



Eerste negen maanden 2023

Financieel verslag

Progress beyond



Gereguleerde informatie

Gepubliceerd op 3 november 2023 om 7u00.

Inhoudstafel

Toelichting vooraf	2
Bespreking onderliggend resultaat	3
Aanvullende informatie	11
Verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten ^[1]	17
Toelichtingen bij de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële verslaggeving	21
Glossarium	28

Toelichting vooraf

Behalve IFRS rekeningen stelt Solvay ook alternatieve prestatie-indicatoren ("onderliggende") voor om een meer samenhangende en vergelijkbare indicatie te geven van de onderliggende financiële prestaties, de financiële positie, evenals de kasstromen van de Groep. Deze indicatoren geven een evenwichtig overzicht van de prestaties van de Groep, en zijn zinvol voor investeerders, analisten, en ratingbureaus, omdat deze relevante informatie bevatten aangaande de voorbije en toekomstige prestaties, financiële positie en kasstromen van de Groep. Deze indicatoren worden doorgaans gebruikt in de sector waarin de Groep actief is, en dienen daarom als een zinvolle hulp voor investeerders teneinde de prestaties van de Groep te vergelijken met haar concurrenten. De onderliggende prestatie-indicatoren passen de IFRS cijfers aan voor de niet-contante impact van de boekhoudkundige toerekening van de overnameprijs (Purchase Price Allocation - PPA) die betrekking hebben op verwervingen, alsook voor de coupons van eeuwigdurende hybride obligaties, geklasseerd als eigen vermogen onder IFRS, maar behandeld als schuld in de onderliggende verklaringen, voor bijzondere waardeverminderingen, voor andere elementen die de analyses van de onderliggende prestaties van de Groep verstoren. Het resultaatoverzicht op de pagina's 3 tot 8 is op een onderliggende basis, tenzij anders gedefinieerd.

Bespreking onderliggend resultaat

Hoogtepunten

- De **netto-omzet** in het derde kwartaal van 2023 daalde organisch met -20,3% ten opzichte van een record in het derde kwartaal van 2022, zoals verwacht door -15% lagere volumes (€-512 miljoen) in een zwakker macroklimaat en -5% lagere prijzen (€-188 miljoen) in een context van lagere grondstofkosten en energieprijzen. Op kwartaalbasis daalde de netto-omzet met 11% ten opzichte van het tweede kwartaal. De volumedaling had een brede basis in alle regio's en activiteiten.
- De structurele **kostenbesparingen** voor 9M 2023 bedroegen €63 miljoen, wat de totale besparingen sinds 2019 op €530 miljoen brengt.
- De **onderliggende EBITDA** van €702 miljoen in Kw3 2023 daalde organisch met -18,5% ten opzichte van een record in Kw3 2022 als gevolg van lagere volumes, deels gecompenseerd door €36 miljoen aan positieve nettoprijzen en €41 miljoen aan lagere vaste kosten. De EBITDA van €2 331 miljoen over negen maanden is organisch slechts 1% lager dan in 2022, een duidelijke indicatie dat het sterke historische momentum van prijszetting en kostendiscipline behouden blijft.
- De onderliggende **EBITDA-marge** van 25,6% in Kw3 2023 bleef op peil ten opzichte van Kw3 2022 ondanks lagere volumes, terwijl de EBITDA-marge over negen maanden van 25,9% +1,3 punten hoger is, voornamelijk als gevolg van positieve nettoprijszetting en kostendiscipline.
- De **onderliggende nettowinst** bedroeg €340 miljoen in Kw3 2023 ten opzichte van €509 miljoen in Kw3 2022.
- Een **vrije kasstroom** van €346 miljoen in Kw3 2023 resulteerde in een totaal van € 1 027 miljoen over negen maanden van 2023 en een vrijekasstroomomrekeningsratio van 39,4%.
- Het **ROCE** bedroeg 15,2%, ongeveer in lijn met het derde kwartaal van 2022.
- Verdere versterking van de **balans** met een onderliggende nettoschuld van €2,8 miljard, waardoor de hefboom een historisch laag niveau van 0,9x bereikt.
- Zoals uitgelegd op pagina 2 heeft de raad van bestuur een **interim-dividend** goedgekeurd van €1,62 bruto per aandeel, in lijn met het historische interim-dividendbeleid, dat Solvay nv zal uitkeren op 17 januari 2024.

Onderliggend, in € miljoen	Derde kwartaal				Negen maanden			
	2023	2022	% joj	% organisch	2023	2022	% joj	% organisch
Netto omzet	2 747	3 609	-23,9%	-20,3%	9 001	10 141	-11,2%	-9,6%
EBITDA	702	917	-23,5%	-18,5%	2 331	2 493	-6,5%	-1,2%
EBITDA-marge	25,6%	25,4%	+0,1pp	-	25,9%	24,6%	+1,3pp	-
Vrije kasstroom aan Solvay aandeelhouders	346	452	-23,4%	-	1 027	924	+11,1%	-
Vrije kasstroomomrekeningsratio (LTM)	39,4%	36,8%	+2,6pp	-	39,4%	36,8%	+2,6pp	-
ROCE (LTM)	15,2%	15,4%	-0,2pp	-	15,2%	15,4%	-0,2pp	-

Ilham Kadri, CEO

"Dit kwartaal markeert de laatste verslagperiode voor het 160 jaar oude Solvay in zijn huidige vorm, nu we ons voorbereiden op de opsplitsing in twee gerespecteerde marktleiders. Ik ben erg trots op wat onze teams ook dit kwartaal weer hebben bereikt, met positieve nettoprijzen en extra kostenbesparingen die hebben geleid tot hogere EBITDA-marges en kasstroomgeneratie in een context van een zwakke vraag. Het is duidelijk dat we nu op alle fronten een sterker bedrijf zijn. Met onze nieuwe management- en directieteams op hun plaats en het hoogste niveau van betrokkenheid van mensen in de afgelopen 5 jaar (76%), zijn we goed uitgerust om te beginnen aan een nieuwe reis vol onbenutte mogelijkheden, met meer focus en een opwindende toekomst voor iedereen."

Vooruitzichten voor 2023

Gezien het huidige volumemomentum herbevestigen we onze verwachtingen voor het hele jaar, aan de onderkant van de eerdere EBITDA-richtlijnen.

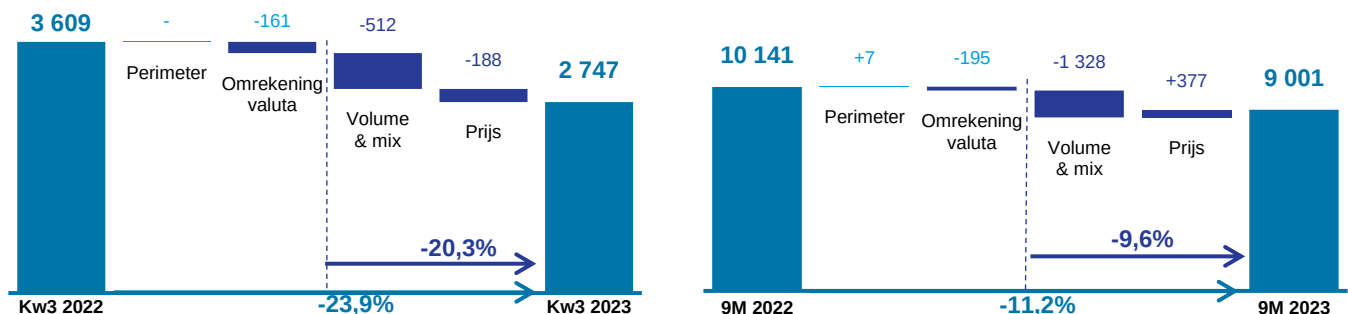
Kerncijfers

Onderliggende kerncijfers

(in € mln)	Kw3 2023	Kw3 2022	% joj	9M 2023	9M 2022	% joj
Netto-omzet	2 747	3 609	-23,9%	9 001	10 141	-11,2%
EBITDA	702	917	-23,5%	2 331	2 493	-6,5%
EBITDA-marge	25,6%	25,4%	+0,1pp	25,9%	24,6%	+1,3pp
EBIT	508	709	-28,3%	1 749	1 909	-8,4%
Netto-financieringskosten	-67	-57	-17,3%	-165	-163	-1,0%
Belastingen op winst	-97	-140	+30,7%	-348	-378	+7,9%
Belastingvoet				22,6%	23,2%	-0,6pp
Winst / verlies (-) uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	1	2	-68,1%	-	5	n.m.
Winst (-) / verlies toegekend aan minderheidsbelangen	-5	-6	-18,0%	-10	-25	-59,5%
Winst / verlies (-) toegekend aan Solvay-aandeelhouders	340	509	-33,1%	1 226	1 347	-9,0%
Gewone winst / verlies (-) per aandeel (in €)	3,27	4,90	-33,3%	11,79	12,99	-9,2%
waarvan uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	3,27	4,88	-33,0%	11,79	12,94	-8,9%
Kapitaalinvesteringen	313	233	+34,3%	765	564	+35,5%
Vrije kasstroom aan Solvay-aandeelhouders uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	346	452	-23,4%	1 027	924	+11,1%
Vrije kasstroom aan Solvay-aandeelhouders	346	452	-23,4%	1 027	924	+11,1%
Vrije kasstroomomrekeningsratio (laatste 12 maanden)				39,4%	36,8%	+2,6pp
Financiële nettoschuld	2 789	3 809	-	2 789	3 809	-26,8%
Onderliggende hefboomgraad	0,9	1,2	-26,8pp	0,9	1,2	-26,8%

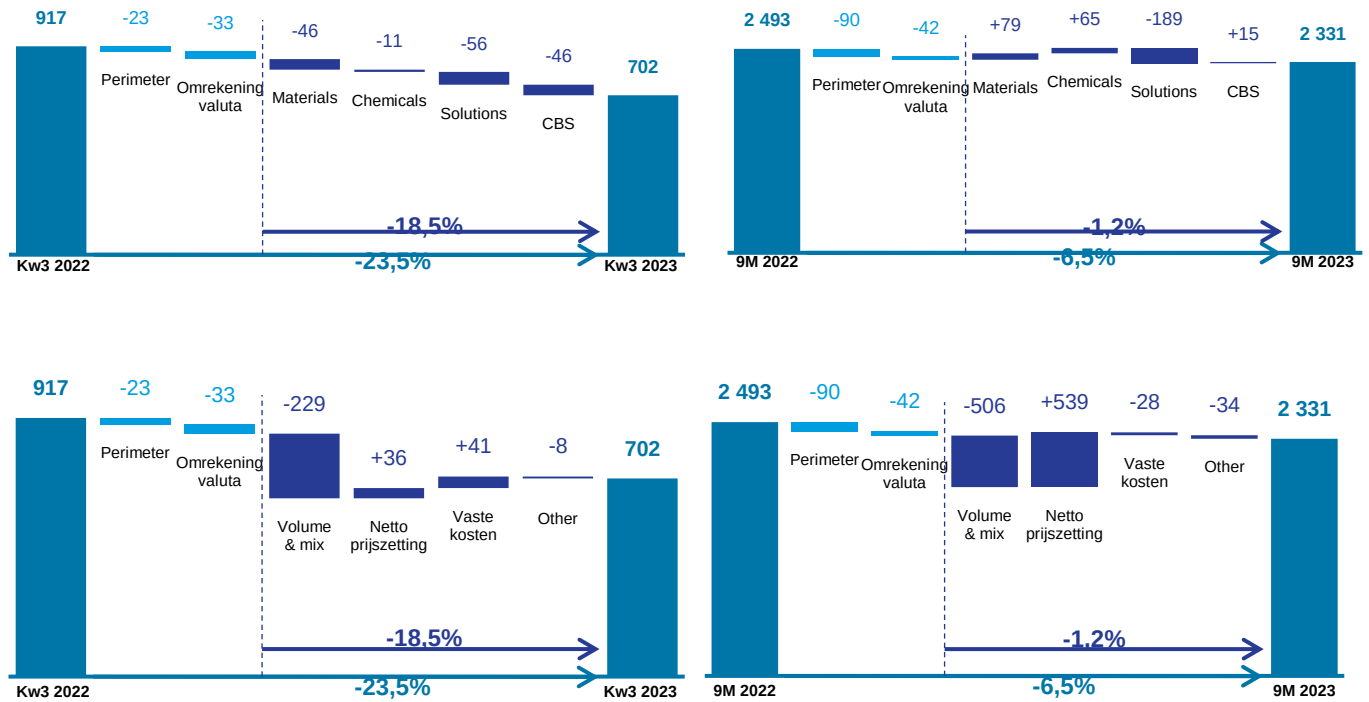
Groepsresultaten

Netto-omzet



De **netto-omzet** van €2 747 miljoen in Kw3 2023 was -23,9% lager dan in Kw3 2022 (-20,3% organisch), voornamelijk door lagere volumes en prijzen en negatieve wisselkoerseffecten. De lagere volumes waren het resultaat van een zwakkere vraag in alle eindmarkten, behalve de luchtvaart- en ruimtevaartsector. Zoals verwacht lagen de prijzen lager in lijn met de lagere grondstof- en energiekosten, vooral in de segmenten Chemicals en Solutions, en nagenoeg gelijk in Materials. De netto-omzet over 9M 2023 daalde organisch met -9,6%, voornamelijk door lagere volumes, gedeeltelijk gecompenseerd door hogere prijzen ten opzichte van 9M 2022.

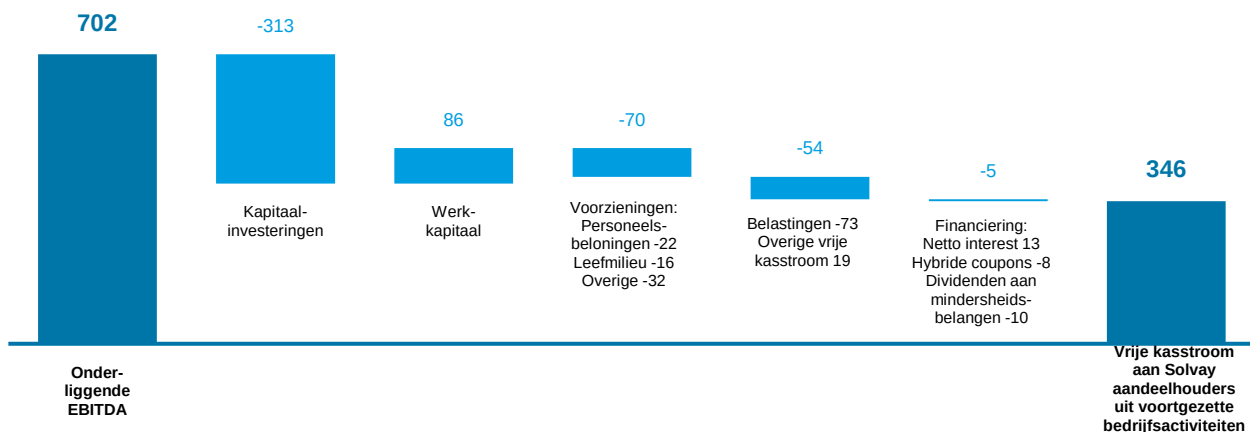
Onderliggende EBITDA

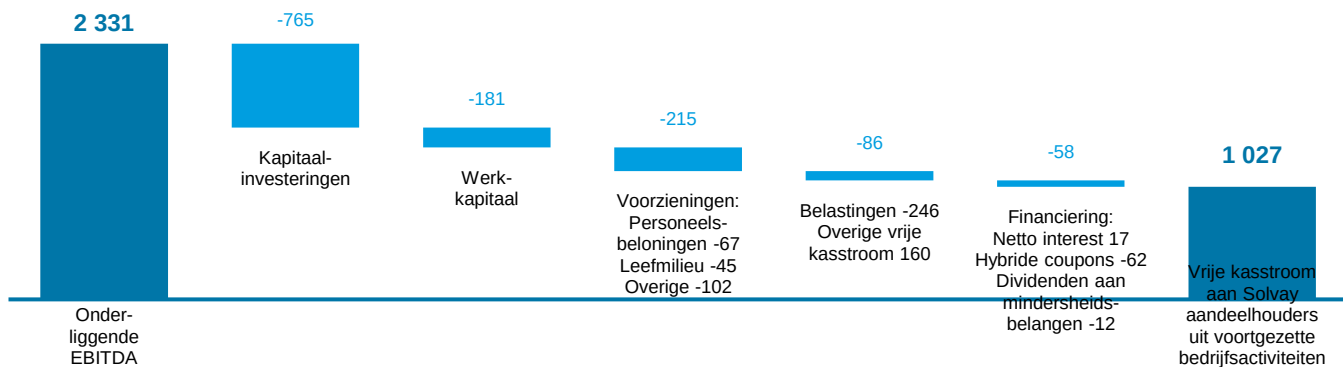


De **onderliggende EBITDA** van €702 miljoen in Kw3 2023 was -23,5% lager, voornamelijk als gevolg van verminderde volumes, naast negatieve consolidatiekringeffecten in verband met de verkoop van Rusvinyl in Kw1 2023 en door wisselkoerseffecten. Dit werd gedeeltelijk tenietgedaan door de licht gunstige nettoprijzen. Op organische basis, exclusief het effect van consolidatiekring en wisselkoersen, was de onderliggende EBITDA in het derde kwartaal -18,5% lager, terwijl de EBITDA-marge vrijwel gelijk was aan 25,6%. In de eerste negen maanden van 2023 daalde de EBITDA licht met -1,2% organisch vergeleken met de periode vorig jaar, dankzij aanhoudend positieve nettoprijzen en discipline op het gebied van vaste kosten, die de lagere volumes compenseerden.

