



SOLVAY

asking more from chemistry®

Eerste
jaarhelft
2018
Financieel
verslag

Voorkennis / gereglementeerde informatie

Gepubliceerd op 31 juli 2018 om 07:00

Toelichting vooraf

Na de aankondiging in september 2017 van de plannen om de Polyamide activiteiten af te stoten, werden deze geherclassificeerd als beëindigde bedrijfsactiviteiten en als activa aangehouden voor de verkoop. Voor vergelijkende doeleinden zijn de resultatenrekening van de eerste jaarhelft van 2017 herwerkt.

Behalve IFRS rekeningen stelt Solvay ook onderliggende prestatie-indicatoren van de winst- en verliesrekening voor om een meer samenhangende en vergelijkbare indicatie te geven van de financiële prestaties van de Groep. 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, en voor andere elementen die de analyses van de onderliggende prestaties van de Groep verstoren. De opmerkingen over de resultaten op de pagina's 3 tot 13 zijn op een onderliggende basis, tenzij anders gedefinieerd, op zouden kunnen verstoren.

EERSTE JAARHEFFT OVERZICHT ONDERLIGGEND RESULTAAT ^[1]

- Stevige volumestijging in Advanced Materials en Advanced Formulations leidde tot organische groei van 6% voor zowel omzet als onderliggende EBITDA
- Inclusief omrekeningseffecten van de wisselkoers van -7%, daalde de onderliggende EBITDA 3%, vooral door de Amerikaanse dollar
- EBITDA-marge bleef op record van 23%

—

- Onderliggende winst per aandeel uit voortgezette bedrijfsactiviteiten steeg 9%
- Financiële lasten verminderden € 43 mln, of 21%, dankzij schuldafbouw en optimalisatie van Solvays kapitaalstructuur
- Belastingtarief daalde tot 25% van 29% in 2017

—

- Aanhoudende kasgeneratie leidde tot € 218 mln vrije kasstroom, waarvan € 123 mln van voortgezette bedrijfsactiviteiten. Dit was lager dan in 2017 vanwege werkkapitaal fluctuaties
- Vrije kasstroom naar Solvay aandeelhouders steeg tot € 77 mln van € 33 mln in 2017, dankzij sterke bijdrage van stopgezette bedrijfsactiviteiten en lagere financiële betalingen

H1 kerncijfers

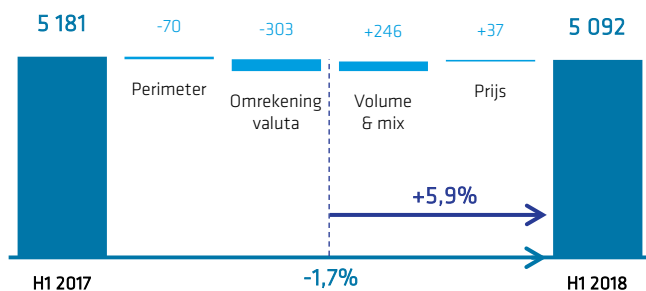
(in € mln)	IFRS			Onderliggend		
	H1 2018	H1 2017	% joj	H1 2018	H1 2017	% joj
Netto-omzet	5 092	5 181	-1,7%	5 092	5 181	-1,7%
EBITDA	925	1 074	-14%	1 150	1 183	-2,8%
<i>EBITDA-marge</i>				23%	23%	-0,2pp
EBIT	443	603	-27%	818	848	-3,5%
Netto financieringskosten	-90	-150	+40%	-163	-207	+21%
Belastingen op winst	-89	-99	+11%	-155	-176	+12%
<i>Belastingvoet</i>				25%	29%	-4,0pp
Winst uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	89	286	-69%	106	127	-17%
Winst (-) / verlies toegekend aan minderheidsbelangen	-19	-26	-28%	-19	-28	-31%
Winst toegekend aan Solvay aandeelhouders	334	613	-46%	586	565	+3,8%
Gewone winst per aandeel (in €)	3,23	5,94	-46%	5,67	5,47	+3,8%
waarvan uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	2,37	3,21	-26%	4,65	4,28	+8,7%
Kapitaalinvesteringen	-371	-361	-2,5%	-371	-361	-2,5%
waarvan uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	-322	-321	-0,3%	-322	-321	-0,3%
Vrije kasstroom	218	256	-15%	218	256	-15%
waarvan uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	123	251	-51%	123	251	-51%
Vrije kasstroom aan Solvay aandeelhouders uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	77	33	n.m.	77	33	n.m.
Financiële nettoschuld ^[2]	-3 475			-5 675		

[1] Een volledige afstemming van IFRS en onderliggende verlies- en winstrekening gegevens wordt gegeven op pagina 13 van dit rapport.

[2] De onderliggende financiële nettoschuld omvat de eeuwigdurende hybride obligaties, die onder IFRS als eigen vermogen opgenomen worden.

Netto-omzet

(in € mln)



De **netto-omzet** daalde 2%. Exclusief perimeterwijzigingen en het omrekeningseffect van wisselkoersschommelingen, steeg deze op organische basis met 6%, dankzij hogere volumes.

De kleinere **perimeter**^[1] had een negatieve impact van 1% op de netto-omzet als gevolg van de verkoop van zowel de bedrijfsactiviteiten van polyolefine vervlechtbare componenten en geformuleerde harsen in juni 2017, als een deel van de fosforactiviteiten in februari 2018.

De omrekening van **vreemde valuta** had een negatief effect van 6%, voornamelijk door de Amerikaanse dollar die op jaarbasis 11%

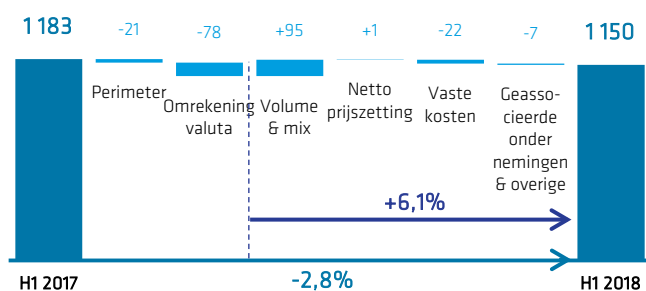
in waarde verminderde ten opzichte van de euro, en de Braziliaanse real, die 17% verloor.

De algehele **volume**groei van 5% werd evenredig geleverd door Advanced Materials en Advanced Formulations. Duurzame mobiliteit bleef een solide groeimotor met een grote vraag vanuit de auto- en luchtvaartsector naar Solvays polymeren en composiettechnologieën. Het aanhoudend herstel van de Noord-Amerikaanse schalieolie- en gasmarkt ondersteunde de toename van formuleringsactiviteiten, aangevuld met huishoudelijke & persoonlijke verzorging, coatings, mijnbouw en fosforspecialiteiten. In Performance Chemicals stegen volumes dankzij een hogere vraag voor peroxiden en het marktherstel in Zuid-Amerika.

De **prijzen** stegen 1%. De prijzen in Advanced Materials waren grotendeels stabiel. In Advanced Formulations werden vorige stijgingen van de grondstofprijzen met succes doorberekend, een bewijs van het prijszettingsvermogen van Solvay. De prijzen in Performance Chemicals werden verhoogd vanwege de krappe marktomstandigheden, vooral voor peroxides. Dit compenseerde ruimschoots de verwachte prijsverlaging in natriumcarbonaat.

Onderliggende EBITDA

(in € mln)



De **onderliggende EBITDA** daalde met 3% in het eerste halfjaar. Exclusief perimeterwijzigingen en het omrekeningseffect van wisselkoersschommelingen, was de toename 6% op organische basis, wat volledig te danken was aan sterke volumegroei. De onderliggende **EBITDA-marge** werd gehandhaafd op 23%.

De **volumegroei** en een positieve bedrijfsmix leidde tot een EBITDA-stijging van 8%.

De **netto-prijszetting** was stabiel, waarmee Solvay haar prijszettingsvermogen toonde in een context van hogere grondstoffen- en energieprijzen.

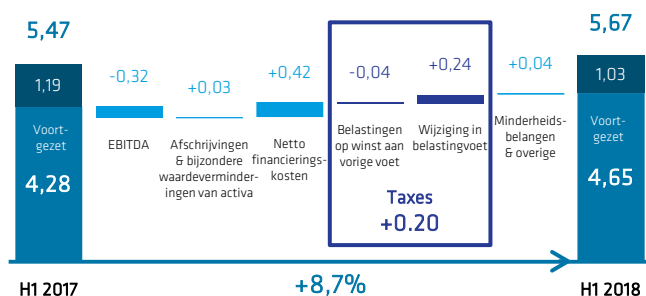
De **vaste kosten** stegen licht, wat leidde tot een negatief effect van 2%. De operationele uitmuntendheid en synergievoordelen konden de inflatie grotendeels goedmaken.

Andere elementen omvatten de netto impact van € -12 mln van de eenmalige synergielast op de vergoedingen na pensionering. Deze kwamen uit op € 23 mln in het tweede kwartaal van 2018, tegenover € 35 mln in 2017 (na correctie voor de omrekening van vreemde valuta).

In het tweede kwartaal daalde de groei op organische basis daalde naar 4% vergeleken met 9% in het eerste kwartaal. Het verschil is het gevolg van het eenmalige effect van de synergievoordelen op vergoedingen na pensionering en van de fasering van de kosten van Corporate & Business Services over de periodes.

Winst per aandeel

(in € million)



De onderliggende **winst per aandeel**^[1] steeg 4% tot € 5,67 op jaarbasis. Op een voortgezette basis was de groei 9%, tot € 4,65.

Onderliggende EBIT daalde met 4% tot € 818 mln.

De onderliggende **netto financiële lasten**^[2] namen zoals gepland af, namelijk met € 43 mln of 21% tot € -163 mln, dankzij de optimalisering van de kapitaalstructuur die in 2017 werd doorgevoerd.

De onderliggende **belastingen** kwamen uit op € -155 mln, minder dan vorig jaar, omdat het belastingtarief van 25% lager was dan het tarief van 29% over dezelfde periode van 2017.

De onderliggende bijdrage van de **beëindigde activiteiten** was lager dan in 2017, namelijk € 106 mln, voornamelijk vanwege het einde van bijdragen van Acetow dat eind mei 2017 werd verkocht. In 2018 bestaan beëindigde bedrijfsactiviteiten alleen uit de polyamide-activiteiten die gepland zijn om te worden verkocht aan BASF.

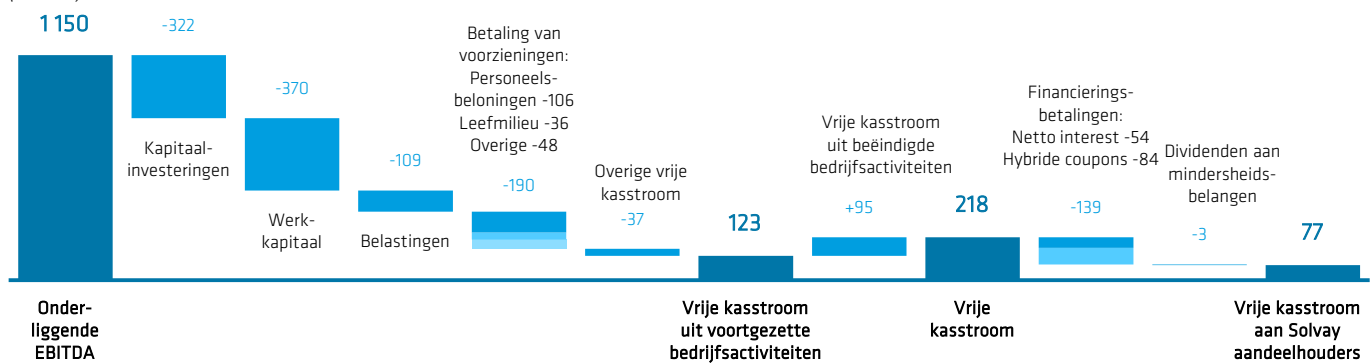
[1] Perimetereffecten omvatten verwervingen en vervreemdingen van kleinere bedrijfsactiviteiten die niet hebben geleid tot de herbewerking van voorgaande perioden.

[2] Onderliggende netto financieringskosten omvatten zowel de coupons op eeuwigdurende hybride obligaties (onder IFRS opgenomen als dividenden en daarom uitgesloten van de winst-en-verliesrekening) als de financiële lasten en gemaakte wisselkoersverliezen in de RusVinyl joint venture (onder IFRS deel van de resultaten van geassocieerde deelnemingen en joint ventures en daarom opgenomen in de IFRS EBITDA)

[3] Resultaat per aandeel, basisberekening

Vrije kasstroom

(in € mln)

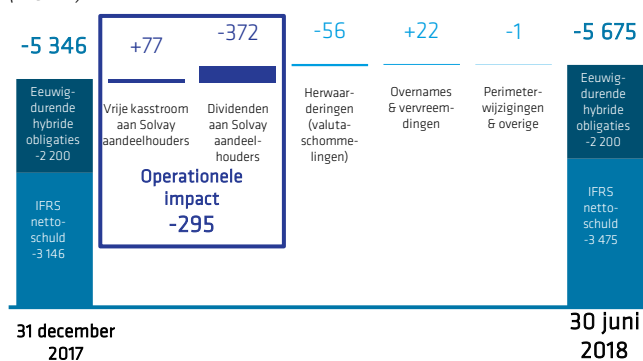


De **vrije kasstroom** uit voortgezette bedrijfsactiviteiten daalde tot € 123 mln van € 251 mln in 2017 vanwege de lagere EBITDA en hogere betalingen voor niet-industrieel werkkapitaal. Deze stijging hield verband met de hogere variable verloningen voor de resultaten in 2017. De kapitaaluitgaven bleven beheerst, met € -322 mln op voortgezette basis en in lijn met vorig jaar. Betalingen van voorzieningen bleven ook stabiel op € -190 mln. De totale vrije kasstroom bedroeg € 218 mln, inclusief € 95 mln uit beëindigde bedrijfsactiviteiten.

De **vrije kasstroom naar Solvay-aandeelhouders** bedroeg € 77 mln. De financieringsbetalingen waren met € -139 mln beduidend minder dan de € -220 mln in de eerste helft van 2017, dankzij de optimalisatie van Solvays kapitaalstructuur en de afbouw van de schuldenlast.

Netto financiële schuld

(in € mln)



De **onderliggende netto financiële schuld**^[2] steeg tot € -5,7 miljard van € -5,3 miljard, inclusief € -2,2 miljard eeuwigdurende hybride obligaties.

