

## Solvac : Dividende maintenu en 2020 par rapport à 2019

1. Le dividende 2020 est maintenu à 5,44 EUR par action malgré un résultat net statutaire 2020 de Solvac SA en baisse de 3,6% par rapport à 2019 (voir point 3 en page 2).

Le revenu cash<sup>1</sup>, alimenté par les flux de dividendes de la participation dans Solvay, s'établit à 121,9 millions EUR, égal à 2019 car la distribution du dividende de Solvay est restée au même niveau qu'en 2019, comme le démontre le tableau ci-dessous :

	2019	2020
<i>Dividende Solvay par action – janvier (en EUR)</i>	1,44	1,50
<i>Nombre d'actions Solvay détenues par Solvac (en millions)</i>	32,5	32,5
Dividende Solvay encaissé en janvier (en millions EUR) (a)	46,8	48,8
<i>Dividende Solvay par action – mai (en EUR)</i>	2,31	2,25
<i>Nombre d'actions Solvay détenues par Solvac (en millions)</i>	32,5	32,5
Dividende Solvay encaissé en mai (en millions EUR) (b)	75,1	73,1
<b>Revenu cash (a) + (b)<sup>1</sup> (en millions EUR)</b>	<b>121,9</b>	<b>121,9</b>
Charges administratives <sup>2</sup>	-1,5	-1,6
Charges financières	-3,6	-3,7
Donation exceptionnelle au Fonds de Solidarité Solvay	0	-2,3
<b>Résultat cash<sup>1</sup> (en millions EUR)</b>	<b>116,8</b>	<b>114,3</b>

Pour autant que les comptes statutaires l'autorisent, c'est sur base du résultat cash<sup>1</sup>, avant la donation exceptionnelle au Fonds de Solidarité en 2020, que le Conseil d'Administration détermine les montants de dividendes proposés à la distribution par Solvac.

2. Le Conseil d'Administration a arrêté les états financiers consolidés de Solvac au 31 décembre 2020. Ces comptes ont été soumis au contrôle du Commissaire. Ils sont présentés selon les normes IFRS.

### Compte de résultats consolidé

Millions EUR	2019	2020
<i>Bénéfice / (perte) de la participation mise en équivalence</i>	37,2	-304,1
<i>Charges opérationnelles</i>	-1,5	-4,0
<i>Charges sur intérêts</i>	-3,6	-3,7
<b>Résultat net</b>	<b>32,1</b>	<b>-311,8</b>
<b>Résultat net par action (EUR) de base et dilué<sup>3</sup></b>	<b>1,5</b>	<b>-14,6</b>

<sup>1</sup> Solvac utilise certains indicateurs de performance non IFRS qu'il convient de définir ici :

- Le revenu cash correspond à ses revenus encaissés sur la période. Il se définit comme le flux de trésorerie obtenu par le paiement des dividendes reçus de Solvay.
- Le résultat cash se définit comme le revenu cash réduit des charges d'intérêts et des autres produits et charges (financiers/d'exploitation). C'est sur base de cet indicateur que le Conseil d'Administration détermine les montants proposés à la distribution par Solvac. Voir détail de calcul en note 15, page 16 du présent communiqué de presse.

<sup>2</sup> Après déduction de la donation exceptionnelle de 2,3 millions EUR au Fonds de Solidarité Solvay

<sup>3</sup> Le résultat net par action et le résultat net dilué par action sont identiques. Le nombre moyen pondéré d'actions utilisé pour les calculs par action est de 21.375.033 en 2019 et en 2020.

Solvac enregistre au 31 décembre 2020 un résultat net consolidé de -311,8 millions EUR (soit -14,6 EUR par action) contre 32,1 millions EUR (soit 1,5 EUR par action) en 2019, suite principalement à l'évolution du résultat de mise en équivalence de Solvay.

Le résultat net de l'année 2020 de la participation mise en équivalence est inférieur au résultat en 2019 suite à une baisse de 377 M EUR de l'EBITDA sous-jacent et surtout à des dépréciations de 1,46 G EUR, principalement liés aux activités Composites (0,8 G EUR) et Technology Solutions (0,3 G EUR).

3. Le Conseil d'Administration communique les chiffres des comptes statutaires relatifs à Solvac SA en 2020 :

<i>Milliers EUR</i>	<i>2019</i>	<i>2020</i>
<i>Résultat financier</i>	<i>120.220</i>	<i>118.394</i>
<i>Résultat d'exploitation</i>	<i>-1.496</i>	<i>-3.996</i>
<i>Résultat avant impôts</i>	<i>118.724</i>	<i>114.398</i>
<i>Résultat après impôts</i>	<i>118.724</i>	<i>114.398</i>
<i>Rémunération brute du capital</i>	<i>116.280</i>	<i>116.280</i>
<i>Solde à affecter</i>	<i>2.444</i>	<i>-1.882</i>

Le résultat net de Solvac en 2020 est de 114,4 millions EUR (contre 118,7 millions EUR en 2019). La baisse de 4,3 millions EUR provient essentiellement d'une diminution de 1,8 million EUR des dividendes Solvay comptabilisés comme revenus financiers en 2020 par rapport à 2019 et d'une charge exceptionnelle de 2,3 millions EUR correspondant au versement de Solvac au Fonds de Solidarité de Solvay qui vient s'ajouter aux apports de 7,8 millions EUR des actionnaires.

