



SOLVAY

asking more from chemistry®

**Eerste negen
maanden 2018**
Financieel
verslag

Voorkennis / geregementeerde informatie

Gepubliceerd op November 8, 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 negen maanden 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 14 zijn op een onderliggende basis, tenzij anders gedefiniëerd. oep zouden kunnen verstoren.

9M OVERZICHT ONDERLIGGEND RESULTAAT ^[1]

- De omzet en onderliggende EBITDA groeiden 6% op organische basis, aan-gedreven door hogere volumes in elk segment en door prijszettingsvermogen.
 - Over het geheel gezien, daalde de onderliggende EBITDA met 1%, door de omrekening van vreemde valuta en een ietwat kleinere perimeter.
 - De volumegroei in het derde kwartaal was zwakker in Advanced Materials in specifieke markten.
 - De EBITDA-marge daalde licht tot 22%.
-
- De netto financiële uitgaven daalden met 19%, dankzij de aanhoudende afbouw en optimalisatie van Solvay kapitaalstructuur.
 - De onderliggende belastingsvoet lag 2,5 procentpunten lager op 25%.
-
- De vrije kasstroom uit voortgezette activiteiten was lager dan in 2017, door hogere werkkapitaalbehoeften.
 - De vrije kasstroom aan Solvay-aandeelhouders steeg 7% tot € 271 mln, dankzij de sterke bijdrage van beëindigde bedrijfsactiviteiten en lagere financiële betalingen.
 - Het interimdividend steeg 4,3% tot € 1,44 bruto per aandeel ^[3], te betalen op 17 januari 2019.

9M kerncijfers

(in € mln)	IFRS			Onderliggend		
	9M 2018	9M 2017	% jo/j	9M 2018	9M 2017	% jo/j
Netto-omzet	7 683	7 645	+0,5%	7 683	7 645	+0,5%
EBITDA	1 469	1 572	-6,6%	1 725	1 737	-0,7%
<i>EBITDA-marge</i>				22,4%	22,7%	-0,3pp
EBIT	752	771	-2,5%	1 224	1 220	+0,3%
Netto financieringskosten	-138	-211	+35%	-247	-304	+19%
Belastingen op winst	-132	-9	n.m.	-232	-239	+2,9%
<i>Belastingvoet</i>				24,6%	27,0%	-2,5pp
Winst uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	158	280	-44%	169	157	+7,4%
Winst (-) / verlies toegekend aan minderheidsbelangen	-30	-39	-24%	-30	-40	-24%
Winst toegekend aan Solvay aandeelhouders	611	792	-23%	883	794	+11%
Gewone winst per aandeel (in €)	5,91	7,67	-23%	8,54	7,68	+11%
waarvan uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	4,38	4,99	-12%	6,91	6,20	+11%
Kapitaalinvesteringen				-558	-535	-4,3%
waarvan uit voortgezette bedrijfsactiviteiten				-488	-473	-3,1%
Vrije kasstroom				418	484	-14%
waarvan uit voortgezette bedrijfsactiviteiten				275	446	-38%
Vrije kasstroom aan Solvay aandeelhouders				271	253	+7,3%
Financiële nettoschuld ^[2]	-3 325			-5 525		

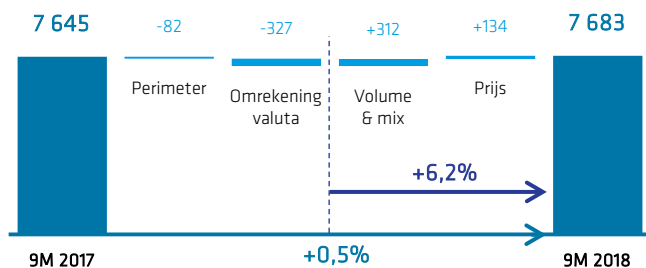
[1] Een volledige afstemming van IFRS en onderliggende verlies- and winstrekening gegevens wordt gegeven op pagina 14 van dit rapport.

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

[3] Zoals in voorgaande jaren vertegenwoordigd het interim dividend 40% van het volledige dividend van het voorgaande jaar.

Netto-omzet

(in € mln)



De **netto-omzet** was over het geheel gezien stabiel. De organische groei van 6%, zowel op volumes als prijzen, compenseerde voor de kleinere perimeter en de omrekening van vreemde valuta.

De kleinere **perimeter**^[1] had een negatief effect van 1,1% als gevolg van de verkoop van de polyolefine vervlechtbare compound- en geformuleerde harsactiviteiten in juni 2017, en van een deel van de fosforactiviteiten in februari 2018.

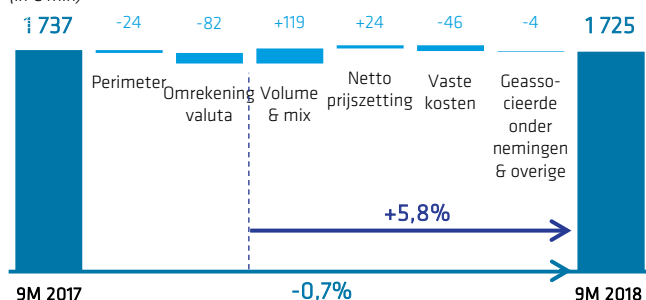
De omrekening van **vreemde valuta** had een negatief effect van 4%, vooral vanwege de waardevermindering van de Amerikaanse dollar in het eerste halfjaar, evenals die van de Braziliaanse real.

De **volumes** stegen 4%, maar de groei vertraagde van 5% in de eerste jaarhelft naar 3% in het derde kwartaal. In Advanced Materials werd de sterke groei voor Solvay's polymeer- en composiettechnologieën in de luchtvaart, de automobielsector en de gezondheidszorg afgezwakt door een lagere vraag in *smart devices* en in fluorgassen voor isolatie, vooral, zoals verwacht, in het derde kwartaal. De volumes in Advanced Formulations stegen bij alle toepassingen, maar de groei in de Noord-Amerikaanse olie- en gasmarkt stabiliseerde geleidelijk. Performance Chemicals haalde hogere volumes uit de toegenomen vraag naar peroxide en het herstel van Coatis in zijn Zuid-Amerikaanse thuismarkt.

Over het geheel gezien stegen de **prijzen** met 2%. In Advanced Formulations, hield het herstel van de activiteiten van Novecare aan en namen de prijzen ook toe in Aroma Performance. De prijzen stegen tevens in Performance Chemicals door de krappe marktomstandigheden in zowel peroxide als in de activiteiten van Coatis in Zuid-Amerika.

Onderliggende EBITDA

(in € mln)



De onderliggende **EBITDA** daalde 0,7%. Exclusief omrekening van vreemde valuta en perimetereffecten, kwam de groei op organische basis uit op 6%, dankzij de sterke volumegroei en het prijszettingsvermogen. De onderliggende EBITDA-marge lag lichtjes lager op 22%.

De **volumegroei** had een positieve impact van 7% op de EBITDA.

De **nettoprijszetting** steeg 1,4% en toont daarmee het prijszettingsvermogen van Solvay in een context van hogere grondstof- en energieprijzen.

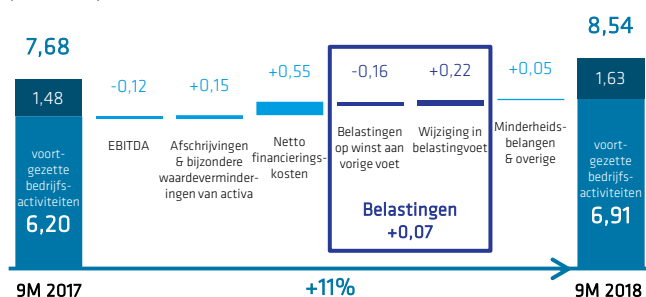
De **vaste kosten** namen toe, vanwege investeringen om de aangehouden volumegroei beter te ondersteunen, voornamelijk in Composite Materials. Operationele uitmuntendheid en synergieën vingen de inflatie gedeeltelijk op.

Andere elementen omvatten de netto-impact van het eenmalige synergievoordeel uit post-tewerkstellingsverplichtingen in het tweede kwartaal.

In het **derde kwartaal** groeide de onderliggende EBITDA 5% op organische basis. Zoals verwacht was dit iets lager dan de 6% in de eerste helft van het jaar, als gevolg van de verwachte lagere volumes in *smart devices* en in isolatie. Hogere prijzen compenseerden voor de stijging van de grondstofkosten en vaste kosten.

Winst per aandeel

(in € million)



De onderliggende **winst per aandeel**^[3] steeg 11% tot € 8,54 tegenover vorig jaar, inclusief de € 1,63 bijdrage uit beëindigde bedrijfsactiviteiten. Op voortgezette basis groeide het 11% tot € 6,91, vooral dankzij lagere financiële uitgaven en de lagere belastingvoet.

De onderliggende **EBIT** was stabiel op € 1.224 mln, door ietwat lagere afschrijvingskosten.

De onderliggende **netto financiële uitgaven**^[1] bedroegen € -247 mln, een daling van 19%, dankzij de afbouw en optimalisatie van de schuldstructuur.

