

The background features a vibrant blue color with various abstract, three-dimensional shapes. These include large, textured spheres, smaller smooth spheres, and a faceted, crystalline structure. The lighting creates highlights and shadows, giving the objects a sense of depth and volume.

SOLVAY

Premier semestre 2024
Rapport financier

Table des matières

| | |
|---|----|
| Note préliminaire | 2 |
| Analyse des résultats sous-jacents..... | 3 |
| Performance financière..... | 4 |
| Informations complémentaires | 10 |
| Etats financiers intermédiaires consolidés condensés ^[1] | 17 |
| Notes aux états financiers intermédiaires consolidés condensés | 22 |
| Glossaire..... | 30 |

Note préliminaire

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

Analyse des résultats sous-jacents

Faits marquants

- **Le chiffre d'affaires net** du T2 2024 s'est stabilisé en séquentiel à €1 194 millions d'euros. Le chiffre d'affaires net est en baisse organique de -6,7% par rapport au T2 2023, avec un impact positif des volumes pour le deuxième trimestre consécutif, alors que les prix sont en baisse d'une année sur l'autre.
- **L'EBITDA sous-jacent** au T2 2024 a augmenté séquentiellement de 2,6% à €272 millions, tandis que la marge d'EBITDA s'est améliorée pour le deuxième trimestre consécutif, atteignant 22,8%. L'EBITDA sous-jacent au T2 est en baisse organique de -17,2% versus un T2 2023 record, l'effet net des prix négatif est en partie compensé par l'impact positif des volumes et de nouvelles améliorations des coûts fixes.
- Les **initiatives de réduction des coûts structurels** ont donné des résultats solides, avec €46 millions au S1 2024, et devraient atteindre €80 millions pour l'ensemble de l'année.
- Le bénéfice net sous-jacent des activités poursuivies est de €116 millions au T2 2024, contre €211 millions au T2 2023.
- **Le Free cash flow¹** a été élevé à €120 millions au T2 2024, grâce à un EBITDA solide et à la gestion prudente des investissements et à la gestion disciplinée du fonds de roulement.
- **Le ROCE** s'établit à 17,6% au T2 2024.
- **Dettes nettes sous-jacentes** de €1,6 milliard soit un ratio de levier de 1.5x.
- **Perspectives 2024** : Solvay resserre son objectif de croissance organique de l'EBITDA sous-jacent à "-10% à -15%". Le Free cash flow¹ est relevé à "un niveau supérieur à €300 millions", y compris des investissements entre €300 et €350 millions en 2024.

| sous-jacent (en millions d'€) | Deuxième trimestre | | | | Premier trimestre | | Premier semestre | | | |
|----------------------------------|--------------------|--------------|---------------|----------------|-------------------------|--------------|------------------|--------------|---------------|----------------|
| | 2024 | 2023 | % | % organique | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 | % | % organique |
| Chiffre d'affaires net | 1 194 | 1 274 | -6,3% | -6,7% | 1 201 | 1 355 | 2 396 | 2 629 | -8,9% | -9,4% |
| EBITDA | 272 | 357 | -23,7% | -17,2% | 265 | 365 | 538 | 722 | -25,5% | -15,5% |
| <i>Marge d'EBITDA</i> | 22,8% | 28,0% | -5,2pp | - | 22,1% | 26,9% | 22,5% | 27,4% | -5,0pp | - |
| FCF¹ | 120 | 516 | -76,7% | - | ² 123 | -130 | 246 | 386 | -36,2% | - |
| ROCE | | | | | | | 17,6% | N/A | n.m | - |

Note : les chiffres de 2023 ont été retraités pour refléter les changements mentionnés dans l'introduction de *Performance financière*

Philippe Kehren, CEO de Solvay

« Nous avons continué à réaliser des performances solides au deuxième trimestre, dans un environnement qui reste difficile. L'accent mis sur le déploiement de nos initiatives de réduction des coûts a été déterminant, et les €46 millions d'économies structurelles réalisées à ce jour témoignent des efforts soutenus de nos équipes. Le nouveau modèle opérationnel devient tangible, et rendra notre organisation plus agile et plus efficace. Je suis ravi de voir nos employés adhérer au changement et jouer un rôle actif dans notre transformation. Grâce à l'approche proactive et prudente dont nous avons fait preuve au cours des six premiers mois, nous sommes désormais en mesure d'ajuster nos perspectives et d'accélérer nos investissements dans la transformation digitale et notre croissance future. »

¹ Free cash flow (FCF) est ici Free cash flow aux actionnaires de Solvay des activités poursuivies.

² Solvay applique le changement dans les APMs depuis le T2 2024. Le changement d'APM pour le T1 a été appliqué aux chiffres du S1 et représente €2 millions de FCF et €2 millions de Capex. Au T1 2024, avec le changement d'APM, le FCF aurait été de €126 millions au lieu de €123 millions

Performance financière

Les chiffres IFRS et sous-jacents de 2023, présentés ci-dessous, ont été retraités pour présenter l'effet de la scission partielle des activités de spécialité et pour refléter le transfert des activités eH2O2 de Special Chem à Peroxides au 1er janvier 2024.

L'impact du changement de périmètre de l'Alternative Performance Metric (APM) appliqué à partir du 1er janvier 2024 à l'investissement en mise en équivalence matérielle dans Peroxidos do Brasil, est expliqué dans le paragraphe Retraitements du rapport financier. Les chiffres du T2 et du S1 2023 n'ont pas été retraités et sont reflétés en tant que changement de périmètre.

Chiffres clés

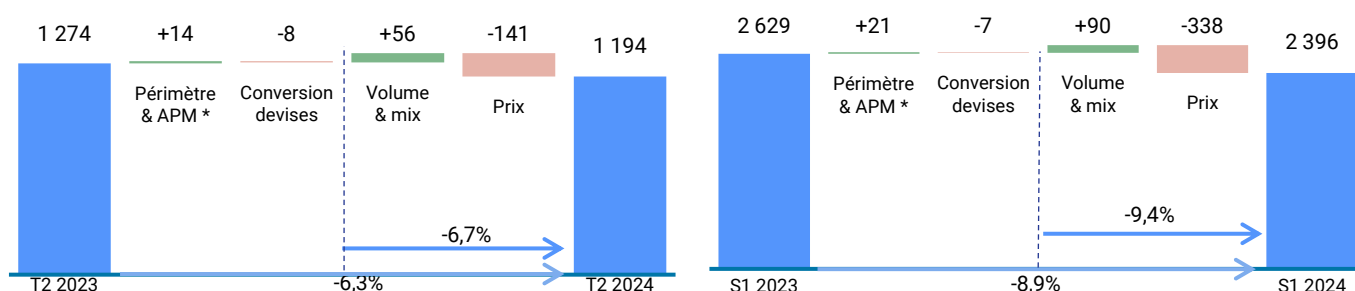
| Chiffres clés sous-jacents (en M€) | T2 2024 | T2 2023 | % | S1 2024 | S1 2023 | % |
|---|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|---------------|
| Chiffre d'affaires net | 1 194 | 1 274 | -6,3% | 2 396 | 2 629 | -8,9% |
| EBITDA | 272 | 357 | -23,7% | 538 | 722 | -25,5% |
| Marge d'EBITDA | 22,8% | 28,0% | -5,2pp | 22,5% | 27,4% | -5,0pp |
| EBIT | 197 | 278 | -29,2% | 381 | 563 | -32,4% |
| Charges financières nettes | -40 | -27 | -47,0% | -71 | -63 | -13,0% |
| Charges d'impôts | -41 | -40 | -0,7% | -74 | -103 | +28,1% |
| Taux d'imposition | | | | 24,2% | 21,3% | +2,8pp |
| Profit des activités poursuivies | 116 | 211 | -44,8% | 236 | 397 | -40,6% |
| Profit des activités abandonnées | - | 219 | n.m. | 1 | 494 | n.m. |
| Profit (-) / perte attribué aux participations ne donnant pas le contrôle | -6 | -3 | n.m. | -9 | -6 | +52,3% |
| Profit / perte (-) attribué aux actionnaires Solvay | 111 | 426 | -74,0% | 228 | 886 | -74,3% |
| Résultat de base par action (en €) | 1,05 | 4,10 | -74,4% | 2,17 | 8,53 | -74,6% |
| dont des activités poursuivies | 1,05 | 2,00 | -47,7% | 2,16 | 3,79 | -43,0% |
| Investissements des activités poursuivies | 48 | 79 | -39,2% | 108 | 147 | -26,2% |
| FCF aux actionnaires Solvay des activités poursuivies | 120 | 516 | -76,7% | 246 | 386 | -36,2% |
| Dettes nettes financières | | | | 1 568 | N/A | n.m. |
| Ratio de levier sous-jacent | | | | 1,5 | N/A | n.m. |
| ROCE | | | | 17,6% | N/A | n.m. |

Note : Les chiffres de 2023 ont été retraités pour refléter les changements mentionnés ci-dessus.

Analyse des résultats

Chiffre d'affaires net

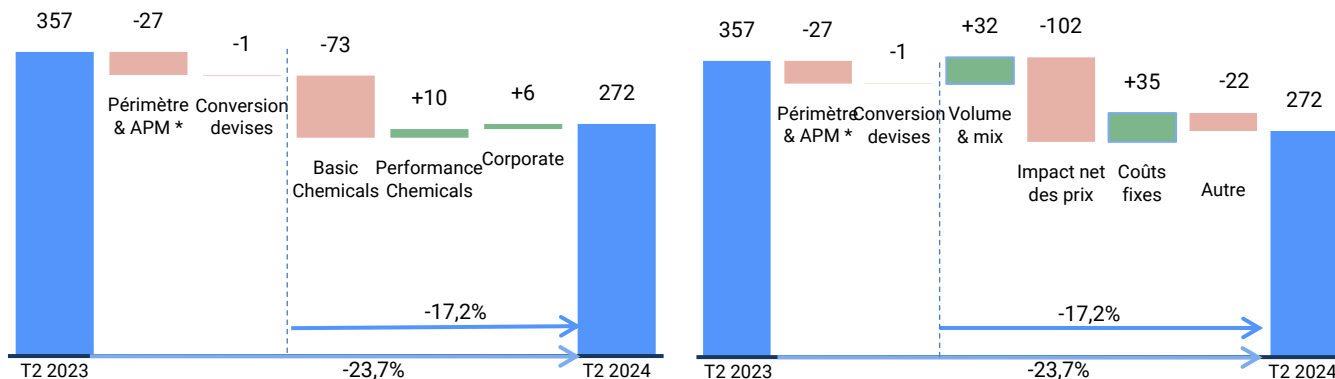
Le chiffre d'affaires sous-jacent de €1 194 millions pour le deuxième trimestre 2024 a baissé de -6,3% par rapport au deuxième trimestre 2023 (-6,7% en organique, avec un impact périmètre, APM et conversion limité de +0,5%), principalement en raison de la baisse des prix (-11,1%). Les volumes ont augmenté (+4,4%), reflétant une dynamique positive dans certains de nos marchés finaux.



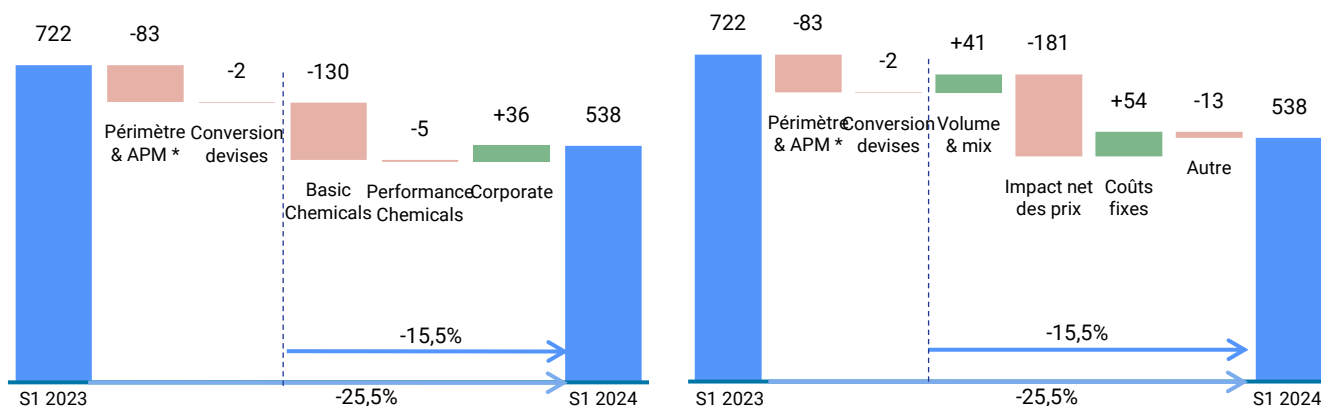
(*) Le T2 2024 inclut €41 millions de changement lié à l'APM. Le chiffre d'affaires du T2 2023 retraité avec la nouvelle définition de l'APM s'élèverait à €1 315 millions. S1 2024 inclut €82 millions de changement lié à l'APM. Les ventes de S1 2023 retraitées avec la nouvelle définition de l'APM s'élèveraient à €2 710 millions.