4. Deux acomptes de dividende ont été mis en paiement, respectivement le 17 août 2020 et le 29 décembre 2020, le second valant en principe solde, ce qu'il appartiendra à l'Assemblée Générale d'approuver. Au total, chaque action a reçu en 2020 une rémunération brute stable par rapport à 2019 :

<i>EUR</i>	<i>2019</i>	<i>2020</i>
<i>1<sup>er</sup> acompte</i>	<i>3,13</i>	<i>3,26</i>
<i>2<sup>ième</sup> acompte</i>	<i>2,31</i>	<i>2,18</i>
<i>Dividende brut par action</i>	<i>5,44</i>	<i>5,44</i>

5. Le Conseil d'Administration de **Solvay** a décidé le 23 février 2021 la mise en paiement, le 19 mai 2021, d'un solde de dividende de l'exercice social 2020 qui s'élève à 2,25 EUR brut par action.

Compte tenu de l'acompte de dividende de 1,50 EUR payé en janvier 2021, le dividende brut de Solvay s'établit à 3,75 EUR par action pour l'exercice 2020, inchangé par rapport à celui de l'exercice 2019.

Le Conseil d'Administration de Solvac a pris bonne note de la stabilité du dividende Solvay par rapport à 2019.

## REMARQUES

### 1. Rapport du commissaire

Deloitte confirme que ses travaux de contrôle sur les états financiers consolidés de Solvac SA, établis conformément aux normes internationales d'information financière telles qu'adoptées par l'Union européenne et avec les dispositions légales et réglementaires applicables en Belgique, sont terminés quant au fond. Deloitte confirme que les informations financières figurant dans le présent communiqué de presse ne nécessitent aucun commentaire de sa part et concordent avec les états financiers consolidés de Solvac SA. Le rapport d'audit complet des états financiers consolidés, ainsi que le rapport complet du Commissaire relatif à l'audit des informations financières annuelles figureront dans le rapport annuel 2020 qui sera publié sur internet ([www.solvac.be](http://www.solvac.be)) le 1<sup>er</sup> avril 2021.

### 2. Contenu

Ce communiqué contient de l'information réglementée et est établi conformément aux normes IFRS applicables. L'analyse de la maîtrise des risques figure dans les annexes aux résultats financiers consolidés ainsi que dans le rapport annuel qui sera disponible sur internet ([www.solvac.be](http://www.solvac.be)).

### 3. Actions Solvac

	2019	2020
Nombre d'actions émises en fin de période	21.375.033	21.375.033
Nombre moyen d'actions pour le calcul des résultats par action IFRS	21.375.033	21.375.033
Nombre moyen d'actions pour le calcul des résultats dilués par action IFRS	21.375.033	21.375.033

### 4. Déclaration des personnes responsables

M. JP. Delwart, Président du Conseil d'Administration, et M. B. de Laguiche, Administrateur délégué de Solvac, déclarent qu'à leur connaissance :

- les états financiers, établis conformément aux normes comptables applicables, donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats de l'émetteur et des entreprises comprises dans la consolidation ;
- le rapport de gestion contient un exposé fidèle sur l'évolution des affaires, les résultats et la situation de l'émetteur et des entreprises comprises dans la consolidation, ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes auxquels ils sont confrontés.

### Dates clés de la communication financière

- le 1<sup>er</sup> avril 2021 : Publication du rapport annuel 2020 sur [www.solvac.be](http://www.solvac.be)
- le 11 mai 2021 : Assemblée Générale Ordinaire à 14h30
- le 30 juillet 2021 : Résultats du 1<sup>er</sup> semestre 2021 et annonce du premier acompte de dividende de l'exercice social 2021
- le 17 août 2021 : Mise en paiement du premier acompte du dividende de l'exercice social 2021
- le 10 décembre 2021 : Annonce du second acompte de dividende de l'exercice social 2021
- le 28 décembre 2021 : Mise en paiement du second acompte du dividende de l'exercice social 2021

Pour plus d'information, nous vous invitons à contacter :

#### **SOLVAC S.A.**

Investor Relations

Rue des Champs Elysées, 43

B-1050 Bruxelles

Tél. : 32 2 639 66 30

Fax : 32 2 639 66 31

Mail : [investor.relations@solvac.be](mailto:investor.relations@solvac.be)

*Dit persbericht is ook in het Nederlands beschikbaar - This press release is also available in English.*

# Solvac – Etats financiers consolidés

Les états financiers qui suivent ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 25 février 2021. Ils ont été établis conformément aux méthodes comptables IFRS décrites dans les pages qui suivent.

