



SOLVAY

asking more from chemistry®

Jaar 2018
Financiële
verslag

Voorkennis / gereglementeerde informatie

Gepubliceerd op 27 februari om 07:00.

Toelichting vooraf

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 11 zijn op een onderliggende basis, tenzij anders gedefinieerd.

OVERZICHT ONDERLIGGEND RESULTAAT 2018 ^[1]

- De omzet en onderliggende EBITDA voor het jaar 2018 groeiden met respectievelijk +5,7% en +5,3%, dankzij hogere volumes in alle bedrijfssegmenten en een aangehouden nettoprijszetting. Met het ongunstig perimeteffect en de omrekening van valuta meegerekend, was de totale EBITDA stabiel.
- De EBITDA-marge bleef gehandhaafd op 22%.
- Onderliggende WPA ^[2] uit voortgezette bedrijfsactiviteiten van € 8,48, steeg met +12%.
- De daling van de netto-financieringskosten met -17% weerspiegelde de schuldafbouw en de aangehouden optimalisering van Solvay kapitaalstructuur.
- Het onderliggend belastingtarief was -1,4 procentpunten lager op 26% voor het jaar.
- De totale onderliggende WPA ^[2] van € 10,60 groeide +16% ten opzichte van 2017, voornamelijk aangedreven door de vermindering van de financiële lasten.
- De kasstroomgeneratie was sterk in het vierde kwartaal, wat leidde tot een totale vrije kasstroom voor het jaar uit voortgezette activiteiten van € 830 mln, +6,1% hoger dan in 2017.
- De vrije kasstroom aan Solvay-aandeelhouders van € 725 mln was +56% hoger, ondersteund door zowel de sterke kasstroom uit beëindigde bedrijfsactiviteiten als lagere financiële lasten. Dit leidde tot een operationele schuldafbouw van de nettoschuld met € 353 mln na dividenduitkeringen.
- De CFROI was stabiel op 6,9%, in de waardecreatiezone, boven de WACC van 6,5%.
- Het totaaldividend is aanbevolen op € 3,75 bruto per aandeel. Dit leidt tot een finaal dividend van € 2,31 bruto, uit te betalen op 23 mei 2019, volgend op de betaling van het interimdividend van € 1,44 bruto in januari.

Jaar kerncijfers

(in € mln)	IFRS			Onderliggend		
	2018	2017	% j.o.j.	2018	2017	% j.o.j.
Netto-omzet	10 257	10 125	+1,3%	10 257	10 125	+1,3%
EBITDA	1 930	2 029	-4,9%	2 230	2 230	-
<i>EBITDA-marge</i>				21,7%	22,0%	-0,3pp
EBIT	986	976	+1,1%	1 546	1 527	+1,3%
Netto financieringskosten	-194	-298	+35%	-326	-394	+17%
Belastingen op winst	-95	197	n.m.	-305	-299	-2,0%
<i>Belastingvoet</i>				26,1%	27,5%	-1,4pp
Winst uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	201	241	-17%	216	159	+36%
Winst (-) / verlies toegekend aan minderheidsbelangen	-39	-56	-29%	-40	-54	-26%
Winst toegekend aan Solvay aandeelhouders	858	1 061	-19%	1 092	939	+16%
Gewone winst per aandeel (in €)	8,31	10,27	-19%	10,57	9,08	+16%
waarvan uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	6,37	7,97	-20%	8,48	7,59	+12%
Dividend ^[3]	3,75	3,60	+4,2%	3,75	3,60	+4,2%
Kapitaalinvesteringen				-833	-822	-1,4%
waarvan uit voortgezette bedrijfsactiviteiten				-711	-716	+0,8%
Vrije kasstroom				989	871	+14%
waarvan uit voortgezette bedrijfsactiviteiten				830	782	+6,1%
Vrije kasstroom aan Solvay aandeelhouders				725	466	+56%
waarvan uit voortgezette bedrijfsactiviteiten				566	377	+50%
Financiële nettoschuld ^[4]	-2 605	-3 146	+17%	-5 105	-5 346	+4,5%
CFROI				6,9%	6,9%	-
Onderzoek & innovatie				-352	-325	-8,3%
Onderzoek- & innovatie-intensiteit				3,4%	3,2%	+0,2pp

[1] Een volledige afstemming van IFRS en onderliggende verlies- en winstrekening gegevens wordt gegeven op pagina e **Error! Bookmark not defined.** van dit rapport.

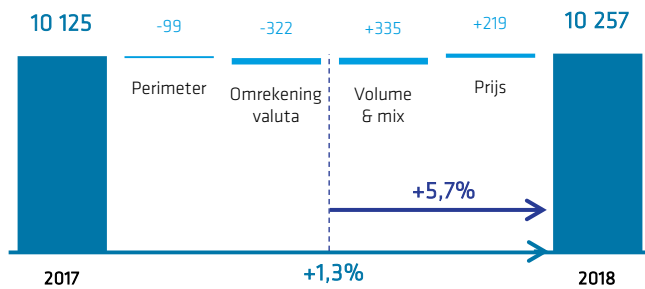
[2] Winst per aandeel, basisberekening.

[3] Aanbevolen dividend voor 2018.

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

Netto-omzet

(in € million)



netto-omzet voor het jaar groeide +1,3%. De organische omzetgroei van +5,7% werd aangedreven door zowel volume als prijzen. Deze compenseerden voor de gevolgen van de omrekening van valuta en van de wijzigingen in de perimeter.

De kleinere **perimeter**^[1] had een effect van -1,0% en omvatte de vervreemdingen van de vervlechte compoundactiviteiten op basis van polyolefine in Advanced Materials en de geformuleerde harsen bedrijvigheid, alsmede delen van de fosforactiviteiten in Advanced Formulations.

De **omrekening van valuta** had een negatief effect van -3,2%, voornamelijk vanwege de waardevermindering van de

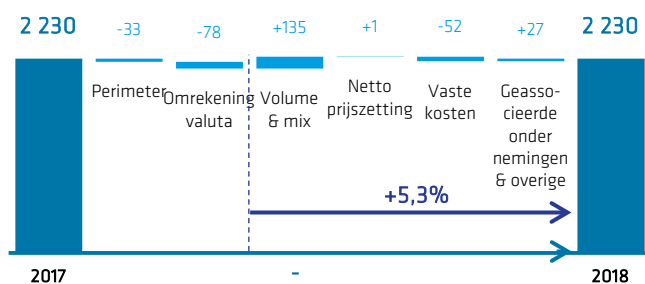
Amerikaanse dollar in de eerste helft van het jaar en van de Braziliaanse real.

De **volumes** stegen gemiddeld met +3,3%. In Advanced Materials werd sterke groei van Solvays polymeren- en composiet-technologieën in de lucht- en ruimtevaart, automobielsector en gezondheidszorg, getemperd door de lagere vraag naar *smart devices* en naar gefluoreerde gassen die in isolatie worden gebruikt. De volumes in Advanced Formulations waren in alle business units hoger, ofschoon de groei in de Noord-Amerikaanse stimulatiemarkt voor schalieolie- en gas in het vierde kwartaal aanzienlijk afnam. In Performance Chemicals werd volumegroei ondersteund door de hogere vraag naar peroxides en het herstel van de Latijns-Amerikaanse binnenlandse markt van Coatis. Hiermee werden de licht lagere volumes in natriumcarbonaat aan het begin van het jaar meer dan goed gemaakt.

De **prijzen** stegen gemiddeld met +2,2%, deels als gevolg van hogere grondstofkosten. In Advanced Formulations herstelde de prijszettingskracht zich in de eerste negen maanden, maar deze draaide negatief in het vierde kwartaal na de verzwakking van de olie en gasmarkt. In Performance Chemicals compenseerde de groei van Peroxides en Coatis de verwachte daling van natriumcarbonaat.

Onderliggende EBITDA

(in € million)



De **onderliggende EBITDA** was stabiel, maar groeide organisch met +5,3%, exclusief de omrekening van valuta en perimeter-effecten. Volume en mix dreven de sterke volumegroei voor het jaar aan. De groei was sterker in de eerste helft dan in de tweede helft, als gevolg van de vertraging in bepaalde markten,

waaronder de elektronica- en olie en gassector. De onderliggende EBITDA-marge bleef met 22% solide.

De **volumegroei** had een positief effect op de EBITDA van +6,1%.

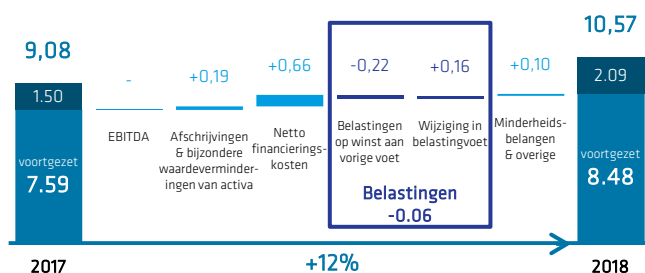
Nettoprijzen waren gemiddeld stabiel, wat de prijszettingskracht van Solvay weergeeft in een omgeving van hogere grondstof- en energieprijzen en een negatief transactioneel valuta-effect.

De toename van **vaste kosten** had een effect van -2,3%. Dit weerspiegelde de investeringen om de aanhoudende volumegroei beter te ondersteunen. Operationele uitmuntendheid en synergieën compenseerden deels voor inflatie.

Andere elementen omvatten hogere bijdragen van de joint ventures van pvc en peroxide, die ongeveer de helft van het voordeel bedroegen, en een netto positief effect van eenmalige gebeurtenissen in vergelijking met 2017.

Winst per aandeel

(in €)



De **onderliggende winst per aandeel**^[3] groeide +16% tot € 10,57 met inbegrip van een bijdrage van € 2,09 uit beëindigde bedrijfsactiviteiten. De onderliggende winst per aandeel uit voortgezette bedrijfsactiviteiten steeg met +12% tot € 8,48, dankzij lagere financiële lasten en het lagere belastingtarief.

De **onderliggende EBIT** was licht hoger als gevolg van lagere afschrijvingskosten.

De **onderliggende netto-financieringskosten**^[1] waren 17% lager, dankzij de aanhoudende schuldaanbouw en optimalisering van de schuldenstructuur.

De daling met 1,4 procentpunten van de onderliggende **belastingvoet** beperkte de fiscale impact van de hogere belastinggrondslag.

De onderliggende bijdrage van **beëindigde bedrijfsactiviteiten** bedroeg € 216 mln, een stijging van 36%, dankzij de sterke prestaties van de polyamide-activiteiten die gepland zijn om verkocht te worden. Dit overcompenseerde de afwezigheid van de bijdragen van Acetow, dat eind mei 2017 werd verkocht.

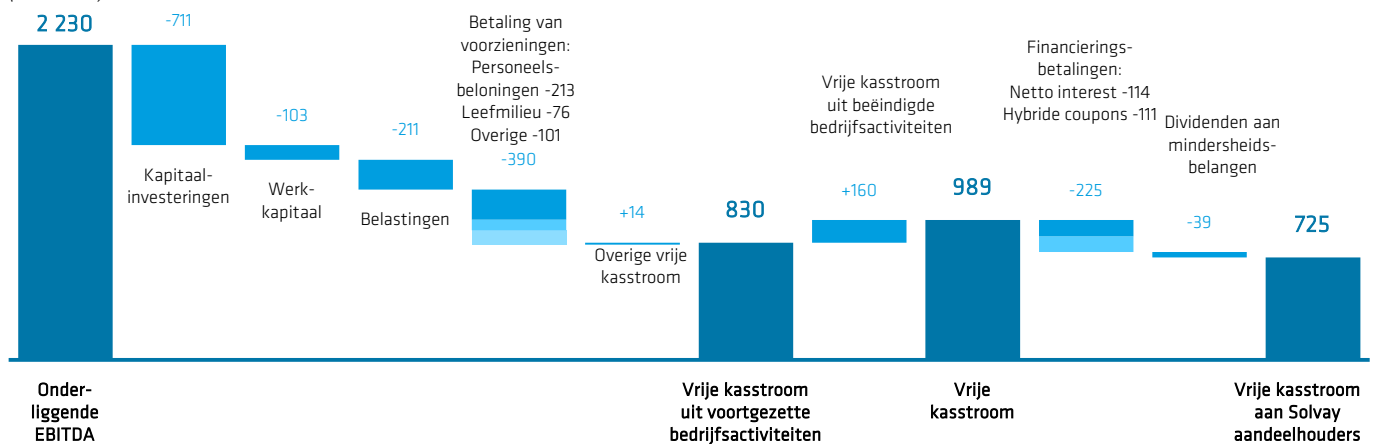
[1] Perimeter-effecten omvatten verwervingen en vervreemdingen van kleinere bedrijven die niet leiden tot herwerking van voorgaande perioden.

[2] Winst per aandeel, basisberekening.

[3] 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)

Vrije kasstroom

(in € million)

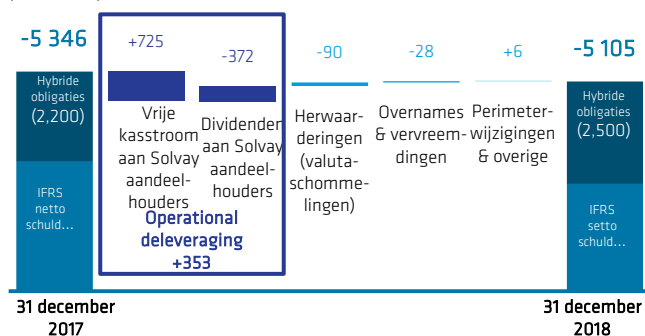


De **vrije kasstroom** uit voortgezette bedrijfsactiviteiten steeg tot € 830 mln van € 782 mln in 2017. De stijging is grotendeels toe te schrijven aan fasering van het werkkapitaal, met een werkkapitaalbehoefte die € 58 mln lager was dan in 2017. De nettoverhouding van het werkkapitaal tot de omzet steeg licht tot 13,7% van 13,0% eind 2017. De totale vrije kasstroom bedroeg € 989 mln en omvatte een sterke bijdrage van beëindigde bedrijfsactiviteiten.

De **vrije kasstroom aan Solvay-aandeelhouders** bedroeg € 725 mln, waarvan € 566 mln uit voortgezette bedrijfsactiviteiten. De stijging van +56% volgt op lagere financieringsbetalingen dankzij de voortdurende schuldenafbouw.

Netto financiële schuld

(in € million)

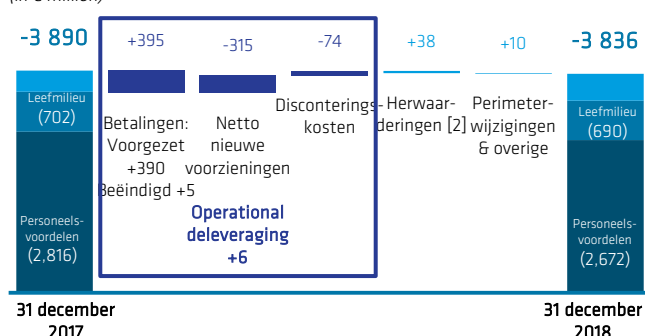


De **onderliggende netto financiële schuld**^[1] daalde tot € -5,1 mld van € -5,3 mld aan het begin van het jaar, dankzij de sterke operationele schuldafbouw. De onderliggende hefboomgraad daalde van 2,2x naar 2,0x. De dividendbetalingen aan de aandeelhouders van Solvay van € -372 mln werden meer dan gedekt door vrije kasstroomlevering. Herwaarderingen bedroegen € -90 mln, en zijn te wijten aan de waardestijging van de Amerikaanse dollar met 4,7% over het jaar, wat de omrekening van de schulden in Amerikaanse dollar beïnvloedt. Fusies en overnames hadden een netto-impact van € -28 mln.

De **onderliggende bruto financiële schuld** bedroeg € -6,3 mld, inclusief € -2,5 mld aan eeuwigdurende hybride obligaties. In juni 2018 betaalde Solvay € 382 mln terug van een euro-obligatie, die tot einde looptijd was gekomen. In november 2018 plaatste Solvay met succes een eeuwigdurende hybride obligatie van € -300 mln, te gebruiken voor algemene bedrijfsdoeleinden, inclusief de mogelijkheid om de bestaande € -700 mln hybride obligatie, met een eerste calldatum in mei 2019, te herfinancieren.

Voorzieningen

(in € million)



De **operationele schuldafbouw** bedroeg € 6 mln. Het netto-effect op personeelsbeloningen, voornamelijk pensioenen, bedroeg € 113 mln, waardoor de pensioenverplichtingen met 5% daalden. Voorzieningen voor leefmilieuverplichtingen werden ook verminderd. De overige voorzieningen stegen, voornamelijk als gevolg van de voorziening van € (177) mln voor het aangekondigde vereenvoudigingsplan.

De **disconteringskosten** daalden ten opzichte van vorig jaar voor zowel personeelsbeloningen als leefmilieu-gerelateerde voorzieningen. Netto herwaarderingen waren voornamelijk het gevolg van veranderingen in demografische veronderstellingen.

[1] Onderliggende netto financiële schuld omvat de eeuwigdurende hybride obligaties, geboekt als eigen vermogen onder IFRS.

[2] Effect van veranderingen in inflatie, sterftecijfer, buitenlandse valuta en discontovoet.