EBITDA sous-jacent

L'EBITDA sous-jacent de €272 millions au T2 2024 est en baisse de -23,7% (-17,2% en organique), incluant un impact négatif sur le périmètre, les APM et la conversion (-7,8%) suite à la sortie des activités "Thermal Insulation" et "Energy", et en intégrant le changement d'APM en relation avec Peroxidos do Brasil. L'impact des volumes a été favorable (+9,0%), soulignant une légère reprise de la demande dans la majorité des marchés finaux de Solvay. L'effet net des prix a eu un impact négatif (-28,5%) en raison de la baisse des prix du carbonate de soude d'une année sur l'autre, comme attendu, tandis qu'ils ont été très résilients pour toutes les autres activités. Les initiatives de réduction des coûts ont continué à soutenir les coûts variables et fixes, avec €27 millions d'économies réalisées au T2 2024. Les coûts fixes ont contribué positivement à la variation de l'EBITDA (+9,7 %) grâce à ces initiatives de réductions des coûts à la bonne maîtrise des coûts en général, ce qui a plus que compensé l'inflation. Dans l'ensemble, la marge d'EBITDA a diminué de -5,2 points par rapport à un T2 2023 record, pour atteindre +22,8%.



(*) Inclut €6 millions de changement lié à l'APM. L'EBITDA du T2 2023 retraité avec la nouvelle définition de l'APM s'élèverait à €363 millions.

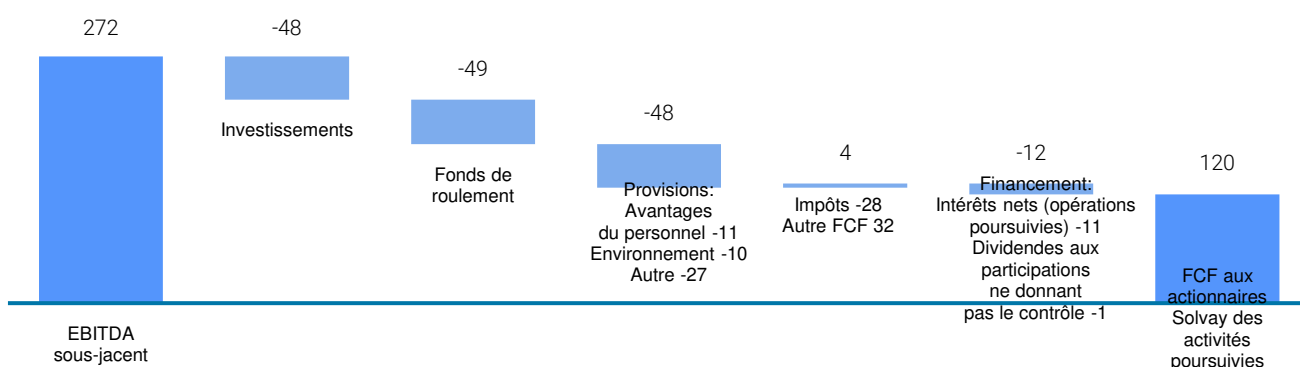


(*) Inclut €13 millions de changement lié à l'APM. L'EBITDA du T2 2023 retraité avec la nouvelle définition de l'APM s'élèverait à €735 millions.

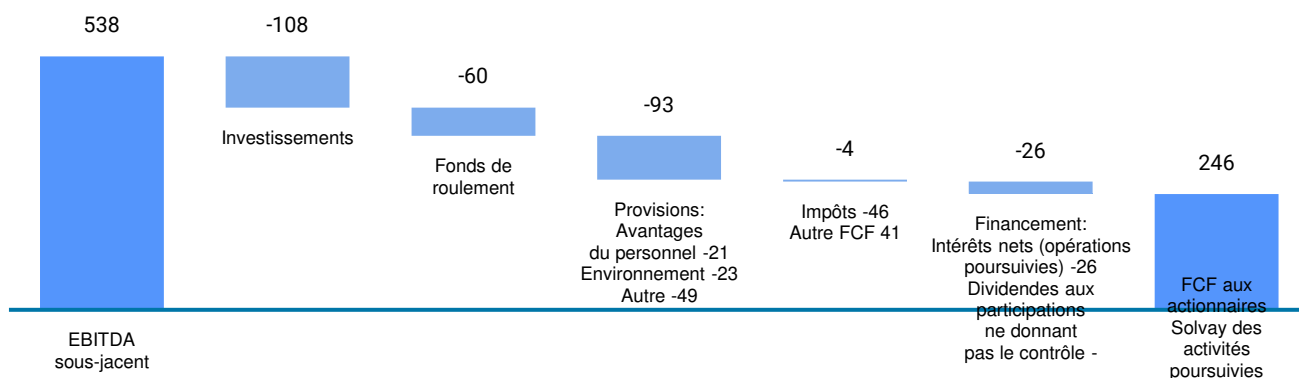
Free cash flow

Le Free cash flow aux actionnaires Solvay des activités poursuivies s'élève à €120 millions au T2 2024 grâce à la performance résiliente de l'EBITDA combinée à des sorties de trésorerie contrôlées sur les investissements et les variations du fonds de roulement. Ce chiffre est à comparer aux €516 millions de FCF au T2 2023, en raison d'une forte diminution du fonds de roulement suite à l'augmentation du T1 2023.

T2 2024

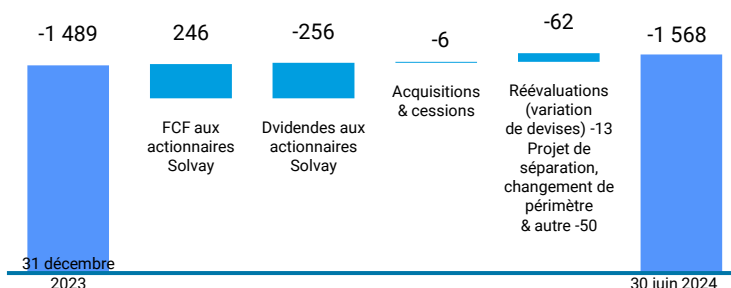


S1 2024



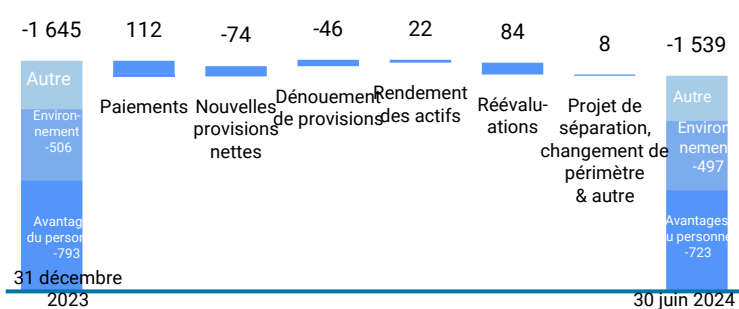
Dettes nettes financières sous-jacentes

La dette financière nette sous-jacente s'élève à €1,6 milliard à la fin du T2 2024, stable par rapport à la fin du T1 2024 et +€0,1 milliard par rapport à la fin de l'année 2023. Les décaissements de dividendes ont été compensés par la forte génération de Free cash flow, tandis que certains coûts de séparation ont été décaissés comme attendu pour €72 millions.



Provisions

Les provisions s'élevaient à €1,5 milliard à fin juin 2024, soit une baisse de €0,1 milliard par rapport au 31 décembre 2023.



Perspectives 2024

Solvay s'attend à ce que la demande reste globalement stable au second semestre. Suite à la bonne performance du premier semestre et à l'accélération des réductions de coûts, Solvay resserre ses prévisions de croissance organique de l'EBITDA sous-jacent à -10% à -15% (précédemment -10% à -20%), ce qui signifie environ €975 millions à €1 040 millions, à un taux de change EUR/USD de 1,10. Cette évolution est soutenue par €80 millions d'économies de coûts attendues pour l'ensemble de l'année.

Solvay revoit à la hausse ses prévisions de Free cash flow, qui devrait désormais être supérieur à €300 millions. Cela inclut une accélération des investissements au second semestre, qui devrait se situer entre €300 et €350 millions en 2024.

Performance par segment

Chiffre d'affaires net T2

| (en M€) | T2 2023 | Périmètre & APM * | Conversion devises | Volume & mix | Prix | T2 2024 |
|-----------------------|--------------|-------------------|--------------------|--------------|-------------|--------------|
| Solvay | 1 274 | 14 | -8 | 56 | -141 | 1 194 |
| Basic Chemicals | 704 | 53 | -1 | 61 | -109 | 708 |
| Performance Chemicals | 565 | -36 | -6 | -6 | -33 | 483 |
| Corporate | 5 | -4 | - | 1 | - | 2 |

(*) Inclut €41 millions de changement lié à l'APM. Le chiffre d'affaires net de Basic Chemicals au T2 2023 retraité avec la nouvelle définition de l'APM s'élèverait à €745 millions.

Chiffre d'affaires net S1

| (en M€) | S1 2023 | Périmètre & APM * | Conversion devises | Volume & mix | Prix | S1 2024 |
|-----------------------|--------------|-------------------|--------------------|--------------|-------------|--------------|
| Solvay | 2 629 | 21 | -7 | 90 | -338 | 2 396 |
| Basic Chemicals | 1 499 | 98 | -4 | 83 | -252 | 1 423 |
| Performance Chemicals | 1 123 | -73 | -3 | 5 | -85 | 967 |
| Corporate | 6 | -4 | - | 3 | - | 5 |

(*) Inclut €82 millions de changement lié à l'APM. Le chiffre d'affaires net de Basic Chemicals au S1 2023 retraité avec la nouvelle définition de l'APM s'élèverait à €1,581 millions.

Basic Chemicals

Le chiffre d'affaires de Basic Chemicals au T2 2024 a légèrement augmenté de +0,6% (-6,3% en organique) par rapport au T2 2023, les impacts positifs de la conversion, du périmètre et du changement d'APM (+7,4%) et de l'augmentation des volumes (+8,6%) étant compensés par l'impact négatif des prix (-15,4%).

Le chiffre d'affaires de Soda Ash & Derivatives a baissé de -9,7% (-11,3% en organique) sur le trimestre, en raison de la baisse des prix du carbonate de soude, conformément aux attentes, alors que les volumes étaient plus élevés à la fois pour le carbonate de soude et le bicarbonate. La demande de carbonate de soude est restée forte sur le marché export, bien qu'elle ait été partiellement compensée par la baisse de la demande de verre creux en Europe, tandis que la demande de bicarbonate a été soutenue par les applications de nutrition animale et de traitement des gaz de combustion.

Les ventes de Peroxides ont augmenté de +29,2% par rapport à l'année dernière, y compris la consolidation des ventes de Peroxidos do Brasil (et de +5,1% en organique). Les volumes ont augmenté d'une année sur l'autre dans tous les marchés finaux, les marchés marchands, HPPO et l'électronique.

L'EBITDA du segment a diminué de -25,6% (-27,4% en organique) au T2 2024 suite à la baisse de l'effet net des prix et malgré l'impact positif des volumes et de la baisse des coûts fixes. La marge d'EBITDA a atteint 27,3%, en baisse de -9,6 points par rapport au niveau record du T2 2023.

Performance Chemicals

Le chiffre d'affaires de Performance Chemicals au T2 2024 a baissé de -14,4% (-7,5% en organique) par rapport au T2 2023, avec un impact négatif du périmètre et de la conversion (-7,5%), des volumes essentiellement stables (-1,1%) et des prix en baisse (-5,8%).

Le chiffre d'affaires de Silica pour le trimestre a diminué de -8,2% (-8,4% en organique) en raison de la baisse des prix due aux formules d'indexation, alors que les volumes ont été plus élevés à la fois sur le marché des pneus et sur celui des biens industriels et de consommation.

Les ventes de Coatis ont baissé de -8,0% (-5,2% en organique) mais les conditions de marché se sont améliorées malgré une concurrence persistante. L'effet net des prix a progressé d'une année sur l'autre et d'un trimestre à l'autre dans un environnement de coûts plus faibles.

Le chiffre d'affaires de Special Chem a baissé de -23,6% d'une année sur l'autre suite à l'arrêt des activités "Thermal Insulation", tandis qu'il a baissé de -8,8% sur base organique. Le mix produit global s'est amélioré avec une augmentation des volumes dans les marchés automobiles pour terres rares et le fluor ainsi que dans les applications médicales pour les terres rares, tandis qu'ils ont diminué dans les autres marchés finaux du fluor. Dans le secteur de l'électronique, les volumes ont baissé d'une année sur l'autre mais ont progressé de manière séquentielle.

L'EBITDA du segment pour le trimestre est en baisse de -8,1 % mais en hausse de +11,3 % sur le plan organique, grâce à un mix produit favorable et à des coûts fixes plus faibles, alors que l'effet net des prix est pratiquement inchangé. La marge d'EBITDA a augmenté de +1,4 point pour atteindre 21,0 %.

Corporate

Pour le T2 2024, l'EBITDA s'élève à €-23 millions, soit €-9 millions de moins qu'au T2 2023 en raison de la sortie des activités "Energy". En organique, la variation de l'EBITDA est positive de €+6 millions.

Les coûts Corporate comprennent une provision de €18 millions (en plus des €29 millions enregistrés au S1 2023, €19 millions au S2 2023 et €11 millions au T1 2024) associée au projet de transition énergétique à Dombasle, en France. Dans un contexte d'inflation record et de rupture d'approvisionnement au cours des deux dernières années, le projet a été confronté à des difficultés de construction qui ont conduit à l'enregistrement de ces provisions relatives aux retards et aux dépassements. Après une réévaluation complète, le projet devrait être achevé en S2 2025, et les provisions reflètent le calendrier et le plan du projet révisés. Solvay reste pleinement concentré sur sa transition énergétique avec plusieurs projets, tels que ceux aux États-Unis et en Allemagne, actuellement en cours d'achèvement dans le respect des délais et des budgets.

