

Résultats 2022

Rapport financier

Progress beyond



Information réglementée

Publiée le 23 février 2023 à 7h00

TABLE DES MATIÈRES

Note préliminaire.....	2
Analyse des résultats sous-jacents	3
Informations complémentaires.....	14
Etats financiers consolidés condensés [1].....	21
Notes aux états financiers consolidés condensés	25
Glossaire.....	32

Note préliminaire

Outre les comptes IFRS, Solvay présente également d'autres indicateurs de performance (« sous-jacents ») afin de fournir une indication plus cohérente et comparable de la performance financière sous-jacente et de la situation financière du Groupe, ainsi que des flux de trésorerie. Ces indicateurs offrent une vision équilibrée des activités du groupe et sont jugés utiles par les investisseurs, les analystes et les agences de notation de crédit, dans la mesure où ils fournissent des informations pertinentes sur la performance, la position bilancielle ou les flux de trésorerie passés ou futurs du groupe. Ces indicateurs sont généralement utilisés dans le secteur dans lequel Solvay opère et constituent donc une aide utile pour les investisseurs qui souhaitent comparer la performance du groupe à celle de ses pairs. Les indicateurs de performance sous-jacents ajustent les chiffres IFRS pour tenir compte des impacts non cash de l'Allocation du Prix d'Acquisition (PPA) liés aux acquisitions, des coupons des obligations hybrides perpétuelles, classées en tant que capitaux propres en IFRS, mais traitées comme de la dette dans les états sous-jacents, des dépréciations d'actifs et d'autres éléments afin de fournir des indicateurs évitant la déformation de l'analyse de la performance sous-jacente du Groupe. Sauf indication contraire, les commentaires sur les résultats présentés en pages 3 à 12 se réfèrent aux données sur une base sous-jacente.

Analyse des résultats sous-jacents

Faits marquants

- Le chiffre d'affaires net pour 2022 à €13,4 milliards, en hausse organique de +25,6% en glissement annuel, dont 24,4% liés aux prix et 1,2% à la croissance des volumes, en particulier dans Materials. Au T4, le chiffre d'affaires net a augmenté de +15,2% organiquement sur un an, tiré par les prix pour +21,1% et malgré une baisse des volumes de -5,9%. La croissance soutenue des volumes dans les Materials n'a pas pu compenser la demande plus faible dans Solutions et Chemicals.
- La hausse des prix de €2,6 milliards a plus que compensé l'impact de €1,6 milliard de l'inflation des coûts variables, ce qui s'est traduit par un gain net de €1,0 milliard en 2022, dont €268 millions au T4.
- Les économies de coûts structurels s'élèvent à €79 millions en 2022, ce qui porte le total atteint depuis 2019 à €467 millions, soit 93 % de l'objectif de €500 millions pour 2024.
- L'EBITDA sous-jacent atteint un nouveau record à €3 229 millions, en hausse organique de +28,7% en glissement annuel. L'EBITDA du T4 a augmenté de +18,7% organiquement, tiré principalement par les prix, les volumes et le mix.
- Le profit net sous-jacent s'est élevé à €1 743 millions, en hausse de 67,6 % en glissement annuel.
- Free cash flow record à €1 094 millions, reflétant l'augmentation des bénéfices, l'amélioration des marges et la gestion disciplinée du fonds de roulement, et ce malgré des dépenses d'investissement de €1 022 millions (en hausse de +39%).
- Poursuite du renforcement du bilan, avec une réduction de la dette nette (€358 millions) et des provisions (€503 millions), se traduisant par un ratio de levier financier à un niveau historiquement bas de 1,1x.
- Le ROCE à la fin de l'année 2022 atteint un niveau record à 16,0% contre 11,4% en 2021, 6,9% en 2020 et 8,1% en 2019.
- Proposition de distribuer un dividende total de €4,05 par action, en hausse de €0,20, reflétant la performance record, et soumise à l'approbation des actionnaires lors de la prochaine assemblée générale annuelle prévue le 9 mai 2023.

Sous-jacent (en millions d'€)	Quatrième trimestre				Douze mois			
	2022	2021	% yoy	% organique	2022	2021	% yoy	% organique
Chiffre d'affaires	3 286	2 703	+21,6%	+15,2%	13 426	10 105	+32,9%	+25,6%
EBITDA	736	572	+28,6%	+18,7%	3 229	2 356	+37,0%	+28,7%
Marge d'EBITDA	22,4%	21,2%	+1,2pp	-	24,0%	23,3%	+0,7pp	-
FCF¹	170	150	+13,3%	-	1 094	843	+29,8%	-
Ratio de conversion en FCF (LTM)	34,4%	37,6%	-3,2pp	-	34,4%	37,6%	-3,2pp	-
ROCE	16,0%	11,4%	+4,7pp	-	16,0%	11,4%	+4,7pp	-

I Ilham Kadri, CEO

"Je suis particulièrement fière des progrès significatifs que nous réalisons en matière de RSE et des nouveaux records financiers que nous avons établis. Je félicite les équipes Solvay pour leur dynamisme, leur dévouement et leur haut niveau d'engagement. Nous récompenserons nos collaborateurs et nos actionnaires en conséquence. Cette performance nous a permis de renforcer encore notre bilan et nous permettant de faire face aux vents contraires actuels. Avec des bases aussi solides, nous nous réjouissons d'aborder la prochaine étape de notre voyage puisque nous prévoyons de séparer Solvay en deux sociétés solides en décembre de cette année."

Perspectives 2023

Dans le contexte macroéconomique actuel, nous nous attendons à une baisse des volumes sur certains marchés clés. Par conséquent, la croissance de l'EBITDA sous-jacent pour 2023 est estimée entre -3% et -9% par rapport à 2022². Compte tenu du cycle d'investissements de croissance en cours, le free cash flow aux actionnaires est estimé à environ €750 millions.

¹ Le free cash flow est le flux de trésorerie disponible pour les actionnaires de Solvay provenant des activités poursuivies.

² Sur une base organique, c'est-à-dire à taux de change et périmètre constants

Progrès réalisés dans le cadre de ONE Planet

Depuis 2019, Solvay s'est engagé dans un programme de durabilité - le Solvay One Planet, qui fait partie intégrante de sa stratégie G.R.O.W. et de la raison d'être d'entreprise. Structuré autour de trois piliers: le climat, les ressources et une vie meilleure, Solvay One Planet est une feuille de route permettant la création de valeur partagée pour tous. Solvay a fait de nouvelles avancées sur ce chemin en 2022, en accélérant ses efforts pour répondre aux attentes croissantes des parties prenantes. Le tableau ci-dessous présente une mise à jour des progrès réalisés par Solvay.

Climate	2022	2021	Progrès par rapport à 2018	Commentaires	Objectif 2030
Aligner les émissions de gaz à effet de serre (Scope 1&2) avec l'accord de Paris (Mt)	10,3 -6.4% (-4% structurel)	11,0	-19% (-15% structurel)	Progression de 2x l'accord de Paris	Réduire de 30% (-2.5%/an)
Phase out coal solid fuels ^(a) (petajoules)	28	27	-15% (petajoules)	4 usines en sortie de charbon	Sortie de 5 usines
Biodiversité (en glissement annuel)	-5%	-13%	-28%	Amélioration du score mondial de la biodiversité	Réduire les pressions négatives de 30%
Ressources	2022	2021	Progrès par rapport à 2018	Commentaires	Objectif 2030
Solutions durables % du chiffre d'affaires	55%	50% ^(b)	+5%	Accélération stimulée par la croissance dans Materials et dans Solutions	Atteindre 65%
Doubler l'économie circulaire % du chiffre d'affaires	9%	8% ^(c)	n.a	Progrès significatifs en avance par rapport à l'objectif 2030	Plus que doubler (10%)
Déchets industriels non valorisables (Kt)	56	58	-36%	Dépasser objectif 2030	Réduire de 30%
Prélèvement d'eau douce (Mm ³)	330	315 ^(d)	-	Changement de méthodologie	Réduire de 25%
Qualité de vie	2022	2021	Progrès par rapport à 2018	Commentaires	Objectif 2030
Sécurité (Taux des lésions et maladies à déclarer - RIIR) ^(e)	0,34	0,43	-	Renforcement des mesures de sécurité sur tous les sites	Atteindre zéro accidents
Diversité (% de femmes dans le middle/senior management) ^(f)	26.5%	25.0%	2.8pp	Tendance en phase avec l'objectif	Atteindre 50%
Equité	Publication de l'écart de rémunération entre les genres en avril 2022 et mesures correctives en place pour 951 personnes				
Inclusion	Forte participation au premier programme mondial d'actionnariat salarié				

(a) Combustibles solides : charbon et coke de pétrole utilisés pour la production d'énergie. Le coke et l'antracite utilisés dans le processus de production de carbonate de soude ne sont pas inclus.

(b) À partir de 2022, le prix du CO2 a été augmenté en interne de 75 à 100 € par tonne métrique d'équivalent CO2. En conséquence, le niveau pour 2021 a été retraité à 50 % (au lieu de 53 %).

(c) Le chiffre de 2021 a été retraité en incluant le nouveau KPI de circularité utilisé en 2022. Il s'agit de produits basés sur des matériaux recyclés ou renouvelables, produits à l'aide d'énergies renouvelables, dont la longévité augmente pendant la phase d'utilisation ou qui permettent le recyclage en fin de vie.

(d) L'augmentation apparente du prélèvement d'eau douce en 2022 est principalement due à une application plus stricte des règles de reporting interne pour l'eau douce pompée par Solvay mais vendue à des tiers. Sur les 330 millions de mètres cubes prévus pour 2022, 30 (9 %) sont vendus à des tiers. Le prélèvement total d'eau douce en 2022 est légèrement inférieur à celui de 2021 (-1,7 million de mètres cubes ou -0,5%) à périmètre et méthodologie constants.

(e) La définition de l'indicateur a changé en 2020 : RIIR a remplacé MTAR - RIIR : (Reportable Injury & Illness rate) : nombre d'accidents ou de maladies à déclarer pour 200 000 heures de travail. Champ d'application : Employés et sous-traitants.

(f) Les catégories de gestion sont définies sur la base de la méthodologie d'évaluation des emplois Hay. Les niveaux de management intermédiaire et supérieur se réfèrent à l'ensemble du personnel actif ayant des points Hay supérieurs à 530.

Climat

En octobre 2021, Solvay a annoncé son intention d'atteindre la neutralité carbone pour les émissions de scope 1 et 2 avant 2040 pour toutes les activités à l'exception du carbonate de soude et avant 2050 pour le carbonate de soude. Par conséquent, nous avons augmenté l'objectif pour les émissions de gaz à effet de serre à -30%, par rapport à la référence 2018. En 2022, Solvay a réalisé une réduction de -19% des émissions de GES en quatre ans, dont -15% de manière structurelle, soit presque deux fois l'Accord de Paris.

Dans le cadre de sa transition vers des sources d'énergie plus propres, Solvay a également identifié 23 nouveaux projets supplémentaires de réduction des émissions, ce qui porte à 59 le nombre total de projets approuvés dans le monde. Cela représentera -3,5 millions de tonnes de CO2 par an (l'équivalent de retirer 1,9 million de voitures de la circulation).

En réponse à la crise gazière en Europe, Solvay a temporairement ajusté sa stratégie d'approvisionnement en énergie. Cela se reflète dans la performance de la sortie du charbon. L'élimination progressive du charbon pour la production d'énergie a été planifiée pour trois usines de carbonate de soude en Europe : Rheinberg (Allemagne), Dombasle (France) et Devnya (Bulgarie). Avec le projet d'élimination progressive supplémentaire sur le site de Green River (États-Unis), le Groupe réduira ses émissions globales de 9,5 % d'ici 2025.

Les projets d'électricité renouvelable progressent également. Aux États-Unis, six de nos activités et 34 sites sont entièrement alimentés en énergie verte, soit deux fois plus qu'en 2021. En Chine, 100% des activités sont désormais alimentées par de l'électricité renouvelable. En Europe, les progrès se poursuivent avec la confirmation de projets importants visant à faire passer les sites de Voikka (Finlande), Saint Fons et Tavaux (France) à l'électricité verte.

