



Résultats 9 mois 2022

Rapport financier

Progress beyond



Information réglementée
Publiée le 3 novembre 2022 à 7h00

TABLE DES MATIÈRES

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

Note préliminaire

Outre les comptes IFRS, Solvay présente également d'autres indicateurs de performance afin de fournir une indication plus cohérente et comparable de la performance financière sous-jacente et de la situation financière du Groupe, ainsi que des flux de trésorerie. Ces indicateurs offrent une vision équilibrée des activités du groupe et sont jugés utiles par les investisseurs, les analystes et les agences de notation de crédit, dans la mesure où ils fournissent des informations pertinentes sur la performance, la position 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** record au T3 2022 s'inscrit en hausse de + 29,5% organiquement par rapport au T3 2021, tiré par la hausse des prix, alors que les volumes sont restés globalement stables. Toutes les régions enregistrent une croissance organique à deux chiffres au cours du trimestre. Le chiffre d'affaires des neuf premiers mois 2022 augmente de +29,5% organiquement, reflétant la hausse des prix et des volumes par rapport à la même période de l'année passée.
- **L'EBITDA sous-jacent** record de €917 millions au T3 2022 augmente de +39,8% organiquement par rapport au T3 2021, grâce à la hausse des prix qui a compensé la forte hausse des coûts au cours du trimestre. L'EBITDA des neufs premiers mois 2022 est en hausse de 31,9% par rapport au 9M 2021.
- **La marge d'EBITDA** record s'élève à 25,4%, soit une hausse de 2,1 points par rapport au T3 2021, reflétant l'amélioration continue de notre politique de prix, ce qui a compensé l'impact de la hausse des coûts des matières premières, de l'énergie et de la logistique.
- **Le bénéfice net sous-jacent** ressort à €509 millions, soit une hausse de +86,1% par rapport au T3 2021.
- **Le Free cash flow** a augmenté à €452 millions au T3 2022 (€924 millions au cours des neuf mois 2022). Il s'agit du 14ème trimestre consécutif de génération de cash positive. Le ratio de conversion de free cash flow (12 mois) est de 36,8%
- **Le ROCE** a atteint un record historique à 15,4% contre 11,4% à la fin de 2021.
- Poursuite du renforcement du bilan avec **une dette nette sous-jacente** en légère baisse à €3,8 milliards, se traduisant par un effet de levier historiquement bas à 1,2x.
- **L'acompte sur dividende** de €1,54 brut par action validé par le Conseil d'Administration sera mis en paiement au 18 janvier 2023.

Sous-jacent (en millions d'€)	Troisième trimestre				Neuf mois			
	2022	2021	% yoy	% organique	2022	2021	% yoy	% organique
Chiffre d'affaires	3 609	2 573	+40,3%	+29,5%	10 141	7 402	+37,0%	+29,5%
EBITDA	917	599	+53,2%	+39,8%	2 493	1 784	+39,7%	+31,9%
Marge d'EBITDA	25,4%	23,3%	+2,1pp	-	24,6%	24,1%	+0,5pp	-
FCF	452	276	+63,8%	-	924	692	+33,5%	-
Ratio de conversion en FCF (LTM)	36,8%	39,5%	-2,6pp	-	36,8%	39,5%	-2,6pp	-
ROCE	15,4%	10,6%	+4,8pp	-	15,4%	10,6%	+4,8pp	-

Ilham Kadri, CEO

"Je suis particulièrement fière de nos équipes dont les efforts ont contribué à une nouvelle performance trimestrielle exceptionnelle. Notre chiffre d'affaires, EBITDA et ROCE ont atteint de nouveaux records, témoignant du travail accompli par nos équipes dans la transformation profonde réalisée au cours des trois dernières années et demie. Nous continuons à produire des innovations à forte valeur ajoutée pour nos clients grâce aux investissements destinés à nos marchés de croissance stratégiques. L'annonce d'aujourd'hui est un autre exemple de notre engagement à répondre à la tendance séculaire vers l'électrification en développant nos capacités de fabrication de polymères de haute performance pour batteries en Amérique du Nord. Comment ne pas être satisfaite et enthousiaste à la fois face à ces réalisations ainsi que le futur qui s'annonce prometteur grâce à notre plan de séparation en deux sociétés solides et indépendantes ?"

Perspectives 2022

Le 24 octobre, Solvay a revu à la hausse son estimation de croissance organique de l'EBITDA 2022, qui est maintenant d'environ 28%. Aujourd'hui, nous augmentons notre estimation de Free cash flow pour l'année 2022 à environ €1 milliard (contre environ €750 millions précédemment), en tenant compte de nos dépenses d'investissement qui pourraient atteindre €1 milliard.

Chiffres clés

Chiffres clés sous-jacents

(en M€)	T3 2022	T3 2021	%	9M 2022	9M 2021	%
Chiffre d'affaires net	3 609	2 573	+40,3%	10 141	7 402	+37,0%
EBITDA	917	599	+53,2%	2 493	1 784	+39,7%
Marge d'EBITDA	25,4%	23,3%	+2,1pp	24,6%	24,1%	+0,5pp
EBIT	709	421	+68,3%	1 909	1 227	+55,6%
Charges financières nettes	-57	-64	+10,8%	-163	-181	+9,6%
Charges d'impôts	-140	-74	-88,2%	-378	-228	-65,6%
Taux d'imposition				23,2%	24,0%	-0,8pp
Profit des activités abandonnées	2	1	n.m.	5	2	n.m.
Profit (-) / perte attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	-6	-10	-46,3%	-25	-30	-14,6%
Profit / perte (-) attribué aux actionnaires Solvay	509	273	+86,1%	1 347	790	+70,6%
Résultat de base par action (en €)	4,90	2,64	+85,9%	12,99	7,63	+70,2%
dont des activités poursuivies	4,88	2,63	+85,6%	12,94	7,62	+69,9%
Investissements	233	171	+36,3%	564	412	+36,9%
FCF aux actionnaires Solvay des activités poursuivies	452	276	+63,8%	924	692	+33,5%
FCF aux actionnaires Solvay	452	276	+63,8%	924	681	+35,7%
Ratio de conversion en FCF (12 derniers mois)				36,8%	39,5%	-2,6pp
Dette nette financière				3 809		
Ratio de levier sous-jacent				1,2		

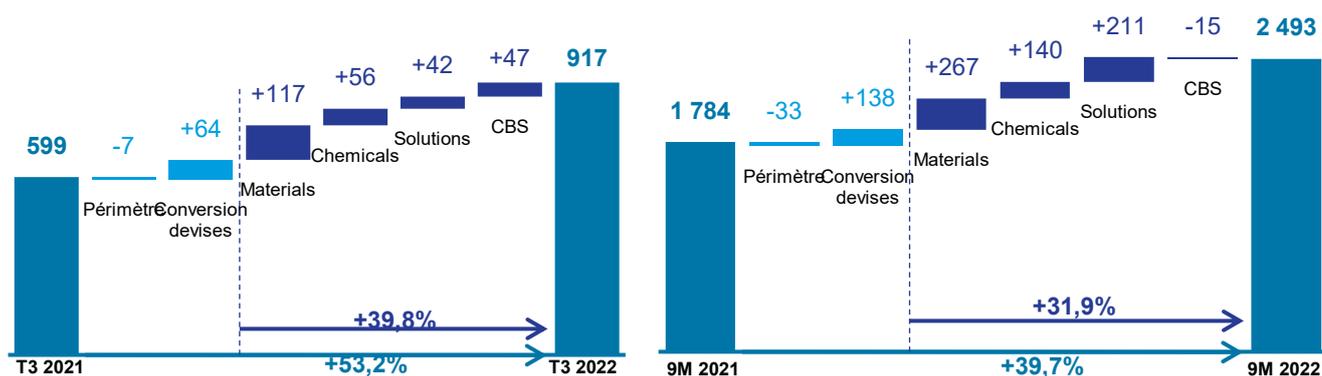
Analyse des résultats

Chiffre d'affaires



Le chiffre d'affaires de €3 609 millions augmente de +40,3% (+29,5% organiquement) par rapport au T3 2021, tiré principalement par la hausse des prix. Le maintien de la forte demande sur la plupart des marchés (en particulier l'automobile, l'électronique, l'aéronautique civile, l'industrie minière, l'agro-industrie, l'alimentation, et la santé) a contribué à la croissance. Toutes les régions enregistrent une croissance organique à deux chiffres comparativement au T3 2021, avec une hausse de +42% en Europe, +17% en Amérique du Nord, +32% en Amérique latine et +30% en Asie-Pacifique.