Globalement, pour l'EBITDA de Corporate au deuxième trimestre, cet impact négatif a été plus que compensé par les économies de coûts non structurelles et structurelles qui continuent d'être supérieures aux attentes.

Chiffres clés par segment

| Revue par segment (en M€) | Sous-jacent | | | | | | | |
|-------------------------------|--------------|--------------|---------------|---------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| | T2 2024 | T2 2023 | % | % organique | S1 2024 | S1 2023 | % | % organique |
| Chiffre d'affaires net | 1 194 | 1 274 | -6,3% | -6,7% | 2 396 | 2 629 | -8,9% | -9,4% |
| Basic Chemicals | 708 | 704 | +0,6% | -6,3% | 1 423 | 1 499 | -5,0% | -10,6% |
| Soda Ash & Derivatives | 468 | 518 | -9,7% | -11,3% | 961 | 1 116 | -13,9% | -14,9% |
| Peroxides | 240 | 186 | +29,2% | +5,1% | 462 | 383 | +20,7% | -0,4% |
| Performance Chemicals | 483 | 565 | -14,4% | -7,5% | 967 | 1 123 | -13,9% | -7,7% |
| Silica | 141 | 153 | -8,2% | -8,4% | 286 | 316 | -9,6% | -10,0% |
| Coatis | 167 | 182 | -8,0% | -5,2% | 323 | 354 | -8,7% | -8,6% |
| Special Chem | 175 | 230 | -23,6% | -8,8% | 359 | 454 | -21,0% | -4,8% |
| Corporate | 2 | 5 | -53,0% | n.m. | 5 | 6 | n.m. | n.m. |
| EBITDA | 272 | 357 | -23,7% | -17,2% | 538 | 722 | -25,5% | -15,5% |
| Basic Chemicals | 194 | 260 | -25,6% | -27,4% | 395 | 509 | -22,4% | -24,7% |
| Performance Chemicals | 101 | 110 | -8,1% | +11,3% | 181 | 227 | -20,1% | -2,6% |
| Corporate | -23 | -14 | -65,1% | n.m. | -39 | -15 | n.m. | n.m. |
| Marge d'EBITDA | 22,8% | 28,0% | -5,2pp | - | 22,5% | 27,4% | -5,0pp | - |
| Basic Chemicals | 27,3% | 36,9% | -9,6pp | - | 27,8% | 34,0% | -6,2pp | - |
| Performance Chemicals | 21,0% | 19,5% | +1,4pp | - | 18,8% | 20,2% | -1,5pp | - |

Note : Les chiffres de 2023 ont été retraités pour refléter les changements mentionnés dans l'introduction de *Performance financière*.

Chiffres clés IFRS

| Chiffres clés T2 (en M€) | IFRS | | | Sous-jacent | | |
|---|---------|---------|--------|-------------|---------|--------|
| | T2 2024 | T2 2023 | % | T2 2024 | T2 2023 | % |
| Chiffre d'affaires net | 1 158 | 1 274 | -9,1% | 1 194 | 1 274 | -6,3% |
| EBITDA | 249 | 305 | -18,5% | 272 | 357 | -23,7% |
| <i>Marge d'EBITDA</i> | | | | 22,8% | 28,0% | -5,2pp |
| EBIT | 153 | 222 | -31,4% | 197 | 278 | -29,2% |
| Charges financières nettes | -38 | -8 | n.m. | -40 | -27 | -47,0% |
| Charges d'impôts | -41 | -36 | -13,8% | -41 | -40 | -0,7% |
| Profit des activités poursuivies | 73 | 178 | -58,9% | 116 | 211 | -44,8% |
| Profit des activités abandonnées | - | 22 | n.m. | - | 219 | n.m. |
| Profit (-) / perte attribué aux participations ne donnant pas le contrôle | -6 | -3 | n.m. | -6 | -3 | n.m. |
| Profit / perte (-) attribué aux actionnaires Solvay | 67 | 197 | -65,8% | 111 | 426 | -74,0% |
| Résultat de base par action (en €) | 0,64 | 1,89 | -66,2% | 1,05 | 4,10 | -74,4% |
| dont des activités poursuivies | 0,64 | 1,69 | -62,2% | 1,05 | 2,00 | -47,7% |
| Investissements des activités poursuivies | | | | 48 | 79 | -39,2% |
| FCF aux actionnaires Solvay des activités poursuivies | | | | 120 | 516 | -76,7% |
| Dette nette financière | | | | 1 568 | - | |
| <i>Ratio de levier sous-jacent</i> | | | | 1,5 | - | n.m. |

Note : Les chiffres de 2023 ont été retraités pour refléter les changements mentionnés dans l'introduction de *Performance financière*.

| Chiffres clés S1 (en M€) | IFRS | | | Sous-jacent | | |
|---|---------|---------|--------|-------------|---------|--------|
| | S1 2024 | S1 2023 | % | S1 2024 | S1 2023 | % |
| Chiffre d'affaires net | 2 324 | 2 629 | -11,6% | 2 396 | 2 629 | -8,9% |
| EBITDA | 495 | 395 | +25,2% | 538 | 722 | -25,5% |
| <i>Marge d'EBITDA</i> | | | | 22,5% | 27,4% | -5,0pp |
| EBIT | 312 | 229 | +36,5% | 381 | 563 | -32,4% |
| Charges financières nettes | -62 | -26 | n.m. | -71 | -63 | -13,0% |
| Charges d'impôts | -68 | -78 | +12,9% | -74 | -103 | +28,1% |
| <i>Taux d'imposition</i> | | | | 24,2% | 21,3% | +2,8pp |
| Profit des activités poursuivies | 183 | 124 | +46,7% | 236 | 397 | -40,6% |
| Profit des activités abandonnées | - | 324 | n.m. | 1 | 494 | n.m. |
| Profit (-) / perte attribué aux participations ne donnant pas le contrôle | -8 | -6 | +47,8% | -9 | -6 | +52,3% |
| Profit / perte (-) attribué aux actionnaires Solvay | 174 | 443 | -60,7% | 228 | 886 | -74,3% |
| Résultat de base par action (en €) | 1,65 | 4,27 | -61,2% | 2,17 | 8,53 | -74,6% |
| dont des activités poursuivies | 1,65 | 1,16 | +42,4% | 2,16 | 3,79 | -43,0% |
| Investissements des activités poursuivies | | | | 108 | 147 | -26,5% |
| FCF aux actionnaires Solvay des activités poursuivies | | | | 246 | 386 | -36,2% |
| Dette nette financière | | | | 1 568 | N/A | n.m. |
| <i>Ratio de levier sous-jacent</i> | | | | 1,5 | N/A | n.m. |
| ROCE (activités poursuivies) | | | | 17,6% | N/A | n.m. |

Note : Les chiffres de 2023 ont été retraités pour refléter les changements mentionnés dans l'introduction de *Performance financière*.

Informations complémentaires

Retraitements

En décembre 2023, la séparation de Solvay SA/NV (EssentialCo) et des « activités de spécialité » a été réalisée au moyen d'une scission partielle. Les activités de spécialité, rebaptisées Syensqo SA/NV, sont devenues une société cotée indépendante de Solvay. Par conséquent, afin de refléter la séparation, les mesures de performance de Solvay ont été retraitées et les activités de spécialité ont été classées en tant qu'activités abandonnées. Dans les tableaux ci-dessous, les chiffres relatifs à la performance financière de 2023 ont été retraités pour refléter uniquement les activités poursuivies.

Suite au transfert annoncé des activités eH2O2 de Special Chem à Peroxides le 1er janvier 2024, le chiffre d'affaires de Special Chem et Peroxides et l'EBITDA de Basic Chemicals et Performance Chemicals ont été retraités dans les périodes précédentes.

Le 15 avril 2024, Solvay a publié des informations trimestrielles pour 2023, en tenant compte de certains changements de périmètre, et de l'application dans le compte de résultat consolidé d'un changement d'APM pour Peroxidos do Brasil, qui est comptabilisé selon la « méthode de la mise en équivalence » dans les IFRS, et proportionnellement dans l'APM. Le tableau suivant présente le détail de ces ajustements.

Nouveaux segments – sous
jacent

| (en € millions) – non audités | T2 2023 | | | | S1 2023 | | | |
|-------------------------------|--------------|-----------------|-----------------------|---------------|--------------|-----------------|-----------------------|---------------|
| | Historique | Changements APM | Changements périmètre | Nouvelle base | Historique | Changements APM | Changements périmètre | Nouvelle base |
| Chiffre d'affaires net | 1,274 | 41 | -42 | 1,273 | 2,629 | 82 | -84 | 2,626 |
| Basic Chemicals | 704 | 41 | -6 | 739 | 1499 | 82 | -11 | 1,569 |
| Soda Ash & Derivatives | 518 | | 0 | 518 | 1116 | | 0 | 1,116 |
| Peroxides | 186 | 41 | -6 | 221 | 383 | 82 | -11 | 453 |
| Performance Chemicals | 565 | | -36 | 529 | 1123 | | -73 | 1,050 |
| Silica | 153 | | 0 | 153 | 316 | | 0 | 316 |
| Coatis | 182 | | 0 | 182 | 354 | | 0 | 354 |
| Special Chem | 230 | | -36 | 194 | 454 | | -73 | 381 |
| Corporate | 5 | | 0 | 5 | 6 | | 0 | 6 |
| EBITDA | 357 | 6 | -34 | 330 | 722 | 13 | -95 | 640 |
| Basic Chemicals | 260 | 6 | -2 | 264 | 509 | 13 | -3 | 519 |
| Performance Chemicals | 110 | | -18 | 92 | 227 | | -39 | 188 |
| Corporate | -13 | | -13 | -27 | -15 | | -52 | -67 |
| EBITDA margin | 28.0% | | | 25.9% | 27.4% | | | 24.4% |
| Basic Chemicals | 37.0% | | | 35.7% | 34.0% | | | 33.1% |
| Performance Chemicals | 19.5% | | | 17.4% | 20.2% | | | 17.9% |

Solvay applique le changement pour tous ses APM depuis le T2 2024. Le changement des APM pour le T1 a été appliqué aux chiffres du S1 et représente €2 millions de FCF, et €2 millions de Capex.

Réconciliation des indicateurs alternatifs de performance

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

| Taux d'imposition sous-jacent (en M€) | | Sous-jacent | |
|--|---------------------|--------------|--------------|
| | | S1 2024 | S1 2023 |
| Profit / perte (-) de la période avant impôts | a | 310 | 500 |
| Résultat des entreprises associées & coentreprises | b | 4 | 18 |
| Impôts sur le résultat | c | -74 | -103 |
| Taux d'imposition sous-jacent | e = -c/(a-b) | 24.2% | 21.3% |

Note : Les chiffres de 2023 ont été retraités pour refléter les changements mentionnés dans l'introduction de *Performance financière*.

| Free cash flow (FCF) (en M€) | | T2 2024 | T2 2023 | S1 2024 | S1 2023 |
|--|--------------------------------|---|------------|------------|------------|
| | | Flux de trésorerie des activités d'exploitation | a | 153 | 782 |
| dont contributions volontaires aux pensions | b | - | -11 | - | -11 |
| dont flux de trésorerie liés à la gestion de portefeuille et exclus du free cash flow | c | -15 | -37 | -70 | -66 |
| Flux de trésorerie des activités d'investissement | d | -44 | -226 | -84 | - |
| dont les investissements nécessaires à la scission partielle et exclus du Free Cash Flow | e | - | -51 | -2 | -51 |
| Acquisition (-) de filiales | f | - | - | - | -2 |
| Acquisition (-) de participations - Autres | g | -2 | -6 | -10 | -13 |
| Prêts aux entreprises associées et aux sociétés non consolidées | h | -5 | 34 | -4 | 15 |
| Cession (+) de filiales et participations | i | -7 | 5 | 4 | 438 |
| Paieement de passifs locatifs | j | -14 | -28 | -30 | -58 |
| FCF | k = a-b-c+d-e-f-g-h-i+j | 123 | 595 | 262 | 735 |
| FCF des activités abandonnées | l | - | 72 | - | 329 |
| FCF de Peroxidos do Brasil | m | 8 | N/A | 10 | N/A |
| Intérêts nets reçus/(payés) de Peroxidos do Brasil | n | 1 | N/A | 2 | N/A |
| Intérêts nets reçus/(payés) des activités poursuivies | o | -12 | 26 | -27 | 38 |
| Dividendes payés aux participations ne donnant pas le contrôle (activités poursuivies) | p | - | -3 | - | -3 |
| Coupons payés sur obligations hybrides perpétuelles | q | - | -29 | - | -55 |
| FCF aux actionnaires Solvay des activités poursuivies | r=k-l+m+n+o+p+q | 120 | 516 | 246 | 386 |

| Fonds de roulement net (en M€) | | 2024 | 2023 |
|---|----------------------|-------------|-------------|
| | | 30 juin | 31 décembre |
| Stocks | a | 590 | 642 |
| Créances commerciales | b | 790 | 840 |
| Autres créances courantes | c | 383 | 463 |
| Dettes commerciales | d | -754 | -850 |
| Autres passifs courants | e | -469 | -585 |
| Fonds de roulement net (IFRS) | f = a+b+c+d+e | 540 | 510 |
| Fonds de roulement net (Peroxidos do Brasil) | g | 22 | N/A |
| Fond de roulement net sous-jacent | h=f+g | 562 | 510 |
| Chiffre d'affaires trimestriel | i | 1 369 | 1 341 |
| Chiffre d'affaires trimestriel annualisé | j = 4*i | 5 475 | 5 365 |
| Fonds de roulement net (IFRS) / chiffre d'affaires trimestriel | k = h / j | 9,9% | 9,5% |

Note : Les chiffres de 2023 ont été retraités pour refléter les changements mentionnés dans l'introduction de *Performance financière*.