Solvay a diminué sa pression globale sur la biodiversité de -28% par rapport à 2018. La tendance **globale est alignée sur les objectifs de 2030, une partie de ces progrès étant liée à l'affinement de la méthodologie et aux nouveaux projets locaux mis en œuvre. Des efforts importants ont été déployés** site par site, pour concevoir des feuilles de route sur la biodiversité afin de réduire les dommages causés à la nature et régénérer la biodiversité. Une liste des 32 principaux sites sensibles a été établie, des lignes directrices sont en cours de définition avec le WildLife Habitat Council, et les premières feuilles de route sont en cours de création.

Ressources

En 2022, la part du chiffre d'affaires issue des solutions durables atteint 55%, soit une augmentation annuelle de 5%. Elle reflète la croissance organique sur le marché de l'automobile et des batteries chez Specialty Polymers et Silica, sur le marché de l'agro chez Novecare, sur le traitement de l'air et de l'eau chez Peroxide et Soda Ash & Derivatives.

Le Groupe a fait des progrès significatifs en matière de circularité avec une part de 9,3% de ses ventes en produits circulaires. Ce résultat se rapproche de l'objectif 2030, une partie de ces progrès étant liée à l'amélioration de la méthodologie. Solvay est déjà leader du marché dans certains biopolymères comme le guar, les solvants biosourcés et la vanilline naturelle. Solvay investit également dans un puissant pôle de terres rares à La Rochelle (France) afin de jouer un rôle proactif dans le recyclage des aimants. La collaboration entre le segment Materials et la startup française Carbios sur le recyclage enzymatique des polymères est un autre exemple. Enfin, la nouvelle plateforme de croissance Solvay sur les matériaux renouvelables et la biotechnologie facilitera le développement de produits chimiques plus sûrs, et favorisera des solutions plus respectueuses de l'environnement tout en améliorant la circularité.

L'innovation pour développer des solutions plus durables est un processus continu chez Solvay. Nos équipes s'associent aux clients pour développer des solutions sur mesure. En 2022, Solvay a ouvert un nouveau centre de développement d'applications à Alpharetta, en Géorgie (États-Unis). Le Groupe investit également pour **l'innovation du processus de fabrication de carbonate de soude** - celui-ci a fêté ses 160 ans - afin de réduire les émissions de CO2 de 50%, tout en réduisant la consommation de ressources et en éliminant les résidus de calcaire. Un pilote est en cours de **mise en œuvre sur le site de Dombasle, en France**.

En 2022, l'augmentation apparente du prélèvement d'eau douce en 2022 est principalement due à une application plus stricte des règles de reporting interne pour l'eau douce pompée par Solvay mais vendue à des tiers. Solvay a lancé diverses initiatives dans la gestion de l'eau pour faire face à la

pénurie d'eau telles que la création d'un tableau de bord qui surveille environ 90% des prélèvements quotidiens d'eau douce. Solvay a également procédé à un examen des risques liés à l'eau. Sept sites ont conçu des feuilles de route pour améliorer leur résilience, avec un potentiel de 30 millions de mètres cubes de réduction des prélèvements d'eau.

En 2022, Solvay a dépassé l'objectif 2030 en enregistrant une diminution de 36% de déchets industriels non valorisables. La valorisation, le recyclage et l'utilisation dans des programmes de valorisation énergétique comptent parmi les leviers pour atteindre l'objectif zéro déchet. Par exemple, les boues riches en fluorure de calcium (CaF₂) produites sur le site de Panoli (Inde) sont désormais réutilisées comme additif dans une cimenterie au lieu d'être mises en décharge. Un autre exemple est celui du site américain d'Augusta, où le volume du flux de déchets polymères a diminué de 76% par rapport à 2021. Enfin, le site de Collonges (France) valorise la silice mise au rebut en fournissant aux clients une nouvelle gamme de produits destinés à d'autres usages.

Une meilleure qualité de vie

En 2022, le nombre d'accidents a diminué à 0,34 (contre 0,43 en 2021), malgré des niveaux de production plus importants. Malgré nos efforts, un accident dramatique s'est malheureusement produit. Le Groupe a déclenché un plan d'actions fort pour augmenter le niveau d'exigence en matière et atteindre l'objectif zéro accident.

En ce qui concerne la diversité, l'équité et l'inclusion (DEI), des étapes importantes ont été franchies cette année. Le Groupe a pris des mesures concrètes pour améliorer l'équité salariale, a créé "l'indice d'homogénéité", a atteint la parité au niveau des cadres supérieurs (SLC) et a inclus la feuille de route DEI dans la partie One Planet (15%) de l'incitation à court terme.

Solvay dispose également de neuf groupes de ressources pour les employés (ERG). Ce sont des groupes dirigés et gérés par des employés qui les encouragent à reconnaître et à célébrer la diversité, et qui constituent un élément essentiel pour guider le parcours DEI. Les différents ERG ont proposé un engagement DEI qui a été signé par l'ensemble de l'équipe dirigeante.

En 2022, plus de 100 sites représentant plus de 40% des salariés de Solvay, ont consacré du temps à la sensibilisation à la diversité, l'équité et l'inclusion (DEI) dans le cadre de l'initiative One Dignity de Solvay. Leur participation a été convertie en un don de €50 000 qui sera donné à des organisations caritatives locales dans les 14 pays ayant enregistré la participation la plus importante.

Le Groupe soutient ses employés à l'image des €9,5 millions distribués à celles et ceux qui ont été les plus impactés par l'inflation. Solvay a lancé son premier plan d'actionnariat salarié en 2022 avec un taux de participation significatif de 27,7 %, soit un taux supérieur à la référence pour des initiatives similaires. Et enfin, **Solvay a augmenté le budget du plan Global Performance Sharing (GPS) à €15 millions pour les salariés "non cadres."**

En 2022, nous avons renouvelé nos accords Solvay Global Forum et Global Framework avec IndustriAll Global Union, le syndicat mondial de l'industrie chimique.

Plus d'informations dans le rapport extra-financier.

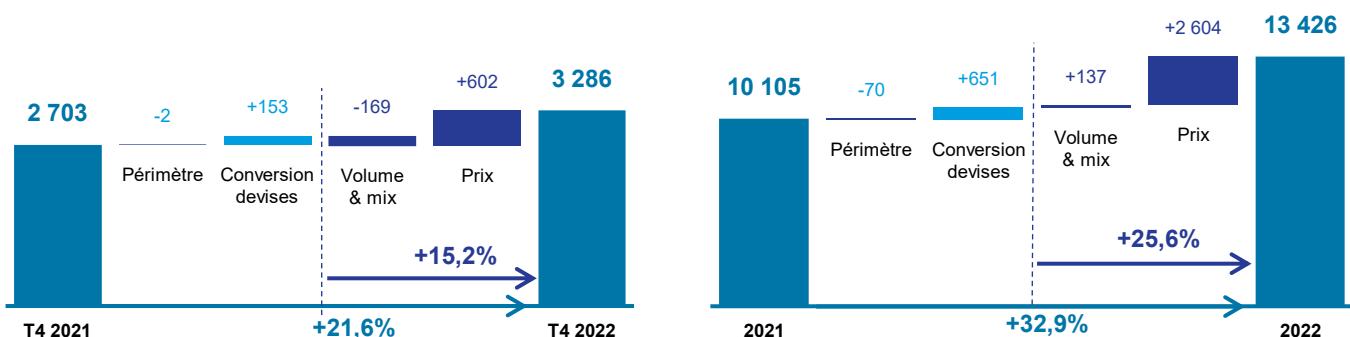
Chiffres clés

Chiffres clés sous-jacents

(en M€)	T4 2022	T4 2021	%	2022	2021	%
Chiffre d'affaires net	3 286	2 703	+21,6%	13 426	10 105	+32,9%
EBITDA	736	572	+28,6%	3 229	2 356	+37,0%
<i>Marge d'EBITDA</i>	<i>22,4%</i>	<i>21,2%</i>	<i>+1,2pp</i>	<i>24,0%</i>	<i>23,3%</i>	<i>+0,7pp</i>
EBIT	517	374	+38,4%	2 426	1 600	+51,6%
Charges financières nettes	-39	-54	+27,3%	-202	-235	+13,7%
Charges d'impôts	-76	-59	-27,9%	-453	-287	-57,9%
<i>Taux d'imposition</i>				<i>21,8%</i>	<i>23,5%</i>	<i>-1,7pp</i>
Profit / perte (-) des activités abandonnées	-3	1	<i>n.m.</i>	2	2	-25,7%
Profit (-) / perte attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	-4	-11	-67,7%	-29	-41	-29,1%
Profit / perte (-) attribué aux actionnaires Solvay	396	250	+58,2%	1 743	1 040	+67,6%
Résultat de base par action (en €)	3,81	2,41	+58,0%	16,80	10,05	+67,3%
dont des activités poursuivies	3,85	2,41	+59,7%	16,79	10,02	+67,5%
Investissements	458	324	+41,4%	1 022	736	+38,8%
FCF aux actionnaires Solvay des activités poursuivies	170	150	+13,3%	1 094	843	+29,8%
FCF aux actionnaires Solvay	170	149	+14,4%	1 094	830	+31,8%
Ratio de conversion en FCF (12 derniers mois)				34,4%	37,6%	-3,2pp
Dette nette financière				3 591	3 949	-9,1%
<i>Ratio de levier sous-jacent</i>				1,1	1,7	-33,7%
CFROI				8,1%	6,9%	+1,2pp
ROCE				16,0%	11,4%	+4,7pp
Recherche & innovation				349	298	+17,1%
Intensité de recherche & innovation				2,6%	2,9%	-0,3pp

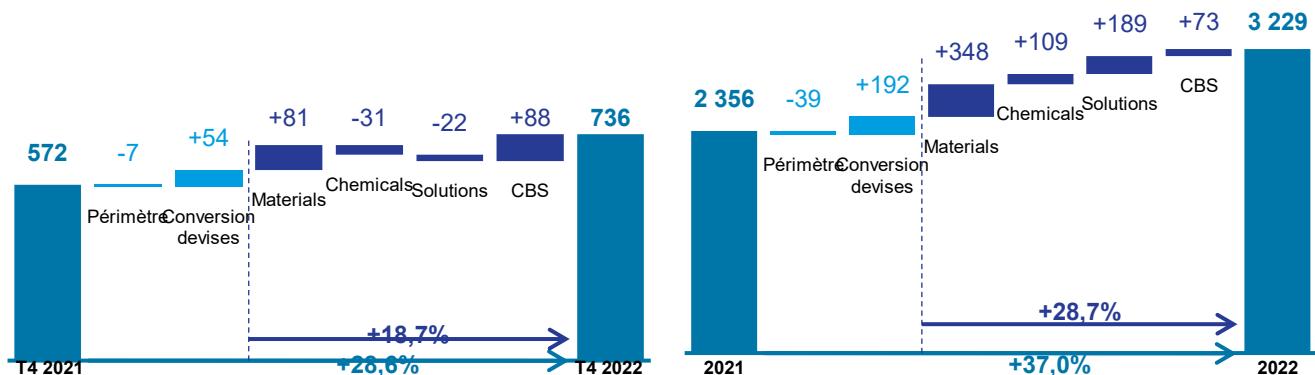
Analyse des résultats

Chiffre d'affaires



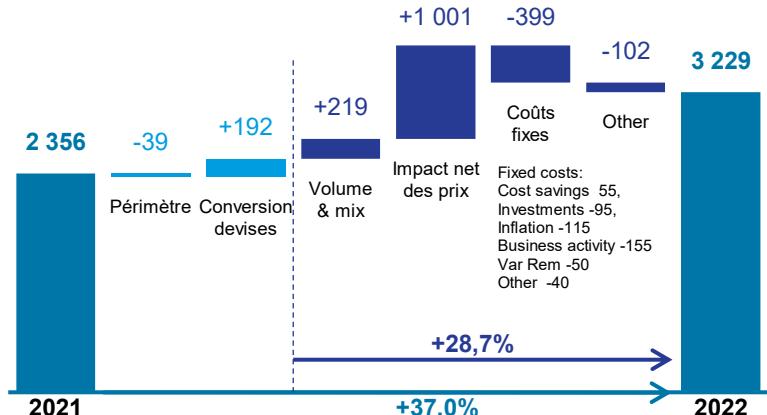
Le chiffre d'affaires net 2022 à €13 426 millions a augmenté de +32,9% (+25,6% organiquement) en glissement annuel, tiré en grande partie par la hausse des prix et à la croissance des volumes dans Materials. Le chiffre d'affaires du T4 ressort en hausse de +21,6% (+15,2% organiquement) en glissement annuel grâce à la hausse des prix qui a plus que compensé la baisse des volumes liée au fléchissement de la demande sur plusieurs marchés, notamment l'automobile, la construction, l'électronique et les secteurs de consommation. Géographiquement, le chiffre d'affaires a connu une croissance organique à deux chiffres dans toutes les régions, aussi bien sur l'année 2022 qu'au T4.

