



# Solvac

## Assemblée Générale Ordinaire

---

11 Mai 2021



# Solvac



**Jean-Pierre  
Delwart**

Président du Conseil  
d'Administration



# Solvac



**Dominique  
Eeman**

Directeur et  
Secrétaire Général





# Solvac



**Jean-Pierre  
Delwart**

Président du Conseil  
d'Administration





# Assemblée Générale 2021

Ilham Kadri, CEO



# Nous vivons notre raison d'être

---

**Nous unissons les  
personnes, les idées et  
les éléments pour  
réinventer le progrès**

A man and a woman are shown from the chest up, looking upwards with expressions of joy and wonder. The woman is wearing a dark beanie and a patterned scarf, and the man is wearing a dark jacket. They are both smiling. In the background, a white airplane is flying across a bright blue sky with light clouds. The overall mood is one of optimism and shared experience.

**Solidarité**

**Attention**

**Unité**





15M€  
de dons







Communautés locales

**+ 600 000 €**

**assurer la continuité de  
l'éducation des enfants  
touchés**





Communautés locales

**100 000 €**  
à l'hôpital de Devnya,  
en Bulgarie





Communautés locales

100 000 €  
aux producteurs de guar  
en Inde



# Reprise au T1



✓  
**Chiffre  
d'affaires**

**2,4** Mld€

✓  
**Free  
Cash Flow**

**282** M€

8 trimestres consécutifs  
de génération positive

✓  
**EBITDA sous-  
jacent**

**583** M€

24,6% marge  
d'EBITDA

✓  
**Economie de  
coûts**

**80** M€





# Perspectives 2021

---



**EBITDA**  
entre

**2,0** Mld€ - **2,2** Mld€

**FREE CASH  
FLOW**

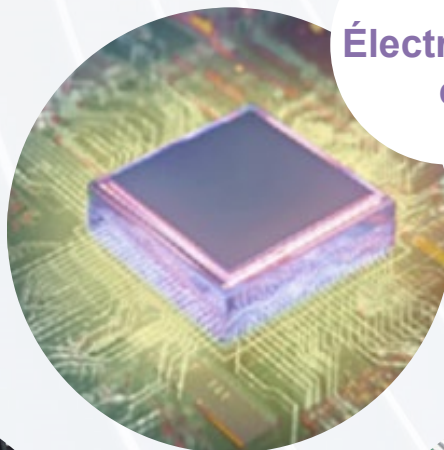
**650** M€



# Réinvestir dans nos capacités



**Batteries  
EV**



**Électroniqu  
e**



**Soins  
biosourcés**



**Automobil  
e**



**Santé**



**Ingrédients  
biosourcés**



# Réinventer le progrès

---



JaGUAR®





# Solvac



**Bernard  
de Laguiche**

Administrateur  
délégué



# SOLVAC

## SUJETS ABORDES

Faits marquants  
et chiffres financiers

Dividende

Décote

Solvac

Assemblée générale  
Solvay S.A.

Fonds  
de Solidarité Solvay





# SOLVAC

## FAITS MARQUANTS



1

Distribution  
de 2 acomptes  
de dividende  
pour un total  
**de 5,44 € brut  
par action**



2

Dividende  
maintenu  
en 2020  
**par rapport  
à 2019**



3

Participation  
au Fonds de  
Solidarité  
Solvay à raison  
de **10 millions €**