Investissements

| (en M€) | | T2 2024 | T2 2023 | S1 2024 | S1 2023 |
|---|-------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Acquisition (-) d'immobilisations corporelles | a | -28 | -238 | -71 | -397 |
| dont les investissements nécessaires à la scission partielle et exclues du free cash flow | | - | 51 | - | 51 |
| Acquisition (-) d'immobilisations incorporelles | b | -5 | -25 | -7 | -47 |
| dont les dépenses d'investissement relatives à la scission partielle et exclues du Free Cash Flow | | - | - | 2 | - |
| Païement de passifs locatifs | c | -14 | -28 | -30 | -58 |
| Investissements | d=a+b+c | -47 | -239 | -106 | -451 |
| Investissements des activités abandonnées | e | - | -160 | - | -304 |
| Investissements des activités poursuivies | f=d-e | -47 | -79 | -106 | -147 |
| Investissements de Peroxidos do Brasil | g | 1 | N/A | 3 | N/A |
| Investissements sous-jacents des activités poursuivies | h=f+g | -48 | -79 | -108 | -147 |
| Basic Chemicals | | -29 | -47 | -70 | -84 |
| Performance Chemicals | | -13 | -24 | -28 | -43 |
| Corporate | | -6 | -8 | -11 | -19 |
| EBITDA sous-jacent | i | 272 | 357 | 538 | 722 |
| Conversion en cash sous-jacent (activités poursuivies) | j = (h+i)/i | 82,4% | 77,9% | 79,9% | 79,7% |

Note : Les chiffres de 2023 ont été retraités pour refléter les changements mentionnés dans l'introduction de *Performance financière*.

Dettes nettes financières

| (en M€) | | | 2024 | 2023 |
|--|----------|--|---------------|---------------|
| | | | 30 juin | 31 décembre |
| Dettes financières non courantes | a | | -2 006 | -1 981 |
| Dettes financières courantes | b | | -160 | -211 |
| Dettes brutes IFRS | c = a+b | | -2 166 | -2 192 |
| Dettes brutes sous-jacentes | d = c+h | | -2 133 | -2 192 |
| Autres instruments financiers | e | | 85 | 118 |
| Trésorerie & équivalents de trésorerie | f | | 480 | 584 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie totaux | g = e+f | | 566 | 703 |
| Dettes nettes IFRS | i = c+g | | -1 601 | -1 489 |
| Dettes nettes de Peroxidos do Brasil | h | | 33 | N/A |
| Dettes nettes sous-jacentes | j = i+h | | -1 568 | -1 489 |
| EBITDA sous-jacent (12 derniers mois) | k | | 1 062 | 1 246 |
| Ratio de levier sous-jacent | l = -j/k | | 1,5 | 1,2 |

Note : Les chiffres de 2023 ont été retraités pour refléter les changements mentionnés dans l'introduction de *Performance financière*.

ROCE

| (en M€) | | | S1 2024 |
|---|---------------------|--|-----------------|
| | | | Tel que calculé |
| EBIT (LTM) | a | | 745 |
| Impact comptable des EUAs et des amortissements & dépréciations de l'allocation du prix d'acquisition (PPA) des sociétés acquises | b | | -5 |
| Numérateur | c = a+b | | 741 |
| Fonds de roulement - industriel | d | | 652 |
| Fonds de roulement - autre | e | | -135 |
| Immobilisations corporelles | f | | 2 166 |
| Immobilisations incorporelles | g | | 212 |
| Actifs comptabilisés au titre des droits d'utilisation | h | | 278 |
| Participations dans des entreprises associées & des coentreprises | i | | 226 |
| Autres participations | j | | 32 |
| Goodwill | k | | 773 |
| Dénominateur | l = d+e+f+g+h+i+j+k | | 4 202 |
| ROCE | m = c/l | | 17,6% |

Note : Les chiffres de 2023 ont été retraités pour refléter les changements mentionnés dans l'introduction de *Performance financière*.

Rapprochement des indicateurs sous-jacents du compte de résultat

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

| Compte de résultat consolidé T2 (en M€) | T2 2024 | | | T2 2023 | | |
|--|--------------|------------------|-----------------|--------------|------------------|-----------------|
| | IFRS | Ajuste- ments | Sous- jacent | IFRS | Ajuste- ments | Sous- jacent |
| Chiffre d'affaires | 1 333 | 36 | 1 369 | 1 565 | - | 1 565 |
| dont autres produits de l'activité | 175 | - | 175 | 291 | - | 291 |
| dont chiffre d'affaires net | 1 158 | 36 | 1 194 | 1 274 | - | 1 274 |
| Coût des ventes | -1 024 | -23 | -1 047 | -1 188 | - | -1 188 |
| Marge brute | 309 | 13 | 322 | 377 | - | 377 |
| Frais commerciaux | -23 | -1 | -24 | -27 | - | -27 |
| Frais administratifs | -78 | -2 | -81 | -102 | 17 | -85 |
| Frais de recherche & développement | -8 | - | -8 | -10 | 1 | -10 |
| Autres gains & pertes d'exploitation | -22 | 8 | -13 | 22 | -9 | 14 |
| Résultat des entreprises associées & coentreprises | 10 | -9 | 1 | 9 | - | 9 |
| Résultat de gestion de portefeuille et de restructuration majeure | -24 | 24 | - | -26 | 26 | - |
| Résultat d'assainissements historiques & principaux litiges juridiques | -11 | 11 | - | -20 | 20 | - |
| EBITDA | 249 | 24 | 272 | 305 | 52 | 357 |
| Amortissements & dépréciations d'actifs | -96 | 21 | -76 | -83 | 4 | -79 |
| EBIT | 153 | 44 | 197 | 222 | 56 | 278 |
| Charges nettes sur emprunts | -23 | -5 | -28 | 1 | 3 | 4 |
| Coupons d'obligations hybrides perpétuelles | - | - | - | - | -20 | -20 |
| Coût d'actualisation des provisions | -11 | - | -12 | -10 | - | -10 |
| Résultat des instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur | -3 | 3 | - | 1 | -1 | - |
| Profit / perte (-) de la période avant impôts | 115 | 42 | 157 | 215 | 36 | 251 |
| Impôts sur le résultat | -41 | 1 | -41 | -36 | -4 | -40 |
| Profit / perte (-) de la période des activités poursuivies | 73 | 43 | 116 | 178 | 32 | 211 |
| Profit / perte (-) de la période des activités abandonnées | - | - | - | 22 | 197 | 219 |
| Profit / perte (-) de la période | 73 | 43 | 117 | 200 | 230 | 430 |
| attribué aux actionnaires Solvay | 67 | 43 | 111 | 197 | 230 | 426 |
| attribué aux participations ne donnant pas le contrôle | 6 | - | 6 | 3 | - | 3 |
| Résultat de base par action (en €) | 0,64 | 0,41 | 1,05 | 1,89 | 2,21 | 4,10 |
| dont des activités poursuivies | 0,64 | 0,41 | 1,05 | 1,69 | 0,31 | 2,00 |
| Résultat dilué par action (en €) | 0,63 | 0,41 | 1,04 | 1,87 | 2,18 | 4,06 |
| dont des activités poursuivies | 0,63 | 0,40 | 1,04 | 1,67 | 0,31 | 1,98 |

Note : Les chiffres de 2023 ont été retraités pour refléter les changements mentionnés dans l'introduction de *Performance financière*.

Le chiffre d'affaires déduit du coût des ventes (marge brute) selon les normes IFRS se sont élevés à 309 millions d'euros, contre 322 millions d'euros sur une base sous-jacente, afin de tenir compte du passage de la mise en équivalence à la consolidation proportionnelle selon la méthode APM modifiée pour Peroxidos do Brasil.

L'EBITDA sur une base IFRS s'élève à €249 millions, contre €272 millions sur une base sous-jacente. La différence de €24 millions s'explique par les ajustements suivants des chiffres IFRS, effectués dans le but d'améliorer la comparabilité des résultats sous-jacents:

- €3 millions pour ajuster le "Résultat de gestion de portefeuille et de restructuration majeure " (sans tenir compte des éléments d'amortissement et de dépréciation d'actifs) comprenant principalement les coûts encourus pour le projet de séparation du Groupe en deux sociétés indépendantes cotées en bourse et d'autres initiatives de restructuration.
- €11 millions liés aux « Assainissements historiques et aux principaux litiges juridiques », principalement en raison d'ajustement pour des assainissements anciens et des litiges liés aux provisions environnementales et aux honoraires d'avocats pour des litiges majeurs.
- €6 millions pour ajuster le passage de la mise en équivalence à la consolidation proportionnelle selon l'APM modifié pour Peroxidos do Brasil.

L'EBIT sur une base IFRS s'élève à €153 millions, contre €197 millions sur une base sous-jacente. La différence de €44 millions s'explique par les ajustements de €24 millions au niveau de l'EBITDA mentionnés ci-dessus, et par €21 millions au niveau des « Amortissements & dépréciations d'actifs ». Ces derniers comprennent €22 millions d'ajustements pour l'impact de la dépréciation d'autres actifs non performants dans le « Résultat de gestion de portefeuille et de restructuration majeure ».

Les charges financières nettes sur une base IFRS étaient de €-38 millions contre €-40 millions sur une base sous-jacente. Les €-2 millions d'ajustements réalisés sur les charges financières nettes IFRS comprennent principalement:

- €-4 millions liés à la réévaluation des plans de rémunération variable à long-terme (LTI) en raison de l'inclusion des actions Syensqo.
- €+3 millions liés à la réévaluation des actions Syensqo à leur juste valeur.

Les Impôts sur une base IFRS s'élevaient à €-41 millions contre €-41 millions sur une base sous-jacente.

Le profit / (perte) de la période attribué aux actionnaires Solvay, sur une base IFRS, était de €67 millions et de €111 millions sur une base sous-jacente. La différence de €43 millions reflète les ajustements décrits ci-dessus de l'EBIT, des charges financières nettes et des impôts.

Compte de résultat consolidé S1

| (en M€) | S1 2024 | | | S1 2023 | | |
|--|--------------|------------------|-----------------|--------------|------------------|-----------------|
| | IFRS | Ajuste- ments | Sous- jacent | IFRS | Ajuste- ments | Sous- jacent |
| Chiffre d'affaires | 2 630 | 72 | 2 702 | 3 318 | - | 3 318 |
| dont autres produits de l'activité | 307 | - | 307 | 689 | - | 689 |
| dont chiffre d'affaires net | 2 324 | 72 | 2 396 | 2 629 | - | 2 629 |
| Coût des ventes | -2 031 | -50 | -2 081 | -2 510 | - | -2 510 |
| Marge brute | 599 | 22 | 621 | 807 | - | 807 |
| Frais commerciaux | -46 | -1 | -47 | -52 | - | -52 |
| Frais administratifs | -159 | -2 | -161 | -221 | 35 | -186 |
| Frais de recherche & développement | -16 | - | -16 | -20 | 1 | -18 |
| Autres gains & pertes d'exploitation | -32 | 12 | -20 | - | -6 | -6 |
| Résultat des entreprises associées & coentreprises | 23 | -19 | 4 | 26 | -7 | 18 |
| Résultat de gestion de portefeuille et de restructuration majeure | -39 | 39 | - | -287 | 287 | - |
| Résultat d'assainissements historiques & principaux litiges juridiques | -19 | 19 | - | -25 | 25 | - |
| EBITDA | 495 | 43 | 538 | 395 | 326 | 722 |
| Amortissements & dépréciations d'actifs | -183 | 26 | -157 | -167 | 8 | -158 |
| EBIT | 312 | 69 | 381 | 229 | 335 | 563 |
| Charges nettes sur emprunts | -37 | -11 | -48 | -7 | 5 | -1 |
| Coupons d'obligations hybrides perpétuelles | - | - | - | - | -41 | -41 |
| Coût d'actualisation des provisions | -14 | -9 | -23 | -21 | - | -21 |
| Résultat des instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur | -11 | 11 | - | 1 | -1 | - |
| Profit / perte (-) de la période avant impôts | 250 | 59 | 310 | 202 | 298 | 500 |
| Impôts sur le résultat | -68 | -6 | -74 | -78 | -25 | -103 |
| Profit / perte (-) de la période des activités poursuivies | 183 | 53 | 236 | 124 | 273 | 397 |
| Profit / perte (-) de la période des activités abandonnées | - | 1 | 1 | 324 | 170 | 494 |
| Profit / perte (-) de la période | 183 | 54 | 237 | 449 | 443 | 892 |
| attribué aux actionnaires Solvay | 174 | 54 | 228 | 443 | 443 | 886 |
| attribué aux participations ne donnant pas le contrôle | 8 | - | 9 | 6 | - | 6 |
| Résultat de base par action (en €) | 1,65 | 0,51 | 2,17 | 4,27 | 4,26 | 8,53 |
| dont des activités poursuivies | 1,65 | 0,50 | 2,16 | 1,16 | 2,62 | 3,79 |
| dont des activités abandonnées | - | 0,01 | 0,01 | 3,10 | 1,64 | 4,74 |
| Résultat dilué par action (en €) | 1,64 | 0,51 | 2,14 | 4,22 | 4,21 | 8,43 |
| dont des activités poursuivies | 1,64 | 0,50 | 2,13 | 1,15 | 2,59 | 3,74 |
| dont des activités abandonnées | - | 0,01 | 0,01 | 3,07 | 1,62 | 4,69 |

Note : Les chiffres de 2023 ont été retraités pour refléter les changements mentionnés dans l'introduction de *Performance financière*.