EBITDA sous-jacent



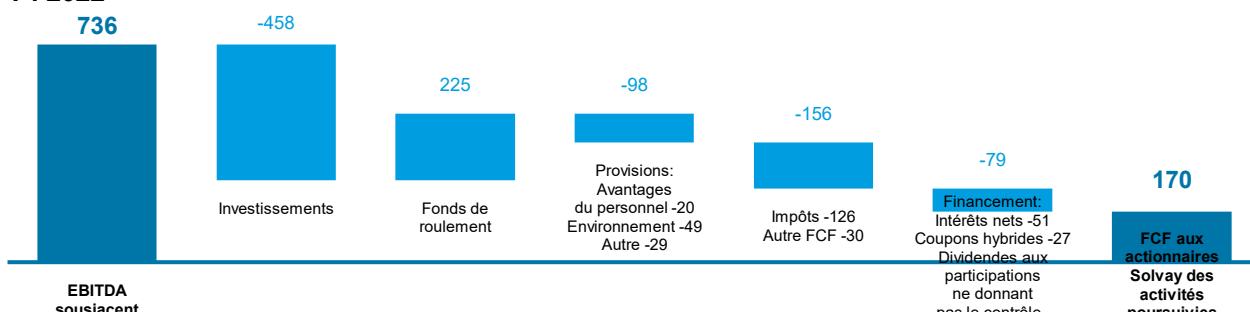
Les économies de coûts structurels ont atteint €79 millions en 2022, dont €20 millions réalisés au T4. Environ 60 % sont liés aux initiatives de restructuration, 30 % proviennent des améliorations de la productivité et de l'efficacité et 10 % des économies proviennent des dépenses indirectes.

L'EBI TDA sous-jacent de 2022 s'établit à €3 229 millions, en hausse +37,0 % (+28,7 % organiquement) en glissement annuel, grâce à la hausse des prix et à une modeste augmentation des volumes. La marge d'EBITDA pour l'ensemble de l'année 2022 atteint 24,0 %, principalement grâce à la hausse des prix qui a plus que compensé l'inflation des coûts. L'EBITDA sous-jacent du T4, qui s'élève à €736 millions, a augmenté de +28,6 % (+18,7 % organiquement) en glissement annuel grâce à la hausse des prix.

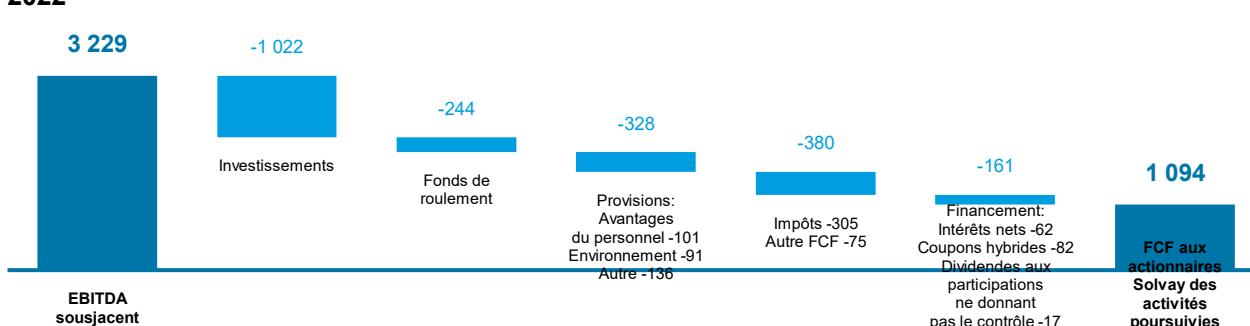


Free cash flow

T4 2022



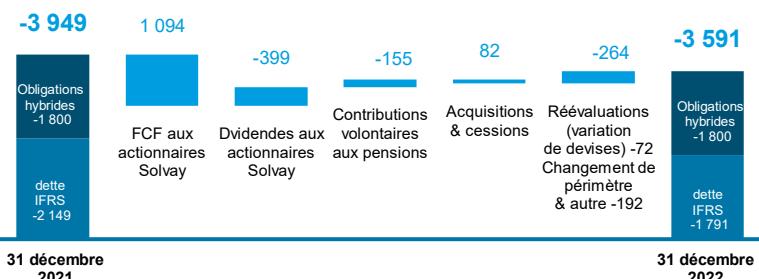
2022



Le Free cash flow aux actionnaires des activités poursuivies atteint un niveau record à €1 094 millions en 2022. Cette performance reflète l'augmentation des volumes, l'expansion des marges et la gestion disciplinée du fonds de roulement.

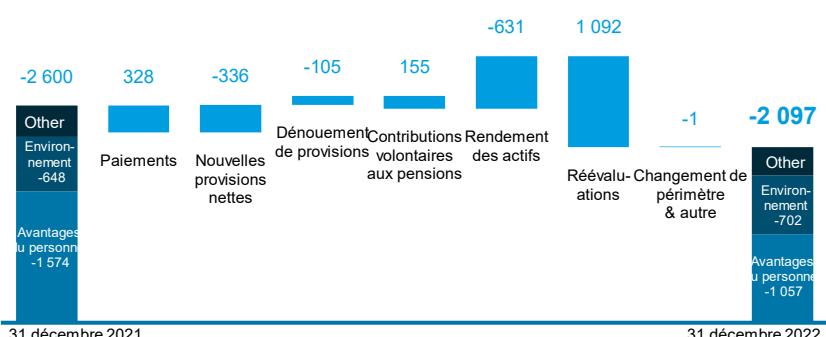
Dette financière nette sous-jacente

La dette financière nette sous-jacente a diminué de €358 millions en 2022 pour s'établir à €3 591 millions grâce à la forte génération de free cash flow.



Provisions

Les provisions en 2022 ont diminué de €503 millions pour s'établir à €2 097 millions. Des taux d'actualisation plus élevés et une contribution volontaire supplémentaire de €155 millions à nos actifs de retraite en Allemagne ont principalement conduit à cette diminution.



	2021	Paiements	Nouvelles provisions nettes	Dénouement de provisions	Contributions volontaires aux pensions	Rendement des actifs	Réévaluation	Changement de périmètre & autres	2022
Avantages du personnel	-1 574	101	-63	-88	155	-631	1 051	8	-1 057
Environnement	-648	90	-177	-17	-	-	46	-3	-702
Restructurations et autres provisions	-378	137	-96	-1	-	-	-5	-4	-339
Total	-2 600	328	-336	-105	155	-631	1 092	1	-2 097

Performance par segments

Chiffres d'affaires

Chiffre d'affaires net T4

(en M€)	T4 2021	Périmètre	Conversion devises	Volume & mix	Prix	T4 2022
Solvay	2 703	-2	153	-169	602	3 286
Materials	751	3	34	25	221	1 034
Chemicals	891	-4	58	-66	224	1 103
Solutions	1 058	-1	60	-129	158	1 146
CBS	2	-	-	-	-	3

Chiffre d'affaires net FY

(en M€)	2021	Périmètre	Conversion devises	Volume & mix	Prix	2022
Solvay	10 105	-70	651	137	2 604	13 426
Materials	2 903	-1	171	278	724	4 075
Chemicals	3 357	-22	220	-93	1 035	4 496
Solutions	3 838	-47	260	-51	845	4 846
CBS	7	-	-1	3	-	9

Materials

Le chiffre d'affaires de 2022 s'établit à €4 075 millions, en hausse de +40,4% (+32,6% organiquement) grâce aux niveaux de vente record sur l'ensemble des marchés de Specialty Polymers, soutenus par la reprise continue de l'aéronautique commerciale. L'EBITDA 2022 s'inscrit en progression de +46,8% (+36,9% organiquement) grâce à l'augmentation des volumes et des prix, ce qui s'est traduit par une hausse de 1,4 points de la marge à 31,7%.

Au T4, le chiffre d'affaires du segment s'est amélioré de +37,7% (+31,2% organiquement), tiré par la forte demande constatée dans plusieurs de nos principaux marchés et la hausse des prix en vigueur depuis le T4 2021.

Le chiffre d'affaires de Specialty Polymers s'est amélioré de +41,7% (+36,8% organiquement), principalement grâce à la hausse des prix. Les volumes ont également contribué, bien que la demande sur le marché automobile, y compris les véhicules électriques, ait ralenti séquentiellement. La demande sur tous les autres marchés, y compris l'électronique, la santé et l'emballage alimentaire, est restée résiliente.

Le chiffre d'affaires de Composite Materials a augmenté de +26,2% (+16,0% organiquement), porté aussi bien par la hausse des volumes et des prix, démontrant la reprise de la demande dans l'aérospatiale civile, tirée par les avions monocouloirs et les jets d'affaires.

L'EBITDA du segment au T4 a augmenté de +48,1% (+36,1% organiquement), en grande partie grâce à la hausse des prix et à la résilience de la demande dans Specialty Polymers, ainsi qu'à la reprise continue de l'aéronautique commerciale chez Composite Materials. Les marges d'EBITDA se sont améliorées de 2,1 points au T4 pour atteindre 29,6% grâce à la hausse des prix et des volumes.

Chemicals

Le chiffre d'affaires 2022 du segment a augmenté de +33,9% (+26,5% organiquement) pour atteindre €4 496 millions grâce à la hausse des prix et à la demande soutenue chez Soda Ash & Derivatives, Peroxides et Silica qui ont pu plus que compensé le ralentissement de la demande chez Coatis. L'EBITDA 2022 a augmenté de +17,7% (+10,1% organiquement), tiré principalement par la hausse des prix. La baisse de la demande et la pression sur les prix chez Coatis et Rusvinyl ont entraîné une diminution de la marge d'EBITDA de 3,6 points à 26,4% pour 2022.

Le chiffre d'affaires du segment du T4 a augmenté de +23,8% (+16,7% organiquement).

Le chiffre d'affaires de Soda Ash & Derivatives a progressé de +48,8% (+42,0% organiquement) au T4 en glissement annuel, grâce à la hausse des prix et à une demande soutenue de bicarbonate, tandis que la demande sur le marché de la construction a fléchi.

Le chiffre d'affaires de Peroxides a augmenté de +13,0% (+7,8% organiquement) au T4, reflétant principalement la hausse des prix et la mise en place des contrats de licence pour H2O2 au cours du trimestre.

Le chiffre d'affaires de Silica a augmenté de +18,4% (+14,9% organiquement) au cours du trimestre, grâce à la hausse des prix qui ont plus que compensé la baisse des volumes.

Le chiffre d'affaires de Coatis a diminué de -10,3% (-19,4% organiquement) par rapport à un très bon T4 2021. Les volumes de vente ont diminué en raison de la réduction de la demande et des importations au Brésil qui ont exercé une pression sur les prix et la part de marché.

L'EBITDA du segment a reculé de -1,5 % (-9,9% organiquement) au T4 en glissement annuel, lorsqu'un gain ponctuel de €55 millions lié au recouvrement des droits de vente indirects au Brésil avait été enregistré. En excluant ce gain, l'EBITDA a augmenté de +9,3% organiquement grâce à la hausse des prix. La marge d'EBITDA du segment s'est établie à 25,5% au T4, soit une baisse de 6,6 points.

Solutions

Le chiffre d'affaires 2022 s'établit à €4 846 millions, en hausse de +26,3% (+19,6% organiquement), tiré principalement par la hausse des prix. L'EBITDA de l'année a augmenté de +34,7% (+25,0% organiquement), conduisant à une marge d'EBITDA de 19,5% pour l'année, en hausse de 1,2 points.