Vrije kasstroom

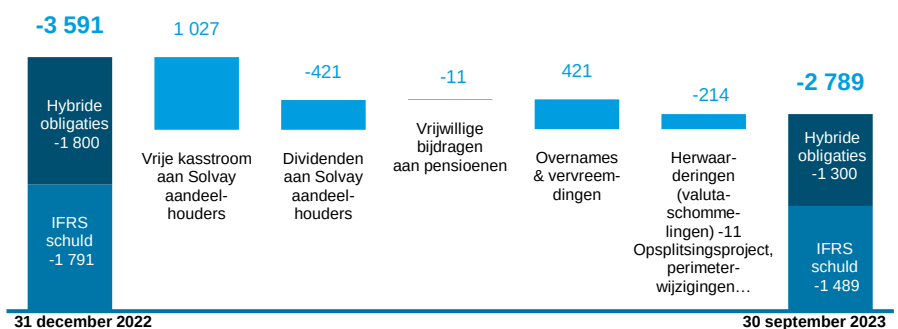
De **vrije kasstroom** naar aandeelhouders uit voortgezette bedrijfsactiviteiten bedroeg €346 miljoen in Kw3 2023, voornamelijk dankzij gedisciplineerd werkkapitaal en fasering van kapitaaluitgaven. De vrije kasstroom bedroeg in 9M 2023 €1 027 miljoen, +11% meer dan in 9M 2022.





Onderliggende netto schuld

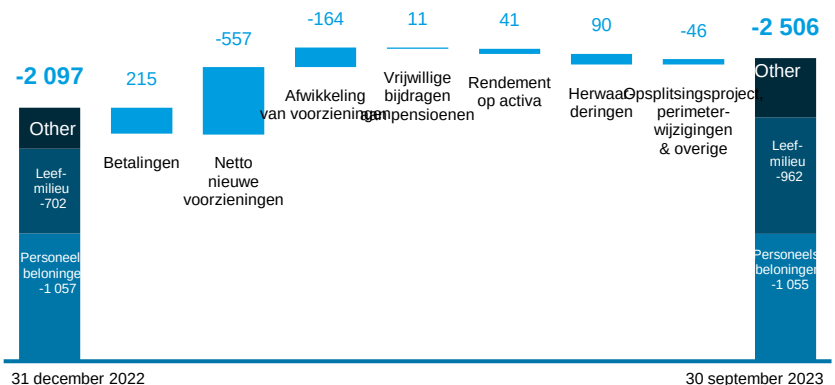
De **onderliggende financiële nettoschuld** daalde met €802 miljoen vergeleken met eind 2022, voornamelijk dankzij de sterke operationele vrije kasstroom. Andere aanzienlijke posten waren €432 miljoen aan opbrengsten uit de verkoop van de joint venture Rusvinyl en de jaarlijkse dividendbetaling van €421 miljoen. De hefboomratio bleef op een historisch dieptepunt van 0,9x aan het einde van het derde kwartaal van 2023.



	Begin van de periode	Vrije kasstroom aan Solvay aandeelhouders	Dividenden aan Solvay aandeelhouders	Vrijwillige bijdragen aan pensioenen	Overnames & vervreemdingen	Herwaarderings (valutaschommelingen)	Opsplitsingsproject, perimterwijzigingen & overige	Einde van de periode
Kw1 2023	-3 591	125	-160	-	424	21	-72	-3 252
Kw2 2023	-3 252	556	-261	-11	-2	-6	-76	-3 052
Kw3 2023	-3 052	346	-	-	-	-26	-55	-2 789
9M 2023	-3 591	1 027	-421	-11	421	-11	-203	-2 789

Voorzieningen

De **voorzieningen** stegen ten opzichte van eind december 2022 met €409 miljoen tot €2,5 miljard, voornamelijk door een extra voorziening van €229 miljoen voor de afwikkeling van een PFAS-schikking en een herstructureringsvoorziening van €78 miljoen in het kader van het lopende splitsingsplan.



	Begin van de periode	Betalingen	Netto nieuwe voorzieningen	Afwikkeling van voorzieningen	Vrijwillige bijdragen aan pensioenen	Rendement op activa	Herwaarderings	Opsplitsingsproject, perimterwijzigingen & overige	Einde van de periode
Kw1 2023	-2 097	69	-134	-51	-	-5	-53	4	-2,267
Kw2 2023	-2 267	76	-320	-51	11	9	86	-58	-2,515
Kw3 2023	-2 515	70	-103	-62	-	37	57	8	-2 506
9M 2023	-2 097	215	-557	-164	11	41	90	-46	-2 506

Interim Dividend

de Raad van Bestuur heeft beslist dat Solvay (EssentialCo) op 17 januari 2024 een bruto interim-dividend van €1,62 per aandeel zal uitkeren, goed voor 40% van het totale dividend voor 2023. Zoals eerder aangekondigd, wordt verwacht dat het totale dividend voor 2023 zal worden uitgekeerd in een verhouding van 60:40 door respectievelijk Solvay (EssentialCo) en Syensqo, op één lijn te brengen met het totaalniveau van Solvay aan het begin. Aangezien de gedeeltelijke splitsing nog niet is afgerond, zal Syensqo een dividend kunnen vaststellen wanneer de jaarrekening voor het volledige jaar 2023 beschikbaar is. Solvay (EssentialCo) zal uitzonderlijk het volledige interim-dividend uitkeren ter compensatie van de fasering van de dividendbetaling door Syensqo in 2024 en zal bij zijn slotdividend rekening houden met het hogere interim-dividend.

Resultaten per segment

Netto-omzet Kw3

(in € mln)	Kw3 2022	Perimeter	Omrekening valuta	Volume & mix	Prijs	Kw3 2023
Solvay	3 609	-	-161	-512	-188	2 747
Materials	1 114	-	-66	-75	-14	959
Chemicals	1 236	9	-22	-217	-98	908
Solutions	1 257	-9	-72	-218	-76	882
CBS	2	-	-	-3	-	-1

Netto-omzet 9M

(in € mln)	9M 2022	Perimeter	Omrekening valuta	Volume & mix	Prijs	9M 2023
Solvay	10 141	7	-195	-1 328	377	9 001
Materials	3 041	-	-91	-108	231	3 073
Chemicals	3 393	38	-15	-530	139	3 025
Solutions	3 700	-31	-88	-693	7	2 895
CBS	7	-	-	3	-	9

Materials

De omzet van Materials daalde in Kw3 2023 met -13,9% (-8,5% organisch) in vergelijking met Kw3 2022 door lagere volumes (-7%), ongunstige wisselkoerseffecten (-6%) en iets lagere prijzen.

De omzet van Specialty Polymers daalde met -17,8% (-12,5% organisch) in vergelijking met Kw3 2022. De volumes daalden in de meeste markten ten opzichte van een sterke vergelijking op jaarbasis.

De omzet in Composite Materials daalde met -1,2%, maar steeg organisch met +4,5% ten opzichte van Kw3 2022, dankzij de aanhoudende vraag vanuit de lucht- en ruimtevaart. De omzetgroei werd beïnvloed door problemen in de toeleveringsketen die de leveringen in het kwartaal beperkten.

De EBITDA van Materials daalde met -15,8% of -12,4% organisch in vergelijking met Kw3 2022. Dit was voornamelijk te wijten aan lagere volumes polymeren. De EBITDA-marge voor Materials bleef sterk op 33,8%, iets lager op jaarbasis (-0,8 punten).

Chemicals

De omzet van Chemicals daalde in Kw3 2023 met -26,6% (-25,8% organisch) in vergelijking met Kw3 2022, voornamelijk door lagere volumes (-18%) en prijszetting (-8%) in een context van lagere variabele kosten.

De omzet van Soda Ash & Derivatives daalde met -23,9% (-22,9% organisch) door de verminderde vraag op de meeste markten, waaronder de bouw, vlakglas en rookgasbehandeling. De prijzen lagen ook lager als gevolg van lagere energiekosten.

De omzet van Peroxides daalde met -31,4% (-29,0% organisch) in vergelijking met Kw3 2022, door de aanhoudend zwakke vraag in sommige markten zoals de textiel, de elektronica en de pulp- en papiermarkt. De prijzen daalden na de normalisering van de energieprijzen in vergelijking met de hoge niveaus van vorig jaar.

De omzet van Coatis daalde met -34,7% (-36,6% organisch) ten opzichte van 2022, voornamelijk door een zwakke vraag in Brazilië, Europa en de Verenigde Staten en door prijsdruk van de concurrentie.

De omzet van Silica daalde met -18,9% (-17,2% organisch), voornamelijk door lagere volumes in de bandenmarkt, terwijl de marges op peil bleven.

De EBITDA van Chemicals daalde met -12,0% in vergelijking met Kw3 2022, inclusief de impact van de verkoop van Rusvinyl in Kw1 2023, en met -3,8% organisch, voornamelijk door lagere volumes. De lagere variabele en vaste kosten compenseerden ruimschoots de lagere prijzen, wat resulteerde in een EBITDA-marge van 30,2%, +5,0 punten hoger op jaarbasis.

Solutions

De omzet van Solutions daalde in Kw3 2023 met -29,8% (-25,0% organisch) ten opzichte van Kw3 2022, door lagere volumes (-17%) in de meeste markten, consolidatiekring en valuta (-6%), en prijszetting (-6%).

De omzet van Novecare daalde met -36,3% (-31,4% organisch) ten opzichte van Kw3 2022 door een lagere vraag in de agro-, bouw- en consumentenmarkten.

De omzet van Special Chem daalde met -18,2% (-14,1% organisch) ten opzichte van Kw3 2022 door lagere volumes in elektronica, deels gecompenseerd door de automobielsector, terwijl de prijzen licht positief waren op jaarbasis.

De omzet van Technology Solutions daalde met -15,9% (-11,6% organisch) ten opzichte van Kw3 2022 door lagere volumes in de mijnbouw als gevolg van tijdelijke onderbrekingen in bepaalde mijnen, en licht gecompenseerd door hogere prijzen.

De omzet van Aroma Performance daalde met -43,9% (-40,5% organisch) ten opzichte van Kw3 2022 door een aanhoudend lagere vraag en sterke concurrentie in de voedings-, geur- en smaakstoffenmarkt. Maatregelen op het gebied van vaste kosten zorgden voor een opeenvolgende verbetering van de winstgevendheid.

De omzet van Oil & Gas daalde met -32,0% (-24,5% organisch) ten opzichte van Kw3 2022, door lagere booractiviteit in de Verenigde Staten als gevolg van de daling van de aardgasprijzen en hogere concurrentiedruk.

Als gevolg van de lagere volumes daalde de EBITDA van Solutions met -31,7% (-25,6% organisch). De EBITDA-marge bedroeg 18,6% in Kw3 2023, een lichte daling op jaarbasis, maar een verbetering van ongeveer 1 procentpunt sequentieel.

Corporate

Corporate and Business Services rapporteerde een EBITDA van €-60 miljoen in Kw3 2023, €41 miljoen lager (€-46 miljoen) ten opzichte van Kw3 2022, voornamelijk door de positieve energieleveringsactiviteiten aan derden in het voorgaande jaar.

Kerncijfers per segment

Segmentoverzicht

Onderliggend

(in € mln)	Kw3 2023	Kw3 2022	% joj	% organisch	9M 2023	9M 2022	% joj	% organisch
Netto-omzet	2 747	3 609	-23,9%	-20,3%	9 001	10 141	-11,2%	-9,6%
Materials	959	1 114	-13,9%	-8,5%	3 073	3 041	+1,1%	+4,2%
Specialty Polymers	701	853	-17,8%	-12,5%	2 295	2 333	-1,7%	+1,7%
Composite Materials	258	262	-1,2%	+4,5%	778	707	+10,0%	+12,3%
Chemicals	908	1 236	-26,6%	-25,8%	3 025	3 393	-10,9%	-11,4%
Soda Ash & Derivatives	478	629	-23,9%	-22,9%	1 594	1 649	-3,3%	-3,6%
Peroxides	149	217	-31,4%	-29,0%	481	576	-16,5%	-15,3%
Coatis	147	225	-34,7%	-36,6%	500	685	-26,9%	-30,0%
Silica	133	164	-18,9%	-17,2%	449	485	-7,3%	-6,2%
Solutions	882	1 257	-29,8%	-25,0%	2 895	3 700	-21,8%	-19,2%
Novecare	325	511	-36,3%	-31,4%	1 049	1 469	-28,6%	-25,3%
Special Chem	213	261	-18,2%	-14,1%	719	785	-8,5%	-6,4%
Technology Solutions	159	189	-15,9%	-11,6%	516	550	-6,2%	-5,0%
Aroma Performance	82	146	-43,9%	-40,5%	269	454	-40,6%	-39,4%
Oil & Gas	103	151	-32,0%	-24,5%	341	441	-22,7%	-18,9%
Corporate & Business Services	-1	2	n.m.	n.m.	9	7	+36,4%	+44,8%
EBITDA	702	917	-23,5%	-18,5%	2 331	2 493	-6,5%	-1,2%
Materials	324	385	-15,8%	-12,4%	1 051	984	+6,8%	+8,2%
Chemicals	274	311	-12,0%	-3,8%	880	906	-2,9%	+8,0%
Solutions	164	240	-31,7%	-25,6%	552	769	-28,3%	-25,5%
Corporate & Business Services	-60	-19	n.m.	-	-151	-167	+9,3%	-
EBITDA-marge	25,6%	25,4%	+0,1pp	-	25,9%	24,6%	+1,3pp	-
Materials	33,8%	34,6%	-0,8pp	-	34,2%	32,4%	+1,8pp	-
Chemicals	30,2%	25,2%	+5,0pp	-	29,1%	26,7%	+2,4pp	-
Solutions	18,6%	19,1%	-0,5pp	-	19,1%	20,8%	-1,7pp	-