VIERDE KWARTAAL 2018

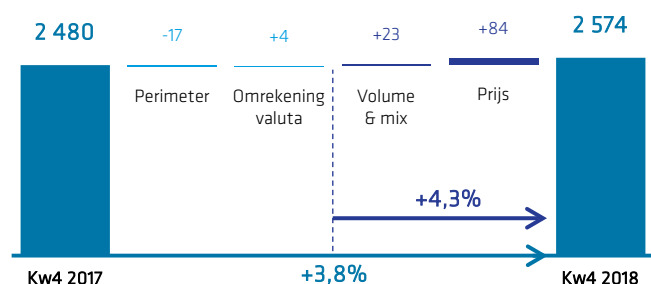
ONDERLIGGENDE KERNCIJFERS ^[1]

Kw4 kerncijfers

(in € mln)	IFRS			Onderliggend		
	Kw4 2018	Kw4 2017	% joj	Kw4 2018	Kw4 2017	% joj
Netto-omzet	2 574	2 480	+3,8%	2 574	2 480	+3,8%
EBITDA	461	457	+0,8%	506	494	+2,5%
<i>EBITDA-marge</i>				<i>19,6%</i>	<i>19,9%</i>	<i>-0,3pp</i>
EBIT	234	204	+15%	322	307	+5,1%
Netto financieringskosten	-57	-86	+34%	-78	-90	+13%
Belastingen op winst	37	206	-82%	-73	-60	-22%
Winst uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	43	-39	n.m.	47	2	n.m.
Winst (-) / verlies toegekend aan minderheidsbelangen	-9	-16	-42%	-10	-14	-33%
Winst toegekend aan Solvay aandeelhouders	247	269	-7,9%	209	145	+44%
Gewone winst per aandeel (in €)	2,40	2,60	-7,7%	2,02	1,40	+45%
waarvan uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	1,98	2,98	-33%	1,57	1,38	+13%
Kapitaalinvesteringen				-275	-287	+4,3%
waarvan uit voortgezette bedrijfsactiviteiten				-222	-243	+8,4%
Vrije kasstroom				571	388	+47%
waarvan uit voortgezette bedrijfsactiviteiten				555	336	+65%
Vrije kasstroom aan Solvay aandeelhouders				454	215	n.m.
waarvan uit voortgezette bedrijfsactiviteiten				438	163	
Financiële nettoschuld ^[2]	-2 605			-5 105		

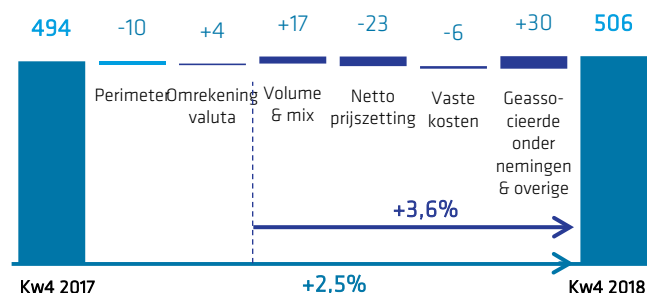
Jojo netto-omzetevolutie

(in € million)



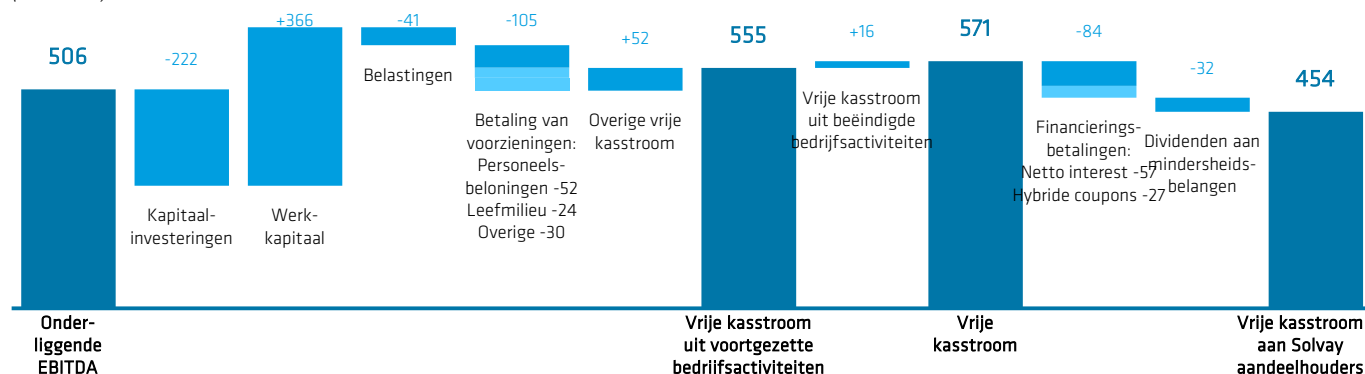
Jojo onderliggende EBITDA-evolutie

(in € million)



Cashgeneratie

(in € million)

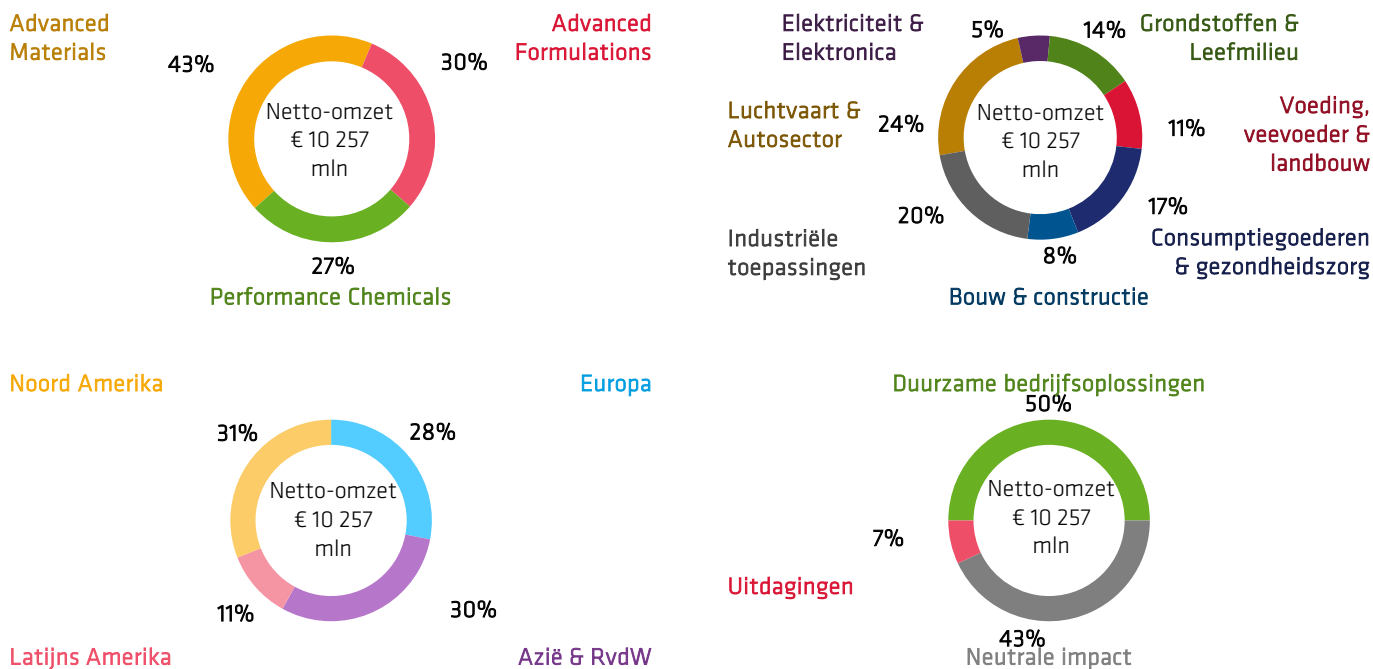


[1] Een volledige afstemming van IFRS en onderliggende verlies- en winstrekening gegevens wordt gegeven op pagina e **Error! Bookmark not defined.** van dit rapport.

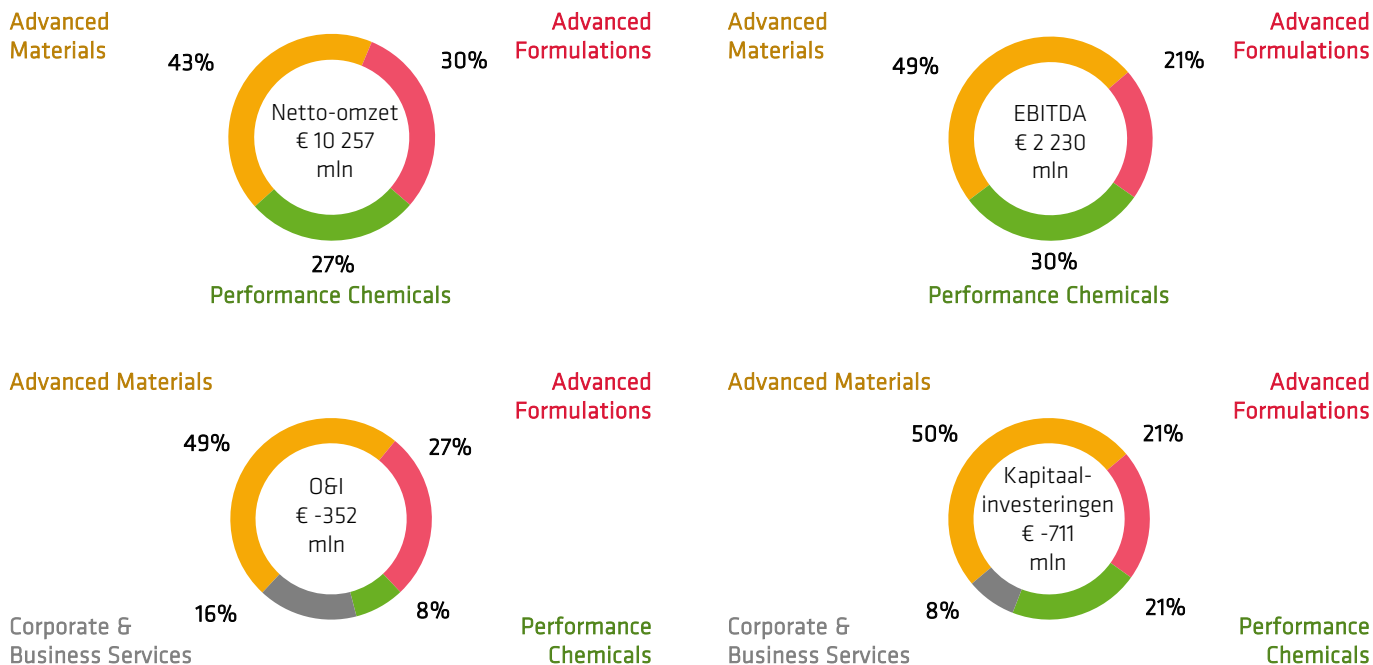
[2] Onderliggende nettoschuld omvat de eeuwigdurende hybride obligaties, behandeld als eigen

OVERZICHT SEGMENTRESULTAAT ^[1]

Netto-omzet 2018



Kerncijfers 2018 per segment



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

Segmentoverzicht

Onderliggend

(in € mln)	Kw4 2018	Kw4 2017	% joj	2018	2017	% joj
Netto-omzet	2 574	2 480	+3,8%	10 257	10 125	+1,3%
Advanced Materials	1 093	1 047	+4,4%	4 385	4 370	+0,4%
Advanced Formulations	764	747	+2,2%	3 057	2 966	+3,1%
Performance Chemicals	716	679	+5,5%	2 808	2 766	+1,5%
Corporate & Business Services	1	7	-83%	7	23	-69%
EBITDA	506	494	+2,5%	2 230	2 230	-
Advanced Materials	275	260	+5,9%	1 197	1 202	-0,4%
Advanced Formulations	119	138	-14%	521	524	-0,4%
Performance Chemicals	172	170	+0,9%	729	749	-2,7%
Corporate & Business Services	-60	-74	+19%	-218	-244	+11%
EBIT	322	307	+5,1%	1 546	1 527	+1,3%
Advanced Materials	191	182	+5,2%	895	896	-0,1%
Advanced Formulations	82	94	-13%	381	374	+2,1%
Performance Chemicals	126	123	+2,4%	552	566	-2,4%
Corporate & Business Services	-77	-92	+16%	-282	-308	+8,5%
Kapitaalinvesteringen uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	-222	-243	+8,4%	-711	-716	+0,8%
Advanced Materials				-355	-366	+3,1%
Advanced Formulations				-148	-130	-14%
Performance Chemicals				-149	-152	+1,8%
Corporate & Business Services				-58	-68	+14%
Kasstroomomzetting	56,0%	50,8%	+5,2pp	68,1%	67,9%	+0,3pp
Advanced Materials				70,4%	69,5%	+0,8pp
Advanced Formulations				71,6%	75,2%	-3,6pp
Performance Chemicals				79,5%	79,7%	-0,2pp
CFROI				6,9%	6,9%	-
Advanced Materials				10,0%	10,3%	-0,2pp
Advanced Formulations				6,9%	6,7%	+0,1pp
Performance Chemicals				8,3%	8,4%	-0,1pp
Onderzoek & innovatie				-352	-325	+8,3%
Advanced Materials				-171	-157	-8,9%
Advanced Formulations				-97	-85	-14%
Performance Chemicals				-27	-29	+6,5%
Corporate & Business Services				-58	-55	-5,3%
Onderzoek- & innovatie-intensiteit				3,4%	3,2%	+0,2pp
Advanced Materials				3,9%	3,6%	+0,3pp
Advanced Formulations				3,2%	2,9%	+0,3pp
Performance Chemicals				1,0%	1,0%	-0,1pp

CORPORATE & BUSINESS SERVICES

De onderliggende EBITDA-kosten bedroegen € -218 mln en waren daarmee lager dan in 2017. Productiviteitsprogramma's en lage verzekeringsclaims die door de 'captive' verzekering van Solvay worden gedekt, hielpen de vaste kosten te verlagen en maakten de inflatie meer dan goed. De bijdrage van Energy Services was over het geheel gezien vlak ten opzichte van het voorgaande jaar.

ADVANCED MATERIALS

- Onderliggende EBITDA daalde met -0,4% in het geheel, en steeg +3,1% op organische basis^[1] in het jaar.
- Volumegroei in de automobiel- en lucht- en ruimtevaartsectoren en in de gezondheidszorg.
- De groei werd gedeeltelijk gecompenseerd door verwachte volumedalingen in de markten voor smart devices, dieselskatalysatoren en isolatiematerialen.

Kerncijfers

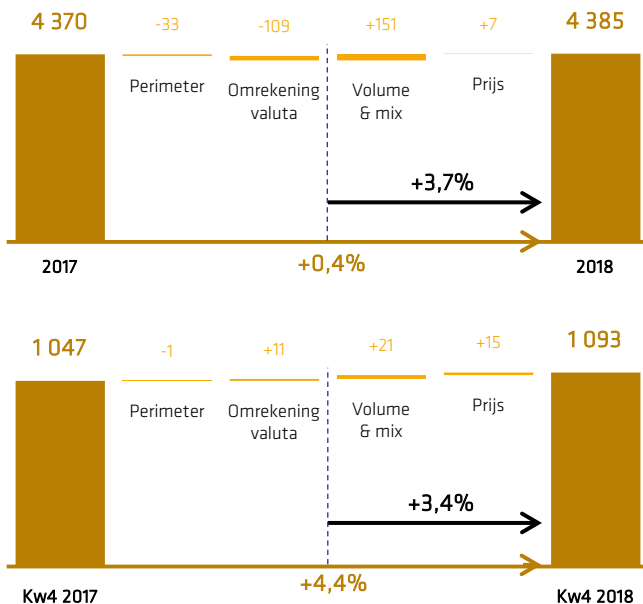
(in € mln)

Onderliggend

	Kw4 2018	Kw4 2017	% joj	2018	2017	% joj
Netto-omzet	1 093	1 047	+4,4%	4 385	4 370	+0,4%
Specialty Polymers	476	475	+0,1%	2 009	2 025	-0,8%
Composite Materials	288	249	+15%	1 082	1 038	+4,3%
Special Chem	220	216	+2,1%	852	865	-1,5%
Silica	110	107	+2,5%	442	443	-0,1%
EBITDA	275	260	+5,9%	1 197	1 202	-0,4%
<i>EBITDA-marge</i>	<i>25,1%</i>	<i>24,8%</i>	<i>+0,4pp</i>	<i>27,3%</i>	<i>27,5%</i>	<i>-0,2pp</i>
EBIT	191	182	+5,2%	895	896	-0,1%
Kapitaalinvesteringen uit voortgezette bedrijfsactiviteiten				-355	-366	+3,1%
<i>Kasstroomomzetting</i>				<i>70,4%</i>	<i>69,5%</i>	<i>+0,8pp</i>
CFROI				10,0%	10,3%	-0,2pp
Onderzoek & innovatie				-171	-157	+0,1%
Onderzoek- & innovatie-intensiteit				3,9%	3,6%	+0,3pp

Jojo netto-omzetevolutie

(in € million)



2018 resultaten

De **netto-omzet** voor het jaar was +0,4% hoger als gevolg van hogere volumes en mix. De organische omzet steeg +3,7%, exclusief omrekening van valuta en perimeter-effecten, aangedreven door groei van Composite Materials, Specialty Polymers en Silica.

Specialty Polymers leverde solide volumegroei in de eerste helft van het jaar. Vraag vanuit de gezondheidszorg en vanuit de automobielsector, waar Solvays omzet de globale groei van de autoproduktie aanzienlijk voorbijstreefde, was gedurende het jaar

solide, maar tekenen van verzwakking werden zichtbaar aan het jaareinde. De trend naar brandstofefficiëntie en elektrificatie ondersteunde een superieure groei op alle voertuigplatforms. De verkoop in het tweede halfjaar was echter vlak, omdat de verwachte lagere vraag naar *smart devices* de groei in andere eindmarkten neutraliseerde.

De volumes van **Composite Materials** groeiden met een hoog eencijferig percentage gedurende het volledige jaar. De vraag naar nieuwe vliegtuigen met één gangpad, die gebruik maken van de LEAP-motortecnologie, evenals naar het 787-programma, zorgde voor groei in commerciële vliegtuigen. In het militaire segment leverde de opvoering van het programma van de F-35 Joint Strike Fighter ook een belangrijke bijdrage aan de volumegroei.

De volumes in **Special Chem** bleven vrijwel gelijk, doordat de robuuste vraag van elektronica werd gecompenseerd door de sneller dan voorziene uitfasering van gefluoreerde isolatiematerialen. Bovendien bleef het negatieve effect van de verschuiving van diesel naar benzine in autokatalysatoren doorwerken.

De omzet van **Silica** in de markt van brandstofzuinige autobanden groeide op jaarbasis en de prijzen waren ondersteunend, waardoor de hogere energiekosten werden gecompenseerd.

De **onderliggende EBITDA** daalde -0,4%, maar vertoonde een organische groei van +3,1% wanneer de perimeter-effecten en de gevolgen van omrekening van valuta buiten beschouwing worden gelaten. Volumegroei en hogere prijzen compenseerden de transactionele valuta-effecten en de stijging van de grondstofkosten, die voornamelijk het gevolg was van prijsstijgingen van fluorspar in Special Chem. De vaste kosten stegen in Composite Materials door een versterking van de productiemogelijkheden om de aanhoudende volumegroei te ondersteunen. De onderliggende EBITDA-marge bleef gedurende het jaar sterk, op 27%.

[1] Exclusief perimeter- en omrekeningseffecten van valuta.

ADVANCED FORMULATIONS

- Onderliggende EBITDA daalde met -0,4% in het geheel, en steeg +8,1% organisch^[1] in het jaar.
- Sterke volumegroei in de stimulatiemarkt voor schalie-olie en gas gedurende de eerste zes maanden, gevolgd door een significante afname in het vierde kwartaal.
- Het prijszettingsvermogen en hogere volumes in alle markten ondersteunden de groei in 2018.

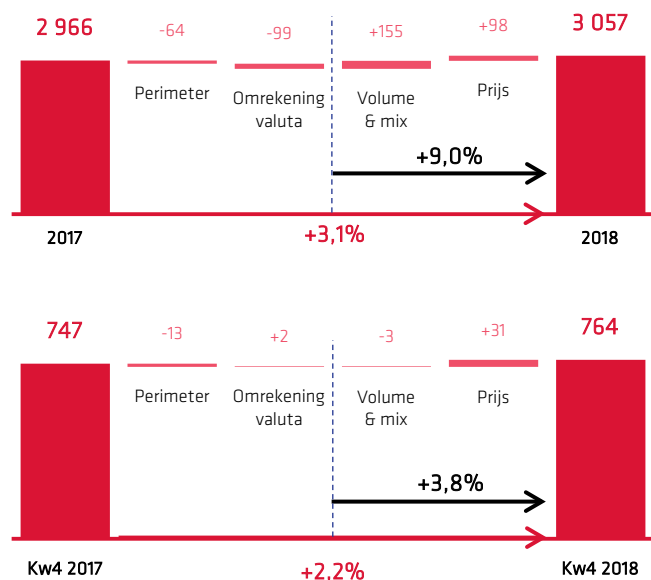
Kerncijfers

Onderliggend

(in € mln)	Kw4 2018	Kw4 2017	% joj	2018	2017	% joj
Netto-omzet	764	747	+2,2%	3 057	2 966	+3,1%
Novecare	478	480	-0,4%	2 000	1 937	+3,2%
Technology Solutions	169	174	-2,7%	643	662	-2,9%
Aroma Performance	116	93	+25%	414	366	+13%
EBITDA	119	138	-14%	521	524	-0,4%
EBITDA-marge	15,6%	18,4%	-2,8pp	17,1%	17,7%	-0,6pp
EBIT	82	94	-13%	381	374	+2,1%
Kapitaalinvesteringen uit voortgezette bedrijfsactiviteiten				-148	-130	-14%
Kasstroomomzetting				71,6%	75,2%	-3,6pp
CFROI				6,9%	6,7%	+0,1pp
Onderzoek & innovatie				-97	-85	-14%
Onderzoek- & innovatie-intensiteit				3,2%	2,9%	+0,3pp

Jojo netto-omzetevolutie

(in € million)



2018 resultaten

De **netto-omzet** steeg +3,1% op jaarbasis dankzij sterke volumes en hogere prijzen. De omzet groeide organisch met +9,0% in 2018, exclusief de impact van omrekening van valuta en een kleinere perimeter.