De onderliggende **belastingen** waren lager dan vorig jaar en bedroegen € -232 mln, met een belastingvoet van 25% tegenover 27% in de eerste negen maanden van 2017.

De onderliggende bijdrage van **beëindigde bedrijfsactiviteiten** bedroeg € 169 mln, een stijging ten opzichte van 2017, dankzij de sterke resultaten van de polyamide-activiteiten die gepland zijn om aan BASF te worden verkocht. Dit compenseerde voor de ontbrekende bijdrage van Acetow, dat eind mei 2017 werd verkocht.

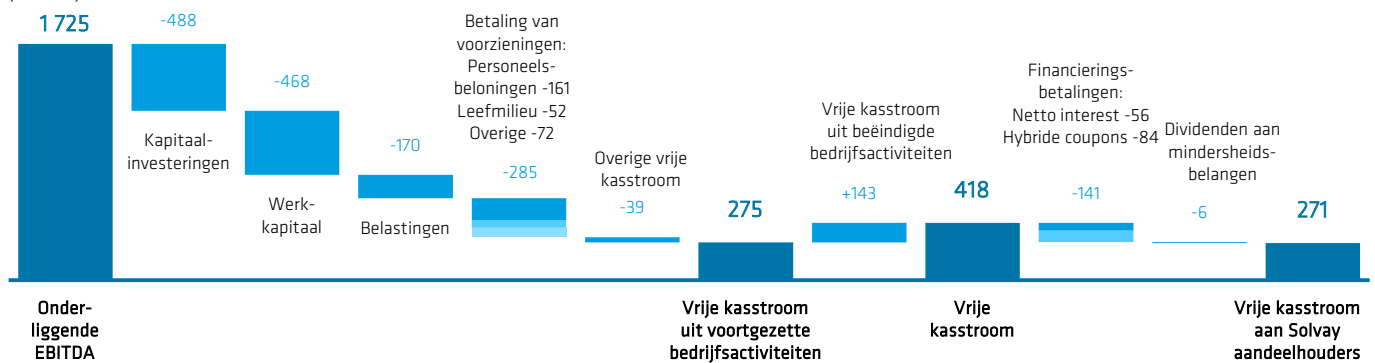
[1] Perimetereffecten omvatten verwervingen en vervreemdingen van kleinere bedrijfsactiviteiten die niet hebben geleid tot de herbewerking van voorgaande perioden.

[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)

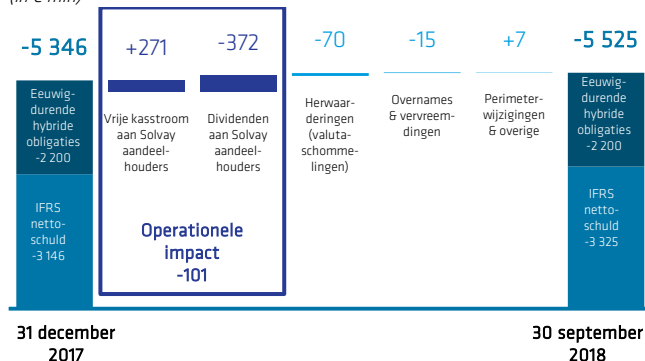


De **vrije kasstroom** uit voortgezette bedrijfsactiviteiten daalde tot € 275 mln van € 446 mln in 2017. Deze afname was vooral het gevolg van de werkkapitaalbehoeften die € -138 mln hoger waren dan in 2017. Inventarisniveaus stegen eind september in afwachting van geplande onderhoudsonderbrekingen in het vierde kwartaal. Bovendien werd eerder dit jaar meer aan variabele beloning uitbetaald na een betere prestatie in 2017. De totale vrije kasstroom bedroeg € 418 mln, inclusief een sterke bijdrage van beëindigde bedrijfsactiviteiten.

De **vrije kasstroom naar Solvay-aandeelhouders** steeg 7% tot € 271 mln, dankzij lagere financieringsbetalingen als gevolg van de aangehouden schuldafbouw.

Netto financiële schuld

(in € mln)



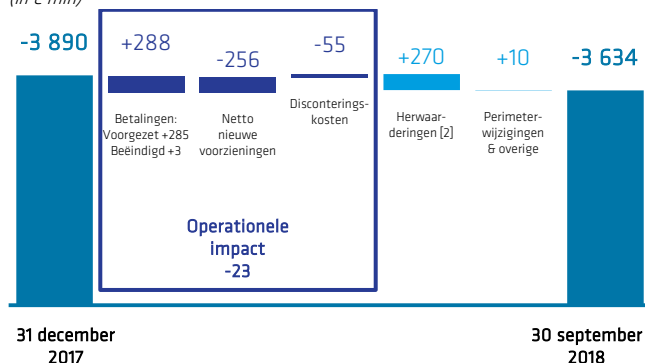
De **onderliggende netto financiële schuld**^[1] steeg tot € -5,5 miljard van € -5,3 miljard, inclusief € -2,2 miljard eeuwigdurende hybride obligaties.

Dividenden uitgekeerd aan Solvay aandeelhouders bedroegen € -372 miljoen, en werden uitbetaald in de eerste helft van het jaar.

Herwaarderingen ten bedrage van € -70 mln zijn het gevolg van de appreciatie van de Amerikaanse dollar met 4% over de eerste negen maanden van het jaar.

Voorzieningen

(in € mln)



De **voorzieningen** daalden van € -3,9 miljard naar € -3,6 miljard, voornamelijk als gevolg van herwaarderingen van de verplichtingen, na een stijging van de wijzigingen in de discontovoeten en andere actuariële veronderstellingen.

De **operationele impact** van de activiteiten bedroeg € -23 miljoen. Nieuwe voorzieningen, vooral de € -168 miljoen voor het aangekondigde vereenvoudigingsplan, deden de disconteringskosten en afbetalingen teniet. Deze laatste bestonden hoofdzakelijk uit € 148 mln aan pensioenen.

[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

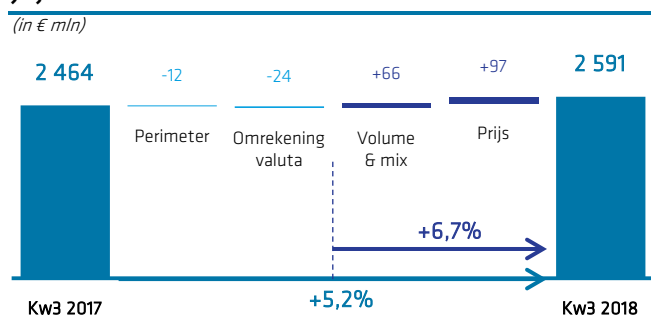
DERDE KWARTAAL

ONDERLIGGENDE KENRCIJFERS ^[1]

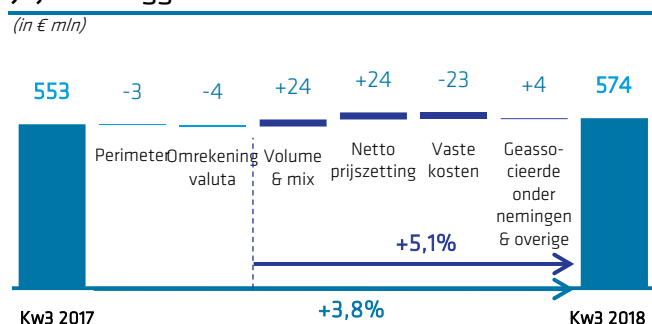
Kw3 kerncijfers

(in € mln)	IFRS			Onderliggend		
	Kw3 2018	Kw3 2017	% joj	Kw3 2018	Kw3 2017	% joj
Netto-omzet	2 591	2 464	+5,2%	2 591	2 464	+5,2%
EBITDA	544	499	+9,1%	574	553	+3,8%
<i>EBITDA-marge</i>				22,2%	22,5%	-0,3pp
EBIT	309	169	+83%	405	372	+9,0%
Netto financieringskosten	-48	-61	+22%	-84	-98	+14%
Belastingen op winst	-43	91	n.m.	-77	-63	-21%
Winst uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	69	-6	n.m.	63	30	n.m.
Winst (-) / verlies toegekend aan minderheidsbelangen	-11	-13	-16%	-11	-12	-8,1%
Winst toegekend aan Solvay aandeelhouders	277	179	+55%	297	229	+29%
Gewone winst per aandeel (in €)	2,68	1,73	+55%	2,87	2,22	+30%
waarvan uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	2,01	1,79	+13%	2,26	1,93	+18%
Kapitaalinvesteringen				-188	-174	-7,8%
waarvan uit voortgezette bedrijfsactiviteiten				-166	-153	-8,7%
Vrije kasstroom				200	227	-12%
waarvan uit voortgezette bedrijfsactiviteiten				151	195	-23%
Vrije kasstroom aan Solvay aandeelhouders				195	218	-11%
Financiële nettoschuld ^[2]	-3 325			-5 525		