IFRS kerncijfers

Kw3 kerncijfers

(in € mln)	IFRS			Onderliggend		
	Kw3 2023	Kw3 2022	% joj	Kw3 2023	Kw3 2022	% joj
Netto-omzet	2 747	3 609	-23,9%	2 747	3 609	-23,9%
EBITDA	599	775	-22,7%	702	917	-23,5%
<i>EBITDA-marge</i>				25,6%	25,4%	+0,1pp
EBIT	365	527	-30,7%	508	709	-28,3%
Netto-financieringskosten	-46	-1	n.m.	-67	-57	-17,3%
Belastingen op winst	-95	-71	-34,5%	-97	-140	+30,7%
Winst / verlies (-) uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	-	-	n.m.	1	2	-68,1%
Winst (-) / verlies toegekend aan minderheidsbelangen	-5	-5	-16,8%	-5	-6	-18,0%
Winst / verlies (-) toegekend aan Solvay-aandeelhouders	220	451	-51,1%	340	509	-33,1%
Gewone winst / verlies (-) per aandeel (in €)	2,12	4,34	-51,2%	3,27	4,90	-33,3%
waarvan uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	2,12	4,34	-51,2%	3,27	4,88	-33,0%
Kapitaalinvesteringen				313	233	+34,3%
Vrije kasstroom aan Solvay-aandeelhouders uit voortgezette bedrijfsactiviteiten				346	452	-23,4%
Vrije kasstroom aan Solvay-aandeelhouders				346	452	-23,4%
Financiële nettoschuld				2 789	3 809	-26,8%
<i>Onderliggende hefboomgraad</i>				0,9	1,2	-26,8%

9M kerncijfers

(in € mln)	IFRS			Onderliggend		
	9M 2023	9M 2022	% joj	9M 2023	9M 2022	% joj
Netto-omzet	9 001	10 141	-11,2%	9 001	10 141	-11,2%
EBITDA	1 688	2 578	-34,5%	2 331	2 493	-6,5%
<i>EBITDA-marge</i>				25,9%	24,6%	+1,3pp
EBIT	991	1 879	-47,3%	1 749	1 909	-8,4%
Netto-financieringskosten	-105	-63	-66,8%	-165	-163	-1,0%
Belastingen op winst	-212	-298	+28,9%	-348	-378	+7,9%
<i>Belastingvoet</i>				22,6%	23,2%	-0,6pp
Winst / verlies (-) uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	-	1	n.m.	-	5	n.m.
Winst (-) / verlies toegekend aan minderheidsbelangen	-10	-25	-59,5%	-10	-25	-59,5%
Winst / verlies (-) toegekend aan Solvay-aandeelhouders	664	1 493	-55,6%	1 226	1 347	-9,0%
Gewone winst / verlies (-) per aandeel (in €)	6,38	14,39	-55,7%	11,79	12,99	-9,2%
waarvan uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	6,38	14,39	-55,6%	11,79	12,94	-8,9%
Kapitaalinvesteringen				765	564	+35,6%
Vrije kasstroom aan Solvay-aandeelhouders uit voortgezette bedrijfsactiviteiten				1 027	924	+11,1%
Vrije kasstroom aan Solvay-aandeelhouders				1 027	924	+11,1%
Vrije kasstroomomrekeningsratio (laatste 12 maanden)				39,4%	36,8%	+2,6pp
Financiële nettoschuld				2 789	3 809	-26,8%
<i>Onderliggende hefboomgraad</i>				0,9	1,2	-26,8%

Aanvullende informatie

Afstemming van alternatieve prestatie-indicatoren

Solvay meet zijn financiële prestaties aan de hand van alternatieve prestatie-indicatoren, die hieronder te vinden zijn. Solvay is van mening dat deze metingen nuttig zijn voor het analyseren en verklaren van veranderingen en trends in de historische bedrijfsresultaten, omdat hierdoor de prestaties op consistente basis kunnen worden vergeleken.

Onderliggende belastingsvoet

		Onderliggend	
(in € mln)		9M 2023	9M 2022
Winst / verlies (-) van de periode vóór belastingen	a	1 584	1 746
Resultaat van geassocieerde deelnemingen & joint ventures	b	43	132
Interesten en geboekte wisselkoerswinsten/verliezen (-) op de RusVinyl joint venture	c	-	-14
Belastingen op het resultaat	d	-348	-378
Onderliggende belastingsvoet	e = -d/(a-b-c)	22.6%	23.2%

Vrije kasstroom

(in € mln)		Kw3 2023	Kw3 2022	9M 2023	9M 2022
Kasstromen uit bedrijfsactiviteiten	a	625	505	1 728	1 362
waarvan vrijwillige bijdragen aan pensioenen	b	-	-155	-11	-155
waarvan kasstroom betreffende portefeuillebeheer en niet inbegrepen in de vrije kasstroom	c	-39	-19	-105	-35
Kasstromen uit investeringsactiviteiten	d	-289	-162	-289	-424
waarvan kapitaaluitgaven vereist voor de partiële splitsing en uitgesloten van vrije kasstroom	e	-1	-	-53	-
Verwerving (-) van dochterondernemingen	f	-	-	-1	-
Verwerving (-) van deelnemingen - Overige	g	-2	-	-15	-6
Leningen aan geassocieerde & niet-geconsolideerde deelnemingen	h	-2	4	13	-5
Vervreemding (+) van dochterondernemingen en deelnemingen	i	-	24	438	51
Betaling van leaseverplichtingen	j	-29	-30	-87	-82
Vrije kasstroom	k = a-b-c+d-e-f-g-h-i+j	351	461	1 085	1 007
Ontvangen/(Betaalde) netto-interessen	l	13	-2	17	-11
Betaalde coupons op eeuwigdurende hybride obligaties	m	-8	-	-62	-55
Dividenden uitgekeerd aan minderheidsbelangen	n	-10	-7	-12	-17
Vrije kasstroom aan Solvay-aandeelhouders	o = k+l+m+n	346	452	1 027	924
Vrije kasstroom aan Solvay-aandeelhouders uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	p = o-o	346	452	1 027	924
Vrije kasstroom aan Solvay-aandeelhouders uit voortgezette bedrijfsactiviteiten (LTM)	q	1 197	1 074	1 197	1 074
Dividenden uitgekeerd aan minderheidsbelangen uit voortgezette bedrijfsactiviteiten (laatste 12 maanden)	r	-12	-54	-12	-54
Onderliggende EBITDA (laatste 12 maanden)	s	3 067	3 065	3 067	3 065
Vrije kasstroomomrekeningsratio (laatste 12 maanden)	t = (q-r)/s	39,4%	36,8%	39,4%	36,8%

Netto werkkapitaal

		2023	2022
(in € mln)		30 september	31 december
Voorraden	a	1 929	2 109
Handelsvorderingen	b	1 848	2 026
Overige kortlopende vorderingen	c	854	1 628
Handelsschulden	d	-1 644	-2 296
Overige kortlopende verplichtingen	e	-979	-1 499
Netto werkkapitaal	f = a+b+c+d+e	2 008	1 969
Kwartaalomzet	g	3 033	3 907
Kwartaalomzet op jaarbasis	h = 4*g	12 133	15 626
Netto werkkapitaal / kwartaalomzet	i = f / h	16,6%	12,6%
Jaargemiddelde	j = μ(Kw1,Kw2,Kw3,Kw4)	16,1%	12,5%

Kapitaalinvesteringen

(in € mln)		Kw3 2023	Kw3 2022	9M 2023	9M 2022
Verwerving (-) van materiële vaste activa	a	-262	-184	-659	-415
waarvan kapitaaluitgaven vereist voor de partiële splitsing en uitgesloten van vrije kasstroom	b	1	-	53	-
Verwerving (-) van immateriële vaste activa	c	-24	-19	-71	-67
Betaling van leaseverplichtingen	d	-29	-30	-87	-82
Kapitaalinvesteringen	e = a+b+c+d	-313	-233	-765	-564
Onderliggende EBITDA	f	702	917	2 331	2 493
Kasstroomomzetting	g = (e+f)/f	55,4%	74,5%	67,2%	77,4%

Financiële nettoschuld

		2023	2022
(in € mln)		30 september	31 december
Langlopende financiële schulden	a	-1 112	-2 450
Kortlopende financiële schulden	b	-2 188	-510
IFRS Brutoschuld	c = a+b	-3 300	-2 959
Onderliggende brutoschuld	d = c+h	-4 600	-4 759
Overige financiële instrumenten	e	174	236
Geldmiddelen & kasequivalenten	f	1 638	932
Totale geldmiddelen en kasequivalenten	g = e+f	1 811	1 168
IFRS nettoschuld	i = c+g	-1 489	-1 791
Eeuwigdurende hybride obligaties	h	-1 300	-1 800
Onderliggende nettoschuld	j = i+h	-2 789	-3 591
Onderliggende EBITDA (laatste 12 maanden)	k	3 067	3 229
Onderliggende hefboomgraad	l = -j/k	0,9	1,1

ROCE

		9M 2023	9M 2022
(in € mln)		Bere-kend	Bere-kend
EBIT (LTM)	a	2 267	2 283
Boekhoudkundige impact van de EUAs en van afschrijvingen van de toewijzing van de overnameprijs van verwervingen	b	-145	-148
Teller	c = a+b	2 121	2 134
Werkkapitaal - industrieel	d	2 219	1 962
Werkkapitaal - andere	e	-104	-106
Materiële vaste activa	f	5 383	5 069
Immateriële activa	g	1 983	2 159
Met een gebruiksrecht overeenstemmende activa	h	486	481
Investeringen in geassocieerde deelnemingen & joint ventures	i	500	809
Overige deelnemingen	j	38	44
Goodwill	k	3 464	3 483
Noemer	l = d+e+f+g+h+i+j+k	13 969	13 900
ROCE	m = c/l	15,2%	15,4%

Afstemming van onderliggende verlies- en winst indicatoren

Naast IFRS-rekeningen presenteert Solvay ook onderliggende prestatie-indicatoren van de winst- en verliesrekening om een meer samenhangende en vergelijkbare indicatie te geven van de economische prestaties van Solvay. Deze cijfers passen de IFRS-cijfers aan voor de niet-contante impact van de boekhoudkundige toerekening van de overnameprijs (Purchase Price Allocation - PPA) die betrekking hebben op overnames, voor de coupons van eeuwigdurende hybride obligaties geklasseerd als eigen vermogen onder IFRS maar behandeld als schuld op onderliggende basis, en voor andere elementen om tot een indicator te komen die vervorming vermijdt en de waardering van prestaties en vergelijkbaarheid van resultaten in de tijd vergemakkelijkt.

Kw3 geconsolideerde winst- & verliesrekening (in € mln)	Kw3 2023			Kw3 2022		
	IFRS	Aanpas-singen	Onder- liggend	IFRS	Aanpas-singen	Onder- liggend
Omzet	3 033	-	3 033	4 410	-	4 410
waarvan andere dan van kernactiviteiten	286	-	286	801	-	801
waarvan netto-omzet	2 747	-	2 747	3 609	-	3 609
Kostprijs van de omzet	-2 132	-	-2 132	-3 295	-	-3 295
Brutomarge	901	-	901	1 115	-	1 115
Commerciële kosten	-94	-	-94	-90	-	-90
Administratieve kosten	-216	-	-215	-258	-	-258
Kosten van onderzoek & ontwikkeling	-89	-	-89	-98	1	-98
Overige operationele opbrengsten & kosten	-63	53	-10	-34	38	3
Resultaat van geassocieerde deelnemingen & joint ventures	15	-	15	36	1	37
Resultaat uit portefeuillebeheer en belangrijke herstructurering	-65	65	-	-6	6	-
Resultaat uit historische sanering & belangrijke juridische geschillen	-25	25	-	-137	137	-
EBITDA	599	103	702	775	142	917
Afschrijvingen & bijzondere waardeverminderingen van activa	-234	40	-194	-248	40	-208
EBIT	365	143	508	527	182	709
Netto schuldenlasten	-25	5	-20	-24	3	-22
Coupons van eeuwigdurende hybride obligaties	-	-19	-19	-	-21	-21
Interesten en geboekte wisselkoerswinsten/verliezen (-) op de RusVinyl joint venture	-	-	-	-	-9	-9
Disconteringskosten van de voorzieningen	-19	-10	-29	25	-31	-6
Resultaat van eigen vermogensinstrumenten gewaardeerd aan reële waarde	-2	2	-	-1	1	-
Winst / verlies (-) van de periode vóór belastingen	320	121	441	526	125	652
Belastingen op het resultaat	-95	-2	-97	-71	-69	-140
Winst / verlies (-) van de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	225	119	344	456	56	512
Winst / verlies (-) van de periode uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	-	1	1	-	2	2
Winst / verlies (-) van de periode	225	120	345	456	58	514
toegekend aan Solvay-aandeelhouders	220	120	340	451	58	509
toegekend aan minderheidsbelangen	5	-	5	5	-	6
Gewone winst / verlies (-) per aandeel (in €)	2,12	1,15	3,27	4,34	0,56	4,90
waarvan uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	2,12	1,15	3,27	4,34	0,54	4,88
Verwaterde winst / verlies (-) per aandeel (in €)	2,09	1,14	3,23	4,34	0,56	4,90
waarvan uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	2,09	1,14	3,23	4,34	0,54	4,88

EBITDA op IFRS basis bedroeg €599 miljoen tegenover €702 miljoen op onderliggende basis. Het verschil van €103 miljoen wordt verklaard door de volgende aanpassingen aan de IFRS cijfers, waardoor de resultaten beter te vergelijken zijn:

- €60 miljoen om het "*Resultaat uit portefeuillebeheer & belangrijke herstructurering*" aan te passen (exclusief afschrijvingen en waardeverminderingen), voornamelijk inclusief kosten in verband met het project van splitsing van de Groep in twee onafhankelijke, beursgenoteerde ondernemingen, en andere herstructureringsinitiatieven.
- €25 miljoen om het "*Resultaat van historische saneringen en belangrijke juridische geschillen*" aan te passen, voornamelijk door aanpassingen voor de sanering van legacy en rechtszaken in verband met voorzieningen voor milieu en juridische kosten voor grote rechtszaken.
- €18 miljoen om nettoverliezen uit te sluiten die verband houden met het beheer van de CO2-afdekkingen, die niet als kasstroomafdekking zijn geboekt en die zijn uitgesteld tot de vervaldatum van de economische afdekking.

EBIT op IFRS basis beliep €365 miljoen tegenover €508 miljoen op onderliggende basis. Het verschil van €143 miljoen wordt verklaard door de eerder vermelde €103 miljoen aanpassingen op EBITDA niveau en €40 miljoen op "*Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen*". Deze laatste bestaan uit:

- €35 miljoen voor de niet-contante impact van de boekhoudkundige toerekening van de overnameprijs (PPA). Deze bestaat uit afschrijvingen op immateriële activa, die voor €1 miljoen in "*Onderzoek en ontwikkeling*" en voor €36 miljoen in "*Overige operationele opbrengsten & kosten*".
- €5 miljoen voor de netto impact van bijzondere waardeverminderingen op andere activa die opgenomen zijn in het "*Resultaat uit portefeuillebeheer & belangrijke herstructurering*".

Netto-financieringskosten op IFRS basis bedroegen €-46 miljoen vergeleken met €-68 miljoen op onderliggende basis. De aanpassingen van €-22 miljoen aan IFRS resultaten bestaan uit:

- €-19 miljoen voor herclassificatie van coupons van eeuwigdurende hybride obligaties, die onder IFRS als dividenden worden gepresenteerd, maar als financieringskosten in het onderliggend resultaat wordt opgenomen.
- €-10 miljoen in verband met het effect van stijgende disconteringsvoeten op milieuvoorzieningen
- €5 miljoen in verband met kosten voor de herfinanciering in het kader van de partiële splitsing.