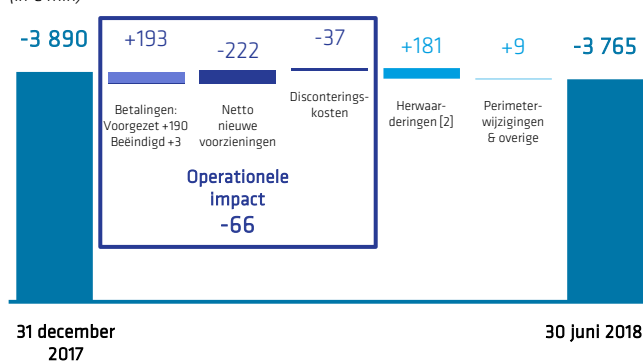
De stijging is grotendeels toe te schrijven aan dividenden uitgekeerd aan Solvays aandeelhouders, die geconcentreerd zijn in de eerste helft van het jaar. De totale uitbetaling bedroeg € -372 miljoen, een stijging van 4,3% ten opzichte van de uitbetaling in 2017.

De appreciatie van de Amerikaanse dollar met 3% tijdens de periode had een negatief effect op de waardering van de US\$ -2 miljard in de schuld van Solvay, wat leidde tot een impact van € -56 miljoen hermetingen.

Overnames en vervreemdingen droegen € 22 miljoen bij, voornamelijk bestaande uit de opbrengsten van de verkoop van de fosforderivatenfaciliteit ontvangen in februari, netto van betalingen in verband met historische en lopende desinvesteringen.

Voorzieningen

(in € mln)



De voorzieningen daalden van € -3,9 miljard naar € -3,8 miljard, voornamelijk als gevolg van herwaarderings van de verplichtingen, na een stijging van de wijzigingen in de discontovoeten en andere actuariële veronderstellingen.

De impact van de activiteiten bedroeg € -66 miljoen, voornamelijk als gevolg van nieuwe voorzieningen van € -170 miljoen voor het aangekondigde vereenvoudigingsplan.

[1] De onderliggende financiële nettoschuld omvat de eeuwigdurende hybride obligaties, die onder IFRS als eigen vermogen opgenomen worden.

[2] Impact van wijzigingen in index-, mortaliteits-, wisselkoers- & disconteringsvoeten

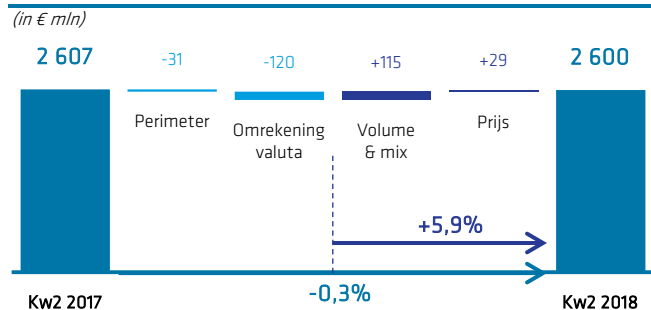
TWEEDE KWARTAAL

ONDERLIGGENDE KENRCIJFERS ^[1]

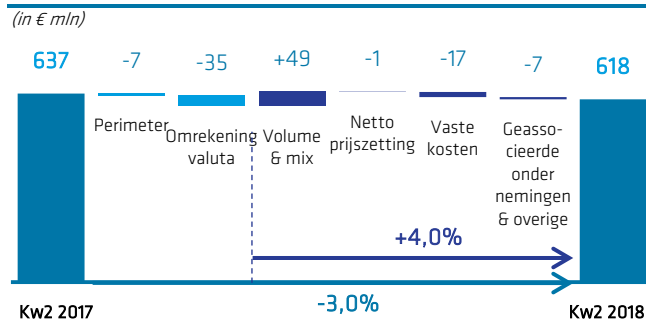
Kw2 kerncijfers

(in € mln)	IFRS			Onderliggend		
	Kw2 2018	Kw2 2017	% joj	Kw2 2018	Kw2 2017	% joj
Netto-omzet	2 600	2 607	-0,3%	2 600	2 607	-0,3%
EBITDA	536	551	-2,7%	618	637	-3,0%
<i>EBITDA-marge</i>				24%	24%	-0,7pp
EBIT	299	309	-3,1%	448	469	-4,4%
Netto financieringskosten	-39	-70	+45%	-77	-96	+19%
Belastingen op winst	-77	-63	-22%	-88	-107	+18%
Winst uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	51	213	-76%	65	55	+20%
Winst (-) / verlies toegekend aan minderheidsbelangen	-9	-10	-7,6%	-10	-12	-18%
Winst toegekend aan Solvay aandeelhouders	225	378	-40%	339	309	+9,8%
Gewone winst per aandeel (in €)	2,18	3,66	-40%	3,28	2,99	+9,8%
waarvan uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	1,68	1,60	+5,2%	2,65	2,46	+7,7%
Kapitaalinvesteringen	-187	-177	-6,1%	-187	-177	-6,1%
waarvan uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	-163	-159	-2,3%	-163	-159	-2,3%
Vrije kasstroom	71	92	-22%	71	92	-22%
waarvan uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	18	83	-79%	18	83	-79%
Vrije kasstroom aan Solvay aandeelhouders uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	-65	-69	+6,3%	-65	-69	+6,3%
Financiële nettoschuld ^[2]	-3 475			-5 675		

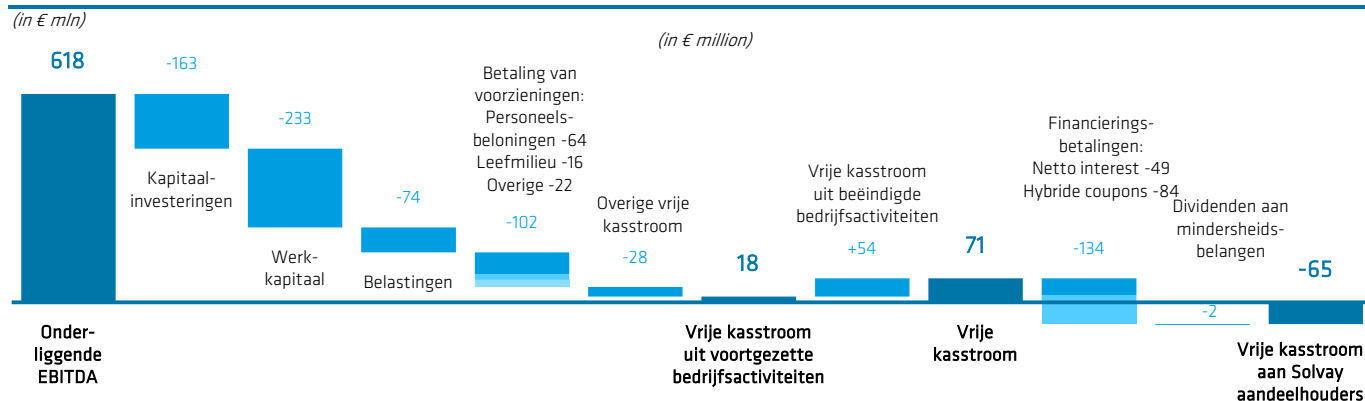
Joj netto-omzetevolutie



Joj onderliggende EBITDA-evolutie



Cashgeneratie



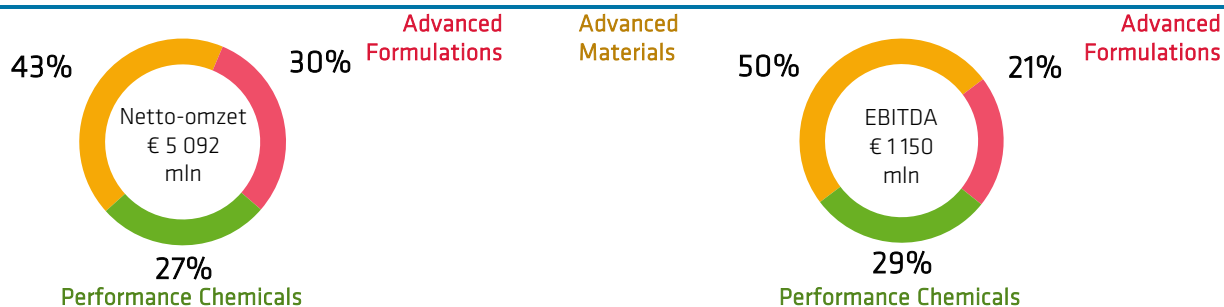
[1] Een volledige afstemming van IFRS en onderliggende verlies- en winstrekening gegevens wordt gegeven op pagina 13 van dit rapport.

[2] De onderliggende financiële nettoschuld omvat de eeuwigdurende hybride obligaties, die onder IFRS als eigen vermogen opgenomen worden.

OVERZICHT SEGMENTRESULTAAT

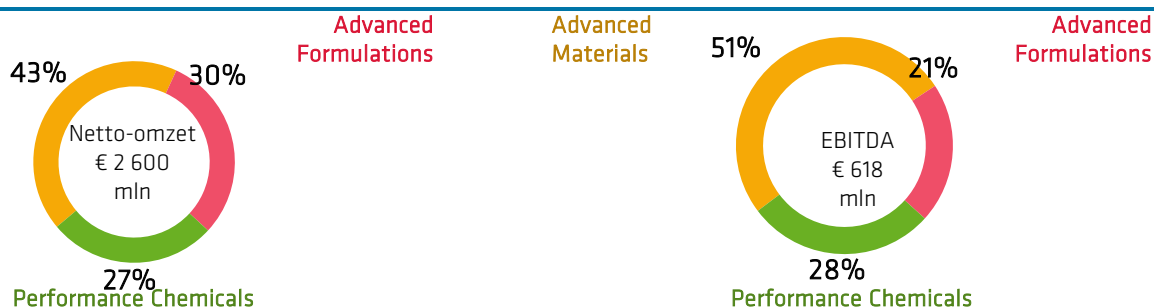
H1 2018

Advanced



Kw2 2018

Advanced Materials



Segmentoverzicht

Onderliggend

(in € mln)	Kw2 2018	Kw2 2017	% j.o.j.	H1 2018	H1 2017	% j.o.j.
Netto-omzet	2 600	2 607	-0,3%	5 092	5 181	-1,7%
Advanced Materials	1 123	1 144	-1,8%	2 210	2 270	-2,7%
Advanced Formulations	775	757	+2,4%	1 505	1 498	+0,5%
Performance Chemicals	701	699	+0,2%	1 372	1 403	-2,2%
Corporate & Business Services	1	7	-83%	5	10	-50%
EBITDA	618	637	-3,0%	1 150	1 183	-2,8%
Advanced Materials	342	356	-3,9%	630	648	-2,8%
Advanced Formulations	144	130	+11%	262	257	+1,9%
Performance Chemicals	188	208	-9,7%	365	401	-9,0%
Corporate & Business Services	-56	-57	+2,5%	-107	-123	+13%
EBIT	448	469	-4,4%	818	848	-3,5%
Advanced Materials	267	285	-6,4%	486	508	-4,3%
Advanced Formulations	109	95	+14%	193	186	+4,0%
Performance Chemicals	143	162	-11%	276	309	-10%
Corporate & Business Services	-71	-74	+3,7%	-138	-155	+11%

CORPORATE & BUSINESS SERVICES

De onderliggende EBITDA-kosten bedroegen € -107 mln, aanzienlijk minder dan in de eerste helft van 2017. Inflatie werd goedgehaakt door kostenbeheersing en Solvay haalde voordeel uit synergieën en fasering van kosten.

[1] Omdat de netto-omzet van Corporate & Business Services niet materieel is, en de EBITDA negatief, worden deze niet weergegeven.

ADVANCED MATERIALS

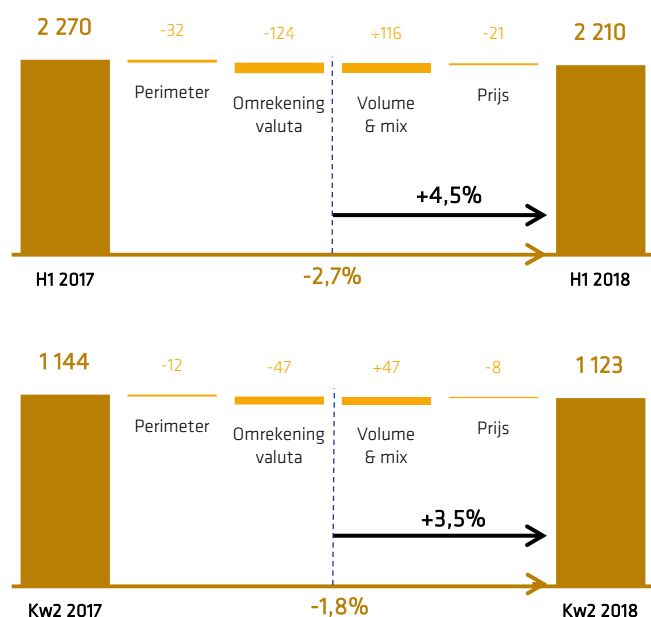
- Aanhoudende vraag voor hoogwaardige polymeren over alle toepassingen, vooral in autosector, leidde tot sterke volumegroei
- Stijgende vraag voor composieten bestemd voor luchtvaart, waaronder commerciële en militaire vliegtuigen en helikopters, ondersteunde sterke volumegroei

Kerncijfers

Onderliggend

(in € mln)	Kw2 2018	Kw2 2017	% joj	H1 2018	H1 2017	% joj
Netto-omzet	1 123	1 144	-1,8%	2 210	2 270	-2,7%
Specialty Polymers	514	527	-2,6%	1 025	1 040	-1,5%
Composite Materials	277	283	-2,1%	532	556	-4,3%
Special Chem	219	219	-0,2%	429	444	-3,3%
Silica	114	114	-0,7%	223	229	-2,7%
EBITDA	342	356	-3,9%	630	648	-2,8%
<i>EBITDA-marge</i>	<i>30%</i>	<i>31%</i>	<i>-0,7pp</i>	<i>29%</i>	<i>29%</i>	-
EBIT	267	285	-6,4%	486	508	-4,3%

Joj netto-omzetevolutie



H1 2018 resultaten

De **netto-omzet** was 3% lager als gevolg van de omrekening van vreemde valuta en een lichte afname van de perimeter na de verkoop van de polyolefine vervlechtbare compoundactiviteiten in juni 2017. Zonder deze twee elementen, bedroeg de omzetstijging 5% op organische basis met volumegroei in alle bedrijfsonderdelen. De prijzen kwamen iets lager uit door transactie-effecten van wisselkoersschommelingen. **Specialty Polymers** droeg het meest bij aan de volumegroei. In de autosector bleven energie-efficiëntie- en elektrificatie-programma's de aanhoudende vraag naar Solvays hoogwaardige polymeren stimuleren. Dit omvat een sterke groei in batterijtoepassingen waarbij de productie in de nieuwe PVDF-fabriek in China opgeschroefd werd.