Le chiffre d'affaires du segment en T4 a augmenté de +8,3% (+2,6% organiquement) grâce à la hausse des prix.

Le chiffre d'affaires de Novecare au T4 a augmenté de +0,7% (-6,6% organiquement) en glissement annuel, en raison d'un affaiblissement de la demande sur les marchés de la construction et les produits de consommation, tandis que le marché de l'agro a résisté, soutenu par des prix plus élevés.

Le chiffre d'affaires de Special Chem a augmenté de +21,1% au T4 (+21,0% organiquement) grâce à des prix plus élevés, tandis que la demande a fléchi sur les marchés de l'automobile et des semi-conducteurs.

Le chiffre d'affaires de Technology Solutions a augmenté de +32,6% au T4 (+24,7% organiquement) grâce à la forte demande dans le secteur minier - en particulier dans le cuivre - et des dérivés de phosphore, ce qui a conduit à la croissance des volumes et des prix.

Le chiffre d'affaires d'Aroma Performance a reculé de -10,4% au T4 (-14,3% organiquement), la baisse des volumes étant liée au fléchissement de la demande de vanilline sur les marchés des arômes et des parfums.

Le chiffre d'affaires de Oil & Gas a augmenté de +5,7% au T4 (-1,1% organiquement) en glissement annuel, tiré principalement par la hausse des prix et à une demande résiliente pour nos produits en Amérique du Nord.

L'EBITDA du segment au T4 s'inscrit en baisse de -3,1 % au T4 (-11,2% organiquement) en glissement annuel, la croissance dans les secteurs de l'exploitation minière, de l'agroalimentaire, du pétrole et du gaz n'ayant pas permis de compenser la baisse de la demande dans les autres marchés. La marge d'EBITDA du segment s'est établie à 15,2 %, soit une baisse de 1,8 points.

Corporate & business services

La contribution de Corporate à l'EBITDA a été négative à hauteur de €-27 millions d'euros au T4. L'amélioration de €+74 millions en glissement annuel est liée principalement aux bénéfices continus de la stabilisation de notre activité énergie qui avait enregistré une perte ponctuelle de €-34 millions au T4 2021 en relation avec la fourniture d'énergie à des tiers.

Ventes par régions et marchés finaux

(en M€)	2022	2021	%
Europe	3 629	2 775	+30,8%
Amérique du nord	3 532	2 630	+34,3%
Amérique latine	1 865	1 308	+42,6%
Asie et autres régions	4 400	3 391	+29,8%
Solvay	13 426	10 105	+32,9%

Marchés finaux – 2021

(en %)	Materials	Chemicals	Solutions	Solvay
Aéronautique et automobile	50%	16%	10%	24%
Électronique	15%	0%	6%	7%
Ressources et environnement	4%	9%	19%	12%
Produits agricoles, aliments pour animaux et alimentation	3%	17%	17%	13%
Biens de consommation et soins de santé	12%	23%	14%	16%
Construction	4%	11%	10%	9%
Applications industrielles et chimiques	11%	23%	24%	20%
Solvay	100%	100%	100%	100%

Marchés finaux – 2022

(en %)	Materials	Chemicals	Solutions	Solvay
Aéronautique et automobile	51%	16%	9%	24%
Électronique	14%	0%	6%	6%
Ressources et environnement	6%	11%	21%	13%
Produits agricoles, aliments pour animaux et alimentation	3%	19%	19%	14%
Biens de consommation et soins de santé	12%	21%	14%	16%
Construction	5%	12%	9%	9%
Applications industrielles et chimiques	8%	21%	22%	18%
Solvay	100%	100%	100%	100%

Chiffres clés par segment

Revue par segment

(en M€)	Sous-jacent							
	T4 2022	T4 2021	%	% organique	2022	2021	%	% organique
Chiffre d'affaires net	3 286	2 703	+21,6%	+15,2%	13 426	10 105	+32,9%	+25,6%
Materials	1 034	751	+37,7%	+31,2%	4 075	2 903	+40,4%	+32,6%
Specialty Polymers	787	555	+41,7%	-	3 121	2 173	+43,6%	-
Composite Materials	247	195	+26,2%	-	954	730	+30,7%	-
Chemicals	1 103	891	+23,8%	+16,7%	4 496	3 357	+33,9%	+26,5%
Soda Ash & Derivatives	572	385	+48,8%	-	2 221	1 509	+47,2%	-
Peroxides	198	175	+13,0%	-	773	636	+21,6%	-
Coatis	186	207	-10,3%	-	870	745	+16,8%	-
Silica	147	124	+18,4%	-	631	467	+35,4%	-
Solutions	1 146	1 058	+8,3%	+2,6%	4 846	3 838	+26,3%	+19,6%
Novecare [1]	436	433	+0,7%	-	1 905	1 546	+23,2%	-
Special Chem	255	210	+21,1%	-	1 040	840	+23,8%	-
Technology Solutions [1]	190	143	+32,6%	-	740	560	+32,2%	-
Aroma Performance	121	135	-10,4%	-	575	473	+21,4%	-
Oil & Gas [1]	145	137	+5,7%	-	586	418	+40,3%	-
Corporate & Business Services	3	2	+9,3%	+6,2%	9	7	+31,4%	+41,4%
EBITDA	736	572	+28,6%	+18,7%	3 229	2 356	+37,0%	+28,7%
Materials	306	207	+48,1%	+36,1%	1 290	879	+46,8%	+36,9%
Chemicals	282	286	-1,5%	-9,9%	1 188	1 009	+17,7%	+10,1%
Solutions	174	180	-3,1%	-11,2%	944	701	+34,7%	+25,0%
Corporate & Business Services	-27	-101	+73,4%	-	-194	-232	+16,6%	-
Marge d'EBITDA	22,4%	21,2%	+1,2pp	-	24,0%	23,3%	+0,7pp	-
Materials	29,6%	27,5%	+2,1pp	-	31,7%	30,3%	+1,4pp	-
Chemicals	25,5%	32,1%	-6,6pp	-	26,4%	30,1%	-3,6pp	-
Solutions	15,2%	17,0%	-1,8pp	-	19,5%	18,3%	+1,2pp	-
Investissements des activités poursuivies	458	324	+41,3%	-	1 022	736	+38,8%	-
Materials					400	251	+59,4%	
Chemicals					284	212	+34,0%	
Solutions					242	172	+40,7%	
Corporate & Business Services					96	101	-5,1%	
Conversion en cash	37,8%	43,4%	-5,6pp	-	68,3%	68,8%	-0,4pp	-
Materials					69,0%	71,4%	-2,4pp	
Chemicals					76,1%	79,0%	-2,9pp	
Solutions					74,4%	75,5%	-1,1pp	
CFROI					8,1%	6,9%	+1,2pp	
Materials					11,6%	9,0%	+2,6pp	
Chemicals					9,4%	10,5%	-1,0pp	
Solutions					8,7%	7,2%	+1,5pp	
Recherche & innovation					349	298	+17,3%	
Materials					186	138	+35,3%	
Chemicals					29	28	+3,8%	
Solutions					115	103	+12,3%	
Corporate & Business Services					19	30	-36,0%	
Intensité de recherche & innovation					2,6%	2,9%	-0,3pp	
Materials					4,6%	4,7%	-0,2pp	
Chemicals					0,6%	0,8%	-0,2pp	
Solutions					2,4%	2,7%	-0,3pp	

(1) Le chiffre d'affaires de Novecare et de Technology Solutions au cours des périodes précédentes a été retraité afin de refléter la création d'une GBU Oil & Gas depuis le 1er juillet 2021. De plus amples informations sont disponibles dans la note 3 en page 29.

Chiffres clés IFRS

Chiffres clés T4 (en M€)	IFRS			Sous-jacent		
	T4 2022	T4 2021	%	T4 2022	T4 2021	%
Chiffre d'affaires net	3 286	2 703	+21,6%	3 286	2 703	+21,6%
EBITDA	566	562	+0,8%	736	572	+28,6%
<i>Marge d'EBITDA</i>				22,4%	21,2%	+1,2pp
EBIT	342	388	-11,9%	517	374	+38,4%
Charges financières nettes	-7	-10	+30,5%	-39	-54	+27,3%
Charges d'impôts	81	-1	n.m.	-76	-59	-27,9%
Profit / perte (-) des activités abandonnées	-	-	n.m.	-3	1	n.m.
Profit (-) / perte attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	-3	-11	-69,8%	-4	-11	-67,7%
Profit / perte (-) attribué aux actionnaires Solvay	412	366	+12,7%	396	250	+58,2%
Résultat de base par action (en €)	3,97	3,53	+12,5%	3,81	2,41	+58,0%
dont des activités poursuivies	3,98	3,53	+12,6%	3,85	2,41	+59,7%
Investissements				458	324	+41,4%
FCF aux actionnaires Solvay des activités poursuivies				170	150	+13,3%
FCF aux actionnaires Solvay				170	149	+14,4%
Dette nette financière				3 591	3 949	-9,1%
<i>Ratio de levier sous-jacent</i>				1,1	1,7	-33,7pp

Chiffres clés de l'année (en M€)	IFRS			Sous-jacent		
	2022	2021	%	2022	2021	%
Chiffre d'affaires net	13 426	10 105	+32,9%	13 426	10 105	+32,9%
EBITDA	3 144	2 038	+54,2%	3 229	2 356	+37,0%
<i>Marge d'EBITDA</i>				24,0%	23,3%	+0,7pp
EBIT	2 221	1 190	+86,6%	2 426	1 600	+51,6%
Charges financières nettes	-70	-96	+26,7%	-202	-235	+13,7%
Charges d'impôts	-217	-110	n.m.	-453	-287	-57,9%
<i>Taux d'imposition</i>				21,8%	23,5%	-1,7pp
Profit / perte (-) des activités abandonnées	-	5	n.m.	2	2	-25,7%
Profit (-) / perte attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	-29	-41	-30,6%	-29	-41	-29,1%
Profit / perte (-) attribué aux actionnaires Solvay	1 905	948	n.m.	1 743	1 040	+67,6%
Résultat de base par action (en €)	18,37	9,15	n.m.	16,80	10,05	+67,3%
dont des activités poursuivies	18,36	9,11	n.m.	16,79	10,02	+67,5%
Dividende [1]	4,05	3,85	+5,2%	4,05	3,85	+5,2%
Investissements				1 022	736	+38,9%
FCF aux actionnaires Solvay des activités poursuivies				1 094	843	+29,8%
FCF aux actionnaires Solvay				1 094	830	+31,8%
Ratio de conversion en FCF (12 derniers mois)				34,4%	37,6%	-3,2pp
Dette nette financière				3 591	3 949	-9,1%
<i>Ratio de levier sous-jacent</i>				1,1	1,7	-33,7%
CFROI				8,1%	6,9%	+1,2pp
ROCE				16,0%	11,4%	+4,7pp
Recherche & innovation				349	298	+17,1%
Intensité de recherche & innovation				2,6%	2,9%	-0,3pp

[1] Dividende brut total de 4,05 € soumis à l'approbation des actionnaires.