In **Novecare** stegen zowel de volumes als de prijzen in verschillende eindmarkten. De sterke groei van de schalie-olie en gas-stimulatiemarkt in noord-Amerika in het eerste halfjaar verminderde aanzienlijk in het vierde kwartaal, toen de stimulatie-activiteit in de Noord-Amerikaanse schalieolie- en gasmarkt snel daalde en zowel de volumes als de marge zonder druk zette. Andere eindmarkten, waaronder coatings, agro en huishoudelijke en persoonlijke verzorging, vertoonden het hele jaar een krachtige groei.

Technology Solutions leverde solide volumegroei in het jaar, met het winnen van nieuwe mijncontracten en een sterke vraag naar fosforpecialiteiten en polymeeradditieven die de volumegroei stimuleerden.

In **Aroma Performance** stegen de volumes en prijzen aanzienlijk gedurende het jaar, zowel in polymerisatieremmers als in vanilline-ingrediënten, die profiteerden van de introductie van nieuwe natuurlijke vanillineproducten.

De **onderliggende EBITDA** daalde -0,4%, maar groeide +8,1% op organische basis, exclusief perimeter-effecten en omrekening van valuta, als gevolg van de volumegroei en algehele prijsstijgingen in alle business units. Deze stijgingen compenseerden ruimschoots de hogere grondstofkosten en licht hogere vaste kosten. Ter herinnering, 2017 profiteerde van een eenmalige schadevergoeding van € 17 mln voor het verlies van enkele activa in China. Hierdoor kromp de onderliggende EBITDA-marge licht met -0,6 procentpunt tot 17% voor het jaar.

[1] Exclusief perimeter- en omrekeningseffecten van valuta.

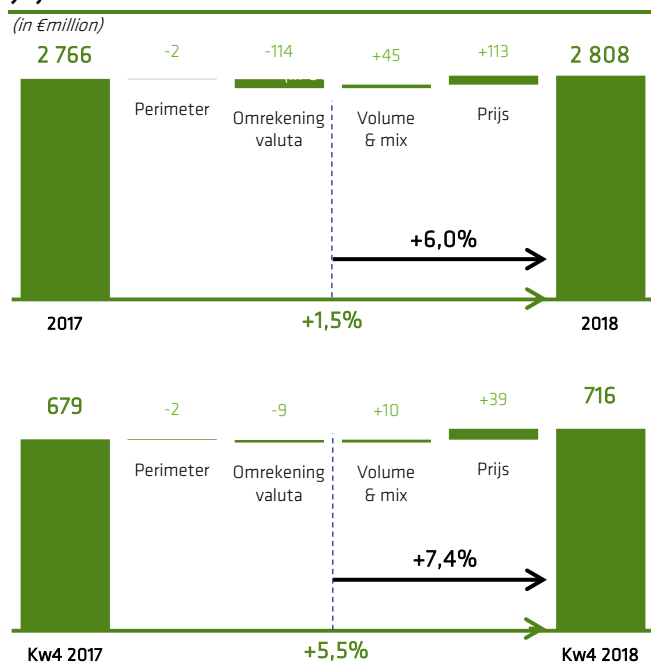
PERFORMANCE CHEMICALS

- Onderliggende EBITDA daalde met -2,7% in het geheel, en steeg +1,6% organisch^[1] in het jaar.
- Sterke prestaties in peroxiden en gunstige marktomstandigheden in Brazilië, die volumes en prijzen ondersteunden.
- De stevige vraag en betere natriumcarbonaatprijzen beperkten de uitholling van de marge.

Kerncijfers

(in € mln)	Onderliggend					
	Kw4 2018	Kw4 2017	% jo/j	2018	2017	% jo/j
Netto-omzet	716	679	+5,5%	2 808	2 766	+1,5%
Soda Ash & Derivatives	399	397	+0,5%	1 562	1 629	-4,1%
Peroxides	170	150	+13%	654	600	+8,9%
Coatis	130	106	+23%	509	410	+24%
Functional Polymers	17	26	-32%	82	126	-35%
EBITDA	172	170	+0,9%	729	749	-2,7%
EBITDA-marge	24,0%	25,1%	-1,1pp	26,0%	27,1%	-1,1pp
EBIT	126	123	+2,4%	552	566	-2,4%
Kapitaalinvesteringen uit voortgezette bedrijfsactiviteiten				-149	-152	+1,8%
Kasstroomomzetting				79,5%	79,7%	-0,2pp
CFROI				8,3%	8,4%	-0,1pp
Onderzoek & innovatie				-27	-29	+6,5%
Onderzoek- & innovatie-intensiteit				1,0%	1,0%	-0,1pp

Jojo netto-omzetevolutie



2018 resultaten

De **netto-omzet** in het segment groeide +1,5%, dankzij prijs- en volumestijgingen die de omrekening van valuta meer dan compenseerden. De omzet groeide organisch met +6,0% op jaarbasis, waarbij de tweede helft sterker uitkwam dan de eerste.

De vraag bleef gedurende het gehele jaar sterk in **Soda Ash & Derivatives**. Natriumcarbonaatvolumes eindigden iets lager, voornamelijk vanwege logistieke problemen aan het begin van het jaar. De gemiddelde prijzen voor natriumcarbonaat daalden, zoals verwacht, op jaarbasis, maar verbeterden in de tweede helft van het jaar. Bicarbonaatvolumes groeiden, voornamelijk voor rookgasbehandeling in de Verenigde Staten.

Peroxides leverde wereldwijd een sterke volumegroei op, aangevuld met hogere prijzen in Azië. De bijdrage van de HPPO-fabrieken ondersteunde de groei.

Coatis tekende recordresultaten op met een tweecijferige omzetgroei dankzij hogere volumes en prijzen. Zowel de binnenlandse vraag in Latijns-Amerika, als de export verbeterden, geholpen door de depreciatie van de Braziliaanse real.

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

De **onderliggende EBITDA** daalde -2,7% als gevolg van omrekening van valuta. De organische groei bedroeg +1,6%, dankzij volumegroei in Peroxides en Coatis en een hogere bijdrage van de pvc joint venture in Rusland en de peroxide joint venture in Latijns-Amerika. De nettoprijszetting was stabiel, omdat de verwachte margedruk in natriumcarbonaat werd gecompenseerd door het prijszettingsvermogen in Peroxides en Coatis. Over het geheel genomen waren de prestaties van het segment beter dan verwacht en kwam de totale EBITDA-marge met een daling van -1,1 procentpunten, uit op 26% voor het jaar.

[1] Exclusief perimeter- en omrekeningseffecten van valuta.

VOORUITZICHTEN 2019

In lijn met de trends in het vierde kwartaal verwacht Solvay dat positieve marktomstandigheden zullen aanhouden in de meeste belangrijke markten, hoewel de groei waarschijnlijk zal worden gematigd door de omstandigheden in de automobiel-, elektronica- en olie & gassectoren. In deze context blijven we ons richten op het verder ontwikkelen van onze groeiplatformen.

Underlying EBITDA

Solvay verwacht op dit moment dat de EBITDA in 2019 bescheiden zal groeien en voornamelijk later in het jaar, tegenover € 2,330 mln pro forma in 2018^[1].

- Behalve beëindigde bedrijfsactiviteiten, zullen perimeteffecten naar verwachting klein zijn in 2019.
- Eenmalige winsten in 2018 bestonden voornamelijk uit € 23 mln synergieën op de vergoedingen na pensionering bij Cytec, geboekt in het tweede kwartaal van 2018 (voornamelijk in Advanced Materials).
- De organische groei in het eerste kwartaal zal naar verwachting grotendeels vlak zijn, in vergelijking met de sterke prestatie in 2018 van € 558 mln pro forma^[1].

Vrije kasstroom

Ondertussen zal Solvay zich blijven concentreren op kostdiscipline en het afbouwen van de balansverplichtingen dankzij aangehouden solide operationele vrije kasstroom.

- Capex-discipline gehandhaafd, in lijn met afschrijvingen;
- De uitbetaling van voorzieningen wordt tijdelijk hoger verwacht dan de run rate van € 400 mln, met hogere uitkeringen voor herstructureringen naarmate het vereenvoudigingsplan zich ontvouwt. Uitbetaling voor voorzieningen omvatten de doorlopende schuldafbouw van pensioenverplichtingen;
- Contante belastingen worden hoger verwacht, gekoppeld aan fasering;
- Contante financiële uitgaven worden grotendeels vlak verwacht;
- De behoeften aan werkkapitaal zullen afhangen van de marktvraag eind 2019, vergeleken met een zachtere marktomstandigheden aan het einde van 2018;

Gevoeligheid aan valutaschommelingen

Solvay is voornamelijk blootgesteld aan de Amerikaanse dollar, met de belangrijkste gevoeligheden per wijziging van \$/€ 0,10:

- EBITDA-gevoeligheid van ongeveer € -120 mln op basis van het gemiddelde tarief in 2018 van \$/€ 1,18, met ongeveer 2/3 op omrekening en 1/3 transactioneel (exclusief afdekking).
- Nettoschuldgevoeligheid van ongeveer € 120 mln op basis van de koers aan het einde van 2018 van \$/€ 1,15.

[1] De EBITDA-cijfers van 2018 die als vergelijkingsbasis worden gebruikt, zijn de pro forma cijfers, na de implementatie van IFRS 16. Groei wordt uitgedrukt als organische groei, d.w.z. exclusief de effecten van perimeteerwijzigingen en omrekening van valuta. De volledige pro forma kerncijfers en winst- en verliescijfers zijn te vinden op pagina 35 van het financiële rapport.

AANVULLENDE INFORMATIE

Afstemming van alternatieve prestatie-indicatoren

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

Belastingvoet

		Onderliggend	
		2018	2017
<i>(in € mln)</i>			
Winst van de periode vóór belastingen	a	1 220	1 133
Resultaat uit joint ventures & geassocieerde deelnemingen	b	74	71
Interesten en geboekte wisselkoerswinsten/verliezen (-) op de RusVinyl joint venture	c	-21	-24
Belastingen op het resultaat	d	-305	-299
Belastingvoet	e = -d/(a-b-c)	26,1%	27,5%

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.

Onderzoek & innovatie

		2018	2017
<i>(in € mln)</i>			
IFRS kosten van onderzoek & ontwikkeling	a	-297	-290
Subsidies verrekend in ifrs kosten van onderzoek & ontwikkeling	b	25	26
Afschrijvingen & bijzondere waardeverminderingen van activa omvat in kosten van onderzoek & ontwikkeling	c	-59	-55
Kapitaalinvesteringen in onderzoek & innovatie	d	-89	-64
Onderzoek & innovatie	e = a-b-c+d	-352	-325
Advanced Materials		-171	-157
Advanced Formulations		-97	-85
Performance Chemicals		-27	-29
Corporate & Business Services		-58	-55
Netto-omzet	f	10 257	10 125
Advanced Materials		4 385	4 370
Advanced Formulations		3 057	2 966
Performance Chemicals		2 808	2 766
Corporate & Business Services		7	23
Onderzoek- & innovatie-intensiteit	g = -e/f	3,4%	3,2%
Advanced Materials		3,9%	3,6%
Advanced Formulations		3,2%	2,9%
Performance Chemicals		1,0%	1,0%

Onderzoek & innovatie meet de total contante inspanning aangaande onderzoek & ontwikkeling, of het nu om uitgegeven of gekapitaliseerde kosten gaat. Het bestaat uit kapitaalinvesteringen en uitgaven aangaande onderzoek en ontwikkeling opgenomen in het resultaat en in het overzicht van de financiële positie, vóór aftrek van subsidies, royalties en afschrijvingslasten.

Onderzoek- en Innovatie-intensiteit is de ratio van onderzoek & innovatie op netto-omzet.

Vrije kasstroom

(in € mln)

		Kw4 2018	Kw4 2017	2018	2017
Kasstroomen uit bedrijfsactiviteiten	a	786	649	1720	1590
waarvan kasstroomen verbonden aan verwerving of vervreemding van dochterondernemingen	b	-	-	-	-36
Kasstroomen uit investeringsactiviteiten	c	-231	-291	-784	84
waarvan kapitaalinvesteringen vereist door contract van aandelenverkoop	d	-13	-12	-38	-12
Verwerving (-) van dochterondernemingen	e	-	-15	-12	-44
Verwerving (-) van deelnemingen - Overige	f	-4	2	-4	-11
Leningen aan geassocieerde & niet-geconsolideerde deelnemingen	g	-3	3	-3	-7
Vervreemding (+) van dochterondernemingen en deelnemingen	h	4	-29	26	891
Erkenning van verrekende vorderingen	j	-	21	-21	21
Vrije kasstroom	k = a-b+c-d-e-f-g-h-j	571	388	989	871
Vrije kasstroom uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	l	16	52	160	89
Vrije kasstroom uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	m = k-l	555	336	830	782
Betaalde netto-interessen	n	-57	-111	-114	-255
Betaalde coupons op eeuwigdurende hybride obligaties	o	-27	-27	-111	-111
Dividendenden uitgekeerd aan minderheidsbelangen	p	-32	-35	-39	-39
Vrije kasstroom aan Solvay aandeelhouders	q = k+n+o+p	454	215	725	466
Vrij kasstroom aan Solvay aandeelhouders uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	r	16	51	160	89
Vrije kasstroom aan Solvay aandeelhouders uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	s = q-r	438	163	566	377

Vrije kasstroom wordt berekend als kasstroomen uit bedrijfsactiviteiten (exclusief kasstroomen verbonden aan verwervingen of vervreemdingen van dochterondernemingen) plus kasstroomen uit investeringsactiviteiten (exclusief kasstroomen uit kosten die voortkomen uit of verband houden met verwervingen en vervreemdingen van dochterondernemingen en andere investeringen, en exclusief leningen aan geassocieerde deelnemingen en andere niet-geconsolideerde deelnemingen, evenals gerelateerde belastingelementen en erkenning van verrekende vorderingen).

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

Kapitaalinvesteringen

(in € mln)

		Kw4 2018	Kw4 2017	2018	2017
Verwerving (-) van materiële vaste activa	a	-233	-252	-691	-707
Verwerving (-) van immateriële vaste activa	b	-41	-35	-142	-115
Kapitaalinvesteringen	c = a+b	-275	-287	-833	-822
Kapitaalinvesteringen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	d	-52	-44	-122	-105
Kapitaalinvesteringen uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	e = c-d	-222	-243	-711	-716
Advanced Materials				-355	-366
Advanced Formulations				-148	-130
Performance Chemicals				-149	-152
Corporate & Business Services				-58	-68
Onderliggende EBITDA	f	506	494	2 230	2 230
Advanced Materials		275	260	1 197	1 202
Advanced Formulations		119	138	521	524
Performance Chemicals		172	170	729	749
Corporate & Business Services		-60	-74	-218	-244
Kasstroomomzetting	g = (f+e)/f	56,0%	50,8%	68,1%	67,9%
Advanced Materials				70,4%	69,5%
Advanced Formulations				71,6%	75,2%
Performance Chemicals				79,5%	79,7%

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	
		31 december	30 september	30 juni	31 maart	31 december
<i>(in € mln)</i>						
Vorraden	a	1 685	1 744	1 624	1 549	1 504
Handelsvorderingen	b	1 434	1 565	1 541	1 608	1 462
Overige kortlopende vorderingen	c	719	1 123	820	730	627
Handelsschulden	d	-1 439	-1 312	-1 289	-1 358	-1 330
Overige kortlopende verplichtingen	e	-850	-1 140	-889	-953	-848
Netto werkkapitaal	f = a+b+c+d+e	1 550	1 980	1 808	1 576	1 414
Omzet	g	2 830	2 840	2 820	2 809	2 717
Kwartaalomzet op jaarbasis	h = 4*g	11 321	11 359	11 281	11 235	10 869
Netto werkkapitaal / omzet	i = f / h	13,7%	17,4%	16,0%	14,0%	13,0%
Jaargemiddelde	j = μ(Kw1,Kw2,Kw3,Kw4)				15,3%	13,8%

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

Financiële nettoschuld

		2018	2017
		31 december	31 december
<i>(in € mln)</i>			
Langlopende financiële schulden	a	-3 180	-3 182
Kortlopende financiële schulden	b	-630	-1 044
Brutoschuld	c = a+b	-3 810	-4 226
Overige financiële instrumenten	d	101	89
Geldmiddelen & kasequivalenten	e	1 103	992
Totale geldmiddelen en kasequivalenten	f = d+e	1 205	1 080
IFRS nettoschuld	g = c+f	-2 605	-3 146
Eeuwigdurende hybride obligaties	h	-2 500	-2 200
Onderliggende nettoschuld	i = g+h	-5 105	-5 346
Onderliggende EBITDA (laatste 12 maanden)	j	2 230	2 230
Aanpassing voor beëindigde bedrijfsactiviteiten ^[1]	k	305	236
Aangepaste onderliggende EBITDA voor de berekening van de hefboomgraad ^[1]	l = j+k	2 536	2 466
Onderliggende hefboomgraad ^[1]	m = -i/l	2,0	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 geclasseerd 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.

CFROI

		2018			FY 2017		
		Gepubli- ceerd	Aanpas- singen	Bere- kend	Gepubli- ceerd	Aanpas- singen	Bere- kend
(in € mln)							
Onderliggende EBIT	a	1 546		1 546	1 527		1 527
Onderliggende EBITDA	b	2 230		2 230	2 230		2 230
Onderliggende resultaat uit joint ventures & geassocieerde deelnemingen	c	74		74	71		71
Ontvangen dividenden van geassocieerde deelnemingen & joint ventures ^[1]	d	25	-	25	18	-	18
Recurrente kapitaalinvesteringen ^[2]	e = -2%*l			-324			-326
Recurrente belastingen op het resultaat ^[3]	f = -30%*(a-c)			-442			-437
Recurrente kasstroomcijfers	g = b-c+d+e+f			1 416			1 415
Advanced Materials				794			798
Advanced Formulations				335			335
Performance Chemicals				446			458
Corporate & Business Services				-158			-176
Materiële vaste activa	h	5 454			5 433		
Immateriële activa	i	2 861			2 940		
Goodwill	j	5 173			5 042		
Vervangingswaarde van goodwill & vaste activa ^[4]	k = h+i+j	13 488	4 831	18 319	13 415	5 093	18 508
waarvan vaste activa	l			16 187			16 314
Investeringen in geassocieerde deelnemingen & joint ventures ^[5]	m	441	1	443	466	16	482
Netto werkkapitaal ^[5]	n	1 550	179	1 728	1 414	111	1 525
Geïnvesteed kapitaal	o = k+m+n			20 490			20 515
Advanced Materials				7 918			7 777
Advanced Formulations				4 878			4 972
Performance Chemicals				5 373			5 450
Corporate & Business Services				2 321			2 315
CFROI	p = g/o			6,9%			6,9%
Advanced Materials				10,0%			10,3%
Advanced Formulations				6,9%			6,7%
Performance Chemicals				8,3%			8,4%

Cash Flow Return On Investment (CFROI) meet het cash rendement van de bedrijfsactiviteiten van Solvay. Mutaties in CFROI-niveaus zijn relevante indicatoren die aangeven of economische waarde wordt toegevoegd, hoewel wordt aanvaard dat deze meting niet kan worden gebenchmarked of vergeleken met sectorgenoten. De definitie maakt gebruik van een redelijke schatting (managementschatting) van de vervangingswaarde van activa en vermijdt boekhoudkundige verstoringen, bijvoorbeeld voor bijzondere waardeverminderingen. CFROI wordt berekend als de verhouding tussen recurrente kasstroom en geïnvesteerd vermogen, waarbij:

- Recurrente kasstroom = onderliggende EBITDA + dividenden van geassocieerde deelnemingen en joint ventures - resultaat van geassocieerde deelnemingen en joint ventures + recurrente capex + recurrente inkomstenbelastingen;
- Geïnvesteed kapitaal = vervangingswaarde van goodwill en vaste activa + Netto werkkapitaal + Boekwaarde van geassocieerde deelnemingen en joint ventures;
- Recurrente kapitaalinvesteringen worden genormaliseerd op 2% van de vervangingswaarde van vaste activa na aftrek van goodwillwaarden;
- Recurrente winstbelasting is genormaliseerd op 30% van (Onderliggende EBIT - resultaat van geassocieerde deelnemingen en joint ventures).