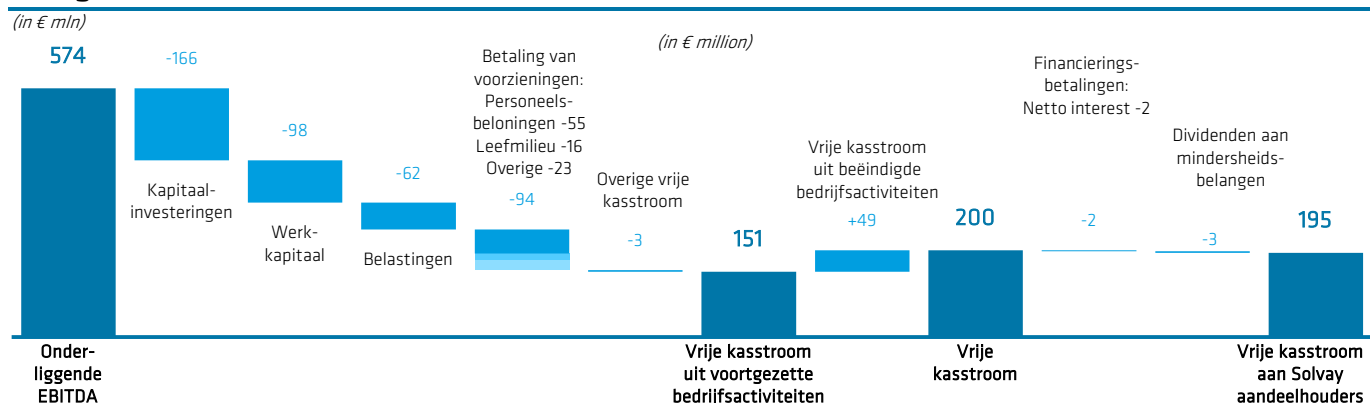
Joj netto-omzetevolutie



Joj onderliggende EBITDA-evolutie



Cashgeneratie



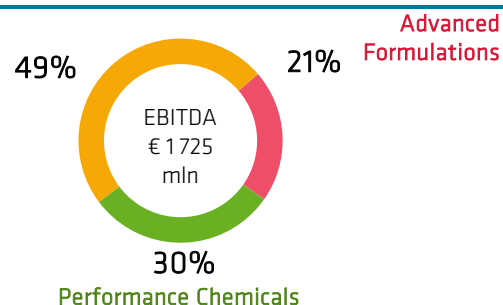
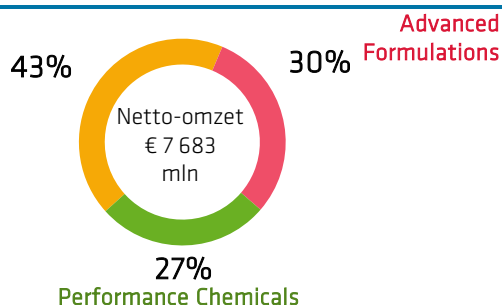
[1] Een volledige afstemming van IFRS en onderliggende verlies- en winstrekening gegevens wordt gegeven op pagina 14 van dit rapport.

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

OVERZICHT SEGMENTRESULTAAT

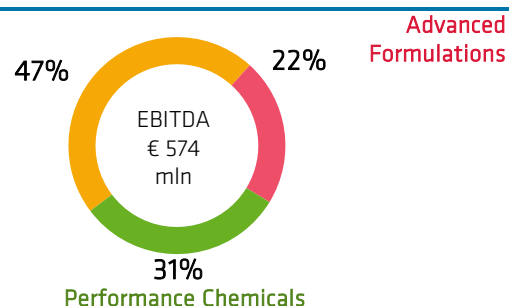
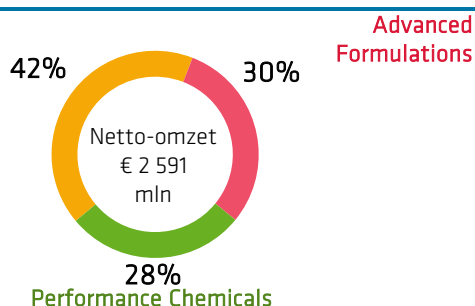
9M 2018

Advanced



Kw3 2018

Advanced
Materials



Segmentoverzicht

Onderliggend

(in € mln)	Kw3 2018	Kw3 2017	% joj	9M 2018	9M 2017	% joj
Netto-omzet	2 591	2 464	+5,2%	7 683	7 645	+0,5%
Advanced Materials	1 082	1 052	+2,9%	3 292	3 323	-0,9%
Advanced Formulations	788	721	+9,3%	2 293	2 219	+3,3%
Performance Chemicals	720	684	+5,2%	2 091	2 087	+0,2%
Corporate & Business Services	1	7	-84%	6	17	-64%
EBITDA	574	553	+3,8%	1 725	1 737	-0,7%
Advanced Materials	292	294	-0,6%	922	942	-2,1%
Advanced Formulations	141	129	+9,0%	403	386	+4,3%
Performance Chemicals	192	178	+8,2%	557	579	-3,7%
Corporate & Business Services	-51	-47	-7,9%	-158	-170	+7,3%
EBIT	405	372	+9,0%	1 224	1 220	+0,3%
Advanced Materials	218	206	+5,6%	704	714	-1,4%
Advanced Formulations	106	94	+13%	299	280	+7,0%
Performance Chemicals	149	133	+12%	425	442	-3,8%
Corporate & Business Services	-67	-61	-9,4%	-205	-216	+5,1%

CORPORATE & BUSINESS SERVICES

De onderliggende EBITDA-kosten verminderden met € -158 mln tegenover de eerste negen maanden van 2017. Terwijl de inflatie opgevangen werd door kostdiscipline en doorgezette synergieën, kon Solvay profiteren van een fasering van de kosten over de

periode. De bijdrage van Energy Services was lager vergeleken met de eerste negen maanden van 2017, toen het voordeel halen uit eenmalige opportuniteiten in de energiemarkt.

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

ADVANCED MATERIALS

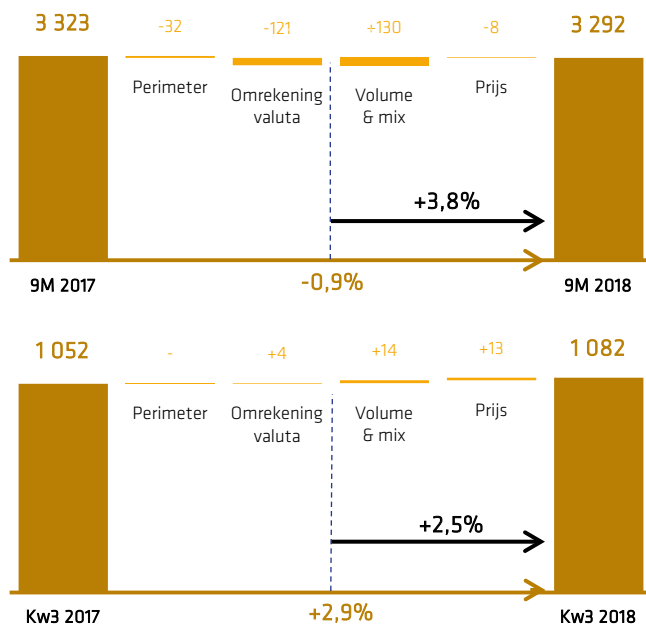
- Onderliggende EBITDA met 2% gedaald in totaal, en met 3% gestegen op organische basis ^[1] over de eerste negen maanden
- De volumegroei hield aan in polymeren en composiettechnologieën voor de luchtvaart, de automobielsector en de gezondheidszorg.
- De omzet daalde, zoals verwacht, in smart devices en in fluorgassen voor isolatietoepassingen, vooral in het derde kwartaal.

Kerncijfers

Onderliggend

(in € mln)	Kw3 2018	Kw3 2017	% joj	9M 2018	9M 2017	% joj
Netto-omzet	1 082	1 052	+2,9%	3 292	3 323	-0,9%
Specialty Polymers	509	509	-0,1%	1 534	1 550	-1,0%
Composite Materials	262	232	+13%	794	788	+0,7%
Special Chem	202	204	-1,1%	631	649	-2,7%
Silica	109	106	+2,8%	333	336	-0,9%
EBITDA	292	294	-0,6%	922	942	-2,1%
<i>EBITDA-marge</i>	<i>27,0%</i>	<i>27,9%</i>	<i>-0,9pp</i>	<i>28,0%</i>	<i>28,4%</i>	<i>-0,3pp</i>
EBIT	218	206	+5,6%	704	714	-1,4%

Jojo netto-omzetevolutie



9M 2018 resultaten

De **netto-omzet** was 0,9% lager, als gevolg van de wisselkoersen en een perimeterreductie (de verkoop van de vervlechtebare compoundactiviteiten) in de eerste helft van het jaar. Zonder deze factoren nam de omzet op organische basis met 4% toe, ondersteund door volumegroei in Specialty Polymers en Composite Materials.

Specialty Polymers leverde een sterke volumegroei, aangedreven door toepassingen in de gezondheidszorg en de automobielsector, waar de trends op vlak van brandstofzuinigheid en elektrificatie een hogere groei leverden dan autoproduktie in het algemeen. De omzet daalde echter in het derde kwartaal, omdat de impact van de verwachte lagere vraag naar *smart devices* de groei in andere eindmarkten tenietdeed.