## Compte de résultats consolidés

Millions EUR	Notes	2019	2020
Bénéfice / (Perte) de la participation mise en équivalence	(1)	37	-304
Charges opérationnelles		-1	-4
Charges intérêts	(2)	-4	-4
<b>Résultat net</b>		<b>32</b>	<b>-312</b>
<b>Résultat net par action (EUR) de base et dilué</b>	(3)	<b>1,5</b>	<b>-14,6</b>

## Etat du résultat global consolidé

Millions EUR	Notes	2019	2020
<b>Résultat net</b>		<b>32</b>	<b>-312</b>
<b>Autres éléments du résultat global<sup>1</sup></b>			
<b>Eléments recyclables</b>			
Profits et pertes sur instruments de couverture dans une couverture de flux de trésorerie		2	14
Ecart de conversion liés à des activités à l'étranger		51	-221
<b>Eléments non-recyclables</b>			
Profits et pertes sur instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global		0	0
Réévaluation du passif net au titre des prestations définies		-51	-54
<b>Charges d'impôts relatives aux éléments recyclables et non-recyclables</b>			
Charges d'impôts relatives aux éléments recyclables et non-recyclables		15	-1
<b>Autres éléments du résultat global après effets d'impôt liés</b>		<b>17</b>	<b>-262</b>
<b>Résultat global</b>	(4)	<b>49</b>	<b>-575</b>

<sup>1</sup> Les autres éléments du résultat global proviennent de l'état des variations de capitaux propres de Solvay S.A. Plus d'informations sont disponibles dans le communiqué de presse de cette dernière.

## Tableau des flux de trésorerie consolidés

Millions EUR	Notes	2019	2020
Résultat net		32	-312
Charges intérêts		4	4
(Bénéfice) / Perte de la participation mise en équivalence	(1)	-37	304
Variation du fonds de roulement		0	-1
Dividendes reçus de Solvay		122	122
<b>Flux de trésorerie des activités opérationnelles</b>		<b>121</b>	<b>117</b>
Acquisition de titres Solvay	(1)	0	-8
Vente de titres Solvay		0	0
<b>Flux de trésorerie des activités d'investissement</b>		<b>0</b>	<b>-8</b>
Augmentation de capital		0	0
Acquisition d'actions propres		0	0
Augmentation de dettes financières	(2) (5) (11)	40	51
Remboursement de dettes financières	(2) (5) (11)	-42	-40
Intérêts payés	(2)	-4	-4
Dividendes payés	(6)	-116	-116
Variation des impôts liés aux dividendes payés		0	0
<b>Flux de trésorerie des activités de financement</b>		<b>-122</b>	<b>-109</b>
<b>Variation nette de trésorerie</b>		<b>-1</b>	<b>0</b>
Trésorerie à l'ouverture		1	0
Trésorerie à la clôture		0	0

## Etat de situation financière consolidée

Millions EUR	Notes	2019	2020
<b>ACTIF</b>			
Immobilisation corporelles		0	0
Actifs non courants : participations mises en équivalence	(1)	3.334	2.619
Goodwill	(1)	343	343
Participations mises en équivalence hors goodwill		2.991	2.276
Actifs courants : créances court terme	(7)	49	49
Trésorerie et équivalents de trésorerie		0	0
<b>Total de l'actif</b>		<b>3.383</b>	<b>2.668</b>
<b>PASSIF</b>			
Capitaux propres	(8)	3.175	2.450
Capital		192	192
Réserves		2.983	2.258
Passifs non courants : dettes financières à long terme	(2) (11)	150	150
<b>Passifs courants</b>		<b>58</b>	<b>68</b>
Dettes financières à court terme	(5) (11)	40	51
Dettes fiscales		14	13
Autres passifs court terme		4	4
<b>Total du passif</b>		<b>3.383</b>	<b>2.668</b>

## Etat des variations des capitaux propres consolidés

Millions EUR	Capital social	Primes d'émission	Actions propres	Obligations Hybrides Perpétuelles	Résultats non distribués	Ecarts de conversion, de juste valeur et plans de pension à prestations définies	Total des capitaux propres
<b>Valeur comptable au 31/12/2018</b>	<b>192</b>	<b>568</b>	<b>0</b>	<b>763</b>	<b>2.369</b>	<b>-396</b>	<b>3.496</b>
Profit de l'année					32		32
Autres éléments du résultat global						17	17
<i>Résultat global</i>					32	17	49
Dividendes					-116		-116
Coupons d'Obligations Hybrides Perpétuelles				-219	-1		-220
Acquisition / vente d'actions propres							0
Variations de périmètre et autres					-34		-34
<b>Valeur comptable au 31/12/2019</b>	<b>192</b>	<b>568</b>	<b>0</b>	<b>544</b>	<b>2.250</b>	<b>-379</b>	<b>3.175</b>
Profit de l'année					-312		-312
Autres éléments du résultat global						-262	-262
<i>Résultat global</i>					-312	-262	-574
Dividendes					-116		-116
Obligations Hybrides (Remboursements)				-157	-1		-158
Obligations Hybrides (Emissions)				156			156
Acquisition / vente d'actions propres							0
Variations de périmètre et autres					-33		-33
<b>Valeur comptable au 31/12/2020</b>	<b>192</b>	<b>568</b>	<b>0</b>	<b>543</b>	<b>1.788</b>	<b>-641</b>	<b>2.450</b>