[1] Exclusief beëindigde bedrijfsactiviteiten

[2] Momenteel geschat op 2% van de vervangingswaarde van vaste activa

[3] Momenteel geschat op 30% van de onderliggende EBIT

[4] De aanpassing weerspiegelt het verschil tussen de geschatte vervangingswaarde van goodwill en vaste activa en de boekwaarde. De veranderingen in de tijd zijn afkomstig van wisselkoersschommelingen, nieuwe investeringen en portefeuilleveranderingen. Het weerspiegelt ook het kwartaalgemiddelde over het jaar.

[5] De aanpassing weerspiegelt het kwartaalgemiddelde over het jaar.

Kernwaardecijfers				Doelstellingen op middellange termijn 2016 - 2018	Verwezenlijkt 2016 - 2018	2015			
						2018	2017	2016	pro forma
Onderliggende EBITDA	(in € mln)	zoals gepubliceerd	a			2 230	2 230	2 284	2 336
		herwerkt	b				2 230	2 075	2 125
		bij constante perimeter en wisselkoers	c				2 119	2 034	2 077
Gemiddelde groei ^[1]	(in %)	herwerkt	$= a(0) / b(-1) - 1$		+5,0%	-	+7,5%	+7,5%	
		bij constante perimeter en wisselkoers	$= a(0) / c(-1) - 1$		+8,3%	+5,3%	+9,7%	+9,9%	
		voor gemiddelde berekening	$= a(0) / c(-1) - 1$	met midden-tot-hoog enkelvoudig cijfer	+7,5%	+5,3%	+9,7%	+7,5%	
Vrije kasstroom ^[2]	(in € mln)	zoals gepubliceerd	> 2 400		2 736	989	871	876	492
CFROI	(in %)	zoals gepubliceerd				6,9%	6,9%	6,3%	6,1%
Totale verbetering (+)	(in pp)	zoals gepubliceerd	+0.5pp - +1.0pp		+0,8pp	-	+0,6pp	+0,3pp	
Intensiteit van de uitstoot van broeikasgassen	(in kg CO ₂ e / € EBITDA)	zoals gepubliceerd	≤ 5,8		5,5	5,5	5,5	5,9	7,3
Totale verbetering (-)	(in %)		-20%		-24%	-0,2%	-5,8%	-19%	
Duurzame bedrijfsoplossingen (SPM)	(in % netto-omzet)	zoals gepubliceerd	≥ 40%		50,0%	50,0%	49,0%	43,0%	33,0%
Totale verbetering (+)	(in pp)		+7,0pp		+17pp	+1,0pp	+6,0pp	+10pp	
Arbeidsongevallen in de vestigingen van de Groep ^[3]	(in # werkongevallen / mln werkuren)	zoals gepubliceerd	≤ 0,69		0,54	0,54	0,65	0,77	0,77
Totale verbetering (-)	(in %)		-10%		-30%	-17%	-16%	-	
Engagement van de medewerkers	(index op schaal van 100%)	zoals gepubliceerd	≥ 75%		76,0%	76,0%	75,0%	77,0%	75,0%
Totale verbetering (+)	(in pp)		-		+1,0pp	+1,0pp	-2,0pp	+2,0pp	
Medewerkers die zich maatschappelijk inzetten	(in % van de medewerkers)	zoals gepubliceerd	≥ 25%		33,0%	33,0%	33,0%	23,0%	20,0%
Totale verbetering (+)	(in pp)		+5,0pp		+13pp	-	+10pp	+3,0pp	

[1] De middellange-termijndoelstellingen voor 2016-2018 voor onderliggende EBITDA-groei werden bij constante perimeter en valuta gegeven. Gebaseerd op deze berekening zou de groei in 2016 +9.9% moeten zijn.. Aangzien de perimeter en de valuta-elementen reeds grotendeels gekend waren op het moment waarop de doelstellingen gedefinieerd werden in het derde kwartaal van 2016., wer de gepubliceerde groei van +7.5% weerhouden.

[2] De vrije kasstroomdoelstelling bovenop de € 2.4 mld werd vastgesteld bij een constante perimeter (en wisselkoers). Sindsdien zijn een aantal ondernemingen vervreemd (Acetow, Vinythai) of worden momenteel afgestoten (Polyamide). Bijgevolg zullen deze activiteiten niet volledig bijdragen tot de kasstroomgeneratie over de drie-jaars periode, wat het bereiken van de doelstelling nog uitdagender maakt..

[3] De perimeter voor arbeidsongevallen omvat alle sites waar Solvay de operationele controle heft en waar de Groep de veiligheidsprestaties beheert en monitort.

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 geïnclassificeerd 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.

Jaar geconsolideerde winst- & verliesrekening

	2018			2017		
	IFRS	Aanpas-singen	Onder-liggend	IFRS	Aanpas-singen	Onder-liggend
<i>(in € mln)</i>						
Omzet^[1]	11 299	-	11 299	10 984	-	10 984
waarvan andere dan van kernactiviteiten ^[1]	1 042	-	1 042	859	-	859
waarvan netto-omzet	10 257	-	10 257	10 125	-	10 125
Kostprijs van de omzet ^[1]	-8 264	2	-8 262	-7 898	2	-7 896
Brutomarge	3 035	2	3 037	3 086	2	3 088
Commerciële kosten	-373	-	-373	-400	-	-400
Administratieve kosten	-1 006	35	-971	-1 037	42	-996
Kosten van onderzoek & ontwikkeling	-297	3	-294	-290	3	-288
Overige operationele opbrengsten & kosten	-123	197	74	-154	206	51
Resultaat uit joint ventures & geassocieerde deelnemingen	44	30	74	44	27	71
Resultaat uit portefeuillebeheer en herevaluaties	-208	208	-	-188	188	-
Resultaat uit historische sanering & belangrijke juridische geschillen	-86	86	-	-84	84	-
EBITDA	1 930	301	2 230	2 029	201	2 230
Afschrijvingen & bijzondere waardeverminderingen van activa	-944	260	-684	-1 054	350	-704
EBIT	986	560	1 546	976	551	1 527
Netto schuldenlasten	-118	-	-118	-201	31	-170
Coupons van eeuwigdurende hybride obligaties	-	-112	-112	-	-111	-111
Interessen en geboekte wisselkoerswinsten/verliezen (-) op de RusVinyl joint venture	-	-21	-21	-	-24	-24
Disconteringskosten van de voorzieningen	-77	3	-74	-97	8	-89
Winst van de periode vóór belastingen	791	429	1 220	678	455	1 133
Belastingen op het resultaat	-95	-210	-305	197	-496	-299
Winst van de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	697	219	915	875	-42	834
Winst / verlies (-) van de periode uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	201	15	216	241	-82	159
Winst van de periode	897	234	1 131	1 116	-124	992
toegekend aan Solvay aandeelhouders	858	234	1 092	1 061	-122	939
toegekend aan minderheidsbelangen	39	-	40	56	-2	54
Gewone winst per aandeel (in €)	8,31		10,57	10,27		9,08
waarvan uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	6,37		8,48	7,97		7,59
Verwaterde winst per aandeel (in €)	8,27		10,52	10,19		9,02
waarvan uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	6,34		8,44	7,92		7,53

[1] De 2017 cijfers van omzet van andere dan kernactiviteiten en kostprijs van de omzet zijn aangepast voor een bedrag van € 93 mln, als gevolg van een wijziging in de voorstelling van inkomsten van ander dan kernactiviteiten.

EBITDA op een IFRS basis beliep € 1 930 mln tegenover € 2 230 mln op onderliggende basis. Het verschil van € 301 mln wordt verklaard door de volgende aanpassingen aan de IFRS cijfers, waardoor de resultaten beter te vergelijken zijn:

- € 30 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 15% devaluatie van de Russische roebel over de periode. Deze elementen werden geherclassificeerd in "*Netto financieringskosten*".
- € 185 mln om het "*Resultaat uit portefeuillebeheer en herevaluaties*" aan te passen, exclusief afschrijvingen en waardeverminderingen. Dit resultaat omvat € -184 mln herstructureringskosten, bijna volledig te wijten aan de kosten voor het vereenvoudigingsplan van de Groep van € -177 mln.
- € 86 mln om het "*Resultaat van historische saneringen en belangrijke juridische geschillen*" aan te passen, voornamelijk voor leefmilieukosten.

EBIT op IFRS basis beliep € 986 mln tegenover € 1 546 mln op onderliggende basis. Het verschil van € 560 mln wordt verklaard door de eerder vermelde € 301 mln aanpassingen op EBITDA niveau en € 260 mln op "*Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen*". Deze laatste bestaan uit:

- € 237 mln voor de niet-contante impact van de boekhoudkundige toerekening van de overnameprijs (PPA). Deze bestaat uit afschrijvingen op immateriële activa, die voor € 2 mln worden aangepast in "*Kostprijs van de omzet*", voor € 35 mln in "*Administratieve kosten*", voor € 3 mln in "*Onderzoek en ontwikkeling*" en voor € 197 mln in "*Overige operationele opbrengsten & kosten*".
- € 23 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, en de terugname van een bijzondere waardevermindering op sommige cogneneratie-activa in Latijns Amerika, ten gevolge van verbeterde marktomstandigheden.

Netto-financieringskosten op IFRS basis bedroegen € -194 mln vergeleken met € -326 mln op onderliggende basis. De aanpassingen van € -131 mln aan IFRS resultaten bestaan uit:

- € -112 mln voor herclassificatie van coupons van eeuwigdurende hybride obligaties, die onder IFRS als dividenden worden opgenomen, maar als financieringskosten in onderliggende resultaten.
- € -21 mln herclassificatie van financiële lasten en gerealiseerd wisselkoersresultaat op de in euro uitgedrukte schuld van RusVinyl als financieringskosten. De delta van € 9 mln met de aanpassing aan EBITDA is toe te schrijven aan niet-gerealiseerde wisselkoersverliezen.
- € 3 mln voor de netto impact van de dalende verdisconteringsvoet op de waardering van de leefmilieuvoorzieningen in de periode.

Belastingen op winst op IFRS basis waren € -95 mln, tegenover lasten van € -305 mln op een onderliggende basis. De aanpassing van € -210 mln bestaat uit:

- € -106 mln voor de impact op belastingen van de aanpassingen op het onderliggend resultaat vóór belastingen (zoals hierboven beschreven).
- € -104 mln voor belastingselementen die verband houden met voorgaande perioden. Deze hebben voornamelijk betrekking op de opname van uitgestelde belastingvorderingen als gevolg van de statutaire reorganisatie in Brazilië en de verwachte meerwaarde op de vervreemding van Polyamide in 2019.

Beëindigde bedrijfsactiviteiten boekten een winst van € 201 mln op IFRS basis en € 216 mln op onderliggende basis. De aanpassing van € 15 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 € 858 mln op IFRS basis, en € 1 092 mln op onderliggende basis. De delta van € 234 mln weerspiegelt de hiervoor vermelde aanpassingen aan EBIT, netto-financieringskosten, belastingen op winst en beëindigde activiteiten. Er was geen effect van minderheidsbelangen.

Kw4 geconsolideerde winst- & verliesrekening

Kw4 2018

Kw4 2017

(in € mln)	IFRS	Aanpas- singen	Onder- liggend	IFRS	Aanpas- singen	Onder- liggend
Omzet ^[1]	2 830	-	2 830	2 717	-	2 717
waarvan andere dan van kernactiviteiten ^[1]	256	-	256	237	-	237
waarvan netto-omzet	2 574	-	2 574	2 480	-	2 480
Kostprijs van de omzet [1]	-2 135	-	-2 135	-1 986	-	-1 986
Brutomarge	695	-	696	731	-	731
Commerciële kosten	-96	-	-96	-101	-	-101
Administratieve kosten	-260	9	-251	-274	10	-264
Kosten van onderzoek & ontwikkeling	-80	1	-80	-82	1	-81
Overige operationele opbrengsten & kosten	-19	50	31	-47	50	3
Resultaat uit joint ventures & geassocieerde deelnemingen	15	8	23	13	6	19
Resultaat uit portefeuillebeheer en herevaluaties	-8	8	-	-10	10	-
Resultaat uit historische sanering & belangrijke juridische geschillen	-13	13	-	-27	27	-
EBITDA	461	45	506	457	37	494
Afschrijvingen & bijzondere waardeverminderingen van activa	-227	44	-183	-253	66	-187
EBIT	234	89	322	204	103	307
Netto schuldenlasten	-28	-	-28	-59	25	-34
Coupons van eeuwigdurende hybride obligaties	-	-29	-29	-	-28	-28
Interesten en geboekte wisselkoerswinsten/verliezen (-) op de RusVinyl joint venture	-	-3	-3	-	-4	-4
Disconteringskosten van de voorzieningen	-29	11	-19	-28	3	-24
Winst van de periode vóór belastingen	177	67	244	118	99	217
Belastingen op het resultaat	37	-110	-73	206	-266	-60
Winst van de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	214	-43	171	324	-167	157
Winst / verlies (-) van de periode uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	43	5	47	-39	41	2
Winst van de periode	257	-38	218	285	-126	159
toegekend aan Solvay aandeelhouders	247	-38	209	269	-124	145
toegekend aan minderheidsbelangen	9	-	10	16	-2	14
Gewone winst per aandeel (in €)	2,40		2,02	2,60		1,40
waarvan uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	1,98		1,57	2,98		1,38
Verwaterde winst per aandeel (in €)	2,39		2,02	2,58		1,39
waarvan uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	1,98		1,56	2,96		1,37

[1] De 2017 cijfers van omzet van andere dan kernactiviteiten en kostprijs van de omzet zijn aangepast voor een bedrag van € -48 mln, als gevolg van een wijziging in de voorstelling van inkomsten van ander dan kernactiviteiten.

EBITDA op een IFRS basis beliep € 461 mln tegenover € 506 mln op onderliggende basis. Het verschil van € 45 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 5% devaluatie van de Russische roebel in het kwartaal. Deze elementen werden geherclassificeerd in "*Netto financieringskosten*".
- € 24 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.
- € 13 mln om het "*Resultaat van historische saneringen en belangrijke juridische geschillen*" aan te passen, voornamelijk voor leefmilieukosten.

EBIT op IFRS basis beliep € 234 mln tegenover € 322 mln op onderliggende basis. Het verschil van € 89 mln wordt verklaard door de eerder vermelde € 45 mln aanpassingen op EBITDA niveau en € 44 mln op "*Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen*". Deze laatste bestaan uit:

- € 60 mln voor de niet-contante impact van de boekhoudkundige toerekening van de overnameprijs (PPA). Deze bestaat uit afschrijvingen op immateriële activa, die voor € 9 mln worden aangepast in "*Administratieve kosten*", voor € 1 mln in "*Onderzoek en ontwikkeling*" en voor € 50 mln in "*Overige operationele opbrengsten & kosten*".
- € -16 mln voor de netto impact van de tername van een bijzondere waardevermindering, die niet-contant is en opgenomen is in het "*Resultaat uit portefeuillebeheer en herevaluaties*". Deze is voornamelijk te wijten aan sommige cogneneratie-activa in Latijns Amerika, ten gevolge van verbeterde marktomstandigheden.

Netto financieringskosten op IFRS basis bedroegen € -57 mln vergeleken met € -78 mln op onderliggende basis. De aanpassingen van € -21 mln aan IFRS resultaten bestaan uit:

- € -29 mln voor herclassificatie van coupons van eeuwigdurende hybride obligaties, die onder IFRS als dividenden worden opgenomen, maar als financieringskosten in onderliggende resultaten.
- € -3 mln herclassificatie van financiële lasten en gerealiseerd wisselkoersresultaat op de in euro uitgedrukte schuld van RusVinyl als financieringskosten.
- € 11 mln voor de netto impact van de dalende verdisconteringsvoet op de waardering van de leefmilieuvorzieningen in hde periode.

Belastingen op winst op IFRS basis waren € 37 mln, tegenover lasten van € -73 mln op een onderliggende basis. De aanpassing van € -110 mln bestaat uit:

- € -28 mln voor de impact op belastingen van de aanpassingen op het onderliggend resultaat vóór belastingen (zoals hierboven beschreven).
- € -82 mln voor belastingselementen die verband houden met voorgaande perioden. Deze hebben voornamelijk betrekking op de opname van uitgestelde belastingvorderingen als gevolg van de statutaire reorganisatie in Brazilië en de verwachte meerwaarde op de vervreemding van Polyamide in 2019.