Le chiffre d'affaires déduit du coût des ventes (marge brute) selon les normes IFRS se sont élevés à 599 millions d'euros, contre 621 millions d'euros sur une base sous-jacente, afin de tenir compte du passage de la mise en équivalence à la consolidation proportionnelle selon la méthode APM modifiée pour Peroxidos do Brasil.

L'EBITDA sur une base IFRS s'élève à €495 millions, contre €538 millions sur une base sous-jacente. La différence de €43 millions s'explique par les ajustements suivants des chiffres IFRS, effectués dans le but d'améliorer la comparabilité des résultats sous-jacents:

- €12 millions pour ajuster le "Résultat de gestion de portefeuille et de restructuration majeure" (sans tenir compte des éléments d'amortissement et de dépréciation d'actifs) comprenant principalement les coûts encourus pour le projet de séparation du Groupe en deux sociétés indépendantes cotées en bourse et d'autres initiatives de restructuration.
- €19 millions liés aux « Assainissements historiques et aux principaux litiges juridiques », principalement en raison d'ajustement pour des assainissements anciens et des litiges liés aux provisions environnementales et aux honoraires d'avocats pour des litiges majeurs.
- €12 millions pour ajuster le passage de la mise en équivalence à la consolidation proportionnelle selon l'APM modifié pour Peroxidos do Brasil.

L'EBIT sur une base IFRS s'élève à €312 millions, contre €381 millions sur une base sous-jacente. La différence de €69 millions s'explique par les ajustements de €43 millions au niveau de l'EBITDA mentionnés ci-dessus, et par €26 millions au niveau des « Amortissements & dépréciations d'actifs ». Ces derniers comprennent €27 millions d'ajustements pour l'impact de la dépréciation d'autres actifs non performants dans le « Résultat de gestion de portefeuille et de restructuration majeure ».

Les charges financières nettes sur une base IFRS étaient de €-62 millions contre €-71 millions sur une base sous-jacente. Les €-10 millions d'ajustements réalisés sur les charges financières nettes IFRS comprennent principalement:

- €-9 millions pour l'impact net de l'augmentation des taux d'actualisation sur l'évaluation des passifs environnementaux au cours de la période.
- €-15 millions liés à la réévaluation des plans de rémunération variable à long-terme (LTI) en raison de l'inclusion des actions Syensqo.
- €+11 millions liés à la réévaluation des actions Syensqo à leur juste valeur.

Les Impôts sur une base IFRS s'élevaient à €-68 millions contre €-74 millions sur une base sous-jacente. Les €-6 millions d'ajustements sont principalement liés aux ajustements du résultat avant impôts décrits ci-dessus et aux provisions pour dépréciation des actifs d'impôts différés relatifs à des périodes antérieures.

Le profit / (perte) de la période attribué aux actionnaires Solvay, sur une base IFRS, était de €174 millions et de €228 millions sur une base sous-jacente. La différence de €54 millions reflète les ajustements décrits ci-dessus de l'EBIT, des charges financières nettes et des impôts.

Etats financiers intermédiaires consolidés condensés ^[1]

| Compte de résultat consolidé (en M€) | IFRS | | | |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | T2 2024 | T2 2023 | S1 2024 | S1 2023 |
| Chiffre d'affaires | 1 333 | 1 565 | 2 630 | 3 318 |
| dont autres produits de l'activité [2] | 175 | 291 | 307 | 689 |
| dont chiffre d'affaires net | 1 158 | 1 274 | 2 324 | 2 629 |
| Coût des ventes | -1 024 | -1 188 | -2 031 | -2 510 |
| Marge brute | 309 | 377 | 599 | 807 |
| Frais commerciaux | -23 | -27 | -46 | -52 |
| Frais administratifs [3] | -78 | -102 | -159 | -221 |
| Frais de recherche & développement | -8 | -10 | -16 | -20 |
| Autres gains & pertes d'exploitation [4] | -22 | 22 | -32 | - |
| Résultat des entreprises associées & coentreprises | 10 | 9 | 23 | 26 |
| Résultat de gestion de portefeuille et de restructuration majeure [5] | -24 | -26 | -39 | -287 |
| Résultat d'assainissements historiques & principaux litiges juridiques | -11 | -20 | -19 | -25 |
| EBIT | 153 | 222 | 312 | 229 |
| Charges d'emprunts [6] | -29 | -11 | -56 | -24 |
| Intérêts sur prêts & dépôts à court terme | 5 | 12 | 8 | 21 |
| Autres gains & pertes sur endettement net | 1 | -1 | 10 | -4 |
| Coût d'actualisation des provisions | -11 | -10 | -14 | -21 |
| Résultat des instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur | -3 | 1 | -11 | 1 |
| Profit / perte (-) de la période avant impôts | 115 | 215 | 250 | 202 |
| Impôts sur le résultat | -41 | -36 | -68 | -78 |
| Profit / perte (-) de la période des activités poursuivies | 73 | 178 | 183 | 124 |
| attribué aux actionnaires Solvay | 67 | 176 | 174 | 121 |
| attribué aux participations ne donnant pas le contrôle | 6 | 2 | 8 | 4 |
| Profit / perte (-) de la période des activités abandonnées [7] | - | 22 | - | 324 |
| Profit / perte (-) de la période | 73 | 200 | 183 | 449 |
| attribué aux actionnaires Solvay | 67 | 197 | 174 | 443 |
| attribué aux participations ne donnant pas le contrôle | 6 | 3 | 8 | 6 |
| Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (base) | 105 459 426 | 103 995 563 | 105 285 560 | 103 928 682 |
| Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (dilué) | 106 612 667 | 105 175 841 | 106 448 122 | 105 129 219 |
| Résultat de base par action (en €) | 0,64 | 1,89 | 1,65 | 4,27 |
| dont des activités poursuivies | 0,64 | 1,69 | 1,65 | 1,16 |
| dont des activités abandonnées | - | 0,20 | - | 3,10 |
| Résultat dilué par action (en €) | 0,63 | 1,87 | 1,64 | 4,22 |
| dont des activités poursuivies | 0,63 | 1,67 | 1,64 | 1,15 |
| dont des activités abandonnées | - | 0,20 | - | 3,07 |

[1] Les chiffres comparatifs relatifs au compte de résultat ont été retraités conformément à la norme IFRS 5, afin de refléter la scission partielle. Sous réserve d'un examen limité par les auditeurs pour S1 2024 et S1 2023 uniquement.

[2] Ce chiffre d'affaires comprend principalement des transactions de tiers sur les matières premières et l'énergie, des transactions de licences non essentielles et d'autres revenus, considérés comme ne correspondant pas aux activités principales de Solvay (principalement en France et en Italie). La diminution par rapport à 2023 est principalement liée à l'abandon progressif de l'activité « Energy » (€315 millions) et le reste à la baisse des prix de l'énergie.

[3] La baisse des coûts administratifs au S1 2024 par rapport au S1 2023 est principalement due à une réduction des frais généraux (€27 millions) et à des économies de coûts appliquées, ainsi qu'à une baisse de la provision pour rémunération variable basée sur la performance relative (€12 millions).

[4] La diminution des autres gains et pertes d'exploitation est principalement liée aux dépassements de coûts du contrat avec Dombasle Energie (voir note 1). Au S1 2023, les dépassements de coûts du contrat avec Dombasle Energie ont été compensés par les gains liés à la gestion des couvertures de CO2, non comptabilisées comme couvertures de flux de trésorerie, reportés jusqu'à l'échéance de la couverture économique.

[5] Le Résultat S1 2024 de la gestion du portefeuille et de la restructuration majeure comprend des coûts de restructuration de €12 millions dans Basic Chemicals et de €5 millions dans le cadre du plan de séparation du Groupe (voir section sur la provision pour restructuration de la note 1) et à €27 millions de dépréciation d'autres actifs non performants. L'année précédente comprend une moins-value de €174 millions liée au recyclage des soldes de conversion de devises historiques sur la vente de la participation de 50 % du Groupe dans la coentreprise RusVinyl. Le montant S1 2023 comprend également une provision pour restructuration de €74 millions et des coûts externes et internes encourus qui ont été comptabilisés dans le cadre du plan de séparation du Groupe.

[6] Le coût de l'emprunt au premier semestre 2023 résulte principalement des intérêts sur deux obligations de premier rang de €600 millions et €500 millions (€17 millions d'intérêts courus). En 2023, le Groupe s'est également financé par le biais d'obligations hybrides, qui ont été comptabilisées dans les capitaux propres du Groupe. Le coût d'emprunt plus élevé au premier semestre 2024 résulte d'un crédit-relais de 1,5 milliard d'euros (€18 millions d'intérêts), qui a été remplacé par des obligations de premier rang à 4 et 7,5 ans au deuxième trimestre 2024 (€15 millions).

[7] Concerne le traitement des activités de spécialité en tant qu'activités abandonnées à la suite de la scission partielle.

Etat consolidé du résultat global

| (en M€) | IFRS | | | |
|--|------------|------------|------------|------------|
| | T2 2024 | T2 2023 | S1 2024 | S1 2023 |
| Profit / perte (-) de la période | 73 | 200 | 183 | 449 |
| <i>Profits et pertes sur instruments de couverture dans une couverture de flux de trésorerie [8]</i> | 41 | -43 | -27 | -62 |
| <i>Écarts de conversion de filiales & entreprises communes [9]</i> | -19 | -22 | -6 | -104 |
| <i>Quote-part des autres éléments du résultat global des entreprises associées et des coentreprises [10]</i> | -11 | 5 | -12 | 170 |
| Éléments recyclables | 11 | -60 | -45 | 4 |
| <i>Réévaluations de passif net au titre des prestations définies [11]</i> | -57 | 1 | 51 | -9 |
| Éléments non recyclables | -57 | 1 | 51 | -9 |
| Impôts relatifs aux éléments recyclables et non-recyclables | 1 | -3 | -5 | 9 |
| Autres éléments du résultat global après effets d'impôt liés | -45 | -61 | 2 | 4 |
| Résultat global | 28 | 138 | 184 | 453 |
| attribué à Solvay | 22 | 138 | 175 | 449 |
| attribué aux participations ne donnant pas le contrôle | 6 | 1 | 9 | 4 |

[8] Au S1 2024, les gains et pertes sur les instruments de couverture résultent surtout de la baisse du prix de l'énergie (€-41 millions) et de la variation de la juste valeur des flexiswaps (+€21 millions).

[9] Au S1 2024, les écarts de conversion sont principalement dus à la réévaluation de l'USD par rapport à l'EUR, compensée par la dévaluation du BRL par rapport à l'EUR. Les écarts de conversion des filiales et des opérations conjointes au premier semestre 2023 sont principalement dus à la dévaluation de l'USD par rapport à l'EUR (y compris l'impact de l'entité Syensqo).

[10] La part des autres éléments du résultat global des entreprises associées et des coentreprises au S1 2023 résulte principalement du recyclage des écarts de conversion cumulés liés à la vente de la participation dans RusVinyl.

[11] La réévaluation du passif net au titre des prestations définies en S1 2024 est principalement due à l'augmentation du taux d'actualisation applicable aux provisions pour avantages postérieurs à l'emploi dans la zone euro, au Royaume-Uni et aux États-Unis pour €61 millions, compensée par le rendement des actifs du régime de €-14 millions. La réévaluation du passif net au titre des prestations définies au T2 et S1 2023 est principalement due à l'augmentation des taux d'actualisation en 2023 applicables aux provisions pour avantages postérieurs à l'emploi au Royaume-Uni et aux États-Unis, compensée par le rendement des actifs du régime.