Informations complémentaires

Rapprochement des indicateurs alternatifs de performance

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

Taux d'imposition sous-jacent (en M€)	Sous-jacent	
	2022	2021
Profit / perte (-) de la période avant impôt	a	2 224
Résultat des entreprises associées & coentreprises	b	161
Intérêts et gains/pertes de change (-) réalisés sur la coentreprise RusVinyl	c	-15
Impôt sur le résultat	d	-453
Taux d'imposition sous-jacent	e = -d/(a-b-c)	22%
		23%

Free cash flow (FCF) (en M€)	T4 2022		T4 2021	2022	2021
	T4 2022	T4 2021	2022	2021	
Flux de trésorerie des activités d'exploitation	a	645	412	2 006	1 499
dont contributions volontaires aux pensions	b	-	-134	-155	-236
dont flux de trésorerie liés à la gestion de portefeuille et exclus du free cash flow	c	-32	-5	-67	-7
Flux de trésorerie des activités d'investissement	d	-406	-214	-831	-470
Acquisition (-) de filiales	e	-	-	-	-22
Acquisition (-) de participations - Autres	f	-8	-14	-14	-22
Prêts aux entreprises associées et sociétés non consolidées	g	-18	1	-23	4
Cession (+) de filiales et participations	h	43	56	94	169
Reconnaissance de créances affacturées	i	-26	-	-26	-
Paiement de passifs locatifs	j	-30	-28	-113	-99
FCF	k = a-b-c+d-e-f-g-h-i+j	249	266	1 255	1 043
FCF des activités abandonnées	l	-	-1	-	-12
FCF des activités poursuivies	m = k-l	249	267	1 255	1 056
Intérêts nets payés	n	-51	-53	-62	-95
Coupons payés sur obligations hybrides perpétuelles	o	-27	-27	-82	-75
Dividendes payés aux participations ne donnant pas le contrôle	p	-	-37	-17	-43
FCF aux actionnaires Solvay	q = k+n+o+p	170	149	1 094	830
FCF aux actionnaires Solvay des activités poursuivies	r = q-q	170	150	1 094	843
FCF aux actionnaires Solvay des activités poursuivies (LTM)	s	1 094	843	1 094	843
Dividendes payés aux participations ne donnant pas le contrôle des activités poursuivies (12 derniers mois)	t	-17	-43	-17	-43
EBITDA sous-jacent (12 derniers mois)	u	3 229	2 356	3 229	2 356
Ratio de conversion en FCF (12 derniers mois)	v = (s-t)/u	34,4%	37,6%	34,4%	37,6%

Fonds de roulement net (en M€)	2022		2021
	31 décembre	31 décembre	
Stocks	a	2 109	1 745
Créances commerciales	b	2 026	1 805
Autres créances courantes	c	1 629	2 004
Dettes commerciales	d	-2 296	-2 131
Autres passifs courants	e	-1 499	-2 051
Fonds de roulement net	f = a+b+c+d+e	1 969	1 372
Chiffre d'affaires	g	3 907	3 277
Chiffre d'affaires trimestriel annualisé	h = 4*g	15 626	13 108
Fonds de roulement net / chiffre d'affaires	i = f / h	12,6%	10,5%
Moyenne sur l'année	j = μ(T1,T2,T3,T4)	12,5%	12,7%

Investissements

(en M€)		T4 2022	T4 2021	2022	2021
Acquisition (-) d'immobilisations corporelles	a	-400	-274	-815	-561
Acquisition (-) d'immobilisations incorporelles	b	-27	-22	-94	-75
Paiement de passifs locatifs	c	-30	-28	-113	-99
Investissements	d = a+b+c	-458	-324	-1 022	-736
Materials				-400	-251
Chemicals				-284	-212
Solutions				-242	-172
Corporate & Business Services				-96	-101
EBITDA sous-jacent	e	736	572	3 229	2 356
Materials		306	207	1 290	879
Chemicals		282	286	1 188	1 009
Solutions		174	180	944	701
Corporate & Business Services		-27	-101	-194	-232
Conversion en cash	f = (d+e)/e	37,8%	43,4%	68,3%	68,8%
Materials				69,0%	71,4%
Chemicals				76,1%	79,0%
Solutions				74,4%	75,5%

Recherche & innovation

(en M€)		2022	2021
Frais de recherche & développement en IFRS	a	-357	-325
Subventions nettes des frais de recherche & développement en IFRS	b	33	26
Amortissements & dépréciations d'actifs inclus en frais de recherche & développement	c	-98	-100
Investissements en recherche & innovation	d	-57	-46
Recherche & innovation	e = a-b-c+d	-349	-298
Materials		-186	-138
Chemicals		-29	-28
Solutions		-115	-103
Corporate & Business Services		-19	-30
Chiffre d'affaires net	f	13 426	10 105
Materials		4 075	2 903
Chemicals		4 496	3 357
Solutions		4 846	3 838
Corporate & Business Services		9	7
Intensité de recherche & innovation	g = -e/f	2,6%	2,9%
Materials		4,6%	4,7%
Chemicals		0,6%	0,8%
Solutions		2,4%	2,7%

Dette nette financière

(en M€)		2022	2021
		31 décembre	31 décembre
Dettes financières non courantes	a	-2 450	-2 576
Dettes financières courantes	b	-510	-773
Dette brute	c = a+b	-2 959	-3 349
Dette brute sous-jacente	d = c+h	-4 759	-5 149
Autres instruments financiers	e	236	259
Trésorerie & équivalents de trésorerie	f	932	941
Trésorerie et équivalents de trésorerie totaux	g = e+f	1 168	1 199
Dette nette IFRS	i = c+g	-1 791	-2 149
Obligations hybrides perpétuelles	h	-1 800	-1 800
Dette nette sous-jacente	j = i+h	-3 591	-3 949
EBITDA sous-jacent (12 derniers mois)	k	3 229	2 356
Ratio de levier sous-jacent	l = -j/k	1,1	1,7

ROCE

(en M€)

		2022	2021
		Tel que calculé	Tel que calculé
EBIT (LTM)	a	2 426	1 600
Impact comptable des EUAs et des amortissements & dépréciations de l'allocation du prix d'acquisition (PPA) de sociétés acquises	b	-149	-150
Numérateur	c = a+b	2 277	1 450
Fonds de roulement - industriel	d	2 066	1 585
Fonds de roulement - autre	e	-60	-138
Immobilisations corporelles	f	5 161	4 800
Immobilisations incorporelles	g	2 146	2 115
Actifs comptabilisés au titre du droit d'utilisation	h	482	435
Participations dans des entreprises associées & des coentreprises	i	852	565
Autres participations	j	42	42
Goodwill	k	3 507	3 341
Dénominateur	$I = d+e+f+g+h+i+j+k$	14 194	12 745
ROCE	$m = c/I$	16,0%	11,4%

CFROI

(en M€)

		2022		2021	
		Tel que publié	Ajustements	Tel que calculé	Tel que publié
EBIT sous-jacent	a	2 426		2 426	1 600
EBITDA sous-jacent	b	3 229		3 229	2 356
Résultat des entreprises associées & coentreprises sous-jacent	c	161		161	159
Dividendes reçus des entreprises associées & coentreprises [1]	d	19	-	19	129
Investissements récurrents [2]	e = -2,3%*m			-448	-411
Impôts sur le résultat récurrents [3]	f = -28%*(a-c)			-634	-389
Données de flux de trésorerie récurrents "CFROI" récurrents	$g = b-c+d+e+f$			2 005	1 526
Materials				854	570
Chemicals				694	683
Solutions				607	454
Corporate & Business Services				-150	-181
Immobilisations corporelles	h	5 311		4 943	
Immobilisations incorporelles	i	2 048		2 103	
Actifs comptabilisés au titre du droit d'utilisation	j	474		466	
Goodwill	k	3 472		3 379	
Valeur de remplacement du goodwill & des actifs immobilisés [4]	$l = h+i+j+k$	11 306	10 547	21 854	10 891
dont actifs immobilisés	m	7 834	11 634	19 468	7 512
Participations dans des entreprises associées & des coentreprises [5]	n	809	43	852	637
Fonds de roulement net	o	1 969	36	2 006	1 372
Capital investi	$p = l+n+o$			24 711	22 009
Materials				7 363	6 363
Chemicals				7 351	6 527
Solutions				6 993	6 289
Corporate & Business Services				3 064	2 997
CFROI	$q = g/p$			8,1%	6,9%
Materials				11,6%	9,0%
Chemicals				9,4%	10,5%
Solutions				8,7%	7,2%

[1] Hors activités abandonnées.

[2] Actuellement estimé à 2,3 % de la valeur de remplacement des immobilisations.

[3] Actuellement estimé à 28 % du bénéfice avant intérêts et impôts (EBIT).

[4] L'ajustement reflète la différence entre la valeur de remplacement estimée du goodwill et des immobilisations et la valeur comptable. Les variations dans le temps proviennent des variations de change, des nouveaux investissements et des mouvements de portefeuille.

L'ajustement reflète également la moyenne trimestrielle sur l'année.

[5] L'ajustement reflète la moyenne trimestrielle sur l'année.

Rapprochement des indicateurs sous-jacents du compte de résultat

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

Comptes de résultat consolidé T4

(en M€)	T4 2022			T4 2021		
	IFRS	Ajuste-ments	Sous-jacent	IFRS	Ajuste-ments	Sous-jacent
Chiffre d'affaires	3 907	-	3 907	3 277	-	3 277
dont autres produits de l'activité	621	-	621	574	-	574
dont chiffre d'affaires net	3 286	-	3 286	2 703	-	2 703
Coût des ventes	-2 951	-	-2 951	-2 582	-	-2 582
Marge brute	956	-	956	695	-	695
Frais commerciaux	-66	-	-66	-77	-	-77
Frais administratifs	-298	-	-298	-267	-	-267
Frais de recherche & développement	-95	1	-94	-88	1	-87
Autres gains & pertes d'exploitation	-72	62	-10	23	37	59
Résultat des entreprises associées & coentreprises	29	-	29	49	1	50
Résultat de gestion de portefeuille et de restructuration majeure	-43	43	-	102	-102	-
Résultat d'assainissements historiques & principaux litiges juridiques	-70	70	-	-48	48	-
EBITDA	566	169	736	562	10	572
Amortissements & dépréciations d'actifs [1]	-224	6	-219	-174	-25	-199
EBIT	342	175	517	388	-14	374
Charges nettes sur emprunts	-23	3	-20	-30	7	-23
Coupons d'obligations hybrides perpétuelles	-	-21	-21	-	-21	-21
Intérêts et gains/pertes de change (-) réalisés sur la coentreprise RusVinyl	-	-1	-1	-	-1	-1
Coût d'actualisation des provisions	19	-16	3	17	-29	-11
Résultat des instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur	-3	3	-	2	-	2
Profit / perte (-) de la période avant impôts	335	143	478	378	-58	320
Impôt sur le résultat	81	-157	-76	-1	-58	-59
Profit / perte (-) de la période des activités poursuivies	416	-13	403	377	-116	261
Profit / perte (-) de la période des activités abandonnées	-	-3	-3	-	1	1
Profit / perte (-) de la période	416	-16	399	377	-116	261
attribué aux actionnaires Solvay	412	-16	396	366	-116	250
attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	3	-	4	11	-	11
Résultat de base par action (en €)	3,97	-0,16	3,81	3,53	-1,12	2,41
dont des activités poursuivies	3,98	-0,13	3,85	3,53	-1,12	2,41
Résultat dilué par action (en €)	3,93	-0,16	3,77	3,52	-1,11	2,41
dont des activités poursuivies	3,93	-0,13	3,80	3,52	-1,12	2,40

[1] En 2021, cela comprenait une reprise de dépréciation de €67 millions sur la participation dans RusVinyl.

L'EBITDA sur une base IFRS s'élevait à €566 millions contre €736 millions sur une base sous-jacente. La différence de €169 millions s'explique par les ajustements suivants des chiffres IFRS dans le but d'améliorer la comparabilité des résultats sous-jacents :

- €75 millions dans « Résultat de gestion de portefeuille et de restructuration majeure », sans tenir compte des éléments d'amortissement et de dépréciation d'actifs, comprennent les coûts de séparation encourus pour le projet visant à séparer le Groupe en deux sociétés indépendantes et cotées en bourse, ainsi que d'autres initiatives de restructuration.
- €69 millions liés aux « Assainissements historiques et aux principaux litiges juridiques ».
- **€25 millions** pour les pertes liées à la gestion des couvertures CO2, non comptabilisées en tant que couverture de flux de trésorerie, reportés jusqu'à l'échéance de la couverture économique.

L'EBIT sur une base IFRS s'élevait à €342 millions contre €517 millions sur une base sous-jacente. La différence de €175 millions s'explique par les ajustements mentionnés ci-dessus, à savoir €169 millions au niveau de l'EBITDA et €6 millions au niveau des « Amortissements & dépréciations d'actifs ». Ces derniers comprennent :

- €38 millions pour l'impact non cash de l'allocation du prix d'acquisition (PPA). Il comprend des charges d'amortissement d'actifs incorporels ajustés dans les « Frais de recherche & développement » à hauteur de €1 million et dans les « Autres gains et pertes d'exploitation » à hauteur de €38 millions.
- €-32 million d'ajustements pour l'impact net des reprises de dépréciations rapportées dans le « Résultat de gestion de portefeuille et de restructuration majeure » résultant principalement de l'amélioration de la performance de certains actifs de Special Chem.