Beëindigde bedrijfsactiviteiten boekten een winst van € 43 mln op IFRS basis en € 47 mln op onderliggende basis. De aanpassing van € 5 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 € 247 mln op IFRS basis, en € 209 mln op onderliggende basis. De delta van € -38 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

Geconsolideerde winst- & verliesrekening

IFRS

(in € mln)	Kw4 2018	Kw4 2017	2018	2017
Omzet ^[1]	2 830	2 717	11 299	10 984
waarvan andere dan van kernactiviteiten ^[1]	256	237	1 042	859
waarvan netto-omzet	2 574	2 480	10 257	10 125
Kostprijs van de omzet ^[1]	-2 135	-1 986	-8 264	-7 898
Brutomarge	695	731	3 035	3 086
Commerciële kosten	-96	-101	-373	-400
Administratieve kosten	-260	-274	-1 006	-1 037
Kosten van onderzoek & ontwikkeling	-80	-82	-297	-290
Overige operationele opbrengsten & kosten	-19	-47	-123	-154
Resultaat uit joint ventures & geassocieerde deelnemingen	15	13	44	44
Resultaat uit portefeuillebeheer en herevaluaties	-8	-10	-208	-188
Resultaat uit historische sanering & belangrijke juridische geschillen	-13	-27	-86	-84
EBIT	234	204	986	976
Lasten van schulden	-31	-48	-131	-172
Renteopbrengsten uit leningen & beleggingen	4	4	13	15
Overige financieringswinsten & -verliezen	-1	-15	-1	-44
Disconteringskosten van de voorzieningen	-29	-28	-77	-97
Winst van de periode vóór belastingen	177	118	791	678
Belastingen op het resultaat	37	206	-95	197
Winst van de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	214	324	697	875
toegekend aan Solvay aandeelhouders	205	308	657	824
toegekend aan minderheidsbelangen	9	16	39	51
Winst / verlies (-) van de periode uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	43	-39	201	241
Winst van de periode	257	285	897	1 116
toegekend aan Solvay aandeelhouders	247	269	858	1 061
toegekend aan minderheidsbelangen	9	16	39	56
Gewogen gemiddelde van het aantal uitstaande aandelen (basisberekening)	103 198 714	103 412 650	103 276 632	103 351 807
Gewogen gemiddelde van het aantal uitstaande aandelen (verwaterde berekening)	103 473 072	104 133 128	103 735 303	104 084 395
Gewone winst per aandeel (in €)	2,40	2,60	8,31	10,27
waarvan uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	1,98	2,98	6,37	7,97
Verwaterde winst per aandeel (in €)	2,39	2,58	8,27	10,19
waarvan uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	1,98	2,96	6,34	7,92

Geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat

IFRS

(in € mln)	Kw4 2018	Kw4 2017	2018	2017
Winst van de periode	257	285	897	1 116
Winsten en verliezen op afdekkingsinstrumenten in een kasstroomafdekking	-51	-10	-47	15
Wisselkoersverschillen uit dochterondernemingen & gezamenlijke bedrijfsactiviteiten	74	-101	255	-790
Wisselkoersverschillen uit geassocieerde deelnemingen & joint ventures	4	-7	-34	-40
Elementen die geherclassificeerd kunnen worden	28	-118	173	-815
Winsten en verliezen op eigen vermogensinstrumenten gewaardeerd aan reële waarde via het totaalresultaat	2	-	3	-1
Herwaarderings van de netto verplichting inzake toegezegde-pensioenregelingen [2]	-238	-112	26	95
Elementen die niet geherclassificeerd kunnen worden	-236	-112	29	94
Winstbelasting met betrekking tot de andere elementen van het totaalresultaat	62	77	1	37
Overige elementen van het totaalresultaat na aftrek van de daarmee verband houdende winstbelastingen	-147	-153	204	-684
Totaalresultaat	110	132	1 101	433
toegekend aan Solvay	99	114	1 058	412
toegekend aan minderheidsbelangen	10	17	43	20

[1] De 2017 cijfers van omzet van andere dan kernactiviteiten en kostprijs van de omzet zijn aangepast voor een bedrag van € 93 mln in het jaar en € -48 mln in het vierde kwartaal, als gevolg van een wijziging in de voorstelling van inkomsten van ander dan kernactiviteiten.

[2] De herwaardering van de netto verplichting inzake toegezegde-pensioenregelingen van € 238 mln in het vierde kwartaal betreft voornamelijk een verlaging van de verdisconteringsvoet in het VK en een verhoging van inflatieveronderstellingen in Frankrijk.

Geconsolideerd overzicht van de kasstromen

IFRS

(in € mln)	Kw4 2018	Kw4 2017	2018	2017
Winst van de periode	257	285	897	1 116
Aanpassingen aan de winst van de periode	297	264	1 575	1 315
Afschrijvingen & bijzondere waardeverminderingen van activa (-)	227	253	944	1 152
Resultaat uit joint ventures & geassocieerde deelnemingen (-)	-15	-13	-44	-44
Toevoegingen en terugnames op voorzieningen (-)	59	83	315	216
Overige niet-operationele en niet-contante elementen ^[1]	-8	10	-12	-179
Netto financieringskosten (-)	58	88	198	302
Belastingen op winst (-)	-25	-157	175	-131
Wijziging in het werkkapitaal	386	228	-148	-216
Gebruik van voorzieningen	-107	-103	-395	-408
Ontvangen dividenden van geassocieerde deelnemingen & joint ventures	8	4	25	18
Betaalde belastingen (inclusief belastingen betaald op vervreemding van deelnemingen)	-55	-29	-235	-237
Kasstromen uit bedrijfsactiviteiten	786	649	1 720	1 590
waarvan kasstromen verbonden aan verwerving of vervreemding van dochterondernemingen	-	-	-	-36
Verwerving (-) van dochterondernemingen	-	-15	-12	-44
Verwerving (-) van deelnemingen - Overige	-4	2	-4	-11
Leningen aan geassocieerde & niet-geconsolideerde deelnemingen	-3	3	-3	-7
Vervreemding (+) van dochterondernemingen en deelnemingen	4	-29	26	891
Verwerving (-) van materiële en immateriële vaste activa (kapitaalinvesteringen)	-275	-287	-833	-822
waarvan materiële vaste activa	-233	-252	-691	-707
waarvan kapitaalinvesteringen vereist door contract van aandelenverkoop	-13	-12	-38	-12
waarvan immateriële vaste activa	-41	-35	-142	-115
Vervreemding (+) van materiële vaste & immateriële activa	23	11	42	75
waarvan kasstromen verbonden aan vervreemding van vastgoed in een herstructurerings-, ontmantelings- of saneringscontext	9	8	9	12
Dividenden van financiële activa gewaardeerd aan reële waarde via het totaalresultaat	-	-1	-	2
Wijziging in financiële vaste activa	23	26	-	-1
Kasstromen uit investeringsactiviteiten	-231	-291	-784	84
Opbrengsten uit de uitgifte van eeuwigdurende hybride obligaties	298	-	298	-
Vervreemding / verwerving (-) van eigen aandelen	-23	-19	-22	-14
Toename van schulden	392	934	2 444	1 692
Terugbetaling van schulden	-1 175	-1 851	-2 994	-2 584
Wijzigingen in de overige vlottende financiële activa	-35	390	-25	-27
Betaalde netto-interessen	-57	-111	-114	-255
Betaalde coupons op eeuwigdurende hybride obligaties	-27	-27	-111	-111
Betaalde dividenden	-33	-35	-411	-396
waarvan aan Solvay aandeelhouders	-	-	-372	-357
waarvan aan minderheidsbelangen	-32	-35	-39	-39
Overige ^[2]	-10	1	123	13
Kasstromen uit financieringsactiviteiten	-671	-718	-811	-1 684
Nettowijziging in de geldmiddelen & kasequivalenten	-116	-361	126	-10
Wisselkoerswijzigingen	1	-6	-14	-52
Geldmiddelen op aanvang van de periode	1 218	1 358	992	1 054
Geldmiddelen bij het einde van de periode	1 103	992	1 103	992

Overzicht van de kasstromen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten

IFRS

(in € mln)	Kw4 2018	Kw4 2017	2018	2017
Kasstromen uit bedrijfsactiviteiten	55	84	244	183
Kasstromen uit investeringsactiviteiten	-52	-44	-122	-105
Kasstromen uit financieringsactiviteiten	-	-	-1	-1
Nettowijziging in de geldmiddelen & kasequivalenten	3	40	120	77

[1] Overige niet-operationele en niet-contante elementen tijdens het jaar 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

IFRS

	31 december 2018	31 december 2017
<i>(in € mln)</i>		
Immateriële activa	2 861	2 940
Goodwill	5 173	5 042
Materiële vaste activa	5 454	5 433
Eigen vermogensinstrumenten gewaardeerd aan reële waarde via het totaalresultaat	51	44
Investerings in geassocieerde deelnemingen & joint ventures	441	466
Overige deelnemingen	41	47
Uitgestelde belastingvorderingen	1 123	1 076
Leningen & andere activa	282	346
Vaste activa	15 427	15 394
Vorraden	1 685	1 504
Handelsvorderingen	1 434	1 462
Belastingvorderingen	97	100
Overige financiële instrumenten	101	89
Overige vorderingen	719	627
Geldmiddelen & kasequivalenten	1 103	992
Activa aangehouden voor verkoop	1 434	1 284
Vlottende activa	6 574	6 057
Totaal van de activa	22 000	21 451
Aandelenkapitaal	1 588	1 588
Reserves	8 920	8 051
Minderheidsbelangen	117	113
Totaal eigen vermogen	10 624	9 752
Voorzieningen voor personeelsbeloningen	2 672	2 816
Overige voorzieningen	883	793
Uitgestelde belastingverplichtingen	618	600
Financiële schulden	3 180	3 182
Overige verplichtingen	121	180
Langlopende verplichtingen	7 474	7 571
Overige voorzieningen	281	281
Financiële schulden	630	1 044
Handelsschulden	1 439	1 330
Belastingsschulden	114	129
Te betalen dividenden	154	147
Overige verplichtingen	850	848
Passiva verbonden aan activa aangehouden voor verkoop	435	349
Kortlopende verplichtingen	3 902	4 128
Totaal van de passiva	22 000	21 451

Geconsolideerd mutatie-overzicht van het eigen vermogen

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
(in € mln)												
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	-	-	-	-	1 061	-	-	-	-	1 061	56	1 116
Andere elementen van het totaalresultaat	-	-	-	-	-	-795	-3	22	128	-649	-35	-684
Totaalresultaat	-	-	-	-	1 061	-795	-3	22	128	412	20	433
Kosten van aandelenopties	-	-	-	-	10	-	-	-	-	10	-	10
Dividenden	-	-	-	-	-363	-	-	-	-	-363	-41	-404
Coupons van eeuwigdurende hybride obligaties	-	-	-	-	-111	-	-	-	-	-111	-	-111
Vervreemding / verwerving (-) van eigen aandelen	-	-	-7	-	-7	-	-	-	-	-14	-	-14
Overige ^[1]	-	1	-	-	-33	-	-	-	34	1	-117	-116
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	-	-	-	-	858	-	-	-	-	858	39	897
Andere elementen van het totaalresultaat ^[2]	-	-	-	-	-	217	4	-42	22	200	4	204
Totaalresultaat	-	-	-	-	858	217	4	-42	22	1 058	43	1 101
Uitgifte hybride eeuwigdurende obligaties	-	-	-	298	-	-	-	-	-	298	-	298
Kosten van aandelenopties	-	-	-	-	9	-	-	-	-	9	-	9
Dividenden	-	-	-	-	-378	-	-	-	-	-378	-40	-418
Coupons van eeuwigdurende hybride obligaties	-	-	-	-	-111	-	-	-	-	-111	-	-111
Vervreemding / verwerving (-) van eigen aandelen	-	-	-18	-	-4	-	-	-	-	-22	-	-22
Overige	-	-	-	-	11	-	-	-	8	19	1	19
Saldo per 31 december 2018	1 588	1 170	-299	2 486	6 834	-618	9	-26	-636	8 920	117	10 624

[1] De daling ten belope van € -117 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 € 217 mln in het eigen vermogen betreffende valutaverschillen vloeit voornamelijk voor uit de stijging van de Amerikaanse dollar ten aanzien van de euro.

TOELICHTINGEN BIJ DE VERKORTE GECONSOLIDEERDE FINANCIËLE VERSLAGGEVING

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 financieel verslag is op 26 februari 2019 door de raad van bestuur goedgekeurd.

Op 15 november 2017 ging Solvay akkoord met de verkoop van haar bedrijf in Charleston, South Carolina, en de producten op basis van fosfoderivaten die in deze fabriek gemaakt worden, aan het Duitse gespecialiseerd chemisch bedrijf Lanxess. De producten van de vestiging worden voornamelijk gebruikt als tussenproducten in kunststofadditieven, vlamvertragers en agrarische toepassingen. Het bedrijf genereert een omzet van ongeveer € 65 miljoen. De transactie werd voltooid op 8 februari 2018 voor € 68 mln, en leidde tot een netto meerwaarde voor belastingen van € 22 mln. Werknemers op de site werden getransfereerd.

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 600 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 voorziening voor herstructurering openomen met een netto impact op de winst of het verlies van € (177) miljoen. Bovenop deze voorziening werden reeds overige kosten opgelopen in 2018 voor een bedrag van € (8) miljoen.

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 evalueerde deze remedies en onderwierp ze aan een marktonderzoek, vooraleer de beoordelingsprocedure te voltooien. De activa die deel uitmaken van de voorgestelde remedies omvatten innovatie- en productiefaciliteiten van Solvays 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 was dit een verdere stap om toestemming van de Europese commissie te krijgen voor hun overeenkomst, en die werd bekomen in januari 2019. Beide bedrijven zullen hun activiteiten afzonderlijk van elkaar blijven uitvoeren tot afronding van de transactie, die wordt verwacht in het tweede deel van 2019 nadat alle overblijvende voorwaarden tot voltooiing zullen zijn vervuld.

Op 27 november 2018 plaatste Solvay een eeuwigdurende hybride obligatie voor een totaal bedrag van € 300 miljoen, die zal dienen voor algemene corporate doelen, met inbegrip van de herfinanciering van de bestaande € 700 miljoen eeuwigdurende hybride obligatie die een eerste terugkoop datum heeft in mei 2019. De €300 miljoen eeuwigdurende hybride obligatie heeft een eerste terugkoop datum op 4 maart 2024 en een coupon van 4.25% tot op die datum, met erna een herziening iedere 5 jaar. De eeuwigdurende hybride obligatie is achtergesteld op alle senior financiële schulden en wordt gepresenteerd in het eigen vermogen (ingevolge worden de coupons in mindering gebracht van het eigen vermogen conform IFRS).

2. Grondslagen voor de financiële verslaggeving

Algemeen

Solvay stelt elk kwartaal een verkort geconsolideerd 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. De geconsolideerde financiële verslaggeving voor 2018 zal worden gepubliceerd in het jaarverslag 2018 tijdens april 2019.

Het verkort geconsolideerd financieel verslag voor het jaar eindigend op 31 december 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 voor verkorte geconsolideerde financiële verslagen, 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 verkorte geconsolideerde financiële verslaggeving van de Groep.

IFRS 9 Financiële instrumenten

Vanaf 1 januari past de Groep niet langer IAS 39– *Financiële Instrumenten: opname en waardering* toe. IFRS 9 is van toepassing 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 werd niet gecorrigeerd.

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 van € 1 miljoen) € (5) miljoen bedraagt:

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

- **Classificatie en waardering:** De toepassing van de classificatie- en waarderingsvereisten conform IFRS 9 heeft geen significante invloed op het geconsolideerde overzicht van de financiële positie of het eigen vermogen. Alle financiële activa die momenteel tegen reële waarde worden verwerkt, worden ook in de toekomst tegen reële waarde opgenomen. Deelnemingen in niet-beursgenoteerde ondernemingen, voorheen gepresenteerd als financiële activa 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 herwaarderingen aangaande financiële verplichtingen.

- **Administratieve verwerking van afdekkingstransacties (*hedge accounting*):** Conform de overgangsbepalingen voor *hedge accounting* onder IFRS 9, past de Groep de vereisten voor *hedge accounting* onder IFRS 9 op prospectieve basis toe vanaf 1 januari 2018, de datum van eerste toepassing. De conform IAS 39 in aanmerking komende afdekkingsrelaties op 1 januari 2018 komen ook in aanmerking voor

hedge accounting conform IFRS 9 en worden daarom beschouwd als voortdurende afdekkingsrelaties. Voor geen van de afdekkingsrelaties was op 1 januari 2018 een herbalancering nodig.

IFRS 15 opbrengsten uit contracten met klanten

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

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

- **Verkoop van goederen:** Aangezien de Groep zich bezighoudt met de verkoop van chemicaliën, hebben overeenkomsten met klanten meestal betrekking op de verkoop van goederen. Als gevolg daarvan vindt de erkenning van opbrengsten meestal plaats op het moment dat de controle over de chemicaliën wordt overgedragen aan de klant. Dit is meestal op het moment van levering.
- **Onderscheiden elementen:** De opbrengsten van de Groep zijn voornamelijk afkomstig uit de verkoop van chemicaliën, die gekwalificeerd worden als onderscheiden prestatieverplichtingen. Dienstverlening met toegevoegde waarde, voornamelijk klantenservice, die overeenstemt met de knowhow van Solvay, vindt merendeels plaats gedurende de periode waarin de betreffende goederen aan de klant worden verkocht. Op de overgangsdatum had de Groep slechts een geringe aanpassing ten opzichte van de vroegere praktijk.
- **Variabele vergoeding:** In sommige contracten met klanten worden handels- of volumekortingen verstrekt. Conform IAS 18 verwerkte de Groep de opbrengsten uit de verkoop van goederen tegen de reële waarde van de ontvangen of te ontvangen vergoeding, na aftrek van terugnames en toezeggingen alsmede handels- en volumekortingen. Handels- en volumekortingen zorgen voor een variabele vergoeding conform IFRS 15 en de omvang daarvan dient bij het aangaan van het contract te worden geschat. Conform IFRS 15 moet de geschatte variabele vergoeding beperkt blijven om een overschatting aan opbrengsten te voorkomen. De Groep beoordeelde individuele contracten om de geschatte variabele vergoeding en de daarmee verband houdende beperkingen vast te stellen. Op de overgangsdatum had de Groep slechts een geringe aanpassing ten opzichte van de voorgaande praktijk op haar ingehouden winsten.
- **Tijdstip van opname van opbrengsten:** De Groep verkoopt chemicaliën aan haar klanten (a) rechtstreeks, (b) via distributeurs, en (c) met behulp van agenten. De Groep heeft onderzocht of het moment waarop de controle over de goederen is overgedragen, zoals beschreven in IFRS 15, afwijkt van het moment waarop de opbrengst wordt opgenomen. Op de overgangsdatum had de Groep slechts een geringe aanpassing ten opzichte van de vroegere praktijk.
- **Presentatie en toelichtingsvereisten:** IFRS 15 omvat presentatie- en toelichtingsvereisten, die meer gedetailleerd zijn dan onder voorheen toepasselijke IFRS. De presentatievereisten betekenen een wijziging van vorige praktijk, en verhogen het volume aan toelichtingen vereist in de financiële verslaggeving van de Groep. De Groep heeft deze toelichtingsvereisten onderzocht, met inbegrip van de regels, procedures, en interne controles die noodzakelijk zijn om de vereiste informatie te verzamelen en toe te lichten.

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 gelddbetalingen 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 eigenvermogensinstrumenten 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 eigenvermogensinstrument niet wordt aangehouden voor handelsdoeleinden noch als voorwaardelijke vergoeding wordt verantwoord door een overnemende partij in een bedrijfscombinatie, bij eerste opname de onherroepelijke keuze kan worden gemaakt om het instrument tegen FVTOCI te waarderen met dividendopbrengsten opgenomen in winst of verlies. Deze classificatie wordt bepaald per instrument. Eigenvermogensinstrumenten in niet-genoteerde entiteiten die voorheen werden geclassificeerd als aangehouden voor verkoop conform IAS 39 worden nu geclassificeerd en gewaardeerd als eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen FVTOCI. Bij het niet langer opnemen worden de gecumuleerde winsten en verliezen, voorheen opgenomen in overige onderdelen van het totaalresultaat, geherclassificeerd naar overgedragen winsten. De Groep koos onherroepelijk om haar instrumenten in niet-genoteerde entiteiten op 31 december 2017 in deze categorie te classificeren in het licht van de verwachtingen om deze deelnemingen aan te houden in de voorzienbare toekomst.

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 waardevermindervingsverlies 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. Verwachte kredietverliezen zijn gebaseerd op het verschil tussen de contractuele kasstromen verschuldigd conform het contract, en alle kasstromen die de Groep verwacht te ontvangen, verdisconteerd op basis van een redelijke benadering van de originele effectieve rentevoet.