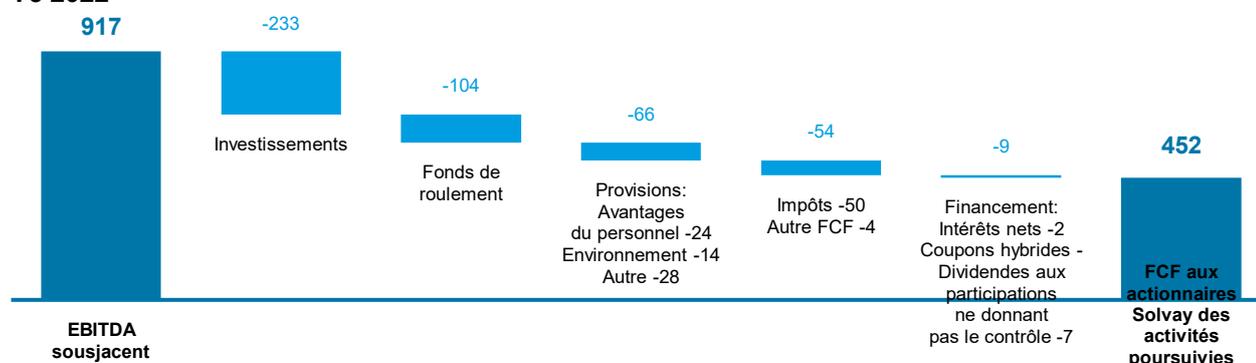
EBITDA sous-jacent



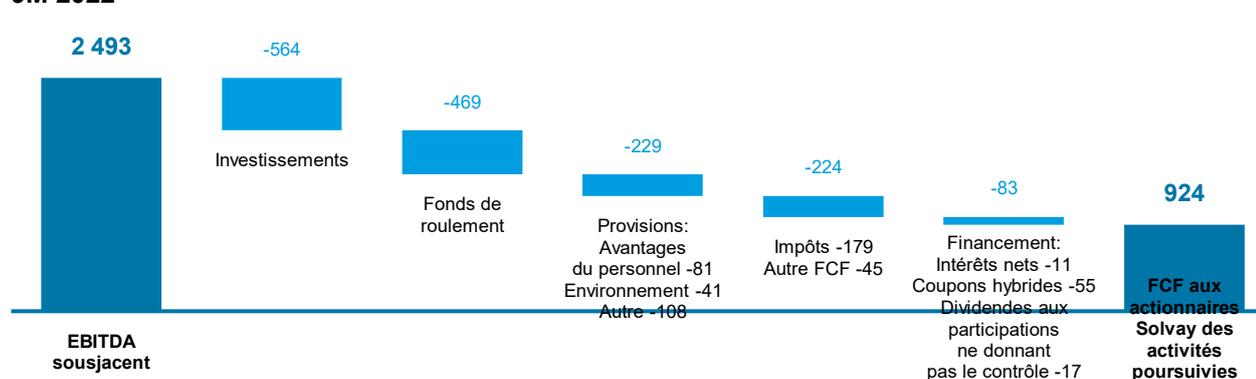
L'EBITDA sous-jacent atteint un niveau record de €917 millions au T3 2022, +53,2% par rapport au T3 2021, tiré par la hausse des prix, les effets de volume et de mix, ainsi que des effets de change positifs. A périmètre et change constants, l'EBITDA sous-jacent augmente de +39,8% organiquement. La marge d'EBITDA progresse de 2,1 points par rapport au T3 2021 pour s'établir à 25,4%, grâce à l'augmentation des prix et à l'amélioration du mix qui ont plus que compensé la hausse des coûts fixes et variables.

Free cash flow

T3 2022



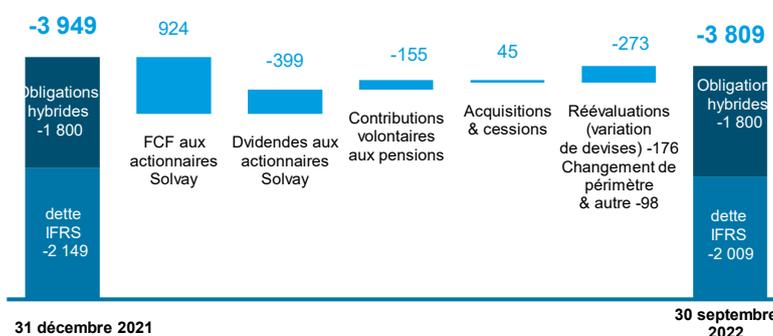
9M 2022



Le Free cash flow aux actionnaires des activités poursuivies atteint un niveau record à €452 millions au T3 2022, porté par une profitabilité record et la discipline maintenue dans la gestion du fonds de roulement. Le Free cash flow des neuf premiers mois 2022 augmente significativement pour s'établir à €924 millions, contre €692 millions il y a un an.

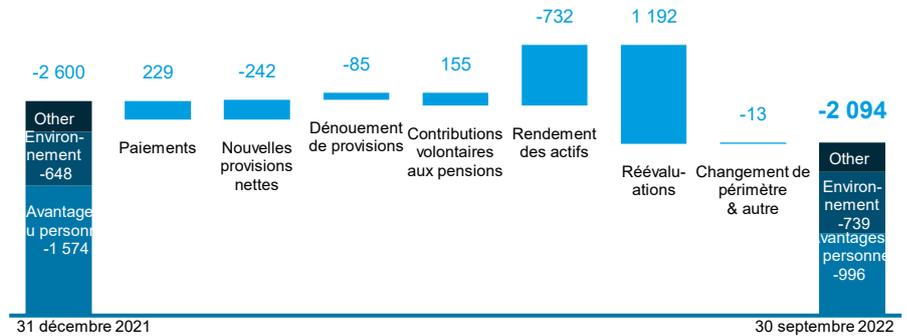
Dettes financière nette sous-jacente

L'effet de levier sous-jacent atteint un nouveau record et s'établit 1,2x. **La dette financière nette** diminue légèrement à €3,8 milliards.



Provisions

Les provisions diminuent de €506 millions par rapport à la fin de l'année 2021 pour s'établir à €2,1 milliards. Les provisions pour retraites sont en diminution, en raison des taux d'actualisation plus élevés ainsi que d'une contribution volontaire supplémentaire (€ 155 millions) aux retraites en Allemagne, partiellement compensée par la performance plus faible des actifs. Les provisions environnementales augmentent de €93 millions, reflétant le coût estimé de certaines activités d'assainissement à West Deptford, NJ, pour les 20 prochaines années. Des informations supplémentaires sont disponibles dans le rapport financier.



Dividende intérimaire

Le dividende intérimaire de 1,54 € brut par action représente 40% du dividende total de 2021 (€3,85), en ligne avec la politique de dividende et les pratiques historiques du Groupe. C'est une progression de +2,7% par rapport au dividende intérimaire versé en janvier 2021.

Performance par segments

Chiffres d'affaires

Chiffre d'affaires T3

(en M€)	Sous-jacent					T3 2022
	T3 2021	Périmètre	Conversion devises	Volume & mix	Prix	
Solvay	2 573	-3	217	-15	836	3 609
Materials	752	3	60	69	230	1 114
Chemicals	856	-	68	-47	359	1 236
Solutions	964	-6	89	-39	248	1 257
CBS	1	-	-	1	-	2

Chiffre d'affaires 9M

(en M€)	Sous-jacent					9M 2022
	9M 2021	Périmètre	Conversion devises	Volume & mix	Prix	
Solvay	7 402	-67	498	306	2 002	10 141
Materials	2 152	-4	137	253	503	3 041
Chemicals	2 466	-17	161	-27	811	3 393
Solutions	2 780	-45	200	78	688	3 700
CBS	5	-	-	2	-	7

Materials

Le chiffre d'affaires du T3 2022 progresse de +48,1% (+36,6% organiquement) grâce la forte augmentation des prix, la croissance des volumes et à une demande toujours solide chez Specialty Polymers et Composites Materials.

Le chiffre d'affaires de Specialty Polymers atteint un niveau record. Il progresse de +49,5% (+39,7% organiquement) par rapport au T3 2021, et de 5% en séquentiel par rapport au trimestre précédent. Les prix et les volumes ont contribué à la croissance du chiffre d'affaires. La demande est restée forte sur la plupart des marchés clés, notamment dans l'automobile (y compris les batteries pour véhicules électriques), l'électronique (en particulier les semi-conducteurs) et la santé.

Le chiffre d'affaires de Composites Materials augmente de +43,8% par rapport au T3 2021 (+27,4% organiquement), avec des volumes en hausse soutenus par la poursuite de la reprise dans l'aéronautique civile, principalement pour les appareils monocouloirs. Les prix ont également permis de compenser l'inflation des coûts.

L'EBITDA du segment progresse de +56,5% (+43,4% organiquement) par rapport au T3 2021, reflétant la hausse des prix et des volumes dans les marchés clés de Specialty Polymers Composite Materials. Il en résulte une marge d'EBITDA record de 34,6% au troisième trimestre, soit +1,9 point de plus par rapport au T3 2021.

Chemicals

Le chiffre d'affaires progresse de +44,4% (+33,8% organiquement) au T3 2022, chaque activité contribuant avec une croissance à deux chiffres du chiffre d'affaires grâce à des prix soutenus et à une demande résiliente. Les volumes reculent légèrement, principalement chez Coatis.

Le chiffre d'affaires de Soda Ash croît de +65,8% (+55,3% organiquement) grâce à une demande toujours forte, à une offre restreinte et à des augmentations de prix visant à compenser la hausse des coûts liés à l'énergie et à la logistique. La croissance des volumes a été limitée au cours du trimestre par une difficulté de production qui est désormais résolue. Le chiffre d'affaires de bicarbonate progresse grâce à la croissance de la demande des applications pharmaceutiques et dans le traitement des gaz de combustion.

Le chiffre d'affaires de Peroxides augmente de +39,4% (+29,2% organiquement), soutenu par des prix plus élevés. Les volumes diminuent par rapport au T3 2021, la progression des volumes dans les segments de marché classique n'ayant pas pu compenser la baisse des ventes liées au HPPO.

Le chiffre d'affaires de Coatis augmente de +10,4%. Sur une base organique (à périmètre et change constants), le chiffre d'affaires recule légèrement (-1,1% par rapport à une base comparable élevée au T3 2021), la hausse des prix ayant été plus que compensée par la baisse des volumes.

Le chiffre d'affaires de Silica augmente de +41,0% (+33,8% organiquement), porté principalement par la hausse des prix tandis que les volumes ont reculé légèrement.

L'EBITDA du segment croît de +33,1% (+21,8% organiquement) par rapport au T3 2021. Nos initiatives en matière de prix ont compensé le léger déclin des volumes. Le résultat de Coatis et de Rusvynyl continuent de se normaliser à des niveaux de milieu de cycle alors que la pression concurrentielle s'accroît et la demande fléchit, particulièrement en Europe. Il en résulte une marge d'EBITDA de 25,2%, en recul de 2,1 points par rapport à l'année précédente.

Solutions

Le chiffre d'affaires progresse de +30,3% (+19,9% organiquement) par rapport au T3 2021 grâce principalement à la hausse des prix, tandis que les volumes ont reculé légèrement. La forte demande dans l'agroalimentaire, l'électronique et l'industrie minière a tiré la croissance au cours du trimestre.

Le chiffre d'affaires de Novecare augmente de +32,8% (+20,0% organiquement) par rapport au T3 2021. Cette croissance est tirée par la forte demande dans l'agroalimentaire ainsi des prix soutenus sur l'ensemble de nos marchés. Au T3 2022, les volumes sont en diminution dans certains segments des marchés des activités industrielles et du bâtiment et de la construction.