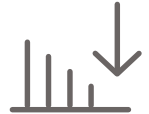
4

Décote  
de holding  
**20,12 %  
à fin 2020**



5

Acquisition  
de **110.458**  
actions Solvay  
  
Participation  
de **30,81 %**



6

Dettes à  
plus d'un  
**an à 150  
millions €**



# Solvac



**Dominique  
Eeman**

Directeur et  
Secrétaire Général



# SOLVAC

## Chiffres clés

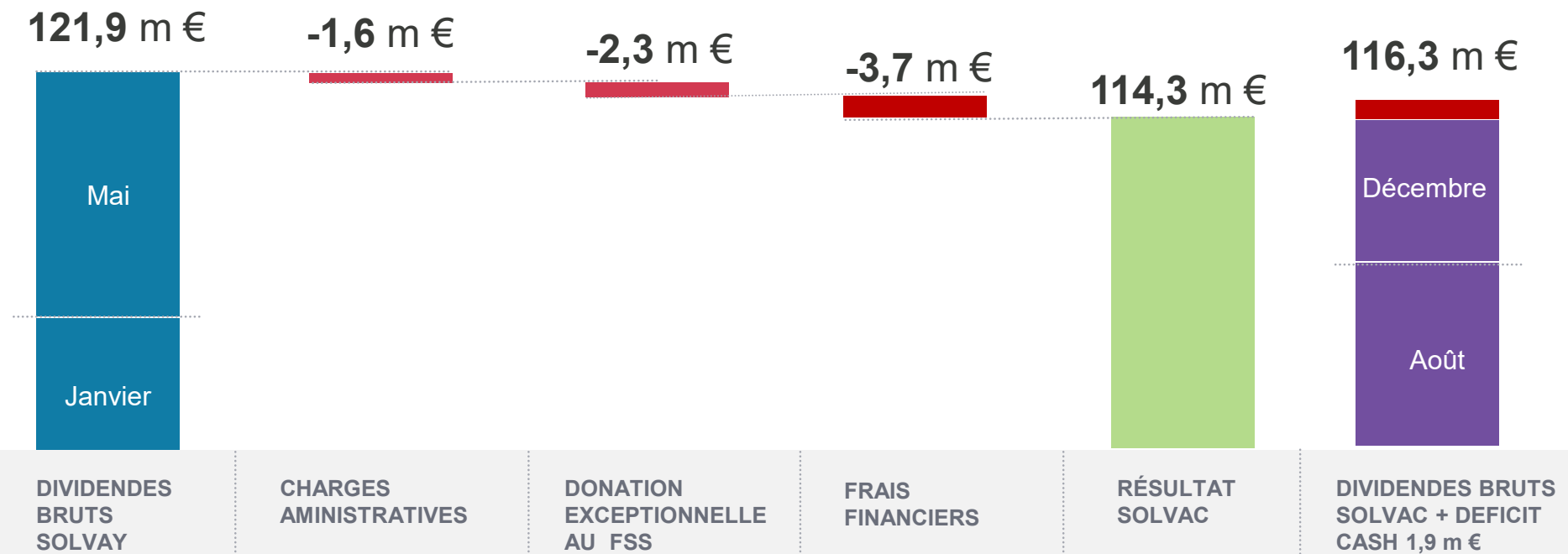
### Bilan

|                                                       |  | 2019       | 2020       |
|-------------------------------------------------------|--|------------|------------|
| Nombre d'actions Solvac                               |  | 21.375.033 | 21.375.033 |
| Nombre d'actions Solvay détenues par Solvac           |  | 32.511.125 | 32.621.583 |
| Idem en %                                             |  | 30,7 %     | 30,8 %     |
| Décote en fin de période                              |  | 20,7 %     | 20,1 %     |
| Capitaux Propres Solvac                               |  | 2.531      | 2.529      |
| Dette financière Solvac à plus d'un an <sup>(1)</sup> |  | 150        | 150        |
| Actifs immobilisés                                    |  | 2.690      | 2.698      |



(1) Endettement à plus d'un an par action Solvac en 2020 : 7,02 €

## Du Revenu cash au dividende Solvac





# SOLVAC

## Dividende par action

| € PAR ACTION                    | 2019  | 2020  | RETROCESSION<br>VOLONTAIRE<br>pour FSS (1) |
|---------------------------------|-------|-------|--------------------------------------------|
| 1 <sup>er</sup> acompte août    | 3,13  | 3,26  | -1,14 ou -0,57                             |
| 2 <sup>e</sup> acompte décembre | 2,31  | 2,18  |                                            |
| Dividende brut                  | 5,44  | 5,44  | 4,30 ou 4,87                               |
| Dividende net (précompte 30%)   | 3,808 | 3,808 | 3,01 ou 3,41                               |
| Rendement brut Solvac (2)       | 4,6 % | 4,8 % | 3,8 % 4,3 %                                |
| Rendement brut Solvay (2)       | 3,6 % | 3,9 % |                                            |

