



**SOLVAY**

asking more from chemistry®

**Neuf mois  
2018**  
Rapport  
financier

## Information privilégiée/réglémentée

Publié le 08/11/2018 à 07:00

### Note préliminaire

---

Suite à l'annonce de l'intention de cession des activités de Polyamide en septembre 2017, celles-ci ont été classifiées en tant qu'activités abandonnées et actifs détenus en vue de la vente. A des fins de comparaison, le compte de résultat du premier trimestre de 2017 a été retraité.

Outre les comptes IFRS, Solvay présente des indicateurs de performance du compte de résultat sous-jacent afin de fournir une vue plus complète permettant les comparaisons de la performance économique du Groupe. Ces chiffres IFRS sont ajustés pour les impacts non cash de l'Allocation du Prix d'Acquisition (PPA) liés aux acquisitions, les coupons des obligations hybrides perpétuelles, classées en tant que fonds propres en IFRS, mais traitées comme de la dette dans les états sous-jacents, et pour d'autres éléments afin de fournir des indicateurs évitant la déformation de l'analyse de la performance sous-jacente du Groupe. Sauf indication contraire, les commentaires sur les résultats présentés en pages 4 à 10 se réfèrent aux données sur une base sous-jacente.

# ANALYSE DES RÉSULTATS SOUS-JACENTS DU GROUPE <sup>[1]</sup>

- La hausse des volumes dans tous les segments et la dynamique des prix favorable ont permis une progression du chiffre d'affaires et de l'EBITDA sous-jacent de 6 %, à périmètre et taux de change constants
  - L'EBITDA sous-jacent est en retrait de -1 %, impacté par les effets de change de conversion et, dans une moindre mesure, de périmètre
  - Ralentissement de la croissance des volumes dans certains marchés d'Advanced Materials au troisième trimestre
  - Marge d'EBITDA en légère baisse à 22 %
- 
- Baisse de 19 % des paiements financiers nets reflétant la réduction de l'endettement et l'optimisation de la structure capitalistique du Groupe
  - Taux d'imposition à 25 %, en baisse de 2,5 points sur un an
- 
- Génération de cash des activités poursuivies en baisse sur un an suite aux variations du besoin en fonds de roulement
  - Free cash flow aux actionnaires Solvay (après déduction des charges financières et du dividende aux minoritaires) en hausse de 7 % à 271 M€ grâce à la contribution significative des activités abandonnées et à la baisse des charges financières
  - Dividende intérimaire de 1,44 € brut par action, en hausse de 4,3 % <sup>[3]</sup>, à payer le 17 janvier 2019

## Chiffres clés 9M

(en M€)	IFRS			Sous-jacent		
	9M 2018	9M 2017	%	9M 2018	9M 2017	%
<b>Chiffre d'affaires net</b>	<b>7 683</b>	<b>7 645</b>	<b>+0,5%</b>	<b>7 683</b>	<b>7 645</b>	<b>+0,5%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>1 469</b>	<b>1 572</b>	<b>-6,6%</b>	<b>1 725</b>	<b>1 737</b>	<b>-0,7%</b>
<i>Marge d'EBITDA</i>				22,4%	22,7%	-0,3pp
<b>EBIT</b>	<b>752</b>	<b>771</b>	<b>-2,5%</b>	<b>1 224</b>	<b>1 220</b>	<b>+0,3%</b>
Charges financières nettes	-138	-211	+35%	-247	-304	+19%
Charges d'impôts	-132	-9	n.m.	-232	-239	+2,9%
<i>Taux d'imposition</i>				24,6%	27,0%	-2,5pp
Profit des activités abandonnées	158	280	-44%	169	157	+7,4%
Profit (-) / perte attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	-30	-39	-24%	-30	-40	-24%
<b>Profit attribué aux actionnaires Solvay</b>	<b>611</b>	<b>792</b>	<b>-23%</b>	<b>883</b>	<b>794</b>	<b>+11%</b>
<b>Résultat de base par action (en €)</b>	<b>5,91</b>	<b>7,67</b>	<b>-23%</b>	<b>8,54</b>	<b>7,68</b>	<b>+11%</b>
dont des activités poursuivies	4,38	4,99	-12%	6,91	6,20	+11%
<b>Investissements</b>				<b>-558</b>	<b>-535</b>	<b>-4,3%</b>
dont des activités poursuivies				-488	-473	-3,1%
<b>Free cash flow</b>				<b>418</b>	<b>484</b>	<b>-14%</b>
dont des activités poursuivies				275	446	-38%
<b>Free cash flow aux actionnaires Solvay</b>				<b>271</b>	<b>253</b>	<b>+7,3%</b>
<b>Dettes nettes financières</b> <sup>[2]</sup>	<b>-3 325</b>			<b>-5 525</b>		

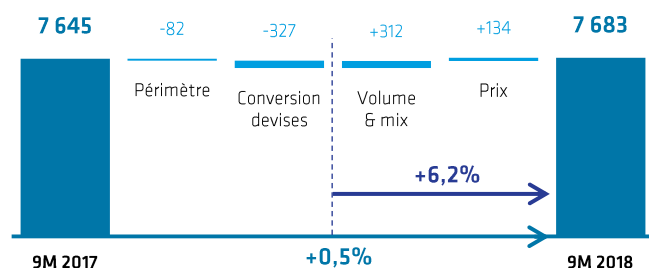
[1] Un rapprochement complet des IFRS et des données sur les comptes de résultats sous-jacents se trouve à la page 13 du présent rapport

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

[3] Comme les années précédentes, l'acompte sur dividende correspond à 40% du dividende de l'exercice précédent.

## Chiffre d'affaires net

(en M€)



Le **chiffre d'affaires net** est resté stable. A périmètre et taux de change constants, il affiche une croissance de 6 % grâce à la hausse des volumes et à une dynamique favorable des prix qui ont plus que compensé les effets de périmètre et les variations de change sur la conversion.

La réduction du **périmètre**<sup>[1]</sup>, qui a impacté le chiffre d'affaires net de 1,1 %, est liée à la cession des activités de polyoléfinés réticulables et de résines formulées en juin 2017, ainsi qu'à celle des produits dérivés du phosphore en février 2018.

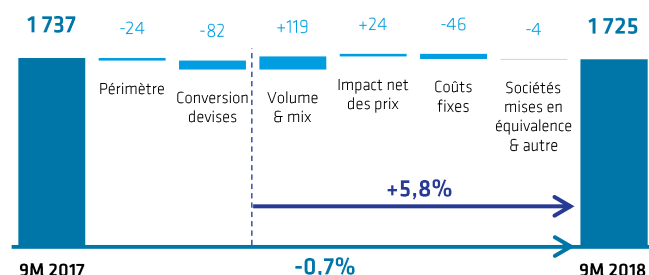
Les **variations de change** ont eu un impact défavorable de 4 % sur la conversion, lié principalement à la dépréciation du dollar US au cours de la première moitié de l'année ainsi que du real brésilien.

Hausse **des volumes** de 4 % sur les neuf premiers mois. La croissance a cependant ralenti légèrement de 5 % sur les six premiers mois à 3 % au cours du troisième trimestre. Au sein d'Advanced Materials, la forte croissance de la demande de polymères et de matériaux composites destinés aux marchés de l'aéronautique et de l'automobile a compensé la faiblesse attendue dans les « *smart devices* » et les gaz d'expansion fluorés utilisés dans l'isolation au troisième trimestre. Dans Advanced Formulations, on observe une forte croissance des volumes sur l'ensemble des marchés, à l'exception de celui du pétrole et du gaz nord-américain qui se stabilise. Dans Performance Chemicals, les volumes sont en hausse grâce à la forte demande de peroxydes et à la reprise sur le marché domestique de Coatis en Amérique Latine.

Les **prix** ont augmenté de 2 %. Au sein d'Advanced Formulations, la reprise des activités de Novecare se poursuit et les prix d'Aroma Performance sont en hausse. Au niveau de Performance Chemicals, les prix ont également progressé grâce à la forte demande de peroxydes ainsi que sur le marché Latino-américain pour Coatis.

## EBITDA sous-jacent

(en M€)



L'**EBITDA sous-jacent** a diminué de 0,7 % au cours des neuf premiers mois. Toutefois, à périmètre et taux de change constants, il a augmenté de 6 %, grâce à la forte croissance des volumes et à une dynamique des prix favorable. La **marge d'EBITDA** est en légère baisse à 22 %.

La croissance **des volumes** a permis une augmentation de l'EBITDA de 7 %.

Les **prix nets** ont augmenté de 1,4 %, démontrant la capacité de Solvay à maintenir une dynamique des prix nets favorable dans un contexte de hausse des prix des matières premières et de l'énergie.

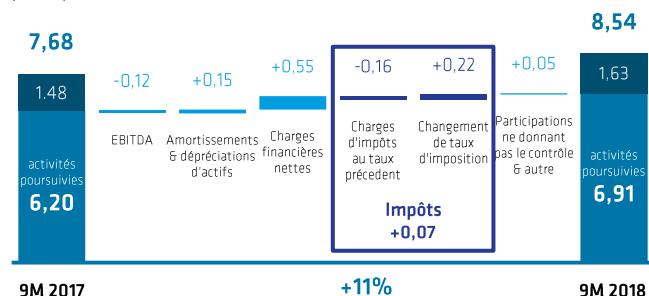
Les **coûts fixes** se sont inscrits en hausse en raison d'investissements destinés à soutenir la croissance des volumes, notamment dans Composites Materials. Les mesures d'excellence opérationnelle et les gains de synergie ont en partie compensé les effets de l'inflation.

Les **autres éléments** comprennent un impact positif lié aux gains de synergie ponctuels dégagés sur les engagements de retraites au cours du second trimestre.

A périmètre et taux de change constants, l'**EBITDA** sous-jacent a augmenté de 5 % au troisième trimestre. Sans surprise, la croissance est légèrement inférieure aux 6 % du premier semestre en raison de la faiblesse attendue des volumes dans les « *smart devices* » et l'isolation. Des prix plus élevés ont compensé la hausse du coût des matières premières et des coûts fixes.

## Bénéfice par action

(en M€)



Le **résultat par action**<sup>[3]</sup> sous-jacent a augmenté de 11 % sur un an à 8,54 €, dont une contribution de 1,63 € des activités abandonnées. Sur une base courante, cette progression a atteint 11 % à 6,91 €, grâce principalement à la baisse des charges financières et du taux d'imposition.

L'**EBIT** sous-jacent est resté stable à 1,224 M€ grâce à des charges de dépréciation légèrement inférieures.

Les **charges financières nettes** sous-jacentes<sup>[2]</sup> se sont élevées à 247 M€, en recul de 19 % suite au désendettement du Groupe et aux mesures d'optimisation de la structure capitalistique.

La **charge d'impôt sous-jacente** a diminué par rapport à l'année précédente, à 232 M€, sous l'effet de la baisse du taux d'imposition à 25 %, contre 27 % en 2017 à la même période.

La contribution sous-jacente des **activités abandonnées** est en hausse sur un an à 169 M€ grâce à la bonne performance de Polyamides, en cours de cession à BASF. Ceci a permis de compenser le manque de contribution d'Acetow qui avait été cédé à fin mai 2017.

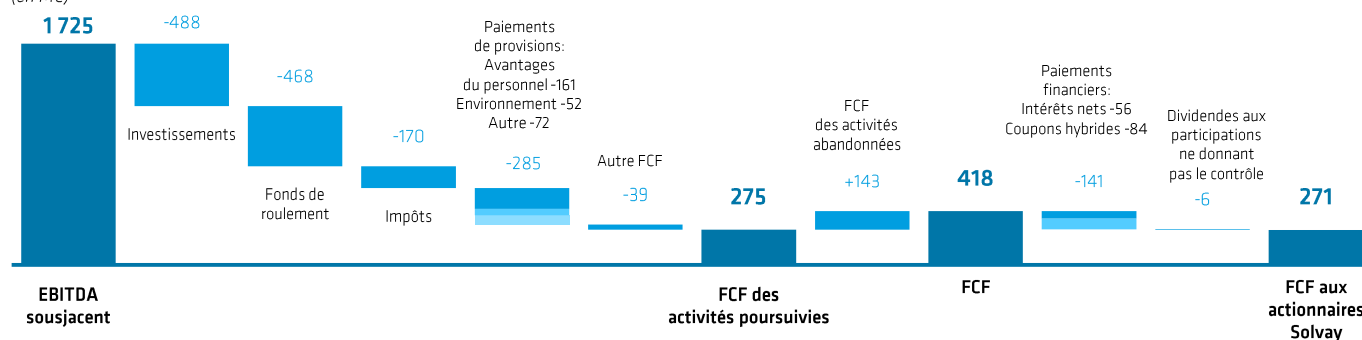
[1] La dette financière nette sous-jacente inclut les obligations hybrides perpétuelles, qui sont comptabilisées en tant que fonds propres selon les normes IFRS.