Les charges financières nettes sur une base IFRS étaient de €-7 millions contre €-39 millions sur une base sous-jacente. Les €-32 millions d'ajustements réalisés sur les charges financières nettes IFRS comprennent :

- €-21 millions liés au reclassement des coupons des obligations hybrides perpétuelles, traités en tant que dividendes en IFRS, mais en tant que charges financières dans les résultats sous-jacents.
- €-16 millions pour l'impact net de l'augmentation des taux d'actualisation sur l'évaluation des passifs environnementaux au cours de la période.

Les impôts sur une base IFRS s'élevaient à €81 millions contre €-76 millions sur une base sous-jacente. Les €-157 millions d'ajustements sont principalement liés aux ajustements du résultat avant impôts décrits ci-dessus et à une reprise de provisions pour dépréciation des actifs d'impôts différés.

Le profit / (perte) de la période attribué aux actionnaires Solvay, sur une base IFRS, était de €412 millions et de €396 millions sur une base sous-jacente. La différence de €-16 millions reflète les ajustements décrits ci-dessus de l'EBIT, des charges financières nettes et des impôts.

Compte de résultat consolidé de l'année

(en M€)	2022			2021		
	IFRS	Ajuste-ments	Sous-jacent	IFRS	Ajuste-ments	Sous-jacent
Chiffre d'affaires	16 071	-	16 071	11 434	-	11 434
dont autres produits de l'activité	2 645	-	2 645	1 330	-	1 330
dont chiffre d'affaires net	13 426	-	13 426	10 105	-	10 105
Coût des ventes	-12 042	-	-12 042	-8 508	3	-8 506
Marge brute	4 029	-	4 029	2 926	3	2 929
Frais commerciaux	-317	-	-317	-287	-	-287
Frais administratifs	-1 088	1	-1 087	-946	1	-945
Frais de recherche & développement	-357	3	-355	-325	3	-323
Autres gains & pertes d'exploitation	171	-176	-5	-80	147	67
Résultat des entreprises associées & coentreprises	171	-10	161	158	1	159
Résultat de gestion de portefeuille et de restructuration majeure	-105	105	-	-133	133	-
Résultat d'assainissements historiques & principaux litiges juridiques	-284	284	-	-123	123	-
EBITDA	3 144	84	3 229	2 038	318	2 356
Amortissements & dépréciations d'actifs [1]	-923	121	-802	-848	92	-756
EBIT	2 221	205	2 426	1 190	410	1 600
Charges nettes sur emprunts	-98	11	-86	-103	7	-96
Coupons d'obligations hybrides perpétuelles	-	-82	-82	-	-82	-82
Intérêts et gains/pertes de change (-) réalisés sur la coentreprise RusVinyl	-	-15	-15	-	-16	-16
Coût d'actualisation des provisions	40	-59	-19	1	-48	-47
Résultat des instruments de capitaux propres évalués à juste valeur	-13	13	-	6	-	6
Profit / perte (-) de la période avant impôts	2 151	73	2 224	1 094	272	1 366
Impôts sur le résultat	-217	-237	-453	-110	-178	-287
Profit / perte (-) de la période des activités poursuivies	1 934	-163	1 770	985	94	1 079
Profit / perte (-) de la période des activités abandonnées	-	1	2	5	-2	2
Profit / perte (-) de la période	1 934	-162	1 772	989	92	1 081
attribué aux actionnaires Solvay	1 905	-162	1 743	948	92	1 040
attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	29	-	29	41	-1	41
Résultat de base par action (en €)	18,37	-1,56	16,80	9,15	0,89	10,05
dont des activités poursuivies	18,36	-1,58	16,79	9,11	0,91	10,02
Résultat dilué par action (en €)	18,30	-1,56	16,74	9,13	0,89	10,02
dont des activités poursuivies	18,29	-1,57	16,72	9,09	0,91	10,00

[1] En 2021, cela comprenait une reprise de dépréciation de €67 millions sur la participation dans RusVinyl.

L'EBITDA sur une base IFRS s'élevait à €3 144 millions contre €3 229 millions sur une base sous-jacente. La différence de €84 millions s'explique par les ajustements suivants des chiffres IFRS dans le but d'améliorer la comparabilité des résultats sous-jacents :

- €-322 millions en "autres gains et pertes d'exploitation", de gains liés à la gestion des couvertures de CO₂, non comptabilisées en tant que couverture de flux de trésorerie, reportés jusqu'à l'échéance de la couverture économique.
- €-10 millions dans « Résultats des entreprises associées & coentreprises » pour la part de Solvay dans les charges financières de la coentreprise RusVinyl et les résultats de change sur la dette libellée en euros de la coentreprise, en raison du renforcement du **rouble russe au cours de la période contre l'euro**.
- €133 millions dans « Résultat de gestion de portefeuille et de restructuration majeure », sans tenir compte des éléments d'amortissement et de dépréciation d'actifs, comprennent les coûts de séparation encourus pour le projet visant à séparer le Groupe en deux sociétés indépendantes et cotées en bourse.
- €283 millions liés aux « Assainissements historiques et aux principaux litiges juridiques ». Voir la note sur les **passifs environnementaux en page 22 pour plus d'informations**. En outre, la variation des provisions environnementales a été influencée par les hypothèses révisées de taux d'inflation plus élevés.

L'EBIT sur une base IFRS s'élevait à €2 221 millions contre €2 426 millions sur une base sous-jacente. La différence de €205 millions s'explique par les ajustements mentionnés ci-dessus, à savoir €84 millions au niveau de l'**EBITDA** et €121 millions au niveau des « **Amortissements & dépréciations d'actifs** ». Ces derniers comprennent:

- €149 millions pour l'impact non cash de l'allocation du prix d'acquisition (PPA). Il comprend des charges d'amortissement d'actifs incorporels ajustés dans les « **Frais de recherche & développement** » à hauteur de **€3 million et dans les « Autres gains et pertes d'exploitation » à hauteur de €146 millions**.
- €-28 millions d'ajustements pour l'impact net des reprises des dépréciations rapportées dans « **Résultat de gestion de portefeuille et de restructuration majeure** » résultant principalement de l'amélioration de la performance de certains actifs de Special Chem.

Les charges financières nettes sur une base IFRS étaient de €-71 millions contre €-202 millions sur une base sous-jacente. Les €-132 millions d'ajustements réalisés sur les charges financières nettes IFRS comprennent:

- €-82 millions liés au reclassement des coupons des obligations hybrides perpétuelles, traités en tant que dividendes en IFRS, mais en tant que charges financières dans les résultats sous-jacents.
- €-15 millions de reclassement des charges financières et du résultat de change réalisé sur la dette de RusVinyl libellée en euros en charges financières nettes.
- €-59 millions pour l'impact net de l'augmentation des taux d'actualisation sur l'évaluation des passifs environnementaux au cours de la période.
- €13 millions pour les pertes sur les instruments financiers évalués à la juste valeur par le biais du compte de résultat.

Les impôts sur une base IFRS s'élevaient à €-217 millions contre €-453 millions sur une base sous-jacente. Les **€-237 millions d'ajustements** sont liés aux ajustements du résultat avant impôts décrits ci-dessus et à la reprise de la dépréciation des impôts différés sur le goodwill, les immobilisations corporelles et incorporelles pour Oil & Gas aux États-Unis, comptabilisés en 2020, sur la base d'une **réévaluation de leur recouvrabilité (€105 millions)**.

Le profit / (perte) de la période attribué aux actionnaires Solvay, sur une base IFRS, était de €1 905 millions et de €1 743 millions sur une base sous-jacente. La différence de €-162 millions reflète les ajustements décrits ci-dessus de l'**EBIT**, des **charges financières nettes** et des **impôts**. Il n'y avait pas d'impact lié aux « participations ne donnant pas le contrôle. »

Etats financiers consolidés condensés [1]

Compte de résultat consolidé

(en M€)

	IFRS			
	T4 2022	T4 2021	2022	2021
Chiffre d'affaires	3 907	3 277	16 071	11 434
dont autres produits de l'activité [2]	621	574	2 645	1 330
dont chiffre d'affaires net	3 286	2 703	13 426	10 105
Coût des ventes	-2 951	-2 582	-12 042	-8 508
Marge brute	956	695	4 029	2 926
Frais commerciaux	-66	-77	-317	-287
Frais administratifs	-298	-267	-1 088	-946
Frais de recherche & développement	-95	-88	-357	-325
Autres gains & pertes d'exploitation [3]	-72	23	171	-80
Résultat des entreprises associées & coentreprises	29	49	171	158
Résultat de gestion de portefeuille et de restructuration majeure [4]	-43	102	-105	-133
Résultat d'assainissements historiques & principaux litiges juridiques [5]	-70	-48	-284	-123
EBIT	342	388	2 221	1 190
Charges d'emprunts	-30	-28	-118	-107
Intérêts sur prêts & dépôts à court terme	7	2	17	9
Autres gains & pertes sur endettement net	-1	-3	3	-4
Coût d'actualisation des provisions	19	17	40	1
Résultat des instruments de capitaux propres évalués à juste valeur	-3	2	-13	6
Profit / perte (-) de la période avant impôts	335	378	2 151	1 094
Impôts sur le résultat	81	-1	-217	-110
Profit / perte (-) de la période des activités poursuivies	416	377	1 934	985
attribué aux actionnaires Solvay	413	366	1 905	943
attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	3	11	29	41
Profit / perte (-) de la période des activités abandonnées	-	-	-	5
Profit / perte (-) de la période	416	377	1 934	989
attribué aux actionnaires Solvay	412	366	1 905	948
attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	3	11	29	41
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (base)	103 758 289	103 634 388	103 744 461	103 527 423
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (dilué)	104 932 706	103 850 300	104 143 206	103 787 842
Résultat de base par action (en €)	3,97	3,53	18,37	9,15
dont des activités poursuivies	3,98	3,53	18,36	9,11
Résultat dilué par action (en €)	3,93	3,52	18,30	9,13
dont des activités poursuivies	3,93	3,52	18,29	9,09

Etat consolidé du résultat global

(en M€)

	IFRS			
	T4 2022	T4 2021	2022	2021
Profit / perte (-) de la période	416	377	1 934	989
Profits et pertes sur instruments de couverture dans une couverture de flux de trésorerie [6]	-67	-89	80	-16
Ecart de conversion de filiales & entreprises communes [7]	-575	147	284	486
Quote-part des autres éléments du résultat global des entreprises associées et des coentreprises [8]	-178	4	21	30
Eléments recyclables	-820	61	385	500
Profits et pertes sur instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur via les autres éléments du résultat global	1	6	-25	33
Réévaluations de passif net au titre des prestations définies [9]	-142	109	155	562
Eléments non recyclables	-141	116	130	594
Impôts relatifs aux éléments recyclables et non-recyclables	55	21	-67	-78
Autres éléments du résultat global après effets d'impôt liés	-906	198	447	1 017
Résultat global	-491	575	2 381	2 006
attribué à Solvay	-492	561	2 351	1 956
attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	1	14	30	50

[1] Audité pour FY 2021 seulement. Voir la note 7 « Rapport du Commissaire » pour 202.

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

[3] Inclut €322 millions de gains liés à la gestion des couvertures CO2, non comptabilisés en tant que couverture de flux de trésorerie jusqu'au T3 2022, reportés en ajustements jusqu'à l'échéance de la couverture économique.

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

[5] €93 millions sont liés à une provision environnementale enregistrée pour les PFAs. En outre, la variation des provisions environnementales a été affectée par les hypothèses révisées de taux d'inflation plus élevés.

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

[7] Les gains provenant des écarts de conversion des filiales et des opérations conjointes sont principalement liés à la réévaluation de l'USD, du CNY et du RUB par rapport à l'EUR au cours de la période.