De volumes groeiden bovendien in markten zoals die van gezondheidszorg en consumptiegoederen. De omzet voor elektronische toepassingen bleef nagenoeg gelijk, doordat de groei in halfgeleiders gecompenseerd werd door een lagere vraag naar *smart devices* in het tweede kwartaal. De volumes van **Composite Materials** stegen sterk en bereikten een historisch record in de periode. De productietoename van de militaire F-35 jet bleef aanhouden terwijl de vraag in de markt voor helikopters en zakenjets verder verbeterde, evenals voor industriële toepassingen. Het orderniveau van Solvay bleef stabiel voor commerciële passagiersvliegtuigen, waarbij recent gelanceerde programma's, zoals de 787 en de 737MAX-vliegtuigen, compenseerde voor de lagere productie van een aantal andere grotere modellen. De volumes stegen lichtjes in **Special Chem** doordat de robuuste vraag van de elektronica-sector baat had van recente capaciteitsuitbreidingen. Dit compenseerde ruimschoots de geplande geleidelijke uitstap in isolatie en de negatieve miximpact in autokatalysatoren waar een verschuiving plaatsvindt van diesel naar benzine. De volumes in **Silica** groeiden in Noord-Amerika en Europa dankzij de sterk aanhoudende vraag naar energiezuinige banden. De Braziliaanse en Chinese activiteiten werden tijdelijk ingeperkt door situaties van overmacht ter plaatse.

De **onderliggende EBITDA** daalde 3% op jaarbasis. Exclusief perimeterwijzigingen en het omrekeningseffect van wisselkoersschommelingen, steeg de EBITDA met 5%, aangedreven door volumes. Het segment verhoogde met succes de prijzen en optimaliseerde de variabele kosten. Dit verzachtte de transactie-effecten van wisselkoersschommelingen en de sterke prijsstijging van vloeispaat. De vaste kosten stegen vooral vanwege de tijdelijke voorraadafbouw in de nieuwe koolvezelfabriek in het eerste kwartaal. Een eenmalige synergiewinst van €19 mln werd geboekt op vergoedingen na pensionering, minder dan in 2017, en daardoor resulterend in een netto negatieve impact van €-9 mln. De onderliggende **EBITDA-marge** was stabiel op 29%.

[1] Exclusief perimeter- en omrekeningseffecten van vreemde valuta.

ADVANCED FORMULATIONS

- Sterke volumegroei in alle eindmarkten, met name in de Noordamerikaanse olie- en gasmarkt
- Prijszettingsvermogen compenseerde voor hogere grondstoffenprijzen

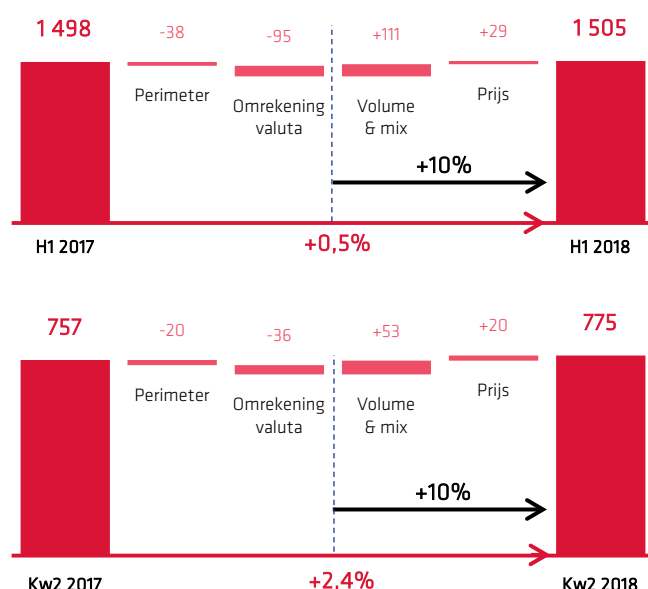
Kerncijfers

Onderliggend

(in € mln)	Kw2 2018	Kw2 2017	% <i>joj</i>	H1 2018	H1 2017	% <i>joj</i>
Netto-omzet	775	757	+2,4%	1 505	1 498	+0,5%
Novecare	517	496	+4,4%	1 012	982	+3,1%
Technology Solutions	156	165	-5,8%	298	327	-8,8%
Aroma Performance	102	96	+6,3%	194	189	+2,8%
EBITDA	144	130	+11%	262	257	+1,9%
<i>EBITDA-marge</i>	<i>19%</i>	<i>17%</i>	<i>+1,4pp</i>	<i>17%</i>	<i>17%</i>	<i>+0,2pp</i>
EBIT	109	95	+14%	193	186	+4,0%

Jojo netto-omzetevolutie

(in € miljoen)



H1 2018 resultaten

De **netto-omzet** groeide lichtjes op jaarbasis. Het volume steeg 7%, over alle bedrijfsonderdelen, en de prijs nam 2% toe. Dit compenseerde voor het ongunstige wisselkoerseffect en de afname in de perimeter na de verkoop van zowel geformuleerde harsen, als een deel van de fosforactiviteiten. De volumes in **Novecare** bleven aangedreven door de aanhoudend sterke vraag in de Noord-Amerikaanse schalieolie- en gasmarkt. Andere markten zoals huishoudelijke & persoonlijke verzorging en coatings droegen ook bij, terwijl de vraag van de landbouwsector zwak bleef. Het bedrijfsonderdeel kon de eerdere stijging van de grondstofprijzen doorberekenen. De volumestijging in **Technology Solutions** was te danken aan de sterke vraag naar fosforspecialiteiten en de groei in mijnbouw na het tijdelijke faserings-effect begin dit jaar. De vraag naar UV-blokkerende polymeeradditieven bleef ook hoog. De verkoopvolumes en prijzen van **Aroma Performance** stegen bij vanilline-ingrediënten en vooral bij chemische toepassingen.

De **onderliggende EBITDA** steeg met 2% op jaarbasis. Exclusief perimeterwijzigingen en het omrekeningseffect van wisselkoersschommelingen, groeide de EBITDA met 17% in het segment, met een sterke groei in alle bedrijfsonderdelen. Prijsstijgingen maakten een aantal eerdere grondstofprijsstijgingen goed, terwijl initiatieven voor operationele uitmuntendheid hielpen om de vaste kosten te beheersen. Het netto-effect van de eenmalige synergievoordelen had een negatieve impact van € -3 mln. De onderliggende **EBITDA-marge** bleef stabiel op 17%.

[1] Exclusief perimeter- en omrekeningseffecten van vreemde valuta.

PERFORMANCE CHEMICALS

- Voortdurende sterke vraag naar natriumcarbonaat in context van beperkte marge-erosie
- Peroxidevolume en -prijs stegen dankzij sterke vraag

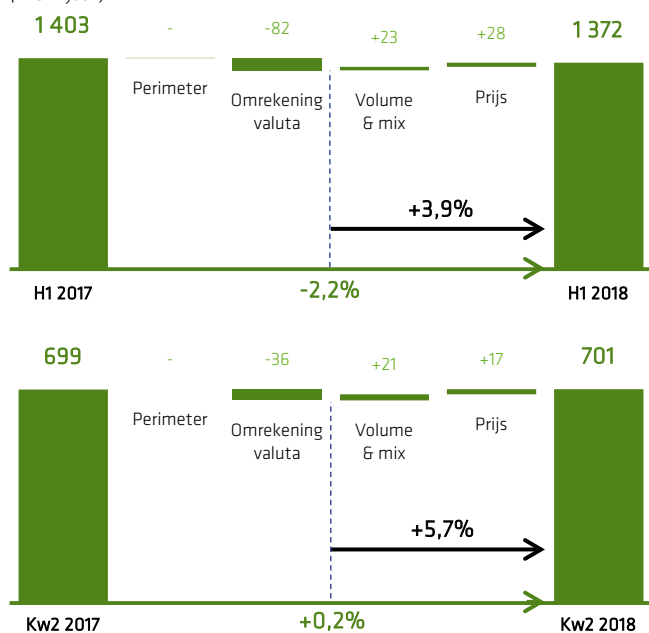
Kerncijfers

Onderliggend

(in € mln)	Kw2 2018	Kw2 2017	% jo/j	H1 2018	H1 2017	% jo/j
Netto-omzet	701	699	+0,2%	1 372	1 403	-2,2%
Soda Ash & Derivatives	393	412	-4,6%	764	827	-7,6%
Peroxides	166	151	+10%	320	302	+5,8%
Coatis	120	103	+16%	244	204	+20%
Functional Polymers	22	34	-36%	43	69	-37%
EBITDA	188	208	-9,7%	365	401	-9,0%
<i>EBITDA-marge</i>	<i>27%</i>	<i>30%</i>	<i>-2,9pp</i>	<i>27%</i>	<i>29%</i>	<i>-2,0pp</i>
EBIT	143	162	-11%	276	309	-10%

Kw1 jo netto-omzetevolutie

(in € miljoen)



Kw1 2018 resultaten

De **netto-omzet** was 2% lager op jaarbasis, door het ongunstige wisselkoerseffect van 6%. Zowel volumes als prijzen stegen met 2%. De vraag bleef robuust in **Soda Ash & Derivatives**. De fabrieken draaiden op hoge capaciteit, na een langzame start van het jaar wegens problemen met de beschikbaarheid van goederentreinstellen in de VS. De prijzen daalden licht tegenover 2017 in de context van de aangekondigde capaciteitsuitbreidingen op de markt. De groei in bicarbonaatvolumes hield aan dankzij een sterke vraag, ondermeer naar rookgasbehandeling. De verkoopvolumes van **Peroxides** namen toe in Noord- en Zuid-Amerika, terwijl in Azië de prijzen stegen dankzij een sterke vraagdynamiek. **Coatis** liet een omzetgroei zien met dubbele cijfers, op basis van zowel prijszetting als volumes, dankzij de verbeterde binnenlandse vraag in Zuid-Amerika en de export. **Functional Polymers** volumes waren over het geheel stabiel.

De **onderliggende EBITDA** daalde 9% als gevolg van het omrekeningseffect van wisselkoersschommelingen, of met 3% zonder deze. Zoals verwacht krompen de marges van natriumcarbonaat, omdat hogere energie- en vrachtkosten niet konden worden doorgerekend in de huidige marktomstandigheden. De groei in Coatis en Peroxides, in combinatie met operationele uitmuntendheid, temperde enigszins de kostendruk en leidde tot betere prestaties dan was verwacht begin van het jaar. De onderliggende **EBITDA-marge** daalde 2 procentpunten tot 27%.

[1] Exclusief perimeter- en omrekeningseffecten van vreemde valuta.

AANVULLENDE INFORMATIE

Afstemming van alternatieve prestatie-indicatoren

Solvay meet zijn financiële prestaties aan de hand van alternatieve prestatie-indicatoren, die hieronder te vinden zijn. Tenzij anders vermeld, werden de gegevens voor 2017 herwerkt weergegeven, na afsplitsing van Polyamide. 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.

Belastingvoet

(in € mln)		Onderliggend			
		Kw2 2018	Kw2 2017	H1 2018	H1 2017
Winst van de periode vóór belastingen	a	371	373	655	641
Resultaat uit joint ventures & geassocieerde deelnemingen	b	15	20	32	37
Interesten en geboekte wisselkoerswinsten/verliezen (-) op de RusVinyl joint venture	c	-3	-4	-10	-12
Belastingen op winst	d	-88	-107	-155	-176
Belastingvoet	e = -d/(a-b-c)	24%	30%	25%	29%

Belastingvoet = Belasting op winst / (Winst voor belastingen – Resultaat uit joint ventures & geassocieerde deelnemingen – Interesten & geboekte wisselkoersresultaten op de RusVinyl joint venture). De aanpassing in de noemer betreffende geassocieerde deelnemingen en joint ventures is gemaakt omdat deze bijdragen reeds na aftrek van de belasting op winst zijn.

Vrije kasstroom

(in € mln)		Kw2 2018	Kw2 2017	H1 2018	H1 2017
Kasstromen uit bedrijfsactiviteiten	a	249	265	569	536
waarvan kasstromen verbonden aan verwerving of vervreemding van dochterondernemingen	b	-	-	-	-37
Kasstromen uit investeringsactiviteiten	c	-187	585	-329	588
waarvan kapitaalinvesteringen vereist door contract van aandelenverkoop	d	-8	-	-17	-
Verwerving (-) van dochterondernemingen	e	-	-2	-10	-25
Verwerving (-) van deelnemingen - Overige	f	-	-4	-2	-10
Leningen aan geassocieerde & niet-geconsolideerde deelnemingen	g	-2	-7	-	-12
Vervreemding (+) van dochterondernemingen en deelnemingen	h	1	772	50	950
Vrije kasstroom	k = a-b+c-d-e-f-g-h	71	92	218	256
Vrije kasstroom uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	l	54	9	95	6
Vrije kasstroom uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	m = k-l	18	83	123	251
Betaalde netto-interesten	n	-49	-73	-54	-136
Betaalde coupons op eeuwigdurende hybride obligaties	o	-84	-84	-84	-84
Dividends paid to non-controlling interests	p	-2	-3	-3	-3
Vrije kasstroom aan Solvay aandeelhouders	q = k+n+o+p	-65	-69	77	33

Vrije kasstroom meet de kasstroom uit operationele activiteiten, na aftrek van investeringen. Het omvat geen fusies en overnames of financieringsgerelateerde activiteiten, maar bevat elementen zoals dividenden van geassocieerde deelnemingen en joint ventures, pensioenen, herstructureringskosten, enz. Het wordt gedefinieerd als kasstroom uit operationele activiteiten (exclusief kasstromen uit kosten die verband houden met overnames van dochterondernemingen) en kasstroom uit investeringsactiviteiten (exclusief kasstromen uit of in verband met overnames en verkopen van dochterondernemingen en andere investeringen, en exclusief leningen aan geassocieerde deelnemingen en niet-geconsolideerde investeringen, evenals gerelateerde belastingelementen en opname van verrekende vorderingen).

Kapitaalinvesteringen

(in € mln)		Kw2 2018	Kw2 2017	H1 2018	H1 2017
Verwerving (-) van materiële vaste activa	a	-140	-146	-298	-308
Verwerving (-) van immateriële vaste activa	b	-47	-30	-72	-54
Kapitaalinvesteringen	c = a+b	-187	-177	-371	-361
Kapitaalinvesteringen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	d	-24	-17	-49	-41
Kapitaalinvesteringen uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	e = c-d	-163	-159	-322	-321
Onderliggende EBITDA	f	618	637	1150	1183
Kasstroomomzetting	g = (f+e)/f	74%	75%	72%	73%

Kapitaalinvesteringen (capex) zijn contanten betaald voor de verwerving van materiële en immateriële activa.

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 werkkapitaal

		2018	2017
(in € mln)		30 juni	31 december
Voorraden	a	1 624	1 504
Handelsvorderingen	b	1 541	1 462
Overige kortlopende vorderingen	c	820	627
Handelsschulden	d	-1 289	-1 330
Overige kortlopende verplichtingen	e	-889	-848
Netto werkkapitaal	f = a+b+c+d+e	1 808	1 414
Omzet	g	2 820	2 765
Kwartaalomzet op jaarbasis	h = 4*g	11 281	11 060
Netto werkkapitaal / omzet	i = f / h	16,0%	12,8%
Jaargemiddelde	j = $\mu(Kw1, Kw2, Kw3, Kw4)$	15,0%	13,8%

Netto werkkapitaal bevat voorraden, handelsvorderingen en andere kortlopende vorderingen, verminderd met handelsschulden en andere kortlopende verplichtingen.