[2] Les charges financières nettes sous-jacentes incluent les coupons des obligations hybrides perpétuelles (considérés comme des dividendes en IFRS et ne sont donc pas pris en compte dans le compte de résultat), ainsi que les charges financières et les pertes de change réalisées dans la co-entreprise RusVinyl (aux normes IFRS celles-ci font partie du résultat des sociétés associées & des co-entreprises, et sont donc incluses dans l'EBITDA IFRS).

[3] Résultat par action, calcul de base.

## Free cash flow (FCF)

(en M€)

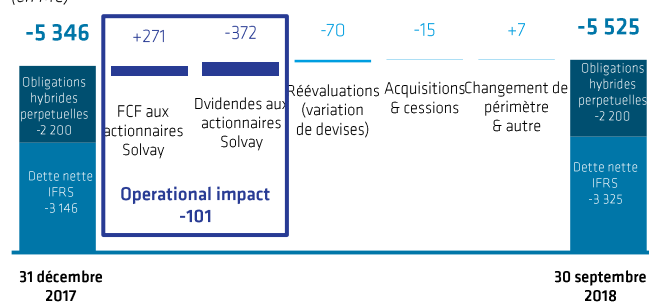


Le **free cash flow** des activités poursuivies a reculé à 275 M€, contre 466 M€ en 2017, du fait principalement de l'augmentation du besoin en fonds de roulement qui affiche 138 M€ de plus qu'en 2017. Les stocks ont augmenté à fin septembre, avant des arrêts pour maintenance prévus au quatrième trimestre, tandis que la rémunération variable versée en 2018 au titre de la performance de 2017 a atteint un niveau plus élevé. Le Free cash flow total s'est établi à 418 M€ et comprend la forte contribution des activités abandonnées.

Le **Free cash flow aux actionnaires Solvay** (après déduction des charges financières et du dividende aux minoritaires) s'inscrit en hausse de 7 % à 271 M€ grâce à la contribution significative des activités abandonnées et à la baisse des charges financières suite au désendettement du Groupe.

## Dettes nette financière

(en M€)



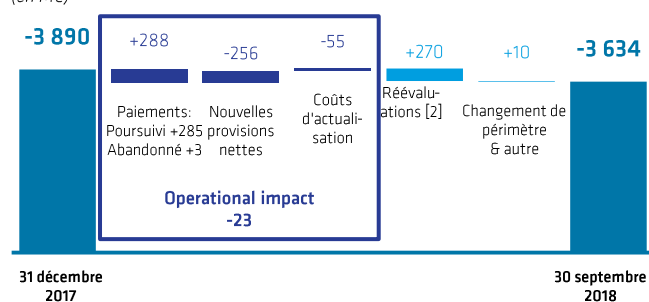
La **dettes nette sous-jacente**<sup>[2]</sup> est passée de 5,3 Md€ à 5,5 Md€, et comprend également les obligations hybrides perpétuelles d'un montant de 2,2 Md€.

**Dividende** versé aux actionnaires de Solvay au titre de l'année 2017 pour un total de 372 M€ et concentré sur le premier semestre de l'année.

L'appréciation du dollar US de 4 % sur la période a eu un effet négatif sur la valorisation de la dette de Solvay entraînant un impact de **réévaluation** de -70 M€.

## Provisions

(en M€)



Les **provisions** sont en baisse, passant de -3,9€ Md€ à -3,6 Md€, principalement du fait des réévaluations des passifs suite à une augmentation des taux d'actualisation et à d'autres hypothèses actuarielles.

L'**impact opérationnel** s'élève à -23 M€. Les nouvelles provisions, principalement les -168 M€ dans le cadre du plan de simplification annoncé, ont dépassé les coûts d'actualisation et les paievements, principalement ceux liés aux retraites pour 148 M€.

[1] La dette financière nette sous-jacente inclut les obligations hybrides perpétuelles, qui sont traités comme capitaux propres sous IFRS.

[2] Impact des variations de l'indice, de la mortalité, des taux de change et d'actualisation.

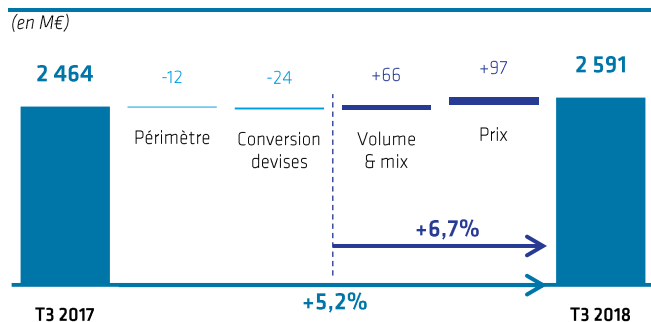
# T3 2018

## ANALYSE DES RÉSULTATS SOUS-JACENTS DU GROUPE <sup>[1]</sup>

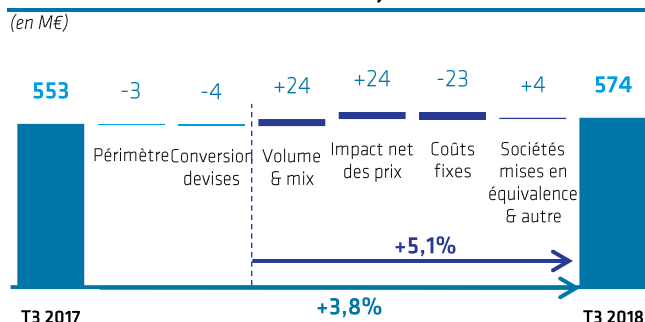
### Chiffres clés T3

(en M€)	IFRS			Sous-jacent		
	T3 2018	T3 2017	%	T3 2018	T3 2017	%
<b>Chiffre d'affaires net</b>	<b>2 591</b>	<b>2 464</b>	<b>+5,2%</b>	<b>2 591</b>	<b>2 464</b>	<b>+5,2%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>544</b>	<b>499</b>	<b>+9,1%</b>	<b>574</b>	<b>553</b>	<b>+3,8%</b>
Marge d'EBITDA				22,2%	22,5%	-0,3pp
<b>EBIT</b>	<b>309</b>	<b>169</b>	<b>+83%</b>	<b>405</b>	<b>372</b>	<b>+9,0%</b>
Charges financières nettes	-48	-61	+22%	-84	-98	+14%
Charges d'impôts	-43	91	n.m.	-77	-63	-21%
Profit des activités abandonnées	69	-6	n.m.	63	30	n.m.
Profit (-) / perte attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	-11	-13	-16%	-11	-12	-8,1%
<b>Profit attribué aux actionnaires Solvay</b>	<b>277</b>	<b>179</b>	<b>+55%</b>	<b>297</b>	<b>229</b>	<b>+29%</b>
<b>Résultat de base par action (en €)</b>	<b>2,68</b>	<b>1,73</b>	<b>+55%</b>	<b>2,87</b>	<b>2,22</b>	<b>+30%</b>
dont des activités poursuivies	2,01	1,79	+13%	2,26	1,93	+18%
<b>Investissements</b>				<b>-188</b>	<b>-174</b>	<b>-7,8%</b>
dont des activités poursuivies				-166	-153	-8,7%
<b>Free cash flow</b>				<b>200</b>	<b>227</b>	<b>-12%</b>
dont des activités poursuivies				151	195	-23%
<b>Free cash flow aux actionnaires Solvay</b>				<b>195</b>	<b>218</b>	<b>-11%</b>
<b>Dettes nettes financières <sup>[2]</sup></b>	<b>-3 325</b>			<b>-5 525</b>		

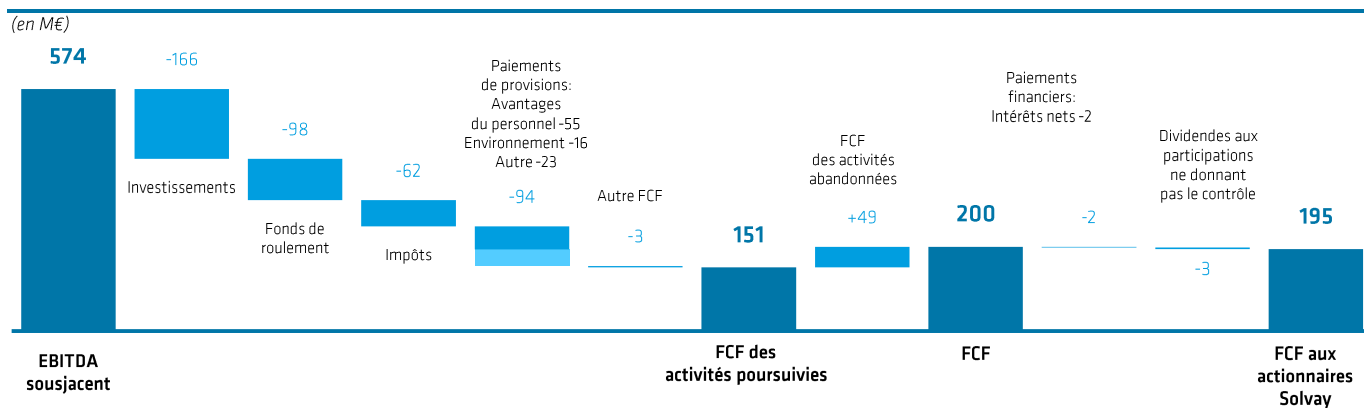
### Évolution du chiffre d'affaires net sur un an



### Évolution de l'EBITDA sous-jacent sur un an



### Génération de cash

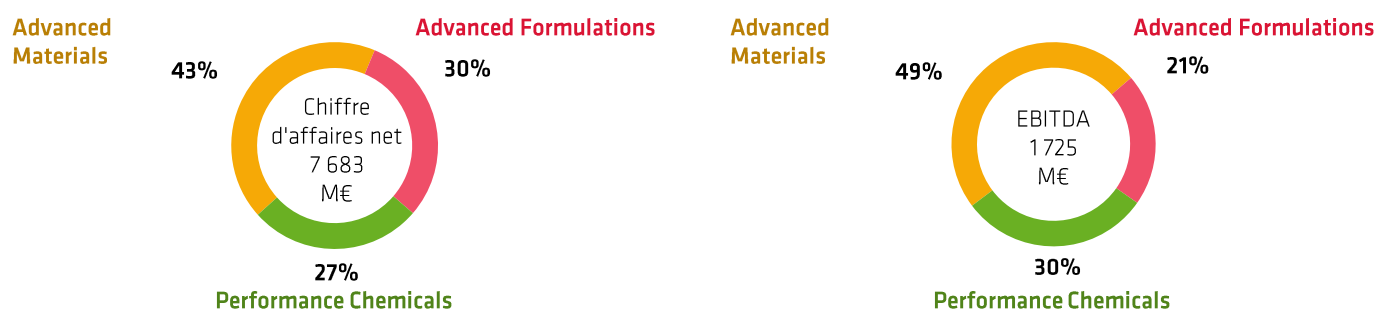


[1] Un rapprochement complet des IFRS et des données sur les comptes de résultats sous-jacents se trouve à la page 13 du présent rapport.

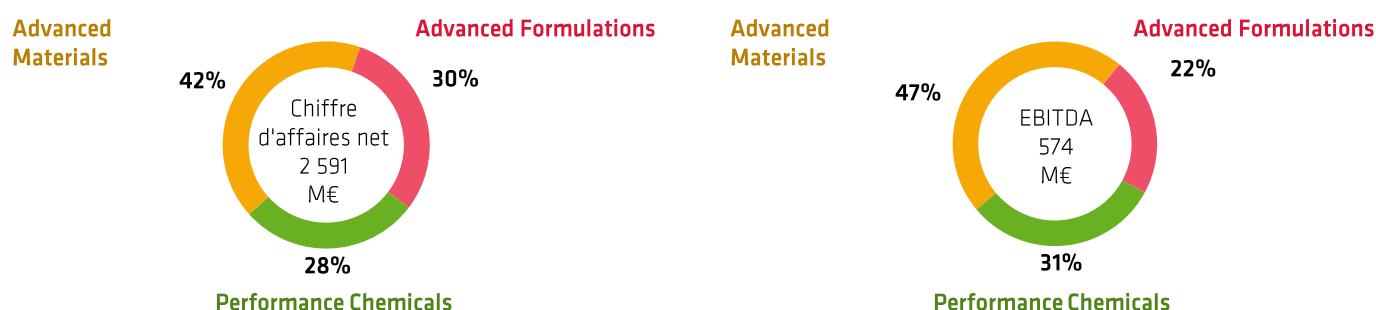
[2] La dette nette sous-jacente inclut les obligations hybrides perpétuelles, comptabilisées en capitaux propres aux normes IFRS.