Le chiffre d'affaires de Special Chem croît de +24,8% (+23,2% organiquement) grâce à la hausse des prix dans la plupart de nos marchés. La croissance du chiffre d'affaires de l'électronique a été partiellement compensée par la faiblesse de la demande dans les catalyseurs automobiles.

Le chiffre d'affaires de Technology Solutions augmente de +30,3% (+16,4% organiquement) par rapport au T3 2021 grâce à la demande soutenue dans l'industrie minière, en particulier dans le cuivre.

Les chiffre d'affaires d'Aroma Performance augmente +22,6% (+13,3% organiquement) grâce à une demande soutenue sur les marchés de l'alimentation et des boissons ainsi que dans les arômes et les fragrances.

Le chiffre d'affaires de Oil & Gas progresse de +40,6% (+26,0% organiquement) grâce à la hausse des volumes et des prix sur notre marché principal.

L'EBITDA croît de +35,7% (+21,0 % organiquement) par rapport au T3 2021, la forte demande et les prix élevés ayant plus que compensé l'impact de la hausse des coûts des matières premières, de l'énergie et de la logistique. La marge d'EBITDA augmente de +0,8 point par rapport à l'année précédente pour atteindre 19,1%.

Corporate

La contribution de Corporate à l'EBITDA a été négative à hauteur de €19 millions, soit une amélioration de +€39 millions par rapport au T3 2021 grâce à des effets de phasage sur la transformation numérique, la cybersécurité ainsi qu'à l'amélioration dans notre activité de fourniture d'énergie à des tiers.

Chiffres clés par segment

Revue par segment

(en M€)	Sous-jacent							
	T3 2022	T3 2021	%	% organique	9M 2022	9M 2021	%	% organique
Chiffre d'affaires net	3 609	2 573	+40,3%	+29,5%	10 141	7 402	+37,0%	+29,5%
Materials	1 114	752	+48,1%	+36,6%	3 041	2 152	+41,3%	+33,1%
Specialty Polymers	853	570	+49,5%	-	2 333	1 617	+44,3%	-
Composite Materials	262	182	+43,8%	-	707	534	+32,4%	-
Chemicals	1 236	856	+44,4%	+33,8%	3 393	2 466	+37,6%	+30,0%
Soda Ash & Derivatives	629	380	+65,8%	-	1 648	1 124	+46,6%	-
Peroxides	217	156	+39,4%	-	576	461	+24,8%	-
Coatis	225	204	+10,4%	-	685	538	+27,3%	-
Silica	164	117	+41,0%	-	485	343	+41,5%	-
Solutions	1 257	964	+30,3%	+19,9%	3 700	2 780	+33,1%	+26,1%
Novecare [1]	511	384	+32,8%	-	1 469	1 113	+32,0%	-
Special Chem	261	209	+24,8%	-	785	630	+24,7%	-
Technology Solutions [1]	189	145	+30,3%	-	550	417	+32,0%	-
Aroma Performance	146	119	+22,6%	-	454	338	+34,1%	-
Oil & Gas [1]	151	107	+40,6%	-	441	281	+57,0%	-
Corporate & Business Services	2	1	<i>n.m.</i>	+158,3%	7	5	+42,7%	+62,4%
EBITDA	917	599	+53,2%	+39,8%	2 493	1 784	+39,7%	+31,9%
Materials	385	246	+56,5%	+43,4%	984	672	+46,4%	+37,2%
Chemicals	311	234	+33,1%	+21,8%	906	723	+25,4%	+18,3%
Solutions	240	177	+35,7%	+21,0%	769	521	+47,8%	+37,8%
Corporate & Business Services	-19	-58	+67,2%	-	-167	-132	-26,8%	-
Marge d'EBITDA	25,4%	23,3%	+2,1pp	-	24,6%	24,1%	+0,5pp	-
Materials	34,6%	32,7%	+1,8pp	-	32,4%	31,2%	+1,1pp	-
Chemicals	25,2%	27,3%	-2,1pp	-	26,7%	29,3%	-2,6pp	-
Solutions	19,1%	18,3%	+0,8pp	-	20,8%	18,7%	+2,1pp	-

(1) Le chiffre d'affaires de Novecare et de Technology Solutions au cours des périodes précédentes a été retraité afin de refléter la création d'une GBU Oil & Gas depuis le 1er juillet 2021. De plus amples informations sont disponibles dans la note 3 en page 23.

Chiffres clés IFRS

Chiffres clés T3 (en M€)	IFRS			Sous-jacent		
	T3 2022	T3 2021	%	T3 2022	T3 2021	%
Chiffre d'affaires net	3 609	2 573	+40,3%	3 609	2 573	+40,3%
EBITDA	775	513	+51,2%	917	599	+53,2%
Marge d'EBITDA				25,4%	23,3%	+2,1pp
EBIT	527	300	+75,8%	709	421	+68,3%
Charges financières nettes	-1	-27	n.m.	-57	-64	+10,8%
Charges d'impôts	-71	-11	n.m.	-140	-74	-88,2%
Profit des activités abandonnées	-	5	n.m.	2	1	n.m.
Profit (-) / perte attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	-5	-10	-46,8%	-6	-10	-46,3%
Profit / perte (-) attribué aux actionnaires Solvay	451	255	+76,4%	509	273	+86,1%
Résultat de base par action (en €)	4,34	2,47	+76,2%	4,90	2,64	+85,9%
dont des activités poursuivies	4,34	2,42	+79,3%	4,88	2,63	+85,6%
Investissements				233	171	+36,3%
FCF aux actionnaires Solvay des activités poursuivies				452	276	+63,8%
FCF aux actionnaires Solvay				452	276	+63,8%
Dettes nettes financières				3 809		
Ratio de levier sous-jacent				1,2		

Chiffres clés 9M (en M€)	IFRS			Sous-jacent		
	9M 2022	9M 2021	%	9M 2022	9M 2021	%
Chiffre d'affaires net	10 141	7 402	+37,0%	10 141	7 402	+37,0%
EBITDA	2 578	1 476	+74,6%	2 493	1 784	+39,7%
Marge d'EBITDA				24,6%	24,1%	+0,5pp
EBIT	1 879	802	n.m.	1 909	1 227	+55,6%
Charges financières nettes	-63	-85	+26,2%	-163	-181	+9,6%
Charges d'impôts	-298	-109	n.m.	-378	-228	-65,6%
Taux d'imposition				23,2%	24,0%	-0,8pp
Profit des activités abandonnées	1	5	-85,2%	5	2	n.m.
Profit (-) / perte attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	-25	-30	-16,1%	-25	-30	-14,6%
Profit / perte (-) attribué aux actionnaires Solvay	1 493	582	n.m.	1 347	790	+70,6%
Résultat de base par action (en €)	14,39	5,62	n.m.	12,99	7,63	+70,2%
dont des activités poursuivies	14,39	5,58	n.m.	12,94	7,62	+69,9%
Investissements				564	412	+36,9%
FCF aux actionnaires Solvay des activités poursuivies				924	692	+33,5%
FCF aux actionnaires Solvay				924	681	+35,7%
Ratio de conversion en FCF (12 derniers mois)				36,8%	39,5%	-2,6pp
Dettes nettes financières				3 809		
Ratio de levier sous-jacent				1,2		

Informations complémentaires

Rapprochement des indicateurs de performance alternatifs

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

Taux d'imposition (en M€)		Sous-jacent	
		9M 2022	9M 2021
Profit / perte (-) de la période avant impôts	a	1 746	1 046
Résultat des entreprises associées & coentreprises	b	132	109
Intérêts et gains/pertes de change (-) réalisés sur la coentreprise RusVinyl	c	-14	-15
Impôts sur le résultat	d	-378	-228
Taux d'imposition	e = -d/(a-b-c)	23%	24%

Free cash flow (FCF) (en M€)		T3 2022	T3 2021	9M 2022	9M 2021
Flux de trésorerie des activités d'exploitation	a	505	454	1 362	1 086
dont contributions volontaires aux pensions	b	-155	-	-155	-102
dont flux de trésorerie liés à la gestion de portefeuille et exclus du free cash flow	c	-19	-3	-35	-3
Flux de trésorerie des activités d'investissement	d	-162	-144	-424	-257
Acquisition (-) de filiales	e	-	-	-	-22
Acquisition (-) de participations - Autres	f	-	-6	-6	-8
Prêts aux entreprises associées et sociétés non consolidées	g	4	-	-5	3
Cession (+) de filiales et participations	h	24	11	51	114
Paiement de passifs locatifs	i	-30	-24	-82	-72
FCF	j = a-b-c+d-e-f-g-h+i	461	284	1 007	777
FCF des activités abandonnées	k	-	-	-	-11
FCF des activités poursuivies	l = j-k	461	284	1 007	788
Intérêts nets payés	m	-2	-7	-11	-42
Coupons payés sur obligations hybrides perpétuelles	n	-	-	-55	-48
Dividendes payés aux participations ne donnant pas le contrôle	o	-7	-1	-17	-6
FCF aux actionnaires Solvay	p = j+m+n+o	452	276	924	681
FCF aux actionnaires Solvay des activités poursuivies	q = p-p	452	276	924	692
FCF aux actionnaires Solvay des activités poursuivies (LTM)	r	1 074	854	1 074	854
Dividendes payés aux participations ne donnant pas le contrôle des activités poursuivies (12 derniers mois)	s	-54	-33	-54	-33
EBITDA sous-jacent (12 derniers mois)	t	3 065	2 248	3 065	2 248
Ratio de conversion en FCF (12 derniers mois)	u = (r-s)/t	36,8%	39,5%	36,8%	39,5%

Fonds de roulement net (en M€)		2022	2021
		30 septembre	31 décembre
Stocks	a	2 376	1 745
Créances commerciales	b	2 431	1 805
Autres créances courantes	c	3 143	2 004
Dettes commerciales	d	-2 656	-2 131
Autres passifs courants	e	-3 081	-2 051
Fonds de roulement net	f = a+b+c+d+e	2 212	1 372
Chiffre d'affaires	g	4 410	3 277
Chiffre d'affaires trimestriel annualisé	h = 4*g	17 639	13 108
Fonds de roulement net / chiffre d'affaires	i = f / h	12,5%	10,5%
Moyenne sur l'année	j = $\mu(T1, T2, T3, T4)$	12,4%	12,7%