De volumes van **Composite Materials** groeiden met hoge enkelvoudige cijfers over de negen maanden. De opvoering van de productie van de F-35 gevechtsvliegtuigen versnelde en de helikopter- en zakenjetsectoren verbeterden. De vraag naar passagiersvliegtuigen uit nieuwere programma's (voornamelijk de 787- en 737MAX-families) bleef toenemen, terwijl de tegenwind in grotere, oudere vliegtuigen (voornamelijk de 777 en de A380) geleidelijk afnam. Ook industriële toepassingen groeiden, al was dit vergeleken met een gemakkelijkere basis in het derde kwartaal van vorig jaar.

De volumes waren vlak in **Special Chem**, omdat de robuuste vraag vanuit de elektronica-sector teniet werd gedaan door de verwachte uitfasering van gefluoreerde opblaasgassen gebruikt in isolatie, een trend die eerder dit jaar begon en in het derde kwartaal versnelde. Bovendien bleef de verschuiving van diesel naar benzine in autokatalysatoren wegen.

De verkoop van **Silica** voor gebruik in energiezuinige banden steeg in Noord-Amerika en Europa. De situaties van overmacht gedurende het tweede kwartaal in Brazilië en China werden opgelost.

De **onderliggende EBITDA** daalde 2% over het geheel gezien, en groeide organisch met 3%, zonder effecten van perimeter en wisselkoersen. Volumegroei, hogere prijzen en optimalisatie van variabele kosten konden de transactionele wisselkoerseffecten en de sterke prijsstijging van fluoriet bijna compenseren. De vaste kosten stegen vooral als gevolg van investeringen in Composite Materials, om de productiviteit te vergroten en diensten aan klanten te verbeteren, ter voorbereiding van meer volumegroei. Bijgevolg lag de onderliggende EBITDA-marge iets lager op 28%.

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

ADVANCED FORMULATIONS

- Onderliggende EBITDA met 4% gestegen in totaal, en met 16% op organische basis ^[1] over de eerste negen maanden
- De volumes groeiden sterk in alle markten, hoewel het groeitempo in de Noord-Amerikaanse schalieolie- & gasmarkt stabiliseerde.
- Het prijszettingsvermogen compenseerde ruimschoots voor de hogere grondstof-prijzen.

Kerncijfers

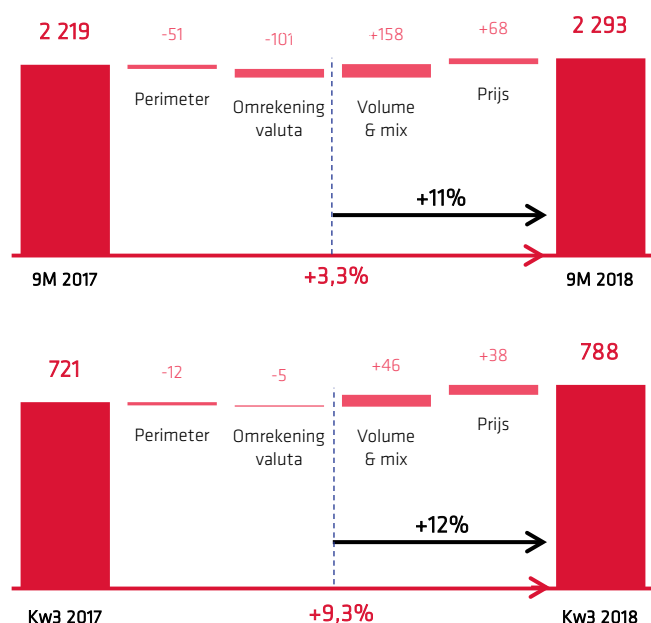
(in € mln)

Onderliggend

	Kw3 2018	Kw3 2017	% joj	9M 2018	9M 2017	% joj
Netto-omzet	788	721	+9,3%	2 293	2 219	+3,3%
Novecare	509	475	+7,2%	1 522	1 457	+4,4%
Technology Solutions	175	161	+8,7%	474	489	-3,0%
Aroma Performance	103	84	+23%	298	273	+8,9%
EBITDA	141	129	+9,0%	403	386	+4,3%
EBITDA-marge	17,8%	17,9%	-0,1pp	17,6%	17,4%	+0,2pp
EBIT	106	94	+13%	299	280	+7,0%

Jojo netto-omzetevolutie

(in € miljoen)



9M 2018 resultaten

De **netto-omzet** groeide ten opzichte van vorig jaar. De volumes stegen met 7% in alle business units, en de prijzen stegen met 3%. Dit kon ruimschoots de impact van de negatieve wisselkoersen en de perimeterreductie (de verkoop geformuleerde harsen en een deel van de fosforactiviteiten) compenseren.

De volumes en prijzen in **Novecare** groeiden in alle eindmarkten. De vraag uit de olie & gas-sector bleef hoog maar het groeitempo vertraagde tegen het einde van de periode, omdat het herstel in de Noord-Amerikaanse schalieolie- en gasmarkt stabiliseerde. Andere eindmarkten, waaronder coatings en huishoudelijke & persoonlijke verzorging kenden ook groei, terwijl de hogere vraag in de landbouwsector in het derde kwartaal ruimschoots compenseerde voor de zwakkere eerste helft van het jaar.

Technology Solutions zette een tweecijferige volumegroei neer, voornamelijk in mijnbouw, na de tijdelijke faseringeffecten bij het jaarbegin, en dankzij de opstart van een aantal nieuwe mijnen. De vraag naar fosforspecialiteiten en UV-blokkerende polymeeradditieven nam eveneens toe.

De verkoopvolumes en de prijzen van **Aroma Performance** stegen, zowel voor polymerisatieremmers als voor vanilline-ingrediënten. Deze profiteerden van de lancering van nieuwe vanilineproducten.

De **onderliggende EBITDA** steeg 4% en 16% op organische basis, zonder perimeter- en wisselkoerseffecten, dankzij de volume- en prijsstijgingen. Deze stijgingen vingen ruimschoots de prijsverhogingen van grondstoffen op. Hierdoor verbeterde de onderliggende EBITDA marge lichtjes tot 18%.

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

PERFORMANCE CHEMICALS

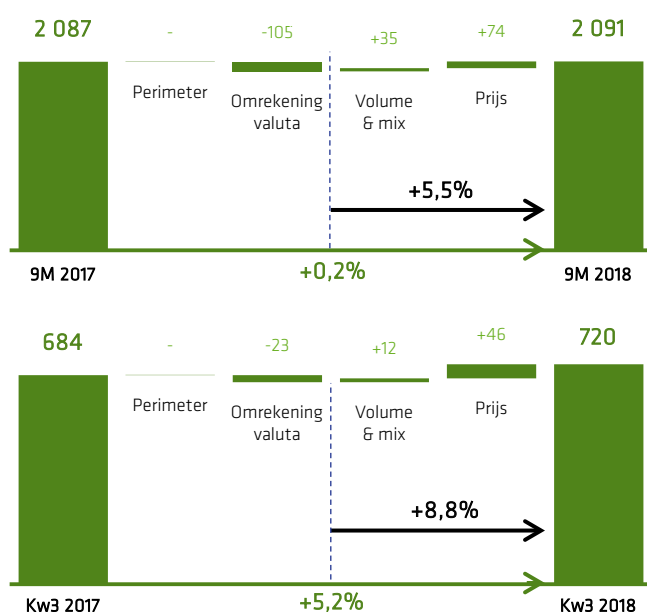
- Onderliggende EBITDA met 4% gedaald in totaal, en met 2% gestegen op organische basis ^[1] over de eerste negen maanden
- De stevige vraag en betere natriumcarbonaatprijzen beperkten de uitholling van de marge.
- De volumes en prijzen van peroxide stegen in krappe marktomstandigheden.

Kerncijfers

(in € mln)	Kw3 2018	Kw3 2017	% joj	9M 2018	9M 2017	% joj
Netto-omzet	720	684	+5,2%	2 091	2 087	+0,2%
Soda Ash & Derivatives	399	405	-1,4%	1 163	1 232	-5,6%
Peroxides	165	148	+11%	484	450	+7,6%
Coatis	135	101	+34%	379	304	+25%
Functional Polymers	21	31	-32%	64	100	-36%
EBITDA	192	178	+8,2%	557	579	-3,7%
EBITDA-marge	26,7%	26,0%	+0,7pp	26,6%	27,7%	-1,1pp
EBIT	149	133	+12%	425	442	-3,8%

Kw1 joj netto-omzetevolutie

(in € miljoen)



9M 2018 resultaten

De **netto-omzet** was stabiel vergeleken met vorig jaar. De volumes stegen met 2% en de prijzen met 4% en compenseerden daarmee voor het wisselkoerseffect.