Financiële nettoschuld

		2018	2017
(in € mln)		30 juni	31 december
Langlopende financiële schulden	a	-3 207	-3 182
Kortlopende financiële schulden	b	-1 422	-1 044
Brutoschuld	c = a+b	-4 628	-4 226
Overige vorderingen in financiële instrumenten	d	118	89
Geldmiddelen & kasequivalenten	e	1 036	992
Totale geldmiddelen en kasequivalenten	f = d+e	1 153	1 080
IFRS nettoschuld	g = c+f	-3 475	-3 146
Eeuwigdurende hybride obligaties	h	-2 200	-2 200
Onderliggende nettoschuld	i = g+h	-5 675	-5 346
Onderliggende EBITDA (laatste 12 maanden)	j	2 197	2 230
Aanpassing voor beëindigde bedrijfsactiviteiten ^[1]	k	253	236
Aangepaste onderliggende EBITDA voor de berekening van de hefboomgraad ^[1]	l = j+k	2 450	2 466
Onderliggende hefboomgraad ^[1]	m = -i/l	2,3	2,2

(IFRS) netto schuld = Langlopende financiële schulden + Kortlopende financiële schulden - geldmiddelen en kasequivalenten - Overige vorderingen op financiële instrumenten. Onderliggende nettoschuld vertegenwoordigt de Solvay-aandelenweergave op schulden, waarbij 100% van de hybride eeuwigdurende obligaties opnieuw worden geklasseerd als schuld, maar geclassificeerd als eigen vermogen onder IFRS. De hefboomgraad = Nettoschuld / Onderliggende EBITDA van de afgelopen 12 maanden. Onderliggende hefboomgraad = Onderliggende nettoschuld / Onderliggende EBITDA van de laatste 12 maanden.

[1] Aangezien de nettoschuld aan het einde van de periode nog niet de netto-opbrengst weergeeft die moet worden ontvangen bij de vervreemding van beëindigde bedrijfsactiviteiten, terwijl de onderliggende EBITDA de bijdrage van beëindigde bedrijfsactiviteiten uitsluit, wordt de onderliggende EBITDA aangepast om de hefboomgraad te berekenen. De onderliggende EBITDA van Polyamide werd daarom toegevoegd.

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 geclassificeerd 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.

H1 geconsolideerde winst- & verliesrekening

	H1 2018			H1 2017		
(in € mln)	IFRS	Aanpas-singen	Onder-liggend	IFRS	Aanpas-singen	Onder-liggend
Omzet^[1]	5 629	-	5 629	5 626	-	5 626
waarvan andere dan van kernactiviteiten ^[1]	537	-	537	445	-	445
waarvan netto-omzet	5 092	-	5 092	5 181	-	5 181
Kostprijs van de omzet ^[1]	-4 078	1	-4 077	-4 032	1	-4 031
Brutomarge	1 551	1	1 552	1 595	1	1 596
Commerciële & administratieve kosten	-683	16	-667	-723	22	-702
Kosten van onderzoek & ontwikkeling	-141	1	-140	-143	1	-142
Overige operationele opbrengsten & kosten	-57	97	41	-47	106	59
Resultaat uit joint ventures & geassocieerde deelnemingen	19	14	32	21	15	37
Resultaat uit portefeuillebeheer en herevaluaties	-203	203	-	-65	65	-
Resultaat uit historische sanering & belangrijke juridische geschillen	-44	44	-	-35	35	-
EBITDA	925	226	1 150	1 074	109	1 183
Afschrijvingen & bijzondere waardeverminderingen van activa	-482	150	-332	-471	136	-335
EBIT	443	375	818	603	245	848
Netto schuldenlasten	-61	-	-61	-102	6	-96
Coupons van eeuwigdurende hybride obligaties	-	-55	-55	-	-56	-56
Interesten en geboekte wisselkoerswinsten/verliezen (-) op de RusVinyl joint venture	-	-10	-10	-	-12	-12
Disconteringskosten van de voorzieningen	-29	-8	-36	-48	5	-43
Winst van de periode vóór belastingen	353	302	655	453	189	641
Belastingen op winst	-89	-67	-155	-99	-76	-176
Winst van de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	264	235	500	353	112	466
Winst / verlies (-) van de periode uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	89	17	106	286	-159	127
Winst van de periode	353	253	605	640	-47	593
toegekend aan Solvay aandeelhouders	334	252	586	613	-49	565
toegekend aan minderheidsbelangen	19	-	19	26	2	28
Gewone winst per aandeel (in €)	3,23		5,67	5,94		5,47
waarvan uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	2,37		4,65	3,21		4,28
Verwaterde winst per aandeel (in €)	3,21		5,64	5,90		5,43
waarvan uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	2,36		4,62	3,19		4,25

[1] De 2017 cijfers van omzet van andere dan kernactiviteiten en kostprijs van de omzet zijn aangepast voor een bedrag van € 109 mln, als gevolg van een wijziging in de voorstelling van inkomsten van ander dan kernactiviteiten.

EBITDA op een IFRS basis beliep € 925 mln tegenover € 1 150 mln op onderliggende basis. Het verschil van € 226 mln wordt verklaard door de volgende aanpassingen aan de IFRS cijfers, waardoor de resultaten beter te vergelijken zijn:

- € 14 mln in "*Resultaat van geassocieerde deelnemingen en joint ventures*" voor het aandeel van Solvay in de financiële lasten van de Rusvinyl joint venture en de wisselkoersverliezen op de in euro uitgedrukte schuld van de joint venture, als gevolg van de 5% devaluatie van de Russische roebel over de eerste jaarhelft. Deze elementen zijn geherclassificeerd in "*Netto financieringskosten*".
- € 168 mln om het "*Resultaat uit portefeuillebeheer en herevaluaties*" aan te passen, exclusief afschrijvingen en waardeverminderingen. Dit resultaat omvat € -180 mln herstructureringskosten, bijna volledig te wijten aan de kosten voor het vereenvoudigingsplan van de Groep van € -178 mln. Deze werden deels verminderd door een netto winst van € 12 mln verbonden aan fusie- en overnameaanpassingen, voornamelijk de meerwaarde op de vervreemding van de fosforderivatenfabriek in Charleston, VS.
- € 44 mln om het "*Resultaat van historische saneringen en belangrijke juridische geschillen*" aan te passen, voornamelijk voor leefmilieukosten.

EBIT op IFRS basis beliep € 443 mln tegenover € 818 mln op onderliggende basis. Het verschil van € 375 mln wordt verklaard door de eerder vermelde € 226 mln aanpassingen op EBITDA niveau en € 150 mln op "*Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen*". Deze laatste bestaan uit:

- € 116 mln voor de niet-contante impact van de boekhoudkundige toerekening van de overnameprijs (PPA). Deze bestaat uit afschrijvingen op immateriële activa, die voor € 1 mln worden aangepast in "Kostprijs van de omzet", in "*Commerciële & administratieve kosten*" voor € 16 mln, in "Onderzoek en ontwikkeling" voor € 1 mln en voor € 97 mln in "*Overige operationele opbrengsten & kosten*".
- € 34 mln voor de netto impact van bijzondere waardeverminderingen, die niet-contant zijn en opgenomen zijn in het "*Resultaat uit portefeuillebeheer en herevaluaties*". Deze zijn voornamelijk te wijten aan de vervreemding van de waterstoffluoridefabriek in Porto Marghera, Italië.

Netto financieringskosten op IFRS basis bedroegen € -90 mln vergeleken met € -163 mln op onderliggende basis. De aanpassingen van € -73 mln aan IFRS resultaten bestaan uit:

- € -55 mln voor herclassificatie van coupons van eeuwigdurende hybride obligaties, die onder IFRS als dividenden worden opgenomen, maar als financieringskosten in onderliggende resultaten.
- € -10 mln herclassificatie van financiële lasten en gerealiseerd wisselkoersresultaat op de in euro uitgedrukte schuld van RusVinyl als financieringskosten. De delta van € 4 mln met de aanpassing aan EBITDA is toe te schrijven aan niet-gerealiseerde wisselkoersverliezen.
- € -8 mln voor de netto impact van stijgende verdisconteringsvoet op de waardering van de milieuschulden in het eerste semester.

Belastingen op winst op IFRS basis waren € -89 mln, tegenover lasten van € -155 mln op een onderliggende basis. De aanpassing van € -67 mln bestaat uit:

- € -76 mln voor de impact op belastingen van de aanpassingen op het onderliggend resultaat vóór belastingen (zoals hierboven beschreven).
- € 9 mln voor belastingselementen die verband houden met voorgaande perioden.

Beëindigde bedrijfsactiviteiten boekten een winst van € 89 mln op IFRS basis en € 106 mln op onderliggende basis. De aanpassing van € 17 mln op het IFRS resultaat werd gemaakt voor kosten verbonden aan de vervreemding van de polyamide bedrijfsactiviteit.

De **winst van de periode toegerekend aan Solvay aandeel** bedroeg € 334 mln op IFRS basis, en € 586 mln op onderliggende basis. De delta van € 252 mln weerspiegelt de hiervoor vermelde aanpassingen aan EBIT, netto financieringskosten, belastingen op winst en beëindigde activiteiten. Er was bijna geen effect van minderheidsbelangen.

Kw2 geconsolideerde winst- & verliesrekening

	Kw2 2018			Kw2 2017		
(in € mln)	IFRS	Aanpas-singen	Onder-liggend	IFRS	Aanpas-singen	Onder-liggend
Omzet^[1]	2 820	-	2 820	2 786	-	2 786
waarvan andere dan van kernactiviteiten ^[1]	221	-	221	179	-	179
waarvan netto-omzet	2 600	-	2 600	2 607	-	2 607
Kostprijs van de omzet ^[1]	-2 014	-	-2 013	-1 963	-	-1 963
Brutomarge	807	-	807	823	-	823
Commerciële & administratieve kosten	-354	8	-346	-370	11	-359
Kosten van onderzoek & ontwikkeling	-71	1	-71	-71	1	-70
Overige operationele opbrengsten & kosten	-7	49	42	3	52	55
Resultaat uit joint ventures & geassocieerde deelnemingen	8	7	15	-	20	20
Resultaat uit portefeuillebeheer en herevaluaties	-58	58	-	-52	52	-
Resultaat uit historische sanering & belangrijke juridische geschillen	-26	26	-	-25	25	-
EBITDA	536	82	618	551	86	637
Afschrijvingen & bijzondere waardeverminderingen van activa	-237	68	-170	-242	74	-168
EBIT	299	149	448	309	160	469
Netto schuldenlasten	-29	-	-29	-48	6	-42
Coupons van eeuwigdurende hybride obligaties	-	-28	-28	-	-28	-28
Interesten en geboekte wisselkoerswinsten/verliezen (-) op de RusVinyl joint venture	-	-3	-3	-	-4	-4
Disconteringskosten van de voorzieningen	-10	-7	-17	-21	-	-21
Winst van de periode vóór belastingen	260	111	371	239	135	373
Belastingen op winst	-77	-11	-88	-63	-44	-107
Winst van de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	183	100	283	176	90	266
Winst / verlies (-) van de periode uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	51	14	65	213	-158	55
Winst van de periode	235	114	349	389	-68	321
toegekend aan Solvay aandeelhouders	225	114	339	378	-70	309
toegekend aan minderheidsbelangen	9	-	10	10	2	12
Gewone winst per aandeel (in €)	2,18		3,28	3,66		2,99
waarvan uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	1,68		2,65	1,60		2,46
Verwaterde winst per aandeel (in €)	2,17		3,26	3,64		2,97
waarvan uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	1,68		2,63	1,59		2,44

[1] De 2017 cijfers van omzet van andere dan kernactiviteiten en kostprijs van de omzet zijn aangepast voor een bedrag van € 24 mln, als gevolg van een wijziging in de voorstelling van inkomsten van ander dan kernactiviteiten.

EBITDA op een IFRS basis beliep € 536 mln tegenover € 618 mln op onderliggende basis. Het verschil van € 82 mln wordt verklaard door de volgende aanpassingen aan de IFRS cijfers, waardoor de resultaten beter te vergelijken zijn:

- € 7 mln in "*Resultaat van geassocieerde deelnemingen en joint ventures*" voor het aandeel van Solvay in de financiële lasten van de Rusvinyl joint venture en de wisselkoersverliezen op de in euro uitgedrukte schuld van de joint venture, als gevolg van de 2% devaluatie van de Russische roebel in het kwartaal. Deze elementen zijn geherclassificeerd in "*Netto financieringskosten*".
- € 49 mln om het "*Resultaat uit portefeuillebeheer en herevaluaties*" aan te passen, exclusief afschrijvingen en waardeverminderingen. Dit resultaat omvat € -43 mln herstructureringskosten, bijna volledig te wijten aan de kost voor het vereenvoudigingsplan van de Groep en € -6 mln netto-verlies op de fusie- en overname activiteiten.
- € 26 mln om het "*Resultaat van historische saneringen en belangrijke juridische geschillen*" aan te passen, voornamelijk voor leefmilieukosten.

EBIT op IFRS basis beliep € 299 mln tegenover € 448 mln op onderliggende basis. Het verschil van € 149 mln wordt verklaard door de eerder vermelde € 82 mln aanpassingen op EBITDA niveau en € 68 mln op "*Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen*". Deze laatste bestaan uit:

- € 58 mln voor de niet-contante impact van de boekhoudkundige toerekening van de overnameprijs (PPA). Deze bestaat uit afschrijvingen op immateriële activa, die voor € 8 mln worden aangepast in "*Commerciële & administratieve kosten*", voor € 1 mln in "Onderzoek en ontwikkeling" en voor € 49 mln in "*Overige operationele opbrengsten & kosten*".
- € 9 mln voor de netto impact van bijzondere waardeverminderingen, die niet-contant zijn en opgenomen zijn in het "*Resultaat uit portefeuillebeheer en herevaluaties*". Deze zijn voornamelijk te wijten aan de vervreemding van de waterstoffluoridefabriek in Porto Marghera, Italië.

Netto financieringskosten op IFRS basis bedroegen € -39 mln vergeleken met € -77 mln op onderliggende basis. De aanpassingen van € -38 mln aan IFRS resultaten bestaan uit:

- € -28 mln voor herclassificatie van coupons van eeuwigdurende hybride obligaties, die onder IFRS als dividenden worden opgenomen, maar als financieringskosten in onderliggende resultaten.
- € -3 mln herclassificatie van financiële lasten en gerealiseerd wisselkoersresultaat op de in euro uitgedrukte schuld van RusVinyl als financieringskosten. De delta van € 4 mln met de aanpassing aan EBITDA is toe te schrijven aan niet-gerealiseerde wisselkoersverliezen.
- € -7 mln voor de netto impact van stijgende verdisconteringsvoet op de waardering van de milieuschulden in de periode.

Belastingen op winst op IFRS basis waren € -77 mln, tegenover lasten van € -88 mln op een onderliggende basis. De aanpassing van € -11 mln bestaat uit:

- € -16 mln voor de impact op belastingen van de aanpassingen op het onderliggend resultaat vóór belastingen (zoals hierboven beschreven).
- € 5 mln voor belastingselementen die verband houden met voorgaande perioden.