Investissements

(en M€)		T3 2022	T3 2021	9M 2022	9M 2021
Acquisition (-) d'immobilisations corporelles	a	-184	-128	-415	-288
Acquisition (-) d'immobilisations incorporelles	b	-19	-19	-67	-53
Paiement de passifs locatifs	c	-30	-24	-82	-72
Investissements	d = a+b+c	-233	-171	-564	-412
EBITDA sous-jacent	e	917	599	2 493	1 784
Conversion en cash	f = (d+e)/e	74,5%	71,5%	77,4%	76,9%

Dettes nettes financières

		2022		2021	
(en M€)		30 septembre	31 décembre	30 septembre	31 décembre
Dettes financières non courantes	a	-2 562	-2 576	-2 562	-2 576
Dettes financières courantes	b	-833	-773	-833	-773
Dettes brutes	c = a+b	-3 395	-3 349	-3 395	-3 349
Dettes brutes sous-jacentes	d = c+h	-5 195	-5 149	-5 195	-5 149
Autres instruments financiers	e	442	259	442	259
Trésorerie & équivalents de trésorerie	f	944	941	944	941
Trésorerie et équivalents de trésorerie totaux	g = e+f	1 387	1 199	1 387	1 199
Dettes nettes IFRS	i = c+g	-2 009	-2 149	-2 009	-2 149
Obligations hybrides perpétuelles	h	-1 800	-1 800	-1 800	-1 800
Dettes nettes sous-jacentes	j = i+h	-3 809	-3 949	-3 809	-3 949
EBITDA sous-jacent (12 derniers mois)	k	3 065	2 356	3 065	2 356
Ratio de levier sous-jacent	l = -j/k	1,2	1,7	1,2	1,7

ROCE

		9M 2022	T3 2021
(en M€)		Tel que calculé	Tel que calculé
EBIT (LTM)	a	2 283	1 486
Impact comptable des EUAs et des amortissements & dépréciations de l'allocation du prix d'acquisition (PPA) de sociétés acquises	b	-148	-153
Numérateur	c = a+b	2 134	1 333
Fonds de roulement - industriel	d	1 962	1 536
Fonds de roulement - autre	e	-106	-156
Immobilisations corporelles	f	5 069	4 744
Immobilisations incorporelles	g	2 159	2 125
Actifs comptabilisés au titre du droit d'utilisation	h	481	420
Participations dans des entreprises associées & des coentreprises	i	809	530
Autres participations	j	44	42
Goodwill	k	3 483	3 312
Dénominateur	l = d+e+f+g+h+i+j+k	13 900	12 553
ROCE	m = c/l	15,4%	10,6%

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

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.

Comptes de résultat consolidé T3 (en M€)	T3 2022			T3 2021		
	IFRS	Ajuste- ments	Sous- jacent	IFRS	Ajuste- ments	Sous- jacent
Chiffre d'affaires	4 410	-	4 410	2 864	-	2 864
dont autres produits de l'activité	801	-	801	291	-	291
dont chiffre d'affaires net	3 609	-	3 609	2 573	-	2 573
Coût des ventes	-3 295	-	-3 295	-2 116	3	-2 113
Marge brute	1 115	-	1 115	748	3	751
Frais commerciaux	-90	-	-90	-70	-	-70
Frais administratifs	-258	-	-258	-236	-	-236
Frais de recherche & développement	-98	1	-98	-72	1	-72
Autres gains & pertes d'exploitation	-34	38	3	-35	37	1
Résultat des entreprises associées & coentreprises	36	1	37	47	-	46
Résultat de gestion de portefeuille et de restructuration majeure	-6	6	-	-40	40	-
Résultat d'assainissements historiques & principaux litiges juridiques	-137	137	-	-41	41	-
EBITDA	775	142	917	513	86	599
Amortissements & dépréciations d'actifs	-248	40	-208	-213	35	-177
EBIT	527	182	709	300	122	421
Charges nettes sur emprunts	-24	3	-22	-25	-	-25
Coupons d'obligations hybrides perpétuelles	-	-21	-21	-	-21	-21
Intérêts et gains/pertes de change (-) réalisés sur la coentreprise RusVinyI	-	-9	-9	-	-7	-7
Coût d'actualisation des provisions	25	-31	-6	-5	-10	-14
Résultat des instruments de capitaux propres évalués à juste valeur	-1	1	-	2	-	2
Profit / perte (-) de la période avant impôts	526	125	652	272	85	357
Impôts sur le résultat	-71	-69	-140	-11	-63	-74
Profit / perte (-) de la période des activités poursuivies	456	56	512	261	22	283
Profit / perte (-) de la période des activités abandonnées	-	2	2	5	-4	1
Profit / perte (-) de la période	456	58	514	266	18	284
attribué aux actionnaires Solvay	451	58	509	255	18	273
attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	5	-	6	10	-	10
Résultat de base par action (en €)	4,34	0,56	4,90	2,47	0,17	2,64
dont des activités poursuivies	4,34	0,54	4,88	2,42	0,21	2,63
Résultat dilué par action (en €)	4,34	0,56	4,90	2,46	0,17	2,64
dont des activités poursuivies	4,34	0,54	4,88	2,42	0,21	2,63

L'EBITDA sur une base IFRS s'élevait à €775 millions contre €917 millions sur une base sous-jacente. La différence de €142 millions s'explique par les ajustements suivants des chiffres IFRS dans le but d'améliorer la comparabilité des résultats sous-jacents :

- €1 million dans « Résultats des entreprises associées & coentreprises » pour la part de Solvay dans les charges financières de la coentreprise RusVinyl.
- €5 millions dans « Résultat de gestion de portefeuille et de restructuration majeure », sans tenir compte des **éléments d'amortissement et de dépréciation d'actifs**, comprennent les coûts de séparation encourus pour le projet visant à séparer le Groupe en deux sociétés indépendantes et cotées en bourse.
- €137 millions liés aux « Assainissements historiques et aux principaux litiges juridiques ». Voir la note sur les passifs environnementaux **en page 22 pour plus d'informations**.

L'EBIT sur une base IFRS s'élevait à €527 millions contre €709 millions sur une base sous-jacente. La différence de €182 millions s'explique par les ajustements mentionnés ci-dessus, à savoir €142 millions au niveau de l'EBITDA et €40 millions au niveau des « **Amortissements & dépréciations d'actifs** ». Ces derniers comprennent :

- €38 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 €38 millions.
- €2 million d'ajustements pour l'impact des dépréciations rapportées dans « Résultat de gestion de portefeuille et de restructuration majeure » résultant principalement de la dépréciation d'actifs non performants.

Les charges financières nettes sur une base IFRS étaient de €-1 millions contre €-57 millions sur une base sous-jacente. Les €-56 millions **d'ajustements réalisés sur les charges financières nettes IFRS comprennent** :

- €-21 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.
- €-9 millions de reclassement des charges financières et du résultat de change réalisé sur la dette de RusVinyl libellée en euros en charges financières nettes.
- €-31 millions pour l'impact net de l'augmentation des taux d'actualisation sur l'évaluation des passifs environnementaux au cours de la période.

Les impôts sur une base IFRS s'élevaient à €-71 millions contre €-140 millions sur une base sous-jacente. Les €-69 millions **d'ajustements** sont principalement liés aux ajustements du résultat avant impôts décrits ci-dessus et à la comptabilisation des impôts différés sur des pertes.

Le profit / (perte) de la période attribué aux actionnaires Solvay, sur une base IFRS, était de €451 millions et de €509 millions sur une base sous-jacente. La différence de €58 millions reflète les ajustements décrits ci-dessus **de l'EBIT**, des charges financières nettes et des impôts.

Comptes de résultat consolidé 9M

(en M€)	9M 2022			9M 2021		
	IFRS	Ajuste- ments	Sous- jacent	IFRS	Ajuste- ments	Sous- jacent
Chiffre d'affaires	12 164	-	12 164	8 157	-	8 157
dont autres produits de l'activité	2 024	-	2 024	755	-	755
dont chiffre d'affaires net	10 141	-	10 141	7 402	-	7 402
Coût des ventes	-9 091	-	-9 091	-5 926	3	-5 923
Marge brute	3 073	-	3 073	2 231	3	2 234
Frais commerciaux	-250	-	-250	-210	-	-210
Frais administratifs	-790	-	-790	-679	-	-678
Frais de recherche & développement	-263	2	-261	-238	2	-236
Autres gains & pertes d'exploitation	243	-238	5	-102	110	8
Résultat des entreprises associées & coentreprises	142	-10	132	109	-	109
Résultat de gestion de portefeuille et de restructuration majeure	-62	62	-	-235	235	-
Résultat d'assainissements historiques & principaux litiges juridiques	-214	214	-	-74	74	-
EBITDA	2 578	-85	2 493	1 476	308	1 784
Amortissements & dépréciations d'actifs	-699	115	-584	-675	117	-558
EBIT	1 879	30	1 909	802	425	1 227
Charges nettes sur emprunts	-75	9	-66	-73	-	-73
Coupons d'obligations hybrides perpétuelles	-	-61	-61	-	-61	-61
Intérêts et gains/pertes de change (-) réalisés sur la coentreprise RusVinyl	-	-14	-14	-	-15	-15
Coût d'actualisation des provisions	21	-43	-22	-16	-19	-35
Résultat des instruments de capitaux propres évalués à juste valeur	-10	10	-	4	-	4
Profit / perte (-) de la période avant impôts	1 816	-70	1 746	716	329	1 046
Impôts sur le résultat	-298	-80	-378	-109	-119	-228
Profit / perte (-) de la période des activités poursuivies	1 518	-150	1 368	608	210	818
Profit / perte (-) de la période des activités abandonnées	1	4	5	5	-3	2
Profit / perte (-) de la période	1 519	-146	1 373	612	207	819
attribué aux actionnaires Solvay	1 493	-146	1 347	582	208	790
attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	25	-	25	30	-1	30
Résultat de base par action (en €)	14,39	-1,41	12,99	5,62	2,01	7,63
dont des activités poursuivies	14,39	-1,45	12,94	5,58	2,04	7,62
Résultat dilué par action (en €)	14,37	-1,40	12,97	5,61	2,00	7,61
dont des activités poursuivies	14,37	-1,44	12,92	5,56	2,03	7,60

L'EBITDA sur une base IFRS s'élevait à €2 578 millions contre €2 493 millions sur une base sous-jacente. La différence de €-85 millions s'explique par les ajustements suivants des chiffres IFRS dans le but d'améliorer la comparabilité des résultats sous-jacents :

- €-345 millions d'euros en "autres gains et pertes d'exploitation", de gains liés à la gestion des couvertures de CO2, non comptabilisées en tant que couverture de flux de trésorerie, reportés jusqu'à l'échéance de la couverture économique.
- €-10 millions dans « Résultats des entreprises associées & coentreprises » pour la part de Solvay dans les charges financières de la coentreprise RusVinyl et les résultats de change sur la dette libellée en euros de la coentreprise, en raison du renforcement du **rouble russe au cours de la période contre l'euro**.
- €58 millions dans « Résultat de gestion de portefeuille et de restructuration majeure », sans tenir compte **des éléments d'amortissement et de dépréciation d'actifs**, comprennent les coûts de séparation encourus pour le projet visant à séparer le Groupe en deux sociétés indépendantes et cotées en bourse.
- €214 millions liés aux « Assainissements historiques et aux principaux litiges juridiques ». Voir la note sur les **passifs environnementaux en page 22 pour plus d'informations**.