Belastingen op winst op IFRS basis waren €-95 miljoen, tegenover €-97 miljoen op een onderliggende basis. De aanpassing van €-2 miljoen heeft voornamelijk betrekking op de hierboven beschreven aanpassingen van de winst vóór belasting en bijzondere waardeverminderingen op uitgestelde belastingvorderingen met betrekking tot voorgaande perioden.

De **winst/verlies van de periode toegerekend aan Solvay aandeelhouders** bedroeg €220 miljoen op IFRS basis, en €340 miljoen op onderliggende basis. De delta van €120 miljoen weerspiegelt de hiervoor vermelde aanpassingen aan EBIT, netto-financieringskosten en belastingen op winst.

9M geconsolideerde winst- & verliesrekening

(in € mln)	9M 2023			9M 2022		
	IFRS	Aanpas-singen	Onder-liggend	IFRS	Aanpas-singen	Onder-liggend
Omzet	10 093	-	10 093	12 164	-	12 164
waarvan andere dan van kernactiviteiten	1 092	-	1 092	2 024	-	2 024
waarvan netto-omzet	9 001	-	9 001	10 141	-	10 141
Kostprijs van de omzet	-7 087	-	-7 087	-9 091	-	-9 091
Brutomarge	3 006	-	3 006	3 073	-	3 073
Commerciële kosten	-288	-	-288	-250	-	-250
Administratieve kosten	-701	-	-701	-790	-	-790
Kosten van onderzoek & ontwikkeling	-279	1	-278	-263	2	-261
Overige operationele opbrengsten & kosten	-146	114	-32	243	-238	5
Resultaat van geassocieerde deelnemingen & joint ventures	50	-7	43	142	-10	132
Resultaat uit portefeuillebeheer en belangrijke herstructurering	-407	407	-	-62	62	-
Resultaat uit historische sanering & belangrijke juridische geschillen	-243	243	-	-214	214	-
EBITDA	1 688	643	2 331	2 578	-85	2 493
Afschrijvingen & bijzondere waardeverminderingen van activa	-698	115	-582	-699	115	-584
EBIT	991	758	1 749	1 879	30	1 909
Netto schuldenlasten	-56	10	-46	-75	9	-66
Coupons van eeuwigdurende hybride obligaties	-	-59	-59	-	-61	-61
Interesten en geboekte wisselkoerswinsten/verliezen (-) op de RusVinyl joint venture	-	-	-	-	-14	-14
Disconteringskosten van de voorzieningen	-50	-10	-60	21	-43	-22
Resultaat van eigen vermogensinstrumenten gewaardeerd aan reële waarde	1	-1	-	-10	10	-
Winst / verlies (-) van de periode vóór belastingen	886	699	1 584	1 816	-70	1 746
Belastingen op het resultaat	-212	-136	-348	-298	-80	-378
Winst / verlies (-) van de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	674	562	1 236	1 518	-150	1 368
Winst / verlies (-) van de periode uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	-	-	-	1	4	5
Winst / verlies (-) van de periode	674	563	1 237	1 519	-146	1 373
toegekend aan Solvay-aandeelhouders	664	563	1 226	1 493	-146	1 347
toegekend aan minderheidsbelangen	10	-	10	25	-	25
Gewone winst / verlies (-) per aandeel (in €)	6,38	5,41	11,79	14,39	-1,41	12,99
waarvan uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	6,38	5,41	11,79	14,39	-1,45	12,94
Verwaterde winst / verlies (-) per aandeel (in €)	6,31	5,35	11,66	14,37	-1,40	12,97
waarvan uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	6,31	5,35	11,66	14,37	-1,44	12,92

EBITDA op IFRS basis bedroeg €1 688 miljoen tegenover €2 331 miljoen op onderliggende basis. Het verschil van €643 miljoen wordt verklaard door de volgende aanpassingen aan de IFRS cijfers, waardoor de resultaten beter te vergelijken zijn:

- €400 miljoen om het "*Resultaat uit portefeuillebeheer & belangrijke herstructurering*" aan te passen (exclusief afschrijvingen en waardeverminderingen), waaronder het verlies op de verkoop van RusVinyl, herstructurerings- en andere kosten in verband met het project van splitsing van de Groep in twee onafhankelijke, beursgenoteerde ondernemingen, en andere herstructureringsinitiatieven.
- €243 miljoen om het "*Resultaat van historische saneringen en belangrijke juridische geschillen*" aan te passen, voornamelijk als gevolg van de milieuvoorzieningen die zijn opgebouwd voor de schikkingsovereenkomst met het New Jersey Department of Environmental Protection (zie verder in de toelichting).
- €8 miljoen om nettoverliezen uit te sluiten die verband houden met het beheer van de CO2-afdekkingen, die niet als kasstroomafdekking zijn geboekt en die zijn uitgesteld tot de vervaldatum van de economische afdekking.
- €-7 miljoen om de bijdrage aan het eigen vermogen van RusVinyl, dat in het eerste kwartaal werd verkocht, uit te sluiten.

EBIT op IFRS basis beliep €991 miljoen tegenover €1 749 miljoen op onderliggende basis. Het verschil van €758 miljoen wordt verklaard door de eerder vermelde €643 miljoen aanpassingen op EBITDA niveau en €115 miljoen op "*Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen*". Deze laatste bestaan uit:

- €107 miljoen voor de niet-contante impact van de boekhoudkundige toerekening van de overnameprijs (PPA). Deze bestaat uit afschrijvingen op immateriële activa, die voor €1 miljoen in "*Onderzoek en ontwikkeling*" en voor €105 miljoen in "*Overige operationele opbrengsten & kosten*".
- €7 miljoen voor de netto impact van bijzondere waardeverminderingen op andere activa die opgenomen zijn in het "*Resultaat uit portefeuillebeheer & belangrijke herstructurering*".

Netto-financieringskosten op IFRS basis bedroegen €-105 miljoen vergeleken met €-165 miljoen op onderliggende basis. De aanpassingen van €-60 miljoen aan IFRS resultaten bestaan uit:

- €-59 miljoen voor herclassificatie van coupons van eeuwigdurende hybride obligaties, die onder IFRS als dividenden worden gepresenteerd, maar als financieringskosten in het onderliggend resultaat wordt opgenomen.
- €-10 miljoen in verband met het effect van stijgende disconteringsvoeten op milieuvoorzieningen
- €10 miljoen in verband met kosten voor de herfinanciering in het kader van de partiële splitsing.

Belastingen op winst op IFRS basis waren €-212 miljoen, tegenover €-348 miljoen op een onderliggende basis. De aanpassing van €-136 miljoen heeft voornamelijk betrekking op de hierboven beschreven aanpassingen van de winst vóór belasting.

De **winst/verlies van de periode toegerekend aan Solvay aandeelhouders** bedroeg €664 miljoen op IFRS basis, en €1 226 miljoen op onderliggende basis. De delta van €563 miljoen weerspiegelt de hiervoor vermelde aanpassingen aan EBIT, netto-financieringskosten en belastingen op winst.

Verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten ^[1]

Geconsolideerde winst- & verliesrekening

(in € mln)

	IFRS			
	Kw3 2023	Kw3 2022	9M 2023	9M 2022
Omzet	3 033	4 410	10 093	12 164
waarvan andere dan van kernactiviteiten [2]	286	801	1 092	2 024
waarvan netto-omzet	2 747	3 609	9 001	10 141
Kostprijs van de omzet	-2 132	-3 295	-7 087	-9 091
Brutomarge	901	1 115	3 006	3 073
Commerciële kosten	-94	-90	-288	-250
Administratieve kosten	-216	-258	-701	-790
Kosten van onderzoek & ontwikkeling	-89	-98	-279	-263
Overige operationele opbrengsten & kosten [3]	-63	-34	-146	243
Resultaat van geassocieerde deelnemingen & joint ventures	15	36	50	142
Resultaat uit portefeuillebeheer en belangrijke herstructurering [4]	-65	-6	-407	-62
Resultaat uit historische sanering & belangrijke juridische geschillen [5]	-25	-137	-243	-214
EBIT	365	527	991	1 879
Lasten van schulden	-28	-30	-78	-88
Interesten op leningen & korte termijndeposito's	14	5	39	10
Overige financieringswinsten & -verliezen	-11	1	-16	3
Disconteringskosten van de voorzieningen	-19	25	-50	21
Resultaat van eigen vermogensinstrumenten gewaardeerd aan reële waarde	-2	-1	1	-10
Winst / verlies (-) van de periode vóór belastingen	320	526	886	1 816
Belastingen op het resultaat	-95	-71	-212	-298
Winst / verlies (-) van de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	225	456	674	1 518
toegekend aan Solvay-aandeelhouders	220	450	664	1 493
toegekend aan minderheidsbelangen	5	5	10	25
Winst / verlies (-) van de periode uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	-	-	-	1
Winst / verlies (-) van de periode	225	456	674	1 519
toegekend aan Solvay-aandeelhouders	220	451	664	1 493
toegekend aan minderheidsbelangen	5	5	10	25
Gewogen gemiddelde van het aantal uitstaande aandelen (basisberekening)	104 085 494	103 752 919	103 980 953	103 739 852
Gewogen gemiddelde van het aantal uitstaande aandelen (verwaterde berekening)	105 256 557	103 874 625	105 167 373	103 879 921
Gewone winst / verlies (-) per aandeel (in €)	2,12	4,34	6,38	14,39
waarvan uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	2,12	4,34	6,38	14,39
Verwaterde winst / verlies (-) per aandeel (in €)	2,09	4,34	6,31	14,37
waarvan uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	2,09	4,34	6,31	14,37

Geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat

(in € mln)

	IFRS			
	Kw3 2023	Kw3 2022	9M 2023	9M 2022
Winst / verlies (-) van de periode	225	456	674	1 519
Winsten en verliezen op afdekkingsinstrumenten in een kasstroomafdekking [6]	-42	-23	-105	147
Wisselkoersverschillen uit dochterondernemingen & gezamenlijke bedrijfsactiviteiten [7]	124	343	20	859
Aandeel in de andere elementen van het totaalresultaat van geassocieerde deelnemingen en joint ventures [8]	3	-12	173	199
Elementen die geherclassificeerd kunnen worden	84	308	88	1 205
Winsten en verliezen op eigen vermogensinstrumenten gewaardeerd aan reële waarde via de overige elementen van het totaalresultaat	-	-18	-	-26
Herwaarderings van de netto verplichting inzake toegezegde-pensioenregelingen [9]	-17	54	-26	297
Elementen die niet geherclassificeerd kunnen worden	-17	37	-25	271
Overbelasting met betrekking tot recycleerbare en niet recycleerbare elementen	7	-4	16	-122
Overige elementen van het totaalresultaat na aftrek van de daarmee verband houdende winstbelastingen	75	341	78	1 354
Totaalresultaat	300	797	752	2 872
toegekend aan Solvay	294	790	743	2 843
toegekend aan minderheidsbelangen	6	7	9	29

[1] Beperkte controle door de commissarissen voor 9M 2023 en 9M 2022 alleen.

[2] De daling van de omzet andere dan van de kernactiviteiten houdt voornamelijk verband met lagere gas- en elektriciteitsprijzen in 2023 in vergelijking met 2022.

[3] In 9M 2022 waren er winsten van €346 miljoen in verband met het beheer van de CO₂-afdekkingen, die niet als kasstroomafdekking zijn geboekt, uitgesteld tot de vervaldag van de economische afdekking.

[4] Het resultaat van 9M 2023 uit portefeuillebeheer & belangrijke herstructureringen omvat een kapitaalverlies van €174 miljoen dat voornamelijk te maken heeft met de recycling van historische valutamrekeningsverschillen op de verkoop van het 50%-belang van de Groep in de RusVinyl-joint venture. Het bedrag voor 9M 2023 omvat ook een herstructureringsvoorziening van €171 miljoen en externe en interne kosten die werden opgenomen in het kader van het scheidingsplan van de Groep.

[5] In Kw2 2023 verhoogde de Groep haar milieuvoorzieningen met €229 miljoen (zie nota op milieuvplichtingen op p21). Het bedrag voor 9M 2023 wordt gedeeltelijk gecompenseerd door de €92 miljoen definitieve regeling van een rechtszaak in verband met de claims van Solvay over milieu-inbreuken door Edison. Het resterende bedrag voor Kw3 en 9M 2023 heeft voornamelijk betrekking op de periodieke updates van de milieuvplichtingen van de Groep.

[6] De winsten en verliezen op afdekkingsinstrumenten in een kasstroomafdekking waren voornamelijk het gevolg van de stijging van de gasprijs in 9M 2022.

[7] De wisselkoersverschillen in Kw3 2023 zijn voornamelijk het gevolg van de schommelingen van de USD en CNY ten opzichte van de EUR. De 9M 2023 wisselkoersverschillen zijn voornamelijk het gevolg van de schommelingen van de BRL, CNY en USD ten opzichte van de EUR. In Kw3 en 9M 2022 zijn de winsten uit wisselkoersverschillen voornamelijk gerelateerd aan de herwaardering van de USD en de RUB ten opzichte van de EUR in die periode.

[8] Het aandeel in de niet-gerealiseerde resultaten van geassocieerde deelnemingen en joint ventures in 9M 2023 is voornamelijk het gevolg van de recycling van de gecumuleerde wisselkoersverschillen in verband met de verkoop van de investering in RusVinyl. Het aandeel in de niet-gerealiseerde resultaten van geassocieerde deelnemingen en joint ventures in Kw3 en 9M 2022 is voornamelijk het gevolg van wisselkoersverschillen in verband met de investering in RusVinyl, na de versterking van de roebel ten opzichte van de euro.

[9] De herwaardering van de nettoverplichting uit hoofde van toegezegde-pensioenregelingen in Kw3 en 9M 2023 was voornamelijk het gevolg van de stijging van de disconteringsvoet in 2023 die van toepassing is op de voorzieningen na uitdiensttreding in het VK en de VS, gecompenseerd door het rendement op fondsbeleggingen. De variatie in disconteringsvoeten in Kw3 en 9M 2022 was veel hoger in vergelijking hiermee, wat resulteerde in aanzienlijk hogere waardeaanpassingen in de vergelijkende perioden.