Beëindigde bedrijfsactiviteiten boekten een winst van € 51 mln op IFRS basis en € 65 mln op onderliggende basis. De aanpassing van € 14 mln op het IFRS resultaat werd gemaakt voor kosten verbonden aan de vervreemding van de polyamide bedrijfsactiviteit.

De **winst van de periode toegerekend aan Solvay aandeel** bedroeg € 225 mln op IFRS basis, en € 339 mln op onderliggende basis. De delta van € 114 mln weerspiegelt de hiervoor vermelde aanpassingen aan EBIT, netto financieringskosten, belastingen op winst en beëindigde activiteiten. Er was geen effect van minderheidsbelangen.

VERKORTE GECONSOLIDEERDE FINANCIËLE OVERZICHTEN

(BEPERKT NAGEZIEN ^[3])

Geconsolideerde winst- & verliesrekening

(in € mln)	IFRS			
	Kw2 2018	Kw2 2017	H1 2018	H1 2017
Omzet ^[1]	2 820	2 786	5 629	5 626
waarvan andere dan van kernactiviteiten ^[1]	221	179	537	445
waarvan netto-omzet	2 600	2 607	5 092	5 181
Kostprijs van de omzet ^[1]	-2 014	-1 963	-4 078	-4 032
Brutomarge	807	823	1 551	1 595
Commerciële & administratieve kosten	-354	-370	-683	-723
Kosten van onderzoek & ontwikkeling	-71	-71	-141	-143
Overige operationele opbrengsten & kosten	-7	3	-57	-47
Resultaat uit joint ventures & geassocieerde deelnemingen	8	-	19	21
Resultaat uit portefeuillebeheer en herevaluaties	-58	-52	-203	-65
Resultaat uit historische sanering & belangrijke juridische geschillen	-26	-25	-44	-35
EBIT	299	309	443	603
Lasten van schulden	-35	-41	-69	-84
Renteopbrengsten uit leningen & beleggingen	3	3	6	8
Overige financieringswinsten & -verliezen	3	-11	2	-27
Disconteringskosten van de voorzieningen	-10	-21	-29	-48
Winst van de periode vóór belastingen	260	239	353	453
Belastingen op winst	-77	-63	-89	-99
Winst van de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	183	176	264	353
toegekend aan Solvay aandeelhouders	174	165	245	331
toegekend aan minderheidsbelangen	9	10	19	22
Winst / verlies (-) van de periode uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	51	213	89	286
Winst van de periode	235	389	353	640
toegekend aan Solvay aandeelhouders	225	378	334	613
toegekend aan minderheidsbelangen	9	10	19	26
Gewogen gemiddelde van het aantal uitstaande aandelen (basisberekening)	103 275 653	103 343 444	103 314 931	103 290 107
Gewogen gemiddelde van het aantal uitstaande aandelen (verwaterde berekening)	103 814 533	104 089 449	103 866 015	103 981 906
Gewone winst per aandeel (in €)	2,18	3,66	3,23	5,94
waarvan uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	1,68	1,60	2,37	3,21
Verwaterde winst per aandeel (in €)	2,17	3,64	3,21	5,90
waarvan uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	1,68	1,59	2,36	3,19

Geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat

(in € mln)	IFRS			
	Kw2 2018	Kw2 2017	H1 2018	H1 2017
Winst van de periode	235	389	353	640
Winsten en verliezen op afdekkingsinstrumenten in een kasstroomafdekking	-25	21	-17	13
Wisselkoersverschillen uit dochterondernemingen & gezamenlijke bedrijfsactiviteiten	316	-438	150	-469
Wisselkoersverschillen uit geassocieerde deelnemingen & joint ventures	-10	-44	-22	-23
Elementen die geherclassificeerd kunnen worden	280	-461	111	-478
Winsten en verliezen op eigen vermogensinstrumenten gewaardeerd aan reële waarde via het totaalresultaat	-	-3	-	-2
Herwaarderings van de netto verplichting inzake toegezegde-pensioenregelingen ^[2]	152	36	177	174
Elementen die niet geherclassificeerd kunnen worden	152	33	177	172
Winstbelasting met betrekking tot de andere elementen van het totaalresultaat	-32	-6	-37	-32
Overige elementen van het totaalresultaat na aftrek van de daarmee verband houdende winstbelastingen	400	-434	250	-339
Totaalresultaat	635	-45	603	301
toegekend aan Solvay	621	-48	581	307
toegekend aan minderheidsbelangen	14	3	22	-6

[1] De 2017 cijfers van omzet van andere dan kernactiviteiten en kostprijs van de omzet zijn aangepast voor een bedrag van € 109 mln in H1 en € 24 mln in Kw2, als gevolg van een wijziging in de voorstelling van inkomsten van ander dan kernactiviteiten.

[2] De herwaardering van de netto verplichting inzake toegezegde-pensioenregelingen van € 177 mln in H1 2018 betreft voornamelijk een verhoging van de verdisconteringsvoet in de VS en het VK, evenals lagere inflatievoet in het VK.

[3] Enkel de H1 cijfers werden nagezien door de commissaris.

Geconsolideerd overzicht van de kasstromen

IFRS

(in € mln)	Kw2 2018	Kw2 2017	H1 2018	H1 2017
Winst van de periode	235	389	353	640
Aanpassingen aan de winst van de periode	433	262	896	641
Afschrijvingen & bijzondere waardeverminderingen van activa (-)	237	292	482	546
Resultaat uit joint ventures & geassocieerde deelnemingen (-)	-8	-	-19	-21
Toevoegingen en terugnames op voorzieningen (-)	54	27	222	66
Netto financieringskosten (-)	39	71	91	153
Belastingen op winst (-)	101	70	131	116
Overige niet-operationele en niet-contante elementen ^[1]	10	-198	-11	-219
Wijziging in het werkkapitaal	-243	-216	-385	-410
Gebruik van voorzieningen	-103	-87	-193	-183
Ontvangen dividenden van geassocieerde deelnemingen & joint ventures	8	5	13	10
Betaalde belastingen (inclusief belastingen betaald op vervreemding van deelnemingen)	-80	-88	-115	-162
Kasstromen uit bedrijfsactiviteiten	249	265	569	536
waarvan kasstromen verbonden aan verwerving of vervreemding van dochterondernemingen	-	-	-	-37
Verwerving (-) van dochterondernemingen	-	-2	-10	-25
Verwerving (-) van deelnemingen - Overige	-	-4	-2	-10
Leningen aan geassocieerde & niet-geconsolideerde deelnemingen	-2	-7	-	-12
Vervreemding (+) van dochterondernemingen en deelnemingen	1	772	50	950
Verwerving (-) van materiële en immateriële vaste activa (kapitaalinvesteringen)	-187	-177	-371	-361
waarvan materiële vaste activa	-140	-146	-298	-308
waarvan kapitaalinvesteringen vereist door contract van aandelenverkoop	-8	-	-17	-
waarvan immateriële vaste activa	-47	-30	-72	-54
Vervreemding (+) van materiële vaste & immateriële activa	10	11	16	63
waarvan kasstromen verbonden aan vervreemding van vastgoed in een herstructurerings-, ontmantelings- of saneringscontext	-	-	-	4
Wijziging in financiële vaste activa	-8	-7	-14	-17
Kasstromen uit investeringsactiviteiten	-187	585	-329	588
Vervreemding / verwerving (-) van eigen aandelen	-24	4	-21	3
Toename van schulden	713	442	1 087	746
Terugbetaling van schulden	-399	-308	-809	-635
Wijzigingen in de overige vlottende financiële activa	20	-534	13	-546
Betaalde netto-interesten	-49	-73	-54	-136
Betaalde coupons op eeuwigdurende hybride obligaties	-84	-84	-84	-84
Betaalde dividenden	-231	-224	-375	-360
waarvan aan Solvay aandeelhouders	-229	-221	-372	-357
waarvan aan minderheidsbelangen	-2	-3	-3	-3
Overige	32	1	56	-15
Kasstromen uit financieringsactiviteiten	-22	-775	-188	-1 028
Nettowijziging in de geldmiddelen & kasequivalenten	40	74	52	96
Wisselkoerswijzigingen	6	-13	-8	5
Geldmiddelen op aanvang van de periode	990	1 094	992	1 054
Geldmiddelen bij het einde van de periode	1 036	1 156	1 036	1 156

Overzicht van de kasstromen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten

IFRS

(in € mln)	Kw2 2018	Kw2 2017	H1 2018	H1 2017
Kasstromen uit bedrijfsactiviteiten	69	26	126	46
Kasstromen uit investeringsactiviteiten	-24	-17	-49	-40
Nettowijziging in de geldmiddelen & kasequivalenten	45	9	77	5

[1] Overige niet-operationele en niet-contante elementen tijdens H1 2018 omvatten de winst op verkoop van de fosfoderivatensite in Charleston, VS, ten belope van € 22 mln, gecompenseerd door een aantal kleinere transacties.

Geconsolideerd overzicht van de financiële positie

IFRS

	30 juni 2018	31 december 2017
<i>(in € mln)</i>		
Immateriële activa	2 918	2 940
Goodwill	5 120	5 042
Materiële vaste activa	5 378	5 433
Eigen vermogensinstrumenten gewaardeerd aan reële waarde via het totaalresultaat	46	44
Investerings in geassocieerde deelnemingen & joint ventures	440	466
Overige deelnemingen	43	47
Uitgestelde belastingvorderingen	1 082	1 076
Leningen & andere activa	388	346
Vaste activa	15 415	15 394
Vorraden	1 624	1 504
Handelsvorderingen	1 541	1 462
Belastingvorderingen	120	100
Overige vorderingen in financiële instrumenten	118	89
Overige vorderingen	820	627
Geldmiddelen & kasequivalenten	1 036	992
Activa aangehouden voor verkoop	1 309	1 284
Vlottende activa	6 568	6 057
Totaal van de activa	21 983	21 451
Aandelenkapitaal	1 588	1 588
Reserves	8 310	8 051
Minderheidsbelangen	129	113
Totaal eigen vermogen	10 028	9 752
Voorzieningen voor personeelsbeloningen	2 574	2 816
Overige voorzieningen	782	793
Uitgestelde belastingverplichtingen	668	600
Financiële schulden	3 207	3 182
Overige verplichtingen	195	180
Langlopende verplichtingen	7 426	7 571
Overige voorzieningen	409	281
Financiële schulden	1 422	1 044
Handelsschulden	1 289	1 330
Belastingsschulden	128	129
Te betalen dividenden	7	147
Overige verplichtingen	889	848
Passiva verbonden aan activa aangehouden voor verkoop	385	349
Kortlopende verplichtingen	4 529	4 128
Totaal van de passiva	21 983	21 451

Geconsolideerd mutatie-overzicht van het eigen vermogen

	Herwaarderings-reserve (reële waarde)										IFRS	
	Aandelen- kapitaal	Uitgifte- premies	Eigen aandelen	Eeuw- g- durende hybride obligaties	Inge- houden winsten	Valuta ver- schillen	Eigen vermogensinstrumenten gewaardeerd aan reële waarde via het totaalresultaat	Kas- stroomaf- dekkingen	Toe- gezegde- pensioen regelingen	Totale reserves	Minder- heids- belangen	Totaal eigen vermogen
(in € mln)												
Saldo per 31 december 2016	1 588	1 170	-274	2 188	5 899	-39	8	-5	-828	8 118	250	9 956
Winst van de periode	-	-	-	-	613	-	-	-	-	613	26	640
Andere elementen van het totaalresultaat	-	-	-	-	-	-459	-2	15	140	-306	-33	-339
Totaalresultaat	-	-	-	-	613	-459	-2	15	140	307	-6	301
Kosten van aandelenopties	-	-	-	-	5	-	-	-	-	5	-	5
Dividenden	-	-	-	-	-220	-	-	-	-	-220	-5	-225
Coupons van eeuwigdurende hybride obligaties	-	-	-	-	-84	-	-	-	-	-84	-	-84
Vervreemding / verwerving (-) van eigen aandelen	-	-	3	-	-	-	-	-	-	3	-	3
Overige ^[1]	-	-	-	-	-33	-	-	-	34	1	-119	-117
Saldo per 30 juni 2017	1 588	1 170	-271	2 188	6 179	-498	6	9	-654	8 129	121	9 838
Saldo per 31 december 2017	1 588	1 170	-281	2 188	6 454	-834	5	16	-666	8 051	113	9 752
Invoering van IFRS 9	-	-	-	-	-5	-	-	-	-	-5	-	-5
Saldo per 1 januari 2018	1 588	1 170	-281	2 188	6 449	-834	5	16	-666	8 046	113	9 747
Winst van de periode	-	-	-	-	334	-	-	-	-	334	19	353
Andere elementen van het totaalresultaat ^[2]	-	-	-	-	-	124	1	-21	142	247	3	250
Totaalresultaat	-	-	-	-	334	124	1	-21	142	581	22	603
Kosten van aandelenopties	-	-	-	-	4	-	-	-	-	4	-	4
Dividenden	-	-	-	-	-229	-	-	-	-	-229	-6	-235
Coupons van eeuwigdurende hybride obligaties	-	-	-	-	-84	-	-	-	-	-84	-	-84
Vervreemding / verwerving (-) van eigen aandelen	-	-	-21	-	-	-	-	-	-	-21	-	-21
Overige	-	-	-	-	14	-	-	-	-	14	-	14
Saldo per 30 juni 2018	1 588	1 170	-303	2 188	6 488	-710	6	-4	-524	8 310	129	10 028

[1] De daling ten belope van € -119 mln in het eigen vermogen betreffende minderheidsbelangen is het gevolg van de afronding van de verkoop van Vinythai in Kw 1 2017.

[2] De stijging van € 124 mln in het eigen vermogen betreffende valutaverschillen vloeit voornamelijk voor uit de stijging van de US\$ ten aanzien van de €.

1. Algemene informatie

Solvay is een naamloze vennootschap naar Belgisch recht, die genoteerd is op Euronext Brussel en Euronext Parijs. Het vrijgeven van dit verkort geconsolideerd tussentijds financieel verslag is op 30 juli 2018 door de raad van bestuur goedgekeurd.

Op 7 februari heeft Solvay de verkoop voltooid van haar bedrijf in Charleston, South Carolina, en de producten op basis van fosforderivaten die in deze fabriek gemaakt worden, aan het Duitse gespecialiseerd chemisch bedrijf Lanxess. Het verkoopsbedrag was € 68 mln, en leidt tot een netto meerwaarde voor belastingen van € 22 mln.