# ANALYSE DE RÉSULTATS SOUS-JACENTS PAR SEGMENT <sup>[1]</sup>

9M 2018



T3 2018



## Revue par segment

(en M€)	Sous-jacent					
	T3 2018	T3 2017	%	9M 2018	9M 2017	%
<b>Chiffre d'affaires net</b>	<b>2 591</b>	<b>2 464</b>	<b>+5,2%</b>	<b>7 683</b>	<b>7 645</b>	<b>+0,5%</b>
Advanced Materials	1 082	1 052	+2,9%	3 292	3 323	-0,9%
Advanced Formulations	788	721	+9,3%	2 293	2 219	+3,3%
Performance Chemicals	720	684	+5,2%	2 091	2 087	+0,2%
Corporate & Business Services	1	7	-84%	6	17	-64%
<b>EBITDA</b>	<b>574</b>	<b>553</b>	<b>+3,8%</b>	<b>1 725</b>	<b>1 737</b>	<b>-0,7%</b>
Advanced Materials	292	294	-0,6%	922	942	-2,1%
Advanced Formulations	141	129	+9,0%	403	386	+4,3%
Performance Chemicals	192	178	+8,2%	557	579	-3,7%
Corporate & Business Services	-51	-47	-7,9%	-158	-170	+7,3%
<b>EBIT</b>	<b>405</b>	<b>372</b>	<b>+9,0%</b>	<b>1 224</b>	<b>1 220</b>	<b>+0,3%</b>
Advanced Materials	218	206	+5,6%	704	714	-1,4%
Advanced Formulations	106	94	+13%	299	280	+7,0%
Performance Chemicals	149	133	+12%	425	442	-3,8%
Corporate & Business Services	-67	-61	-9,4%	-205	-216	+5,1%

## CORPORATE & BUSINESS SERVICES

Les charges nettes d'EBITDA sous-jacent, se sont élevées à 158 M€, et donc inférieures par rapport à la même période en 2017. Alors même que l'inflation a été contrebalancée par une rigueur sur les coûts et la réalisation de synergies, Solvay a bénéficié

d'effets de saisonnalité sur l'année. La contribution d'Energy Services a été moindre sur la même période l'an dernier où ils avaient bénéficié d'une opportunité temporaire sur les marchés de l'énergie.

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

# ADVANCED MATERIALS

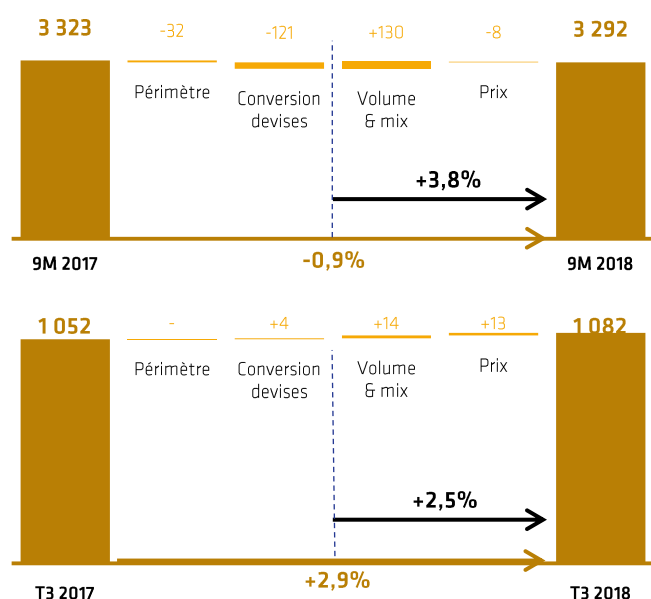
- EBITDA sous-jacent en baisse de 2 %, mais en progression de 3 % à périmètre et change constants au cours des neuf premiers mois
- Demande soutenue de polymères de haute performance, en particulier dans les secteurs de l'aéronautique, de l'automobile et de la santé
- Faiblesse dans les « *smart devices* » et les gaz d'expansion fluorés utilisés dans l'isolation, principalement au troisième trimestre comme attendu.

## Chiffres clés

Sous-jacent

(en M€)	T3 2018	T3 2017	%	9M 2018	9M 2017	%
<b>Chiffre d'affaires net</b>	<b>1 082</b>	<b>1 052</b>	<b>+2,9%</b>	<b>3 292</b>	<b>3 323</b>	<b>-0,9%</b>
Specialty Polymers	509	509	-0,1%	1 534	1 550	-1,0%
Composite Materials	262	232	+13%	794	788	+0,7%
Special Chem	202	204	-1,1%	631	649	-2,7%
Silica	109	106	+2,8%	333	336	-0,9%
<b>EBITDA</b>	<b>292</b>	<b>294</b>	<b>-0,6%</b>	<b>922</b>	<b>942</b>	<b>-2,1%</b>
Marge d'EBITDA	27,0%	27,9%	-0,9pp	28,0%	28,4%	-0,3pp
<b>EBIT</b>	<b>218</b>	<b>206</b>	<b>+5,6%</b>	<b>704</b>	<b>714</b>	<b>-1,4%</b>

## Chiffre d'affaires net (en M€)



## Résultats 9M 2018

Le chiffre d'affaires net a reculé de 0,9 %, du fait de l'impact de conversion des variations de change et d'une légère réduction du périmètre (liée à la cession des composés de polyoléfinés réticulables et des résines formulées) au premier semestre. Si l'on exclut ces éléments, le chiffre d'affaires du segment a enregistré une croissance organique de 4 % grâce à la hausse des volumes de Specialty Polymers et de Composites Materials. La hausse nominale des prix a été compensée par l'effet transactionnel des variations de change.

Forte progression des volumes de Specialty Polymers sur neuf mois grâce aux marchés de la santé mais aussi de l'automobile, où les programmes d'efficacité énergétique et d'électrification offrent des perspectives de croissance supérieures à la moyenne du secteur. Le chiffre d'affaires au troisième trimestre a néanmoins reculé en raison de la baisse de la demande dans les « *smart devices* » qui a contrebalancé la croissance dans les autres marchés.

Croissance des volumes, qualifiée de « high single-digit », de Composite Materials sur neuf mois. La montée en puissance des appareils militaires F-35 s'est poursuivie et la demande d'hélicoptères et d'avions d'affaires a continué de progresser. Les commandes pour les nouveaux modèles d'appareils commerciaux (principalement la famille des 787 and 737MAX) ont continué à croître tandis que la baisse du rythme de production de certains anciens programmes d'appareils gros-porteurs (principalement 777 et A380) s'estompe progressivement. La demande dans les applications industrielles a crû par rapport à une base de comparaison trimestrielle favorable.

Volumes stables pour Special Chem, la solide demande dans l'électronique ayant été contrebalancée par la sortie prévue de certains gaz d'expansion fluorés utilisés dans l'isolation et qui s'est accélérée cours au troisième trimestre. Par ailleurs, la pression liée à la transition du diesel vers l'essence dans les catalyseurs automobiles s'est poursuivie.

Silica a enregistré une progression de ses volumes sur les marchés nord-américain et européen grâce à la demande soutenue sur le marché des pneus à économie d'énergie. Les *force majeure*, qui ont impacté nos activités au Brésil et en Chine au second trimestre ont été résolues.

L'EBITDA sous-jacent s'est inscrit en baisse de 2 % sur un an, mais, hors effets de périmètre et de change de conversion, il affiche une croissance organique de 3 %. La hausse des volumes, des prix et l'optimisation des coûts variables, ont quasiment compensé l'effet transactionnel des variations de change ainsi que la forte hausse des prix du fluorite. Les coûts fixes ont progressé en raison d'investissements destinés à améliorer la productivité au service de nos clients. Ils ont été réalisés dans Composites Materials qui se prépare à faire face à la poursuite de la croissance des volumes. Ainsi, la marge d'EBITDA sous-jacent a reculé légèrement à 28 %.

[1] A périmètre et change constants

## ADVANCED FORMULATIONS

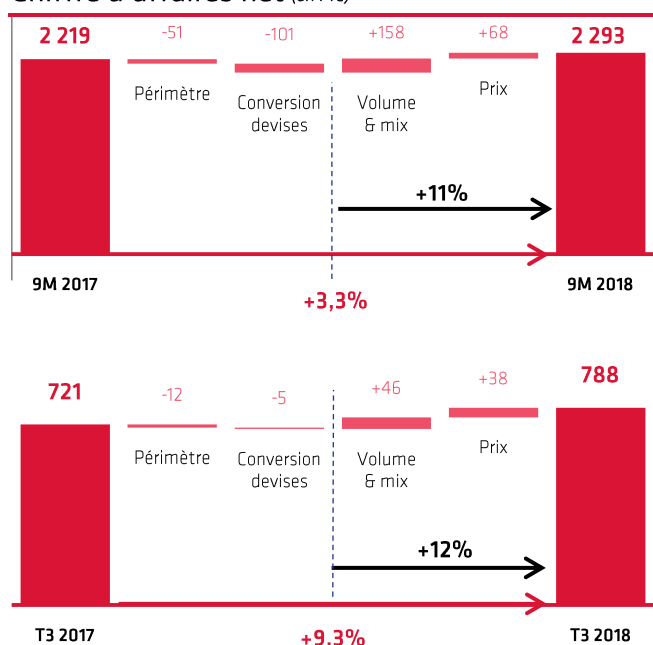
- EBITDA sous-jacent en hausse de 4 %, et de 16 % à périmètre et change constants au cours des neuf premiers mois
- Forte croissance des volumes sur l'ensemble de nos marchés, à l'exception de celui du pétrole et du gaz nord-américain qui s'est stabilisé au troisième trimestre
- Dynamique des prix positive, supérieure à la hausse des prix des matières premières

### Chiffres clés

#### Sous-jacent

(en M€)	T3 2018	T3 2017	%	9M 2018	9M 2017	%
<b>Chiffre d'affaires net</b>	<b>788</b>	<b>721</b>	<b>+9,3%</b>	<b>2 293</b>	<b>2 219</b>	<b>+3,3%</b>
Novecare	509	475	+7,2%	1 522	1 457	+4,4%
Technology Solutions	175	161	+8,7%	474	489	-3,0%
Aroma Performance	103	84	+23%	298	273	+8,9%
<b>EBITDA</b>	<b>141</b>	<b>129</b>	<b>+9,0%</b>	<b>403</b>	<b>386</b>	<b>+4,3%</b>
Marge d'EBITDA	17,8%	17,9%	-0,1pp	17,6%	17,4%	+0,2pp
<b>EBIT</b>	<b>106</b>	<b>94</b>	<b>+13%</b>	<b>299</b>	<b>280</b>	<b>+7,0%</b>

### Chiffre d'affaires net (en M€)



### Résultats 9M 2018

Le **chiffre d'affaires net** s'est inscrit en progression sur un an. Les volumes ont progressé de 7 % dans l'ensemble des activités et les prix ont augmenté de 3 %, tous deux supérieurs à l'impact négatif des variations de change et de réduction du périmètre lié à la cession des résines formulées et d'une partie des activités phosphore.

Pour **Novecare**, les volumes et les prix sont en hausse. La demande sur le marché nord-américain du pétrole et du gaz non conventionnel a été soutenue, mais se stabilise depuis la fin de la période de neuf mois. Les autres marchés, notamment celui des revêtements et du home & personal care, ont bénéficié d'une dynamique favorable, et l'augmentation de la demande dans le secteur agricole au troisième trimestre a été supérieure à celle, atone, du premier semestre.

Les volumes de **Technology Solutions** ont connu une croissance à deux chiffres, et plus particulièrement dans l'activité minière, après un effet de saisonnalité temporaire en début d'année et l'ouverture de nouvelles mines. La demande de spécialités phosphorées et d'additifs polymères bloquant les UV est également restée soutenue.