# Annexes aux états financiers consolidés

## Méthodes comptables IFRS

Les principales méthodes comptables adoptées dans l'établissement des états financiers consolidés sont les suivantes :

### 1. Informations générales et normes IFRS applicables

Solvac est une société anonyme de droit belge cotée sur Euronext Bruxelles dont la principale activité est la détention d'une participation de 30,81 % de Solvay SA.

Les états financiers consolidés pour l'exercice clos au 31 décembre 2020 ont été établis conformément au référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards, Normes internationales d'information financière) tel qu'adopté par l'Union Européenne.

#### Changements obligatoires de méthodes comptables

Aucune modification n'a été apportée aux principes comptables par rapport à ceux qui ont été utilisés pour l'établissement des derniers comptes consolidés établis au 31 décembre 2019, à l'exception des normes suivantes applicables pour la période annuelle ouverte à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2020 et détaillées ci-après.

- Amendements à IAS 1 et IAS 8 Modification de la définition du terme « significatif »
- Amendements à IFRS 3 Regroupements d'entreprises : Définition d'une entreprise
- Amendements à IFRS 9, IAS 39 et IFRS 7 Réforme des taux d'intérêt de référence – phase 1
- Amendements des références au Cadre conceptuel de l'information financière dans les normes IFRS

Ces normes et interprétation nouvelles et amendées n'ont pas eu d'impact significatif sur les états financiers consolidés de Solvac.

#### Textes en vigueur après la date de clôture

Solvac n'a pas anticipé l'application des normes et interprétations nouvelles et amendées qui entrent en vigueur après le 31 décembre 2020, à savoir :

- IFRS 17 Contrats d'assurance (applicable pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2023, mais non encore adoptée au niveau européen)
- Amendements à IAS 1 Présentation des états financiers : classification de passifs comme courants ou non-courants (applicables pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2023, mais non encore adoptés au niveau européen)
- Amendements à IAS 16 Immobilisations corporelles : produits antérieurs à l'utilisation prévue (applicables pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2022, mais non encore adoptés au niveau européen)
- Amendements à IAS 37 Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels : contrats déficitaires - Coût d'exécution du contrat (applicables pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2022, mais non encore adoptés au niveau européen)
- Amendements à IFRS 3 Regroupements d'entreprises : référence au cadre conceptuel (applicables pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2022, mais non encore adoptés au niveau européen)
- Amendements à IFRS 4 Contrats d'assurance – report de la norme IFRS 9 (applicables pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2021).
- Amendements aux IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 et IFRS 16 Réforme des taux d'intérêt de référence – phase 2 (applicables pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2021, mais non encore adoptés au niveau européen)
- Amendement à IFRS 16 Contrats de location : Allègements de loyer liés à la COVID-19 (applicable pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1<sup>er</sup> juin 2020)
- Améliorations annuelles 2018–2020 des IFRS (applicables pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2022, mais non encore adoptées au niveau européen)



L'impact de l'application future de ces normes et interprétations sur les comptes du Groupe Solvay est détaillée dans son rapport annuel. Leur application au niveau de Solvac ne devrait pas avoir d'impact significatif sur les états financiers consolidés.

## **2. Consolidation**

Le Conseil d'Administration estimant que Solvac exerce une influence notable sur Solvay, la participation dans Solvay S.A. a été intégrée dans les états financiers consolidés de Solvac par la méthode de mise en équivalence. Cette méthode prend en compte la part de Solvac S.A. dans les états financiers du Groupe Solvay, établis au 31 décembre de l'exercice, selon les méthodes comptables IFRS de Solvay (voir le rapport annuel de Solvay). Selon la méthode de la mise en équivalence, une participation dans une entreprise associée est initialement comptabilisée au coût dans l'état consolidé de la situation financière, puis est ajustée par la suite pour comptabiliser la quote-part du Groupe dans le résultat net et les autres éléments du résultat global de l'entreprise associée.

## **3. Information sectorielle**

Etant donné la nature de holding de la société, il n'y a pas lieu de présenter d'information par secteur d'activité ou géographique. Ces données relatives à la participation dans Solvay sont disponibles dans les états financiers de cette dernière.

## **4. Dépréciation d'actifs**

A chaque date de clôture, le Groupe revoit la valeur comptable des participations afin d'apprécier s'il existe un indice montrant qu'un actif a pu perdre de la valeur. S'il existe un tel indice, la valeur recouvrable de l'actif est estimée, afin de déterminer l'étendue de l'éventuelle dépréciation.