L'EBIT sur une base IFRS s'élevait à €1 879 millions contre €1 909 millions sur une base sous-jacente. La différence de €30 millions s'explique par les ajustements mentionnés ci-dessus, à savoir €-85 millions au niveau de l'EBITDA et €115 millions au niveau des « Amortissements & dépréciations d'actifs ». Ces derniers comprennent :

- €111 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 €2 million et dans les « Autres gains et pertes d'exploitation » à hauteur de €108 millions.
- €4 millions d'ajustements pour l'impact des dépréciations rapportées dans « Résultat de gestion de portefeuille et de restructuration majeure » résultant principalement de la dépréciation d'actifs non performants.

Les charges financières nettes sur une base IFRS étaient de €-64 millions contre €-163 millions sur une base sous-jacente. Les €-99 millions d'ajustements réalisés sur les charges financières nettes IFRS comprennent :

- €-61 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.
- €-14 millions de reclassement des charges financières et du résultat de change réalisé sur la dette de RusVinyl libellée en euros en charges financières nettes.
- €-43 millions pour l'impact net de l'augmentation des taux d'actualisation sur l'évaluation des passifs environnementaux au cours de la période.
- €10 millions pour les pertes sur les instruments financiers à la juste valeur.

Les impôts sur une base IFRS s'élevaient à €-298 millions contre €-378 millions sur une base sous-jacente. Les €-80 millions d'ajustements sont principalement liés aux ajustements du résultat avant impôts décrits ci-dessus et à la comptabilisation des impôts différés sur des pertes.

Le profit / (perte) de la période attribué aux actionnaires Solvay, sur une base IFRS, était de €1 493 millions et de €1 347 millions sur une base sous-jacente. La différence de €-146 millions reflète les ajustements décrits ci-dessus de l'EBIT, des charges financières nettes et des impôts. Il n'y avait pas d'impact lié aux « participations ne donnant pas le contrôle. »

Etats financiers consolidés intermédiaires condensés [1]

Comptes de résultat consolidé (en M€)	IFRS			
	T3 2022	T3 2021	9M 2022	9M 2021
Chiffre d'affaires	4 410	2 864	12 164	8 157
dont autres produits de l'activité [2]	801	291	2 024	755
dont chiffre d'affaires net	3 609	2 573	10 141	7 402
Coût des ventes	-3 295	-2 116	-9 091	-5 926
Marge brute	1 115	748	3 073	2 231
Frais commerciaux	-90	-70	-250	-210
Frais administratifs	-258	-236	-790	-679
Frais de recherche & développement	-98	-72	-263	-238
Autres gains & pertes d'exploitation [3]	-34	-35	243	-102
Résultat des entreprises associées & coentreprises	36	47	142	109
Résultat de gestion de portefeuille et de restructuration majeure [4]	-6	-40	-62	-235
Résultat d'assainissements historiques & principaux litiges juridiques [5]	-137	-41	-214	-74
EBIT	527	300	1 879	802
Charges d'emprunts	-30	-26	-88	-80
Intérêts sur prêts & dépôts à court terme	5	3	10	7
Autres gains & pertes sur endettement net	1	-2	3	-1
Coût d'actualisation des provisions	25	-5	21	-16
Résultat des instruments de capitaux propres évalués à juste valeur	-1	2	-10	4
Profit / perte (-) de la période avant impôts	526	272	1 816	716
Impôts sur le résultat	-71	-11	-298	-109
Profit / perte (-) de la période des activités poursuivies	456	261	1 518	608
attribué aux actionnaires Solvay	450	251	1 493	577
attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	5	10	25	30
Profit / perte (-) de la période des activités abandonnées	-	5	1	5
Profit / perte (-) de la période	456	266	1 519	612
attribué aux actionnaires Solvay	451	255	1 493	582
attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	5	10	25	30
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (base)	103 752 919	103 623 463	103 739 852	103 491 768
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (dilué)	103 874 625	103 655 964	103 879 921	103 766 670
Résultat de base par action (en €)	4,34	2,47	14,39	5,62
dont des activités poursuivies	4,34	2,42	14,39	5,58
Résultat dilué par action (en €)	4,34	2,46	14,37	5,61
dont des activités poursuivies	4,34	2,42	14,37	5,56

Etat consolidé du résultat global (en M€)	IFRS			
	T3 2022	T3 2021	9M 2022	9M 2021
Profit / perte (-) de la période	456	266	1 519	612
<i>Profits et pertes sur instruments de couverture dans une couverture de flux de trésorerie [6]</i>	-23	58	147	73
<i>Écarts de conversion de filiales & entreprises communes [7]</i>	343	122	859	340
<i>Quote-part des autres éléments du résultat global des entreprises associées et des coentreprises [8]</i>	-12	2	199	26
Éléments recyclables	308	182	1 205	439
<i>Profits et pertes sur instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur via les autres éléments du résultat global</i>	-18	8	-26	26
<i>Réévaluations de passif net au titre des prestations définies [9]</i>	54	29	297	452
Éléments non recyclables	37	36	271	479
Impôts relatifs aux éléments recyclables et non-recyclables	-4	-33	-122	-99
Autres éléments du résultat global après effets d'impôt liés	341	185	1 354	818
Résultat global	797	451	2 872	1 430
attribué à Solvay	790	438	2 843	1 394
attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	7	13	29	36

[1] Revue limitée des commissaires pour les chiffres 9M 2021 et 9M 2022 exclusivement.

[2] L'augmentation des autres produits de l'activité est principalement liée à la hausse des prix du gaz et de l'électricité.

[3] Inclut €346 millions de gains liés à la gestion des couvertures CO₂, non comptabilisés en tant que couverture de flux de trésorerie, reportés en Ajustements jusqu'à l'échéance de la couverture économique.

[4] Le résultat de gestion de portefeuille et de restructuration majeure de 9M 2021 concerne principalement la provision de €150 millions liée à la transformation stratégique annoncée en février 2021, entraînant une réduction nette d'environ 500 postes.

[5] €93 millions sont liés à une provision environnementale enregistrée pour les PFAs.

[6] Les gains et pertes sur les instruments de couverture des flux de trésorerie résultent surtout de l'augmentation du prix du gaz au 9M 2022.

[7] Les gains provenant des écarts de conversion des filiales et des opérations conjointes 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 9M 2022 résulte principalement des écarts de conversion liés à la participation dans Rusvinyl, suite au renforcement du rouble par rapport à l'euro.

[9] Les réévaluations de passif net au titre des prestations définies de €297 millions (€452 millions au 9M 2021) sont principalement dues à la hausse des taux d'actualisation applicables aux provisions postérieures à l'emploi dans la zone Euro, le Royaume-Uni et les Etats-Unis, partiellement compensée par les rendements des actifs de régime.

Tableau consolidé des flux de trésorerie

IFRS

(en M€)	T3 2022	T3 2021	9M 2022	9M 2021
Profit / perte (-) de la période	456	266	1 519	612
Ajustements au profit / perte (-) de la période	418	290	1 180	1 073
Amortissements & dépréciations d'actifs	248	213	699	675
Résultat des entreprises associées & coentreprises	-36	-47	-142	-109
Dotations & reprises de provisions	149	130	242	364
Autres éléments non opérationnels & non cash	-13	-44	25	-49
Charges financières nettes	-1	27	58	84
Charges d'impôts	71	11	298	109
Variation du fonds de roulement	-100	-1	-787	-198
Utilisations de provisions	-66	-78	-229	-216
Utilisation des provisions pour contributions volontaires supplémentaires (plans de pension)	-155		-155	-102
Dividendes reçus des entreprises associées & coentreprises	3	29	14	76
Impôts payés (hors impôts payés sur cession de participations)	-50	-52	-179	-158
Flux de trésorerie des activités d'exploitation	505	454	1 362	1 086
dont flux de trésorerie liés à la gestion de portefeuille et exclus du free cash flow	-19	-3	-35	-3
Acquisition (-) de filiales	-	-	-	-22
Acquisition (-) de participations - Autres	-	-6	-6	-8
Prêts aux entreprises associées et sociétés non consolidées	4	-	-5	3
Cession (+) de filiales et participations	24	11	51	114
Acquisition (-) d'immobilisations corporelles et incorporelles (capex)	-203	-147	-482	-340
dont immobilisations corporelles	-184	-128	-415	-288
dont immobilisations incorporelles	-19	-19	-67	-53
Cession (+) d'immobilisations corporelles & incorporelles	15	3	17	16
Dividendes d'instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur via les autres éléments du résultat global	-	2	2	4
Variation des actifs financiers non courants	-	-7	-1	-23
Flux de trésorerie des activités d'investissement	-162	-144	-424	-257
Acquisition (-) / cession (+) d'actions propres	-5	-	6	41
Nouveaux emprunts	9	33	160	206
Remboursements d'emprunts [1]	-431	-165	-490	-192
Variation des autres actifs financiers [2]	-66	-52	-172	-91
Paiement de passifs locatifs	-30	-24	-82	-72
Intérêts nets payés	-2	-7	-11	-42
Coupons payés sur obligations hybrides perpétuelles	-	-	-55	-48
Dividendes payés	-7	-1	-417	-394
dont aux actionnaires de Solvay	-	-	-399	-388
dont aux participations ne donnant pas le contrôle	-7	-1	-17	-6
Acquisitions d'intérêts non contrôlants [3]	-	-	-109	-
Autres [4]	4	99	206	155
Flux de trésorerie des activités de financement	-529	-116	-963	-437
Variation nette de trésorerie & équivalents de trésorerie	-185	193	-25	393
Ecarts de conversion	6	-4	29	3
Trésorerie à l'ouverture	1 124	1 216	941	1 009
Trésorerie à la clôture	944	1 405	944	1 405

[1] €378 millions sont liés au paiement anticipé des obligations senior à coupon de 1,675 % au T3 2022.