Le tableau intermédiaire consolidé des flux de trésorerie comprend à la fois les activités poursuivies et les activités abandonnées pour les périodes T2 2023 et H1 2023. Cependant, un résumé des flux de trésorerie liés aux activités abandonnées est présenté en dessous de ce tableau.

| (en M€) | IFRS | | | |
|---|-------------|--------------|-------------|--------------|
| | T2 2024 | T2 2023 | S1 2024 | S1 2023 |
| Profit / perte (-) de la période | 73 | 200 | 183 | 449 |
| Ajustements au profit / perte (-) de la période | 204 | 573 | 351 | 1 243 |
| Amortissements & dépréciations d'actifs | 96 | 229 | 183 | 464 |
| Résultat des entreprises associées & coentreprises | -10 | -14 | -23 | -35 |
| Dotations et reprises d'avantages au personnel et autres provisions [1] | 41 | 320 | 74 | 454 |
| Autres éléments non opérationnels & non cash [2] | -1 | 6 | -9 | 183 |
| Charges financières nettes | 38 | 30 | 61 | 61 |
| Charges d'impôts | 40 | 3 | 67 | 117 |
| Variation du fonds de roulement | -40 | 190 | -88 | -272 |
| Paiements liés aux avantages sociaux et utilisation des provisions | -53 | -76 | -112 | -145 |
| Utilisation des provisions pour contributions volontaires supplémentaires (plans de pension) | - | -11 | - | -11 |
| Dividendes reçus des entreprises associées & coentreprises | 5 | 8 | 10 | 12 |
| Impôts payés (hors impôts payés sur cession de participations) | -35 | -102 | -49 | -173 |
| Flux de trésorerie des activités d'exploitation | 153 | 782 | 294 | 1 103 |
| dont flux de trésorerie liés à la gestion de portefeuille et exclus du free cash flow [3] | -15 | -37 | -70 | -66 |
| Acquisition (-) de filiales | - | - | - | -2 |
| Acquisition (-) de participations - Autres | -2 | -6 | -10 | -13 |
| Prêts aux entreprises associées et aux sociétés non consolidées | -5 | 34 | -4 | 15 |
| Cession (+) de filiales et participations [4] | -7 | 5 | 4 | 438 |
| Acquisition (-) d'immobilisations corporelles et incorporelles (capex) | -33 | -263 | -77 | -445 |
| dont immobilisations corporelles | -28 | -238 | -71 | -397 |
| dont les investissements nécessaires à la scission partielle et exclues du free cash flow | - | -51 | - | -51 |
| dont immobilisations incorporelles | -5 | -25 | -7 | -47 |
| dont les investissements nécessaires à la scission partielle et exclus du free cash flow | - | - | -2 | - |
| Dividendes d'instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur via les autres éléments du résultat global | 1 | 1 | 1 | 1 |
| Variation des actifs financiers non courants | - | - | 1 | - |
| Flux de trésorerie des activités d'investissement | -44 | -226 | -84 | - |
| Acquisition (-) / cession (+) d'actions propres [5] | 14 | 11 | 17 | 22 |
| Nouveaux emprunts [6] | 1 502 | 5 | 1 669 | 64 |
| Remboursements d'emprunts [7] | -1 656 | -39 | -1 702 | -87 |
| Variation des autres actifs financiers | 7 | 13 | 17 | 22 |
| Paiement de passifs locatifs | -14 | -28 | -30 | -58 |
| Intérêts nets reçus/(payés) | -12 | -6 | -27 | 4 |
| Coupons payés sur obligations hybrides perpétuelles | - | -29 | - | -55 |
| Dividendes payés | -86 | -263 | -256 | -423 |
| dont aux actionnaires de Solvay | -86 | -261 | -256 | -421 |
| dont aux participations ne donnant pas le contrôle | - | -2 | - | -3 |
| Autres [8] | 81 | -147 | 9 | -190 |
| Flux de trésorerie des activités de financement | -163 | -485 | -304 | -702 |
| Variation nette de trésorerie & équivalents de trésorerie | -55 | 71 | -94 | 401 |
| Ecarts de conversion | -8 | -4 | -10 | -5 |
| Trésorerie à l'ouverture | 543 | 1 261 | 584 | 932 |
| Trésorerie à la clôture | 480 | 1 328 | 480 | 1 328 |

[1] Les ajouts et reprises de provisions pour S1 2024 comprennent principalement €12 millions liés à la provision pour restructuration des peroxydes, €29 millions liés à au contrat avec Dombasle Energie (voir la note 1), €17 millions d'euros liés à des provisions environnement.

[2] Les autres éléments non opérationnels et non monétaires de S1 2024 concernent principalement le gain de €10 millions sur les actions de Shandong Huatai Interco Chemical Company (Shandong) (50%) réévaluées à leur juste valeur en raison de l'acquisition par étapes (voir la section Gestion de portefeuille de la Note 1). Les autres éléments hors exploitation et hors trésorerie du S1 2023 concernent principalement la moins-value de €174 millions sur la vente de la participation de 50 % du Groupe dans la coentreprise RusVinyl.

[3] Le montant au S1 2024 comprend principalement des coûts externes (€-36 millions), des restructurations (€-19 millions) et des paiements d'impôts (€-16 millions) comptabilisés dans le cadre du plan de séparation du Groupe.

[4] Vente de filiales et d'investissements au S1 2023 principalement liée au produit en espèces reçu de €432 millions sur la vente de la participation de 50% du Groupe dans la JV RusVinyl.

[5] L'acquisition/la vente d'actions propres au S1 2024 comprend le produit en espèces reçu de la vente d'actions Syensqo liées au règlement des plans d'intéressement à long terme.

[6] L'augmentation des emprunts pour le S1 2024 est principalement liée à l'émission d'obligations de premier rang pour un montant de €1,5 milliard.

[7] Le remboursement des emprunts au S1 2024 est principalement lié au remboursement du crédit-relais pour un montant de €1,5 milliard.

[8] Au S1 2024, les Autres flux de trésorerie provenant des activités de financement sont principalement liés à des appels de marge excédentaires (instruments « hors de la monnaie ») de €12 millions. (S1 2023 : €185 millions d'instruments « dans la monnaie »).

| (en M€) | IFRS | IFRS | IFRS | IFRS |
|--|----------|-----------|----------|------------|
| | T2 2024 | T2 2023 | S1 2024 | S1 2023 |
| Flux de trésorerie des activités d'exploitation | - | 271 | - | 657 |
| Flux de trésorerie des activités d'investissement | - | -192 | - | -331 |
| Flux de trésorerie des activités de financement | - | -29 | - | -68 |
| Variation nette de trésorerie & équivalents de trésorerie | - | 50 | - | 258 |

| Etat consolidé de la situation financière (en M€) | 2024 | 2023 |
|---|--------------|--------------|
| | 30 juin | 31 décembre |
| Immobilisations incorporelles [1] | 222 | 201 |
| Goodwill [2] | 782 | 764 |
| Immobilisations corporelles | 2 079 | 2 144 |
| Actifs comptabilisés au titre des droits d'utilisation | 274 | 267 |
| Instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur | 75 | 88 |
| Participations dans des entreprises associées & des coentreprises | 219 | 230 |
| Autres participations | 30 | 33 |
| Actifs d'impôt différé | 296 | 317 |
| Prêts & autres actifs | 259 | 266 |
| Actifs non courants | 4 236 | 4 309 |
| Stocks | 590 | 642 |
| Créances commerciales | 790 | 840 |
| Créances d'impôt | 50 | 66 |
| Dividendes à recevoir | - | - |
| Autres instruments financiers [3] | 85 | 118 |
| Autres créances [4] | 383 | 463 |
| Trésorerie & équivalents de trésorerie | 480 | 584 |
| Actifs courants | 2 378 | 2 714 |
| Total des actifs | 6 614 | 7 022 |
| Capital social | 237 | 237 |
| Primes d'émissions | 174 | 174 |
| Autres réserves | 946 | 853 |
| Participations ne donnant pas le contrôle | 64 | 42 |
| Total des capitaux propres | 1 421 | 1 305 |
| Provisions liées aux avantages du personnel | 723 | 793 |
| Autres provisions | 536 | 550 |
| Passifs d'impôt différé | 133 | 131 |
| Dettes financières | 2 006 | 1 981 |
| Autres passifs | 60 | 70 |
| Passifs non courants | 3 459 | 3 525 |
| Autres provisions | 279 | 302 |
| Dettes financières [5] | 160 | 211 |
| Dettes commerciales | 754 | 850 |
| Dettes fiscales | 65 | 68 |
| Dividendes à payer [6] | 6 | 175 |
| Autres passifs [7] | 469 | 585 |
| Passifs courants | 1 733 | 2 192 |
| Total du passif | 6 614 | 7 022 |

[1] L'augmentation des immobilisations incorporelles par rapport à l'année précédente est principalement liée à l'achat de quotas de référence (€15 millions) à Syensqo dans le cadre de la séparation du groupe.

[2] L'augmentation du goodwill est principalement due à un regroupement d'entreprises avec Shandong, qui s'est déroulé par étapes (acquisition par étapes). Voir la section sur la gestion du portefeuille dans la note 1.

[3] La diminution des autres instruments financiers est principalement due à la diminution de l'appel de marge sur l'énergie de €12 millions.

[4] La diminution des autres créances est principalement due aux remboursements d'assurance perçus concernant Syensqo (€-32 millions) et à une réduction du prépaiement de €-15 millions des quotas de référence, la transaction étant réglée au S12024.

[5] La diminution de la dette financière courante est principalement due au débouclage du flexi-swap (qui avait une valeur de marché de €60 millions au 31 décembre 2023) au moment du placement des obligations à une valeur comptable de €37 millions. Les instruments de flexi-swap ont été compensés par un montant équivalent reçu de la banque classé comme dette financière (€-33 millions en non courant et €4 millions en courant) payable en versements correspondant aux dates de paiement des coupons des obligations. Voir la section sur les émissions d'obligations de la note 1. En outre, des intérêts de €15 millions ont été comptabilisés, ce qui a un effet compensatoire.

[6] La diminution des dividendes à payer est due au paiement des dividendes intérimaires en janvier 2024 pour €170 millions.

[7] La diminution des autres passifs est principalement due au remboursement à Syensqo des remboursements d'assurance (€32 millions).

Etat consolidé des variations des capitaux propres

| (en M€) | Attribuable aux actionnaires de la société mère | | | | | | | | | | | |
|---|---|-------------------|-----------------|-----------------------------------|--------------------------|---------------------|---|-----------------------------------|---|------------------|---|----------------------------|
| | Capital social | Primes d'émission | Actions propres | Obligations hybrides perpétuelles | Résultats non distribués | Ecart de conversion | Instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur | Couvertures de flux de trésorerie | Plans de pension à prestations définies | Réserves totales | Participations ne donnant pas le contrôle | Total des capitaux propres |
| Solde au 31 décembre 2022 | 1 588 | 1 170 | -225 | 1 786 | 6 854 | -318 | 4 | 76 | -332 | 7 846 | 61 | 10 664 |
| Profit / perte (-) de la période | - | - | - | - | 443 | - | - | - | - | 443 | 6 | 449 |
| Autres éléments du résultat global | - | - | - | - | - | 69 | - | -55 | -8 | 6 | -2 | 4 |
| Résultat global | - | - | - | - | 443 | 69 | - | -55 | -8 | 449 | 4 | 453 |
| Coût des plans de rémunération en actions | - | - | - | - | 7 | - | - | - | - | 7 | - | 7 |
| Dividendes | - | - | - | - | -261 | - | - | - | - | -261 | -5 | -266 |
| Coupons d'obligations hybrides perpétuelles | - | - | - | - | -55 | - | - | - | - | -55 | - | -55 |
| Vente / acquisition (-) d'actions propres | - | - | 22 | - | - | - | - | - | - | 22 | - | 22 |
| Solde au 30 juin 2023 | 1 588 | 1 170 | -203 | 1 786 | 6 989 | -249 | 4 | 21 | -340 | 8 008 | 59 | 10 825 |
| Solde au 31 décembre 2023 | 237 | 174 | -15 | - | 1 683 | -253 | - | -103 | -459 | 853 | 42 | 1 305 |
| Profit / perte (-) de la période | - | - | - | - | 174 | - | - | - | - | 174 | 8 | 183 |
| Autres éléments du résultat global | - | - | - | - | - | -18 | - | -20 | 39 | 1 | - | 2 |
| Résultat global | - | - | - | - | 174 | -18 | - | -20 | 39 | 176 | 9 | 184 |
| Coût des plans de rémunération en actions | - | - | - | - | 3 | - | - | - | - | 3 | - | 3 |
| Dividendes | - | - | - | - | -86 | - | - | - | - | -86 | -2 | -88 |
| Autres [1] | - | - | - | - | 1 | - | - | - | - | 1 | 16 | 17 |
| Solde au 30 juin 2024 | 237 | 174 | -15 | - | 1 776 | -272 | - | -123 | -420 | 946 | 64 | 1 421 |

[1] L'augmentation du poste « Autres » est principalement liée aux actions des participations ne donnant pas le contrôle de Shandong Huatai Interlox Chemical Company (Shandong) (40 %) réévaluées à leur juste valeur en raison de l'acquisition par étapes (voir la section « Gestion du portefeuille » de la note 1).

Notes aux états financiers intermédiaires consolidés condensés

1. Informations générales et événements significatifs

Solvay SA/NV est une société anonyme de droit belge cotée sur Euronext Bruxelles et Euronext Paris. La publication de ces états financiers intermédiaires consolidés condensés a été autorisée par le Conseil d'Administration du 30 juillet 2024.

Scission partielle en décembre 2023

Les actionnaires de Solvay SA/NV, lors de l'assemblée générale extraordinaire du 8 décembre 2023, ont approuvé la scission partielle des activités de spécialité ce qui a entraîné la séparation du Groupe en deux groupes publics. Les activités de spécialité sont présentées comme des activités abandonnées. Par conséquent, les comptes de résultat consolidés de T2 2023 et S1 2023 ont été retraités conformément à la norme IFRS 5. Dans le tableau des flux de trésorerie consolidés, les flux de trésorerie n'ont pas été retraités et présentent à la fois les activités poursuivies et les activités abandonnées dans l'état primaire. Pour l'exercice 2023, les flux de trésorerie des activités abandonnées sont inclus pour la période allant jusqu'au 30 juin 2023. Cependant, Solvay a présenté séparément les flux de trésorerie consolidés des activités abandonnées.