(1) Fonds de Solidarité Solvay

(2) Dividende brut par rapport au cours de clôture de l'année



# Solvac

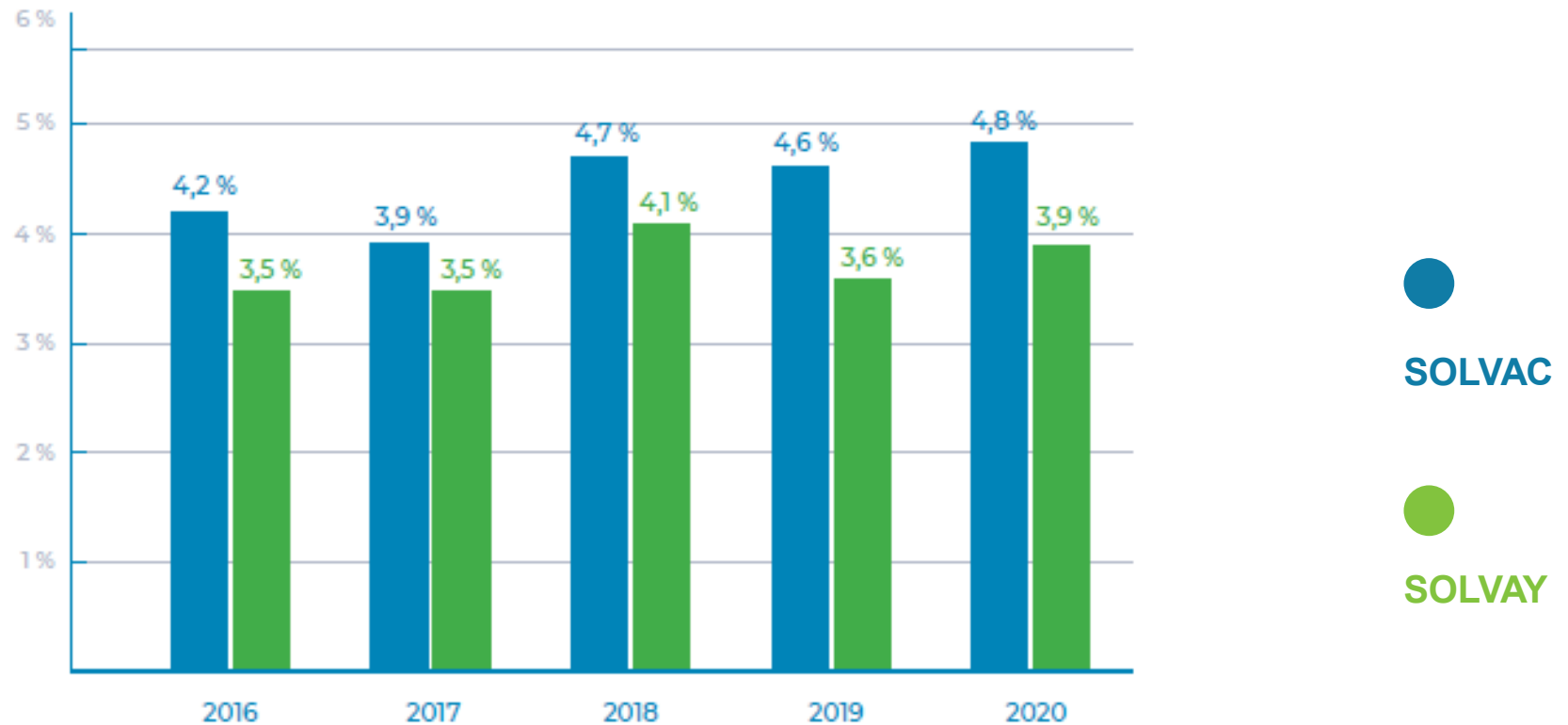


**Bernard  
de Laguiche**

Administrateur  
délégué



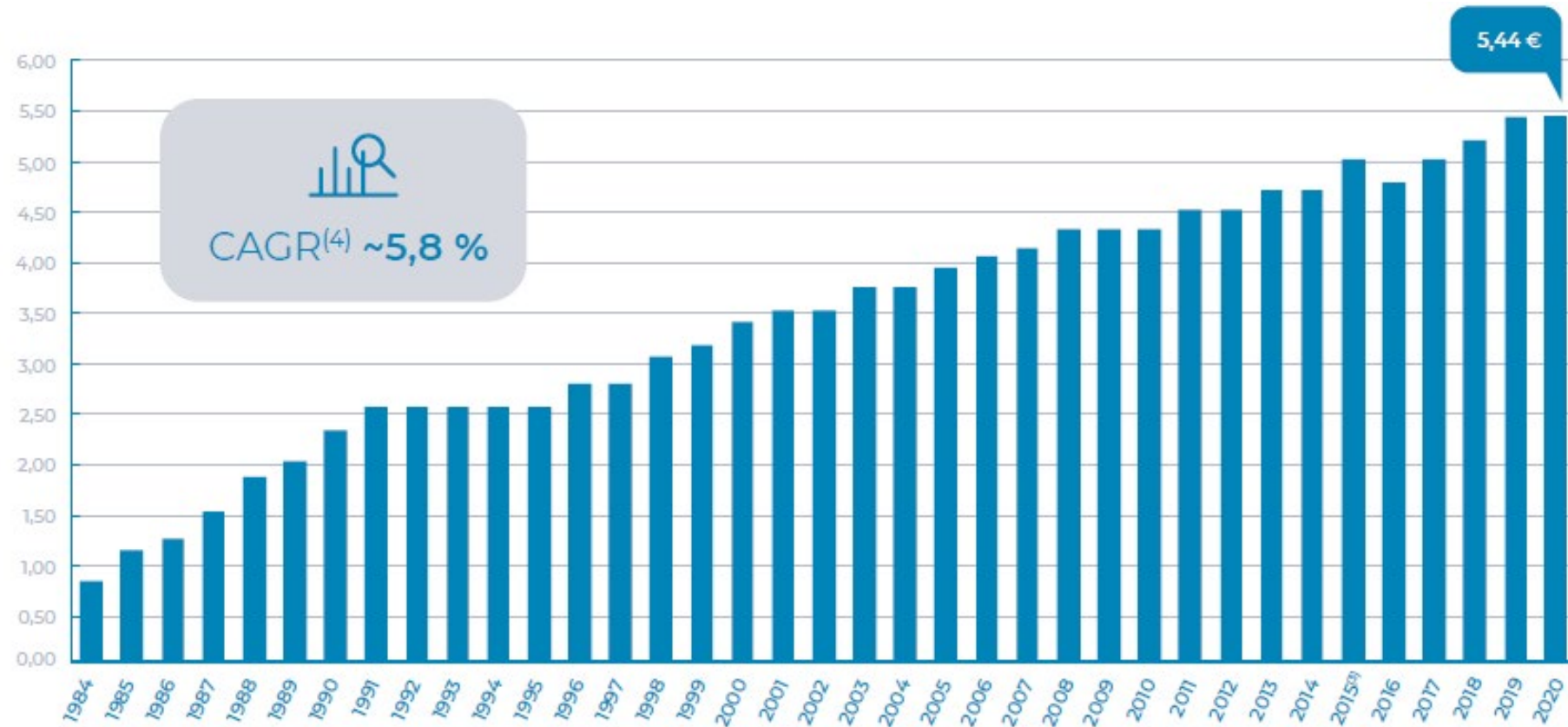
# Rendement brut des dividendes Solvac et Solvay (1)



(1) Dividende de l'année par rapport au cours de clôture de l'année

# SOLVAC

## Évolution de dividendes bruts Solvac en EUR par action <sup>(1)(2)</sup>



(1) Il s'agit des dividendes approuvés par l'assemblée générale

(2) Action ordinaire

(3) Dividende 2015 effectivement mis en paiement sans tenir compte du coefficient d'ajustement lié à l'augmentation de capital de décembre 2015 (0,898137)