[2] Les variations des autres actifs financiers courants au 9M 2022 concernent principalement des appels de marge sur les dépôts initiaux.

[3] Les €109 millions au 9M 2022 sont liés à l'acquisition de la participation minoritaire de 20% d'AGC dans la JV Soda Ash exploitée à Green River, WY, USA, en mai 2022.

[4] Au 9M 2022, les autres flux de trésorerie liés aux activités de financement, d'un montant de €206 millions, concernent principalement des appels de marge excédentaires (instruments "hors de la monnaie") pour €219 millions.

Tableau des flux de trésorerie des activités abandonnées

IFRS

(en M€)	T3 2022	T3 2021	9M 2022	9M 2021
Flux de trésorerie des activités d'exploitation	-	-	-	-11
Variation nette de trésorerie & équivalents de trésorerie	-	-	-	-11

Etat consolidé de la situation financière

	2022	2021
(en M€)	30 septembre	31 décembre
Immobilisations incorporelles	2 251	2 103
Goodwill	3 625	3 379
Immobilisations corporelles	5 284	4 943
Actifs comptabilisés au titre du droit d'utilisation	500	466
Instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur	74	114
Participations dans des entreprises associées & des coentreprises	968	637
Autres participations	45	42
Actifs d'impôt différé	801	779
Prêts & autres actifs [1]	1 111	724
Autres instruments financiers	30	30
Actifs non courants	14 690	13 216
Stocks	2 376	1 745
Créances commerciales	2 431	1 805
Créances d'impôt	156	109
Autres instruments financiers	412	229
Autres créances [1]	3 143	2 004
Trésorerie & équivalents de trésorerie	944	941
Actifs détenus en vue de la vente	26	-
Actifs courants	9 487	6 833
Total des actifs	24 177	20 049
Capital social	1 588	1 588
Primes d'émissions	1 170	1 170
Autres réserves	8 507	5 982
Participations ne donnant pas le contrôle	72	112
Total des capitaux propres	11 336	8 851
Provisions liées aux avantages du personnel	996	1 574
Autres provisions	800	724
Passifs d'impôt différé	640	462
Dettes financières	2 562	2 576
Autres passifs [1]	716	331
Passifs non courants	5 715	5 666
Autres provisions	298	302
Dettes financières [2]	833	773
Dettes commerciales	2 656	2 131
Dettes fiscales	253	115
Dividendes à payer	5	160
Autres passifs [1]	3 081	2 051
Passifs courants	7 126	5 531
Total du passif	24 177	20 049

[1] L'augmentation est due principalement aux ajustements de la juste valeur des actifs et passifs financiers liés à l'énergie en raison de l'augmentation des prix du gaz et de l'électricité. Comme les ajustements de la juste valeur concernent les contrats de vente et d'achat d'énergie, ils ont un impact sur les actifs et les passifs.

[2] L'augmentation de la dette financière courante s'explique principalement par les appels de marge (+€219 millions), le reclassement des obligations senior de Cytec dans les passifs financiers non courants (+€201 millions) et le remboursement de l'obligation senior pour €378 millions.

Etat consolidé des variations des capitaux propres

(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	Ecarts 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 2020	1 588	1 170	-286	1 786	4 985	-1 153	12	14	-919	4 439	106	7 304
Profit / perte (-) de la période	-	-	-	-	582	-	-	-	-	582	30	612
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	360	21	53	379	812	6	818
Résultat global	-	-	-	-	582	360	21	53	379	1 394	36	1 430
Coût des plans de rémunération en actions	-	-	-	-	6	-	-	-	-	6	-	6
Dividendes	-	-	-	-	-233	-	-	-	-	-233	-6	-239
Coupons d'obligations hybrides perpétuelles	-	-	-	-	-48	-	-	-	-	-48	-	-48
Vente / acquisition (-) d'actions propres	-	-	41	-	-	-	-	-	-	41	-	41
Autres	-	-	-	-	-16	5	-	-	12	1	-	1
Solde au 30 septembre 2021	1 588	1 170	-245	1 786	5 276	-789	33	67	-528	5 600	137	8 495
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	-	-	-	-	1 493	-	-	-	-	1 493	25	1 519
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	1 055	-20	104	211	1 350	4	1 354
Résultat global	-	-	-	-	1 493	1 055	-20	104	211	2 843	29	2 872
Coût des plans de rémunération en actions	-	-	-	-	9	-	-	-	-	9	-	9
Dividendes	-	-	-	-	-244	-	-	-	-	-244	-18	-262
Coupons d'obligations hybrides perpétuelles	-	-	-	-	-55	-	-	-	-	-55	-	-55
Vente / acquisition (-) d'actions propres	-	-	6	-	-	-	-	-	-	6	-	6
Autres	-	-	-	-	-61	25	-	-	1	-34	-51	-85
Solde au 30 septembre 2022	1 588	1 170	-226	1 786	6 610	434	3	107	-209	8 507	72	11 336

Les capitaux propres ont augmenté au 9M 2022 de €1 055 millions suite aux écarts de conversion, principalement liés à l'appréciation des devises USD et RUB contre l'euro.

Les « Autres » réductions de €-61 millions dans les résultats non distribués concernent principalement la différence entre la contrepartie payée et la valeur comptable nette des intérêts non-contrôlants dans la JV Soda Ash aux Etats-Unis.

Notes aux états financiers consolidés condensés

1. Informations générales et événements significatifs

Solvay est une société à responsabilité limitée de droit belge cotée à la bourse Euronext de Bruxelles et de Paris. La publication de ces états financiers consolidés condensés a été approuvée par le Conseil d'Administration en date du 2 novembre 2022.

Dombasle

Solvay et Veolia ont lancé la construction d'un projet industriel de transition énergétique, "Dombasle Énergie", qui vise à remplacer le charbon par du combustible dérivé de déchets (RDF) pour la production d'une énergie propre et compétitive pour l'usine historique de Dombasle-sur-Meurthe, à partir de 2024. À cet égard, Solvay détient une part de 10 % dans une participation mise en équivalence. Le projet, évalué à €225 millions, est financé en grande partie par une dette sans recours mise en place en février 2022 et des subventions publiques.

Tavaux (PVDF)

Le 1^{er} février 2022, le Groupe a annoncé un investissement de €300 millions dans une nouvelle chaîne de production de PVDF entièrement intégrée et numérisée qui portera la capacité du site de Solvay à Tavaux, en France, à 35 kilotonnes - ce qui en fera le plus grand site de production de PVDF en Europe. Cet investissement sera finalisé d'ici décembre 2023 et renforcera le leadership mondial de Solvay dans ce domaine en lui permettant de tirer parti de la demande croissante de véhicules électriques et hybrides.

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 €4,1 milliards en 2021.
- 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 Novacare, Technology Solutions, Aroma Performance ainsi que Oil & Gas. Ces activités ont réalisé un chiffre d'affaires net d'environ €6,0 milliards en 2021.

Chaque société disposera d'une structure bilancielle adaptée qui soutiendrait au mieux ses objectifs de création de valeur. Une notation élevée de type "investment grade" serait une priorité pour SpecialtyCo. La société disposerait d'une flexibilité financière totale au moment de la séparation pour financer sa stratégie de croissance. EssentialCo maintiendrait une politique financière prudente pour soutenir la génération de trésorerie. La notation actuelle de Solvay SA, de type "investment grade", devrait être préservée jusqu'à la séparation. Solvay SA s'engagera à offrir aux détenteurs actuels d'obligations senior et hybrides libellées en USD et en EUR l'option d'un transfert à SpecialtyCo au moment opportun. Le dividende initial est destiné à être aligné sur le niveau actuel de Solvay.

Dans le cadre du projet de séparation, les actionnaires de Solvay conserveraient leurs actions actuelles de Solvay qui continueront à coter sur Euronext Bruxelles et Euronext Paris. La séparation prendrait la forme d'une scission partielle de Solvay par le biais de laquelle les activités de spécialité seraient apportées à SpecialtyCo. Les actionnaires de Solvay au moment de la séparation recevraient des actions de SpecialtyCo en proportion de leur participation au capital de Solvay SA. Les actions de chaque société devraient être admises à la négociation sur Euronext Bruxelles et Euronext Paris. La Société prévoit de structurer la séparation d'une manière qui serait fiscalement efficiente pour une majorité significative des actionnaires dans les principaux pays.

La composition des conseils d'administration et des équipes de direction ainsi que la dénomination sociale de chaque société seront communiquées à une date ultérieure.

La réalisation de l'opération sera soumise aux conditions générales de marché et aux conditions habituelles pour une opération de cette nature, y compris l'approbation finale par le Conseil d'administration de Solvay, le consentement de certains créanciers et l'approbation des actionnaires lors d'une assemblée générale extraordinaire, et devrait intervenir au second semestre 2023. Le Conseil d'administration de Solvac, actionnaire de référence de Solvay de longue date, a confirmé son soutien à cette opération.