## **5. Instruments financiers**

### **Emprunts bancaires**

Les emprunts et les découverts bancaires sont comptabilisés au montant net obtenu. Les charges financières, incluant les primes payables sur règlement ou remboursement, sont prises en charge sur la durée estimée de mise à disposition.

### **Trésorerie et équivalents de trésorerie**

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent les espèces et les dépôts à vue, les placements à court terme (moins de 3 mois) et des placements très liquides qui sont facilement convertibles en un montant connu de trésorerie et qui sont soumis à un risque négligeable de changement de valeur.

### **Autres Créances**

Les autres créances suivent un modèle de gestion dont l'objectif est d'en percevoir les flux de trésorerie contractuels. Ils sont évalués à leur coût amorti, c'est-à-dire, le montant de comptabilisation initial majoré, ou diminué, de l'amortissement cumulé de toute différence entre ce montant initial et le montant à l'échéance, et diminué de toute réduction de valeur pour dépréciation ou non recouvrabilité.

Ces autres créances sont comptabilisés sous la rubrique « Actifs courants – créances court terme ».

## **6. Comptabilisation des produits**

Un produit est comptabilisé lorsqu'il est probable qu'il sera acquis et que l'on peut évaluer son montant de façon fiable.

Les produits d'intérêts sont comptabilisés au compte de résultats prorata temporis, compte tenu du taux d'intérêt effectif du placement.

## **7. Estimations et jugements significatifs dans l'application des méthodes comptables**

Au-delà des estimations et jugements significatifs effectués par Solvay dans l'application des méthodes comptables (voir le rapport annuel de Solvay), la principale estimation effectuée par le Conseil d'Administration de Solvac au 31 décembre 2020 porte sur la valeur recouvrable de la participation dans Solvay. Un test de dépréciation est effectué s'il existe un quelconque indice que la participation a pu se déprécier. Le test de dépréciation consiste à comparer la valeur comptable de la participation à sa valeur boursière. En cas de situation

de crise sur le marché avec volatilité excessive des cours, référence peut être en outre faite aux « target prices » pour l'action Solvay, tels qu'estimés par les analystes financiers.

A la date de clôture de l'exercice, Solvac considère qu'il n'y a pas d'indice de perte de valeur. Dès lors, aucun test de dépréciation de l'investissement n'a été effectué.

Enfin, le Conseil d'Administration considère que Solvac a une influence notable sur Solvay et donc intègre les comptes de ce groupe selon la méthode de mise en équivalence.

## **8. Gestion des risques**

### **8.1. Risque patrimonial de Solvac lié sous-jacent Solvay**

Le seul investissement de Solvac étant sa participation dans Solvay, les principaux risques auxquels la Société est exposée sont similaires à ceux de Solvay. La situation financière et les résultats de Solvac sont influencés par les résultats de Solvay, soit par les dividendes encaissés (comptes statutaires), soit par le biais de la consolidation par mise en équivalence (comptes consolidés).

Solvac est exposée au risque de marché (évolution du cours de l'action Solvay) ce qui implique un risque de valorisation. Bien que le cours de bourse soit sujet à la volatilité des marchés, le Conseil estime qu'il constitue sur une longue période un indicateur fiable de valorisation. La valeur comptable des titres Solvay au bilan consolidé de Solvac est de 80,28 EUR par action goodwill inclus (82,70 EUR dans les comptes statutaires).

### **8.2. Risques financiers**

Solvac est exposée au risque de taux d'intérêts résultant d'emprunts bancaires à taux fixe sur un montant de 150 millions EUR. La société suit ce risque par le calcul périodique des justes valeurs de ces emprunts.

Solvac est exposée au risque de liquidité, notamment lorsqu'elle doit recourir aux emprunts bancaires à court terme. La dette à court terme, modérée, a augmenté par rapport à l'année passée (51 millions EUR à fin 2020 contre 40 millions EUR à fin 2019) et elle est remboursée de la manière suivante : 32,5 millions EUR au 19 janvier 2021 (lors du paiement par Solvay de son acompte sur dividende) et 18,5 millions EUR en mai 2021 (lors du paiement par Solvay de son solde sur dividende). Non seulement la dette à court terme est de courte durée mais de plus, en moyenne sur l'année, la société connaît une situation de trésorerie moyenne à court terme<sup>1</sup> positive. Par conséquent, le Conseil est confiant dans la capacité de Solvac à lever les fonds nécessaires à court terme et à les rembourser avec les flux de dividendes versés par Solvay.

Un risque de contrepartie bancaire existe. Il est relatif aux placements de trésorerie et aux valeurs disponibles. Les contreparties de Solvac sont des banques avec une notation minimum de A.