(4) Compounded annual growth





# SOLVAC

## Décote de l'action Solvac par rapport à l'action Solvay sur ces 10 dernières années (Source: KBC Securities)





# Solvac



**Dominique  
Eeman**

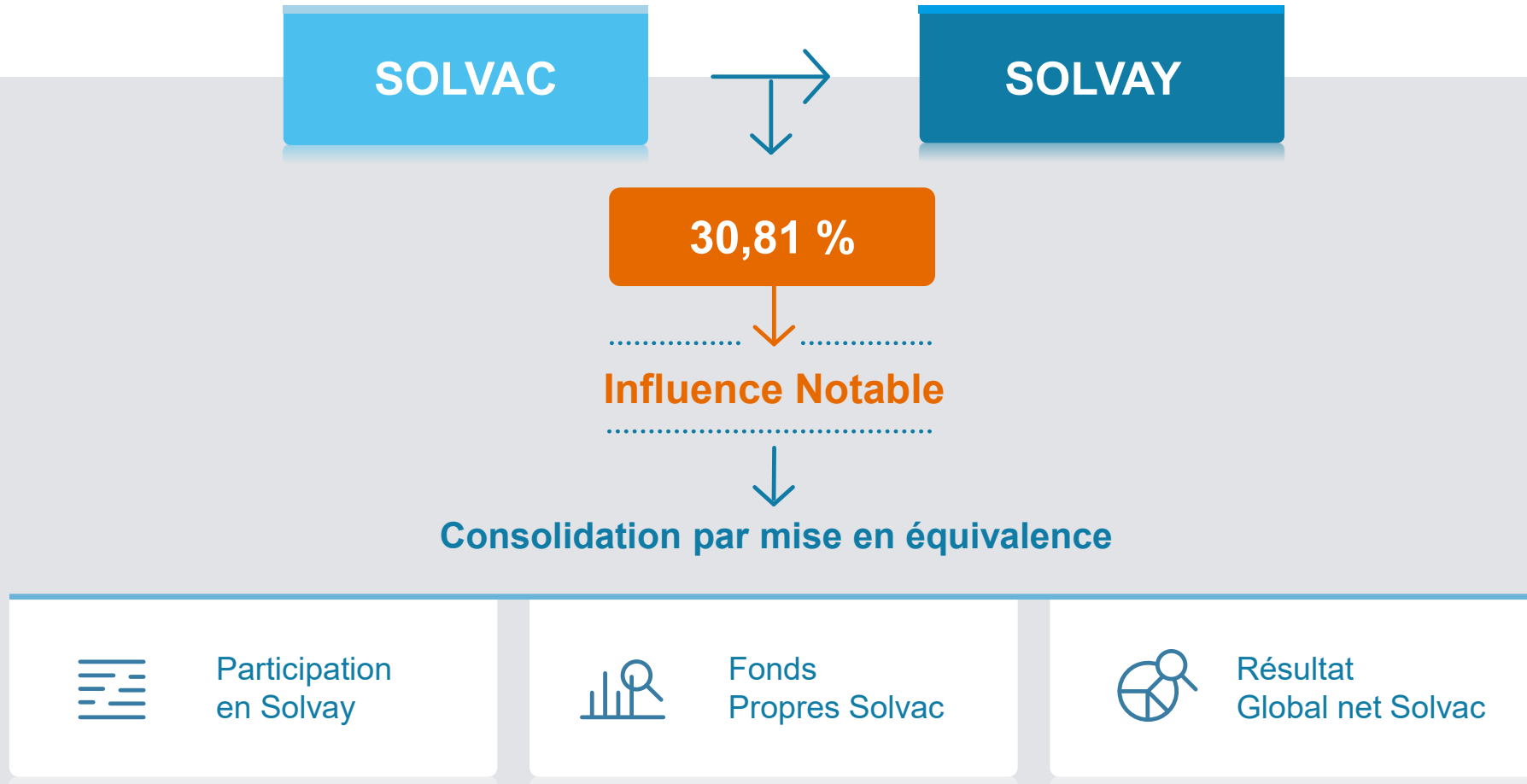
Directeur et  
Secrétaire Général



# SOLVAC

## Comptes Consolidés

### Solvac



# SOLVAY

## Ordre du jour de l'AGO 11 mai 2021

### Résolutions à voter :

1. Rapport de rémunération
2. Comptes annuels 2020, affectation du bénéfice et fixation du dividende
3. Décharge aux Administrateurs
4. Décharge au Commissaire

### 6. Renouvellement des Mandats et Nominations

- a. Ré-élection de Mr Nicolas Boel, Mme Ilham Kadri, Mr Bernard de Laguiche, Mr Hervé Coppens d'Eeckenbrugge, Mme Françoise de Viron, Mme Agnès Lemarchand
- b. Mesdames Françoise de Viron et Agnès Lemarchand désignées comme Administratrices Indépendantes
- c. Nomination de Mr. Edouard Janssen comme Administrateur
- d. Nomination de Mr. Wolfgang Colberg comme Administrateur indépendant

**SOLVAC**  
**a voté**  
**« pour »**





# Solvac



**Bernard  
de Laguiche**

Administrateur  
délégué

# Fonds de Solidarité Solvay (FSS)

|                                                      |             |                   |
|------------------------------------------------------|-------------|-------------------|
| <b>Contributions par les actionnaires Solvac (1)</b> | <b>7,8</b>  | <b>millions €</b> |
| <b>Solde contribué par la société Solvac (2)</b>     | <b>2,3</b>  | <b>millions €</b> |
| <b>Aide financière de Solvac au FSS</b>              | <b>10,1</b> | <b>millions €</b> |

|                                                         |              |                      |
|---------------------------------------------------------|--------------|----------------------|
| <b>Nombre d'actionnaires qui ont contribué au FSS</b>   | <b>3.335</b> | <b>personnes</b>     |
| <b>Pourcentage des actions qui ont contribué au FSS</b> | <b>49,0</b>  | <b>% des actions</b> |

(1) : réduction de l'acompte dividende du 17 août 2020 et versements directs à la Fondation Roi Baudouin pour le FSS

(2) : ne représente que 0,10 € par action





# Solvac



**Jean-Pierre  
Delwart**

Président du Conseil  
d'Administration





# Solvac



**Bernard  
de Laguiche**

Administrateur  
délégué

# Full Year 2020 Performance

## Record free cash flow and cost delivery



### FREE CASH FLOW

continuing operations

**€963<sub>m</sub>**

- Disciplined working capital
- Structural improvements
- ~60% higher than 2019

### NET SALES

**€8,965<sub>m</sub>**

- Resilient portfolio
- Down 10% organic basis
- Down 5% excl civil aero, oil & gas

### UNDERLYING EBITDA

**€1,945<sub>m</sub>**

- 21.7% EBITDA margin
- High quality earnings due to record cost reductions of €332m and successful pricing actions

# Q1 2021 Performance

## Double-digit growth in EBITDA, CASH, and record margins



### NET SALES

€2.4<sub>bn</sub>

Resilient portfolio  
up 2% yoy and 7% sequentially  
up 8.5% excl. composites, oil & gas