Emission d'obligations

Le 26 mars 2024, Solvay a achevé le placement d'une obligation de €750 millions à 4 ans arrivant à échéance le 3 avril 2028 et d'une obligation de €750 millions à 7,5 ans arrivant à échéance le 3 octobre 2031 et ayant des coupons de 3,875 % et 4,250 % respectivement, ce qui représente une étape importante après la scission partielle de ses activités de spécialité en décembre 2023. Les obligations ont été émises le 3 avril 2024, avec la cotation sur le marché Euro MTF de la Bourse de Luxembourg, qui a commencé le même jour.

Le produit de l'émission d'obligations, outre les objectifs généraux de l'entreprise, a été utilisé pour le refinancement du crédit-relais de 1,5 milliard d'euros mis en place à la fin de l'année 2023 dans le cadre de la scission partielle.

Le taux d'intérêt des obligations émises avait été couvert en 2023 par deux instruments flexi-swap. Au moment du placement des obligations, ces instruments ont été débouclés et remplacés par deux nouveaux instruments classés comme dette financière (€33 millions en non-courant et €4 millions en courant), payables en tranches correspondant aux dates de paiement des coupons des obligations. La conversion n'a pas eu d'effet sur les flux de trésorerie car le débouclage du flexi-swap (€ -37 millions) a été compensé par un montant équivalent reçu de la banque pour les deux nouveaux instruments.

La réserve de couverture des flux de trésorerie accumulée dans les autres éléments du résultat global en rapport avec le flexi-swap débouclé a été gelée et est recyclée en résultat sur la durée des deux obligations (€1,5 million comptabilisés dans les coûts d'emprunt au S1 2024).

Provision pour restructuration

Au cours du premier trimestre, Solvay a enregistré €17 millions de charges de restructuration, principalement liées à €12 millions de charges dans le segment Basic Chemicals afin de réduire et d'optimiser son empreinte industrielle sur quelques sites en Europe.

Gestion de portefeuille

En mars 2024, le Groupe a augmenté son investissement dans sa participation mise en équivalence à Shandong de 10% (de 50% à 60%) pour €4 millions, ce qui a permis à Solvay d'obtenir le contrôle de l'entité légale. L'acquisition a été comptabilisée comme un regroupement d'entreprises réalisé par étapes et a donné lieu à un gain de €10 millions sur la déconsolidation de la mise en équivalence, €18 millions de goodwill et €3 millions d'immobilisations incorporelles sur la base de la juste valeur de l'entité lors de la consolidation. Le groupe finalisera l'allocation du prix d'achat dans les prochains mois.

Dombasle Energie

Les autres gains et pertes opérationnels du compte de résultat consolidé comprennent une provision de 29 millions d'euros au premier semestre 2024 (venant s'ajouter à 29 millions d'euros au premier semestre 2023 et 19 millions d'euros au deuxième semestre 2023) liée à un contrat onéreux pour un projet de transition énergétique à Dombasle, en France. Cette provision (78 millions d'euros au total au 30 juin 2024) reflète la meilleure estimation des dépenses nécessaires pour régler l'obligation actuelle à la fin du mois de juin 2024, qui sont liées à des retards et à des dépassements (principalement attribués à des facteurs externes, notamment une inflation record et des perturbations de l'approvisionnement). Cette situation est unique parmi les différents projets de transition énergétique déjà achevés ou en cours au sein du groupe, et est liée à l'engagement contractuel particulier de ce projet. Le projet devrait être achevé au second semestre 2025.

2. Méthodes comptables

Solvay prépare ses états financiers intermédiaires consolidés condensés selon une périodicité trimestrielle, conformément à la norme IAS 34 *Information financière intermédiaire*. Le groupe a préparé les états financiers sur la base de l'hypothèse de la continuité d'exploitation. Le conseil d'administration considère qu'il n'existe pas d'incertitudes significatives susceptibles de jeter un doute important sur cette hypothèse. Il s'est forgé une opinion selon laquelle on peut raisonnablement s'attendre à ce que le groupe dispose de ressources adéquates pour poursuivre son activité dans un avenir prévisible, et pas moins de 12 mois à compter de la fin de la période couverte par le rapport.

Les états financiers intermédiaires consolidés condensés 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 2023, dont la publication a été autorisée par le Conseil d'Administration du 12 mars 2024.

Les méthodes comptables adoptées pour la préparation des états financiers consolidés intermédiaires résumés sont conformes à celles suivies pour la préparation des états financiers consolidés annuels du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, à l'exception de l'adoption de nouvelles normes entrant en vigueur à compter du 1er janvier 2024. Le Groupe n'a adopté par anticipation aucune norme, interprétation ou amendement qui a été publié mais qui n'est pas encore en vigueur.

Les normes comptables IFRS, interprétations IFRIC et amendements suivants sont entrés en vigueur le 1er janvier 2024 et sont pertinents pour le Groupe.

Amendements à l'IFRS16 : Passif locatif dans le cadre d'une cession-bail (« Sale and Leaseback »)

En septembre 2022, l'IASB a publié des amendements à l'IFRS 16 pour préciser les exigences qu'un vendeur-preneur utilise pour évaluer le passif locatif découlant d'une transaction de cession-bail, afin de s'assurer que le vendeur-preneur ne comptabilise aucun montant du gain ou de la perte lié au droit d'utilisation qu'il conserve. Les amendements n'ont pas d'impact significatif sur les états financiers consolidés intermédiaires résumés du groupe.

Amendements à l'IAS 1 Classification des passifs comme courants ou non courants

Ces amendements prévoient une approche plus générale de la classification des passifs selon l'IAS 1, sur la base des accords contractuels en vigueur à la date de clôture. Les amendements visent à promouvoir la cohérence dans l'application des dispositions en aidant les entreprises à déterminer si, dans l'état de la situation financière, les dettes et autres passifs dont la date de règlement est incertaine doivent être classés en tant que passifs courants (dont le règlement est exigible ou potentiellement exigible dans un délai d'un an) ou en tant que passifs non courants. La clarification a confirmé notre classification du crédit-relais comme étant à long terme au 31 mars 2024.

Accords de financement avec les fournisseurs - Modifications de l'IAS 7 et de l'IFRS 7

En mai 2023, l'IASB a publié des amendements à l'IAS 7 et à l'IFRS 7 afin de clarifier les caractéristiques des accords de financement des fournisseurs et d'exiger des informations supplémentaires sur ces accords. Les exigences en matière d'informations à fournir dans les amendements visent à aider les utilisateurs des états financiers à comprendre les effets des accords de financement avec les fournisseurs sur les passifs, les flux de trésorerie et l'exposition au risque de liquidité d'une entité. Les règles de transition précisent qu'une entité n'est pas tenue de fournir les informations dans des états financiers consolidés intermédiaires résumés. Ces amendements n'ont pas encore été approuvés par l'Union européenne et par conséquent, n'ont pas eu d'impact sur les états financiers consolidés intermédiaires résumés du groupe.

3. Activités abandonnées

Le bénéfice des activités abandonnées dans le compte de résultat consolidé pour T2 2023 et H1 2023 est analysé comme suit:

| En million d'€ | T2 2023 | S1 2023 |
|---|--------------|--------------|
| Chiffre d'affaires | 1 886 | 3 742 |
| dont autres produits de l'activité | 73 | 117 |
| dont chiffre d'affaires net | 1 813 | 3 625 |
| Coût des ventes | -1 251 | -2 444 |
| Marge brute | 635 | 1 298 |
| Frais commerciaux | -79 | -142 |
| Frais administratifs | -134 | -265 |
| Frais de recherche & développement | -84 | -171 |
| Autres gains & pertes d'exploitation | -38 | -83 |
| Résultat des entreprises associées & coentreprises | 5 | 9 |
| Résultat de gestion de portefeuille et de restructuration majeure | -27 | -56 |
| Résultats d'assainissements historiques & principaux litiges juridiques | -268 | -194 |
| EBIT | 9 | 397 |
| Charges d'emprunt | -15 | -27 |
| Intérêts sur les prêts et les dépôts à court terme | 2 | 4 |
| Autres gains & pertes sur l'endettement net | -4 | -2 |
| Coût de l'actualisation des provisions | -5 | -10 |
| Résultat des instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur | 1 | 2 |
| Profit/perte (-) de la période avant impôts | -12 | 364 |
| Impôt sur le résultat | 34 | -39 |
| Profit de la période des activités abandonnées | 22 | 325 |
| Profit sur la scission partielle selon la norme IFRIC17 | 0 | 0 |
| Profit de la période des activités abandonnées | 22 | 325 |

4. Présentation par segment

Information générale

En 2024, le groupe est organisé en interne selon les segments de reporting suivants:

- **Basic Chemicals** héberge des activités de produits chimiques intermédiaires axées sur des marchés matures et résilients. Solvay est un leader mondial dans le domaine du carbonate de soude et des peroxydes. Ces entreprises mondiales partagent des caractéristiques économiques similaires et desservent des marchés majeurs tels que le bâtiment et la construction, les biens de consommation et l'alimentation
- **Performance Chemicals** héberge une gamme plus large de produits (dans les activités Silica, Coatis et Special Chem) qui peuvent être personnalisés sur la base d'une expertise unique en matière de formulation et d'application. Ces activités partagent des caractéristiques économiques similaires et sont également des actifs de haute qualité avec des positions fortes sur leurs marchés.
- **Corporate** comprend les services centraux généraux et autres services commerciaux, tels que les services Global Business, ainsi que l'expertise en matière d'approvisionnement et d'énergie.

La performance financière des différents groupes de reporting n'a pas d'effets de saisonnalité matériels.

Solvay organise sa structure et regroupe les activités en fonction de leurs similitudes en termes de performances financières, qui sont systématiquement examinées par le Chief Operational Decision Maker, de produits et de processus de production.

Les résultats de 2023 ont été retraités pour s'aligner sur les nouveaux segments à présenter et refléter l'effet de la scission partielle. Le retraitement comprend également l'activité « eH2O2 » (peroxyde d'hydrogène de qualité électronique) qui a été transférée de la GBU Special Chem à la GBU Peroxides le 1^{er} janvier 2024.

Rapprochement des résultats par segment, sous-jacents & IFRS

| Rapprochement des résultats par segment, sous-jacents & IFRS (en M€) | T2 2024 | T2 2023 | S1 2024 | S1 2023 |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Chiffre d'affaires | 1 369 | 1 565 | 2 702 | 3 318 |
| dont autres produits de l'activité | 175 | 291 | 307 | 689 |
| Basic Chemicals | 149 | 167 | 261 | 323 |
| Performance Chemicals | 19 | 9 | 27 | 17 |
| Corporate | 7 | 115 | 19 | 348 |
| dont chiffre d'affaires net sous-jacent | 1 194 | 1 274 | 2 396 | 2 629 |
| Basic Chemicals | 708 | 704 | 1 423 | 1 499 |
| Performance Chemicals | 483 | 565 | 967 | 1 123 |
| Corporate | 2 | 5 | 5 | 6 |
| EBITDA sous-jacent | 272 | 357 | 538 | 722 |
| Basic Chemicals | 194 | 260 | 395 | 509 |
| Performance Chemicals | 101 | 110 | 181 | 227 |
| Corporate | -23 | -14 | -39 | -15 |
| Amortissements & dépréciations d'actifs sous-jacents | -76 | -79 | -157 | -158 |
| EBIT sous-jacent | 197 | 278 | 381 | 563 |
| Impact comptable des EUAs et des amortissements & dépréciations de l'allocation du prix d'acquisition (PPA) des sociétés acquises | -18 | -9 | -30 | -30 |
| Résultat des entreprises associées & coentreprises | 9 | - | 19 | 7 |
| Résultat de gestion de portefeuille et de restructuration majeure | -24 | -26 | -39 | -287 |
| Résultat d'assainissements historiques & principaux litiges juridiques | -11 | -20 | -19 | -25 |
| EBIT | 153 | 222 | 312 | 229 |
| Charges financières nettes | -38 | -8 | -62 | -26 |
| Profit / perte (-) de la période avant impôts | 115 | 215 | 250 | 202 |
| Impôts sur le résultat | -41 | -36 | -68 | -78 |
| Profit / perte (-) de la période des activités poursuivies | 73 | 178 | 183 | 124 |
| Profit / perte (-) de la période des activités abandonnées | - | 22 | - | 324 |
| Profit / perte (-) de la période | 73 | 200 | 183 | 449 |
| attribué aux participations ne donnant pas le contrôle | 6 | 3 | 8 | 6 |
| attribué aux actionnaires Solvay | 67 | 197 | 174 | 443 |

Note : les chiffres de 2023 sont retraités pour tenir compte de la norme IFRS 5 sur les activités abandonnées

Les revenus intersectoriels des segments et des investissements par segment sont immatériels et ne sont donc pas présentés dans ce tableau.

Le chiffre d'affaires de chaque groupe de segments est présenté séparément dans le tableau Segments - sous-jacents à la page 8.

Les dépenses d'investissement par segment pour les activités poursuivies sont présentés dans le tableau Investissements à la page 12.

Veillez également vous référer au tableau Réconciliation des indicateurs sous-jacents du compte de résultat à la page 13.