### **8.3. Risques de compliances et juridiques**

Les risques liés aux processus internes et à la conformité aux lois et règlements font l'objet d'une analyse spécifique conduite par le Directeur sous l'autorité de l'Administrateur Délégué et présentée annuellement au Conseil d'Administration. Des procédures internes et les responsabilités sont définies ainsi que les règles précises en ce qui concerne les pouvoirs de signature et de représentation de la Société. Un contrôle quasi quotidien est exercé par le Directeur. Le cas échéant, Solvac fait appel à des cabinets d'avocats ou fiscalistes. Un dealing code a été établi et communiqué aux personnes exerçant des responsabilités dirigeantes.

### **8.4. Risques opérationnels et administratifs**

Les risques opérationnels sont essentiellement liés aux systèmes d'information et à la dépendance de tiers pour la tenue du registre des actionnaires. Les systèmes d'information ainsi que la cyber-security sont revus régulièrement avec les services informatiques de Solvay. La tenue du registre des actionnaires de Solvac est organisée avec Euroclear.

Solvac dispose et applique des procédures pour tous les paiements vers des tiers. Solvac effectue également des services pour la société Solvay en ce qui concerne l'enregistrement des actions nominatives, les paiements de dividendes et l'administration des stock-options.

<sup>1</sup> La trésorerie nette moyenne est un indicateur de performance non IFRS qui se définit comme la somme de tous les financements à court terme (-), des placements en billets de trésorerie (+) et de valeurs disponibles en compte-courant (+) en cours d'année pondérés par leur durée respective.

# Notes sur les états financiers consolidés

## (1) Participations mises en équivalence

Solvac détient une participation de 30,81 % dans le capital de Solvay. Cependant, le pourcentage pris en compte dans les tableaux consolidés est de 31,62 % car les actions propres détenues par Solvay sont déduites du nombre total des actions constituant le capital de Solvay. Solvay S.A. est une société anonyme de droit belge cotée à la bourse Euronext de Bruxelles et de Paris. Le groupe Solvay est un groupe international de chimie.

La valeur de mise en équivalence de la participation se monte à 2.619 millions EUR (dont 343 millions EUR de goodwill et 2.276 millions EUR de valeur hors goodwill). Évaluée au cours de bourse du 31 décembre 2020, elle se monte à 3.160 millions EUR.

Les variations du goodwill sont les suivantes :

Millions EUR	2019	2020
<b>Valeur au 1<sup>er</sup> janvier</b>	343	343
Vendues en cours d'année	0	0
Acquises en cours d'année	0	0
<b>Valeur au 31 décembre</b>	343	343

Le goodwill correspond à la différence entre la somme des coûts d'acquisitions des actions Solvay, et la somme des valeurs des fonds propres de Solvay par actions acquises

Les variations de la participation mise en équivalence hors goodwill sont les suivantes :

Millions EUR	2019	2020
<b>Valeur au 1<sup>er</sup> janvier</b>	3.312	2.991
Vendues en cours d'année	0	0
Acquises en cours d'année	0	8
Résultat	37	-304
Distribution	-124	-122
Écarts de conversion	51	-221
Écarts de juste valeur	-34	-42
Variation de périmètre et autres	-31	-32
Emprunt hybride	-220	-2
<b>Valeur au 31 décembre</b>	2.991	2.276

En 2020, Solvac a acquis 110.458 titres Solvay pour un montant total de 8 millions EUR. Aucune acquisition de titres n'a eu lieu en 2019.

En 2020, la quote-part de Solvac dans le résultat net du groupe Solvay, hors part des tiers, s'élève à -304 millions EUR (2019 : 37 millions EUR), elle inclut la quote-part de Solvac dans le résultat « Opérations Discontinues » de 51 millions EUR en 2020 (en 2019 : 74 millions EUR).

La valeur de la participation au 31 décembre correspond aux capitaux propres de Solvay « Actionnaires Solvay »<sup>1</sup> multipliés par le pourcentage de détention (31,62% en 2020 et 31,44% en 2019).

<sup>1</sup> Il s'agit des capitaux propres de Solvay diminués des participations ne donnant pas le contrôle.

Les états financiers consolidés abrégés du groupe Solvay sont les suivants :

Millions EUR	2019	2020
<b>Bilan</b>		
<b>Actifs immobilisés</b>	<b>15.035</b>	<b>12.308</b>
<b>Actifs circulants</b>	<b>6.272</b>	<b>4.484</b>
Valeurs disponibles	809	1.002
<b>Total de l'actif</b>	<b>21.307</b>	<b>16.792</b>
<b>Capitaux propres</b>	<b>9.625</b>	<b>7.304</b>
Actionnaires Solvay	9.515	7.198
Participations ne donnant pas le contrôle	110	106
<b>Dettes à plus d'un an</b>	<b>7.592</b>	<b>6.713</b>
Dettes financières à plus d'un an	3.382	3.233
<b>Dettes à un an au plus</b>	<b>4.091</b>	<b>2.775</b>
Dettes financières à un an au plus	1.132	287
<b>Total du passif</b>	<b>21.307</b>	<b>16.792</b>
<b>Compte de résultats</b>		
Chiffre d'affaires	10.244	8.965
<b>Profit / perte (-) des activités poursuivies</b>	<b>-79</b>	<b>-1.092</b>
Profit / perte (-) des activités abandonnées	236	163
<b>Profit / perte (-) net de l'année</b>	<b>157</b>	<b>-929</b>
Part attribuée aux participations ne donnant pas le contrôle	38	33
<b>Part de Solvay dans le Profit / Perte (-)</b>	<b>118</b>	<b>-962</b>
<b>Résultat global</b>		
Autres éléments du résultat global	55	-837
<b>Résultat global</b>	<b>211</b>	<b>-1766</b>
<b>Dividende reçu</b>		
	<b>124</b>	<b>122</b>