De vraag bleef stevig in **Soda Ash & Derivatives**. De volumes van natriumcarbonaat lagen ietwat onder het niveau van 2017, maar verbeterden na een trage start van het jaar (door een gebrek aan wagons in de Verenigde Staten) en de fabrieken draaiden op een hoge productiecapaciteit. De gemiddelde prijzen voor natriumcarbonaat waren lichtjes lager dan vorig jaar, maar verbeterden in het derde kwartaal doordat de krappe marktomstandigheden de spotprijzen omhoog stuwden. De volumes voor bicarbonaat bleven groeien, dankzij een sterke vraag naar voornamelijk rookgasbehandelingen in de VS.

In **Peroxides** stegen de verkoopvolumes in Noord- en Zuid-Amerika, terwijl in Azië de prijzen stegen dankzij een sterke vraagdynamiek, met name in China en Zuidoost-Azië. De bijdrage van de HPPO-fabrieken was stabiel.

De omzet van **Coatis** groeide met dubbele cijfers, aangedreven door hogere volumes en prijzen. In Zuid-Amerika verbeterde zowel de binnenlandse vraag als de export, die profiteerde van de waardevermindering van de Braziliaanse real.

De volumes van **Functional Polymers** waren over het geheel gezien stabiel.

De **onderliggende EBITDA** daalde 4% door de wisselkoersen, maar steeg 2% zonder deze dankzij de sterke prestatie in het derde kwartaal. De volumes stegen in Coatis en Peroxide en het nettoprijszettingsvermogen was positief. Dit compenseerde ruimschoots voor de marge-erosie in natriumcarbonaat, dat in de eerste helft van het jaar getroffen werd door hogere energie- en vrachtkosten. De bijdrage van de RusVinyl pvc joint venture nam toe door de opvoering van de volumes. De onderliggende EBITDA-marge daalde 1,1 procentpunt 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			
		Kw3 2018	Kw3 2017	9M 2018	9M 2017
Winst van de periode vóór belastingen	a	321	274	976	916
Resultaat uit joint ventures & geassocieerde deelnemingen	b	19	15	51	52
Interesten en geboekte wisselkoerswinsten/verliezen (-) op de RusVinyl joint venture	c	-8	-8	-18	-21
Belastingen op winst	d	-77	-63	-232	-239
Belastingvoet	e = -d/(a-b-c)	24,7%	23,7%	24,6%	27,0%

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)		Kw3 2018	Kw3 2017	9M 2018	9M 2017
Kasstromen uit bedrijfsactiviteiten	a	365	406	934	942
waarvan kasstromen verbonden aan verwerving of vervreemding van dochterondernemingen	b	-	-	-	-37
Kasstromen uit investeringsactiviteiten	c	-223	-214	-553	374
waarvan kapitaalinvesteringen vereist door contract van aandelenverkoop	d	-8	-	-25	-
Verwerving (-) van dochterondernemingen	e	-2	-4	-12	-29
Verwerving (-) van deelnemingen - Overige	f	1	-3	-1	-13
Leningen aan geassocieerde & niet-geconsolideerde deelnemingen	g	-	2	-	-10
Vervreemding (+) van dochterondernemingen en deelnemingen	h	-28	-30	22	920
Erkenning van verrekenbare vorderingen	j	-21	-	-21	1
Vrije kasstroom	k = a-b+c-d-e-f-g-h-j	200	227	418	484
Vrije kasstroom uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	l	49	32	143	38
Vrije kasstroom uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	m = k-l	151	195	275	446
Betaalde netto-interesten	n	-2	-8	-56	-144
Betaalde coupons op eeuwigdurende hybride obligaties	o	-	-	-84	-84
Dividendenden uitgekeerd aan minderheidsbelangen	p	-3	-1	-6	-3
Vrije kasstroom aan Solvay aandeelhouders	q = k+n+o+p	195	218	271	253

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 verrekenbare vorderingen).

Kapitaalinvesteringen

(in € mln)		Kw3 2018	Kw3 2017	9M 2018	9M 2017
Verwerving (-) van materiële vaste activa	a	-160	-148	-458	-455
Verwerving (-) van immateriële vaste activa	b	-28	-26	-100	-80
Kapitaalinvesteringen	c = a+b	-188	-174	-558	-535
Kapitaalinvesteringen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	d	-22	-21	-70	-62
Kapitaalinvesteringen uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	e = c-d	-166	-153	-488	-473
Onderliggende EBITDA	f	574	553	1 725	1 737
Kasstroomomzetting	g = (f+e)/f	71,1%	72,4%	71,7%	72,7%

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 september	31 december
Voorraden	a	1 744	1 504
Handelsvorderingen	b	1 565	1 462
Overige kortlopende vorderingen	c	1 123	627
Handelsschulden	d	-1 312	-1 330
Overige kortlopende verplichtingen	e	-1 140	-848
Netto werkkapitaal	f = a+b+c+d+e	1 980	1 414
Omzet	g	2 840	2 765
Kwartaalomzet op jaarbasis	h = 4*g	11 359	11 060
Netto werkkapitaal / omzet	i = f / h	17,4%	12,8%
Jaargemiddelde	j = $\mu(Kw1, Kw2, Kw3, Kw4)$	15,8%	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 september	31 december
Langlopende financiële schulden	a	-3 194	-3 182
Kortlopende financiële schulden	b	-1 506	-1 044
Brutoschuld	c = a+b	-4 700	-4 226
Overige vorderingen in financiële instrumenten	d	157	89
Geldmiddelen & kasequivalenten	e	1 218	992
Totale geldmiddelen en kasequivalenten	f = d+e	1 375	1 080
IFRS nettoschuld	g = c+f	-3 325	-3 146
Eeuwigdurende hybride obligaties	h	-2 200	-2 200
Onderliggende nettoschuld	i = g+h	-5 525	-5 346
Onderliggende EBITDA (laatste 12 maanden)	j	2 218	2 230
Aanpassing voor beëindigde bedrijfsactiviteiten ^[1]	k	294	236
Aangepaste onderliggende EBITDA voor de berekening van de hefboomgraad ^[1]	l = j+k	2 512	2 466
Onderliggende hefboomgraad^[1]	m = -i/l	2,2	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 geëquipeerd 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.

9M geconsolideerde winst- & verliesrekening

	9M 2018			9M 2017		
(in € mln)	IFRS	Aanpas-singen	Onder-liggend	IFRS	Aanpas-singen	Onder-liggend
Omzet^[1]	8 469	-	8 469	8 266	-	8 266
waarvan andere dan van kernactiviteiten ^[1]	786	-	786	622	-	622
waarvan netto-omzet	7 683	-	7 683	7 645	-	7 645
Kostprijs van de omzet ^[1]	-6 129	1	-6 128	-5 912	1	-5 910
Brutomarge	2 340	1	2 341	2 355	1	2 356
Commerciële & administratieve kosten	-1 023	26	-997	-1 062	32	-1 030
Kosten van onderzoek & ontwikkeling	-217	2	-215	-209	2	-207
Overige operationele opbrengsten & kosten	-104	147	43	-108	156	48
Resultaat uit joint ventures & geassocieerde deelnemingen	29	22	51	31	21	52
Resultaat uit portefeuillebeheer en herevaluaties	-200	200	-	-178	178	-
Resultaat uit historische sanering & belangrijke juridische geschillen	-72	72	-	-58	58	-
EBITDA	1 469	256	1 725	1 572	164	1 737
Afschrijvingen & bijzondere waardeverminderingen van activa	-717	216	-501	-801	284	-517
EBIT	752	472	1 224	771	448	1 220
Netto schuldenlasten	-90	-	-90	-142	6	-136
Coupons van eeuwigdurende hybride obligaties	-	-83	-83	-	-84	-84
Interesten en geboekte wisselkoerswinsten/verliezen (-) op de RusVinyl joint venture	-	-18	-18	-	-21	-21
Disconteringskosten van de voorzieningen	-47	-8	-55	-69	5	-64
Winst van de periode vóór belastingen	614	362	976	560	355	916
Belastingen op winst	-132	-100	-232	-9	-230	-239
Winst van de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	483	261	744	551	125	677
Winst / verlies (-) van de periode uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	158	11	169	280	-123	157
Winst van de periode	641	272	913	832	2	834
toegekend aan Solvay aandeelhouders	611	272	883	792	1	794
toegekend aan minderheidsbelangen	30	-	30	39	-	40
Gewone winst per aandeel (in €)	5,91		8,54	7,67		7,68
waarvan uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	4,38		6,91	4,99		6,20
Verwaterde winst per aandeel (in €)	5,88		8,50	7,61		7,63
waarvan uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	4,36		6,88	4,96		6,16

[1] De 2017 cijfers van omzet van andere dan kernactiviteiten en kostprijs van de omzet zijn aangepast voor een bedrag van €141 mln, als gevolg van een wijziging in de voorstelling van inkomsten van ander dan kernactiviteiten.