[8] La part des autres éléments du résultat global des entreprises associées et des coentreprises au T4 2022 résulte principalement des écarts de conversion liés à la participation dans Rusvinyi, suite au renforcement du rouble par rapport à l'euro au T4.

[9] Les réévaluations de passif net au titre des prestations définies de €-142 millions (€109 millions au T4 2021) sont principalement dues à la hausse des taux d'actualisation applicables aux provisions postérieures à l'emploi dans la zone Euro, le Royaume-Uni et les Etats-Unis, partiellement compensée par les rendements des actifs de régime.

Tableau consolidé des flux de trésorerie

(en M€)		IFRS			
		T4 2022	T4 2021	2022	2021
Profit / perte (-) de la période		416	377	1 934	989
Ajustements au profit / perte (-) de la période		237	172	1 417	1 245
Amortissements & dépréciations d'actifs		224	174	923	849
Résultat des entreprises associées & coentreprises		-29	-49	-171	-158
Dotations & reprises de provisions		94	100	336	464
Autres éléments non opérationnels & non cash		18	-64	42	-113
Charges financières nettes		11	10	69	94
Charges d'impôts		-81	1	217	110
Variation du fonds de roulement		211	106	-576	-92
Utilisations de provisions		-98	-87	-328	-303
Utilisation des provisions pour contributions volontaires supplémentaires (plans de pension)		-	-134	-155	-236
Dividendes reçus des entreprises associées & coentreprises		5	53	19	129
Impôts payés (hors impôts payés sur cession de participations)		-126	-76	-305	-233
Flux de trésorerie des activités d'exploitation		645	412	2 006	1 499
dont flux de trésorerie liés à la gestion de portefeuille et exclus du free cash flow		-32	-5	-67	-7
Acquisition (-) de filiales		-	-	-	-22
Acquisition (-) de participations - Autres		-8	-14	-14	-22
Prêts aux entreprises associées et sociétés non consolidées		-18	1	-23	4
Cession (+) de filiales et participations		43	56	94	169
Acquisition (-) d'immobilisations corporelles et incorporelles (capex)		-427	-296	-909	-637
dont immobilisations corporelles		-400	-274	-815	-561
dont immobilisations incorporelles		-27	-22	-94	-75
Cession (+) d'immobilisations corporelles & incorporelles		4	14	21	30
Dividendes d'instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur via les autres éléments du résultat global		-	1	2	5
Variation des actifs financiers non courants		-	24	-	2
Flux de trésorerie des activités d'investissement		-406	-214	-831	-470
Acquisition (-) / cession (+) d'actions propres		1	1	7	42
Nouveaux emprunts		89	42	248	248
Remboursements d'emprunts [1]		-306	-422	-796	-614
Variation des autres actifs financiers [2]		199	-39	27	-130
Paiement de passifs locatifs		-30	-28	-113	-99
Intérêts nets payés		-51	-53	-62	-95
Coupons payés sur obligations hybrides perpétuelles		-27	-27	-82	-75
Dividendes payés		-	-37	-417	-431
dont aux actionnaires de Solvay		-	-	-399	-388
dont aux participations ne donnant pas le contrôle		-	-37	-17	-43
Acquisitions d'intérêts non contrôlants [3]		-8	-	-117	-
Autres [4]		-94	-105	112	50
Flux de trésorerie des activités de financement		-228	-668	-1 191	-1 104
Variation nette de trésorerie & équivalents de trésorerie		10	-469	-15	-76
Ecarts de conversion		-22	469	7	7
Trésorerie à l'ouverture		944	941	941	1 009
Trésorerie à la clôture		932	941	932	941

[1] €378 millions sont liés au paiement anticipé des obligations senior à coupon de 1,675 % au T3 2022, et €186 millions sont liés au paiement anticipé des obligations de premier rang à 3,5 % au T4 2022.

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

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

[4] En 2022, les autres flux de trésorerie liés aux activités de financement, d'un montant de €112 millions, concernent principalement des appels de marge excédentaires (instruments "in the money") pour €128 millions.

Tableau des flux de trésorerie des activités abandonnées

(en M€)		IFRS			
		T4 2022	T4 2021	2022	2021
Flux de trésorerie des activités d'exploitation		-	-1	-	-12
Variation nette de trésorerie & équivalents de trésorerie		-	-1	-	-12

Etat consolidé de la situation financière

	2022	2021
(en M€)	31 décembre	31 décembre
Immobilisations incorporelles	2 048	2 103
Goodwill	3 472	3 379
Immobilisations corporelles	5 311	4 943
Actifs comptabilisés au titre des droits d'utilisation	474	466
Instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur	71	114
Participations dans des entreprises associées & des coentreprises	809	637
Autres participations	37	42
Actifs d'impôt différé	932	779
Prêts & autres actifs [1]	466	724
Autres instruments financiers	30	30
Actifs non courants	13 651	13 216
Stocks	2 109	1 745
Créances commerciales	2 026	1 805
Créances d'impôt	108	109
Autres instruments financiers	206	229
Autres créances [1]	1 629	2 004
Trésorerie & équivalents de trésorerie	932	941
Actifs courants	7 010	6 833
Total des actifs	20 661	20 049
Capital social	1 588	1 588
Primes d'émissions	1 170	1 170
Autres réserves	7 846	5 982
Participations ne donnant pas le contrôle	61	112
Total des capitaux propres	10 664	8 851
Provisions liées aux avantages du personnel	1 057	1 574
Autres provisions	743	724
Passifs d'impôt différé	558	462
Dettes financières	2 450	2 576
Autres passifs [1]	303	331
Passifs non courants	5 111	5 666
Autres provisions	297	302
Dettes financières [2]	510	773
Dettes commerciales	2 296	2 131
Dettes fiscales	119	115
Dividendes à payer	165	160
Autres passifs [1]	1 499	2 051
Passifs courants	4 885	5 531
Total du passif	20 661	20 049

[1] La diminution est due principalement aux ajustements de la juste valeur des actifs et passifs financiers liés à l'énergie en raison de l'augmentation des prix du gaz et de l'électricité au T4 2022. Comme les ajustements de la juste valeur concernent les contrats de vente et d'achat d'énergie, ils ont un impact sur les actifs et les passifs.

[2] La diminution de la dette financière courante s'explique principalement par le remboursement de l'obligation senior pour €378 millions et de la note senior pour €186 millions, partiellement compensé par les appels de marge (€128 millions).

Etat consolidé des variations des capitaux propres

(en M€)	Réserves de réévaluation (à la juste valeur)											
	Capital social	Primes d'émission	Actions propres	Obligations hybrides perpétuelles	Résultats non distribués	Ecarts de conversion	Instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur	Couvertures de flux de trésorerie	Plans de pension à prestations définies	Réserves totales	Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
Solde au 31 décembre 2020	1 588	1 170	-286	1 786	4 985	-1 153	12	14	-919	4 439	106	7 304
Profit / perte (-) de la période	-	-	-	-	948	-	-	-	-	948	41	989
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	508	25	-11	486	1 008	9	1 017
Résultat global	-	-	-	-	948	508	25	-11	486	1 956	50	2 006
Coût des plans de rémunération en actions	-	-	-	-	8	-	-	-	-	8	-	8
Dividendes	-	-	-	-	-389	-	-	-	-	-389	-43	-432
Coupons d'obligations hybrides perpétuelles	-	-	-	-	-75	-	-	-	-	-75	-	-75
Vente / acquisition (-) d'actions propres	-	-	54	-	-12	-	-	-	-	42	-	42
Autres	-	-	-	-	3	-	-14	-	12	1	-2	-1
Solde au 31 décembre 2021	1 588	1 170	-232	1 786	5 467	-645	23	3	-421	5 982	112	8 851
Solde au 31 décembre 2021	1 588	1 170	-232	1 786	5 467	-645	23	3	-421	5 982	112	8 851
Profit / perte (-) de la période	-	-	-	-	1 905	-	-	-	-	1 905	29	1 934
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	304	-19	73	88	446	2	447
Résultat global	-	-	-	-	1 905	304	-19	73	88	2 351	30	2 381
Coût des plans de rémunération en actions	-	-	-	-	14	-	-	-	-	14	-	14
Dividendes	-	-	-	-	-403	-	-	-	-	-403	-18	-421
Coupons d'obligations hybrides perpétuelles	-	-	-	-	-82	-	-	-	-	-82	-	-82
Vente / acquisition (-) d'actions propres	-	-	7	-	-	-	-	-	-	7	-	7
Autres	-	-	-	-	-48	23	-	-	1	-24	-63	-87
Solde au 31 décembre 2022	1 588	1 170	-225	1 786	6 854	-318	4	76	-332	7 846	61	10 664

Les capitaux propres ont augmenté en 2022 de €1 813 millions suite aux écarts de conversion, principalement liés à l'appreciation des devises USD, CNY et RUB contre l'euro. Les « Autres » réductions de €-48 millions dans les résultats non distribués concernent principalement la différence entre la contrepartie payée et la valeur comptable nette des participations ne donnant pas le contrôle dans la JV Soda Ash aux Etats-Unis.

Notes aux états financiers consolidés condensés

1. Informations générales et événements significatifs

Solvay est une société à responsabilité limitée de droit belge cotée à la bourse Euronext de Bruxelles et de Paris. La publication de ces états financiers consolidés condensés a été approuvée par le Conseil d'Administration en date du 22 février 2023.

Dombasle

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

Tavaux (PVDF)

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

Projet de séparation

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

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

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

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

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

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

Alors que le Groupe prend activement des mesures pour préparer la scission partielle et prévoit que la transaction sera achevée au second semestre 2023, celui-ci considère que les activités Specialty ne répondent pas aux critères de la norme IFRS 5 *Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées* (IFRS 5) pour être classées comme activités abandonnées au 31 décembre 2022. Ce jugement est établi sur la base du fait que les consentements et approbations susmentionnés n'ont pas encore été obtenus. Ces approbations devraient intervenir dans le courant de 2023. La direction continuera à évaluer les critères de l'IFRS 5 à chaque période de reporting.

Green River

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

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

Avantages postérieurs au départ à la retraite

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

Obligations senior

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

Le 22 novembre 2022, Solvay a remis un avis de remboursement anticipé intégral aux détenteurs d'obligations de premier rang à 3,50% en USD de Cytec, échéant en 2023 et garanties par Solvay, avec ISIN/CUSIP US23282AJ97/232820AJ9, pour un montant principal en circulation de \$196 millions (€186 millions). Le rachat a été effectué conformément aux termes et conditions des obligations. La date de remboursement était le 1^{er} janvier 2023. Cependant, Solvay a été libéré de sa responsabilité par l'agent payeur le 30 décembre 2022, date à laquelle l'agent payeur a reçu les fonds.

Implications financières de la crise Russie/Ukraine

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

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

- Un taux de croissance à long terme de 0%, qui reflète les impacts à long terme du conflit sur la croissance économique en Russie,
- Le flux de dividendes reprendrait à partir de 2027, assumant un conflit et des sanctions de longue durée contre la Russie,
- Un WACC à long terme utilisé pour la valeur finale qui reflète les niveaux d'avant la crise et une prime d'incertitude à long terme.

La valeur comptable de la participation dans RusVinyl à fin 2022 était de €431 millions, sur la base du taux de change de clôture de 77,9 RUB/EUR. Les résultats du test de dépréciation ont indiqué l'absence d'une telle dépréciation.

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

Implication financière de la hausse des prix de l'énergie

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

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

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

Capitalisation boursière

Au 31 décembre 2022, la capitalisation boursière du Groupe (€10 milliards) était inférieure à ses fonds propres totaux (€10,6 milliards). Le management a effectué de test de dépréciation annuel à la date de clôture, et il a été conclu qu'une dépréciation devait être comptabilisée pour €9 millions sur certains actifs non performants. Aucune autre perte de valeur significative n'a été comptabilisée au quatrième trimestre 2022.