## (2) Dettes financières à long terme

Les dettes à plus d'un an sont stables par rapport à 2019 et s'élèvent à 150 millions EUR (emprunts auprès de BNP Paribas Fortis) au 31 décembre 2020. Il s'agit de l'endettement structurel de Solvac : soit un renouvellement d'emprunt de 50 millions EUR (échéance 2027 ; taux fixe 1,47% comparé à l'emprunt à échéance à 2022 ; taux fixe de 2,90%), un emprunt de 50 millions EUR (échéance 2023 ; taux fixe de 1,50 %) et un emprunt de 50 millions EUR (échéance 2025 ; taux fixe de 2,75%). Les intérêts sur les dettes à plus d'un an s'élèvent à 3,6 millions EUR pour l'exercice 2020.

## (3) Bénéfice / (Perte) net par action

Le Bénéfice / (Perte) net par action et le Bénéfice / (Perte) net dilué par action sont identiques. Le nombre de titres Solvac se monte à 21.375.033 actions à fin 2020 (21.375.033 à fin 2019).

#### **(4) Résultat global**

Les principaux mouvements sont liés à l'évaluation des obligations au titre de régimes à prestations définies conformément à IAS 19 révisé, aux profits et pertes sur instruments de couverture et aux écarts de conversion liés à Solvay, participation mise en équivalence.

#### **(5) Dettes financières à court terme**

Les dettes financières à court terme sont en augmentation de 11 millions EUR par rapport à 2019. Au 31 décembre 2020, elles sont constituées de quatre emprunts « Straight Loan », contractés respectivement :

- a) le 23 décembre 2020 pour un montant de 17 millions EUR (échéance le 20 mai 2021)
- b) le 23 décembre 2020 pour un montant de 3 millions EUR (échéance le 19 janvier 2021)
- c) le 24 décembre 2020 pour un montant de 29,5 millions EUR (échéance le 19 janvier 2021)
- d) le 28 décembre 2020 pour un montant de 1,5 million EUR (échéance le 19 mai 2021),

permettant principalement de financer le solde de dividende 2020 payé le 29 décembre 2020.

#### **(6) Dividende distribué**

Les dividendes distribués (5,44 EUR brut par action en 2020, stables par rapport à 2019) durant la période se montent à 116 millions EUR comprenant le premier acompte sur dividende 2020 payé le 17 août 2020 à 3,26 EUR brut par action. Les actionnaires ont eu le choix de rétrocéder un montant de 1,14 EUR brut par action ou 0,57 EUR par action afin de contribuer au Fonds de Solidarité Solvay.

Le deuxième acompte de dividende a été distribué le 29 décembre 2020 et s'élevait à 2,18 EUR par action.

#### **(7) Créances court terme**

Il s'agit principalement de l'acompte sur dividende à recevoir de Solvay en janvier 2021.

#### **(8) Capitaux propres**

Les capitaux propres s'élèvent à 2.450 millions EUR. Ils ont été majoritairement impactés durant l'année 2020 par :

- la distribution des deux acomptes sur dividendes de 5,44 EUR brut par action (5,44 EUR brut par action en 2019), pour un montant total de 116 millions EUR ;
- la quote-part dans certains éléments du résultat global provenant de Solvay (-221 millions EUR liés aux écarts de conversion et les pertes actuarielles des plans de pensions pour -53 millions EUR, net d'impôts) ; et
- la quote-part dans le résultat consolidé de la période de -312 millions EUR.

Référence est faite à la proposition d'affectation bénéficiaire qui sera présentée dans le rapport de gestion du rapport annuel.

#### **(9) Actions propres**

En 2020, Solvac n'a acquis aucune action propre.

## (10) Instruments financiers

Millions EUR	2019		2020	
	Valeur comptable nette	Juste valeur	Valeur comptable nette	Juste valeur
Créances (inclus trésorerie et équivalents de trésorerie)	49	49	49	49
Passifs financiers évalués au coût amorti (dettes commerciales incluses)	208	212	218	220

Afin de refléter l'importance des données utilisées lors des évaluations à la juste valeur, Solvac classe ces évaluations selon une hiérarchie qui se compose des niveaux suivants :

- niveau 1 : des prix (non ajustés) cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques ;
- niveau 2 : des données autres que les prix cotés visés au niveau 1 qui sont observables pour l'actif ou le passif concerné, soit directement (à savoir des prix) ou indirectement (à savoir des données dérivées des prix) ;
- niveau 3 : des données relatives à l'actif ou au passif qui ne sont pas basées sur des données observables de marché (données non observables).