### UNDERLYING EBITDA

€583<sub>m</sub>

10% organic growth yoy  
24.6% Record EBITDA margin

Also... 7% higher EBITDA than Q1 2019  
on comparable FX & scope basis despite 3% lower sales

### FREE CASH FLOW continuing operations

€282<sub>m</sub>

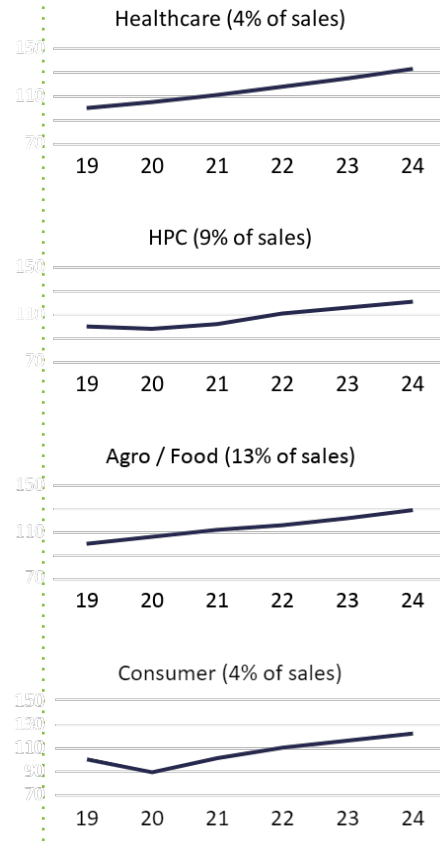
Disciplined working capital  
Structural improvements  
~40% higher vs Q1 2020



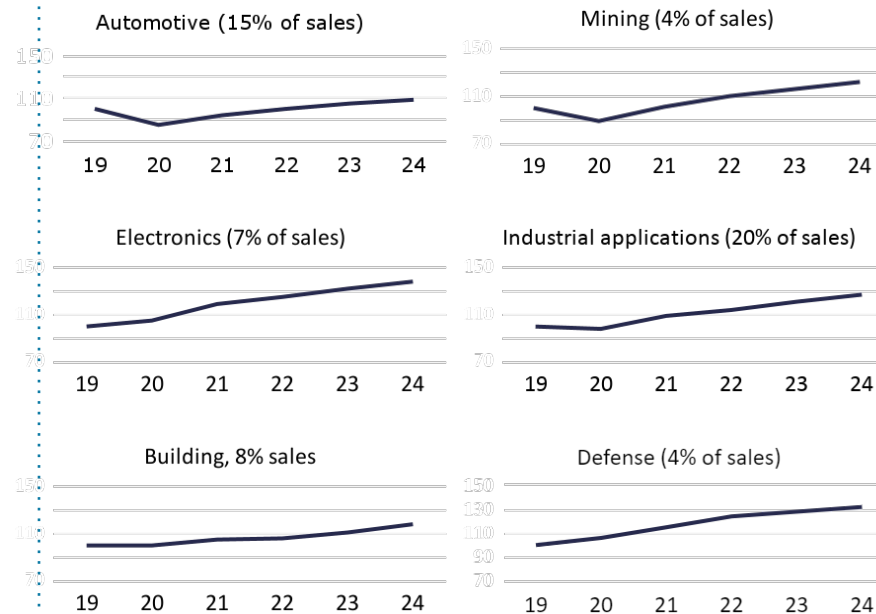
# Market recovery back to 2019 levels expected for ~90% of Solvay's markets



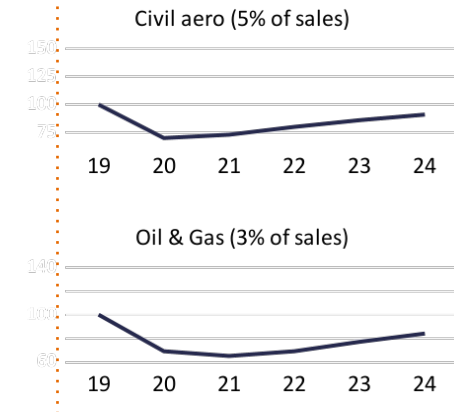
## Resilient through 2020 (30%)



## On track back to 2019 levels (~60%)



## Slower recovery (<10%)



All % references full year 2020 figures

Sources: Market recovery expectations derived from Oxford Economics (except Automotive - LMC production volume) and revised by Solvay Strategic Intelligence Team (March 2021)

# 2020 Cost savings



Full Year 2020

€175m

Structural  
measures



€157m

Temporary  
measures

## Permanent structural levers (€175m)

- 50% Restructuring
- 35% Indirect Spend
- 15% Productivity & Efficiency
- Includes €19 million variable costs reduction