Geconsolideerd overzicht van de kasstromen

IFRS

(in € mln)	Kw3 2023	Kw3 2022	9M 2023	9M 2022
Winst / verlies (-) van de periode	225	456	674	1 519
Aanpassingen aan de winst / verlies (-) van de periode	456	418	1 700	1 180
Afschrijvingen & bijzondere waardeverminderingen van activa	234	248	698	699
Resultaat van geassocieerde deelnemingen & joint ventures	-15	-36	-50	-142
Toevoegingen en terugnames op voorzieningen [1]	102	149	557	242
Overige niet-operationele en niet-contante elementen [2]	-4	-13	179	25
Netto-financieringskosten	45	-1	106	58
Belastingen op winst	95	71	212	298
Wijziging in het werkkapitaal	89	-100	-183	-787
Gebruik van voorzieningen	-77	-66	-222	-229
Gebruik van voorzieningen voor aanvullende vrijwillige bijdragen (pensioenplannen)	-	-155	-11	-155
Ontvangen dividenden van geassocieerde deelnemingen & joint ventures	5	3	17	14
Betaalde belastingen (exclusief belastingen betaald op vervreemding van deelnemingen)	-73	-50	-246	-179
Kasstromen uit bedrijfsactiviteiten	625	505	1 728	1 362
waarvan kasstroom betreffende portefeuillebeheer en niet inbegrepen in de vrije kasstroom	-39	-19	-105	-35
Verwerving (-) van dochterondernemingen	-	-	-1	-
Verwerving (-) van deelnemingen - Overige	-2	-	-15	-6
Leningen aan geassocieerde & niet-geconsolideerde deelnemingen	-2	4	13	-5
Vervreemding (+) van dochterondernemingen en deelnemingen [3]	-	24	438	51
Verwerving (-) van materiële en immateriële vaste activa (kapitaalinvesteringen)	-286	-203	-730	-482
waarvan materiële vaste activa [4]	-262	-184	-659	-415
waarvan kapitaaluitgaven vereist voor de partiële splitsing en uitgesloten van vrije kasstroom	-1	-	-53	-
waarvan immateriële vaste activa	-24	-19	-71	-67
Vervreemding (+) van materiële vaste & immateriële activa	1	15	6	17
Dividenden van eigen vermogensinstrumenten gewaardeerd aan reële waarde via de overige elementen van het totaalresultaat	-	-	1	2
Wijziging in financiële vaste activa	-1	-	-1	-1
Kasstromen uit investeringsactiviteiten	-289	-162	-289	-424
Terugbetaling van eeuwigdurende hybride obligaties [5]	-508	-	-508	-
Verwerving (-) / vervreemding (+) van eigen aandelen	6	-5	28	6
Toename van schulden [6]	517	9	581	160
Terugbetaling van schulden	-4	-431	-92	-490
Wijzigingen in de overige financiële activa [7]	38	-66	60	-172
Betaling van leaseverplichtingen	-29	-30	-87	-82
Ontvangen/(Betaalde) netto-interessen	13	-2	17	-11
Betaalde coupons op eeuwigdurende hybride obligaties	-8	-	-62	-55
Betaalde dividenden	-10	-7	-433	-417
waarvan aan Solvay-aandeelhouders	-	-	-421	-399
waarvan aan minderheidsbelangen	-10	-7	-12	-17
Verwerving van minderheidsbelangen [8]	-	-	-	-109
Overige [9]	-46	4	-236	206
Kasstromen uit financieringsactiviteiten	-31	-529	-732	-963
Nettowijziging in de geldmiddelen & kasequivalenten	305	-185	707	-25
Wisselkoerswijzigingen	4	6	-1	29
Geldmiddelen op aanvang van de periode	1 328	1 124	932	941
Geldmiddelen bij het einde van de periode	1 638	944	1 638	944

[1] Toevoegingen en terugnemingen van voorzieningen omvatten €78 miljoen opgenomen in 9M 2023 in verband met de herstructureringsvoorziening in het kader van het scheidingsproject, evenals €229 miljoen in verband met de schikking met het NJDEP waarbij bepaalde PFAS-gerelateerde claims in New Jersey worden opgelost.

[2] Andere niet-operationele en niet-contante elementen in 9M 2023 hebben voornamelijk betrekking op het kapitaalverlies van €174 miljoen op de verkoop van het 50% belang van de Groep in de RusVinyl joint venture.

[3] De verkoop van dochterondernemingen en investeringen in 9M 2023 heeft voornamelijk betrekking op de ontvangen kasopbrengst van €432 miljoen op de verkoop van het 50%-belang van de Groep in de joint venture RusVinyl.

[4] De toename in de aankoop van materiële vaste activa in 2023 heeft voornamelijk betrekking op de aankoop van het nieuwe hoofdkantoor in België en investeringen in verband met de uitbreiding van de productiecapaciteit voor PVDF in de vestiging van de Groep in Tavaux.

[5] Zie nota betreffende Liability management op pagina 22.

[6] De toename in leningen in Kw3 en 9M 2023 heeft voornamelijk betrekking op de opname van kredietfaciliteiten (€520 miljoen) om de afwikkeling van de NC2024 hybride obligatielening van €500 miljoen te financieren.

[7] Wijzigingen in andere financiële activa in 9M 2022 hebben voornamelijk betrekking op margin calls van initiële deposito's.

[8] De €109 miljoen in 9M 2022 heeft betrekking op de overname van het minderheidsbelang van 20% van AGC in de joint venture voor natriumcarbonaat in Green River, WY, VS, in mei 2022.

[9] In 9M 2023 heeft de Overige kasstroom uit financieringsactiviteiten voornamelijk betrekking op overtollige margin calls ("in the money" instrumenten) van €214 miljoen (9M 2022: €219 miljoen, "out of the money" instrumenten).

Geconsolideerd overzicht van de financiële positie

	2023	2022
	30 september	31 december
(in € mln)		
Immateriële activa	1 952	2 048
Goodwill	3 488	3 472
Materiële vaste activa	5 558	5 311
Met een gebruiksrecht overeenstemmende activa	490	474
Eigen vermogensinstrumenten gewaardeerd aan reële waarde	77	71
Investerings in geassocieerde deelnemingen & joint ventures [1]	410	809
Overige deelnemingen	42	37
Uitgestelde belastingvorderingen	1 005	932
Leningen & andere activa [2]	282	466
Overige financiële instrumenten	30	30
Vaste activa	13 335	13 651
Voorraden	1 929	2 109
Handelsvorderingen	1 848	2 026
Belastingvorderingen	174	108
Overige financiële instrumenten	144	206
Overige vorderingen [2]	854	1 628
Geldmiddelen & kasequivalenten	1 638	932
Vlottende activa	6 586	7 010
Totaal van de activa	19 921	20 661
Aandelenkapitaal	1 588	1 588
Uitgiftepremies	1 170	1 170
Andere reserves	7 809	7 846
Minderheidsbelangen	58	61
Totaal eigen vermogen	10 625	10 664
Voorzieningen voor personeelsbeloningen	1 055	1 057
Overige voorzieningen [3]	867	743
Uitgestelde belastingverplichtingen	507	558
Financiële schulden [4]	1 112	2 450
Overige verplichtingen [2]	114	303
Langlopende verplichtingen	3 656	5 111
Overige voorzieningen [3]	584	297
Financiële schulden [4]	2 188	510
Handelsschulden	1 644	2 296
Belastingsschulden	241	119
Te betalen dividenden	5	165
Overige verplichtingen [2]	979	1 499
Kortlopende verplichtingen	5 641	4 885
Totaal van de passiva	19 921	20 661

[1] De daling van de Investerings in geassocieerde deelnemingen & joint ventures is het gevolg van de verkoop van het 50%-belang van de Groep in de RusVinyl-joint venture (€428 miljoen).

[2] De algemene daling wordt grotendeels veroorzaakt door de aanpassingen van de reële waarde van energiegerelateerde financiële activa en passiva als gevolg van de prijsdalingen van gas en elektriciteit in 2023. Aangezien de aanpassingen van de reële waarde betrekking hebben op koop- en verkoopcontracten voor energie, hebben zij gevolgen voor zowel de activa als de passiva.

[3] De stijging van de Overige voorzieningen houdt vooral verband met de opname van een herstructureringsvoorziening van €78 miljoen in het kader van het scheidingsproject van de Groep, evenals €229 miljoen in verband met de schikking met het NJDEP waarbij bepaalde PFAS-gerelateerde claims in New Jersey worden opgelost.

[4] In Kw3 2023 werden de €600m 2029 senior obligatie (boekwaarde: €597 miljoen) en de US\$800m 2025 senior obligatie (boekwaarde: €753 miljoen) geherclassificeerd van langlopende financiële schuld naar kortlopende financiële schuld na de aankondiging om deze obligaties af te lossen. De resterende mutatie heeft betrekking op margin call-betalingen (-€221 miljoen) en de opname van kredietfaciliteiten (€520 miljoen) om de afwikkeling van de NC2024 €500m hybride obligatie te financieren.

Geconsolideerd mutatie-overzicht van het eigen vermogen

(in € mln)	Herwaarderings-reserve (reële waarde)											
	Aandelen-kapitaal	Uitgifte-premies	Eigen aandelen	Eeuwig-durende hybride obligaties	Over-gedragen winsten	Valuta ver-schillen	Eigen vermogens-instrumenten gewaardeerd aan reële waarde via het totaalresultaat	Kas-stroomaf-dekkingen	Toe-gezegde-pensioen regelingen	Totale reserves	Minder-heids-belangen	Totaal eigen vermogen
Saldo per 31 december 2021	1 588	1 170	-232	1 786	5 467	-645	23	3	-421	5 982	112	8 851
Winst / verlies (-) van de periode	-	-	-	-	1 493	-	-	-	-	1 493	25	1 519
Andere elementen van het totaalresultaat	-	-	-	-	-	1 055	-20	104	211	1 350	4	1 354
Totaalresultaat	-	-	-	-	1 493	1 055	-20	104	211	2 843	29	2 872
Kosten van op aandelen gebaseerde betalingsplannen	-	-	-	-	9	-	-	-	-	9	-	9
Dividenden	-	-	-	-	-244	-	-	-	-	-244	-18	-262
Coupons van eeuwigdurende hybride obligaties	-	-	-	-	-55	-	-	-	-	-55	-	-55
Vervreemding / verwerving (-) van eigen aandelen	-	-	11	-	-	-	-	-	-	6	-	6
Overige	-	-	-5	-	-61	25	-	-	1	-34	-51	-85
Saldo per 30 september 2022	1 588	1 170	-226	1 786	6 610	434	3	107	-209	8 507	72	11 336
Saldo per 31 december 2022	1 588	1 170	-225	1 786	6 854	-318	4	76	-332	7 846	61	10 664
Winst / verlies (-) van de periode	-	-	-	-	664	-	-	-	-	664	10	674
Andere elementen van het totaalresultaat	-	-	-	-	-	194	-	-81	-34	79	-1	78
Totaalresultaat	-	-	-	-	664	194	-	-81	-34	743	9	752
Terugbetaling van hybride eeuwigdurende obligaties [1]	-	-	-	-497	-11	-	-	-	-	-508	-	-508
Kosten van op aandelen gebaseerde betalingsplannen	-	-	-	-	15	-	-	-	-	15	-	15
Dividenden	-	-	-	-	-261	-	-	-	-	-261	-12	-273
Coupons van eeuwigdurende hybride obligaties	-	-	-	-	-62	-	-	-	-	-62	-	-62
Vervreemding / verwerving (-) van eigen aandelen	-	-	33	-	4	-	-	-	-	37	-	37
Saldo per 30 september 2023	1 588	1 170	-191	1 289	7 202	-124	4	-5	-366	7 809	58	10 625

[1] Zie nota op de Liability management op pagina 22.

Toelichtingen bij de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële verslaggeving

1. Algemene informatie en materiële gebeurtenissen

Solvay is een naamloze vennootschap naar Belgisch recht, die genoteerd is op Euronext Brussel en Euronext Parijs. Het vrijgeven van deze verkorte geconsolideerde financiële verslaggeving is op 2 november 2023 door de raad van bestuur goedgekeurd.

Edison

In februari 2023 heeft Solvay een schadevergoeding van €91,6 miljoen ontvangen na beslissingen van het arbitragetribunaal van de Internationale Kamer van Koophandel, het Zwitserse Hooggerechtshof en het Hof van Beroep van Milaan, die allemaal in het voordeel van Solvay oordeelden. Het resultaat volgt op meer dan 10 jaar juridische procedures in verband met de klachten van Solvay over milieu-inbreuken door Edison, een dochteronderneming van EDF, in de context van Solvay's overname van het Italiaanse bedrijf Ausimont in 2002.

De schadevergoeding heeft betrekking op de kosten, verliezen en schade die Solvay tot eind 2016 heeft geleden. Er lopen momenteel bijkomende arbitrageprocedures over de kosten, verliezen en schade die Solvay heeft geleden vanaf januari 2017. Solvay is overtuigd van de gegrondheid van zijn eis tot bijkomende aanzienlijke schadevergoeding in deze tweede fase en verwacht dat de procedure in 2024 zal worden afgerond.

RusVinyl

Op 24 maart 2023 kondigde de Groep de afronding aan van de verkoop van zijn belang van 50% in RusVinyl, een onafhankelijke joint venture in Rusland, aan zijn joint venture partner, Sibur. Op het moment van afronding ontving de Groep €432 miljoen aan contante opbrengsten in België, die zijn gerapporteerd als kasstroom uit investeringsactiviteiten in het eerste kwartaal van 2023. Een kapitaalverlies van €174 miljoen werd opgenomen in Kw1 2023, voornamelijk als gevolg van de recyclage van de historische omrekeningsverschillen naar de geconsolideerde resultatenrekening.

Milieuverplichtingen

Op 28 juni 2023 hebben Solvay Specialty Polymers USA, LLC, een dochteronderneming van Solvay N.V. en het New Jersey Department of Environmental Protection (NJDEP) een akkoord aangekondigd dat een oplossing biedt voor bepaalde PFAS-gerelateerde claims in New Jersey.

Volgens de voorwaarden van het akkoord zal Solvay \$75 miljoen betalen aan het NJDEP voor schade aan natuurlijke rijkdommen en \$100 miljoen voor de financiering van PFAS-saneringsprojecten van het NJDEP in gebieden in New Jersey in de buurt van de West Deptford-site van het bedrijf. De schikking omvat toezeggingen voor Solvay om saneringsactiviteiten te voltooien waarmee het bedrijf in 2013 is begonnen, waaronder het testen van water en grond in de buurt van de West Deptford-site. Solvay heeft ermee ingestemd een financieringsbron voor de sanering te creëren ten bedrage van \$214 miljoen. Het akkoord, dat de vorm heeft van een gerechtelijk toestemmingsbevel ("Judicial Consent Order"), zal later dit jaar ter beoordeling en goedkeuring worden voorgelegd aan de bevoegde Amerikaanse rechtbank, na een periode waarin het publiek commentaar kan geven. Dit akkoord is geen erkenning van aansprakelijkheid.

Als gevolg van deze schikking verhoogde Solvay zijn huidige voorziening met ongeveer \$250 miljoen (€229 miljoen) op het einde van Kw2 2023, met \$175 miljoen cash out in 2024 en het saldo over een periode van 30 jaar.

De opgenomen milieuvoorziening is gebaseerd op de netto contante waarde van de verwachte kasstromen die nodig zijn om de saneringsverplichtingen voor het huidige en toekomstige jaar af te wikkelen. Deze voorziening vertegenwoordigt de geschatte uitbetalingen en weerspiegelt niet de verwachte recuperaties van derden, noch mogelijke verzekeringsofbrengsten, waarvan de combinatie de resulterende verplichting aanzienlijk zou kunnen verminderen.

Deze verplichting werd opgenomen in "Overige langlopende voorzieningen" in de geconsolideerde balans en de bijbehorende impact in de geconsolideerde winst-en-verliesrekening werd opgenomen in "Resultaten uit oude saneringen en grote rechtszaken" samen met alle andere saneringsimpacts die betrekking hebben op oude activiteiten. De saneringskosten uit het verleden worden beschouwd als aanpassingen van onze IFRS-resultaten.

Opsplitsingsproject

Op 15 maart 2022 kondigde de Groep zijn plannen aan om zich op te splitsen in twee onafhankelijke, beursgenoteerde ondernemingen:

- EssentialCo zou toonaangevende mono-technologische activiteiten omvatten, waaronder Soda Ash, Peroxides, Silica en Coatis, die momenteel als het Chemicals-segment van de Vennootschap worden gerapporteerd, evenals de Special Chem-activiteiten. Deze activiteiten genereerden in 2022 een netto-omzet van ongeveer €6 miljard.
- SpecialtyCo zou het segment Materials van de Vennootschap omvatten, met inbegrip van het snel groeiende Specialty Polymers-segment met hoge marges, de zeer performante Composites-activiteiten, alsook het grootste deel van het Solutions-segment, met inbegrip van Novecare, Technology Solutions,

Aroma Performance en Oil & Gas. Deze activiteiten samen genereerden in 2022 een netto-omzet van ongeveer €8 miljard.