EBITDA op een IFRS basis beliep € 1 469 mln tegenover € 1 725 mln op onderliggende basis. Het verschil van € 256 mln wordt verklaard door de volgende aanpassingen aan de IFRS cijfers, waardoor de resultaten beter te vergelijken zijn:

- € 22 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 9% devaluatie van de Russische roebel over de eerste jaarhelft. Deze elementen zijn geherclassificeerd in "*Netto financieringskosten*".
- € 161 mln om het "*Resultaat uit portefeuillebeheer en herevaluaties*" aan te passen, exclusief afschrijvingen en waardeverminderingen. Dit resultaat omvat € -177 mln herstructureringskosten, bijna volledig te wijten aan de kosten voor het vereenvoudigingsplan van de Groep van € -176 mln. Deze werden deels verminderd door een netto winst van € 16 mln verbonden aan fusie- en overnameaanpassingen, voornamelijk de meerwaarde op de vervreemding van de fosforderivatenfabriek in Charleston, VS.
- € 72 mln om het "*Resultaat van historische saneringen en belangrijke juridische geschillen*" aan te passen, voornamelijk voor leefmilieukosten.

EBIT op IFRS basis beliep € 752 mln tegenover € 1 224 mln op onderliggende basis. Het verschil van € 472 mln wordt verklaard door de eerder vermelde € 256 mln aanpassingen op EBITDA niveau en € 216 mln op "*Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen*". Deze laatste bestaan uit:

- € 177 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", voor € 26 mln in "*Commerciële & administratieve kosten*", voor € 2 mln in "Onderzoek en ontwikkeling" en voor € 147 mln in "*Overige operationele opbrengsten & kosten*".
- € 39 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 € -138 mln vergeleken met € -247 mln op onderliggende basis. De aanpassingen van € -110 mln aan IFRS resultaten bestaan uit:

- € -83 mln voor herclassificatie van coupons van eeuwigdurende hybride obligaties, die onder IFRS als dividenden worden opgenomen, maar als financieringskosten in onderliggende resultaten.
- € -18 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 € -132 mln, tegenover lasten van € -232 mln op een onderliggende basis. De aanpassing van € -100 mln bestaat uit:

- € -78 mln voor de impact op belastingen van de aanpassingen op het onderliggend resultaat vóór belastingen (zoals hierboven beschreven).
- € -22 mln voor belastingselementen die verband houden met voorgaande perioden.

Beëindigde bedrijfsactiviteiten boekten een winst van € 158 mln op IFRS basis en € 169 mln op onderliggende basis. De aanpassing van € 11 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 € 611 mln op IFRS basis, en € 883 mln op onderliggende basis. De delta van € 272 mln weerspiegelt de hiervoor vermelde aanpassingen aan EBIT, netto financieringskosten, belastingen op winst en beëindigde activiteiten. Er was geen effect van minderheidsbelangen.

Kw3 geconsolideerde winst- & verliesrekening

	Kw3 2018			Kw3 2017		
(in € mln)	IFRS	Aanpas-singen	Onder-liggend	IFRS	Aanpas-singen	Onder-liggend
Omzet^[1]	2 840	-	2 840	2 640	-	2 640
waarvan andere dan van kernactiviteiten ^[1]	249	-	249	176	-	176
waarvan netto-omzet	2 591	-	2 591	2 464	-	2 464
Kostprijs van de omzet ^[1]	-2 051	-	-2 051	-1 880	-	-1 880
Brutomarge	789	-	789	760	-	761
Commerciële & administratieve kosten	-340	10	-330	-339	10	-329
Kosten van onderzoek & ontwikkeling	-76	1	-75	-66	1	-65
Overige operationele opbrengsten & kosten	-47	50	2	-60	50	-10
Resultaat uit joint ventures & geassocieerde deelnemingen	10	8	19	10	6	15
Resultaat uit portefeuillebeheer en herevaluaties	2	-2	-	-113	113	-
Resultaat uit historische sanering & belangrijke juridische geschillen	-29	29	-	-23	23	-
EBITDA	544	30	574	499	55	553
Afschrijvingen & bijzondere waardeverminderingen van activa	-235	66	-169	-330	149	-182
EBIT	309	96	405	169	203	372
Netto schuldenlasten	-29	-	-29	-40	-	-40
Coupons van eeuwigdurende hybride obligaties	-	-28	-28	-	-28	-28
Interesten en geboekte wisselkoerswinsten/verliezen (-) op de RusVinyl joint venture	-	-8	-8	-	-8	-8
Disconteringskosten van de voorzieningen	-18	-	-19	-21	-	-21
Winst van de periode vóór belastingen	262	60	321	107	167	274
Belastingen op winst	-43	-34	-77	91	-154	-63
Winst van de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	219	26	245	198	13	211
Winst / verlies (-) van de periode uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	69	-6	63	-6	36	30
Winst van de periode	288	20	307	192	49	241
toegekend aan Solvay aandeelhouders	277	20	297	179	50	229
toegekend aan minderheidsbelangen	11	-	11	13	-1	12
Gewone winst per aandeel (in €)	2,68		2,87	1,73		2,22
waarvan uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	2,01		2,26	1,79		1,93
Verwaterde winst per aandeel (in €)	2,67		2,86	1,72		2,20
waarvan uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	2,00		2,25	1,77		1,91

[1] De 2017 cijfers van omzet van andere dan kernactiviteiten en kostprijs van de omzet zijn aangepast voor een bedrag van € 31 mln, als gevolg van een wijziging in de voorstelling van inkomsten van ander dan kernactiviteiten.

EBITDA op een IFRS basis beliep € 544 mln tegenover € 574 mln op onderliggende basis. Het verschil van € 30 mln wordt verklaard door de volgende aanpassingen aan de IFRS cijfers, waardoor de resultaten beter te vergelijken zijn:

- € 8 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 4% devaluatie van de Russische roebel in het kwartaal. Deze elementen zijn geherclassificeerd in "*Netto financieringskosten*".
- € -7 mln om het "*Resultaat uit portefeuillebeheer en herevaluaties*" aan te passen, exclusief afschrijvingen en waardeverminderingen. Dit resultaat omvat voornamelijk netto-verliezen op kleinere fusie- en overname activiteiten.
- € 29 mln om het "*Resultaat van historische saneringen en belangrijke juridische geschillen*" aan te passen, voornamelijk voor leefmilieukosten.

EBIT op IFRS basis beliep € 309 mln tegenover € 405 mln op onderliggende basis. Het verschil van € 96 mln wordt verklaard door de eerder vermelde € 30 mln aanpassingen op EBITDA niveau en € 66 mln op "*Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen*". Deze laatste bestaan uit:

- € 62 mln voor de niet-contante impact van de boekhoudkundige toerekening van de overnameprijs (PPA). Deze bestaat uit afschrijvingen op immateriële activa, die voor € 10 mln worden aangepast in "*Commerciële & administratieve kosten*", voor € 1 mln in "Onderzoek en ontwikkeling" en voor € 50 mln in "*Overige operationele opbrengsten & kosten*".
- € 5 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 een aantal niet-presterende bedrijfsactiviteiten.

Netto financieringskosten op IFRS basis bedroegen € -48 mln vergeleken met € -84 mln op onderliggende basis. De aanpassingen van € -36 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.
- € -8 mln herclassificatie van financiële lasten en gerealiseerd wisselkoersresultaat op de in euro uitgedrukte schuld van RusVinyl als financieringskosten.

Belastingen op winst op IFRS basis waren € -43 mln, tegenover lasten van € -77 mln op een onderliggende basis. De aanpassing van € -34 mln bestaat uit:

- € -3 mln voor de impact op belastingen van de aanpassingen op het onderliggend resultaat vóór belastingen (zoals hierboven beschreven).
- € -31 mln voor belastingselementen die verband houden met voorgaande perioden.

Beëindigde bedrijfsactiviteiten boekten een winst van € 69 mln op IFRS basis en € 63 mln op onderliggende basis. De aanpassing van € -6 mln op het IFRS resultaat werd gemaakt voor wijzigingen in kosten verbonden aan de geplande vervreemding van de polyamide bedrijfsactiviteit.