## Temporary levers (€157m)

- Furloughs
- Salary freeze & reductions
- Discretionary costs

Full Year 2020

€332m

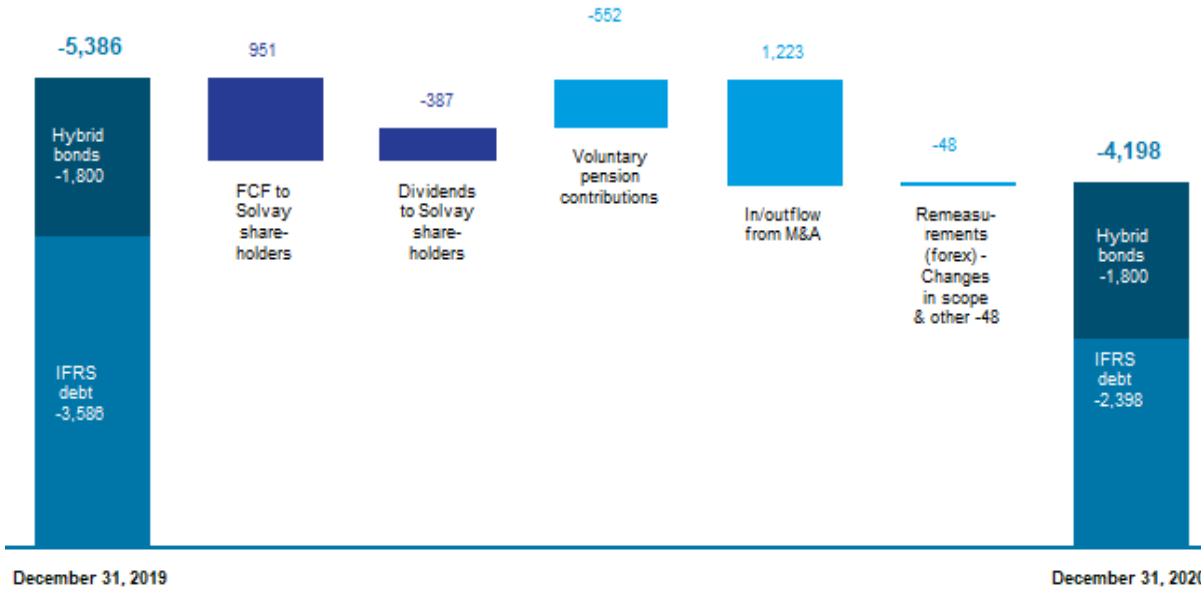
more than offset inflation of €71 million

# Strengthening our balance sheet

## Significant reduction in net debt and provisions



### Net debt, end of 2020

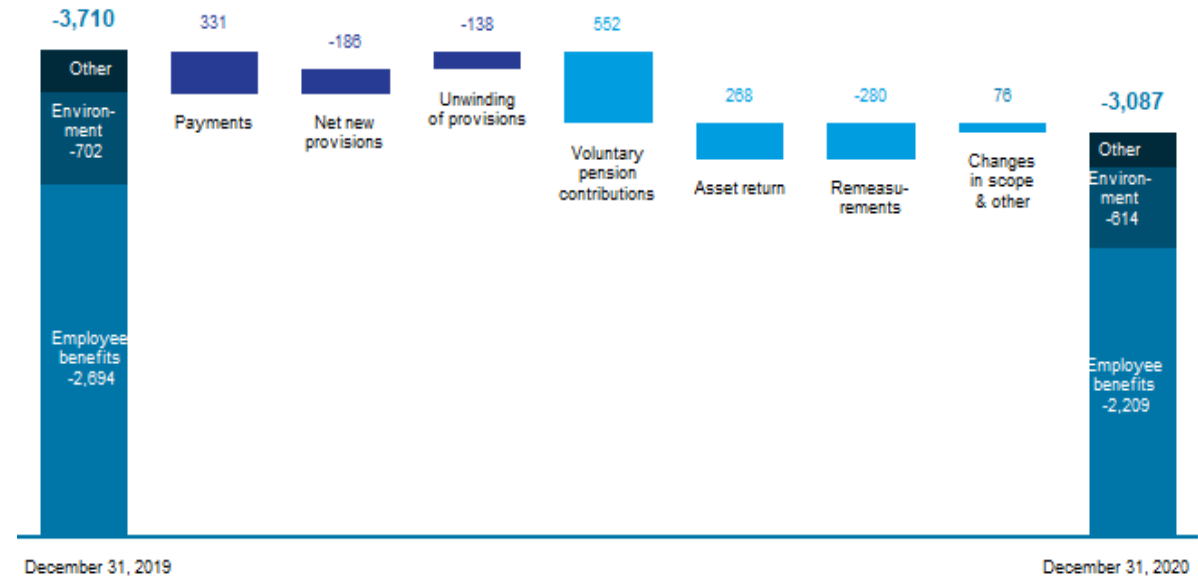


#### Decreased by €1.2 billion in 2020 driven by:

- the closing of the Polyamides sale (€1.3 billion proceeds)
- the voluntary pension contributions of €0.6 billion
- A record free cash flow

Leverage ratio at 2.2x versus 2.0x at the end of 2019

### Provisions, end of 2020



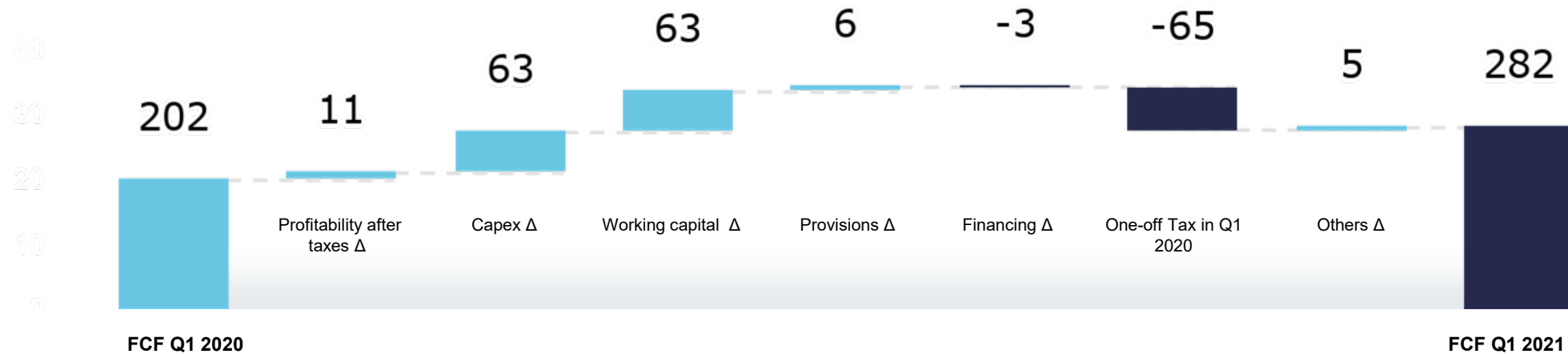
#### Provisions decreased by €623 million mainly due to:

- €552 million voluntary pension contributions, in addition to the €114m contributions made in December 2019



# Strong cash generation Q1

## Credit rating stabilised by Moody's at Baa2



### Main drivers

- Working capital discipline
- Capex phasing
- Lower pension cash costs

### NET DEBT Leverage ratio

2.1x

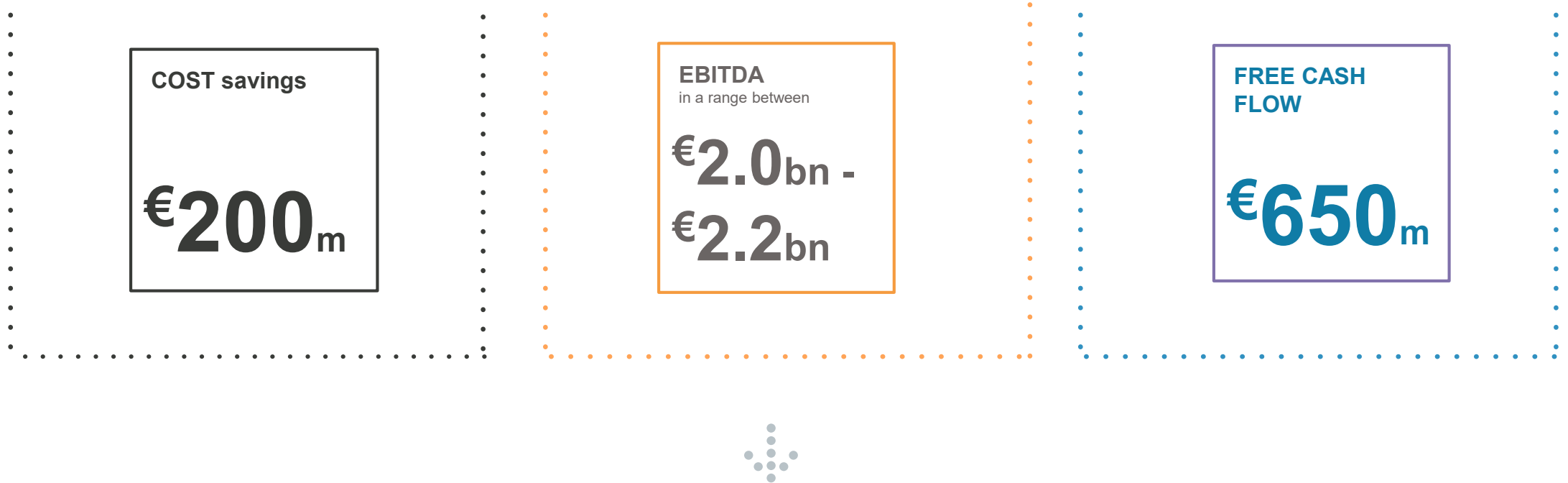
S&P  
stable outlook

BBB

MOODY'S  
stable outlook

Baa2

# 2021 outlook



Potential to reach 2019 FY EBITDA level on a comparable FX and scope basis  
despite exposure to aero and oil & gas markets

Barring additional deterioration related to a 3rd wave of Covid-19 in the second half;  
Reported 2019 FY EBITDA was 2.3bn, an estimate that is restated to 2.1bn on constant FX and scope

# Why invest?

We aim to reshape the global chemical industry by delivering solutions that meet the world's sustainability challenges and provide critical solutions in fast-growth markets.

We focus on creating **long-term value** and we do so efficiently, which results in steady annual revenue and cash generation, a **strong track record of continued shareholders distribution with a stable dividend**, and one of the highest margins among our competitors. And above all, **sustainable value creation** is at the core of the way we conduct business.



Future growth potential fuelled by megatrends

.....



Global scale, diversity of products and end-markets, reliable infrastructure

.....



Proven resilience through Crises



Customer partnerships drive innovation

.....



Key leadership positions

.....



Bold ESG Ambition with Solvay ONE Planet





# Solvac



**Jean-Pierre  
Delwart**

Président du Conseil  
d'Administration



# Solvac



## Questions & Réponses

11 mai 2021



# Solvac



**Jean-Pierre  
Delwart**

Président du Conseil  
d'Administration





# Solvac



**Dominique  
Eeman**

Directeur et  
Secrétaire Général



# Solvac

**Résolutions  
à voter**

**Te Stemmen  
Besluiten**

---

11 Mai 2021

# Assemblée Générale Ordinaire Gewone Algemene Vergadering



**2.** | **Approbation du rapport  
de rémunération**

**Goedkeuring van het  
remuneratieverslag**



# Assemblée Générale Ordinaire Gewone Algemene Vergadering



- |           |                                                                          |                                                                                                       |
|-----------|--------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>3.</b> | <b>Comptes consolidés<br/>exercice 2020 – Rapport<br/>du Commissaire</b> | <b>Geconsolideerde<br/>jaarrekeningen over het<br/>boekjaar 2020 - Verslag<br/>van de Commissaris</b> |
|-----------|--------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|

# Assemblée Générale Ordinaire Gewone Algemene Vergadering



**4.**

**Approbation des comptes  
annuels de l'exercice 2020  
Affectation du bénéfice et  
fixation du dividende**

**Goedkeuring van de jaarrekeningen  
over het boekjaar 2020 – Toekenning  
van winst en vaststelling van het  
dividend**