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 per klant. De Groep beschouwt een financieel actief in wanbetaling wanneer de contractuele betalingen 60 dagen achterstallig zijn. Niettemin beschouwt de Groep een financieel actief evenzeer in wanbetaling wanneer interne of externe informatie aangeeft dat het onwaarschijnlijk is dat de Groep de uitstaande contractuele bedragen volledig zal ontvangen, vóór het in acht nemen van enige kredietbescherming aangehouden door de Groep. Een financieel actief wordt afgeschreven wanneer er geen redelijke verwachting is om de contractuele kasstromen te realiseren.

Bijzondere waardevermindervingsverliezen 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 gehewaardeerd 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-, Solvay aandelenkoers, 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.

De vereiste onder (a) hierboven dat er een economische relatie is, betekent dat er een verwachting is dat de waarde van het afdekkingsinstrument en de waarde van de afgedekte positie stelselmatig in tegengestelde richting veranderen in reactie op mutaties in ofwel dezelfde onderliggende waarde (ofwel onderliggende waarden waartussen een zodanige economische relatie bestaat dat zij op dezelfde wijze reageren op het afgedekte risico).

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.

Het merendeel van de afgedekte posities is transactiegerelateerd. De tijdswaarde van opties, termijnelementen van termijncontracten, en valutabasisisspreads van financiële instrumenten die de posities afdekken beïnvloeden de winst of het verlies op hetzelfde moment als deze afgedekte posities.

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 herbalancering 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; en
- 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 voldaan, zoals de verkoop van goederen. Bij de verantwoording van de opbrengsten daarvan wordt met het volgende rekening gehouden:

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

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

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

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

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

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

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

3. Segmentinformatie

Solvay is georganiseerd in operationele segmenten:

- **Advanced Materials** biedt hoogperformante materialen voor verscheidene toepassingen, voornamelijk in de auto-, luchtvaart, elektronica en gezondheidssector. Het biedt vooral duurzame mobiliteitsoplossingen door gewichtsvermindering en een verbetering van CO2-uitstoot en energieefficiëntie.
- **Advanced Formulations** bedient vooral de markten voor consumptiegoederen, landbouw, voeding en energie. Het biedt op maat gemaakte specialiteitsformuleringen die van invloed zijn op de oppervlaktechemie en het vloeistofgedrag veranderen om zo de efficiëntie en de opbrengst te optimaliseren terwijl de milieubelasting zoveel mogelijk beperkt wordt.
- **Performance Chemicals** is actief in volgroeiende en veerkrachtige markten en bekleedt leidende posities voor chemische tussenproducten. Het succes is gestoeld op schaalgrootte en hoogstaande productietechnologie. Het bedient vooral de markten voor consumptiegoederen en voeding.
- **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)	Kw4 2018	Kw4 2017	2018	2017
Netto-omzet	2 574	2 480	10 257	10 125
Advanced Materials	1 093	1 047	4 385	4 370
Advanced Formulations	764	747	3 057	2 966
Performance Chemicals	716	679	2 808	2 766
Corporate & Business Services	1	7	7	23
Onderliggende EBITDA	506	494	2 230	2 230
Advanced Materials	275	260	1 197	1 202
Advanced Formulations	119	138	521	524
Performance Chemicals	172	170	729	749
Corporate & Business Services	-60	-74	-218	-244
Onderliggende afschrijvingen & bijzondere waardeverminderingen van activa	-183	-187	-684	-704
Onderliggende EBIT	322	307	1 546	1 527
Niet-contante boekhoudkundige impact op afschrijvingen van de toewijzing van de overnameprijs van verwervingen [1]	-60	-60	-237	-250
Overige kosten verbonden aan portefeuillewijzigingen (zoals retentiepremies)	-	-	-	-2
Netto financieringslasten en herwaarderings van de boekwaarde in eigen vermogen van de RusVinyl joint venture	-8	-6	-30	-27
Resultaat uit portefeuillebeheer en herevaluaties	-8	-10	-208	-188
Resultaat uit historische sanering & belangrijke juridische geschillen	-13	-27	-86	-84
EBIT	234	204	986	976
Netto financieringskosten	-57	-86	-194	-298
Winst van de periode vóór belastingen	177	118	791	678
Belastingen op het resultaat	37	206	-95	197
Winst van de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	214	324	697	875
Winst / verlies (-) van de periode uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	43	-39	201	241
Winst van de periode	257	285	897	1 116
toegekend aan minderheidsbelangen	9	16	39	56
toegekend aan Solvay aandeelhouders	247	269	858	1 061

[1] De niet-contante PPA-effecten zijn te vinden in de aansluitingstabellen op pagina's **Error! Bookmark not defined.** tot 21. Voor Kw4 2018 bestaan deze uit een afschrijving van immateriële activa van € -60 mln, die worden aangepast in "Administratieve kosten" voor € 9 mln, in "Onderzoeks- en ontwikkelingskosten" voor € 1 mln en in "Andere operationele winsten en verliezen" voor € 50 mln. Voor het jaar 2018 bestaan deze uit een afschrijving van immateriële activa van € -237 mln, die worden aangepast in "Kostprijs van de omzet" voor € 2 mln, in "Administratieve kosten" voor € 35 mln, in "Onderzoeks- en ontwikkelingskosten" voor € 3 mln en in "Andere operationele winsten en verliezen" voor € 197 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 31 december 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. De geconsolideerde jaarrekening voor het jaar eindigend op 31 december 2018 zal worden gepubliceerd in het Jaarverslag in april 2019.

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 31 december 2018 niet wezenlijk afwijkt van die welke gepubliceerd is in Toelichting 32 van de geconsolideerde jaarrekening voor het jaar eindigend op 31 december 2017. De geconsolideerde jaarrekening voor het jaar eindigend op 31 december 2018 zal worden gepubliceerd in het Jaarverslag in april 2019.

5. Gebeurtenissen na rapporteringsdatum

Op 18 januari 2019 verleende de Europese Commissie haar goedkeuring aan de verkoop van de polyamide-activiteiten van Solvay aan BASF. Dit is voor Solvay een mijlpaal in haar transformatie naar een bedrijf van geavanceerde materialen en specialiteitschemicaliën. De transactie wordt naar verwachting in de tweede helft van 2019 afgerond, nadat aan alle overige voorwaarden van overeenkomst is voldaan. Deze voorwaarden omvatten onder meer de verkoop van een remediepakket aan een derde partij om gehoor te geven aan de mededingingsbezwaren van de Europese Commissie. BASF heeft remedies aangedragen die betrekking hebben op een deel van de activa van de oorspronkelijke overname-overeenkomst. Deze activa omvatten onder andere de productiefaciliteiten van Solvays polyamide-tussenproducten, technische vezels en technische kunststoffen, en de innovatiecapaciteiten in Europa.

6. Verklaring 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 het jaar 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. Auditorverslag

Deloitte bevestigde dat het veldwerk met betrekking tot de controle van de geconsolideerde jaarrekening van Solvay SA / NV ("de onderneming") en haar dochterondernemingen (gezamenlijk "de Groep"), opgesteld in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards zoals aanvaard door de Europese Unie, en met de wettelijke en reglementaire vereisten die van toepassing zijn in België, in belangrijke mate voltooid zijn.

Deloitte heeft bevestigd dat de financiële informatie in dit persbericht geen commentaar van haar kant vereist en in overeenstemming is met de geconsolideerde jaarrekening van de Groep.

Deloitte bevestigde ook dat het de naleving, in alle materiële opzichten, van de alternatieve prestatie-indicatoren zoals opgenomen in de Aanvullende informatie sectie, nagekeken heeft.

Deloitte heeft bevestigd dat het een oordeel zonder voorbehoud met redelijke mate van zekerheid zal afgeven over de informatie op de extra-financiële prioriteitsdomeinen "Intensiteit van de uitstoot van broeikasgassen", "Duurzame oplossingen", "Arbeidsongevallen" en "Betrokkenheid van de werknemers", die is opgesteld in overeenstemming met het rapporteringskader van Solvay. Voor "werknemers betrokken bij maatschappelijke acties", heeft Deloitte bevestigd dat het een oordeel zonder voorbehoud met beperkte mate van zekerheid zal afgeven met de volgende observatie: "Hoewel het proces, de definitie en de onderliggende interne controleomgeving voor de maatschappelijke acties in 2018 vergeleken met 2017 versterkt werd, blijven verder versterkingen nog nodig in 2019".

Het volledige auditrapport met betrekking tot de controle van de geconsolideerde jaarrekening en van de sociale, ecologische en andere duurzame ontwikkelingsinformatie zal worden opgenomen in het jaarverslag 2018 dat in april 2019 op het internet (www.solvay.com) zal worden gepubliceerd worden..

BIJLAGE NIET-GEAUDITEERDE 2018 PRO FORMA FINANCIËLE INFORMATIE AANGAANDE DE TOEPASSING VAN IFRS 16 – LEASEOVEREENKOMSTEN

Algemeen

Deze informatie dient als referentiekader voor de beoordeling van de prestaties van de Groep in de tijd ingevolge de toepassing van IFRS 16 voor contracten waarbij de Groep optreedt als lessee. De Groep past vanaf 1 januari 2019 IFRS 16 toe met gebruikmaking van een aangepaste retrospectieve methode, d.w.z. zonder voorgaande verslagperiodes aan te passen.

De pro forma informatie geeft de invloed weer op financiële verslaggeving van de Groep alsof de toepassing van IFRS 16 op 1 januari 2018 was gestart. Deze pro forma financiële informatie heeft alleen betrekking op leaseovereenkomsten die werden geclassificeerd als operationele leaseovereenkomsten conform IAS 17. De gedetailleerde grondslagen van verslaggeving op de volgende pagina's vormen een integraal onderdeel van de pro forma financiële informatie. Aan het eind van deze paragraaf zijn de grondslagen voor financiële verslaggeving conform IFRS 16 toegevoegd.

2018 onderliggende kerncijfers

(in € mln)	Onderliggend		
	Zoals gepubliceerd	IFRS 16	Pro forma
EBITDA, waarvan	2 230	100	2 330
Advanced Materials	1 197	28	1 225
Advanced Formulations	521	12	533
Performance Chemicals	729	32	761
Corporate & Business Services	-218	29	-189
<i>EBITDA-marge</i>	<i>22%</i>		<i>23%</i>
Afschrijvingen & bijzondere waardeverminderingen van activa	-684	-92	-777
EBIT	1 546	8	1 554
Netto financieringskosten	-326	-16	-342
Winst van de periode vóór belastingen	1 220	-8	1 212
Belastingen op het resultaat	-305	2	-303
Winst van de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	915	-6	909
toegekend aan Solvay aandeelhouders	876	-6	869
Gewone winst per aandeel (in €)	10,57	-0,06	10,51
Kapitaalinvesteringen uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	-711	-83	-794
<i>Kasstroomomzetting</i>	<i>68%</i>		<i>66%</i>
Vrije kasstroom uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	830	16	846
Vrije kasstroom aan Solvay aandeelhouders uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	566	-	566
Netto werkkapitaal	1 550	7	1 557
Financiële nettoschuld	-5 105	-433	-5 538
<i>Hefboomgraad</i>	<i>2,0</i>		<i>2,4</i>
CFROI	6,9%		6,8%

Voortgezette bedrijfsactiviteiten

- Operationele leasekosten bepaald conform IAS 17 belopen € 100 miljoen. Onder IFRS 16 worden deze operationele leasekosten niet langer opgenomen in EBITDA. Daarentegen worden met een gebruiksrecht overeenstemmende activa afgeschreven ten belope van € 92 miljoen. Interestkosten van de verdiscontering van de leaseverplichting bedragen € 16 miljoen.
- De netto impact op winst voor belastingen van € (8) miljoen wordt verklaard door de openingsleaseverplichting op 1 januari 2018, die interestkosten genereert, die dalen over de leaseperiode, terwijl de afschrijvingskosten en de operationele leasekosten conform IAS 17 een vlak patroon hebben over de leaseperiode.
- De impact van uitgestelde belastingbaten wordt geschat op € 2 miljoen.
- De impact op de vrije kasstroom van voortgezette bedrijfsactiviteiten betreft enkel betaalde interesten, en verbetert met € 16 miljoen.
- De netto-schuld verhoogt met € 433 miljoen.

Beëindigde bedrijfsactiviteiten

- De impact van IFRS 16 op de winst van het jaar van beëindigde bedrijfsactiviteiten is onbeduidend, omdat de positieve impact op EBITDA wordt gecompenseerd door verhoogde afschrijvings- en interestkosten.
- Capex van beëindigde bedrijfsactiviteiten neemt toe ten belope van € 9 miljoen, en impact op overige belangrijke prestatie-indicatoren is onbeduidend.

Pro forma IFRS cijfers

(in € mln)	2018				
	Kw1	Kw2	Kw3	Kw4	
Omzet	2 809	2 820	2 840	2 830	11 299
waarvan andere dan van kernactiviteiten	317	221	249	256	1 042
waarvan netto-omzet	2 492	2 600	2 591	2 574	10 257
Kostprijs van de omzet	-2 062	-2 012	-2 049	-2 134	-8 258
Brutomarge	746	808	790	697	3 042
Commerciële kosten	-91	-93	-93	-96	-373
Administratieve kosten	-238	-261	-247	-259	-1 005
Kosten van onderzoek & ontwikkeling	-70	-71	-76	-80	-297
Overige operationele opbrengsten & kosten	-50	-7	-47	-19	-123
Resultaat uit joint ventures & geassocieerde deelnemingen	11	8	10	15	44
Resultaat uit portefeuillebeheer en herevaluaties	-145	-58	2	-8	-208
Resultaat uit historische sanering & belangrijke juridische geschillen	-18	-26	-29	-13	-86
EBITDA	414	561	569	486	2 030
Afschrijvingen & bijzondere waardeverminderingen van activa	-268	-260	-258	-250	-1 036
EBIT	146	300	311	236	994
Netto schuldenlasten	-36	-33	-33	-32	-134
Disconteringskosten van de voorzieningen	-19	-10	-18	-29	-77
Winst van de periode vóór belastingen	91	258	260	175	783
Belastingen op het resultaat	-12	-76	-42	37	-93
Winst van de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	79	181	217	213	690
toegekend aan Solvay aandeelhouders	70	172	206	203	651
toegekend aan minderheidsbelangen	10	9	11	9	39
Winst / verlies (-) van de periode uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	37	51	69	43	201
Winst van de periode	117	233	286	255	891
toegekend aan Solvay aandeelhouders	107	223	275	246	852
toegekend aan minderheidsbelangen	10	9	11	9	39
Gewone winst per aandeel (in €)	1,03	2,16	2,67	2,38	8,25
waarvan uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	0,67	1,67	2,00	1,97	6,30
Verwaterde winst per aandeel (in €)	1,03	2,15	2,65	2,38	8,21
waarvan uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	0,67	1,66	1,99	1,96	6,28

Pro forma onderliggende cijfers

(in € mln)

	2018				
	Kw1	Kw2	Kw3	Kw4	
Omzet	2 809	2 820	2 840	2 830	11 299
waarvan andere dan van kernactiviteiten	317	221	249	256	1 042
waarvan netto-omzet	2 492	2 600	2 591	2 574	10 257
Kostprijs van de omzet	-2 062	-2 012	-2 049	-2 133	-8 256
Brutomarge	746	809	791	697	3 043
Commerciële kosten	-91	-93	-93	-96	-373
Administratieve kosten	-230	-253	-237	-251	-970
Kosten van onderzoek & ontwikkeling	-69	-71	-75	-79	-294
Overige operationele opbrengsten & kosten	-1	42	3	31	74
Resultaat uit joint ventures & geassocieerde deelnemingen	17	15	19	23	74
EBITDA	558	643	599	531	2 330
<i>EBITDA-marge</i>	<i>22%</i>	<i>25%</i>	<i>23%</i>	<i>21%</i>	<i>23%</i>
Afschrijvingen & bijzondere waardeverminderingen van activa	-186	-193	-192	-206	-777
EBIT	372	450	407	325	1 554
<i>EBIT-marge</i>	<i>15%</i>	<i>17%</i>	<i>16%</i>	<i>13%</i>	<i>15%</i>
Netto schuldenlasten	-36	-33	-33	-31	-134
Coupons van eeuwigdurende hybride obligaties	-27	-28	-28	-29	-112
Interesten en geboekte wisselkoerswinsten/verliezen (-) op de RusVinyl joint venture	-7	-3	-8	-3	-21
Disconteringskosten van de voorzieningen	-19	-17	-19	-19	-74
Winst van de periode vóór belastingen	282	369	319	242	1 212
Belastingen op het resultaat	-67	-87	-76	-73	-303
<i>Belastingvoet</i>					<i>26%</i>
Winst van de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	215	281	243	170	909
toegekend aan Solvay aandeelhouders	205	272	232	160	869
toegekend aan minderheidsbelangen	10	10	11	10	40
Winst / verlies (-) van de periode uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	41	65	63	47	216
Winst van de periode	255	347	306	217	1 125
toegekend aan Solvay aandeelhouders	246	337	295	208	1 085
toegekend aan minderheidsbelangen	10	10	11	10	40
Gewone winst per aandeel (in €)	2,38	3,26	2,86	2,01	10,51
waarvan uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	1,99	2,63	2,25	1,55	8,42
Verwaterde winst per aandeel (in €)	2,36	3,25	2,84	2,01	10,46
waarvan uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	1,98	2,62	2,24	1,55	8,38
Kapitaalinvesteringen	-207	-210	-211	-298	-925
waarvan uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	-180	-184	-187	-243	-794
<i>Kasstroomomzetting</i>	<i>68%</i>	<i>71%</i>	<i>69%</i>	<i>54%</i>	<i>66%</i>
Vrije kasstroom	152	75	204	575	1 006
waarvan uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	110	22	155	559	846
Vrije kasstroom aan Solvay aandeelhouders	141	-65	195	454	725
waarvan uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	100	-118	146	438	566
Netto werkkapitaal					1 557
<i>Netto werkkapitaal / omzet</i>					<i>14%</i>
Financiële nettoschuld					-5 538
<i>Hefboomgraad</i>					<i>2,4</i>
CFROI					6,8%

Pro forma onderliggende cijfers

(in € mln)

	2018				
	Kw1	Kw2	Kw3	Kw4	
EBITDA	558	643	599	531	2 330
Advanced Materials	295	349	299	282	1 225
Advanced Formulations	121	147	143	122	533
Performance Chemicals	185	195	200	180	761
Corporate & Business Services	-44	-49	-44	-53	-189
EBITDA-marge	22%	25%	23%	21%	23%
Advanced Materials	27%	31%	28%	26%	28%
Advanced Formulations	17%	19%	18%	16%	17%
Performance Chemicals	28%	28%	28%	25%	27%
EBIT	372	450	407	325	1 554
Advanced Materials	219	268	218	192	897
Advanced Formulations	85	108	106	82	381
Performance Chemicals	134	144	150	127	556
Corporate & Business Services	-66	-71	-66	-77	-280
Kapitaalinvesteringen uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	-180	-184	-187	-243	-794
Advanced Materials					-379
Advanced Formulations					-158
Performance Chemicals					-175
Corporate & Business Services					-82
Kasstroomomzetting	68%	71%	69%	54%	66%
Advanced Materials					69%
Advanced Formulations					70%
Performance Chemicals					77%
CFROI					6,8%
Advanced Materials					9,9%
Advanced Formulations					6,8%
Performance Chemicals					8,1%

Aansluitingstabellen

De impact van IFRS 16 op EBIT, in de kolommen b en f in de aansluitingstabellen hieronder, is het nettobedrag van de toename, die het resultaat is van de eliminatie van de operationele leasekosten conform IAS 17, en de afname, die voortvloeit uit de opname van de afschrijvingskosten op de met een gebruiksrecht overeenstemmende activa. Dit heeft een invloed op verschillende rubrieken in de winst- en verliesrekening, gepresenteerd op basis van hun functie.