Green River

Le 4 mai 2022, Solvay a annoncé l'acquisition de la participation minoritaire de 20% d'AGC dans la coentreprise Soda Ash à Green River, WY, USA, renforçant ainsi sa position de leader dans la production de carbonate de soude à base de trona.

Avec un prix d'achat au comptant de \$120 millions, cette transaction sera considérablement créatrice de valeur pour Solvay, avec un rendement du capital après impôt supérieur à 15%. La transaction a été finalisée le 4 mai 2022.

Avantages postérieurs au départ à la retraite

Une contribution volontaire de €155 millions a été versée en Allemagne en septembre 2022.

Obligations senior

Le 1er septembre 2022, Solvay a décidé d'exercer son option d'achat à échéance résiduelle sur les obligations senior 2022 € 1,625%, ISIN BE6282459609 (encours de €378 millions sur le montant initial de €750 millions). L'exercice a été mis en œuvre conformément aux termes et conditions du prospectus y afférent.

Implications financières de la crise Russie/Ukraine

Les actions de la Russie en Ukraine combinées à la décision du Groupe de suspendre la distribution des dividendes de notre joint venture (50%) en Russie RusVinyl ont été considérées comme un élément déclencheur du test de dépréciation au T2 2022.

En conséquence, le Groupe avait effectué un test de dépréciation sur la base de modèles d'actualisation des dividendes préparés pour différents scénarios commerciaux, en tenant compte des hypothèses clés suivantes:

- RusVinyl maintient la continuité des activités et l'**approvisionnement** des matières premières pour assurer la production,
- Un taux de croissance à long terme de 0%, qui reflète les impacts à long terme du conflit sur la croissance économique en Russie,
- Le flux de dividendes reprendrait à partir de 2027, dans l'hypothèse d'un conflit de longue durée et de sanctions contre la Russie,
- Un WACC à long terme utilisé pour la valeur finale qui reflète les niveaux d'avant la crise et une prime d'incertitude à long terme.

La valeur comptable de la participation dans RusVinyl à fin juin 2022 était de €560 millions, sur la base du taux de change de clôture de 56,4 RUB/EUR. Les résultats du test de dépréciation ont indiqué l'absence d'une telle dépréciation. Le test de dépréciation n'est pas sensible à un changement raisonnable des hypothèses: par exemple, une augmentation du WACC à long terme de 200 pb ou une diminution du taux de croissance à long terme de 100 pb n'entraînerait aucune dépréciation.

Les hypothèses utilisées et les conclusions du test de dépréciation de RusVinyl au T2 2022 restent valables à la fin du T3 2022 compte tenu du fait que la valeur de la participation n'a pas changé de manière significative et que l'interdiction d'importation par l'Union Européenne de produits en PVC en provenance de Russie introduite en octobre 2022 a été anticipée dans l'analyse de dépréciation du T2 2022.

Conformément à la norme IFRS 11 Partenariats, le Groupe a évalué si les changements dans l'environnement juridique et opérationnel de la Russie ont eu un impact sur la capacité à exercer son contrôle conjoint sur RusVinyl. Il n'y a pas de changements dans les faits et les circonstances durant le troisième trimestre 2022 qui pourraient limiter de manière significative notre capacité à exercer nos droits ou notre gouvernance à l'égard de RusVinyl.

Les garanties financières liées à RusVinyl s'élevaient à €83 millions au 31 décembre 2021 (€84 millions fin 2020) et ont été présentées comme des passifs éventuels dans le rapport annuel 2021. Ces garanties ont été données sur la base de plusieurs responsabilités par les deux actionnaires, Solvin/Solvay et SIBUR, proportionnellement à leur participation (50/50). Au troisième trimestre 2022, RusVinyl a remboursé sa dette en cours, ce qui a entraîné la libération des garanties financières susmentionnées.

Implication financière de la hausse des prix de l'énergie

La volatilité des prix du gaz et de l'électricité subie par le Groupe peut être largement attribuée au conflit en Ukraine, qui a eu un impact sur les états financiers de Solvay de plusieurs façons, notamment :

- augmentation des "Autres produits de l'activité".
- augmentation substantielle des ajustements de la juste valeur des actifs et passifs financiers liés à l'énergie en raison de l'augmentation des prix du gaz et de l'électricité. Comme les ajustements de la juste valeur concernent les contrats de vente et d'achat d'énergie, ils ont un impact sur les actifs et les passifs.
- augmentation des coûts des matières premières et de logistique.

Le Groupe continuera à surveiller la pression inflationniste et à gérer les impacts sur les états financiers - voir l'Analyse des résultats sous-jacents pour plus d'informations.

Capitalisation boursière

Au 30 septembre 2022, la capitalisation boursière du Groupe (€8,4 milliards) était inférieure à ses fonds propres totaux (€11,5 milliards). Le management n'a pas effectué de test de dépréciation supplémentaire à la date de clôture, car tous les critères pertinents inclus dans la norme IAS 36 Dépréciation d'actifs, paragraphe 99¹, étaient remplis et, par conséquent, il a été conclu qu'aucune dépréciation ne devait être comptabilisée.

Décomptabilisation des couvertures de flux de trésorerie

Suite à la crise énergétique européenne qui a un impact sur la consommation de gaz dans plusieurs pays et en raison des sanctions de l'Union européenne sur l'approvisionnement en gaz et en charbon en provenance de Russie, le Groupe a révisé l'activité prévue de plusieurs de ses unités de cogénération en Europe au T3 2022 afin de préserver la continuité des activités et de réduire la consommation de gaz. Ces développements ont déclenché la nécessité de réévaluer la probabilité et les conditions de la consommation future d'énergie sur chaque site lors

¹ Le paragraphe 99 prévoit que : (i) si les actifs et les passifs des UGT n'ont pas changé de manière significative depuis le test le plus récent ; (ii) si le test de dépréciation le plus récent a montré une marge de manœuvre importante ; et (iii) si la probabilité qu'une détermination de la valeur recouvrable actuelle soit inférieure à la valeur comptable actuelle de l'unité est faible, la valeur d'utilité déterminée dans le test de dépréciation le plus récent peut également être utilisée dans la période actuelle.

de la mise à jour de la documentation du Cash Flow Hedge (CFH). Dans le cadre de cette réévaluation, le Groupe a identifié certaines couvertures pour lesquelles les achats d'énergie futurs sous-jacents ne sont plus hautement probables (mais devraient encore se produire) ou soumis à des conditions d'achat modifiées, ce qui a eu pour conséquence que ces couvertures ont cessé de remplir les critères d'éligibilité à la comptabilité CFH au cours du T3 2022. L'arrêt de la comptabilité de couverture a entraîné une évaluation cumulée favorable de €39 millions qui restera dans les autres éléments du résultat global avec un recyclage futur dans le compte de résultat consolidé au fur et à mesure que les transactions sous-jacentes se produisent (moitié en 2022, moitié en 2023).

Quotas de l'Union européenne (European Union Allowances - EUA)

Les pratiques de gestion relatives à la couverture de l'exposition au CO2 ont été modifiées au T2 2022, compte tenu à la fois de la volatilité accrue des marchés de l'énergie et du CO2, et du projet de séparation de Solvay SA en deux groupes indépendants. En conséquence, le Groupe a reconsidéré les conditions de l'exemption pour usage propre et, par conséquent, l'ensemble du portefeuille de contrats à terme EUA a été comptabilisé à la fin du T2 2022 conformément aux règles générales de l'IFRS 9, et un produit de €346 millions a été reconnu en « Autres gains et pertes opérationnels ».

Comme la substance économique de la couverture des expositions futures au CO2 reste inchangée, ces gains et pertes sont reportés dans les « Ajustements » jusqu'à l'échéance de la couverture économique.

À partir du troisième trimestre 2022, la comptabilité de couverture des flux de trésorerie est appliquée à l'ensemble du portefeuille d'AUE.

Passifs environnementaux

Aux Etats-Unis, Solvay Specialty Polymers USA LLC (SpP) a fait des progrès significatifs dans la détermination de la portée des activités d'assainissement concernant les substances per- et polyfluoroalkyles (PFAS) liées au site de West Deptford, New Jersey. Grâce à des études techniques récentes, et en coopération avec les autorités locales, Solvay a pu raisonnablement estimer les dépenses futures pour cet assainissement. En conséquence, et conformément aux pratiques comptables de Solvay, une provision correspondante de €93 millions a été comptabilisée au T3 2022.

La provision environnementale comptabilisée est basée sur la valeur actuelle nette des prévisions de flux de trésorerie nécessaires, pour les années actuelles et futures, pour régler les obligations d'assainissement. Les dépenses prévues sont basées sur les estimations de consultants externes, lorsque cela est approprié et possible. Les sorties de fonds qui en résultent devraient s'étendre sur une période minimale de 20 ans, dont 50% des sorties de fonds au cours des deux prochaines années.

Ce passif a été comptabilisé dans les « Autres provisions non courantes » dans le compte consolidé de la situation financière et l'impact associé dans le compte de résultat consolidé a été comptabilisé dans les « Résultat d'assainissements historiques & principaux litiges juridiques » avec tous les autres impacts de l'assainissement liés aux activités héritées. Les coûts d'assainissement historiques sont considérés comme des ajustements de nos résultats IFRS. Cette provision réduit, mais n'élimine pas, les passifs éventuels associés précédemment déclarés.

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 2021. 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 2021. Les états financiers consolidés pour 2021 ont été publiés en avril 2022.

Les jugements comptables critiques et les principales sources d'incertitude des estimations figurant dans le rapport annuel 2021 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 2021.

Vous trouverez ci-dessous les normes, interprétations et amendements qui sont entrés en vigueur au 1er janvier 2022 et qui sont pertinents pour le Groupe.

Immobilisations corporelles : Produits avant utilisation prévue - Amendements à l'IAS 16

En mai 2020, l'IASB a publié un amendement à l'IAS 16 Immobilisations corporelles (en vigueur à compter du 1er janvier 2022) qui interdit aux entités de déduire du coût d'une immobilisation corporelle tout produit de la vente d'éléments produits pendant que l'on amène l'actif à l'endroit et dans l'état nécessaires pour qu'il puisse être exploité de la manière prévue par la direction. Au lieu de cela, une entité comptabilise le produit de la vente de ces éléments, et les coûts de production de ces éléments, dans le résultat. Cet amendement n'a pas eu d'impact sur les états financiers consolidés intermédiaires condensés du Groupe.