**Aroma Performance** a enregistré une hausse des volumes et des prix, à la fois dans les inhibiteurs de polymérisation et dans les formulations de vanilline qui a bénéficié du lancement de nouveaux produits de vanilline biosourcée.

L'**EBITDA sous-jacent** s'inscrit en hausse de 4 % sur un an. Hors effet de périmètre et impact de conversion sur les variations de change, l'EBITDA a progressé de 16 % grâce à la croissance des volumes et des prix dans l'ensemble des activités, supérieure à la hausse des coûts des matières premières. La **marge d'EBITDA** sous-jacente a progressé légèrement à 18 %.

[1] A périmètre et change constants

# PERFORMANCE CHEMICALS

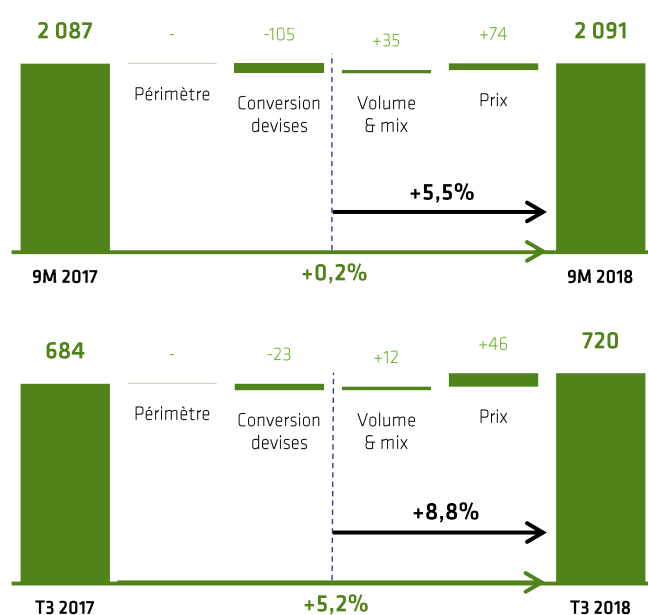
- EBITDA sous-jacent en baisse de 4 %, mais en hausse de 2 % à périmètre et change constants au cours des neuf premiers mois
- Demande soutenue de carbonate de soude et érosion limitée des marges
- Volumes et prix en hausse pour Peroxides, tirés par une forte demande

## Chiffres clés

Sous-jacent

(en M€)	T3 2018	T3 2017	%	9M 2018	9M 2017	%
<b>Chiffre d'affaires net</b>	<b>720</b>	<b>684</b>	<b>+5,2%</b>	<b>2 091</b>	<b>2 087</b>	<b>+0,2%</b>
Soda Ash & Derivatives	399	405	-1,4%	1 163	1 232	-5,6%
Peroxides	165	148	+11%	484	450	+7,6%
Coatis	135	101	+34%	379	304	+25%
Functional Polymers	21	31	-32%	64	100	-36%
<b>EBITDA</b>	<b>192</b>	<b>178</b>	<b>+8,2%</b>	<b>557</b>	<b>579</b>	<b>-3,7%</b>
Marge d'EBITDA	26,7%	26,0%	+0,7pp	26,6%	27,7%	-1,1pp
<b>EBIT</b>	<b>149</b>	<b>133</b>	<b>+12%</b>	<b>425</b>	<b>442</b>	<b>-3,8%</b>

## Chiffre d'affaires net (en M€)



## Résultats 9M 2018

Le chiffre d'affaires net est stable sur un an, la hausse des volumes de 2 % et des prix de 4 % ayant compensé l'impact négatif de l'effet de change de conversion.

La demande est restée soutenue pour **Soda Ash & Derivatives**. Même s'ils s'établissent légèrement en-deçà de l'an dernier, les volumes de carbonate de soude ont progressé comparativement à un début d'année atone en raison de problèmes de disponibilité de wagons de transport aux États-Unis. Nos usines ont opéré à une cadence élevée. Les prix moyens du carbonate de soude ont légèrement baissé par rapport à T3 2017, mais ont augmenté au cours du troisième trimestre grâce à des conditions de marché favorables qui se sont traduits par la hausse des prix au comptant. Les volumes de bicarbonate ont enregistré une nouvelle progression, portés par une demande soutenue, notamment dans le traitement des gaz de fumée aux États-Unis.

Les volumes de **Peroxides** ont augmenté en Amérique du nord et en Amérique latine, tandis que les prix ont progressé en Asie grâce à la forte dynamique de la demande, notamment en Chine et en Asie du sud-est. La contribution des usines HPPO est restée stable.

Le chiffre d'affaires de **Coatis** a affiché une progression à deux chiffres grâce à l'évolution favorable des volumes et des prix, suite à l'amélioration de la demande locale et des exportations en Amérique latine, facilitées par la dépréciation du réal brésilien.

**Functional Polymers** a enregistré des volumes globalement stables.

L'**EBITDA sous-jacent** a diminué de 4 % en raison de l'effet de change de conversion. Hors effet de change, la baisse n'est plus que de 2 % grâce au retour de la croissance au troisième trimestre. Les volumes de Peroxides et de Coatis sont en hausse et les prix nets positifs. L'érosion anticipée de la marge dans le carbonate de soude a été largement compensée après l'impact négatif de la forte hausse des coûts de l'énergie et du transport au cours du premier semestre. La co-entreprise RusVinyl dans le PVC a contribué positivement suite à l'accroissement des volumes. La **marge d'EBITDA** sous-jacent a reculé de 1,1 point à 27 %.

[1] A périmètre et change constants

# INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

## Rapprochement des indicateurs de performance alternatifs

Solvay utilise des indicateurs de performance alternatifs pour mesurer sa performance financière, tels que décrits ci-dessous. Sauf indication contraire, les données de 2017 sont présentées sur base retraitée, après la présentation en activités abandonnées de Polyamide. Solvay estime que ces mesures sont utiles pour analyser et expliquer les changements et tendances de ses résultats d'exploitation, car ils permettent de comparer la performance de manière cohérente.

### Taux d'imposition

(en M€)		Sous-jacent			
		T3 2018	T3 2017	9M 2018	9M 2017
Profit de la période avant impôts	a	321	274	976	916
Résultat des entreprises associées & coentreprises	b	19	15	51	52
Intérêts et gains/pertes de change (-) réalisés sur la coentreprise RusVinyl	c	-8	-8	-18	-21
Charges d'impôts [2]	d	-77	-63	-232	-239
<b>Taux d'imposition</b>	$e = -d/(a-b-c)$	<b>24,7%</b>	<b>23,7%</b>	<b>24,6%</b>	<b>27,0%</b>

Taux d'imposition = Charges d'impôts / (résultat avant impôts – résultats des entreprises associées et des coentreprises – intérêts et résultats de change réalisés sur la co-entreprise RusVinyl). L'ajustement du dénominateur relatif aux entreprises associées et aux co-entreprises est dû au fait que leur contribution est déjà nette d'impôts.

### Free cash flow

(en M€)		T3 2018	T3 2017	9M 2018	9M 2017
Flux de trésorerie des activités d'exploitation	a	365	406	934	942
dont flux de trésorerie liés aux acquisitions ou cessions de filiales	b	-	-	-	-37
Flux de trésorerie d'investissement	c	-223	-214	-553	374
dont investissements requis par contrat de vente d'actions	d	-8	-	-25	-
Acquisition (-) de filiales	e	-2	-4	-12	-29
Acquisition (-) de participations - Autres	f	1	-3	-1	-13
Prêts aux entreprises associées et sociétés non consolidées	g	-	2	-	-10
Cession (+) de filiales et participations	h	-28	-30	22	920
Reconnaissance de créances affacturées	j	-21	-	-21	1
<b>Free cash flow</b>	$k = a-b+c-d-e-f-g-h-j$	<b>200</b>	<b>227</b>	<b>418</b>	<b>484</b>
Free cash flow des activités abandonnées	l	49	32	143	38
<b>Free cash flow des activités poursuivies</b>	$m = k-l$	<b>151</b>	<b>195</b>	<b>275</b>	<b>446</b>
Intérêts nets payés	n	-2	-8	-56	-144
Coupons payés sur obligations hybrides perpétuelles	o	-	-	-84	-84
Dividendes payés aux participations ne donnant pas le contrôle	p	-3	-1	-6	-3
<b>Free cash flow aux actionnaires Solvay</b>	$q = k+n+o+p$	<b>195</b>	<b>218</b>	<b>271</b>	<b>253</b>

Le free cash-flow mesure le flux de trésorerie des activités d'exploitation, net d'investissements. Il exclut les activités de fusions et acquisitions ainsi que les activités de financement, mais inclut des éléments tels que les dividendes des entreprises associées et des coentreprises, les pensions, les coûts de restructuration, etc. Le free cash-flow est défini comme le flux de trésorerie des activités d'exploitation (hors flux de trésorerie provenant de dépenses encourues relatifs à l'acquisition de filiales) et d'investissement (hors flux de trésorerie provenant de ou liés à l'acquisition et cession de filiales et d'autres participations, et hors prêts aux entreprises associées et aux sociétés non consolidées, ainsi que les éléments taxes relatifs et la reconnaissance de créances affacturées).

## Investissements

(en M€)		T3 2018	T3 2017	9M 2018	9M 2017
Acquisition (-) d'immobilisations corporelles	a	-160	-148	-458	-455
Acquisition (-) d'immobilisations incorporelles	b	-28	-26	-100	-80
<b>Investissements</b>	c = a+b	<b>-188</b>	<b>-174</b>	<b>-558</b>	<b>-535</b>
Investissements des activités abandonnées	d	-22	-21	-70	-62
<b>Investissements des activités poursuivies</b>	e = c-d	<b>-166</b>	<b>-153</b>	<b>-488</b>	<b>-473</b>
EBITDA sous-jacent	f	574	553	1 725	1 737
<b>Conversion en cash</b>	g = (f+e)/f	<b>71,1%</b>	<b>72,4%</b>	<b>71,7%</b>	<b>72,7%</b>

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

La conversion en cash est le ratio utilisé pour mesurer la conversion d'EBITDA en cash. Il est défini comme étant : (EBITDA sous-jacent + investissements des activités poursuivies) / EBITDA sous-jacent.

## Fonds de roulement net

(en M€)		2018	2017
		30 septembre	31 décembre
Stocks	a	1 744	1 504
Créances commerciales	b	1 565	1 462
Autres créances courantes	c	1 123	627
Dettes commerciales	d	-1 312	-1 330
Autres passifs courants	e	-1 140	-848
<b>Fonds de roulement net</b>	f = a+b+c+d+e	<b>1 980</b>	<b>1 414</b>
Chiffre d'affaires	g	2 840	2 765
Chiffre d'affaires trimestriel annualisé	h = 4*g	11 359	11 060
<b>Fonds de roulement net / chiffre d'affaires</b>	i = f / h	<b>17,4%</b>	<b>12,8%</b>
Moyenne sur l'année	j = $\mu(T1, T2, T3, T4)$	15,8%	13,8%

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

## Dettes nettes financières

(en M€)		2018	2017
		30 septembre	31 décembre
Dettes financières non courantes	a	-3 194	-3 182
Dettes financières courantes	b	-1 506	-1 044
Dettes brutes	c = a+b	-4 700	-4 226
Autres créances faisant partie des instruments financiers	d	157	89
Trésorerie & équivalents de trésorerie	e	1 218	992
Trésorerie et équivalents de trésorerie totaux	f = d+e	1 375	1 080
<b>Dettes nettes IFRS</b>	g = c+f	<b>-3 325</b>	<b>-3 146</b>
Obligations hybrides perpétuelles	h	-2 200	-2 200
<b>Dettes nettes sous-jacentes</b>	i = g+h	<b>-5 525</b>	<b>-5 346</b>
EBITDA sous-jacent (derniers 12 mois)	j	2 218	2 230
Ajustement pour activités abandonnées <sup>[1]</sup>	k	294	236
EBITDA sous-jacent ajusté pour le calcul du ratio de levier <sup>[1]</sup>	l = j+k	2 512	2 466
<b>Ratio de levier sous-jacent<sup>[1]</sup></b>	m = -i/l	<b>2,2</b>	<b>2,2</b>

Dettes nettes (IFRS) = Dettes financières non courantes + Dettes financières courantes - Trésorerie & équivalents de trésorerie - Autres créances d'instruments financiers. La dette nette sous-jacente représente la vue Solvay de la dette, en retraçant en dette 100% des obligations hybrides perpétuelles, considérées comme des fonds propres selon les normes IFRS. Le ratio de levier est le ratio de la dette nette sur l'EBITDA sous-jacent des 12 derniers mois. Le ratio de levier sous-jacent est le ratio de la dette nette sous-jacente sur l'EBITDA sous-jacent des 12 derniers mois.