Op 15 maart 2018 kondigde Solvay aan dat het akkoord ging om de fabriek in Porto Marghera, die waterstoffluoridezuur produceert, te verkopen aan Alkeemia, deel van de Italiaanse Fluorsid Group. Waterstoffluoridezuur wordt door Solvay gebruikt als een basisingrediënt voor de productie van bepaalde hoog-performante polymeren. De verkoop sluit aan bij de strategie van Solvay Specialty Polymers om zich te richten op specialiteitschemie, voor dewelke technologie en innovatie cruciaal zijn, teneinde de duurzaamheid van de producties te verbeteren. Fluorsid Group is een van de belangrijke spelers in de markt van waterstoffluoridezuur en derivaten op internationaal niveau. Alkeemia nam Porto Marghera-branche van de bedrijfsactiviteiten van Solvay Specialty Polymers over. De werknemers op de site werden getransfereerd. De verkoop werd afgerond op 1 juni 2018. De verkoop leidde tot de opname van een waardevermindervingsverlies ter waarde van € 23 mln, dat werd opgenomen in het eerste kwartaal van 2018.

Op 29 maart 2018 kondigde Solvay aan een nieuwe stap te zetten in zijn transformatie waarbij de klanten centraal worden geplaatst om zijn groei op de lange termijn te versterken als bedrijf gespecialiseerd in geavanceerde materialen en hoogwaardige chemicaliën. Solvay maakte plannen bekend om zijn organisatie te vereenvoudigen en aan te passen aan zijn bedrijfsportefeuille, die nu sterk gericht is op hoogwaardige materialen en oplossingen op maat, en aan de wijzigende klantenportefeuille. De Groep lanceerde de relevante informatie- en consultatieprocedures met vertegenwoordigers van de werknemers. Deze procedures werden afgerond eind juni. Solvay engageert zich om zijn werknemers tijdens de transformatie te ondersteunen, en het banenverlies zoveel mogelijk te beperken. De vereenvoudiging van de organisatie zou leiden tot het verdwijnen van ongeveer 675 banen, vooral in ondersteunende functies. Het samenbrengen van de O&I-activiteiten en van de ondersteunende activiteiten zou de overplaatsing betekenen van ongeveer 500 werknemers naar Lyon en Brussel, verspreid over vier jaar. Zij kunnen rekenen op uitgebreide steun van de Groep. In verband met de aangekondigde transformatie werd een provisie voor herstructurering opgenomen ten belope van € 170 mln^[1].

2. Grondslagen voor de financiële verslaggeving

Algemeen

Solvay stelt elk kwartaal een geconsolideerd tussentijds financieel verslag op in overeenstemming met IAS 34 *Tussentijdse financiële verslaggeving*. Deze bevat niet alle informatie die vereist is voor de voorbereiding van de jaarlijkse geconsolideerde financiële verslaggeving en dient samen gelezen te worden met de geconsolideerde financiële verslaggeving van het jaar dat eindigde op 31 december 2017.

Het geconsolideerd tussentijds financieel verslag voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2018 is opgesteld met toepassing van dezelfde regels voor financiële verslaggeving als die welke gehanteerd zijn bij de opstelling van de geconsolideerde financiële verslaggeving voor het jaar eindigend op 31 december 2017, met uitzondering van de toepassing van de nieuwe Standaarden die van toepassing zijn vanaf 1 januari 2018, en die hierna worden toegelicht. De groep paste geen andere Standaard, Interpretatie of amendement, uitgegeven doch nog niet van toepassing, vervroegd toe.

Impact van nieuwe Standaarden

Op 1 januari 2018 paste de Groep voor de eerste maal IFRS 15 – *Opbrengsten uit contracten met klanten*, en IFRS 9 – *Financiële instrumenten* toe. Zoals vereist volgens IAS 34, worden de aard en de impact van deze wijzigingen hieronder toegelicht. Diverse andere amendementen en Interpretaties zijn voor het eerst van toepassing in 2018, maar hebben geen impact op de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële verslaggeving van de Groep.

IFRS 9 Financiële instrumenten

IFRS 9 vervangt IAS 39 – Financiële Instrumenten: opname en waardering voor jaren die aanvangen op of na 1 januari 2018, en brengt de drie aspecten van de verwerking van financiële instrumenten samen: classificatie en waardering, bijzondere waardevermindering en *hedge accounting* (administratieve verwerking van afdekkingstransacties). Met uitzondering van *hedge accounting* is retrospectieve toepassing vereist, maar het leveren van vergelijkbare informatie is niet verplicht. Voor *hedge accounting* worden de vereisten in het algemeen op prospectieve basis toegepast, met een beperkt aantal uitzonderingen.

Groep heeft de nieuwe standaard met ingang van 1 januari 2018 toegepast. De vergelijkende informatie wordt niet gecorrigeerd.

[1] Bovenop deze provisie werden in H1 2018 reeds overige kosten opgelopen, ten belope van € 8 mln.

In 2017 heeft de Groep een impactanalyse afgerond van de drie aspecten van IFRS 9. Over het algemeen is er geen grote invloed op het overzicht van de financiële positie en het eigen vermogen. De Groep constateerde een stijging van de voorziening voor kredietverlies, wat een negatieve invloed heeft op het eigen vermogen, zoals hieronder wordt besproken. Verder voerde de Groep veranderingen door in de classificatie van bepaalde financiële instrumenten.

- **Bijzondere waardevermindering:** Conform IFRS 9 is de Groep verplicht verwachte kredietverliezen op handelsvorderingen te erkennen: de Groep hanteert een vereenvoudigde aanpak en neemt de lifetime verwachte verliezen op van alle handelsvorderingen, gebruikmakend van de voorzieningenmatrix om de lifetime verwachte kredietverliezen op handelsvorderingen zoals vereist door IFRS 9 te berekenen aan de hand van historische informatie over wanbetalingen aangepast voor toekomstgerichte informatie. De invloed van schuldbewijzen, leningen, financiële garanties en kredietverbintenissen verleend aan derden alsmede geldmiddelen en kasequivalenten is van immaterieel belang. De invloed op de handelsvorderingen is als volgt, terwijl de invloed op het eigen vermogen van de Groep (na aftrek van uitgestelde belastingen) € -5 miljoen bedraagt:

(in € mln)	Voorzieningen op handelsvorderingen
Boekwaarde op 31 december 2017 - IAS 39	-49
Herwaarderingen - Van geleden verlies tot verwacht verlies model	-6
Boekwaarde op 1 januari 2018 - IFRS 9	-55

- **Classificatie en waardering:** De toepassing van de classificatie- en waarderingsvereisten conform IFRS 9 heeft geen significante invloed op het geconsolideerde overzicht van de financiële positie of het eigen vermogen. Alle financiële activa die momenteel tegen reële waarde worden verwerkt, worden ook in de toekomst tegen reële waarde opgenomen. Deelnemingen in niet-beursgenoteerde ondernemingen, voorheen gepresenteerd als Beschikbaar voor verkoop, zijn bedoeld om in de toekomst aangehouden te worden. De Groep past de mogelijkheid toe om veranderingen in de reële waarde te verantwoorden onder Andere elementen van het totaalresultaat. De toepassing van IFRS 9 heeft daarom geen significante invloed. De veranderingen in de reële waarde opgenomen onder Andere elementen van het totaalresultaat zullen niet langer geherclassificeerd worden naar winst of verlies. Dit wijkt af van de vorige verwerking. Leningen alsmede handelsvorderingen worden aangehouden om contractuele kasstromen te innen. Dit zal een kasstroom opleveren die alleen bestaat uit betalingen van de hoofdsom en interesten. De Groep zal derhalve onder IFRS 9 deze financiële activa blijven waarden tegen geamortiseerde kostprijs. De invloed van de toepassing van de vereisten van classificatie en waardering conform IFRS 9 is als volgt:

Financiële activa

(in € mln)	IAS 39 31 december 2017	Overgang naar IFRS 9		IFRS 9 1 januari 2018	Op datum van overgang
	Boekwaarde	Herclassificaties	Herwaarderingen	Boekwaarde	Impact op de Ingehouden winsten ^[1]
Leningen en vorderingen (inclusief geldmiddelen en kasequivalenten, handelsvorderingen, leningen en andere kortlopende/langlopende activa, behalve de overschotten van het pensioenfonds)	2 870	-2 870	-	-	-
Financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs	-	2 870	-6	2 864	-5
Financiële activa beschikbaar voor verkoop	44	-44	-	-	-
Eigen vermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige elementen van het totaalresultaat	-	44		44	

[1] Na aftrek van uitgestelde belastingvorderingen

De Groep had geen reclassificaties of herwaarderingen aangaande financiële verplichtingen.

- **Administratieve verwerking van afdekkingstransacties (*hedge accounting*):** Conform de overgangsbepalingen voor *hedge accounting* onder IFRS 9, past de Groep de vereisten voor *hedge accounting* onder IFRS 9 op prospectieve basis toe vanaf 1 januari 2018, de datum van eerste toepassing. De conform IAS 39 in aanmerking komende afdekkingsrelaties op 1 januari 2018 komen ook in aanmerking voor *hedge accounting* conform IFRS 9 en worden daarom beschouwd als voortdurende afdekkingsrelaties. Voor geen van de afdekkingsrelaties was op 1 januari 2018 een herbalancering nodig.

IFRS 15 Opbrengsten uit contracten met klanten

IFRS 15 vervangt IAS 11 *Onderhanden projecten in opdracht van derden*, IAS 18 *Opbrengsten* en gerelateerde Interpretaties en is van toepassing op alle opbrengsten die voortvloeien uit contracten met klanten, tenzij deze contracten binnen het toepassingsgebied van een andere Standaard vallen. De nieuwe Standaard omvat een vijfstappenmodel voor de verantwoording van opbrengsten die voortvloeien uit contracten met klanten. Conform IFRS 15 worden opbrengsten opgenomen voor het bedrag van de vergoeding waarop een entiteit verwacht recht te hebben in ruil voor de overdracht van goederen of diensten aan een klant.

Sedert 1 januari 2018 past de Groep IFRS 15 toe, op basis van een aangepaste retrospectieve methode.

- **Verkoop van goederen:** Aangezien de Groep zich bezighoudt met de verkoop van chemicaliën, hebben overeenkomsten met klanten meestal betrekking op de verkoop van goederen. Als gevolg daarvan vindt de erkenning van opbrengsten meestal plaats op het moment dat de controle over de chemicaliën wordt overgedragen aan de klant. Dit is meestal op het moment van levering.

- **Onderscheiden elementen:** De opbrengsten van de Groep zijn voornamelijk afkomstig uit de verkoop van chemicaliën, die gekwalificeerd worden als onderscheiden prestatieverplichtingen. Dienstverlening met toegevoegde waarde, voornamelijk klantenservice, die overeenstemt met de knowhow van Solvay, vindt merendeels plaats gedurende de periode waarin de betreffende goederen aan de klant worden verkocht. Op de overgangsdatum had de Groep slechts een geringe aanpassing ten opzichte van de vroegere praktijk.
- **Variabele vergoeding:** In sommige contracten met klanten worden handels- of volumekortingen verstrekt. Conform IAS 18 verwerkte de Groep de opbrengsten uit de verkoop van goederen tegen de reële waarde van de ontvangen of te ontvangen vergoeding, na aftrek van terugnames en toezeggingen alsmede handels- en volumekortingen. Handels- en volumekortingen zorgen voor een variabele vergoeding conform IFRS 15 en de omvang daarvan dient bij het aangaan van het contract te worden geschat. Conform IFRS 15 moet de geschatte variabele vergoeding beperkt blijven om een overschatting aan opbrengsten te voorkomen. De Groep beoordeelde individuele contracten om de geschatte variabele vergoeding en de daarmee verband houdende beperkingen vast te stellen. Op de overgangsdatum had de Groep slechts een geringe aanpassing ten opzichte van de voorgaande praktijk op haar ingehouden winsten.
- **Tijdstip van opname van opbrengsten:** De Groep verkoopt chemicaliën aan haar klanten (a) rechtstreeks, (b) via distributeurs, en (c) met behulp van agenten. De Groep heeft onderzocht of het moment waarop de controle over de goederen is overgedragen, zoals beschreven in IFRS 15, afwijkt van het moment waarop de opbrengst wordt opgenomen. Op de overgangsdatum had de Groep slechts een geringe aanpassing ten opzichte van de vroegere praktijk.

Nieuwe grondslagen voor de financiële verslaggeving

IFRS 9 – Financiële instrumenten

Algemeen

Financiële activa en passiva worden eerst opgenomen wanneer Solvay een partij wordt bij de contractuele bepalingen van het instrument.

De geamortiseerde kostprijs is het bedrag waartegen de financiële activa of passiva bij eerste opname wordt gewaardeerd, verminderd met de hoofdsomaflossingen en vermeerderd of verminderd met de volgens de effectieverentemethode bepaalde cumulatieve amortisatie van het eventuele verschil tussen dat eerste bedrag en het aflossingsbedrag, en, voor financiële activa, aangepast voor een eventuele voorziening voor verliezen. De effectieve rentevoet is de rente die de verwachte toekomstige geldbetalingen of -ontvangsten tijdens de verwachte looptijd van de financiële activa of passiva exact verdisconteert tot de brutoboekwaarde van een financieel actief of de geamortiseerde kostprijs van een financieel passief. Bij de berekening van de effectieve rentevoet maakt de Groep een schatting van de verwachte kasstromen, waarbij rekening wordt gehouden met alle contractvoorwaarden van het financiële instrument (bijvoorbeeld een optie tot vervroegde aflossing en verlengings-, call- en vergelijkbare opties), maar niet met de te verwachten kredietverliezen. In de berekening worden alle door de contractpartijen betaalde of ontvangen provisies en vergoedingen opgenomen die integraal deel uitmaken van de effectieve rentevoet, alsmede transactiekosten en alle overige premies en kortingen.

Financiële activa

Handelsvorderingen worden bij eerste opname gewaardeerd tegen hun transactieprijs, wanneer ze geen significante financieringscomponent bevatten, wat het geval is voor bijna alle handelsvorderingen. Andere financiële activa worden aanvankelijk gewaardeerd tegen reële waarde vermeerderd met, in het geval van een financieel actief dat niet tegen reële waarde via de winst-en-verliesrekening wordt gewaardeerd, transactiekosten die direct kunnen worden toegerekend aan de verwerving van het financiële actief.

Een financieel actief wordt geclassificeerd als vlottend, wanneer de verwachte kasstromen een looptijd hebben van minder dan een jaar.

Alle opgenomen financiële activa zullen vervolgens gewaardeerd worden tegen geamortiseerde kostprijs dan wel reële waarde, volgens IFRS 9. Meer bepaald:

- een schuldinstrument dat (i) wordt aangehouden binnen een bedrijfsmodel dat erop gericht is contractuele kasstromen te ontvangen en (ii) contractuele kasstromen heeft die uitsluitend aflossingen en rentebetalingen op het uitstaande hoofdsombedrag betreffen, wordt tegen geamortiseerde kostprijs gewaardeerd (exclusief afgeschreven bijzondere waardevermindering), tenzij het actief is aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening (FVTPL) onder de optie reële waarde;
- een schuldinstrument dat (i) wordt aangehouden binnen een bedrijfsmodel waarvan het doel wordt bereikt door zowel contractuele kasstromen te ontvangen als financiële activa te verkopen en (ii) waarvan de contractvoorwaarden op bepaalde data aanleiding geven tot kasstromen die uitsluitend aflossingen en rentebetalingen op de uitstaande hoofdsom betreffen, wordt gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in andere elementen van het totaalresultaat (FVTOCI), tenzij het actief is aangewezen als gewaardeerd tegen FVTPL onder de optie reële waarde;
- alle overige schuldinstrumenten worden tegen FVTPL gewaardeerd;
- alle aandelenbeleggingen worden tegen reële waarde gewaardeerd in het geconsolideerd overzicht van de financiële positie, waarbij winsten en verliezen worden verantwoord in de winst of het verlies met dien verstande dat als een aandelenbelegging niet wordt aangehouden voor handelsdoeleinden noch als voorwaardelijke vergoeding wordt verantwoord door een overnemende partij in een bedrijfscombinatie, bij eerste opname de onherroepelijke verkiezing kan worden gemaakt om de belegging tegen FVTOCI te waarderen met dividendopbrengsten opgenomen in winst of verlies.