De **winst van de periode toegerekend aan Solvay aandeel** bedroeg € 277 mln op IFRS basis, en € 297 mln op onderliggende basis. De delta van € 20 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 ^[4])

Geconsolideerde winst- & verliesrekening

(in € mln)	IFRS			
	Kw3 2018	Kw3 2017	9M 2018	9M 2017
Omzet ^[1]	2 840	2 640	8 469	8 266
waarvan andere dan van kernactiviteiten ^[1]	249	176	786	622
waarvan netto-omzet	2 591	2 464	7 683	7 645
Kostprijs van de omzet ^[1]	-2 051	-1 880	-6 129	-5 912
Brutomarge	789	760	2 340	2 355
Commerciële & administratieve kosten	-340	-339	-1 023	-1 062
Kosten van onderzoek & ontwikkeling	-76	-66	-217	-209
Overige operationele opbrengsten & kosten	-47	-60	-104	-108
Resultaat uit joint ventures & geassocieerde deelnemingen	10	10	29	31
Resultaat uit portefeuillebeheer en herevaluaties	2	-113	-200	-178
Resultaat uit historische sanering & belangrijke juridische geschillen	-29	-23	-72	-58
EBIT	309	169	752	771
Lasten van schulden	-31	-41	-100	-125
Renteopbrengsten uit leningen & beleggingen	4	3	10	11
Overige financieringswinsten & -verliezen	-2	-2	-	-29
Disconteringskosten van de voorzieningen	-18	-21	-47	-69
Winst van de periode vóór belastingen	262	107	614	560
Belastingen op winst ^[2]	-43	91	-132	-9
Winst van de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	219	198	483	551
toegekend aan Solvay aandeelhouders	208	185	453	516
toegekend aan minderheidsbelangen	11	13	30	35
Winst / verlies (-) van de periode uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	69	-6	158	280
Winst van de periode	288	192	641	832
toegekend aan Solvay aandeelhouders	277	179	611	792
toegekend aan minderheidsbelangen	11	13	30	39
Gewogen gemiddelde van het aantal uitstaande aandelen (basisberekening)	103 277 950	103 414 363	103 302 604	103 331 526
Gewogen gemiddelde van het aantal uitstaande aandelen (verwaterde berekening)	103 775 603	104 223 779	103 835 812	104 065 995
Gewone winst per aandeel (in €)	2,68	1,73	5,91	7,67
waarvan uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	2,01	1,79	4,38	4,99
Verwaterde winst per aandeel (in €)	2,67	1,72	5,88	7,61
waarvan uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	2,00	1,77	4,36	4,96

Geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat

(in € mln)	IFRS			
	Kw3 2018	Kw3 2017	9M 2018	9M 2017
Winst van de periode	288	192	641	832
Winsten en verliezen op afdekkingsinstrumenten in een kasstroomafdekking	21	12	4	25
Wisselkoersverschillen uit dochterondernemingen & gezamenlijke bedrijfsactiviteiten	31	-220	180	-689
Wisselkoersverschillen uit geassocieerde deelnemingen & joint ventures	-17	-10	-38	-33
Elementen die geherclassificeerd kunnen worden	35	-218	146	-697
Winsten en verliezen op eigen vermogensinstrumenten gewaardeerd aan reële waarde via het totaalresultaat	2	1	1	-1
Herwaarderings van de netto verplichting inzake toegezegde-pensioenregelingen ^[3]	88	33	265	207
Elementen die niet geherclassificeerd kunnen worden	90	34	266	206
Winstbelasting met betrekking tot de andere elementen van het totaalresultaat	-24	-8	-61	-41
Overige elementen van het totaalresultaat na aftrek van de daarmee verband houdende winstbelastingen	100	-192	350	-531
Totaalresultaat	388	-	991	301
toegekend aan Solvay	378	-9	959	298
toegekend aan minderheidsbelangen	10	9	33	3

[1] De 2017 cijfers van omzet van andere dan kernactiviteiten en kostprijs van de omzet zijn aangepast voor een bedrag van € 141 mln in 9M en € 31 mln in Kw3, als gevolg van een wijziging in de voorstelling van inkomsten van ander dan kernactiviteiten.

[2] Het positief resultaat in belastingen op winst in Kw3 2017 is te wijten aan de eenmalige erkenning van uitgestelde belastingvorderingen in België.

[3] De herwaardering van de netto verplichting inzake toegezegde-pensioenregelingen van € 265 mln in 9M 2018 betreft voornamelijk een verhoging van de verdisconteringsvoet in de VS, de Euro-zone en in het VK.

[4] Enkel de 9M cijfers werden nagezien door de commissaris.

Geconsolideerd overzicht van de kasstromen

IFRS

(in € mln)	Kw3 2018	Kw3 2017	9M 2018	9M 2017
Winst van de periode	288	192	641	832
Aanpassingen aan de winst van de periode	383	411	1 278	1 052
Afschrijvingen & bijzondere waardeverminderingen van activa (-)	235	353	717	899
Resultaat uit joint ventures & geassocieerde deelnemingen (-)	-10	-10	-29	-31
Toevoegingen en terugnames op voorzieningen (-)	34	67	256	133
Netto financieringskosten (-)	49	61	140	214
Belastingen op winst (-)	69	-90	200	26
Overige niet-operationele en niet-contante elementen ^[1]	6	30	-4	-189
Wijziging in het werkkapitaal	-150	-33	-534	-443
Gebruik van voorzieningen	-95	-122	-288	-305
Ontvangen dividenden van geassocieerde deelnemingen & joint ventures	4	4	17	14
Betaalde belastingen (inclusief belastingen betaald op vervreemding van deelnemingen)	-65	-46	-180	-208
Kasstromen uit bedrijfsactiviteiten	365	406	934	942
waarvan kasstromen verbonden aan verwerving of vervreemding van dochterondernemingen	-	-	-	-37
Verwerving (-) van dochterondernemingen	-2	-4	-12	-29
Verwerving (-) van deelnemingen - Overige	1	-3	-1	-13
Leningen aan geassocieerde & niet-geconsolideerde deelnemingen	-	2	-	-10
Vervreemding (+) van dochterondernemingen en deelnemingen	-28	-30	22	920
Verwerving (-) van materiële en immateriële vaste activa (kapitaalinvesteringen)	-188	-174	-558	-535
waarvan materiële vaste activa	-160	-148	-458	-455
waarvan kapitaalinvesteringen vereist door contract van aandelenverkoop	-8	-	-25	-
waarvan immateriële vaste activa	-28	-26	-100	-80
Vervreemding (+) van materiële vaste & immateriële activa	3	2	19	65
waarvan kasstromen verbonden aan vervreemding van vastgoed in een herstructurerings-, ontmantelings- of saneringscontext	-	-	-	4
Dividenden van financiële activa gewaardeerd aan reële waarde via het totaalresultaat	-	2	-	2
Wijziging in financiële vaste activa	-10	-9	-23	-26
Kasstromen uit investeringsactiviteiten	-223	-214	-553	374
Vervreemding / verwerving (-) van eigen aandelen	23	2	1	5
Toename van schulden	966	12	2 053	758
Terugbetaling van schulden	-1 010	-98	-1 819	-733
Wijzigingen in de overige vlottende financiële activa	-3	129	10	-417
Betaalde netto-interesten	-2	-8	-56	-144
Betaalde coupons op eeuwigdurende hybride obligaties	-	-	-84	-84
Betaalde dividenden	-3	-1	-378	-361
waarvan aan Solvay aandeelhouders	-	-	-372	-358
waarvan aan minderheidsbelangen	-3	-1	-6	-3
Overige ^[2]	78	27	134	12
Kasstromen uit financieringsactiviteiten	48	63	-140	-965
Nettowijziging in de geldmiddelen & kasequivalenten	190	255	242	351
Wisselkoerswijzigingen	-7	-53	-15	-47
Geldmiddelen op aanvang van de periode	1 036	1 156	992	1 054
Geldmiddelen bij het einde van de periode	1 218	1 358	1 218	1 358

Overzicht van de kasstromen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten

IFRS

(in € mln)	Kw3 2018	Kw3 2017	9M 2018	9M 2017
Kasstromen uit bedrijfsactiviteiten	63	53	189	99
Kasstromen uit investeringsactiviteiten	-21	-20	-70	-61
Kasstromen uit financieringsactiviteiten	-1	-	-1	-1
Nettowijziging in de geldmiddelen & kasequivalenten	41	32	118	37

[1] Overige niet-operationele en niet-contante elementen tijdens 9M 2018 omvatten de winst op verkoop van de fosfoderivatensite in Charleston, VS, ten belope van € 22 mln, gecompenseerd door een aantal kleinere transacties.

[2] De overige kasstromen uit financieringsactiviteiten werden positief beïnvloed door cash-in met betrekking tot *margin calls* in 2018.

Geconsolideerd overzicht van de financiële positie

(in € mln)	IFRS	
	30 september 2018	31 december 2017
Immateriële activa	2 879	2 940
Goodwill	5 138	5 042
Materiële vaste activa	5 367	5 433
Eigen vermogensinstrumenten gewaardeerd aan reële waarde via het totaalresultaat	47	44
Investerings in geassocieerde deelnemingen & joint ventures	430	466
Overige deelnemingen	42	47
Uitgestelde belastingvorderingen	1 025	1 076
Leningen & andere activa	379	346
Vaste activa	15 306	15 394
Voorraden	1 744	1 504
Handelsvorderingen	1 565	1 462
Belastingvorderingen	143	100
Overige vorderingen in financiële instrumenten	157	89
Overige vorderingen ^[1]	1 123	627
Geldmiddelen & kasequivalenten	1 218	992
Activa aangehouden voor verkoop	1 375	1 284
Vlottende activa	7 325	6 057
Totaal van de activa	22 631	21 451
Aandelenkapitaal	1 588	1 588
Reserves	8 714	8 051
Minderheidsbelangen	140	113
Totaal eigen vermogen	10 442	9 752
Voorzieningen voor personeelsbeloningen	2 463	2 816
Overige voorzieningen	772	793
Uitgestelde belastingverplichtingen	671	600
Financiële schulden	3 194	3 182
Overige verplichtingen	170	180
Langlopende verplichtingen	7 270	7 571
Overige voorzieningen	399	281
Financiële schulden	1 506	1 044
Handelsschulden	1 312	1 330
Belastingsschulden	149	129
Te betalen dividenden	4	147
Overige verplichtingen ^[1]	1 140	848
Passiva verbonden aan activa aangehouden voor verkoop	409	349
Kortlopende verplichtingen	4 919	4 128
Totaal van de passiva	22 631	21 451

[1] De toename van overige kortlopende vorderingen en verplichtingen, t.o.v. het begin van het jaar, heeft voornamelijk betrekking op financiële instrumenten voor de verhandeling van elektriciteit en CO₂, als gevolg van de evolutie van de prijs en de verhandelde volumes.