De transactie is onderhevig aan algemene marktomstandigheden en gebruikelijke afsluitingsvoorwaarden die, waaronder de definitieve goedkeuring door de Raad van Bestuur van Solvay, de toestemming van bepaalde financieringsverstrekkers en de toestemming van de aandeelhouders op een buitengewone algemene vergadering. De transactie zal naar verwachting worden voltooid in december 2023. De Raad van Bestuur van Solvac, de historische referentieaandeelhouder van Solvay, heeft zijn steun aan de transactie van Solvay bevestigd.

Volgens het opsplitsingsplan zouden de aandelen van SpecialtyCo na voltooiing van de transactie worden toegelaten tot de handel op Euronext Brussel en Euronext Parijs, terwijl de aandeelhouders van Solvay hun huidige aandelen van Solvay NV zouden behouden, die genoteerd blijven op Euronext Brussel en Euronext Parijs.

Op 16 juni 2023 kondigde Solvay de beoogde kapitaalstructuren aan van EssentialCo en SpecialtyCo, ontwikkeld op basis van hun respectieve groeitrajecten, investeringsdoelstellingen en dividendbeleid. Op dezelfde datum kenden S&P Global Ratings Europe Limited en Moody's Deutschland GmbH een voorlopige rating toe aan SpecialtyCo die overeenstemt met een sterke investeringsbeoordeling (respectievelijk BBB+ en Baa1) en maakten ze de verwachte investeringsbeoordeling bekend van Solvay (EssentialCo) na voltooiing van de partiële splitsing (respectievelijk BBB- en Baa3). Op 30 juni 2023 publiceerde Solvay een informatiedocument voor EssentialCo en een registratiedocument voor SpecialtyCo, met bijkomende informatie, waaronder historische financiële informatie, over elk bedrijf. Voor bijkomende informatie over EssentialCo en SpecialtyCo verwijzen we naar de pagina van Solvay's website gewijd aan het scheidingsproject (www.solvay.com/en/investors/creating-two-strong-industry-leaders).

In september 2023 heeft de Groep rulings ontvangen van de belastingautoriteiten in België en de Verenigde Staten die bevestigen dat, onder bepaalde voorwaarden, de transactie in aanmerking komt voor een gunstige fiscale behandeling voor Solvay en zijn Belgische en Amerikaanse aandeelhouders. De rulings zullen beschreven worden in het prospectus dat midden november gepubliceerd zal worden door Syensqo SA ("Syensqo") in verband met de toekomstige verhandeling van zijn aandelen op de gereguleerde markten van Euronext Brussel en Euronext Parijs.

Hoewel de Groep actief stappen onderneemt om de partiële splitsing voor te bereiden en verwacht dat de transactie in december 2023 zal worden afgerond, is de Groep van oordeel dat de Specialty activiteiten niet voldoen aan de criteria onder IFRS 5 *Vaste activa aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten* (IFRS 5) om per 30 september 2023 te worden geclassificeerd als beëindigde bedrijfsactiviteiten. Dit oordeel is gebaseerd op het feit dat de bovengenoemde toestemmingen en goedkeuringen nog niet zijn verkregen. Deze goedkeuringen worden verwacht tegen december 2023. Het management zal de IFRS 5-criteria bij elke verslagperiode opnieuw beoordelen.

Liability management

In het derde kwartaal van 2023 voerde Solvay verschillende Liability Management oefeningen uit met betrekking tot bepaalde van zijn uitstaande schuldbewijzen. Het doel van de Liability Management oefeningen was om bepaalde schuldbewijzen terug te kopen of af te lossen en om de aansprakelijkheid voor de overblijvende relevante schuldbewijzen of gerelateerde garanties over te dragen aan de SpecialtyCo groep wanneer de Partiële Splitsing effectief zou worden. De Liability Management oefeningen waren ook bedoeld om bepaalde contractuele bepalingen in bepaalde schuldbewijzen aan te passen om de implementatie van de Partiële Splitsing zoals gepland te vergemakkelijken.

Op 4 en 5 september 2023 kondigde Solvay de resultaten aan van transacties in Liability Management met betrekking tot bepaalde senior en hybride obligaties uitgedrukt in euro. De transacties omvatten

- een verzoek tot instemming van de obligatiehouders met de vervanging, effectief na de voltooiing van de Partiële Splitsing, van SpecialtyCo door Solvay als emittent van (i) de €500.000.000 Ongedateerde Diep Achtergestelde Perp-NC5. 5 Obligaties met eerste opvraagdatum op 2 december 2025 (ISIN: BE6324000858) (de "2025 Hybride Obligaties"), en (ii) de €500.000.000 2,750% Vastrentende Obligaties met vervaldatum 2 december 2027 (ISIN: BE6282460615) (de "2027 Obligaties").
- een overnamebod met betrekking tot de €500.000.000 Diep Achtergestelde Obligaties met Vaste Tot Herziene Rente met Onvervaldatum met Eerste Facultatieve Terugbetalingsdatum van 3 juni 2024 (ISIN: XS1323897725) (de "2024 Hybride Obligaties") uitgegeven door Solvay Finance SA en onherroepelijk gegarandeerd op een achtergestelde basis door Solvay (het "Aanbod").

De 2025 hybride obligaties, de 2027 obligaties en de 2024 hybride obligaties

Op de vergadering met betrekking tot de 2025 Hybride Obligaties werd het vereiste quorum bereikt, werd het relevante buitengewone besluit goedgekeurd en werd voldaan aan de relevante voorwaarde. Bijgevolg zal SpecialtyCo worden vervangen door Solvay als emittent van de 2025 hybride obligaties, met ingang van de voltooiing van de partiële splitsing en onder voorbehoud van de voldoening of afstand van bepaalde voorwaarden uiteengezet in het bericht van instemmingsaanvraag.

Op de vergadering van de houders van de 2027 Obligaties werd het vereiste quorum bereikt, werd de relevante buitengewone resolutie goedgekeurd en werd aan de relevante voorwaarde voldaan. Bijgevolg zal SpecialtyCo worden vervangen door Solvay als emittent van de 2027 Obligaties, effectief na de voltooiing van de Partiële Splitting, en onder voorbehoud van de voldoening of afstand van bepaalde voorwaarden uiteengezet in het toestemmingsbericht.

Op 8 september 2023 aanvaardde Solvay Finance SA alle geldig aangeboden 2024 Hybride Obligaties ingevolge het Inschrijvingsbod voor aankoop in contanten voor een totale hoofdsom van €452.613.000 (wat ongeveer 90,52% vertegenwoordigt in totaal nominaal bedrag van de uitstaande 2024 Hybride Obligaties). Omdat Solvay Finance SA meer dan 90% van de initiële totale hoofdsom van de 2024 hybride obligaties heeft gekocht, heeft Solvay Finance SA de mogelijkheid, overeenkomstig de bepalingen en voorwaarden van de 2024 hybride obligaties, om op elk moment alle resterende uitstaande 2024 hybride obligaties die niet geldig werden aangeboden voor aankoop overeenkomstig het Aanbod tot Inschrijving, af te lossen tegen hun hoofdsom samen met enige aangegroeide en onbetaalde interest (inclusief enige uitgestelde interest) tot aan de aflossingsdatum. Solvay Finance SA heeft deze opschoon-calloptie uitgeoefend op 6 september 2023 en heeft de betreffende 2024 Hybride Obligaties op 13 september 2023 in contanten afgelost voor een totaalbedrag van €47.387.000 in hoofdsom.

De aflossing van de 2024 Hybride Obligaties werd gefinancierd door een opname van kredietfaciliteiten (€520 miljoen).

De 2029 Obligaties

Solvay heeft zijn "issuer make-whole call" uitgeoefend onder de voorwaarden van de €600.000.000 0,500% Vastrentende Obligaties met vervaldatum 6 september 2029 (ISIN: BE6315847804) (de "2029 Obligaties"). De terugbetaling van de 2029 Obligaties zal worden gefinancierd met een nieuwe bankfaciliteit. De bijkomende financieringskost voor de verwachte lange termijn herfinanciering van de 2029 Obligaties wordt geschat op ongeveer EUR 20 miljoen per jaar (na belastingen). Het bericht van terugbetaling werd afgeleverd op 7 september 2023, met de aankondiging van de terugbetalingsdatum van 9 oktober 2023, in overeenstemming met de voorwaarden van de 2029 Obligaties. Het uitstaande bedrag van de 2029 Obligaties (€597 miljoen) werd geherclassificeerd naar Kortlopende verplichtingen in Kw3 2023.

USD 2025 Obligaties worden afgelost

Solvay SA kondigde op 27 september 2023 aan dat het van plan is zijn "issuer make-whole call"-optie uit te oefenen onder de obligatievoorwaarden die gelden voor de 4,450% Senior Notes met looptijd tot 2025, uitgegeven door Solvay Finance (America), LLC voor een uitstaand bedrag van 800.000.000 USD en gewaarborgd door de Onderneming (CUSIP: 834423 AB1 / U8344P AB5) (de "USD 2025 Obligaties"). De aflossing van de USD 2025 Obligaties biedt de meest waardecreërende uitkomst voor houders van deze Obligaties en zal worden gefinancierd met bankfaciliteiten. De extra financieringskosten voor de verwachte langetermijnherfinanciering van de USD 2025 Obligaties worden geschat op ongeveer € 10 miljoen per jaar (na belastingen) in de komende twee jaar, onder de huidige marktomstandigheden.

Update op de liability management

Het interne onderzoek rond een transactie tussen derden met betrekking tot de 2029-obligaties, waarvan sprake was in het persbericht van 4 september 2023, is afgesloten. Uit dit onderzoek bleek dat de transactie een geïsoleerd incident was. In het licht van de conclusies van het onderzoek is Solvay ervan overtuigd dat het de juiste beslissingen heeft genomen toen en nadat het kennis kreeg van de transactie. Het onderzoek heeft geen wettelijke overtredingen aan het licht gebracht waaraan Solvay kan worden toegeschreven.

Voorziening voor herstructurering

In het kader van het plan van de Groep om zich op te splitsen in twee onafhankelijke beursgenoteerde ondernemingen is in het eerste helft van 2023 een nieuw herstructureringsinitiatief gestart. Dit initiatief zal leiden tot de nettoschrapping van ongeveer 224 functies tegen eind 2023. Bijgevolg werd in 9M 2023 een herstructureringsvoorziening van €78 miljoen opgenomen.

Post-retirement benefits

In het Verenigd Koninkrijk werd in mei 2023 een vrijwillige bijdrage van €11 miljoen geleverd.

2. Grondslagen voor de financiële verslaggeving

Solvay stelt zijn verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële staten op kwartaalbasis op, in overeenstemming met IAS 34 *Tussentijdse Financiële Verslaggeving*, gebruik makend van dezelfde grondslagen voor financiële verslaggeving als die welke werden toegepast voor de opmaak van de geconsolideerde jaarrekening voor het jaar eindigend op 31 december 2022. Zij bevatten niet alle informatie die nodig is voor de opstelling van de geconsolideerde jaarrekening en moeten worden gelezen in samenhang met de geconsolideerde jaarrekening voor het jaar eindigend op 31 december 2022. De geconsolideerde jaarrekening voor 2022 werd begin April 2023 gepubliceerd.

De in het jaarverslag 2022 opgenomen kritische beoordelingen van de boekhouding en belangrijkste bronnen van schattingonzekerheden blijven van toepassing. Relevante updates over specifieke onderwerpen zijn in deze toelichting opgenomen en moeten samen met het jaarverslag 2022 worden gelezen.

Er was drie wijzigingen die per 1 januari 2023 van kracht werd en die van toepassing is op de Groep. Er werd een beoordeling gemaakt en deze wijzigingen hadden geen invloed op de verkorte geconsolideerde jaarrekening van de Groep.

Uitgestelde belastingen met betrekking tot activa en verplichtingen die voortvloeien uit één transactie - Wijzigingen in IAS 12

De wijzigingen in IAS 12 Winstbelastingen beperken het toepassingsgebied van de uitzondering voor eerste opname, zodat deze niet langer van toepassing is op transacties die aanleiding geven tot gelijke belastbare en aftrekbare tijdelijke verschillen, zoals leaseovereenkomsten en ontmantelingsverplichtingen.

Wijzigingen in IAS 1 Presentatie van de jaarrekening en IFRS Practice Statement 2: Informatieverschaffing over grondslagen voor financiële verslaggeving

De wijzigingen bieden een leidraad voor de toepassing van beoordelingen van materialiteit op de informatieverschaffing over de grondslagen voor financiële verslaggeving. De wijzigingen in IAS 1 vervangen de vereiste om "belangrijke" grondslagen voor financiële verslaggeving te vermelden door een vereiste om "materiële" grondslagen voor financiële verslaggeving te vermelden. Richtlijnen en illustratieve voorbeelden zijn toegevoegd in de Practice Statement om te helpen bij de toepassing van het materialiteitsbegrip bij het maken van inschattingen over de toelichting van waarderingsgrondslagen. De Groep beoordeelt momenteel de impact van de wijzigingen en zal deze implementeren voor het einde van het jaar.

Internationale belastinghervorming - tweede pijler modelregels - wijzigingen in IAS 12 (nog niet goedgekeurd door de EU)

Op 23 mei 2023 publiceerde de IASB International Tax Reform-Pillar Two Model Rules - Amendments to IAS 12 (de Wijzigingen) om de toepassing van IAS 12 Winstbelastingen te verduidelijken op winstbelastingen die voortvloeien uit belastingwetgeving die is vastgesteld of materieel is vastgesteld ter uitvoering van de modelregels van de Organization for Economic Co-operation and Development (OESO)/G20 Inclusive Framework on Base Erosion and Profit Shifting (BEPS) Pillar Two (inkomstenbelastingen van de tweede pijler).

De wijzigingen introduceren:

- een verplichte tijdelijke uitzondering op de verwerking van uitgestelde belastingen die voortvloeit uit de implementatie van de modelregels van de tweede pijler door rechtsgebieden; en
- informatieverplichtingen voor betrokken entiteiten om gebruikers van de jaarrekening een beter inzicht te geven in de blootstelling van een entiteit aan belastingen van de tweede pijler die voortvloeien uit deze wetgeving, met name vóór de ingangsdatum ervan.

De verplichte tijdelijke uitzondering - waarvan het gebruik openbaar moet worden gemaakt - is onmiddellijk van toepassing. De overige toelichtingsvereisten zijn van toepassing op jaarlijkse verslagperiodes die beginnen op of na 1 januari 2023, maar niet op tussentijdse perioden die eindigen op of voor 31 december 2023.

De Groep bevestigt de intentie te hebben om de verplichte tijdelijke uitzondering op de verwerking van uitgestelde belastingen toe te passen. Het management beoordeelt momenteel de boekhoudkundige gevolgen en de rechtsgebieden die zouden kunnen leiden tot extra belasting als gevolg van de implementatie van de tweede pijler modelregels in nationale wetgeving, die naar verwachting niet materieel zal zijn voor de Groep.

Er zijn andere IFRS-wijzigingen die voor het eerst van toepassing zijn in 2023, maar die geen materieel effect hebben op of niet relevant zijn voor de verkorte geconsolideerde jaarrekening van de Groep en daarom niet zijn vermeld.