[1] Étant donné que la dette nette à la fin de la période ne reflète pas encore le produit net à recevoir de cessions d'activités abandonnées, alors que l'EBITDA sous-jacent exclut la contribution des activités abandonnées, l'EBITDA sous-jacent est ajusté aux fins du calcul du ratio de levier. L'EBITDA sous-jacent de Polyamide a été ajouté.

## Rapprochement des indicateurs IFRS & sous-jacents du compte de résultat

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

### Compte de résultats consolidé 9M

	9M 2018			9M 2017		
(en M€)	IFRS	Ajuste-ments	Sous-jacent	IFRS	Ajuste-ments	Sous-jacent
<b>Chiffre d'affaires</b> <sup>[1]</sup>	<b>8 469</b>	-	<b>8 469</b>	<b>8 266</b>	-	<b>8 266</b>
dont autres produits de l'activité <sup>[1]</sup>	786	-	786	622	-	622
dont chiffre d'affaires net	7 683	-	7 683	7 645	-	7 645
Coût des ventes <sup>[1]</sup>	-6 129	1	-6 128	-5 912	1	-5 910
<b>Marge brute</b>	<b>2 340</b>	<b>1</b>	<b>2 341</b>	<b>2 355</b>	<b>1</b>	<b>2 356</b>
Frais commerciaux & administratifs	-1 023	26	-997	-1 062	32	-1 030
Frais de recherche & développement	-217	2	-215	-209	2	-207
Autres gains & pertes d'exploitation	-104	147	43	-108	156	48
Résultat des entreprises associées & coentreprises	29	22	51	31	21	52
Résultat de gestion & réévaluations de portefeuille	-200	200	-	-178	178	-
Résultat d'assainissements historiques & principaux litiges juridiques	-72	72	-	-58	58	-
<b>EBITDA</b>	<b>1 469</b>	<b>256</b>	<b>1 725</b>	<b>1 572</b>	<b>164</b>	<b>1 737</b>
Amortissements & dépréciations d'actifs	-717	216	-501	-801	284	-517
<b>EBIT</b>	<b>752</b>	<b>472</b>	<b>1 224</b>	<b>771</b>	<b>448</b>	<b>1 220</b>
Charges nettes sur emprunts	-90	-	-90	-142	6	-136
Coupons d'obligations hybrides perpétuelles	-	-83	-83	-	-84	-84
Intérêts et gains/pertes de change (-) réalisés sur la coentreprise RusVinyl	-	-18	-18	-	-21	-21
Coût d'actualisation des provisions	-47	-8	-55	-69	5	-64
<b>Profit de la période avant impôts</b>	<b>614</b>	<b>362</b>	<b>976</b>	<b>560</b>	<b>355</b>	<b>916</b>
Charges d'impôts [2]	-132	-100	-232	-9	-230	-239
<b>Profit de la période des activités poursuivies</b>	<b>483</b>	<b>261</b>	<b>744</b>	<b>551</b>	<b>125</b>	<b>677</b>
Profit / perte (-) de la période des activités abandonnées	158	11	169	280	-123	157
<b>Profit de la période</b>	<b>641</b>	<b>272</b>	<b>913</b>	<b>832</b>	<b>2</b>	<b>834</b>
attribué aux actionnaires Solvay	611	272	883	792	1	794
attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	30	-	30	39	-	40
Résultat de base par action (en €)	5,91		8,54	7,67		7,68
dont des activités poursuivies	4,38		6,91	4,99		6,20
Résultat dilué par action (en €)	5,88		8,50	7,61		7,63
dont des activités poursuivies	4,36		6,88	4,96		6,16

[1] Les chiffres comparatifs des autres produits de l'activité et des coûts des ventes ont été retraités pour 141 M€ suite à un changement dans la présentation des autres produits de l'activité.

L'**EBITDA** sur une base IFRS s'élevait à 1 469 M€ contre 1 725 M€ sur une base sous-jacente. La différence de 256 M€ s'explique par les ajustements suivants des chiffres IFRS dans le but d'améliorer la comparabilité des résultats sous-jacents :

- 22 M€ dans « Résultats des entreprises associées & co-entreprises » pour la part de Solvay dans les charges financières de la co-entreprise Rusvinyl et les pertes de change sur la dette libellée en euros de la co-entreprise, suite à la dévaluation de 9% du rouble russe au cours de la période. Ces éléments ont été reclassés en « Charges financières nettes ».
- 161 M€ dans « Résultat de gestion & réévaluations de portefeuille », sans tenir compte des éléments d'amortissement et de dépréciation d'actifs. Ils sont constitués de -177 M€ de coûts de restructuration, presque entièrement liés au plan de simplification du Groupe pour -176 M€. Ces impacts ont été contrebalancés par un gain net de 16 M€ relatif aux activités de fusions et acquisitions, composé principalement du gain lié à la cession de l'activité de produits basés sur des dérivés du phosphore située à Charleston aux Etats-Unis.
- 72 M€ liés aux « Assainissements historiques et aux principaux litiges juridiques », principalement sur les dépenses environnementales.

L'**EBIT** sur une base IFRS s'élevait à 752 M€ contre 1 224 M€ sur une base sous-jacente. La différence de 472 M€ s'explique par les ajustements mentionnés ci-dessus, à savoir 256 M€ au niveau de l'EBITDA et 216 M€ au niveau des « Amortissements & dépréciations d'actifs ». Ces derniers comprennent :

- L'impact non cash de l'allocation du prix d'acquisition (PPA) pour 177 M€. Il comprend des charges d'amortissement d'actifs incorporels ajustés dans les « Coût des ventes » à hauteur de 1 M€, dans les « Frais commerciaux & administratifs » à hauteur de 26 M€, dans les « Frais de recherche & développement » à hauteur de 2 M€ et dans les « Autres gains et pertes d'exploitation » à hauteur de 147 M€.
- 39 M€ d'impact net des dépréciations d'actifs, qui sont non cash par nature, et rapportés dans « Résultat de gestion & réévaluations de portefeuille », et sont principalement liés à la cession la cession de l'usine d'acide fluorhydrique à Porto Marghera en Italie.

Les **charges financières nettes** sur une base IFRS étaient de -138 M€ contre -247 M€ sur une base sous-jacente. Les -110 M€ d'ajustements réalisés sur les charges financières nettes IFRS comprennent :

- -83 M€ liés à la reclassification des coupons des obligations hybrides perpétuelles, traitées en tant que dividendes en IFRS, mais en tant que charges financières dans les résultats sous-jacents.
- -18 M€ liés à la reclassification des charges financières et des résultats de change réalisés sur la dette libellée en euros de la co-entreprise RusVinyl en charges financières nettes. La différence de -4 M€ par rapport à l'ajustement fait sur l'EBITDA est attribuable à des pertes de change non réalisées.
- -8 M€ pour l'impact net de l'augmentation des taux d'actualisation sur la valorisation des dettes environnementales durant la période.

Les **impôts** sur une base IFRS s'élevaient à -132 M€ contre -232 M€ sur une base sous-jacente. Les -100 M€ d'ajustements comprennent :

- -78 M€ d'impacts fiscaux résultant des ajustements apportés au résultat sous-jacent avant impôts (comme décrits ci-dessus).
- -22 M€ d'impacts fiscaux liés à des périodes antérieures.

Les **activités abandonnées** ont généré un profit de 158 M€ sur une base IFRS et un profit de 169 M€ sur une base sous-jacente. L'ajustement de 11 M€ sur le résultat IFRS tient compte des frais de fusion et d'acquisition liés à la cession prévue des activités de polyamide.

Le **profit de la période attribuable à Solvay**, sur une base IFRS était de 611 M€ et de 883 M€ sur une base sous-jacente. La différence de 272 M€ reflète les ajustements décrits ci-dessus sur l'EBIT, les charges financières nettes, les impôts et les activités abandonnées. Aucun impact lié aux « participations ne donnant pas le contrôle » n'a été constaté.

## Compte de résultats consolidé T3

(en M€)	T3 2018			T3 2017		
	IFRS	Ajuste- ments	Sous- jacent	IFRS	Ajuste- ments	Sous- jacent
<b>Chiffre d'affaires</b> <sup>[1]</sup>	<b>2 840</b>	-	<b>2 840</b>	<b>2 640</b>	-	<b>2 640</b>
dont autres produits de l'activité <sup>[1]</sup>	249	-	249	176	-	176
dont chiffre d'affaires net	2 591	-	2 591	2 464	-	2 464
Coût des ventes <sup>[1]</sup>	-2 051	-	-2 051	-1 880	-	-1 880
<b>Marge brute</b>	<b>789</b>	-	<b>789</b>	<b>760</b>	-	<b>761</b>
Frais commerciaux & administratifs	-340	10	-330	-339	10	-329
Frais de recherche & développement	-76	1	-75	-66	1	-65
Autres gains & pertes d'exploitation	-47	50	2	-60	50	-10
Résultat des entreprises associées & coentreprises	10	8	19	10	6	15
Résultat de gestion & réévaluations de portefeuille	2	-2	-	-113	113	-
Résultat d'assainissements historiques & principaux litiges juridiques	-29	29	-	-23	23	-
<b>EBITDA</b>	<b>544</b>	<b>30</b>	<b>574</b>	<b>499</b>	<b>55</b>	<b>553</b>
Amortissements & dépréciations d'actifs	-235	66	-169	-330	149	-182
<b>EBIT</b>	<b>309</b>	<b>96</b>	<b>405</b>	<b>169</b>	<b>203</b>	<b>372</b>
Charges nettes sur emprunts	-29	-	-29	-40	-	-40
Coupons d'obligations hybrides perpétuelles	-	-28	-28	-	-28	-28
Intérêts et gains/pertes de change (-) réalisés sur la coentreprise RusVinyl	-	-8	-8	-	-8	-8
Coût d'actualisation des provisions	-18	-	-19	-21	-	-21
<b>Profit de la période avant impôts</b>	<b>262</b>	<b>60</b>	<b>321</b>	<b>107</b>	<b>167</b>	<b>274</b>
Charges d'impôts [2]	-43	-34	-77	91	-154	-63
<b>Profit de la période des activités poursuivies</b>	<b>219</b>	<b>26</b>	<b>245</b>	<b>198</b>	<b>13</b>	<b>211</b>
Profit / perte (-) de la période des activités abandonnées	69	-6	63	-6	36	30
<b>Profit de la période</b>	<b>288</b>	<b>20</b>	<b>307</b>	<b>192</b>	<b>49</b>	<b>241</b>
attribué aux actionnaires Solvay	277	20	297	179	50	229
attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	11	-	11	13	-1	12
Résultat de base par action (en €)	2,68		2,87	1,73		2,22
dont des activités poursuivies	2,01		2,26	1,79		1,93
Résultat dilué par action (en €)	2,67		2,86	1,72		2,20
dont des activités poursuivies	2,00		2,25	1,77		1,91

[1] Les chiffres comparatifs des autres produits de l'activité et des coûts des ventes ont été retraités pour 31 M€ suite à un changement dans la présentation des autres produits de l'activité.

L'**EBITDA** sur une base IFRS s'élevait à 544 M€ contre 574 M€ sur une base sous-jacente. La différence de 30M€ s'explique par les ajustements suivants des chiffres IFRS dans le but d'améliorer la comparabilité des résultats sous-jacents :

- 8 M€ dans « Résultats des entreprises associées & co-entreprises » pour la part de Solvay dans les charges financières de la co-entreprise Rusvinyl et les pertes de change sur la dette libellée en euros de la co-entreprise, suite à la dévaluation de 4 % du rouble russe au cours du trimestre. Ces éléments ont été reclassés en « Charges financières nettes ».
- -7 M€ dans « Résultat de gestion & réévaluations de portefeuille », sans tenir compte des éléments d'amortissement et de dépréciation d'actifs. Ils sont constitués principalement de gains nets liés à de petites activités de fusions et acquisitions.
- 29 M€ liés aux « Assainissements historiques et aux principaux litiges juridiques », principalement sur les dépenses environnementales.