IFRS 16 impact Kw1 2018

(in € mln)	IFRS			Aanpas- singen	Onderliggend		
	Zoals gepubli- ceerd	IFRS 16	Pro forma		Zoals gepubli- ceerd	IFRS 16	Pro forma
	a	b	c = a+b		e = a+d	f = b	g = e+f = c+d
Omzet	2 809	-	2 809	-	2 809	-	2 809
waarvan andere dan van kernactiviteiten	317	-	317	-	317	-	317
waarvan netto-omzet	2 492	-	2 492	-	2 492	-	2 492
Kostprijs van de omzet	-2 064	2	-2 062	-	-2 064	2	-2 062
Brutomarge	744	2	746	-	744	2	746
Commerciële kosten	-91	-	-91	-	-91	-	-91
Administratieve kosten	-238	-	-238	8	-230	-	-230
Kosten van onderzoek & ontwikkeling	-70	-	-70	1	-69	-	-69
Overige operationele opbrengsten & kosten	-50	-	-50	49	-1	-	-1
Resultaat uit joint ventures & geassocieerde deelnemingen	11	-	11	6	17	-	17
Resultaat uit portefeuillebeheer en herevaluaties	-145	-	-145	145	-	-	-
Resultaat uit historische sanering & belangrijke juridische geschillen	-18	-	-18	18	-	-	-
EBITDA	389	25	414	144	533	25	558
Afschrijvingen & bijzondere waardeverminderingen van activa	-245	-23	-268	82	-163	-23	-186
EBIT	144	2	146	226	370	2	372
Netto schuldenlasten	-32	-4	-36	-	-32	-4	-36
Coupons van eeuwigdurende hybride obligaties	-	-	-	-27	-27	-	-27
Interesten en geboekte wisselkoerswinsten/verliezen (-) op de RusVinyl joint venture	-	-	-	-7	-7	-	-7
Disconteringskosten van de voorzieningen	-19	-	-19	-	-19	-	-19
Winst van de periode vóór belastingen	93	-2	91	191	284	-2	282
Belastingen op het resultaat	-12	-	-12	-56	-67	-	-67
Winst van de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	81	-1	79	136	216	-1	215
toegekend aan Solvay aandeelhouders	71	-1	70	136	207	-1	205
toegekend aan minderheidsbelangen	10	-	10	-	10	-	10
Winst / verlies (-) van de periode uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	37	-	37	3	41	-	41
Winst van de periode	118	-2	117	139	257	-2	255
toegekend aan Solvay aandeelhouders	109	-2	107	139	247	-2	246
toegekend aan minderheidsbelangen	10	-	10	-	10	-	10
Kapitaalinvesteringen				-184	-184	-23	-207
waarvan uit voortgezette bedrijfsactiviteiten				-159	-159	-21	-180
<i>Kasstroomomzetting</i>					70%		68%
Vrije kasstroom				147	147	4	152
waarvan uit voortgezette bedrijfsactiviteiten				105	105	4	110
Vrije kasstroom aan Solvay aandeelhouders				141	141	-	141
waarvan uit voortgezette bedrijfsactiviteiten				100	100	-	100

IFRS 16 impact Kw2 2018

	IFRS			Aanpas- singen	Onderliggend		
	Zoals gepubli- ceerd	IFRS 16	Pro forma		Zoals gepubli- ceerd	IFRS 16	Pro forma
(in € mln)	a	b	c = a+b	d	e = a+d	f = b	g = e+f = c+d
Omzet	2 820	-	2 820	-	2 820	-	2 820
waarvan andere dan van kernactiviteiten	221	-	221	-	221	-	221
waarvan netto-omzet	2 600	-	2 600	-	2 600	-	2 600
Kostprijs van de omzet	-2 014	2	-2 012	-	-2 013	2	-2 012
Brutomarge	807	2	808	-	807	2	809
Commerciële kosten	-93	-	-93	-	-93	-	-93
Administratieve kosten	-261	-	-261	8	-253	-	-253
Kosten van onderzoek & ontwikkeling	-71	-	-71	1	-71	-	-71
Overige operationele opbrengsten & kosten	-7	-	-7	49	42	-	42
Resultaat uit joint ventures & geassocieerde deelnemingen	8	-	8	7	15	-	15
Resultaat uit portefeuillebeheer en herevaluaties	-58	-	-58	58	-	-	-
Resultaat uit historische sanering & belangrijke juridische geschillen	-26	-	-26	26	-	-	-
EBITDA	536	25	561	82	618	25	643
Afschrijvingen & bijzondere waardeverminderingen van activa	-237	-23	-260	68	-170	-23	-193
EBIT	299	2	300	149	448	2	450
Netto schuldenlasten	-29	-4	-33	-	-29	-4	-33
Coupons van eeuwigdurende hybride obligaties	-	-	-	-28	-28	-	-28
Interesten en geboekte wisselkoerswinsten/verliezen (-) op de RusVinyl joint venture	-	-	-	-3	-3	-	-3
Disconteringskosten van de voorzieningen	-10	-	-10	-7	-17	-	-17
Winst van de periode vóór belastingen	260	-3	258	111	371	-3	369
Belastingen op het resultaat	-77	1	-76	-11	-88	1	-87
Winst van de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	183	-2	181	100	283	-2	281
toegekend aan Solvay aandeelhouders	174	-2	172	100	274	-2	272
toegekend aan minderheidsbelangen	9	-	9	-	10	-	10
Winst / verlies (-) van de periode uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	51	-	51	14	65	-	65
Winst van de periode	235	-2	233	114	349	-2	347
toegekend aan Solvay aandeelhouders	225	-2	223	114	339	-2	337
toegekend aan minderheidsbelangen	9	-	9	-	10	-	10
Kapitaalinvesteringen				-187	-187	-23	-210
waarvan uit voortgezette bedrijfsactiviteiten				-163	-163	-21	-184
Kasstroomomzetting					74%		71%
Vrije kasstroom				71	71	4	75
waarvan uit voortgezette bedrijfsactiviteiten				18	18	4	22
Vrije kasstroom aan Solvay aandeelhouders				-65	-65	-	-65
waarvan uit voortgezette bedrijfsactiviteiten				-118	-118	-	-118

IFRS 16 impact Kw3 2018

(in € mln)	IFRS			Aanpas- singen	Onderliggend		
	Zoals gepubli- ceerd	IFRS 16	Pro forma		Zoals gepubli- ceerd	IFRS 16	Pro forma
	a	b	c = a+b		e = a+d	f = b	g = e+f = c+d
Omzet	2 840	-	2 840	-	2 840	-	2 840
waarvan andere dan van kernactiviteiten	249	-	249	-	249	-	249
waarvan netto-omzet	2 591	-	2 591	-	2 591	-	2 591
Kostprijs van de omzet	-2 051	2	-2 049	-	-2 051	2	-2 049
Brutomarge	789	2	790	-	789	2	791
Commerciële kosten	-93	-	-93	-	-93	-	-93
Administratieve kosten	-248	-	-247	10	-237	-	-237
Kosten van onderzoek & ontwikkeling	-76	-	-76	1	-75	-	-75
Overige operationele opbrengsten & kosten	-47	-	-47	50	2	-	3
Resultaat uit joint ventures & geassocieerde deelnemingen	10	-	10	8	19	-	19
Resultaat uit portefeuillebeheer en herevaluaties	2	-	2	-2	-	-	-
Resultaat uit historische sanering & belangrijke juridische geschillen	-29	-	-29	29	-	-	-
EBITDA	544	25	569	30	574	25	599
Afschrijvingen & bijzondere waardeverminderingen van activa	-235	-23	-258	66	-169	-23	-192
EBIT	309	2	311	96	405	2	407
Netto schuldenlasten	-29	-4	-33	-	-29	-4	-33
Coupons van eeuwigdurende hybride obligaties	-	-	-	-28	-28	-	-28
Interesten en geboekte wisselkoerswinsten/verliezen (-) op de RusVinyl joint venture	-	-	-	-8	-8	-	-8
Disconteringskosten van de voorzieningen	-18	-	-18	-	-19	-	-19
Winst van de periode vóór belastingen	262	-2	260	60	321	-2	319
Belastingen op het resultaat	-43	-	-42	-34	-77	-	-76
Winst van de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	219	-2	217	26	245	-2	243
toegekend aan Solvay aandeelhouders	208	-2	206	26	234	-2	232
toegekend aan minderheidsbelangen	11	-	11	-	11	-	11
Winst / verlies (-) van de periode uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	69	-	69	-6	63	-	63
Winst van de periode	288	-2	286	20	307	-2	306
toegekend aan Solvay aandeelhouders	277	-2	275	20	297	-2	295
toegekend aan minderheidsbelangen	11	-	11	-	11	-	11
Kapitaalinvesteringen				-188	-188	-23	-211
waarvan uit voortgezette bedrijfsactiviteiten				-166	-166	-21	-187
<i>Kasstroomomzetting</i>					71%		69%
Vrije kasstroom				200	200	4	204
waarvan uit voortgezette bedrijfsactiviteiten				151	151	4	155
Vrije kasstroom aan Solvay aandeelhouders				195	195	-	195
waarvan uit voortgezette bedrijfsactiviteiten				146	146	-	146

IFRS 16 impact Kw4 2018

(in € mln)	IFRS			Aanpas- singen	Onderliggend		
	Zoals gepubli- ceerd	IFRS 16	Pro forma		Zoals gepubli- ceerd	IFRS 16	Pro forma
	a	b	c = a+b		e = a+d	f = b	g = e+f = c+d
Omzet	2 830	-	2 830	-	2 830	-	2 830
waarvan andere dan van kernactiviteiten	256	-	256	-	256	-	256
waarvan netto-omzet	2 574	-	2 574	-	2 574	-	2 574
Kostprijs van de omzet	-2 135	2	-2 134	-	-2 135	2	-2 133
Brutomarge	695	2	697	-	696	2	697
Commerciële kosten	-96	-	-96	-	-96	-	-96
Administratieve kosten	-260	-	-259	9	-251	-	-251
Kosten van onderzoek & ontwikkeling	-80	-	-80	1	-80	-	-79
Overige operationele opbrengsten & kosten	-19	-	-19	50	31	-	31
Resultaat uit joint ventures & geassocieerde deelnemingen	15	-	15	8	23	-	23
Resultaat uit portefeuillebeheer en herevaluaties	-8	-	-8	8	-	-	-
Resultaat uit historische sanering & belangrijke juridische geschillen	-13	-	-13	13	-	-	-
EBITDA	461	25	486	45	506	25	531
Afschrijvingen & bijzondere waardeverminderingen van activa	-227	-23	-250	44	-183	-23	-206
EBIT	234	2	236	89	322	2	325
Netto schuldenlasten	-28	-4	-32	-	-28	-4	-31
Coupons van eeuwigdurende hybride obligaties	-	-	-	-29	-29	-	-29
Interesten en geboekte wisselkoerswinsten/verliezen (-) op de RusVinyl joint venture	-	-	-	-3	-3	-	-3
Disconteringskosten van de voorzieningen	-29	-	-29	11	-19	-	-19
Winst van de periode vóór belastingen	177	-2	175	67	244	-2	242
Belastingen op het resultaat	37	-	37	-110	-73	-	-73
Winst van de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	214	-1	213	-43	171	-1	170
toegekend aan Solvay aandeelhouders	205	-1	203	-43	162	-1	160
toegekend aan minderheidsbelangen	9	-	9	-	10	-	10
Winst / verlies (-) van de periode uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	43	-	43	5	47	-	47
Winst van de periode	257	-1	255	-38	218	-1	217
toegekend aan Solvay aandeelhouders	247	-1	246	-38	209	-1	208
toegekend aan minderheidsbelangen	9	-	9	-	10	-	10
Kapitaalinvesteringen				-275	-275	-23	-298
waarvan uit voortgezette bedrijfsactiviteiten				-222	-222	-21	-243
<i>Kasstroomomzetting</i>					56%		54%
Vrije kasstroom				571	571	4	575
waarvan uit voortgezette bedrijfsactiviteiten				555	555	4	559
Vrije kasstroom aan Solvay aandeelhouders				454	454	-	454
waarvan uit voortgezette bedrijfsactiviteiten				438	438	-	438

IFRS 16 impact 2018

(in € mln)	IFRS			Aanpas- singen	Onderliggend		
	Zoals gepubli- ceerd	IFRS 16	Pro forma		Zoals gepubli- ceerd	IFRS 16	Pro forma
	a	b	c = a+b		e = a+d	f = b	g = e+f = c+d
Omzet	11 299	-	11 299	-	11 299	-	11 299
waarvan andere dan van kernactiviteiten	1 042	-	1 042	-	1 042	-	1 042
waarvan netto-omzet	10 257	-	10 257	-	10 257	-	10 257
Kostprijs van de omzet	-8 264	7	-8 258	2	-8 262	7	-8 256
Brutomarge	3 035	7	3 042	2	3 037	7	3 043
Commerciële kosten	-373	-	-373	-	-373	-	-373
Administratieve kosten	-1 006	1	-1 005	35	-971	1	-970
Kosten van onderzoek & ontwikkeling	-297	-	-297	3	-294	-	-294
Overige operationele opbrengsten & kosten	-123	-	-123	197	74	-	74
Resultaat uit joint ventures & geassocieerde deelnemingen	44	-	44	30	74	-	74
Resultaat uit portefeuillebeheer en herevaluaties	-208	-	-208	208	-	-	-
Resultaat uit historische sanering & belangrijke juridische geschillen	-86	-	-86	86	-	-	-
EBITDA	1 930	100	2 030	301	2 230	100	2 330
Afschrijvingen & bijzondere waardeverminderingen van activa	-944	-92	-1 036	260	-684	-92	-777
EBIT	986	8	994	560	1 546	8	1 554
Netto schuldenlasten	-118	-16	-134	-	-118	-16	-134
Coupons van eeuwigdurende hybride obligaties	-	-	-	-112	-112	-	-112
Interesten en geboekte wisselkoerswinsten/verliezen (-) op de RusVinyl joint venture	-	-	-	-21	-21	-	-21
Disconteringskosten van de voorzieningen	-77	-	-77	3	-74	-	-74
Winst van de periode vóór belastingen	791	-8	783	429	1 220	-8	1 212
Belastingen op het resultaat	-95	2	-93	-210	-305	2	-303
Winst van de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	697	-6	690	219	915	-6	909
toegekend aan Solvay aandeelhouders	657	-6	651	218	876	-6	869
toegekend aan minderheidsbelangen	39	-	39	-	40	-	40
Winst / verlies (-) van de periode uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	201	-	201	15	216	-	216
Winst van de periode	897	-6	891	234	1 131	-6	1 125
toegekend aan Solvay aandeelhouders	858	-6	852	234	1 092	-6	1 085
toegekend aan minderheidsbelangen	39	-	39	-	40	-	40
Kapitaalinvesteringen				-833	-833	-92	-925
waarvan uit voortgezette bedrijfsactiviteiten				-711	-711	-83	-794
<i>Kasstroomomzetting</i>					68%		66%
Vrije kasstroom				989	989	16	1 006
waarvan uit voortgezette bedrijfsactiviteiten				830	830	16	846
Vrije kasstroom aan Solvay aandeelhouders				725	725	-	725
waarvan uit voortgezette bedrijfsactiviteiten				566	566	-	566
Netto werkkapitaal					1 550	7	1 557
<i>Netto werkkapitaal / omzet</i>					15%		14%
Financiële nettoschuld	-2 605	-433	-3 038	-2 500	-5 105	-433	-5 538
<i>Hefboomgraad</i>	-				2,0		2,4
CFROI					6,9%		6,8%

Grondslagen van financiële verslaggeving

Medio 2017 is de Groep een project gestart om alle leaseovereenkomsten te bekijken teneinde te bepalen hoe deze conform IFRS 16 dienen te worden opgenomen. Belangrijkste parameters daarbij zijn de respectieve resterende leasetermijnen (rekening houdend met de opties voor vroegtijdige beëindiging en hernieuwing) en de nog verschuldigde leasebetalingen. In 2018 heeft de Groep haar implementatie-inspanningen voortgezet en de operationele leaseovereenkomsten uitgebreid bekeken. Het ging hierbij vooral om de niet-opzegbare periode van de leaseovereenkomsten, in het bijzonder voor gebouwen. Er zijn procedures, IT-hulpmiddelen en interne controles ontwikkeld om naleving van IFRS 16 te waarborgen.

Overzicht van de financiële positie

De pro forma leaseverplichtingen per 31 december 2018 zijn berekend op basis van de verschuldigde leasebetalingen over de resterende respectieve leaseperioden. De disconteringsvoet is de marginale rentevoet voor de lessee, d.w.z. de rentevoet waartegen de lessee voor een overeenkomstige duur en met een overeenkomstige zekerheid (bijv. rekening houdend met de garantie van de moedermaatschappij) een lening zou moeten afsluiten om onder vergelijkbare economische omstandigheden een actief met een zelfde waarde te verkrijgen als het met gebruiksrecht overeenstemmend actief. De respectieve rentevoeten komen overeen met de rentevoeten die gelden op 1 januari 2019, rekening houdend met de resterende leaseperiode op dat moment. De leaseverplichtingen zijn in de rapporteringsvaluta van de Groep (euro) omgerekend tegen de wisselkoersen op 31 december 2018.

Winst-en-verliesrekening

De kosten voor operationele lease, vastgesteld conform IAS 17 en opgenomen in EBITDA, zijn geëlimineerd.

Vervolgens zijn conform IFRS 16

- de interestkosten vastgesteld op basis van de leaseverplichting gedurende de periode, gebruikmakend van de rentevoeten zoals hiervoor toegelicht (zie *Overzicht van de financiële positie*); en
- de afschrijvingskosten berekend op basis van de lineaire afschrijvingsmethode, rekening houdend met de resterende gebruiksduur van de met gebruiksrecht overeenstemmende activa. Voor de berekening van de afschrijvingskosten zijn de pro forma met een gebruiksrecht overeenstemmende activa per 1 januari 2018 gelijk aan de respectieve leaseverplichtingen op deze datum, aangepast voor het bedrag aan vooruitbetaalde of nog uit te voeren betalingen voor de respectieve leaseovereenkomsten opgenomen in het Overzicht van de financiële positie per 1 januari 2018.

De interest- en afschrijvingskosten zijn in de rapporteringsvaluta van de Groep (euro) omgerekend tegen de gemiddelde wisselkoersen voor de periode.