Voor instrumenten die genoteerd worden op een actieve markt stemt de reële waarde overeen met de marktprijs (niveau 1). Voor instrumenten die niet genoteerd worden op een actieve markt wordt de reële waarde bepaald met behulp van waarderingstechnieken, met inbegrip van recente transacties tussen ter zake goed geïnformeerde, tot een transactie bereid zijnde partijen die onafhankelijk zijn of transacties met instrumenten die in grote mate gelijkaardig zijn (niveau 2); of met behulp van verdisconteerde kasstroomanalyses, met

inbegrip van veronderstellingen die in grote mate consistent zijn met waarneembare marktgegevens (niveau 3). In beperkte omstandigheden kan de kostprijs van eigen-vermogensinstrument een passende schatting van de reële waarde vormen. Dit kan het geval zijn als er onvoldoende meer recente informatie beschikbaar is om de reële waarde te bepalen, of als er van een grote bandbreedte van mogelijke waarderingen tegen reële waarde sprake is en de kostprijs de beste schatting van de reële waarde binnen die bandbreedte vertegenwoordigt.

Bijzondere waardeverminderingen van financiële activa

Het bijzondere waardeverminderingsverlies van een financieel actief dat wordt gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs wordt berekend op basis van het verwachte verliesmodel. Bij de weergave van het gewogen gemiddelde van kredietverliezen worden de respectieve risico's van een wanbetaling als wegingsfactoren gebruikt.

Voor handelsvorderingen die niet een aanzienlijk financieringsgedeelte bevatten (d.w.z. vrijwel alle handelsvorderingen), wordt de voorziening voor verliezen gewaardeerd tegen een bedrag dat gelijk is aan de tijdens de looptijd te verwachte kredietverliezen. Dit zijn de verwachte kredietverliezen die voortvloeien uit alle eventuele wanbetalingen gedurende de verwachte levensduur van deze handelsvorderingen, aan de hand van een voorzieningenmatrix die rekening houdt met historische informatie over wanbetalingen aangepast voor toekomstgerichte informatie.

Bijzondere waardeverminderingsverliezen worden opgenomen in de geconsolideerde winst-en-verliesrekening, met uitzondering van schuldinstrumenten die tegen reële waarde worden opgenomen in andere elementen van het totaalresultaat. In dat geval wordt de voorziening verantwoord in andere elementen van het totaalresultaat.

Financiële passiva

Financiële passiva worden aanvankelijk gewaardeerd tegen reële waarde verminderd met, in het geval van een financiële passief niet tegen reële waarde via de winst-en-verliesrekening wordt gewaardeerd, transactiekosten die direct kunnen worden toegerekend aan de uitgifte van het financiële passief. Deze worden na eerste opname tegen geamortiseerde kostprijs gewaardeerd, uitgezonderd:

- financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies. Dergelijke passiva, waaronder derivaten die passiva zijn, worden na eerste opname tegen reële waarde gewaardeerd
- financiële garantiecontracten. Na eerste opname worden garanties gewaardeerd tegen het hoogste van de verwachte verliezen en het oorspronkelijk opgenomen bedrag.

Afgeleide financiële instrumenten

Een afgeleid financieel instrument is een financieel instrument of een ander contract dat binnen het toepassingsgebied van IFRS 9 valt en dat de volgende drie kenmerken bezit.

- de waarde ervan verandert als gevolg van veranderingen in een bepaalde rente, prijs van een financieel instrument, commodityprijs, wisselkoers, index van prijzen of rentevoeten, creditrating of kredietwaardigheidsindex, of andere variabele, mits, in geval van een niet-financiële variabele, de variabele niet specifiek voor een contractpartij is (soms 'de onderliggende waarde' genoemd);
- er is geen nettoaanvangsinvestering benodigd of een geringe nettoaanvangsinvestering in verhouding tot andere soorten contracten die naar verwachting op vergelijkbare wijze op veranderingen in marktfactoren reageren;
- het wordt op een tijdstip in de toekomst afgewikkeld.

De Groep gebruikt verscheidene afgeleide financiële instrumenten (termijncontracten, futures, collars, opties en swaps) om haar blootstelling aan rente-, wisselkoers- en grondstoffenrisico's (hoofdzakelijk prijsrisico's voor energie en CO₂-emissierechten) te beheren.

Zoals eerder uitgelegd, worden afgeleide financiële instrumenten initieel gewaardeerd tegen reële waarde op het moment van aangaan van het afgeleide contract en worden na initiële opname geherwaardeerd tegen reële waarde op het einde van elke verslagperiode. De resulterende winst of het verlies wordt opgenomen in de winst-en-verliesrekening, tenzij het afgeleid product als effectief afdekkingsinstrument aangemerkt werd. De Groep heeft bepaalde afgeleide financiële instrumenten aangemerkt als afdekkingsinstrumenten om het risico op schommelingen in de kasstromen af te dekken van een opgenomen actief of passief, of voor een erg waarschijnlijke transactie die gevolgen kan hebben voor de winst of het verlies (kasstroomafdekkingen).

Een afgeleid financieel instrument met een positieve reële waarde wordt opgenomen als een financieel actief, terwijl een afgeleid financieel instrument met negatieve reële waarde als een financieel passief wordt opgenomen. Afgeleide financiële instrumenten (of onderdelen daarvan) worden gepresenteerd als langlopende activa of passiva verplichtingen indien de resterende looptijd van de onderliggende afwikkelingen meer dan twaalf maanden na de verslagperiode valt. De overige derivaten (of een deel ervan) worden gepresenteerd als vlottende activa of passiva.

Afdekking (*hedge accounting*)

De Groep merkt bepaalde afgeleide financiële instrumenten en in contracten besloten derivaten met betrekking tot rente-, wisselkoers- en grondstoffenrisico's (hoofdzakelijk prijsrisico's voor energie en CO₂-emissierechten) aan als afdekkingsinstrumenten in een kasstroomafdekkingsrelatie.

Bij het aangaan van de afdekkingsrelatie worden de afdekkingsrelatie alsmede de risicobeheerdoelstelling en -strategie van de Groep formeel aangewezen en gedocumenteerd. Om *hedge accounting* toe te passen: (a) is er sprake van een economische relatie tussen de afgedekte positie en het afdekkingsinstrument, (b) zijn de waardeveranderingen die uit deze economische relatie voortvloeien niet hoofdzakelijk terug te voeren op het effect van het kredietrisico, en (c) is de afdekkingsverhouding van de afdekkingsrelatie gelijk aan die

welke resulteert uit de hoeveelheid van de afgedekte positie die de Groep werkelijk afdekt, en de hoeveelheid van het afdekkingsinstrument waarvan de Groep daadwerkelijk gebruikmaakt om die hoeveelheid van de afgedekte positie af te dekken.

Kasstroomafdekkingen

Het effectieve gedeelte van de wijzigingen in de reële waarde van afdekkingsinstrumenten aangemerkt voor kasstroomafdekking, wordt opgenomen in de andere elementen van het totaalresultaat.

De winst of het verlies van het niet-effectieve gedeelte wordt onmiddellijk opgenomen in de winst-en-verliesrekening.

Zolang de kasstroomafdekking zich daarvoor kwalificeert, wordt de afdekkingsrelatie als volgt verantwoord:

- a) de afzonderlijke, met de afgedekte positie samenhangende eigenvermogenscomponent (kasstroomafdekkingsreserve) wordt aangepast naar de laagste van de volgende waarden (in absolute bedragen):
 - i) de cumulatieve winst of het cumulatieve verlies op het afdekkingsinstrument vanaf afsluiting van de afdekkingstransactie; en
 - ii) de cumulatieve verandering in de reële waarde (contante waarde) van de afgedekte positie (dat wil zeggen de contante waarde van de cumulatieve verandering in de afgedekte verwachte toekomstige kasstromen) vanaf afsluiting van de afdekkingstransactie.
- b) het deel van de winst of het verlies op het afdekkingsinstrument waarvan is vastgesteld dat het een effectieve afdekking is (dat wil zeggen het deel dat door de overeenkomstig punt (a) berekende verandering in de kasstroomafdekkingsreserve is gecompenseerd) wordt in de overige onderdelen van het totaalresultaat opgenomen.
- c) een eventueel resterende winst of resterend verlies op het afdekkingsinstrument (of de eventueel benodigde winst of het eventueel benodigde verlies om de overeenkomstig punt (a) berekende verandering in de kasstroomafdekkingsreserve te compenseren) is de afdekkingsineffectiviteit die in winst of verlies wordt overgenomen.
- d) het bedrag dat overeenkomstig punt (a) in de kasstroomafdekkingsreserve is geaccumuleerd, wordt administratief als volgt verwerkt:
 - i) indien een afgedekte verwachte toekomstige transactie tot de opname van een niet-financieel actief of niet-financieel passief leidt, dan moet de Groep dat bedrag uit de kasstroomafdekkingsreserve verwijderen en direct in de eerste kostprijs of andere boekwaarde van het actief of de verplichting opnemen. Dit is geen herclassificatieaanpassing en is dus niet van invloed op de overige elementen van het totaalresultaat.
 - ii) voor iedere andere kasstroomafdekking dan die welke onder (i) valt, moet dat bedrag als een herclassificatieaanpassing van de kasstroomafdekkingsreserve naar de winst of het verlies worden overgeboekt in dezelfde periode(n) waarin de afgedekte verwachte toekomstige kasstromen de winst of het verlies beïnvloeden (bijvoorbeeld in de perioden waarin rentebaten of rentelasten zijn opgenomen of wanneer een verwachte verkoop werkelijk plaatsvindt).
 - iii) indien dat bedrag echter een verlies is en de Groep verwacht dat dit verlies in zijn geheel of voor een deel in één of meer toekomstige perioden niet realiseerbaar zal zijn, dan moet zij het naar verwachting niet-realiseerbare bedrag onmiddellijk als een herclassificatieaanpassing naar de winst of het verlies overboeken.

Hedge accounting wordt beëindigd op prospectieve basis wanneer de afdekkingsrelatie (of een deel van een afdekkingsrelatie) niet meer aan de criteria voldoet (in voorkomend geval, na met herbalanceren van de afdekkingsrelatie rekening te hebben gehouden). Het betreft onder meer gevallen waarin het afdekkingsinstrument afloopt of wordt verkocht, beëindigd of uitgeoefend.

Wanneer de Groep *hedge accounting* voor een kasstroomafdekking beëindigt, dan moet hij het bedrag dat in de kasstroomafdekkingsreserve is geaccumuleerd, als volgt administratief verwerken:

- indien wordt verwacht dat de afgedekte toekomstige kasstromen nog wel kunnen plaatsvinden, dan moet dat bedrag in de kasstroomafdekkingsreserve opgenomen blijven totdat de toekomstige kasstromen plaatsvinden. Indien dat bedrag echter een verlies is en de Groep verwacht dat dit verlies in zijn geheel of voor een deel in één of meer toekomstige perioden niet realiseerbaar zal zijn, dan wordt het naar verwachting niet-realiseerbare bedrag onmiddellijk als een herclassificatieaanpassing naar de winst of het verlies overgeboekt.
- indien wordt verwacht dat de afgedekte toekomstige kasstromen niet meer zullen plaatsvinden, dan moet dat bedrag onmiddellijk als een herclassificatieaanpassing van de kasstroomafdekkingsreserve naar de winst of het verlies worden overgeboekt. Een afgedekte toekomstige kasstroom die niet langer zeer waarschijnlijk zal plaatsvinden, kan nog wel naar verwachting plaatsvinden.

IFRS 15 – Opbrengsten van contracten met klanten

Op basis van IFRS 15 is een vijfstappenmodel ontwikkeld voor de verantwoording van opbrengsten die voortvloeien uit contracten met klanten:

- Identificering van het contract
- Identificering van de prestatieverplichtingen
- Bepaling van de transactieprijs
- Toewijzing van de transactieprijs aan de prestatieverplichtingen
- Opneming van de opbrengsten wanneer of als de Groep aan een prestatieverplichting heeft voldaan

Conform IFRS 15 worden opbrengsten verantwoord voor het bedrag van de vergoeding waarop de Groep verwacht recht te hebben in ruil voor de overdracht van goederen of diensten aan een klant.

Verkoop van goederen: Contracten kunnen een korte termijn hebben (inclusief deze die enkel gebaseerd zijn op een kooporder), of een lange termijn. Sommige omvatten minimum aankoopverplichtingen. Aangezien de Groep zich bezighoudt met de verkoop van chemicaliën,

hebben overeenkomsten met klanten meestal betrekking op de verkoop van goederen. Als gevolg daarvan vindt de verantwoording van opbrengsten meestal plaats op het moment dat de controle over de chemicaliën wordt overgedragen aan de klant. Dit is meestal op het moment van levering.

Onderscheiden elementen: een goed dat of een dienst die aan een klant wordt beloofd, is onderscheiden als aan beide volgende voorwaarden wordt voldaan: (a) de klant kan van het goed of de dienst profiteren ofwel op zichzelf, ofwel in combinatie met andere gemakkelijk voor de klant beschikbare middelen (d.w.z. het goed of de dienst is in staat onderscheiden te zijn); en (b) de belofte van de onderneming om het goed of de dienst aan de klant over te dragen, is afzonderlijk identificeerbaar van andere beloften in het contract (d.w.z. de belofte om het goed of de dienst over te dragen, is onderscheiden binnen de context van het contract).

De opbrengsten van de Groep zijn voornamelijk afkomstig uit de verkoop van chemicaliën, die gekwalificeerd worden als afzonderlijke prestatieverplichtingen. Dienstverlening met toegevoegde waarde, voornamelijk klantenservice, die overeenstemt met de knowhow van Solvay, vindt merendeels plaats gedurende de periode waarin de betreffende goederen aan de klant worden verkocht.

Variabele vergoeding: In sommige contracten met klanten worden handels- of volumekortingen verstrekt. Handels- en volumekortingen vormen een variabele vergoeding conform IFRS 15 en de omvang daarvan dient bij het aangaan van het contract, en nadien op ieder verslagdatum, te worden geschat. Conform IFRS 15 moet de geschatte variabele vergoeding beperkt blijven om een opname van een teveel aan opbrengsten te voorkomen.