L'**EBIT** sur une base IFRS s'élevait à 309 M€ contre 405 M€ sur une base sous-jacente. La différence de 96 M€ s'explique par les ajustements mentionnés ci-dessus, à savoir 30 M€ au niveau de l'EBITDA et 66 M€ au niveau des « Amortissements & dépréciations d'actifs ». Ces derniers comprennent :

- L'impact non cash de l'allocation du prix d'acquisition (PPA) pour 62 M€. Il comprend des charges d'amortissement d'actifs incorporels ajustés dans les « Frais commerciaux & administratifs » à hauteur de 10 M€, dans les « Frais de recherche & développement » à hauteur de 1 M€ et dans les « Autres gains et pertes d'exploitation » à hauteur de 50 M€.
- 5 M€ d'impact net des dépréciations d'actifs, qui sont non cash par nature, et rapportés dans « Résultat de gestion & réévaluations de portefeuille », et sont liés à quelques actifs non performants.

Les **charges financières nettes** sur une base IFRS étaient de -48 M€ contre -84 M€ sur une base sous-jacente. Les -36 M€ d'ajustements réalisés sur les charges financières nettes IFRS comprennent :

- -28 M€ liés à la reclassification des coupons des obligations hybrides perpétuelles, traités en tant que dividendes en IFRS, mais en tant que charges financières dans les résultats sous-jacents.
- -8 M€ liés à la reclassification des charges financières et des résultats de change réalisés sur la dette libellée en euros de la co-entreprise RusVinyl en charges financières nettes.

Les **impôts** sur une base IFRS s'élevaient à -43 M€ contre -77 M€ sur une base sous-jacente. Les -34 M€ d'ajustements comprennent :

- -3 M€ d'impacts fiscaux résultant des ajustements apportés au résultat sous-jacent avant impôts (comme décrits ci-dessus).
- -31 M€ d'impacts fiscaux liés à des périodes antérieures.

Les **activités abandonnées** ont généré un profit de 69 M€ sur une base IFRS et un profit de 63 M€ sur une base sous-jacente. L'ajustement de -6 M€ sur le résultat IFRS tient compte des changements des frais de fusion et d'acquisition liés à la cession prévue des activités de polyamide.

Le **profit de la période attribuable à Solvay**, sur une base IFRS était de 277 M€ et de 297 M€ sur une base sous-jacente. La différence de 20 M€ reflète les ajustements décrits ci-dessus sur l'EBIT, les charges financières nettes, les impôts et les activités abandonnées. Aucun impact lié aux « participations ne donnant pas le contrôle » n'a été constaté.

# ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS CONDENSÉS

## (EXAMINÉS DE MANIÈRE LIMITÉE<sup>[4]</sup>)

### Compte de résultats consolidé

		IFRS			
(en M€)		T3 2018	T3 2017	9M 2018	9M 2017
<b>Chiffre d'affaires<sup>[1]</sup></b>		<b>2 840</b>	<b>2 640</b>	<b>8 469</b>	<b>8 266</b>
dont autres produits de l'activité <sup>[1]</sup>		249	176	786	622
dont chiffre d'affaires net		2 591	2 464	7 683	7 645
Coût des ventes <sup>[1]</sup>		-2 051	-1 880	-6 129	-5 912
<b>Marge brute</b>		<b>789</b>	<b>760</b>	<b>2 340</b>	<b>2 355</b>
Frais commerciaux & administratifs		-340	-339	-1 023	-1 062
Frais de recherche & développement		-76	-66	-217	-209
Autres gains & pertes d'exploitation		-47	-60	-104	-108
Résultat des entreprises associées & coentreprises		10	10	29	31
Résultat de gestion & réévaluations de portefeuille		2	-113	-200	-178
Résultat d'assainissements historiques & principaux litiges juridiques		-29	-23	-72	-58
<b>EBIT</b>		<b>309</b>	<b>169</b>	<b>752</b>	<b>771</b>
Charges d'emprunts		-31	-41	-100	-125
Intérêts sur prêts & produits de placement		4	3	10	11
Autres gains & pertes sur endettement net		-2	-2	-	-29
Coût d'actualisation des provisions		-18	-21	-47	-69
<b>Profit de la période avant impôts</b>		<b>262</b>	<b>107</b>	<b>614</b>	<b>560</b>
Charges d'impôts <sup>[2]</sup>		-43	91	-132	-9
<b>Profit de la période des activités poursuivies</b>		<b>219</b>	<b>198</b>	<b>483</b>	<b>551</b>
attribué aux actionnaires Solvay		208	185	453	516
attribué aux participations ne donnant pas le contrôle		11	13	30	35
Profit / perte (-) de la période des activités abandonnées		69	-6	158	280
<b>Profit de la période</b>		<b>288</b>	<b>192</b>	<b>641</b>	<b>832</b>
attribué aux actionnaires Solvay		277	179	611	792
attribué aux participations ne donnant pas le contrôle		11	13	30	39
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (base)		103 277 950	103 414 363	103 302 604	103 331 526
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (dilué)		103 775 603	104 223 779	103 835 812	104 065 995
Résultat de base par action (en €)		2,68	1,73	5,91	7,67
dont des activités poursuivies		2,01	1,79	4,38	4,99
Résultat dilué par action (en €)		2,67	1,72	5,88	7,61
dont des activités poursuivies		2,00	1,77	4,36	4,96

### Etat consolidé du résultat global

		IFRS			
(en M€)		T3 2018	T3 2017	9M 2018	9M 2017
<b>Profit de la période</b>		<b>288</b>	<b>192</b>	<b>641</b>	<b>832</b>
Profits et pertes sur instruments de couverture dans une couverture de flux de trésorerie		21	12	4	25
Ecart de conversion de filiales & entreprises communes		31	-220	180	-689
Ecart de conversion des entreprises associées & coentreprises		-17	-10	-38	-33
Éléments recyclables		35	-218	146	-697
Profits et pertes sur instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global		2	1	1	-1
Réévaluations de passif net au titre des prestations définies <sup>[3]</sup>		88	33	265	207
Éléments non recyclables		90	34	266	206
Impôts relatifs aux autres éléments du résultat global		-24	-8	-61	-41
<b>Autres éléments du résultat global après effets d'impôt liés</b>		<b>100</b>	<b>-192</b>	<b>350</b>	<b>-531</b>
<b>Résultat global</b>		<b>388</b>	<b>-</b>	<b>991</b>	<b>301</b>
attribué à Solvay		378	-9	959	298
attribué aux participations ne donnant pas le contrôle		10	9	33	3

[1] Les chiffres comparatifs des autres produits de l'activité et des coûts des ventes ont été retraités pour 141 millions d'euros pour les neuf premiers mois de l'année 2018 et 31 millions d'euros au troisième trimestre suite à un changement dans la présentation des autres produits de l'activité.

[2] Le résultat positif en charges d'impôts pour le 3<sup>ème</sup> trimestre 2017 était relatif à la reconnaissance ponctuelle d'actifs d'impôt différé en Belgique.

[3] La réévaluation du passif net au titre des prestations définies de 265 millions d'euros pour les neuf premiers mois de 2018 est principalement liée à la hausse des taux d'actualisation aux Etats-Unis, dans la zone euro et au Royaume-Uni.

[4] Examen limité des chiffres des neuf premiers mois uniquement.

## Tableau consolidé des flux de trésorerie

	IFRS			
(en M€)	T3 2018	T3 2017	9M 2018	9M 2017
Profit de la période	288	192	641	832
Ajustements au profit de la période	383	411	1 278	1 052
Amortissements & dépréciations d'actifs (-)	235	353	717	899
Résultat des entreprises associées & coentreprises (-)	-10	-10	-29	-31
Dotations & reprises de provisions (-)	34	67	256	133
Charges financières nettes (-)	49	61	140	214
Charges d'impôts (-)	69	-90	200	26
Autres éléments non opérationnels & non cash [1]	6	30	-4	-189
Variation du fonds de roulement	-150	-33	-534	-443
Utilisations de provisions	-95	-122	-288	-305
Dividendes reçus des entreprises associées & coentreprises	4	4	17	14
Impôts payés (incluant impôts payés sur cession de participations)	-65	-46	-180	-208
<b>Flux de trésorerie des activités d'exploitation</b>	<b>365</b>	<b>406</b>	<b>934</b>	<b>942</b>
dont flux de trésorerie liés aux acquisitions ou cessions de filiales	-	-	-	-37
Acquisition (-) de filiales	-2	-4	-12	-29
Acquisition (-) de participations - Autres	1	-3	-1	-13
Prêts aux entreprises associées et sociétés non consolidées	-	2	-	-10
Cession (+) de filiales et participations	-28	-30	22	920
Acquisition (-) d'immobilisations corporelles et incorporelles (capex)	-188	-174	-558	-535
dont immobilisations corporelles	-160	-148	-458	-455
dont investissements requis par contrat de vente d'actions	-8	-	-25	-
dont immobilisations incorporelles	-28	-26	-100	-80
Cession (+) d'immobilisations corporelles & incorporelles	3	2	19	65
dont flux de trésorerie liés à la cession de biens immobiliers dans le cadre de restructuration ou démantèlement ou assainissement	-	-	-	4
Dividendes d'actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	-	2	-	2
Variation des actifs financiers non courants	-10	-9	-23	-26
<b>Flux de trésorerie d'investissement</b>	<b>-223</b>	<b>-214</b>	<b>-553</b>	<b>374</b>
Cession / Acquisition (-) d'actions propres	23	2	1	5
Nouveaux emprunts	966	12	2 053	758
Remboursements d'emprunts	-1 010	-98	-1 819	-733
Variation des autres actifs financiers courants	-3	129	10	-417
Intérêts nets payés	-2	-8	-56	-144
Coupons payés sur obligations hybrides perpétuelles	-	-	-84	-84
Dividendes payés	-3	-1	-378	-361
dont aux actionnaires de Solvay	-	-	-372	-358
dont aux participations ne donnant pas le contrôle	-3	-1	-6	-3
Autres [2]	78	27	134	12
<b>Flux de trésorerie de financement</b>	<b>48</b>	<b>63</b>	<b>-140</b>	<b>-965</b>
<b>Variation nette de trésorerie &amp; équivalents de trésorerie</b>	<b>190</b>	<b>255</b>	<b>242</b>	<b>351</b>
Ecart de conversion	-7	-53	-15	-47
Trésorerie à l'ouverture	1 036	1 156	992	1 054
<b>Trésorerie à la clôture</b>	<b>1 218</b>	<b>1 358</b>	<b>1 218</b>	<b>1 358</b>

## Tableau des flux de trésorerie des activités abandonnées

	IFRS			
(en M€)	T3 2018	T3 2017	9M 2018	9M 2017
Flux de trésorerie des activités d'exploitation	63	53	189	99
Flux de trésorerie d'investissement	-21	-20	-70	-61
Flux de trésorerie de financement	-1	-	-1	-1
<b>Variation nette de trésorerie &amp; équivalents de trésorerie</b>	<b>41</b>	<b>32</b>	<b>118</b>	<b>37</b>

[1] Les autres éléments non opérationnels et non cash pour les neuf premiers mois de l'année 2018 comprennent la plus-value sur la vente du site de dérivés du phosphore à Charleston, aux États-Unis, pour un montant de 22 millions d'euros, et ont été compensés par d'autres transactions plus modestes.

[2] Les autres flux de trésorerie de financement ont été positivement impactés en 2018 par des rentrées de trésorerie relatives aux appels de marge.