Herziene alternatieve prestatie-indicatoren

Vrije kasstroom

(in € mln)			2018				
			Kw1	Kw2	Kw3	Kw4	
Vrije kasstroom uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	Zoals gepubliceerd	a	105	18	151	555	830
waarvan betaling van leaseovereenkomsten inbegrepen in de kasstromen uit bedrijfsactiviteiten	Pro forma	b	-25	-25	-25	-25	-99
Betaling van leaseverplichtingen	Pro forma	c	-21	-21	-21	-21	-83
Vrije kasstroom uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	Pro forma	d = a-b+c	110	22	155	559	846
Vrije kasstroom uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	Pro forma	e	42	54	49	16	160
Vrije kasstroom	Pro forma	f = d+e	152	75	204	575	1 006
Betaalde netto-interessen	Pro forma	g = h+i	-9	-53	-6	-61	-130
waarvan interesten betaald op leaseverplichtingen	Pro forma	h	-4	-4	-3	-4	-16
waarvan betaalde netto-interessen	Zoals gepubliceerd	i	-5	-49	-2	-57	-114
Betaalde coupons op eeuwigdurende hybride obligaties	Zoals gepubliceerd	j	-	-84	-	-27	-111
Dividenden betaald aan minderheidsbelangen	Zoals gepubliceerd	k	-1	-2	-3	-32	-39
Vrije kasstroom aan Solvay aandeelhouders uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	Pro forma	l = d+g+j+k	100	-118	146	438	566
Vrije kasstroom aan Solvay aandeelhouders uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	Pro forma	m	42	54	49	16	160
Vrije kasstroom aan Solvay aandeelhouders	Pro forma	n = l+m	141	-65	195	454	725

Vrije kasstroom meet de kasstromen 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.

Voor de toepassing van IFRS 16 werden operationele leasebetalingen opgenomen in de vrije kasstroom. Aangezien leaseovereenkomsten in het algemeen als zijnde van operationele aard worden beschouwd, omvat de vrije kasstroom vanaf de toepassing van IFRS 16 de betalingen van de leaseverplichtingen (exclusief interestkosten). Het niet opnemen van deze kasstroom in de vrije kasstroom zou leiden tot een beduidende verbetering van de vrije kasstroom in vergelijking met vroegere perioden, terwijl de bedrijfsactiviteiten zelf niet zijn beïnvloed door de toepassing van IFRS 16.

De impact van IFRS 16 op de vrije kasstroom van beëindigde bedrijfsactiviteiten is onbeduidend.

Vrije kasstroom wordt gedefinieerd als (a) kasstromen uit operationele activiteiten (exclusief kasstromen die verband houden met overnames of verkopen van dochterondernemingen), (b) kasstromen 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), en (c) betaling van leaseverplichtingen opgenomen in de kasstromen uit financieringsactiviteiten.

De vrije kasstroom omvat geen interestbetalingen, die als zijnde van financiële aard worden beschouwd. Ingevolge verbetert de vrije kasstroom ten belope van de interestbetalingen op de leaseverplichtingen, dit in vergelijking met de verwerking van operationele leases conform IAS 17.

In de vrije kasstroom voor aandeelhouders zijn alle leasebetalingen opgenomen, zijnde de betalingen van de leaseverplichtingen en de interesten betaald op deze laatste. Aldus is de vrije kasstroom voor aandeelhouders niet beïnvloed door de implementatie van IFRS 16.

Kapitaalinvesteringen

(in € mln)		2018				
		Kw1	Kw2	Kw3	Kw4	
Verwerving (-) van materiële vaste activa	a	-158	-140	-160	-233	-691
Verwerving (-) van immateriële vaste activa	b	-26	-47	-28	-41	-142
Betaling van leaseverplichtingen	c	-23	-23	-23	-23	-92
Kapitaalinvesteringen	d = a+b+c	-207	-210	-211	-298	-925
Kapitaalinvesteringen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	e	-27	-27	-24	-55	-131
Kapitaalinvesteringen uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	f = d-e	-180	-184	-187	-243	-794
Advanced Materials						-379
Advanced Formulations						-158
Performance Chemicals						-175
Corporate & Business Services						-82
EBITDA	g	558	643	599	531	2 330
Advanced Materials		295	349	299	282	1 225
Advanced Formulations		121	147	143	122	533
Performance Chemicals		185	195	200	180	761
Corporate & Business Services		-44	-49	-44	-53	-189
Kasstroomomzetting	$h = (g+f)/g$	68%	71%	69%	54%	66%
Advanced Materials						69%
Advanced Formulations						70%
Performance Chemicals						77%

Kapitaalinvesteringen (capex) omvat de betalingen voor de aanschaffing van materiële vaste activa en immateriële activa.

Vóór de toepassing van IFRS 16 was de capex niet beïnvloed door operationele leases. Ingevolge de toepassing van IFRS 16 worden met een gebruiksrecht overeenstemmende activa opgenomen, die een recht verlenen om de zeggenschap over het gebruik van een geïdentificeerd actief uit te oefenen. Betalingen van leaseverplichtingen worden beschouwd als betalingen voor de met een gebruiksrecht overeenstemmende activa, in andere woorden, betalingen voor de aanschaffing van deze activa. Aldus omvat Capex de betalingen van leaseverplichtingen ingevolge de toepassing van IFRS 16.

Capex wordt gedefinieerd als (a) geldmiddelen betaald voor de aanschaffing van materiële vaste activa en immateriële activa opgenomen in de kasstromen uit investeringsactiviteiten, en (b) geldmiddelen betaald op de leaseverplichtingen opgenomen in de kasstromen uit financieringsactiviteiten.

Opmerking: De kasstromen zijn in de rapporteringsvaluta van de Groep (euro) omgerekend tegen de gemiddelde wisselkoersen voor de periode.

CFROI 2018

(in € mln)	Zoals gepubliceerd	IFRS 16	Pro forma	
	Gepubli- ceerd	IFRS 16	Aanpas- singen	Pro forma
Onderliggende EBIT	1 546	8	-	1 554
Onderliggende EBITDA	2 230	100	-	2 330
Onderliggende resultaat uit joint ventures & geassocieerde deelnemingen	74	-	-	74
Ontvangen dividenden van geassocieerde deelnemingen & joint ventures	25	-	-	25
Recurrente kapitaalinvesteringen	-	-	-	-388
Recurrente belastingen op het resultaat	-	-	-	-444
Recurrente kasstroomcijfers	-	-		1 449
Advanced Materials				798
Advanced Formulations				335
Performance Chemicals				456
Corporate & Business Services				-140
Materiële vaste activa	5 454	-		
Immateriële activa	2 861	-		
Activa van	-	428		
Goodwill	5 173	-		
Vervangingswaarde van goodwill & vaste activa	13 488	428	5 105	19 021
waarvan vaste activa				16 889
Investeringen in geassocieerde deelnemingen & joint ventures	441	-	1	443
Netto werkkapitaal	1 550	7	171	1 728
Geïnvesteed kapitaal				21 191
Advanced Materials				8 035
Advanced Formulations				4 929
Performance Chemicals				5 657
Corporate & Business Services				2 569
CFROI				6,8%
Advanced Materials				9,9%
Advanced Formulations				6,8%
Performance Chemicals				8,1%

De formule voor de berekening van de CFROI werd aangepast om rekening te houden met:

- de vervangingswaarde van met gebruiksrecht overeenstemmende activa in de bepaling van het geïnvesteede kapitaal; en
- toegenomen periodieke Capex die wordt geschat op 2.3% van het geïnvesteede kapitaal ingevolge een groter gewicht van de periodieke Capex voor leaseovereenkomsten.

Grondslagen voor de financiële verslaggeving

Definitie van een leaseovereenkomst

Bij het aangaan van een contract, wat meestal samenvalt met de datum waarop het contract wordt ondertekend, moet de Groep beoordelen of het contract een leaseovereenkomst is of bevat. Een contract is of bevat een leaseovereenkomst indien het contract in ruil voor een vergoeding het recht verleent gedurende een bepaalde periode de zeggenschap over het gebruik van een geïdentificeerd actief uit te oefenen.

Een actief wordt gewoonlijk geïdentificeerd doordat dit uitdrukkelijk in een contract is gespecificeerd. Een actief kan echter ook worden geïdentificeerd doordat dit impliciet wordt gespecificeerd op het moment dat het voor gebruik door de klant beschikbaar wordt gesteld. Indien de leverancier het materiële recht heeft het actief te vervangen, dan is het actief niet geïdentificeerd.

Om te beoordelen of een contract het recht verleent om de zeggenschap over het gebruik van een geïdentificeerde actief uit te oefenen, moet de Groep beoordelen of het gedurende de gehele gebruiksperiode:

- het recht heeft om vrijwel alle economische voordelen uit het gebruik van het geïdentificeerde actief te verkrijgen; en
- het recht heeft om het gebruik van het geïdentificeerde actief te bestemmen. Dit is over het algemeen het geval wanneer de Groep het besluitvormingsrecht heeft over de gebruikswijze en het gebruiksdoel van het actief.

Leaseperiode

De Groep bepaalt de leaseperiode als de niet-opzegbare periode van een leaseovereenkomst, samen met:

- de periodes die onder een optie tot verlenging van de leaseovereenkomst vallen indien het redelijk zeker is dat de Groep deze optie zal uitoefenen; en
- de periodes die onder een optie tot beëindiging van de leaseovereenkomst vallen indien het redelijk zeker is dat de Groep deze optie niet zal uitoefenen.

In haar beoordeling neemt de Groep onder andere de volgende factoren in overweging:

- contractvoorwaarden voor de optionele periodes in vergelijking met marktconforme leaseprijzen;
- significante verbeteringen in het geleasede actief die tijdens de looptijd van het contract worden aangebracht (of naar verwachting zullen worden aangebracht);
- aan de beëindiging van de leaseovereenkomst verbonden kosten, zoals verhuiskosten, kosten voor het identificeren van een ander onderliggend actief dat aan de behoeften van de Groep beantwoordt, kosten voor het integreren van een nieuw actief in de bedrijfsactiviteiten van de Groep en boetes voor het beëindigen van de leaseovereenkomst;
- het belang van dat onderliggende actief voor de bedrijfsactiviteiten van de Groep, en of er geschikte alternatieven beschikbaar zijn;
- aan de uitoefening van de optie verbonden voorwaarden (d.w.z. wanneer de optie alleen kan worden uitgeoefend indien aan één of meer voorwaarden is voldaan) en de waarschijnlijkheid dat deze voorwaarden zich zullen voordoen; en
- in het verleden bestendig gevolgde gedragslijnen.

Met een gebruiksrecht overeenstemmend actief en leaseverplichting

De Groep zal een met een gebruiksrecht overeenstemmend actief en een leaseverplichting opnemen op de aanvangsdatum. Dit is de datum waarop de lessor het actief aan de Groep beschikbaar stelt.

Met een gebruiksrecht overeenstemmend actief

Het met een gebruiksrecht overeenstemmend actief wordt initieel gewaardeerd tegen kostprijs, die bestaat uit:

- het bedrag van de eerste waardering van de leaseverplichting,
- alle op of voor de aanvangsdatum verrichte leasebetalingen, verminderd met alle ontvangen lease-incentives, en
- alle door de Groep gemaakte initiële directe kosten.

Na de aanvangsdatum wordt het met een gebruiksrecht overeenstemmende actief gewaardeerd tegen kostprijs verminderd met eventuele geaccumuleerde afschrijvingen en geaccumuleerde bijzondere waardeverminderingverliezen. Met een gebruiksrecht overeenstemmende activa worden afgeschreven conform de lineaire afschrijvingsmethode, vanaf de aanvangsdatum tot (a) het eind van de gebruiksduur van het onderliggende actief, in het geval de eigendom van het onderliggende actief aan het eind van de leaseperiode wordt overgedragen aan de Groep, of de leaseovereenkomst een aankooptie bevat waarbij het redelijk zeker is dat de Groep deze optie zal uitoefenen, of in alle overige gevallen (b) het einde van de gebruiksduur of, indien eerder, het einde van de leaseperiode.

Leaseverplichting

De leaseverplichting wordt initieel gewaardeerd tegen de contante waarde van de leasebetalingen die op aanvangsdatum niet zijn verricht, verdisconteerd op basis van de impliciete rentevoet van de leaseovereenkomst of, indien de rentevoet niet op eenvoudige wijze kan worden bepaald, de marginale rentevoet voor de betreffende Groepsentiteit. Leasebetalingen die in de waardering van de leaseverplichting zijn opgenomen bestaan uit:

- vaste betalingen verminderd met eventuele te ontvangen lease-incentives;
- variabele leasebetalingen die van een index of rentevoet afhankelijk zijn en die bij eerste opname op basis van de index of rentevoet op de aanvangsdatum worden gewaardeerd;
- bedragen die naar verwachting door de Groep verschuldigd zullen zijn uit hoofde van restwaardegaranties;
- de uitoefenprijs van een aankooptie indien het redelijk zeker is dat de Groep deze optie zal uitoefenen; en
- betalingen van boeten voor het beëindigen van de leaseovereenkomst, indien de leaseperiode de uitoefening door de Groep van een optie tot beëindiging van de leaseovereenkomst weerspiegelt.

Servicecomponenten (bijv. nutsvoorzieningen, onderhoud, verzekeringen enz.) worden niet in de waardering van de leaseverplichting meegenomen.

Na de aanvangsdatum moet de leaseverplichting gewaardeerd worden door:

- de boekwaarde te verhogen om de rente op de leaseverplichting weer te geven;
- de boekwaarde te verminderen om de verrichte leasebetalingen weer te geven; en
- de boekwaarde te herwaarderen om elke herbeoordeling of wijziging van de leaseovereenkomst of de invloed van een herziene index of rentevoet weer te geven.

Geconsolideerd overzicht van de financiële positie

	IFRS		
	31 december 2018	IFRS 16	1 januari 2019
<i>(in € mln)</i>			
Met een gebruiksrecht overeenstemmende activa	-	428	428
Leningen & andere activa	282	-10	272
Overige vorderingen	719	-1	718
Totaal van de activa	22 000	417	22 417
Totaal eigen vermogen	10 624	8	10 632
Overige voorzieningen	883	-16	868
Financiële schulden	3 180	433	3 613
Handelsschulden	1 439	-8	1 431
Totaal van de passiva	22 000	417	22 417

Met gebruiksrecht overeenstemmende activa en leaseverplichtingen bedragen € 425 miljoen voor volgende reclassificaties:

- Vooruitbetaalde leasebetalingen, voorheen opgenomen in Leningen en andere activa (€ 10 miljoen) en Overige vorderingen (€ 1 miljoen) verhoogden de Met gebruiksrecht overeenstemmende activa met € 11 miljoen;
- Voorzieningen voor verlieslatende contracten, voorheen opgenomen in Overige Voorzieningen, verlaagden de Met gebruiksrecht overeenstemmende activa met € 8 miljoen (€ 16 miljoen impact op Overige voorzieningen en € (8) miljoen op Totaal eigen vermogen);
- Uit te voeren leasebetalingen, voorheen opgenomen in Handelsschulden, verhoogden de Financiële schulden met € 8 miljoen.

Deze bedragen zijn de openingssaldi per 1 januari 2019.

Op 1 januari 2019, ingevolge de toepassing van IFRS 16, zijn Activa aangehouden voor verkoop, en Passiva verbonden aan activa aangehouden voor verkoop gestegen met € 20 miljoen, aangaande met een gebruiksrecht overeenstemmende activa en leaseverplichtingen betreffende Polyamide.

Op 1 januari 2019:

- past de Groep IFRS 16 enkel toe op contracten die voorheen zijn aangemerkt als leaseovereenkomsten in overeenstemming met IAS 17 *Leaseovereenkomsten* en IFRIC 4 *Bepalen of een overeenkomst een leaseovereenkomst bevat*. Contracten die niet eerder zijn aangemerkt als leaseovereenkomsten worden niet herbeoordeeld om te bepalen of deze een leaseovereenkomst zijn of bevatten. De definitie van een leaseovereenkomst conform IFRS 16 is derhalve alleen van toepassing op contracten die op of na 1 januari 2019 zijn gesloten of aangepast. De invloed daarvan wordt als onbeduidend beschouwd;
- worden de leaseverplichting van leaseovereenkomsten die voorheen werden geclassificeerd als operationele leaseovereenkomsten gewaardeerd tegen de contante waarde van de resterende leasebetalingen, gedisconteerd op basis van de marginale rentevoet voor de betreffende Groepsentiteit op 1 januari 2019;
- worden met een gebruiksrecht overeenstemmende activa die voorheen werden geclassificeerd als operationele leaseovereenkomsten, gewaardeerd tegen een bedrag dat gelijk is aan de leaseverplichting, aangepast voor het bedrag van alle vooruitbetaalde of uit te voeren leasebetalingen die met de leaseovereenkomst verband houden opgenomen in het Overzicht van de financiële positie op 31 december 2018;
- past de Groep de praktische oplossing toe, beschikbaar bij de overgang naar IFRS 16, aangaande verlieslatende contracten. De met een gebruiksrecht overeenstemmende activa op 1 januari 2019 worden aangepast ten belope van het bedrag van de voorzieningen voor verlieslatende contracten opgenomen in het overzicht van de financiële positie onmiddellijk voor 1 januari 2019. Dit had een positieve impact op het overgedragen resultaat op 1 januari 2019 van € 8 miljoen.



- **7 mei 2019** Resultaten van het eerste kwartaal 2019
- **8 mei 2019** Jaarlijkse algemene vergadering
- **21 mei 2019** Ex-coupon datum voor het finale dividend
- **22 mei 2019** Registratiedatum voor het finale dividend
- **23 mei 2019** Betaling van het finale dividend
- **31 juli 2019** Resultaten van het eerste half jaar 2019
- **7 november 2019** Resultaten van de eerste 9 maanden 2019
- **26 februari 2020** Resultaten van het jaar 2018



- **Nieuwsrubriek**
- **Investeersrubriek**
- **Resultaten toolkit:** financiële verslag, presentatie, excel tabellen, financieel & extra-financieel glossarium
- **Details voor de telefoonconferentie over de resultaten**
- **Resultaten video**, Jean-Pierre Clamadiou (CEO)
- **Geïntegreerd jaarrapport**



Investor relations

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 relations

Caroline Jacobs

+32 2 264 1530

caroline.jacobs@solvay.com

Victoria Binoche

+33 1 44 94 86 72

vbinoche@apcworldwide.com



Safe harbor

Wettelijke bepaling als bescherming tegen onredelijke aansprakelijkheidsstellingen

Dit persbericht kan toekomstgerichte informatie bevatten. Toekomstgerichte verklaringen beschrijven verwachtingen, plannen, strategieën, doelen, toekomstige gebeurtenissen of intenties. De verwezenlijking van toekomstgerichte verklaringen die in dit persbericht staan, is onderworpen aan en is afhankelijk van risico's en onzekerheden verbonden aan verschillende factoren, waaronder algemene economische factoren, schommelingen van interestvoeten en wisselkoersen; veranderende marktcondities, concurrentie op producten, de aard van de productontwikkeling, het effect van verwervingen en verkopen, herstructureringen, terugtrekkingen van producten; goedkeuringen door regelgevers, het all-in scenario van onderzoeks- en innovatieprojecten en andere ongebruikelijke zaken.

Om deze reden kunnen de actuele of toekomstige resultaten wezenlijk afwijken van de resultaat die expliciet gemeld worden of impliciet besloten zijn in dergelijke toekomstgerichte verklaringen. Mochten bekende of onbekende risico's of onzekerheden zich voltrekken of mochten onze aannames onjuist blijken te zijn, dan kunnen de daadwerkelijke resultaten sterk afwijken van de verwachte resultaten. Solvay verplicht zich niet om toekomstgerichte verklaringen publiekelijk te actualiseren of te herzien.



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

Het hoofdkantoor is gevestigd in Brussel, met 27 000 werknemers verspreid over 62 landen. In 2017 bereikte de netto-omzet 10,3 mld 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



WeChat 索尔维Solvay

Subscribe now to Solvay Investors' Club
You will then automatically receive press releases, annual report alerts, news from Investor Relations and invitations to shareholder events.