# Assemblée Générale Ordinaire Gewone Algemene Vergadering



**5.a** | **Décharge aux Administrateurs  
pour les opérations de  
l'exercice 2020**

**Kwijting aan de Bestuurders  
voor de verrichtingen van het  
boekjaar 2020**



# Assemblée Générale Ordinaire Gewone Algemene Vergadering



**5.b** | **Décharge au Commissaire  
pour les opérations de  
l'exercice 2020**

**Kwijting aan de Commissaris  
voor de verrichtingen van  
het boekjaar 2020**

# Assemblée Générale Ordinaire Gewone Algemene Vergadering



**6**

**Approbation de la Politique  
de rémunération**

**Goedkeuring van het  
remuneratiebeleid**

SOLVAC

## Renouvellement du mandat / Hernieuwing van het mandaat



**Savina de  
Limon Triest**



**Patrick  
Solvay**



# Assemblée Générale Ordinaire Gewone Algemene Vergadering



**7.a (i)**

**Réélection de Madame Savina  
de Limon Triest comme  
Administratrice**

**Herkiezing van Mevrouw  
Savina de Limon Triest  
als Bestuurder**

# Assemblée Générale Ordinaire Gewone Algemene Vergadering



**7.a (ii)**

**Réélection de Monsieur  
Patrick Solvay comme  
Administrateur**

**Herkiezing van Mijnheer  
Patrick Solvay  
als Bestuurder**



# Solvac



**Bernard  
de Laguiche**

Administrateur  
délégué

# SOLVAC

## Nouvelle nomination / Nieuwe benoeming



**Valentine  
Delwart**



# Assemblée Générale Ordinaire Gewone Algemene Vergadering



|            |                                                                             |                                                                       |
|------------|-----------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|
| <b>7.b</b> | <b>Nomination de Madame<br/>Valentine Delwart<br/>comme Administratrice</b> | <b>Benoeming van Mevrouw<br/>Valentine Delwart<br/>als Bestuurder</b> |
|------------|-----------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|



# Solvac



**Jean-Pierre  
Delwart**

Président du Conseil  
d'Administration

# Assemblée Générale Ordinaire Gewone Algemene Vergadering



|            |                                                                                         |                                                                                     |
|------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>7.c</b> | <b>Confirmation de Madame Savina de Limon Triest comme Administratrice indépendante</b> | <b>Bevestiging van Mevrouw Savina de Limon Triest als onafhankelijke Bestuurder</b> |
|------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|

# Assemblée Générale Ordinaire Gewone Algemene Vergadering

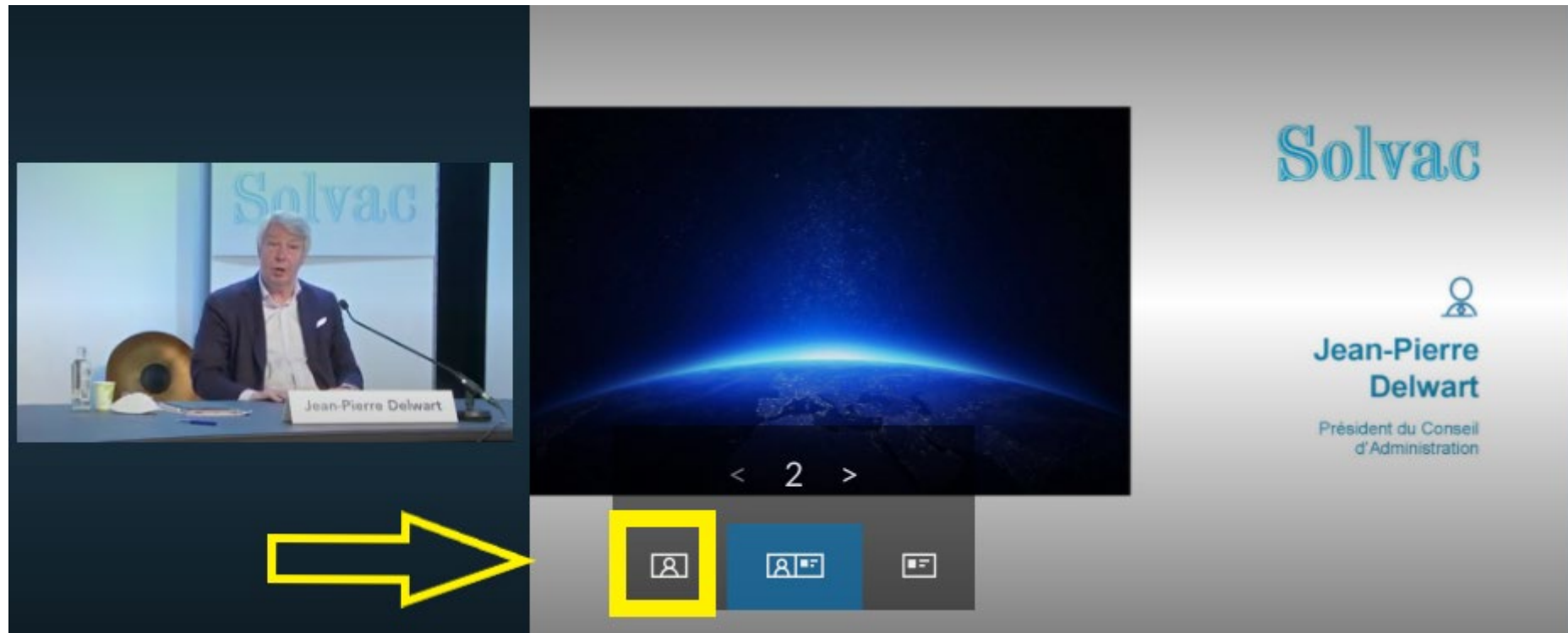


|            |                                                                                            |                                                                                        |
|------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>7.d</b> | <b>Confirmation de Madame<br/>Valentine Delwart comme<br/>Administratrice indépendante</b> | <b>Bevestiging van Mevrouw<br/>Valentine Delwart als<br/>onafhankelijke Bestuurder</b> |
|------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|



# Assemblée Générale Ordinaire

## Gewone Algemene Vergadering





# Solvac



## Résultats des votes Stemresultaten

---



**Jean-Pierre Delwart**



**Jean-Marie Solvay**

# Solvac

[www.solvac.be](http://www.solvac.be)