Pour les créances, la valeur comptable est une bonne approximation de la juste valeur. En ce qui concerne les passifs financiers au coût amorti, la valeur nette comptable des dettes financières à long terme (150 millions EUR, voir note 2) est inférieure à leur juste valeur (estimée à 152 millions EUR). La juste valeur de l'endettement à taux fixe a été calculée selon la méthode « Discounted Cash Flow ». La valeur nette comptable des autres passifs financiers est une bonne approximation de leur juste valeur. Ainsi les justes valeurs déterminées sont de niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur.

## (11) Variation des dettes financières

Les tableaux ci-dessous mentionnent la réconciliation en 2020 et 2019 entre les dettes financières reprises dans le bilan consolidé et les montants issus de l'état consolidé des flux de trésorerie :

Millions EUR	Au 1 <sup>er</sup> janvier 2020	Variation en trésorerie	Au 31 décembre 2020
Dettes financières à long terme	150	0	150
Dettes financières à court terme	40	11	51
<b>Total</b>	<b>190</b>	<b>11</b>	<b>201</b>

La variation en trésorerie reprise dans le tableau ci-dessus se réconcilie avec l'état consolidé des flux de trésorerie comme suit :

Millions EUR	Au 31 décembre 2020
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>11</b>
Dont : Augmentation de dettes financières	51
Remboursement de dettes financières	-40

En 2019, la réconciliation entre les dettes financières consolidées et les montants issus de l'état des flux de trésorerie se présentait comme suit :

Millions EUR	Au 1 <sup>er</sup> janvier 2019	Variation en trésorerie	Au 31 décembre 2019
Dettes financières à long terme	150	0	150
Dettes financières à court terme	42	-2	40
<b>Total</b>	<b>192</b>	<b>-2</b>	<b>190</b>

La variation en trésorerie reprise dans le tableau ci-dessus se réconcilie avec l'état consolidé des flux de trésorerie comme suit :

Millions EUR	Au 31 décembre 2019
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>-2</b>
Dont : Augmentation de dettes financières	40
Remboursement de dettes financières	-42

## (12) Relations avec les administrateurs de la société consolidante

Rémunérations et pensions : les mandats d'administrateurs sont rémunérés depuis début 2014 par des jetons de présence de 2.000 EUR brut par séance, pour chaque Administrateur, et de 4.000 EUR brut par séance pour le Président du Conseil.

Avances et crédits accordés par l'entreprise consolidante, par une entreprise filiale ou par une entreprise associée : le compte courant avec Solvay S.A. (soldes nuls en 2020 et 2019) est rémunéré en faisant référence au taux de financement interne applicable au sein du Groupe Solvay.

## (13) Droits et engagements hors bilan

Garanties réelles constituées par l'entreprise sur ses actifs propres : mise en gage de 3.545.095 titres Solvay, dont :

- 2.715.010 en faveur de BNP Paribas Fortis pour un montant de 263 millions EUR (au cours de clôture du 31 décembre 2020)
- 830 085 en faveur de KBC pour un montant de 80 millions EUR (au cours de clôture du 31 décembre 2020).

Ce nombre d'actions mise en gage représente 10.9% du total des actions Solvay détenues par Solvac.

#### (14) Liste des sociétés consolidées

Le Groupe Solvay est intégré selon la méthode de mise en équivalence.

#### (15) Réconciliation entre le revenu cash et le résultat net consolidé pour les années 2019 et 2020

Millions EUR	2019	2020
<b>Revenu cash</b>	<b>121,9</b>	<b>121,9</b>
<i>Résultat opérationnel</i>	<i>-1,5</i>	<i>-3,9</i>
<i>Charges financières</i>	<i>-3,6</i>	<i>-3,7</i>
<i>Autres charges et produits financiers</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>
<b>Résultat cash</b>	<b>116,8</b>	<b>114,3</b>
<i>Moins dividendes Solvay payés en janvier 2019 et 2020, comptabilisés dans le résultat net de 2018 et 2019, respectivement</i>	<i>-46,8</i>	<i>-48,8</i>
<i>Plus dividendes Solvay payés en janvier 2020 et janvier 2021, comptabilisés dans le résultat net de l'année 2019 et 2020, respectivement</i>	<i>48,8</i>	<i>48,9</i>
<b>Résultat net statutaire</b>	<b>118,4</b>	<b>114,4</b>
<i>Charge d'impôts</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>
<i>Annulation des dividendes Solvay, extournés en consolidation</i>	<i>-123,9</i>	<i>-122,1</i>
<i>Quote-part du résultat net de Solvay sur l'année</i>	<i>37,2</i>	<i>-304,1</i>
<b>Résultat net Solvac - comptes consolidés</b>	<b>32,1</b>	<b>-311,8</b>