3. Segment informatie

Solvay is georganiseerd in onderstaande operationele segmenten:

- **Materials** biedt een unieke portefeuille van hoogwaardige polymeer- en composiettechnologieën aan, die voornamelijk gebruikt worden in duurzame mobiliteitstoepassingen. Die oplossingen laten toe het gewicht te verminderen en de prestatie te verbeteren, en bovendien de CO₂- en energie-efficiëntie te verbeteren. Mobiliteit van de volgende generatie in de automobiel-, lucht- en ruimtevaart behoort tot de belangrijkste markten, evenals gezondheidszorg en elektronica.
- **Chemicals** vervaardigt chemische tussenproducten die gebruikt worden in mature en veerkrachtige markten. Solvay is een wereldleider in natriumcarbonaat en peroxiden en de belangrijkste markten die worden bediend zijn onder andere de bouw, consumptiegoederen en de voedingsector. De activiteiten van Silica en Coatis zijn eveneens hoogwaardige activa met een sterke positie in hun markten.
- **Solutions** biedt een unieke expertise op het gebied van formulering en toepassing door middel van op maat gemaakte gespecialiseerde formuleringen voor oppervlaktechemie en gedrag van vloeistoffen, waardoor het rendement en de efficiëntie van de processen waarin ze gebruikt worden, worden gemaximaliseerd terwijl de eco-impact wordt geminimaliseerd. Novecare, Technology Solutions, Aroma, Special Chem en Oil & Gas richten zich op specifieke gebieden zoals grondstoffen (verbetering van het rendement van de extractie van metalen, mineralen en olie), industriële toepassingen (zoals coatings) of consumptiegoederen en gezondheidszorg (inclusief vanilline en guar voor thuis en persoonlijke verzorging).
- **Corporate & Business Services** omvat corporate en andere diensten, zoals de onderzoek- en innovatie-activiteiten of energie-gerelateerde diensten, die als missie hebben het energieverbruik te optimaliseren en de CO₂-uitstoot te verminderen.

Aansluiting van de segment-, onderliggende & IFRS resultaten

(in € mln)	Kw3 2023	Kw3 2022	9M 2023	9M 2022
Netto-omzet	2 747	3 609	9 001	10 141
Materials	959	1 114	3 073	3 041
Chemicals	908	1 236	3 025	3 393
Solutions	882	1 257	2 895	3 700
Corporate & Business Services	-1	2	9	7
Onderliggende EBITDA	702	917	2 331	2 493
Materials	324	385	1 051	984
Chemicals	274	311	880	906
Solutions	164	240	552	769
Corporate & Business Services	-60	-19	-151	-167
Onderliggende afschrijvingen & bijzondere waardeverminderingen van activa	-194	-208	-582	-584
Onderliggende EBIT	508	709	1 749	1 909
Boekhoudkundige impact van de EUAs en van afschrijvingen van de toewijzing van de overnameprijs van verwervingen	-53	-38	-115	236
Netto financieringslasten van de RusVinyl joint venture	-	-1	7	10
Resultaat uit portefeuillebeheer en belangrijke herstructurering	-65	-6	-407	-62
Resultaat uit historische sanering & belangrijke juridische geschillen	-25	-137	-243	-214
EBIT	365	527	991	1 879
Netto-financieringskosten	-46	-1	-105	-63
Winst / verlies (-) van de periode vóór belastingen	320	526	886	1 816
Belastingen op het resultaat	-95	-71	-212	-298
Winst / verlies (-) van de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	225	456	674	1 518
Winst / verlies (-) van de periode uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	-	-	-	1
Winst / verlies (-) van de periode	225	456	674	1 519
toegekend aan minderheidsbelangen	5	5	10	25
toegekend aan Solvay-aandeelhouders	220	451	664	1 493

De niet-contante PPA-effecten zijn te vinden in de aansluitingstabellen op pagina 13.

4. Financiële instrumenten

Waarderingstechnieken

In vergelijking met 31 december 2022 is er niets veranderd aan de waarderingstechnieken.

Reële waarde van financiële instrumenten gewaardeerd tegen hun geamortiseerde kostprijs

Voor alle financiële instrumenten die in het geconsolideerd overzicht van Solvay's financiële positie niet tegen de reële waarde gewaardeerd zijn, geldt dat hun reële waarde per 30 september 2023 niet wezenlijk afwijkt van die welke gepubliceerd is in de Toelichting 32 van de geconsolideerde jaarrekening voor het jaar eindigend op 31 december 2022.

Financiële instrumenten gewaardeerd tegen hun reële waarde

Voor de financiële instrumenten die in de geconsolideerde balans van Solvay tegen reële waarde worden gewaardeerd, is de reële waarde van die instrumenten per 30 september 2023 met €800 miljoen gedaald voor Overige vorderingen en met €560 miljoen voor Overige verplichtingen, in vergelijking met 31 december 2022. De belangrijkste oorzaak van de daling is de fluctuaties van de elektriciteits- en gasprijzen tijdens de periode.

5. Gebeurtenissen na rapporteringsdatum

Liability management

Solvay NV kondigde op 5 oktober 2023 aan dat haar dochteronderneming Solvay Finance SA op de eerste afroepdatum (zijnde 12 november 2023) haar diep achtergestelde obligatielening van €500 miljoen met vaste tot herziene rentevoet Perp-NC10 obligaties onherroepelijk gegarandeerd op achtergestelde basis door Solvay nv (ISIN: XS0992293901) zal terugbetalen. Deze eeuwigdurende diep achtergestelde obligatie met een jaarlijkse rentevoet van 5,425% wordt momenteel behandeld als eigen vermogen volgens de IFRS-regels. Aangezien 12 november 2023 op een niet-werkdag valt, zal de terugbetaling, in overeenstemming met de voorwaarden, plaatsvinden op 13 november 2023. Het terugbetalingsbedrag is gelijk aan de hoofdsom (€500 miljoen) plus de opgelopen en onbetaalde rente tot aan, maar exclusief, de terugbetalingsdatum (€27 miljoen).

Solvay NV kondigde op 20 oktober 2023 aan dat het zijn diep achtergestelde obligatie van €300 miljoen met onbepaalde looptijd en vaste tot weerkerende rente Perp-NC5,25 (ISIN: BE6309987400) zal terugbetalen op 4 december 2023, overeenkomstig de algemene calloptie van de emittent. Deze eeuwigdurende diep achtergestelde obligatie met een jaarlijkse rentevoet van 4,25% wordt volgens de IFRS-regels behandeld als eigen vermogen. Het aflossingsbedrag is gelijk aan de hoofdsom (€300 miljoen) plus opgelopen en onbetaalde rente tot aan, maar exclusief, de aflossingsdatum (€9,7 miljoen).

Scheidingsplan

Solvay NV kondigde op 18 oktober 2023 aan dat de Raad van Bestuur het scheidingsplan unaniem steunt en besliste dat de buitengewone aandeelhoudersvergadering om te stemmen over het voorstel om Solvay op te splitsen in twee onafhankelijke beursgenoteerde bedrijven zal plaatsvinden op 8 december 2023. Dit is een belangrijke stap in het project om twee leiders in de industrie te creëren: Syensqo, een leider in chemische specialiteiten gericht op een groei groter dan de markt, innovatie en duurzaamheid, en Solvay, een leider in essentiële chemicaliën gericht op het genereren van cash, operationele uitmuntendheid en duurzaamheid.

Het formele voorstel tot partiële splitsing, goedgekeurd door de Raad van Bestuur, werd op 24 oktober 2023 ingediend bij de griffie van de Brusselse Ondernemingsrechtbank en zal worden gepubliceerd op de website van Solvay. De oproeping voor de buitengewone algemene vergadering zal begin november 2023 gepubliceerd worden, in overeenstemming met de geldende wetgeving.

6. Verklaring van verantwoordelijke personen

Ilham Kadri, Chief Executive Officer, en Karim Hajjar, Chief Financial Officer, van de Solvay Groep, verklaren dat, naar hun beste weten:

- De geconsolideerde tussentijdse financiële informatie, opgesteld volgens IAS 34 "*Tussentijdse financiële verslaggeving*" zoals aanvaard door de Europese Unie, een getrouw beeld geeft van de activa en passiva, financiële situatie en resultaten van de Solvay Groep;
- Het bestuursverslag een getrouw beeld geeft van belangrijke gebeurtenissen tijdens de eerste negen maanden van 2023 en hun impact op de geconsolideerde tussentijdse financiële informatie;
- De belangrijkste risico's en onzekerheden overeenstemmen met de beoordeling in het onderdeel "*Risicobeheer*" van het Geïntegreerd Jaarverslag van Solvay voor 2022, rekening houdend met de huidige economische en financiële omstandigheden.

Verslag van de commissaris aan het bestuursorgaan van Solvay NV omtrent de beoordeling van de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële informatie over de periode van 9 maanden afgesloten op 30 september 2023

Inleiding

Wij hebben de beoordeling uitgevoerd van de bijgevoegde geconsolideerde overzicht van de financiële positie van Solvay NV per 30 september 2023, alsmede van de geconsolideerde winst- en verliesrekening, het geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat, het geconsolideerde mutatie overzicht van het eigen vermogen en het geconsolideerd overzicht van de kasstromen over de periode van 9 maanden die op die datum is beëindigd, evenals van de toelichtingen ("de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële informatie"). Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen en het weergeven van de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële informatie in overeenstemming met IAS 34 "Tussentijdse Financiële Verslaggeving" zoals goedgekeurd door de Europese Unie. Het is onze verantwoordelijkheid een conclusie te formuleren bij de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële informatie op basis van onze beoordeling.

Reikwijdte van een beoordeling

We hebben onze beoordeling uitgevoerd overeenkomstig ISRE 2410, "Beoordeling van tussentijdse financiële informatie, uitgevoerd door de onafhankelijke auditor van de entiteit". Een beoordeling van tussentijdse financiële informatie bestaat uit het vragen van inlichtingen, hoofdzakelijk aan financiële en boekhoudkundige verantwoordelijken, en het uitvoeren van cijferanalyses en andere beoordelingsprocedures. De reikwijdte van een beoordeling is aanzienlijk geringer dan die van een controle uitgevoerd in overeenstemming met de Internationale Controlestandaarden (ISA). Om die reden stelt de beoordeling ons niet in staat de zekerheid te verkrijgen dat wij kennis hebben van alle aangelegenheden van materieel belang die naar aanleiding van een controle mogelijk worden geïdentificeerd. Bijgevolg brengen wij dan ook geen controle-oordeel tot uitdrukking.

Conclusie

Op basis van onze beoordeling is niets onder onze aandacht gekomen dat ons er toe aanzet van mening te zijn dat de bijgevoegde tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële informatie over de periode van 9 maanden afgesloten op 30 september 2023 niet in alle van materieel belang zijnde opzichten is opgesteld in overeenstemming met IAS 34 "Tussentijdse Financiële Verslaggeving" zoals goedgekeurd door de Europese Unie.

Diegem, 2 november 2023

EY Bedrijfsrevisoren BV
Commissaris
Vertegenwoordigd door



Marie Kaisin*
Partner
*Handelend in naam van een BV
24MK0012

Glossarium

Aanpassingen: ieder van deze aanpassingen aan de IFRS resultaten wordt geacht significant te zijn naar aard of waarde. Het elimineren van deze elementen van de winstmaat verschaft de lezers relevante bijkomende informatie over de onderliggende prestatie van de Groep doorheen de tijd omdat dit coherent is met hoe de prestaties van de operaties worden gerapporteerd aan de Raad van Bestuur en het Executief Comité. Deze aanpassingen omvatten:

- Resultaten van het beheer van de portefeuille en belangrijke herstructurering,
- Resultaten van historische sanering en belangrijke geschillen,
- Afschrijvingen van immateriële activa die volgen uit de boekhoudkundige toerekening van de overnameprijs (PPA) en uit de reële waardecorrectie van voorraden in de bruto marge,
- Netto financiële resultaten aangaande wijzigingen in discontovoeten, coupons van hybride obligaties die volgens IFRS van het eigen vermogen worden afgetrokken, en impacten van schuldbeheer (voornamelijk winsten en verliezen betreffende vervroegde terugbetaling van schulden),
- Aanpassingen aan de resultaten van investeringen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode, betreffende bijzondere waardevermindervingsverliezen, en niet gerealiseerde wisselkoersresultaten op schulden;
- Resultaten van eigen vermogensinstrumenten gewaardeerd aan reële waarde;
- Winsten en verliezen, gerelateerd aan het beheer van de CO₂-afdekkingen die niet als kasstroomafdekking worden verwerkt, uitgesteld in aanpassingen tot de vervaldatum van de economische afdekking
- Belastingeffect aangaande bovenstaande elementen en belastingkosten of -inkomsten uit vorige jaren.
- Alle bovenstaande aanpassingen betreffen zowel voortgezette als beëindigde bedrijfsactiviteiten, en omvatten de impacten van minderheidsbelangen.

Beëindigde bedrijfsactiviteit: Een component van de Groep die owel is afgestoten, ofwel is geclassificeerd als aangehouden voor verkoop en:

- Een afzonderlijke belangrijke bedrijfsactiviteit of geografisch bedrijfsgebied vertegenwoordigt;
- Deel uitmaakt van één enkel gecoördineerd plan om een afzonderlijke belangrijke bedrijfsactiviteit of geografisch bedrijfsgebied af te stoten; of
- Een dochteronderneming is die uitsluitend is overgenomen met de bedoeling te worden doorverkocht.

CFROI: Kasstroom Opbrengst op Investeringen meet de opbrengsten in contanten van de bedrijfsactiviteiten van Solvay. Wijzigingen in CFROI niveaus zijn relevante indicatoren betreffende de creatie van economische waarde, niettegenstaande het is aanvaard dat deze maat niet kan worden vergeleken met industriële peers. De definitie maakt gebruik van een redelijke schatting (schatting door het bedrijfsbeheer) aangaande de vervangingskost van activa en vermijdt boekhoudkundige afwijkingen, bijvoorbeeld ingevolge waardevermindervingsverliezen. Het wordt berekend als de ratio tussen de Recurrente Kasstroom en Geïnvesteed Kapitaal, waarbij:

- Recurrente Kasstroom = Onderliggende EBITDA + (Dividenden ontvangen van geassocieerde deelnemingen en joint ventures, min Onderliggende Resultaten van geassocieerde deelnemingen en joint ventures) + Recurrente capex + Recurrente inkomstenbelastingen.
- Geïnvesteed kapitaal = Vervangingswaarde van de goodwill en de materiële vaste activa + Netto werkkapitaal + Boekwaarde van geassocieerde deelnemingen en joint ventures.
- Recurrente capex is genormaliseerd op 2,3% van de Vervangingswaarde van de materiële vaste activa, na aftrek van goodwill waarden.
- Recurrente inkomstenbelastingen zijn genormaliseerd op 28% van (de onderliggende EBIT min Onderliggende resultaten van geassocieerde deelnemingen en joint ventures).

CTA: (currency translation adjustments) wisselkoersverschillen

EBIT: Earnings Before Interest and Taxes, of operationeel resultaat. Deze prestatie-indicator is een maat van de operationele winstgevendheid van de Groep, ongeacht de financieringsstructuur.

EBITDA: Earnings Before Interest and Taxes, Depreciation and Amortization (oftewel operationeel resultaat vóór afschrijvingen). De Groep presenteert EBITDA als een alternatieve prestatie-indicator omdat het management ervan overtuigd is dat de maat bruikbare informatie weergeeft voor de beoordeling van de operationele winstgevendheid van de Groep en de capaciteit van de Groep om operationele kasstromen te genereren.

Eco-profiel: Milieuvoetafdruk van een product, vanaf de winning van de grondstoffen tot de uitgang van de Solvay-fabriek. Kwantitatieve beoordeling op wetenschappelijke basis met 21 impactindicatoren.

Extra-financiële indicatoren: Indicatoren die gebruikt worden om de duurzaamheidsprestatie van het bedrijf te meten in aanvulling op de financiële indicatoren. Solvay heeft tien indicatoren geselecteerd die inbegrepen zijn in de ONE Planet roadmap. Voor verder definities, verwijzen we naar het recentste geïntegreerde jaarrapport beschikbaar op www.solvay.com.