Décomptabilisation des couvertures de flux de trésorerie

Suite à la crise énergétique européenne qui a un impact sur la consommation de gaz dans plusieurs pays et en raison des sanctions de l'Union européenne sur l'approvisionnement en gaz et en charbon en provenance de Russie, le Groupe a révisé l'activité prévue de plusieurs de ses unités de cogénération en Europe au T3 2022 afin de préserver la continuité des activités et de réduire la consommation de gaz. Ces développements ont déclenché la nécessité de réévaluer la probabilité et les conditions de la consommation future d'énergie sur chaque site lors de la mise à jour de la documentation du Cash Flow Hedge (CFH). Dans le cadre de cette réévaluation, le Groupe a identifié certaines couvertures pour lesquelles les achats d'énergie futurs sous-jacents ne sont plus hautement probables (mais devraient encore se produire) ou soumis à des conditions d'achat modifiées, ce qui a eu pour conséquence que ces couvertures ont cessé de remplir les critères d'éligibilité à la comptabilité CFH au cours du T3 2022. L'arrêt de la **comptabilité de couverture a entraîné une évaluation cumulée favorable de €39 millions** qui restera dans les autres éléments du résultat global avec un recyclage futur dans le compte de résultat

consolidé au fur et à mesure que les transactions sous-jacentes se produisent (**€18 millions en 2022, €18 millions en 2023**).

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

Les pratiques de gestion relatives à la couverture de l'exposition au CO₂ ont été modifiées au T2 2022, compte tenu à la fois de la volatilité accrue des marchés de l'énergie et du CO₂, et du projet de séparation de Solvay SA en deux groupes indépendants. En conséquence, le Groupe a reconstruit les conditions de l'exemption pour usage propre et, par conséquent, l'ensemble du portefeuille de contrats à terme EUA a été comptabilisé à la fin de la période conformément aux règles générales de l'IFRS 9, et un produit **de €322 millions** a été reconnu en « Autres gains et pertes opérationnels ».

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

Passifs environnementaux

Aux Etats-Unis, Solvay Specialty Polymers USA LLC (SpP) a fait des progrès significatifs dans la détermination de la portée des activités d'assainissement concernant les substances per- et polyfluoroalkyles (PFAS) liées au site de West Deptford, New Jersey. Grâce à des études techniques récentes, et en coopération avec les autorités locales, Solvay a pu raisonnablement estimer les dépenses futures pour cet assainissement. En conséquence, et conformément à IAS 37 *Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels*, une provision **correspondante de €93 millions** a été comptabilisée au T3 2022.

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

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

2. Méthodes comptables

Solvay prépare ses états financiers intermédiaires consolidés condensés selon une périodicité trimestrielle, conformément à la norme IAS 34 Information financière intermédiaire, en utilisant les mêmes méthodes comptables que celles adoptées pour la préparation des états financiers consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2021. **Ils n'incluent pas toute l'information requise pour l'établissement des états financiers annuels consolidés et doivent être lus conjointement avec les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2021.** Les états financiers consolidés pour 2022 seront publiés en avril 2023.

Les jugements comptables critiques et les principales sources d'incertitude des estimations figurant dans le rapport annuel 2021 restent applicables. Des mises à jour pertinentes sur des sujets spécifiques sont incluses dans ces notes et doivent être lues conjointement avec le rapport annuel 2021.

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

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

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

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

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

contrat et sont exclus, sauf s'ils sont explicitement imputables à la contrepartie du contrat. Cet amendement n'a eu qu'un impact insignifiant sur les états financiers consolidés intermédiaires condensés du Groupe.

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

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

3. Présentation par segment

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

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

Rapprochement des résultats par segment, sous-jacents & IFRS

(en M€)

	T4 2022	T4 2021	2022	2021
Chiffre d'affaires net	3 286	2 703	13 426	10 105
Materials	1 034	751	4 075	2 903
Chemicals	1 103	891	4 496	3 357
Solutions	1 146	1 058	4 846	3 838
Corporate & Business Services	3	2	9	7
EBITDA sous-jacent	736	572	3 229	2 356
Materials	306	207	1 290	879
Chemicals	282	286	1 188	1 009
Solutions	174	180	944	701
Corporate & Business Services	-27	-101	-194	-232
Amortissements & dépréciations d'actifs sous-jacents	-219	-199	-802	-756
EBIT sous-jacent	517	374	2 426	1 600
Impact comptable des EUAs et des amortissements & dépréciations de l'allocation du prix d'acquisition (PPA) de sociétés acquises	-63	-38	173	-153
Charges financières nettes de la coentreprise RusVinyl	-	-1	10	-1
Résultat de gestion de portefeuille et de restructuration majeure	-43	102	-105	-133
Résultat d'assainissements historiques & principaux litiges juridiques	-70	-48	-284	-123
EBIT	342	388	2 221	1 190
Charges financières nettes	-7	-10	-70	-96
Profit / perte (-) de la période avant impôts	335	378	2 151	1 094
Impôts sur le résultat	81	-1	-217	-110
Profit / perte (-) de la période des activités poursuivies	416	377	1 934	985
Profit / perte (-) de la période des activités abandonnées	-	-	-	5
Profit / perte (-) de la période	416	377	1 934	989
attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	3	11	29	41
attribué aux actionnaires Solvay	412	366	1 905	948

L'impact non cash de l'allocation du prix d'acquisition (PPA) est disponible dans le tableau de réconciliation en page 17.

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

Chiffre d'affaires net (en M€)	T1 2021	T2 2021	T3 2021	T4 2021	T1 2022	T2 2022	T3 2022	T4 2022
Novecare (hors Oil & Gas)	354	375	384	433	452	506	511	436
Special Chemicals	211	210	209	210	243	285	261	255
Technology Solutions (hors Oil & Gas)	133	139	145	143	151	207	189	190
Aroma Performance	110	110	119	135	142	167	146	121
Oil & Gas	83	91	107	137	147	143	151	145
Solutions	891	925	964	1 058	1 135	1 309	1 257	1 146

4. Instruments financiers

Méthodes de valorisation

Depuis le 31 décembre 2021, aucun changement n'est intervenu dans les techniques de valorisation.

Juste valeur des instruments financiers évalués à leur coût amorti

Pour tous les instruments financiers qui ne sont pas évalués à leur juste valeur dans l'état consolidé de la situation financière de Solvay, la juste valeur de ces instruments financiers au 31 décembre 2022 n'est pas significativement différente de celle publiée dans la Note F32 des états financiers consolidés pour l'exercice clos au 31 décembre 2021.

Instruments financiers évalués à la juste valeur

Pour les instruments financiers évalués à la juste valeur dans l'état consolidé de la situation financière de Solvay, la juste valeur de ces instruments au 31 décembre 2022 a diminué **les Autres créances de €0,4 milliard** et **les Autres dettes de €0,6 milliard** par rapport au 31 décembre 2021. Le principal facteur de ces diminutions est la volatilité des prix de l'électricité et du gaz au cours de la période.

5. Evénements postérieurs à la date de clôture

Edison

Solvay a reçu une compensation de €91,632 millions après les décisions du tribunal d'arbitrage de la Chambre de commerce internationale, de la Cour suprême suisse et de la Cour d'appel de Milan, qui ont toutes statué en faveur de Solvay. Ce résultat fait suite à plus de 10 ans de procédures judiciaires concernant les plaintes de Solvay pour violation de l'environnement par Edison, une filiale d'EDF, dans le cadre de l'acquisition par Solvay de la société italienne Ausimont en 2002.

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

Rusvinyl

Le 6 février 2023, le Groupe a annoncé qu'il était en négociations avancées pour céder sa participation dans Rusvinyl, une coentreprise indépendante 50/50 en Russie, à son partenaire de coentreprise, Sibur. Outre l'autorisation préliminaire récemment obtenue des autorités gouvernementales russes, la transaction potentielle est encore soumise à plusieurs autres approbations réglementaires.

Le Groupe considère que la coentreprise Rusvinyl ne répond pas aux critères de la norme IFRS 5 Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées pour être classée comme détenue en vue de la vente au 31 décembre 2022 ni à la date d'autorisation des présents états financiers consolidés résumés.

6. Déclarations des personnes responsables

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

- Les états financiers consolidés condensés, établis conformément à la norme internationale IAS 34 Information financière intermédiaire telle qu'adoptée dans l'Union Européenne, donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats du groupe Solvay ;
- Le rapport de gestion contient un exposé fidèle des événements importants survenus au cours de 2022 et de leur incidence sur les états financiers consolidés condensés ;
- Les principaux risques et incertitudes sont conformes à l'évaluation présentée dans la section « Gestion des risques » du rapport annuel intégré 2021 de Solvay et tiennent ainsi compte de l'environnement économique et financier actuel.

7. Rapport du Commissaire

Le commissaire, EY Réviseurs d'Entreprises SRL, représenté par Marie Kaisin, a confirmé que ses travaux de révision, qui sont terminés quant au fond, n'ont pas révélé d'ajustement significatif dans le compte de résultats consolidé, l'état consolidé du résultat global, les états consolidés de la situation financière et de la variation des capitaux propres ou le tableau consolidé des flux de trésorerie pour l'exercice clos le décembre 31, 2022 repris dans ce communiqué de presse. En outre, EY Réviseurs d'Entreprises SRL a confirmé que les procédures, qui sont terminées quant au fond, n'ont pas révélé d'ajustement significatif dans les informations contenues dans le communiqué de presse sur les domaines extra-financiers prioritaires alignés sur la roadmap ONE Planet annoncée par Solvay en 2020 et pour lesquels une opinion d'assurance limitée ou raisonnable sera établie. Enfin, EY Réviseurs d'Entreprises SRL a lu les informations reprises dans la section 'Rapprochement des indicateurs IFRS & sous-jacents du compte de résultats' pour la période de 12 mois close au 31 décembre 2022 et a apprécié si cette information ne comportait pas d'anomalie significative avec le communiqué de presse. Sur la base de leur lecture, EY Réviseurs d'Entreprises n'a rien à communiquer.

Glossaire

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

CTA : Currency Translation Adjustment : écart de conversion.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

GBU : Global business unit.

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

IFRS : International Financial Reporting Standards.

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

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

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

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

PA: Polyamide, type de polymère.

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

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

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

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

PVC: Polychlorure de vinyle, type de polymère.

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

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

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

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

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

Résultat de gestion et réévaluations de portefeuille : comprend :

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

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

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

SOP : Stock Option Plan.

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

avec la manière dont la performance et la situation financière de l'entreprise sont communiquées au Conseil d'Administration et au Comité Exécutif.

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

SBTi - Science-based target initiative

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

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

Contacts

Investor relations

Jodi Allen
+1 609 860 4608

Geoffroy d'Oultremont

+32 2 264 29 97

Bisser Alexandrov
+32 2 264 36 87

Alex Sokolowski
+1 609 860 4728

investor.relations@solvay.com

Media relations

Nathalie Van Ypersele
+32 478 20 10 62

Martial Tardy
+32 475 83 01 14

Peter Boelaert
+32 479 30 91 59

media.relations@solvay.com

Informations prospectives

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

À propos de Solvay

Solvay est une entreprise fondée sur la science dont les technologies apportent des avantages dans de nombreux domaines de la vie quotidienne. Avec plus de 22 000 employés dans 63 pays, Solvay unit les personnes, les idées et les éléments afin de réinventer le progrès. Le Groupe cherche à créer une valeur partagée durable pour tous, notamment grâce à son programme Solvay One Planet qui s'articule autour de trois piliers : la protection du climat, la préservation des ressources et la promotion d'une meilleure qualité de vie. Les solutions innovantes du Groupe contribuent à la création de produits plus sûrs, plus propres et plus durables que l'on trouve dans les maisons, les aliments et les biens de consommation, les avions, les voitures, les batteries, les appareils intelligents, les applications médicales, les systèmes de purification de l'eau et de l'air. Fondée en 1863, Solvay se classe aujourd'hui parmi les trois premières entreprises mondiales pour la grande majorité de ses activités et a réalisé un chiffre d'affaires net de 13,4 milliards d'euros en 2022. Solvay est cotée sur Euronext Bruxelles et Paris (SOLB). Pour en savoir plus, consultez le site www.solvay.com

Site web Relations Investisseurs

[Documentation relative aux résultats](#)

[Rapport annuel intégré](#)

[Stratégie G.R.O.W.](#)

[Pourquoi investir chez Solvay?](#)

[Information aux actionnaires](#)

[Information relative à la dette](#)

[Information RSE](#)

[Webcasts, podcasts et présentations](#)