Moment van opname van opbrengsten: opbrengsten worden opgenomen wanneer (of als) de Groep aan een prestatieverplichting heeft voldaan en het beloofde goed of de beloofde dienst (d.w.z. een actief) aan een klant wordt overgedragen. Een actief wordt overgedragen wanneer (of als) de klant zeggenschap krijgt over dat actief. Vrijwel alle opbrengsten vloeien voort uit prestatieverplichtingen die op een bepaald moment zijn voldaan, zoals de verkoop van goederen. Bij de verantwoording van de opbrengsten daarvan wordt met het volgende rekening gehouden:

- De Groep heeft het recht op betaling van het actief;
- De klant heeft wettelijk recht op het actief;
- De Groep heeft het fysieke eigendom van het actief overgedragen;
- De klant heeft de wezenlijke risico's en voordelen van eigendom van de goederen (op dit vlak wordt rekening gehouden met incoterms); en
- De klant heeft de goederen aanvaard.

De Groep verkoopt chemicaliën aan haar klanten (a) rechtstreeks, (b) via distributeurs en (c) met behulp van agenten. Wanneer de Groep een product levert aan distributeurs voor de verkoop aan eindgebruikers, dan beoordeelt de Groep of die distributeur op dat moment de zeggenschap heeft verkregen over het product. Wanneer het geleverde product in consignatie wordt gehouden, dan worden de opbrengsten bij levering van het product aan een klant of een distributeur niet opgenomen. Indicatoren voor consignatievoorraden zijn onder andere:

- De Groep heeft zeggenschap over het product tot een specifieke gebeurtenis plaatsvindt, zoals de verkoop van het product aan een klant van de distributeur of totdat een bepaalde periode is verstreken;
- De Groep mag het product teruggeisen of het product overdragen aan een derde partij (bijvoorbeeld een andere distributeur); en
- De distributeur heeft niet de onvoorwaardelijke verplichting om voor het product te betalen (hoewel hij soms verplicht is een borg te betalen).

Agenten faciliteren de verkoop en kunnen goederen niet kopen en doorverkopen aan de eindklant.

Producten die aan klanten zijn verkocht kunnen in het algemeen niet worden teruggezonden, tenzij er sprake is van een tekortkoming in de prestatie. Klantacceptatieclausules zijn in veel gevallen een formaliteit die geen invloed hebben op de vaststelling door de Groep dat de klant zeggenschap over de goederen heeft verkregen.

De inkomsten uit diensten worden erkend voor de periode waarin die diensten werden verleend.

Garanties: garanties bieden een klant de zekerheid dat het desbetreffende product naar behoren functioneert conform de overeengekomen specificaties. Vrijwel alle garanties geven de klant geen andere service dan de zekerheid dat het product voldoet aan de overeengekomen specificaties, en worden derhalve verantwoord conform IAS 37 *Voorzieningen, voorwaardelijke verplichtingen en voorwaardelijke activa*.

3. Segmentinformatie

Solvay is georganiseerd in operationele segmenten:

- **Advanced Materials** biedt hoogperformante materialen voor verscheidene toepassingen, voornamelijk in de auto-, luchtvaart, elektronica en gezondheidssector. Het biedt vooral duurzame mobiliteitsoplossingen door gewichtsvermindering en een verbetering van CO₂-uitstoot en energieefficiëntie.
- **Advanced Formulations** bedient vooral de markten voor consumptiegoederen, landbouw, voeding en energie. Het biedt op maat gemaakte specialiteitsformuleringen die van invloed zijn op de oppervlaktechemie en het vloeistofgedrag veranderen om zo de efficiëntie en de opbrengst te optimaliseren terwijl de milieubelasting zoveel mogelijk beperkt wordt.
- **Performance Chemicals** is actief in volgroeiende en veerkrachtige markten en bekleedt leidende posities voor chemische tussenproducten. Het succes is gestoeld op schaalgrootte en hoogstaande productietechnologie. Het bedient vooral de markten voor consumptiegoederen en voeding. Vanaf het derde kwartaal van 2017 omvat Performance Chemicals ook de overblijvende bedrijfsactiviteiten die eerder in het segment Functional Polymers werden opgenomen: na de ondertekening van het bindend akkoord met het Duitse chemische bedrijf BASF voor de verkoop van haar polyamide-activiteit in september 2017, werd het grootste deel van Functional Polymers immers geherclassificeerd als beëindigde activiteiten. De vergelijkende periodes zijn hiervoor herwerkt: in het tweede kwartaal van 2017 steeg de omzet hierdoor met € 34 mln en de onderliggende EBITDA met € 18 mln. De eerste helft van 2017 verhoogden de netto-omzet en onderliggende EBITDA met respectievelijk € 70 mln, en € 27 mln.
- **Corporate & Business Services** omvat corporate en andere zakelijke dienstverlening, zoals het Research & Innovation Center, en energy services.

Aansluiting van de segment-, onderliggende & IFRS resultaten

(in € mln)	Kw2 2018	Kw2 2017	H1 2018	H1 2017
Netto-omzet	2 600	2 607	5 092	5 181
Advanced Materials	1 123	1 144	2 210	2 270
Advanced Formulations	775	757	1 505	1 498
Performance Chemicals	701	699	1 372	1 403
Corporate & Business Services	1	7	5	10
Onderliggende EBITDA	618	637	1 150	1 183
Advanced Materials	342	356	630	648
Advanced Formulations	144	130	262	257
Performance Chemicals	188	208	365	401
Corporate & Business Services	-56	-57	-107	-123
Onderliggende afschrijvingen & bijzondere waardeverminderingen van activa	-170	-168	-332	-335
Onderliggende EBIT	448	469	818	848
Niet-contante boekhoudkundige impact op afschrijvingen van de toewijzing van de overnameprijs van verwervingen [1]	-58	-64	-116	-130
Netto financieringslasten en herwaarderingen van de boekwaarde in eigen vermogen van de RusVinyl joint venture	-7	-20	-14	-15
Resultaat uit portefeuillebeheer en herevaluaties	-58	-52	-203	-65
Resultaat uit historische sanering & belangrijke juridische geschillen	-26	-25	-44	-35
EBIT	299	309	443	603
Netto financieringskosten	-39	-70	-90	-150
Winst van de periode vóór belastingen	260	239	353	453
Belastingen op winst	-77	-63	-89	-99
Winst van de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	183	176	264	353
Winst / verlies (-) van de periode uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	51	213	89	286
Winst van de periode	235	389	353	640
toegekend aan minderheidsbelangen	9	10	19	26
toegekend aan Solvay aandeelhouders	225	378	334	613

De opsplitsing van de opbrengsten per regio en per markt verschilt niet wezenlijk van deze die werd gepubliceerd in Toelichting 1 van de geconsolideerde jaarrekening voor het jaar eindigend op 31 december 2017. Een gedetailleerde toelichting werd opgenomen in de sectie Overzicht Onderliggend Resultaat.

[1] De niet-contante PPA-effecten zijn te vinden in de aansluitingstabellen op pagina's 13 tot 16. Voor Kw 2 2018 bestaan deze uit een afschrijving van immateriële vaste activa van € -58 mln, die worden aangepast in "Commerciële en administratieve kosten" voor € 8 mln, in "Onderzoeks- en ontwikkelingskosten" voor € 1 mln en in "Andere operationele winsten en verliezen" voor € 49 mln. Voor H1 2018 bestaan deze uit een afschrijving van immateriële vaste activa van € -116 mln, die worden aangepast in "Kostprijs van de omzet" voor € 1 mln, in "Commerciële en administratieve kosten" voor € 16 mln, in "Onderzoeks- en ontwikkelingskosten" voor € 1 mln en in "Andere operationele winsten en verliezen" voor € 97 mln.

4. Financiële instrumenten

Waarderingstechnieken

In vergelijking met 31 december 2017 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 juni 2018 niet wezenlijk afwijkt van die welke gepubliceerd is in de Toelichting 32 van de geconsolideerde jaarrekening voor het jaar eindigend op 31 december 2017.

Financiële instrumenten gewaardeerd tegen hun reële waarde

Voor financiële instrumenten die in Solvay's geconsolideerd overzicht van de financiële positie tegen de reële waarde gewaardeerd zijn, geldt dat hun reële waarde per 30 juni 2018 niet wezenlijk afwijkt van die welke gepubliceerd is in Toelichting 32 van de geconsolideerde jaarrekening voor het jaar eindigend op 31 december 2017.

5. Verklaringen van verantwoordelijke personen

Jean-Pierre Clamadieu, 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 zes maanden van 2018 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 jaarverslag van Solvay voor 2017, rekening houdend met de huidige economische en financiële omstandigheden.

6. Verslag inzake de beoordeling van de geconsolideerde tussentijdse financiële informatie van Solvay NV voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2018

In het kader van ons mandaat van commissaris, brengen wij u verslag uit over de geconsolideerde tussentijdse financiële informatie. Deze geconsolideerde tussentijdse financiële informatie omvat het geconsolideerd overzicht van financiële positie op 30 juni 2018, de geconsolideerde winst- en verliesrekening, het geconsolideerde overzicht van het totaalresultaat, het geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen en het geconsolideerd kasstroomoverzicht voor de zes maanden eindigend op die datum, alsmede selectieve toelichtingen 1 tot 6.

Verslag over de geconsolideerde tussentijdse financiële informatie

Wij hebben de beoordeling uitgevoerd van de geconsolideerde tussentijdse financiële informatie van Solvay NV ("de vennootschap") en haar dochterondernemingen (samen "de groep"), opgesteld in overeenstemming met de internationale standaard IAS 34, "*Tussentijdse financiële verslaggeving*" zoals aanvaard door de Europese Unie.

De totale activa in de geconsolideerde staat van financiële positie bedragen € 21 983 mln en de geconsolideerde winst (aandeel van de groep) van de periode bedraagt € 334 mln.

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen en de getrouwe weergave van deze geconsolideerde tussentijdse financiële informatie in overeenstemming met de internationale standaard IAS 34, "*Tussentijdse financiële verslaggeving*" zoals aanvaard door de Europese Unie. Onze verantwoordelijkheid bestaat erin een conclusie over de geconsolideerde tussentijdse financiële informatie te formuleren op basis van de door ons uitgevoerde beoordeling.

Reikwijdte van de beoordeling

We hebben onze beoordeling uitgevoerd overeenkomstig de internationale standaard ISRE 2410, "*Beoordeling van tussentijdse financiële informatie*", uitgevoerd door de onafhankelijke auditor van de entiteit. Een dergelijke beoordeling van tussentijdse financiële informatie bestaat uit het verzoeken om inlichtingen, in hoofdzaak bij de personen verantwoordelijk voor financiën en boekhoudkundige aangelegenheden, alsmede uit het uitvoeren van cijferanalyses en andere beoordelingswerkzaamheden. De reikwijdte van een beoordeling is aanzienlijk geringer dan die van een overeenkomstig de internationale controlestandaarden (International Standards on Auditing) uitgevoerde controle. Om die reden stelt de beoordeling ons niet in staat de zekerheid te verkrijgen dat wij kennis zullen krijgen van alle aangelegenheden van materieel belang die naar aanleiding van een controle mogelijk worden onderkend. Bijgevolg brengen wij geen controle-oordeel tot uitdrukking over de geconsolideerde tussentijdse financiële informatie.

Conclusie

Gebaseerd op de door ons uitgevoerde beoordeling, kwamen er geen feiten onder onze aandacht welke ons doen geloven dat de geconsolideerde tussentijdse financiële informatie van Solvay NV niet, in alle materiële opzichten, is opgesteld overeenkomstig de internationale standaard IAS 34, "*Tussentijdse financiële verslaggeving*" zoals aanvaard door de Europese Unie.

Zaventem, 31 juli 2018

De commissaris



DELOITTE Bedrijfsrevisoren
BV o.v.v.e. CVBA

Vertegenwoordigd door Michel Denayer



- **24 september 2018** Investor Update, London
- **8 november 2018** Resultaten van de eerste 9 maanden 2018
- **27 februari 2019** Resultaten van het jaar 2018
- **7 mei 2019** Resultaten van het eerste kwartaal 2019
- **31 juli 2019** Resultaten van het eerste half jaar 2019



- [Persbericht](#) / [Engels](#) / [Frans](#)
- [Financieel rapport](#) / [Engels](#) / [Frans](#)
- [Nieuwsrubriek](#) (Engels)
- [Details voor de telefoonconferentie over de resultaten](#)
- [Excel versie van de tabellen](#) (Engels)
- [Inverteerderspresentatie](#) (Engels)
- [Financieel & extra-financieel glossarium](#)
- [Geïntegreerd jaarrapport](#)



Investeerders-Geoffroy Raskin relaties

+32 2 264 1540
geoffroy.raskin@solvay.com

Jodi Allen

+1 609 860 4608
jodi.allen@solvay.com

Bisser Alexandrov

+32 2 264 3687
bisser.alexandrov@solvay.com

Media- relaties

Caroline Jacobs

+32 2 264 1530
caroline.jacobs@solvay.com

Amandine Grison

+32 2 264 2026
amandine.grison@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.



Solvay is bedrijf van geavanceerde materialen en specialiteitschemicaliën, en zet zich in voor het ontwikkelen van oplossingen voor belangrijke maatschappelijke uitdagingen. Solvay innoveert en werkt samen met klanten wereldwijd in veel diverse eindmarkten. Haar producten zijn te vinden in vliegtuigen, auto's, batterijen, smart devices, medische toepassingen, alsook in de extractie van zowel mineralen als olie en gas, en dragen bij aan efficiëntie en duurzaamheid. Solvays lichtgewicht materialen bevorderen een schonere mobiliteit, de formuleringen optimaliseren het gebruik van grondstoffen, terwijl performance chemicals de lucht- en waterkwaliteit verbeteren.

Het hoofdkantoor is gevestigd in Brussel, met 26 800 werknemers verspreid over 61 landen. In 2017 bereikte de netto-omzet € 10,1 miljard en de marge 22%, met 90% van de activiteiten waar Solvay tot de wereldtop-drie behoort. Solvay nv ([SOLB.BE](#)) staat genoteerd op Euronext in Brussel en Parijs (Bloomberg: [SOLB.BB](#) - Reuters: [SOLB.BR](#)) en in de Verenigde Staten worden de aandelen ([SOLVY](#)) verhandeld via een level-1 ADR programma. *(Financiële cijfers houden rekening met de aangekondigde verkoop van Polyamides).*



Solvay SA
Rue de Ransbeek, 310
1120 Brussels
Belgium
T: +32 2 264 2111

www.solvay.com

Follow us on

-  Solvay
-  @SolvayGroup
-  @solvaygroup
-  @solvaygroup
-  Solvay Group



WeChat 索尔维Solvay

Meld u aan voor de beleggersclub !

Als lid van de club ontvangt u automatisch persberichten, informatie over de publicatie van jaarverslagen, nieuws van het Investor Relations Team, en uitnodigingen aan aandeelhouders-evenementen.