GBU: Global business unit.

Gewone winst per aandeel: Nettoresultaat (Groepsaandeel), gedeeld door het gewogen gemiddelde aantal uitstaande aandelen, na aftrek van de eigen aandelen aangehouden om aandelenoptieprogramma's in te dekken.

Hefboomgraad: (leverage ratio) Nettoschuld / onderliggende EBITDA van de voorbije 12 maanden. Onderliggende leverage ratio = onderliggende nettoschuld / onderliggende EBITDA van de voorbije 12 maanden.

HPPO: Waterstofperoxide propyleenoxide, nieuwe technologie om propyleenoxide te produceren met waterstofperoxide.

IFRS: International Financial Reporting Standards.

joj: Jaar op jaar vergelijking.

Kapitaalinvesteringen (capex): Geldmiddelen betaald voor de verwerving van materiële en immateriële activa, gepresenteerd in kasstromen uit investeringsactiviteiten, en geldmiddelen betaald voor de leaseverplichtingen (exclusief betaalde rente), gepresenteerd in kasstromen uit financieringsactiviteiten, exclusief de verwerving van activa in verband met het partiële splitsingsproject. Deze indicator wordt gebruikt om het aangewende kapitaal in de Groep te beheren.

Kasstroomomzetting is een ratio die wordt gebruikt om de omzetting van EBITDA in cash te meten. Deze ratio wordt gedefinieerd als (onderliggende EBITDA + capex van voortgezette activiteiten) / onderliggende EBITDA.

Netto-financieringskosten: De netto schuldenlasten en discontokosten van voorzieningen (meer bepaald inzake personeelsvoordelen na uitdiensttreding en HSE verplichtingen, d.w.z. gezondheid, veiligheid en leefmilieu).

Netto-omzet: Omzet uit goederen en diensten met toegevoegde waarde die het resultaat zijn van Solvay's vakkennis en zijn kernactiviteiten. Omzet andere dan van kernactiviteiten is niet opgenomen in de Netto-omzet.

Netto financiële schuld: Langlopende financiële schulden plus kortlopende financiële schulden min geldmiddelen en kasequivalenten min overige financiële instrumenten. Onderliggende nettoschuld vertegenwoordigt de Solvay-aandelenweergave op schulden, waarbij 100% van de hybride eeuwigdurende obligaties opnieuw worden geklasseerd als schuld, maar geklasseerd als eigen vermogen onder IFRS. Dit is een belangrijke maat van de sterkte van de financiële positie van de Groep, en wordt algemeen gebruikt door kredietbeoordelaars.

Nettoschuldenlasten: De kosten van schulden, na aftrek van de interestinkomsten op verstrekte leningen en korte-termijnbeleggingen, evenals andere winsten (en verliezen) op de nettoschuld.

Nettowerkkapitaal: Dit omvat voorraden, handelsvorderingen, en overige vlottende vorderingen, min handelsschulden, en overige verplichtingen op korte termijn.

Nettoprijszetting: Verschil tussen de wijziging in de verkoopprijzen versus de wijziging in de variabele kosten.

OCI: Other Comprehensive Income of Andere elementen van het totaalresultaat.

Omzet andere dan van kernactiviteiten: Deze omzet omvat voornamelijk handelstransacties in grondstoffen en nutsvoorzieningen, en andere opbrengsten die geen betrekking hebben op de expertise en de kernactiviteiten van Solvay.

Onderliggend: Onderliggende resultaten worden geacht een meer vergelijkbare indicatie te geven van de fundamentele prestaties van Solvay doorheen de referentieperiodes. Ze worden gedefinieerd als IFRS cijfers aangepast voor "Aanpassingen" zoals hierboven gedefinieerd. Ze verstrekken de lezers bijkomende informatie aangaande de onderliggende prestaties van de Groep doorheen de tijd, haar financiële positie, en zijn coherent met hoe de bedrijfsprestaties en de financiële positie worden gerapporteerd aan de Raad van Bestuur en het Executief Comité.

Onderliggende belastingvoet: belasting op winst / (Resultaat vóór belastingen – Resultaat van geassocieerde deelnemingen en joint ventures – interesten en geboekte wisselkoersresultaten op de Rusvinyl joint venture) – allen bepaald op Onderliggende basis. De aanpassing in de noemer betreffende geassocieerde deelnemingen en joint ventures is gemaakt omdat deze contributies reeds na belastingen zijn. Dit geeft een bijkomende aanwijzing van de belastingvoet doorheen de Groep.

Onderzoek & innovatie: Kapitaalinvesteringen en uitgaven aangaande onderzoek en ontwikkeling opgenomen in het resultaat en in het overzicht van de financiële positie, vóór aftrek van subsidies, royalties en afschrijvingslasten. Dit geeft de totale inspanning in onderzoek en innovatie in contanten weer, ongeacht of de elementen werden opgenomen als lasten of als activa.

Onderzoek- en Innovatie-intensiteit: ratio van Onderzoek & innovatie / netto-omzet.

Operationele schuldafbouw: Vermindering van passiva (netto financiële schuld of voorzieningen) uitsluitend door operationele prestaties, d.w.z. exclusief effecten van fusies en overnames en bedrijfsperimeter, alsmede impact van herwaarderingen (wisselkoersschommelingen, inflatie, mortaliteit en disconteringsvoeten).

Organische groei: Groei van de netto-omzet of onderliggende EBITDA, exclusief wijzigingen in de consolidatiekring (in verband met kleine fusies en overnames die niet tot herformuleringen leiden) en wisselkoersomrekeningseffecten. De berekening wordt gemaakt door de vorige periode te herberekenen op basis van de reikwijdte van de activiteiten en de wisselkoers van de huidige periode.

PA: Polyamide, een polymeertype.

pp: Eenheid van procentpunt, een eenheid waarin de evolutie van ratio's wordt uitgedrukt.

PPA: Purchase Price Allocation, gedefinieerd als de boekhoudkundige impact van de toewijzing van de overnameprijs van verwervingen, voornamelijk aangaande Rhodia en Cytec.

Prijszettingsvermogen: De mogelijkheid om een positieve netto prijszetting te creëren.

PSU: Performance Share Unit, eenheid waarvan de waarde gebaseerd is op die van een aandeel.

PVC: Polyvinyl chloride, een polymeertype.

Resultaten van het beheer van de portefeuille en belangrijke herstructurering: Dit omvat:

- Winsten en verliezen van de verkoop van dochterondernemingen, gezamenlijke bedrijfsactiviteiten, joint ventures en geassocieerde deelnemingen die geen beëindigde bedrijfsactiviteiten zijn;
- Kosten betreffende bedrijfscombinaties;
- Eenmalige bedrijfskosten in verband met het intern beheer van de portefeuille (afsplitsing van belangrijke bedrijfsonderdelen);
- Winsten en verliezen van de verkoop van vastgoed dat niet direct verbonden is aan een operationele activiteit;
- Kosten van herstructureringen die voortvloeien uit het beheer van de portefeuille en belangrijke herstructurering, inclusief waardeverminderingsverliezen voortvloeiend uit de stopzetting van een activiteit of een productieëenheid;
- Waardeverminderingsverliezen die voortvloeien uit het testen van kasstroomgenererende eenheden; Hydrogen peroxide propylene oxide, new technology to produce propylene oxide using hydrogen peroxide
- De niet-cash boekhoudkundige impact van afschrijvingen ingevolge de PPA van de overnameprijs van verwervingen is niet opgenomen in deze rubriek.

Resultaten van legacy sanering en belangrijke geschillen: Dit omvat:

- Saneringskosten die niet voortvloeien uit operationele productieëenheden (stopgezette sites, beëindigde producties, vervuiling van voorgaande jaren); en
- De impact van belangrijke geschillen.

ROCE: Rendement op aangewend kapitaal, berekend als de verhouding tussen de onderliggende EBIT (vóór aanpassing voor de afschrijving van PPA) en aangewend kapitaal. Het aangewend kapitaal bestaat uit het nettowerkkapitaal, materiële en immateriële activa, goodwill, met een gebruiksrecht overeenstemmende activa, investeringen in geassocieerde deelnemingen en joint ventures en overige deelnemingen, en wordt beschouwd als het gemiddelde van de situatie aan het einde van de laatste 4 kwartalen.

SBTi: Science Based Targets initiatieven

SOP: Stock Option Plan, aandelenoptieplan.

SPM: (Sustainable Portfolio Management) Duurzaam portefeuillebeheer is een onderdeel van het Solvay Way-raamwerk (gerelateerd aan 5 activiteiten). Het is een strategisch instrument om informatie te ontwikkelen over onze portefeuille en om de impact van de algemene duurzaamheid en megatendenzen op onze activiteiten te beoordelen.

Verplichte bijdragen aan regelingen voor personeelsbeloningen: voor gefinancierde plannen, bijdragen aan fondsbeleggingen die overeenkomen met bedragen die tijdens de respectieve periode moeten worden betaald, in overeenstemming met overeenkomsten met beheerders of regelgeving, en, voor niet-gefinancierde plannen, voordelen die aan begunstigden worden betaald.

Verwaterde winst per aandeel: Nettowinst (aandeel Solvay) gedeeld door het gewogen gemiddelde aantal uitstaande aandelen, aangepast voor de effecten van verwatering.

Vrije kasstroom: (Free cash flow) Kasstromen uit bedrijfsactiviteiten (met uitzondering van kasstromen die verband houden met de verwerving of afstoting van dochterondernemingen, kasstromen uit vrijwillige pensioenbijdragen, aangezien deze een afbouw van de schuldpositie inhouden en kasstromen die verband houden met het interne beheer van de portefeuille, zoals eenmalige externe kosten van de interne afsplitsing en daarmee samenhangende belastingen...), kasstromen uit investeringsactiviteiten (met uitzondering van kasstromen uit of in verband met de verwerving of afstoting van dochterondernemingen en kasstromen die verband houden met het partiële splitsingsproject) en overige investeringen, en met uitzondering van leningen aan geassocieerde deelnemingen en niet-geconsolideerde deelnemingen en niet-geconsolideerde deelnemingen.), kasstromen uit investeringsactiviteiten (exclusief kasstromen uit of gerelateerd aan acquisities en desinvesteringen van dochterondernemingen en kasstromen gerelateerd aan het partiële splitsingsproject), en overige investeringen, en exclusief leningen aan geassocieerde deelnemingen en niet-geconsolideerde deelnemingen, en opname van vorderingen op basis van factoring), betaling van leaseverplichtingen, en toename/afname van leningen gerelateerd aan milieusanering. Vóór de toepassing van IFRS 16 werden betalingen voor operationele leases opgenomen in de vrije kasstroom. Na de toepassing van IFRS 16, omdat leases over het algemeen worden beschouwd als operationele lease, omvat de vrije kasstroom de betaling van de leaseverplichting (exclusief de rentelasten). Het uitsluiten van deze post in de vrije kasstroom zou resulteren in een significante verbetering van de vrije kasstroom ten opzichte van voorgaande perioden, terwijl de activiteiten zelf geen invloed hebben ondervonden van de implementatie van IFRS 16. Het is een maatstaf voor kasstroomgeneratie, werkkapitaalefficiëntie en kapitaaldiscipline van de Groep.

Vrije kasstroom aan Solvay aandeelhouders: Vrije kasstroom na betaling van netto interesten, coupons op eeuwigdurende hybride obligaties en dividenden uitgekeerd aan minderheidsbelangen. Dit vertegenwoordigt de kasstroom waarover de aandeelhouders van Solvay beschikken, om hun dividend te betalen en/of om de netto financiële schuld te verminderen.

Vrije kasstroomomrekening: Berekend als de verhouding tussen de vrije kasstroom aan Solvay aandeelhouders van de laatste 12 maanden (vóór aftrek van dividenden betaald aan minderheidsbelangen) en de onderliggende EBITDA van de laatste 12 maanden.

Vrijwillige bijdragen aan pensioenen: bijdragen aan fondsbeleggingen die de verplichte bijdragen aan toegezegd-pensioenregelingen overstijgen. Deze betalingen zijn discretionair en worden gedreven door het doel van waardecreatie. Deze vrijwillige bijdragen zijn uitgesloten van de vrije kasstroom, omdat ze een schuldaflossend karakter hebben.

WACC: weighted average cost of capital: gewogen gemiddelde kapitaalkosten

Contacten

Investor relations

Jodi Allen
+1 609 860 4608

Geoffroy d'Oultremont
+32 2 264 29 97

Bisser Alexandrov
+32 2 264 36 87

Imtiyaz Lokhandwala
+1 609 860 3959

investor.relations@solvay.com

Media relations

Nathalie Van Ypersele
+32 478 20 10 62

Martial Tardy
+32 475 83 01 14

Peter Boelaert
+32 479 30 91 59

media.relations@solvay.com

Wettelijke bepaling als bescherming tegen onredelijke aansprakelijkheidsstellingen

Dit persbericht kan toekomstgerichte informatie bevatten. Toekomstgerichte verklaringen beschrijven verwachtingen, plannen, strategieën, doelen, toekomstige gebeurtenissen of intenties. De verwezenlijking van toekomstgerichte verklaringen die in dit persbericht staan, is onderworpen aan en is afhankelijk van risico's en onzekerheden verbonden aan verschillende factoren, waaronder algemene economische factoren, schommelingen van interestvoeten en wisselkoersen; veranderende marktcondities, concurrentie op producten, de aard van de productontwikkeling, het effect van verwervingen en verkopen, herstructureringen, terugtrekkingen van producten; goedkeuringen door regelgevers, het all-in scenario van onderzoeks- en innovatieprojecten en andere ongebruikelijke zaken. Om deze reden kunnen de actuele of toekomstige resultaten wezenlijk afwijken van de resultaat die expliciet gemeld worden of impliciet besloten zijn in dergelijke toekomstgerichte verklaringen. Mochten bekende of onbekende risico's of onzekerheden zich voltrekken of mochten onze aannames onjuist blijken te zijn, dan kunnen de daadwerkelijke resultaten sterk afwijken van de verwachte resultaten. Solvay verplicht zich niet om toekomstgerichte verklaringen publiekelijk te actualiseren of te herzien.

Over Solvay

Solvay is een op wetenschap gebaseerd bedrijf waarvan de technologieën voordelen bieden voor vele aspecten van het dagelijks leven. Met meer dan 22 000 werknemers in 61 landen verbindt Solvay mensen, ideeën en elementen om de vooruitgang opnieuw uit te vinden. De Groep streeft naar het creëren van duurzame gemeenschappelijke waarde voor iedereen, vooral via Solvay One Planet, dat rond drie pijlers is opgebouwd: de bescherming van het klimaat, het behoud van hulpbronnen en de bevordering van een betere levenskwaliteit. De innovatieve oplossingen van de Groep dragen bij tot veiligere, schonere en duurzamere producten, die te vinden zijn in woningen, voeding en consumptiegoederen, vliegtuigen, auto's, batterijen, slimme toestellen, toepassingen in de gezondheidszorg, water- en luchtzuiveringssystemen. Solvay werd opgericht in 1863 en behoort vandaag tot de top drie in de wereld voor het overgrote deel van zijn activiteiten. In 2022 realiseerde het een netto-omzet van €13,4 miljard. Solvay staat genoteerd op Euronext Brussel en Parijs (SOLB). Meer informatie vindt u op www.solvay.com.

Over Solvay Investor Relations

[Results' documentation](#)

[G.R.O.W. Strategy](#)

[Share information](#)

[Credit information](#)

[ESG information](#)

[Annual report](#)

[Webcasts, podcasts and presentations](#)