5. Instruments financiers

Techniques d'évaluation

Pour les instruments cotés sur un marché actif, la juste valeur correspond à un prix de marché (niveau 1). Pour les instruments qui ne sont pas cotés sur un marché actif, la juste valeur est déterminée à l'aide de techniques d'évaluation incluant une référence à des transactions récentes sur le marché dans des conditions de concurrence normale ou à des transactions portant sur des instruments substantiellement identiques (niveau 2), ou une analyse des flux de trésorerie actualisés incluant, dans toute la mesure du possible, des hypothèses cohérentes avec les données observables sur le marché (niveau 3). Toutefois, dans des circonstances limitées, le coût des instruments de capitaux propres peut constituer une estimation appropriée de leur juste valeur. Cela peut être le cas si l'on ne dispose pas d'informations plus récentes suffisantes pour évaluer la juste valeur, ou s'il existe une large gamme d'évaluations possibles de la juste valeur et que le coût représente la meilleure estimation de la juste valeur au sein de cette gamme.

Juste valeur des instruments financiers évalués au coût (hors passifs IFRS 16)

À l'exception des obligations émises le 4 avril 2024, pour tous les instruments financiers non évalués à la juste valeur dans l'état consolidé de la situation financière de Solvay, leurs justes valeurs au 30 juin 2024 ne sont pas significativement différentes de celles publiées dans la Note F32 des états financiers consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2023.

| En million d'€ | 30 juin 2024 | | 31 décembre 2023 | |
|--|------------------|---------------|------------------|---------------|
| | Valeur comptable | Juste valeur | Valeur comptable | Juste valeur |
| Actifs non courants - Instruments financiers | 138 | 138 | 136 | 136 |
| Prêts et autres actifs à long terme (à l'exception des excédents des fonds de pension et du solde des stocks à long terme) | 138 | 138 | 136 | 136 |
| Actifs courants - Instruments financiers | -1 798 | -1 808 | -1 774 | -1 774 |
| Obligations | -1 491 | -1 501 | 0 | 0 |
| Autres dettes non courantes | -261 | -261 | -1 735 | -1 735 |
| Autres passifs | -46 | -46 | -39 | -39 |

Instruments financiers évalués à la juste valeur

Le tableau ci-dessous fournit une analyse des instruments financiers qui, après la comptabilisation initiale, sont évalués à leur juste valeur et regroupés en niveaux de 1 à 3 en fonction du degré de juste valeur observable. Les instruments financiers classifiés comme détenus à des fins de transaction et comme instruments de couverture dans des couvertures de flux de trésorerie sont principalement regroupés dans les niveaux 1 et 2. Ils sont évalués à la juste valeur sur la base d'une fixation de prix à terme et suivant des modèles de swaps utilisant des calculs de valeur actualisée. Les modèles incorporent plusieurs données y compris le cours de change spot et les taux d'intérêt des devises respectives, les écarts de base entre les devises respectives, les courbes des taux d'intérêt, et les courbes des taux à terme des matières premières sous-jacentes. Les instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global relèvent des niveaux 1 et 3. La juste valeur des instruments présentés au niveau 3 est mesurée sur la base des directives recommandées par l'*International Private Equity and Venture Capital Valuation* (IPEV).

Conformément aux règles internes du Groupe, la responsabilité de l'évaluation du niveau de juste valeur relève (a) du département Trésorerie pour les instruments financiers dérivés hors énergie et les passifs financiers non dérivés, (b) du département Développement durable et Énergie pour les instruments financiers dérivés relatifs à l'énergie et (c) du département Finance pour les actifs financiers non dérivés.

Le Groupe détermine si des transferts doivent avoir lieu entre les niveaux de la hiérarchie en réévaluant la catégorisation (sur la base le niveau de données le plus bas qui sera significatif pour l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité) à la fin de chaque période de clôture. Au cours de l'année, aucun transfert de ce type n'a eu lieu.

| En millions d'€ | 30 juin 2024 | | | | 31 décembre 2023 | | | |
|---|--------------|----------|----------|-------|------------------|----------|----------|-------|
| | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
| Détenus à des fins de négoce | 1 | 14 | | 15 | | 17 | | 18 |
| Risque de change | | 1 | | 1 | | 3 | | 3 |
| Risque lié à l'énergie | | 3 | | 3 | | 4 | | 5 |
| Risque lié aux CO2 | | 9 | | 9 | | | | |
| Actions | 1 | 0 | | 1 | | 8 | | 8 |
| Indice | | | | | | 2 | | 2 |
| Instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur par le biais du compte de résultat | 68 | | | 68 | 87 | | | 87 |
| Actions | 68 | | | 68 | 87 | | | 87 |
| Couverture des flux de trésorerie | | 34 | | 34 | 0 | 50 | | 50 |
| Risque de change | | 0 | | 0 | | 2 | | 2 |
| Risque de taux d'intérêt | | 0 | | 0 | | 0 | | 0 |
| Risque lié à l'énergie | | 30 | | 30 | | 47 | | 48 |
| Risque lié aux CO2 | | 3 | | 3 | 0 | | | 0 |
| Actions | | | | | | | | |
| Instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global | | | 7 | 7 | | | 1 | 1 |
| Développement de nouvelles activités | | | 7 | 7 | | | 1 | 1 |
| Total de l'actif | 69 | 47 | 7 | 123 | 87 | 67 | 1 | 156 |
| Détenus à des fins de négoce | | -36 | | -36 | | -37 | | -37 |
| Risque de change | | -3 | | -3 | | -1 | | -1 |
| Risque de taux d'intérêt | | | | | | | | |
| Risque lié à l'énergie | | -3 | | -3 | | -8 | | -8 |
| Risque lié aux CO2 | | -29 | | -29 | | -26 | | -26 |
| Actions | | | | | | | | |
| Indice | | 1 | | 1 | | -2 | | -2 |
| Couverture des flux de trésorerie | | -104 | | -104 | | -165 | | -165 |
| Risque de change | | -7 | | -7 | | -1 | | -1 |
| Risque de taux d'intérêt | | -4 | | -4 | | -61 | | -61 |
| Risque lié à l'énergie | | -27 | | -27 | | -59 | | -59 |
| Risque lié aux CO2 | | -67 | | -67 | | -44 | | -44 |
| Actions | | | | | | | | |
| Total du passif | | -141 | | -141 | | -202 | | -202 |

Programmes de gestion du fonds de roulement

Au T2 2024, le Groupe a utilisé plusieurs programmes de gestion du fonds de roulement, qui consistaient en l'extension des conditions de paiement des fournisseurs ou en l'affacturage des créances commerciales ou de TVA. En S1 2024, les programmes de fonds de roulement ont eu un impact sur les flux de trésorerie du Groupe d'environ 41 millions d'euros.

6. Impact de la réforme fiscale internationale - Pilier 2

La législation du Pilier 2 a été promulguée ou pratiquement promulguée dans certaines juridictions dans lesquelles le Groupe opère, notamment en Belgique où se trouve l'entité mère ultime. La législation entre en vigueur pour l'exercice financier du Groupe débutant le 1er janvier 2024. Solvay SA/NV suit de près les lois que les différentes juridictions adoptent à la suite des initiatives de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) et de l'UE concernant l'impôt minimum mondial de 15 % dans le cadre du Pilier 2 et l'impact potentiel de ces lois.

Solvay a effectué les calculs du S1 2024 Transitional CbCR Safe Harbor (TCSH) sur la base des chiffres du 30 juin 2024 et de la classification des entités du Pilier 2, en partant de l'hypothèse raisonnable que nous bénéficierons de la qualification CbCR (« Qualified CbCR ») pour l'éligibilité dans le cadre du Pilier 2 Safe Harbor. Solvay a évalué qu'il ne peut pas appliquer l'approche de régime de protection (Safe Harbor) pour deux juridictions (Bulgarie et Thaïlande). Sur la base de cette évaluation, une provision pour impôt sur le résultat exigible de €2,9 millions a été enregistrée pour la période se terminant le 30 juin 2024.

7. Événements postérieurs à la date de clôture

Règlement de litige

En juillet 2024, Solvay a conclu un accord dans l'un de ses litiges en cours. Un montant de €7,5 millions devrait être reçu par le Groupe au T3 2024.

Restructuration

Fin juillet 2024, le Groupe a annoncé un programme de restructuration au sein de son activité Fluorine (segment Performance Chemicals) en Europe. Le coût du plan est actuellement estimé à moins de 10 millions d'euros et permettra d'optimiser les opérations du Groupe afin d'accroître sa compétitivité.

8. Déclaration des personnes responsables

Philippe Kehren, Président du Comité Exécutif (CEO) et Alexandre Blum, Directeur Financier (CFO) du groupe Solvay, déclarent qu'à leur connaissance :

- Les états financiers consolidés intérimaires 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 2024 et de leur incidence sur les états financiers consolidés intérimaires condensés ;
- Les principaux risques et incertitudes sont conformes à l'évaluation présentée dans la section « Gestion des risques » du rapport annuel intégré 2023 de Solvay et tiennent ainsi compte de l'environnement économique et financier actuel.

Rapport du commissaire à l'organe d'administration de Solvay SA sur l'examen limité de l'information financière consolidée intermédiaire condensée pour la période de 6 mois close le 30 juin 2024

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité de l'état consolidé de la situation financière de Solvay SA arrêté au 30 juin 2024 ainsi que du compte de résultats consolidé, des états consolidés du résultat global, des variations des capitaux propres et du tableau consolidé des flux de trésorerie pour la période de 6 mois close à cette date, ainsi que des notes explicatives (« l'information financière consolidée intermédiaire condensée »). L'organe d'administration de la société est responsable de l'établissement et de la présentation de cette information financière consolidée intermédiaire condensée conformément à l'IAS 34 « Information financière intermédiaire » telle qu'adoptée par l'Union Européenne. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur cette information financière consolidée intermédiaire condensée sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

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

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que l'information financière consolidée intermédiaire condensée ci-jointe pour la période de 6 mois close le 30 juin 2024 n'a pas été établie, dans tous ses aspects significatifs, conformément à l'IAS 34 « Information financière intermédiaire » telle qu'adoptée par l'Union Européenne.

Diegem, le 30 juillet 2024

EY Réviseurs d'Entreprises SRL
Commissaire
représentée par



Eric Van Hoof*
Partner
*Agissant au nom d'une SRL

25EVH0009

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 du résultat des capitaux propres pour les gains ou pertes de valeur, les gains ou pertes de change non réalisés sur la dette et la contribution au résultat des capitaux propres IFRS des participations cédées au cours de la période ;
- Les résultats des instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur, et la réévaluation des plans d'incitation à long terme liés aux actions du groupe Syensqo et des instruments de couverture correspondants;
- 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 ;
- L'impact de la part du groupe dans les participations significatives dans les états financiers consolidés à partir du T1 2024.

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.

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.

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.

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

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

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

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

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

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

GBU : Global business unit.

HPPO: Peroxyde d'Hydrogène pour Oxyde de Propylène, 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

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

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

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

PPA : Allocation du Prix d'Acquisition

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.

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.

Taux d'impôts sous-jacent: Charges d'impôts / (résultat avant impôts – résultats des entreprises associées et des coentreprises), – 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

Relations investisseurs

Boris Cambon-Lalanne
+32 471 55 37 49

Geoffroy d'Oultremont
+32 478 88 32 96

Vincent Toussaint
+33 6 74 87 85 65

investor.relations@solvay.com

Relations media

Peter Boelaert
+32 479 30 91 59

Laetitia Van Minnenbruggen
+32 484 65 30 47

Kimberly King
+ 1 470 464 4336

media.relations@solvay.com

Informations prospectives

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

À propos de Solvay

Solvay, une entreprise qui s'inspire des idées novatrices d'Ernest Solvay dans le processus de fabrication du carbonate de soude, s'engage à réinventer la chimie avec ses 9 000 collaborateurs passionnés. Depuis 1863, Solvay met la puissance de la chimie au service de solutions innovantes et durables qui répondent aux besoins les plus fondamentaux de notre planète. Ses technologies contribuent à façonner un monde meilleur, que ce soit en purifiant l'air, en préservant l'eau ou les aliments, en protégeant notre santé et bien-être, en créant des vêtements respectueux de l'environnement, ou en améliorant la durabilité des pneus de nos voitures. La détermination constante de Solvay à forger un avenir durable et équitable oriente la transition vers la neutralité carbone d'ici 2050. Avec un chiffre d'affaires net de 4,9 milliards d'euros en 2023, Solvay est cotée sur Euronext Brussels et Paris (SOLB). Plus d'informations sont disponibles sur solvay.com et LinkedIn.

Site web Relations Investisseurs

- [Calendrier financier](#)
- [Documentation relative aux résultats](#)
- [Capital Market day](#)
- [Information relative à l'action](#)
- [Information relative à la dette](#)
- [Information RSE](#)
- [Rapport annuel](#)
- [Webcasts et présentations](#)

The image features a vibrant blue background with several abstract, three-dimensional objects. A large, textured blue sphere dominates the upper left. To its right, a smaller, smooth blue sphere is visible. In the lower right, a large, faceted silver sphere is shown, reflecting light and creating a complex pattern of highlights and shadows. Another smaller silver sphere is positioned below it. The overall composition is dynamic and modern, with a strong emphasis on geometric forms and metallic textures.

www.solvay.com

SOLVAY