## Etat consolidé de la situation financière

IFRS

(en M€)	IFRS	
	30 septembre 2018	31 décembre 2017
Immobilisations incorporelles	2 879	2 940
Goodwill	5 138	5 042
Immobilisations corporelles	5 367	5 433
Instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	47	44
Participations dans des entreprises associées & des coentreprises	430	466
Autres participations	42	47
Actifs d'impôts différés	1 025	1 076
Prêts & autres actifs	379	346
<b>Actifs non courants</b>	<b>15 306</b>	<b>15 394</b>
Stocks	1 744	1 504
Créances commerciales	1 565	1 462
Créances d'impôt	143	100
Autres créances faisant partie des instruments financiers	157	89
Autres créances <sup>[1]</sup>	1 123	627
Trésorerie & équivalents de trésorerie	1 218	992
Actifs détenus en vue de la vente	1 375	1 284
<b>Actifs courants</b>	<b>7 325</b>	<b>6 057</b>
<b>Total des actifs</b>	<b>22 631</b>	<b>21 451</b>
Capital social	1 588	1 588
Réserves	8 714	8 051
Participations ne donnant pas le contrôle	140	113
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>10 442</b>	<b>9 752</b>
Provisions liées aux avantages du personnel	2 463	2 816
Autres provisions	772	793
Passifs d'impôts différés	671	600
Dettes financières	3 194	3 182
Autres passifs	170	180
<b>Passifs non courants</b>	<b>7 270</b>	<b>7 571</b>
Autres provisions	399	281
Dettes financières	1 506	1 044
Dettes commerciales	1 312	1 330
Dettes fiscales	149	129
Dividendes à payer	4	147
Autres passifs <sup>[1]</sup>	1 140	848
Passifs associés aux actifs détenus en vue de la vente	409	349
<b>Passifs courants</b>	<b>4 919</b>	<b>4 128</b>
<b>Total du passif</b>	<b>22 631</b>	<b>21 451</b>

[1] L'augmentation des autres créances courantes et des autres passifs courants comparativement au début de l'année, est principalement relative aux instruments financiers de trading d'électricité et de CO<sub>2</sub> suite à l'évolution de leur prix et des volumes échangés.

# Etat consolidé des variations des capitaux propres

	Réserves de réévaluation (à la juste valeur)									IFRS		
	Capital social	Primes d'émission	Actions propres	Obligations hybrides perpétuelles	Résultats non distribués	Ecart de conversion	Instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	Couvertures de flux de trésorerie	Plans de pension à prestations définies	Réserves totales	Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
(en M€)												
<b>Solde au 31 décembre 2016</b>	<b>1 588</b>	<b>1 169</b>	<b>-274</b>	<b>2 188</b>	<b>5 899</b>	<b>-39</b>	<b>8</b>	<b>-5</b>	<b>-828</b>	<b>8 118</b>	<b>250</b>	<b>9 956</b>
Profit de la période	-	-	-	-	792	-	-	-	-	792	39	832
Autres éléments du résultat global	-	1	-	-	-	-686	-1	26	166	-494	-36	-531
<b>Résultat global</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>792</b>	<b>-686</b>	<b>-1</b>	<b>26</b>	<b>166</b>	<b>298</b>	<b>3</b>	<b>301</b>
Coût des stock options	-	-	-	-	7	-	-	-	-	7	-	7
Dividendes	-	-	-	-	-220	-	-	-	-	-220	-6	-226
Coupons d'obligations hybrides perpétuelles	-	-	-	-	-84	-	-	-	-	-84	-	-84
Vente / acquisition (-) d'actions propres	-	-	5	-	-	-	-	-	-	5	-	5
Autres <sup>[1]</sup>	-	-	-	-	-35	-	-	-	34	-	-119	-119
<b>Solde au 30 septembre 2017</b>	<b>1 588</b>	<b>1 170</b>	<b>-269</b>	<b>2 188</b>	<b>6 359</b>	<b>-725</b>	<b>7</b>	<b>21</b>	<b>-628</b>	<b>8 123</b>	<b>129</b>	<b>9 840</b>
<b>Solde au 31 décembre 2017</b>	<b>1 588</b>	<b>1 170</b>	<b>-281</b>	<b>2 188</b>	<b>6 454</b>	<b>-834</b>	<b>5</b>	<b>16</b>	<b>-666</b>	<b>8 051</b>	<b>113</b>	<b>9 752</b>
Adoption d'IFRS 9	-	-	-	-	-5	-	-	-	-	-5	-	-5
<b>Solde au 1 janvier 2018</b>	<b>1 588</b>	<b>1 170</b>	<b>-281</b>	<b>2 188</b>	<b>6 449</b>	<b>-834</b>	<b>5</b>	<b>16</b>	<b>-666</b>	<b>8 046</b>	<b>113</b>	<b>9 747</b>
Profit de la période	-	-	-	-	611	-	-	-	-	611	30	641
Autres éléments du résultat global <sup>[2]</sup>	-	-	-	-	-	139	3	-5	210	348	3	350
<b>Résultat global</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>611</b>	<b>139</b>	<b>3</b>	<b>-5</b>	<b>210</b>	<b>959</b>	<b>33</b>	<b>991</b>
Coût des stock options	-	-	-	-	7	-	-	-	-	7	-	7
Dividendes	-	-	-	-	-229	-	-	-	-	-229	-6	-235
Coupons d'obligations hybrides perpétuelles	-	-	-	-	-84	-	-	-	-	-84	-	-84
Vente / acquisition (-) d'actions propres	-	-	1	-	-	-	-	-	-	1	-	1
Autres	-	-	-	-	12	-	-	-	3	15	-	15
<b>Solde au 30 septembre 2018</b>	<b>1 588</b>	<b>1 170</b>	<b>-280</b>	<b>2 188</b>	<b>6 765</b>	<b>-695</b>	<b>9</b>	<b>11</b>	<b>-453</b>	<b>8 714</b>	<b>140</b>	<b>10 442</b>

[1] La diminution de -119 millions d'euros des capitaux propres liée aux participations ne donnant pas le contrôle fait suite à la clôture de la cession de Vinythai au premier trimestre 2017.

[2] L'augmentation de 139 millions d'euros des capitaux propres liée aux écarts de conversion est principalement liée à l'augmentation du dollar américain par rapport à l'euro.

## 1. Informations générales

Solvay est une société à responsabilité limitée de droit belge cotée à la bourse Euronext de Bruxelles et de Paris. La publication de ces états financiers intermédiaires consolidés condensés a été approuvée par le Conseil d'Administration en date du 7 novembre 2018.

Le 7 février 2018, Solvay a finalisé la vente de son activité et de son usine de produits basés sur des dérivés du phosphore fabriqués sur son site américain de Charleston (Caroline du Sud) à la société allemande de produits chimiques spécialisés Lanxess, pour 68 millions de dollars américains, soit un gain net avant impôts de 22 millions d'euros.

Le 15 mars 2018, Solvay a annoncé son accord en vue de la cession de son usine de Porto Maghera, qui produit de l'acide fluorhydrique, à Alkeemia, qui fait partie du groupe italien Fluorsid. L'acide fluorhydrique est utilisé par Solvay comme produit chimique de base pour la production de certains polymères spéciaux. Cette cession est en ligne avec la stratégie de Solvay Specialty Polymers de se concentrer sur les spécialités, pour lesquels la technologie et l'innovation font la différence, et d'améliorer l'aspect durable de ses productions. Le groupe Fluorsid est un des acteurs clés du marché de l'acide fluorhydrique et de ses dérivés au niveau international. Alkeemia a acquis la branche d'activité de Solvay Specialty Polymers à Porto Marghera, et les employés du site ont été transférés. La vente a été finalisée le 1<sup>er</sup> juin 2018. Dans le cadre de la cession, une perte de valeur de 23 millions d'euros a été comptabilisée durant le premier trimestre 2018.

Le 29 mars 2018, Solvay a annoncé franchir une nouvelle étape de sa transformation afin de positionner les clients au centre de son organisation et consolider sa croissance à long terme dans les matériaux avancés et la chimie de spécialités. Solvay a annoncé le lancement d'un projet de simplification de son organisation afin de l'adapter à l'évolution de son portefeuille, désormais centré sur les matériaux de haute performance et les solutions sur mesure au service d'une base de clients en pleine mutation. Les procédures d'information consultation des représentants des salariés ont été terminées fin juin. Solvay s'engage à limiter autant que possible les pertes d'emplois et à accompagner ses collaborateurs tout au long de cette étape de la transformation du Groupe. La simplification de l'organisation devrait entraîner une suppression nette de 636 postes, principalement dans les fonctions support. La concentration des activités de R&I et des fonctions support impliquerait le transfert vers Lyon et Bruxelles de 500 employés, échelonné sur quatre ans. Le Groupe proposera aux salariés concernés un dispositif complet d'accompagnement à la mobilité. Dans le cadre de la transformation annoncée, une provision pour restructuration de 168 millions d'euros a été comptabilisée<sup>1</sup>.

## 2. Méthodes comptables

### Général

Solvay prépare ses états financiers intermédiaires consolidés selon une périodicité trimestrielle, conformément à la norme IAS 34 *Information financière intermédiaire*. Ils n'incluent pas toute l'information requise pour l'établissement des états financiers annuels consolidés et doivent être lus conjointement avec les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2017.

Les états financiers intermédiaires consolidés pour les neuf mois se terminant le 30 septembre 2018 ont été préparés en utilisant les mêmes méthodes comptables que celles adoptées pour la préparation des états financiers consolidés pour l'exercice clos au 31 décembre 2017, excepté pour l'adoption de nouvelles Normes applicables depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2018, et détaillées ci-après. Le Groupe n'a pas anticipativement adopté une autre Norme, Interprétation ou amendement qui a été publié mais n'est pas encore applicable.

### Impacts des nouvelles Normes

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

### IFRS 9 Instruments financiers

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

Le Groupe a adopté IFRS 9 à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2018, et il n'a pas représenté les informations comparatives.

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

[1] En plus de cette provision, d'autres coûts ont été encourus jusqu'au 30 septembre 2018 pour un montant de 8 millions d'euros.

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

(en M€)	Réductions de valeur sur créances commerciales
Valeur comptable au 31 décembre 2017 - IAS 39	-49
Réévaluations - de modèle de pertes réalisées à pertes attendues	-6
Valeur comptable au 1er janvier 2018 - IFRS 9	-55

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

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

[1] Net des effets d'impôt différé

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

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

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

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

Le Groupe a adopté IFRS 15 le 1<sup>er</sup> janvier 2018, en utilisant l'approche rétrospective modifiée.

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

■ **Éléments distincts :** le chiffre d'affaires du Groupe consiste principalement en la vente de produits chimiques. Ces ventes sont des obligations de performance distinctes. Les services à valeur ajoutée, principalement des services d'assistance aux clients, correspondant au savoir-faire de Solvay, sont largement rendus sur la période pendant laquelle les biens correspondants sont vendus au client. À la date de transition, le Groupe n'a pas observé des ajustements plus qu'insignifiants par rapport à sa pratique précédente.

- **Contrepartie variable** : certains contrats conclus avec des clients prévoient des avantages commerciaux ou des rabais sur volume. Selon IAS 18, le Groupe constatait le produit tiré de la vente de biens mesuré à la juste valeur de la contrepartie reçue ou à recevoir, nette des retours et remises, des avantages commerciaux et des rabais sur volume. Ce type de clauses génère des contreparties variables selon IFRS 15, qui devront être estimées à la date de conclusion du contrat. IFRS 15 requiert de limiter les contreparties variables estimées, afin d'éviter une surestimation du chiffre d'affaires. Le Groupe a évalué les contrats individuels pour déterminer la contrepartie variable estimée et les contraintes qui y sont liées. À la date de transition, le Groupe n'a pas observé des ajustements plus qu'insignifiants sur les résultats non distribués par rapport à sa pratique précédente.
- **Moment de constatation du chiffre d'affaires** : le Groupe vend ses produits chimiques à ses clients, (a) directement, (b) par l'intermédiaire de distributeurs, et (c) avec l'aide d'agents. Le Groupe a analysé si le moment où le contrôle sur le bien est transféré, comme décrit dans IFRS 15, induirait un moment différent pour constater le chiffre d'affaires. À la date de transition, le Groupe n'a pas observé des ajustements plus qu'insignifiants par rapport à sa pratique précédente.

## Nouvelles méthodes comptables

### IFRS 9 – Instruments financiers

#### Généralités

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

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

#### Actifs financiers

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

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

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

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

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

## Dépréciation des actifs financiers

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

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

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

## Passifs financiers

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

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

## Instruments financiers dérivés

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

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

Le Groupe conclut divers instruments financiers dérivés (contrats à terme, futures, collars, options et swaps) pour gérer son exposition aux risques de taux d'intérêt, de cours de change, et du prix de marchandises (principalement les risques de volatilité des prix de l'énergie et des droits d'émissions de CO<sub>2</sub>).

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

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

## Comptabilité de couverture

Le Groupe désigne certains instruments dérivés et instruments dérivés incorporés liés aux risques de taux d'intérêt, de cours de change, du prix de marchandises (principalement les risques de prix d'énergie et des droits d'émission de CO<sub>2</sub>), comme instruments de couverture dans une relation de couverture de flux de trésorerie.