Geconsolideerd mutatie-overzicht van het eigen vermogen

	Herwaarderings-reserve (reële waarde)									IFRS		
	Aandelen-kapitaal	Uitgifte-premies	Eigen aandelen	Eeuwig-durende hybride obligaties	Inge-houden winsten	Valuta ver-schillen	Eigen vermogens-instrumenten gewaardeerd aan reële waarde via het totaalresultaat	Kas-stroomaf-dekkingen	Toe-gezegde-pensioen regelingen	Totale reserves	Minder-heids-belangen	Totaal eigen vermogen
<i>(in € mln)</i>												
Saldo per 31 december 2016	1 588	1 169	-274	2 188	5 899	-39	8	-5	-828	8 118	250	9 956
Winst van de periode	-	-	-	-	792	-	-	-	-	792	39	832
Andere elementen van het totaalresultaat	-	1	-	-	-	-686	-1	26	166	-494	-36	-531
Totaalresultaat	-	1	-	-	792	-686	-1	26	166	298	3	301
Kosten van aandelenopties	-	-	-	-	7	-	-	-	-	7	-	7
Dividenden	-	-	-	-	-220	-	-	-	-	-220	-6	-226
Coupons van eeuwigdurende hybride obligaties	-	-	-	-	-84	-	-	-	-	-84	-	-84
Vervreemding / verwerving (-) van eigen aandelen	-	-	5	-	-	-	-	-	-	5	-	5
Overige ^[1]	-	-	-	-	-35	-	-	-	34	-	-119	-119
Saldo per 30 september 2017	1 588	1 170	-269	2 188	6 359	-725	7	21	-628	8 123	129	9 840
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	-	-	-	-	611	-	-	-	-	611	30	641
Andere elementen van het totaalresultaat ^[2]	-	-	-	-	-	139	3	-5	210	348	3	350
Totaalresultaat	-	-	-	-	611	139	3	-5	210	959	33	991
Kosten van aandelenopties	-	-	-	-	7	-	-	-	-	7	-	7
Dividenden	-	-	-	-	-229	-	-	-	-	-229	-6	-235
Coupons van eeuwigdurende hybride obligaties	-	-	-	-	-84	-	-	-	-	-84	-	-84
Vervreemding / verwerving (-) van eigen aandelen	-	-	1	-	-	-	-	-	-	1	-	1
Overige	-	-	-	-	12	-	-	-	3	15	-	15
Saldo per 30 september 2018	1 588	1 170	-280	2 188	6 765	-695	9	11	-453	8 714	140	10 442

[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 € 139 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 7 november 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 636 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 € -168 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 negen maanden eindigend op 30 september 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 tot op 30 september 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
Herwaarderings - 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 waarderen tegen geamortiseerde kostprijs. De invloed van de toepassing van de vereisten van classificatie en waardering conform IFRS 9 is als volgt:

Financiële activa	IAS 39 31 december 2017	Overgang naar IFRS 9		IFRS 9 1 januari 2018	Op datum van overgang
	Boekwaarde	Herclassi- ficaties	Herwaar- deringen	Boekwaarde	Impact op de Ingehouden winsten ^[1]
(in € mln)					
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 herwaarderings 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 volgroeide 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.
- **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)	Kw3 2018	Kw3 2017	9M 2018	9M 2017
Netto-omzet	2 591	2 464	7 683	7 645
Advanced Materials	1 082	1 052	3 292	3 323
Advanced Formulations	788	721	2 293	2 219
Performance Chemicals	720	684	2 091	2 087
Corporate & Business Services	1	7	6	17
Onderliggende EBITDA	574	553	1 725	1 737
Advanced Materials	292	294	922	942
Advanced Formulations	141	129	403	386
Performance Chemicals	192	178	557	579
Corporate & Business Services	-51	-47	-158	-170
Onderliggende afschrijvingen & bijzondere waardeverminderingen van activa	-169	-182	-501	-517
Onderliggende EBIT	405	372	1 224	1 220
Niet-contante boekhoudkundige impact op afschrijvingen van de toewijzing van de overnameprijs van verwervingen ^[1]	-62	-61	-177	-190
Overige kosten verbonden aan portefeuillewijzigingen (zoals retentiepremies)	-	-1	-	-2
Netto financieringslasten en herwaarderingen van de boekwaarde in eigen vermogen van de RusVinyl joint venture	-8	-6	-22	-21
Resultaat uit portefeuillebeheer en herevaluaties	2	-113	-200	-178
Resultaat uit historische sanering & belangrijke juridische geschillen	-29	-23	-72	-58
EBIT	309	169	752	771
Netto financieringskosten	-48	-61	-138	-211
Winst van de periode vóór belastingen	262	107	614	560
Belastingen op winst ^[2]	-43	91	-132	-9
Winst van de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	219	198	483	551
Winst / verlies (-) van de periode uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	69	-6	158	280
Winst van de periode	288	192	641	832
toegekend aan minderheidsbelangen	11	13	30	39
toegekend aan Solvay aandeelhouders	277	179	611	792

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 14 tot 17. Voor Kw3 2018 bestaan deze uit een afschrijving van immateriële vaste activa van € -62 mln, die worden aangepast in "Commerciële en administratieve kosten" voor € 10 mln, in "Onderzoeks- en ontwikkelingskosten" voor € 1 mln en in "Andere operationele winsten en verliezen" voor € 50 mln. Voor 9M 2018 bestaan deze uit een afschrijving van immateriële vaste activa van € -177 mln, die worden aangepast in "Kostprijs van de omzet" voor € 1 mln, in "Commerciële en administratieve kosten" voor € 26 mln, in "Onderzoeks- en ontwikkelingskosten" voor € 2 mln en in "Andere operationele winsten en verliezen" voor € 147 mln.

4. Financiële instrumenten

Waarderings technieken

In vergelijking met 31 december 2017 is er niets veranderd aan de waarderings technieken.

Reële waarde van financiële instrumenten gewaardeerd tegen hun geamortiseerde kostprijs

Voor alle financiële instrumenten die in het geconsolideerd overzicht van Solvay's financiële positie niet tegen de reële waarde gewaardeerd zijn, geldt dat hun reële waarde per 30 september 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 september 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. Gebeurtenissen na rapporteringsdatum

Op 16 oktober 2018 kondigde Solvay aan dat de verkoop van de polyamide-activiteiten van Solvay aan BASF vooruitgang boekt. BASF heeft remedies aangedragen die betrekking hebben op een deel van de activa van de oorspronkelijke overname overeenkomst. Hiermee geeft BASF gehoor aan de mededingingsbezwaren die de Europese Commissie heeft opgeworpen na een diepgaand fase II-onderzoek. De Europese Commissie evalueert deze remedies en onderwerpt ze aan een marktonderzoek, vooraleer ze de beoordelingsprocedure voltooit. De activa die deel uitmaken van de voorgestelde remedie, omvatten innovatie- en productiefaciliteiten van Solvay's Polyamide-activiteiten in tussenproducten en technische kunststoffen in Europa. Deze activiteiten zijn in staat om onder een nieuwe eigenaar autonoom en succesvol te concurreren. Voor BASF en Solvay is dit een verdere stap om toestemming van de Europese commissie te krijgen voor hun eerdere overeenkomst. Deze goedkeuring wordt nu in het voorjaar van 2019 verwacht. Beide bedrijven zullen hun activiteiten afzonderlijk van elkaar blijven uitvoeren tot afronding van de transactie, die ook onderhevig is aan consultatie van de werknemersvertegenwoordigers.

6. 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 negen 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.

7. Verslag inzake de beoordeling van de geconsolideerde tussentijdse financiële informatie van Solvay NV voor de negen maanden eindigend op 30 september 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 september 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 negen 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 € 22 631 mln en de geconsolideerde winst (aandeel van de groep) van de periode bedraagt € 611 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, 8 november 2018

De commissaris



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

Vertegenwoordigd door Michel Denayer



- **15 januari 2019** Ex-coupondatum interimdividend
- **16 januari 2018** Vastleggingsdatum interimdividend
- **17 januari 2018** Betaling van het interimdividend
- **27 februari 2019** Resultaten van het jaar 2018
- **7 mei 2019** Resultaten van het eerste kwartaal 2019
- **14 mei 2019** Jaarlijkse algemene vergadering
- **31 juli 2019** Resultaten van het eerste half jaar 2019
- **7 november 2019** Resultaten van de eerste 9 maanden 2019



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



Investeerd
relaties

Geoffroy Raskin
+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

Victoria Binoche
+33 1 44 94 86 72
vbinoche@apcoworldwide.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 produkten 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 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.