Contrats déficitaires - Coûts d'exécution d'un contrat - Modifications de l'IAS 37

En mai 2020, l'IASB a publié des amendements à l'IAS 37 Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels (entrant en vigueur le 1er janvier 2022) pour préciser quels coûts une entité doit inclure lorsqu'elle évalue si un contrat est déficitaire. Les amendements appliquent une "approche par les coûts directement liés". Les coûts directement liés à un contrat de fourniture de biens ou de services comprennent à la fois les coûts marginaux (par exemple, les coûts de la main-d'œuvre directe et des matériaux) et une affectation des coûts directement liés aux activités du contrat (par exemple, l'amortissement des équipements utilisés pour exécuter le contrat ainsi que les coûts de gestion et de supervision du contrat). Les frais généraux et administratifs ne sont pas directement liés à un contrat et sont exclus, sauf s'ils sont explicitement imputables à la contrepartie du contrat. Cet amendement n'a eu qu'un impact insignifiant sur les états financiers consolidés intermédiaires condensés du Groupe.

Frais dans le cadre du test des "10 pour cent" pour la décomptabilisation des passifs financiers - Amendements à IFRS 9.

En mai 2020, l'IASB a publié un amendement à IFRS 9 Instruments financiers (en vigueur le 1er janvier 2022) qui clarifie les frais qu'une entité inclut lorsqu'elle évalue si les conditions d'un passif financier nouveau ou modifié sont substantiellement différentes des conditions du passif financier d'origine. Ces frais comprennent uniquement ceux payés ou reçus entre l'emprunteur et le prêteur, y compris les frais payés ou reçus par l'emprunteur ou le prêteur pour le compte de l'autre. Cet amendement n'a pas eu plus qu'un impact insignifiant sur les états financiers consolidés intermédiaires condensés du Groupe.

3. Présentation par segment

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

- **Materials** offre un portefeuille unique de polymères et de technologies composites de haute performance utilisés principalement dans des applications de mobilité durable. Ces solutions permettent de réduire le poids et d'améliorer les performances tout en améliorant le CO2 et l'efficacité énergétique. Les principaux marchés sont la mobilité durable dans les domaines de l'automobile et de l'aérospatiale, des soins de santé et de l'électronique.
- **Chemicals** héberge des activités chimiques intermédiaires concentrées sur des marchés matures et résilients. Solvay est un leader mondial de la soude et des peroxydes. Les principaux marchés desservis sont le bâtiment et la construction, les biens de consommation et les produits alimentaires. Ses autres activités Silica, Coatis et RusVinyl ont également des positions fortes dans leurs marchés, grâce à des actifs de grande qualité. Ce segment offre des cash-flows résilients et la société investit de manière sélective dans ces activités pour devenir #1 du secteur en terme de conversion de cash.
- **Solutions** offre une expertise unique en matière de formulation et d'applications grâce à des formulations spécialisées personnalisées pour la chimie de surface et le comportement des liquides, maximisant le rendement et l'efficacité des processus, et minimisant l'impact écologique. Novecare, Technology Solutions, Aroma, 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€)	T3 2022	T3 2021	9M 2022	9M 2021
Chiffre d'affaires net	3 609	2 573	10 141	7 402
Materials	1 114	752	3 041	2 152
Chemicals	1 236	856	3 393	2 466
Solutions	1 257	964	3 700	2 780
Corporate & Business Services	2	1	7	5
EBITDA sous-jacent	917	599	2 493	1 784
Materials	385	246	984	672
Chemicals	311	234	906	723
Solutions	240	177	769	521
Corporate & Business Services	-19	-58	-167	-132
Amortissements & dépréciations d'actifs sous-jacents	-208	-177	-584	-558
EBIT sous-jacent	709	421	1 909	1 227
Impact comptable des EUAs et des amortissements & dépréciations de l'allocation du prix d'acquisition (PPA) de sociétés acquises	-38	-40	236	-116
Charges financières nettes de la coentreprise RusVinyl	-1	-	10	-
Résultat de gestion de portefeuille et de restructuration majeure	-6	-40	-62	-235
Résultat d'assainissements historiques & principaux litiges juridiques	-137	-41	-214	-74
EBIT	527	300	1 879	802
Charges financières nettes	-1	-27	-63	-85
Profit / perte (-) de la période avant impôts	526	272	1 816	716
Impôts sur le résultat	-71	-11	-298	-109
Profit / perte (-) de la période des activités poursuivies	456	261	1 518	608
Profit / perte (-) de la période des activités abandonnées	-	5	1	5
Profit / perte (-) de la période	456	266	1 519	612
attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	5	10	25	30
attribué aux actionnaires Solvay	451	255	1 493	582

L'impact non cash de l'allocation du prix d'acquisition (PPA) est disponible dans le tableau de réconciliation en page 12.

La GBU Oil & Gas a été créée le 1er juillet 2021, regroupant des activités qui étaient auparavant incluses dans Novacare et Technology Solutions. Le tableau suivant présente les chiffres retraités de ces GBU pour 2021 et 2022.

Chiffre d'affaires net (en M€)	T1 2021	T2 2021	T3 2021	T4 2021	T12022	T22022	T3 2022
Novacare (hors Oil & Gas)	354	375	384	433	452	506	511
Special Chemicals	211	210	209	210	243	285	261
Technology Solutions (hors Oil & Gas)	133	139	145	143	151	207	189
Aroma Performance	110	110	119	135	142	167	146
Oil & Gas	83	91	107	137	147	143	151
Solutions	891	925	964	1 058	1 135	1 309	1 257

4. Instruments financiers

Méthodes de valorisation

Depuis le 31 décembre 2021, 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 septembre 2022 n'est pas significativement différente de celle publiée dans la Note F32 des états financiers consolidés pour l'exercice clos au 31 décembre 2021.

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 septembre 2022 a augmenté les Autres créances de €1,0 milliard et les Autres dettes de €0,8 milliard par rapport au 31 décembre 2021. Le principal facteur de ces augmentations est la hausse 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'événement significatif après la clôture de la période.

6. Déclarations des personnes responsables

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

- Les états financiers consolidés condensés, établis conformément à la norme internationale IAS 34 Information financière intermédiaire telle qu'adoptée dans l'Union Européenne, donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats du groupe Solvay ;
- Le rapport de gestion contient un exposé fidèle des événements importants survenus au cours des neuf premiers mois de 2022 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 2021 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 9 mois close le 30 septembre 2022

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité de l'état consolidé condensé de la situation financière de Solvay S.A. arrêté au 30 septembre 2022 ainsi que le compte de résultats consolidé condensé, des états consolidés condensés du résultat global, des variations des capitaux propres et du tableau consolidé condensé des flux de trésorerie pour la période de 9 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

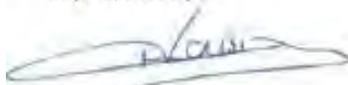
Nous avons effectué notre examen limité selon la norme ISRE 2410 « Examen limité d'informations financières intermédiaires effectué par l'auditeur indépendant de l'entité ». Un examen limité d'information financière intermédiaire consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes 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 9 mois close le 30 septembre 2022 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, le 2 novembre 2022

EY Réviseurs d'Entreprises SRL
Commissaire
représentée par



Marie Kaisin *
Partner
*Agissant au nom d'une SRL

Réf: 23MK0009

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 27% 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 : Flux de trésorerie des activités d'exploitation (hors flux de trésorerie liés aux acquisitions et cessions de filiales et hors flux de trésorerie des contributions volontaires aux pensions dans la mesure où elles ont un caractère de désendettement en tant que remboursement de dette), les flux de trésorerie des activités d'investissement (hors flux de trésorerie provenant de ou liés aux acquisitions et cessions de filiales, des flux de trésorerie liés à la gestion interne du portefeuille (coûts ponctuels de découpage interne, taxes associées...) et d'autres participations, et hors prêts aux entreprises associées et aux sociétés non consolidées, ainsi que les éléments taxes relatifs et la comptabilisation de créances affacturées), le paiement des passifs locatifs et les augmentations/diminutions des emprunts relatifs à de la remédiation environnementale. Avant l'adoption d'IFRS 16, les paiements de loyers des contrats de location simple étaient inclus dans le free cash flow. Suite à l'adoption d'IFRS 16, étant donné que les contrats de location sont généralement considérés comme opérationnels par nature, le free cash flow inclut les paiements des passifs locatifs (à l'exclusion de la charge d'intérêts). Ne pas inclure cet élément dans le free cash flow entraînerait une amélioration significative de celui-ci par rapport aux périodes précédentes, alors que les opérations en elles-mêmes n'ont pas été affectées par l'implémentation d'IFRS 16. C'est un indicateur de la génération de trésorerie, de l'efficacité du fonds de roulement et de la discipline dans la politique d'investissements du Groupe.

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

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

GBU : Global business unit.

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

IFRS : International Financial Reporting Standards.

Indicateurs extra-financiers: Indicateurs utilisés qui mesurent la performance en matière de durabilité de l'entreprise en complément des indicateurs financiers. Solvay a sélectionné 10 indicateurs qui sont inclus dans la feuille de route ONE Planet. Pour plus d'information, nous renvoyons au dernier rapport annuel intégré disponible sur www.solvay.com.

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

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

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

PA: Polyamide, type de polymère.

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

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

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

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

PVC: Polychlorure de vinyle, type de polymère.

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

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

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

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

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

Résultat de gestion et réévaluations de portefeuille : comprend :

- Les gains et pertes sur vente de filiales, entreprises communes, co-entreprises, et entreprises associées qui ne sont pas qualifiées en tant qu'activités abandonnées ;
- Les coûts d'acquisition des nouvelles activités ;
- 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

Alex Sokolowski
+1 609 860 4728

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 21 000 employés dans 64 pays, Solvay unit les personnes, les idées et les éléments afin de réinventer le progrès. Le Groupe cherche à créer une valeur partagée durable pour tous, notamment grâce à son 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 10,1 milliards d'euros en 2021. 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](#)