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

## Couvertures de flux de trésorerie

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**Vente de produits :** les contrats avec les clients peuvent être des contrats court terme (y compris uniquement basés sur un bon de commande) ou long terme. Certains contiennent des clauses de volumes minimum garantis. Comme les activités du Groupe consistent en la vente de produits chimiques, les contrats conclus avec les clients portent généralement sur la vente de produits. Par conséquent, le chiffre d'affaires est en général constaté au moment où le contrôle sur les produits chimiques passe au client, en général à la livraison.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### 3. Présentation par segment

Solvay est organisé selon les segments opérationnels suivants :

- **Advanced Materials** offre des matériaux de haute performance pour de multiples applications, principalement dans les marchés de l'automobile, de l'aéronautique, de l'électronique et de la santé. Ce segment fournit des solutions de mobilité durable permettant l'allègement du poids, la réduction des émissions de CO2 et l'augmentation de l'efficacité énergétique.
- **Advanced Formulations** sert principalement les marchés des biens de consommation, de l'agroalimentaire, et de l'énergie. Ce segment offre des solutions personnalisées dans la chimie des surfaces modifiant le comportement des liquides afin d'en optimiser l'efficacité et le rendement, tout en minimisant l'impact environnemental.
- **Performance Chemicals** opère sur des marchés matures et résilients et détient des positions de premier plan dans les produits chimiques intermédiaires. La réussite de ce segment se fonde sur les économies d'échelle et une production à la pointe de la technologie. Ce segment sert principalement les marchés des biens de consommation et de produits alimentaires.
- **Corporate & Business Services** inclut des services aux entreprises et aux autres activités, telles que le Research & Innovation Center et des services liés à l'énergie.

#### Rapprochement des résultats par segment, sous-jacents & IFRS

(en M€)	T3 2018	T3 2017	9M 2018	9M 2017
<b>Chiffre d'affaires net</b>	<b>2 591</b>	<b>2 464</b>	<b>7 683</b>	<b>7 645</b>
Advanced Materials	1 082	1 052	3 292	3 323
Advanced Formulations	788	721	2 293	2 219
Performance Chemicals	720	684	2 091	2 087
Corporate & Business Services	1	7	6	17
<b>EBITDA sous-jacent</b>	<b>574</b>	<b>553</b>	<b>1 725</b>	<b>1 737</b>
Advanced Materials	292	294	922	942
Advanced Formulations	141	129	403	386
Performance Chemicals	192	178	557	579
Corporate & Business Services	-51	-47	-158	-170
Amortissements & dépréciations d'actifs sous-jacents	-169	-182	-501	-517
<b>EBIT sous-jacent</b>	<b>405</b>	<b>372</b>	<b>1 224</b>	<b>1 220</b>
Impact comptable non cash des amortissements & dépréciations de l'allocation du prix d'acquisition (PPA) de sociétés acquises <sup>[1]</sup>	-62	-61	-177	-190
Autres frais liés aux changements de portefeuille (tels que des primes de rétention)	-	-1	-	-2
Charges financières nettes et ajustements de la valeur comptable dans les capitaux propres de la coentreprise RusVinyl	-8	-6	-22	-21
Résultat de gestion & réévaluations de portefeuille	2	-113	-200	-178
Résultat d'assainissements historiques & principaux litiges juridiques	-29	-23	-72	-58
<b>EBIT</b>	<b>309</b>	<b>169</b>	<b>752</b>	<b>771</b>
Charges financières nettes	-48	-61	-138	-211
<b>Profit de la période avant impôts</b>	<b>262</b>	<b>107</b>	<b>614</b>	<b>560</b>
Charges d'impôts	-43	91	-132	-9
<b>Profit de la période des activités poursuivies</b>	<b>219</b>	<b>198</b>	<b>483</b>	<b>551</b>
Profit / perte (-) de la période des activités abandonnées	69	-6	158	280
<b>Profit de la période</b>	<b>288</b>	<b>192</b>	<b>641</b>	<b>832</b>
attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	11	13	30	39
<b>attribué aux actionnaires Solvay</b>	<b>277</b>	<b>179</b>	<b>611</b>	<b>792</b>

La ventilation du chiffre d'affaires par région et par marché n'est pas significativement différente de celle publiée dans la note F1 des états financiers consolidés pour l'année se terminant le 31 décembre 2017. Des informations détaillées sont fournies dans la section Analyse des résultats sous-jacents.

[1] L'impact non cash de l'allocation du prix d'acquisition (PPA) est disponible dans les tableaux en pages 13 à 16. Pour le troisième trimestre 2018, les -62 millions d'euros comprennent des charges d'amortissement d'actifs incorporels ajustés dans « Frais commerciaux & administratifs » à hauteur de 10 millions d'euros, dans « Frais de recherche & développement » à hauteur de 1 million d'euros, et dans « Autres gains et pertes d'exploitation » à hauteur de 50 millions d'euros. Pour les neuf premiers mois de l'année 2018, les -177 millions d'euros comprennent des charges d'amortissement d'actifs incorporels ajustés dans « Coûts des ventes » pour 1 million d'euros, dans « Frais commerciaux & administratifs » à hauteur de 26 millions d'euros, dans « Frais de recherche & développement » à hauteur de 2 millions d'euros, et dans « Autres gains et pertes d'exploitation » à hauteur de 147 millions d'euros.

## 4. Instruments financiers

---

### a) Méthodes de valorisation

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

### b) Juste valeur des instruments financiers évalués à leur coût amorti

Pour tous les instruments financiers qui ne sont pas évalués à leur juste valeur dans l'état consolidé de la situation financière de Solvay, la juste valeur de ces instruments financiers au 30 septembre 2018 n'est pas significativement différente de celle publiée dans la Note F32 des états financiers consolidés pour l'exercice clos au 31 décembre 2017.

### c) Instruments financiers évalués à leur juste valeur

Pour les instruments financiers évalués à leur juste valeur dans l'état consolidé de la situation financière de Solvay, la juste valeur de ces instruments au 30 septembre 2018 n'est pas significativement différente de celle publiée dans la Note F32 des états financiers consolidés pour l'exercice clos au 31 décembre 2017.

## 5. Événements postérieurs à la date de clôture

---

Le 16 octobre 2018, Solvay a annoncé que la cession de son activité Polyamides à BASF progresse, BASF ayant proposé de céder une partie des actifs inclus initialement dans la transaction, afin de résoudre les questions de concurrence soulevées par la Commission européenne à la suite de l'enquête approfondie de Phase II. La Commission européenne examine actuellement ces propositions et débute la consultation des acteurs du marché avant de rendre son avis définitif. Ces mesures correctives concernent les capacités d'innovation et les actifs de fabrication de produits intermédiaires ainsi que les activités Engineering Plastics de Solvay en Europe. Ces activités, détenues par un tiers, constitueraient un ensemble autonome compétitif. Pour BASF et Solvay, ceci est une étape supplémentaire vers l'approbation de la Commission européenne, désormais attendue début 2019. Les deux sociétés continueront à gérer leurs activités séparément jusqu'à la conclusion définitive de la transaction, ce qui nécessitera également une consultation des instances représentatives des salariés.

## 6. Déclaration des personnes responsables

---

Jean-Pierre Clamadieu, Président du Comité Exécutif (CEO), et Karim Hajjar, Directeur Général Financier (CFO), du groupe Solvay, déclarent qu'à leur connaissance :

- Les états financiers intermédiaires consolidés, établis conformément à la norme internationale IAS 34 *Information financière intermédiaire* telle qu'adoptée dans l'Union Européenne, donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats du groupe Solvay ;
- Le rapport de gestion contient un exposé fidèle des événements importants survenus au cours des neuf premiers mois de 2018 et de leur incidence sur les états financiers intermédiaires consolidés ;
- Les principaux risques et incertitudes sont conformes à l'évaluation présentée dans la section "Gestion des risques" du rapport annuel 2017 de Solvay et tiennent ainsi compte de l'environnement économique et financier actuel.

## 7. Rapport d'examen limité sur l'information financière intermédiaire consolidée de Solvay SA pour les neuf mois prenant fin au 30 septembre 2018

---

Dans le cadre de notre mandat de commissaire, nous vous faisons rapport sur l'information financière intermédiaire consolidée. Cette information financière intermédiaire consolidée comprend l'état consolidé de la situation financière clôturé le 30 septembre 2018, le compte de résultats consolidé, l'état consolidé du résultat global, l'état consolidé des variations des capitaux propres et le tableau consolidé des flux de trésorerie pour les neuf mois prenant fin à cette date, ainsi que les notes sélectives 1 à 6.

### Rapport sur l'information financière intermédiaire consolidée

Nous avons effectué l'examen limité de l'information financière intermédiaire consolidée de Solvay SA (« la société ») et ses filiales (conjointement « le groupe »), préparée conformément à la norme internationale IAS 34 « Information financière intermédiaire » telle qu'adoptée dans l'Union Européenne.

Le total de l'actif mentionné dans la situation financière consolidée résumée s'élève à 22,631 millions EUR et le bénéfice consolidé (part du groupe) de la période s'élève à 611 millions EUR.

Le conseil d'administration est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de cette information financière intermédiaire consolidée conformément à la norme internationale IAS 34 « Information financière intermédiaire » telle qu'adoptée dans l'Union Européenne. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur cette information financière intermédiaire consolidée sur la base de notre examen limité.

### Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme internationale ISRE 2410 « Examen limité d'informations financières intermédiaires effectué par l'auditeur indépendant de l'entité ». Un examen limité d'informations financières intermédiaires 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 très inférieure à celle d'un audit effectué selon les normes internationales d'audit (International Standards on Auditing) et en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit sur l'information financière intermédiaire consolidée.

### Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que l'information financière intermédiaire consolidée de Solvay SA n'est pas établie, à tous les égards importants, conformément à la norme internationale IAS 34 « Information financière intermédiaire » telle qu'adoptée dans l'Union Européenne.

Zaventem, le 8 novembre 2018

### Le commissaire



**DELOITTE Réviseurs d'Entreprises**  
SC s.f.d. SCRL

Représentée par Michel Denayer



- **15 janvier 2019** Cotation ex-dividende (acompte sur dividende 2018)
- **16 janvier 2019** Date d'enregistrement (acompte sur le dividende 2018)
- **17 janvier 2019** Paiement de l'acompte sur dividende de l'année 2018
- **27 février 2019** Résultats de l'année 2018
- **7 mai 2019** Résultats des trois premiers mois 2019
- **14 mai 2019** Assemblée générale
- **31 juillet 2019** Résultats des six premiers mois 2019
- **7 novembre 2019** Résultats des neuf premiers mois 2019



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



#### Relations investisseurs

**Geoffroy Raskin**

+32 2 264 1540

geoffroy.raskin@solvay.com

**Jodi Allen**

+1 609 860 4608

jodi.allen@solvay.com

**Bisser Alexandrov**

+32 2 264 3687

bisser.alexandrov@solvay.com

#### Relations media

**Caroline Jacobs**

+32 2 264 1530

caroline.jacobs@solvay.com

**Victoria Binoche**

+33 1 44 94 86 72

vbinoche@apcoworldwide.com



#### Safe harbor

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



Solvay est un groupe de matériaux avancés et de chimie de spécialités, engagé dans le développement de solutions répondant aux grands enjeux sociétaux. Solvay innove en partenariat avec ses clients dans divers marchés finaux tels que l'aéronautique, l'automobile, les batteries, l'électronique et la santé, ainsi que dans l'extraction minière de gaz et pétrole, contribuant ainsi à combiner efficacité et durabilité. Ses matériaux d'allègement participent à une mobilité plus durable, ses formulations favorisent l'optimisation des ressources et ses matériaux de haute performance contribuent à l'amélioration de la qualité de l'air et de l'eau.

Le Groupe, dont le siège se trouve à Bruxelles, emploie environ 26 800 personnes dans 61 pays. Solvay a réalisé un chiffre d'affaires de 10,1 milliards d'euros dont 90 % dans des activités où il figure parmi les trois premiers groupes mondiaux, qui se traduit par une marge d'EBITDA de 22%. Solvay SA (**SOLB.BE**) est coté à la bourse Euronext de Bruxelles et de Paris (Bloomberg : **SOLB.BB** - Reuters : **SOLB.BR**) et aux États-Unis, ses actions (**SOLVY**) sont négociées via un programme ADR de niveau 1.

*(Les chiffres financiers tiennent compte de la cession annoncée de Polyamides.)*



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

[www.solvay.com](http://www.solvay.com)

Follow us on



Solvay



@SolvayGroup



@solvaygroup



@solvaygroup



Solvay Group



WeChat 索尔维Solvay

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

