

1kw 2020

Financieel verslag



Toelichting vooraf

Behalve IFRS rekeningen stelt Solvay ook alternatieve prestatie-indicatoren voor om een meer samenhangende en vergelijkbare indicatie te geven van de onderliggende financiële prestaties, de financiële positie, evenals de kasstromen van de Groep. Deze indicatoren geven een evenwichtig overzicht van de prestaties van de Groep, en zijn zinvol voor investeerders, analisten, en ratingbureaus, omdat deze relevante informatie bevatten aangaande de voorbije en toekomstige prestaties, financiële positie en kasstromen van de Groep. Deze indicatoren worden doorgaans gebruikt in de sector waarin de Groep actief is, en dienen daarom als een zinvolle hulp voor investeerders teneinde de prestaties van de Groep te vergelijken met haar concurrenten. De onderliggende prestatie-indicatoren passen de IFRS cijfers aan voor de niet-contante impact van de boekhoudkundige toerekening van de overnameprijs (Purchase Price Allocation - PPA) die betrekking hebben op verwervingen, alsook voor de coupons van eeuwigdurende hybride obligaties, geklasseerd als eigen vermogen onder IFRS, maar behandeld als schuld in de onderliggende verklaringen, en voor andere elementen die de analyses van de onderliggende prestaties van de Groep verstoren. Het resultaatoverzicht op de pagina's 3 tot 6 is op een onderliggende basis, tenzij anders gedefinieerd.

OVERZICHT ONDERLIGGENDE RESULTAAT

Markante feiten

- Sterke prestatie met een onderliggende EBITDA van € 569 mln, vergelijkbaar met Kw1 2019, ondanks een impact van € -20 mln als gevolg van COVID-19 in China.
- Gezonde vraag in veel markten (waaronder gezondheidszorg, huishoudelijke en persoonlijke verzorging, landbouw, voeding, de automobiel- en de defensiesectoren), hielp om de gevolgen van de uitdagende olie- en gasmarkten te verzachten.
- Positieve prijsstelling en maatregelen om kosten te beheersen, verbeterden de EBITDA-marge met 0,8 pp tot 23%.
- Sterke kasstroomgeneratie van € 202 mln, een aanzienlijke stijging ten opzichte van Kw1 2019.
- Dividendaanbeveling bevestigd, wat de kracht van de kasstroomgeneratie, de balans en de liquiditeit benadrukt.
- Solvay Solidarity Fund opgericht, met als hoofddoel steun te bieden aan werknemers – en personen ten laste – die moeilijkheden ondervinden als direct gevolg van COVID-19.

Onderliggend, in € mln	Kw1 2020	Kw1 2019	% joj	% organisch
Netto omzet	2 474	2 571	-3,8%	-4,3%
EBITDA	569	571	-0,4%	-1.2%
EBITDA-marge	23,0%	22,2%	+0,8pp	-
Vrije kasstroom aan Solvay aandeelhouders (voortgezette bedrijfsactiviteiten)	202	-91	n.m.	-
Vrije kasstroomomrekeningsratio	40,4%	17,7%	+22,7pp	-

Commentaar van de CEO

"In deze ongekende tijden is onze hoogste prioriteit de bescherming van gezondheid en veiligheid van onze werknemers, en tegelijkertijd blijven we ons richten op het veilig bedienen van onze klanten. De maatregelen die we met name op het gebied van kosten en cash hebben genomen, hebben onze sterke prestaties ondersteund, onze toonaangevende marges beschermd en onze winst- en liquiditeitsverwachtingen overtroffen. Vooruitkijkend, is het duidelijk dat de tegenwind toeneemt, en daarom verwachten we dat het tweede kwartaal aanzienlijk lagere resultaten zal opleveren. Dit gezegd zijnde, zullen onze krachtige maatregelen ons op weg helpen om de curve te keren, zodat we op het gepaste moment onze groeibeloften weer op kunnen nemen", aldus Ilham Kadri, CEO van Solvay.

Vooruitzichten voor 2020

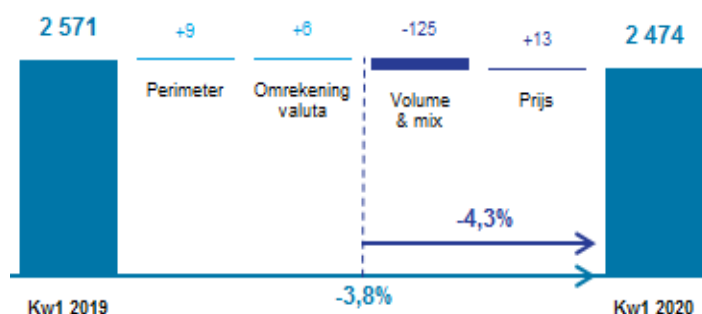
Op 9 april heeft Solvay zijn vooruitzichten voor 2020 ingetrokken door de gevolgen van de toegenomen onzekerheid van de COVID-19-pandemie op de belangrijkste eindmarkten.

Kerncijfers

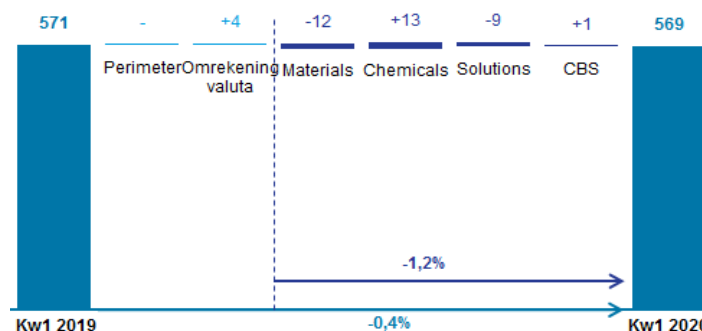
Onderliggend, in € mln	Kw1 2020	Kw1 2019	% j.o.
Netto-omzet	2 474	2 571	-3,8%
EBITDA	569	571	-0,4%
EBITDA-marge	23,0%	22,2%	+0,8pp
EBIT	371	376	-1,4%
Netto financieringskosten	-68	-88	+22%
Belasting op winst	-76	-72	-5,6%
Belastingvoet	26,4%	26,1%	+0,3pp
Winst / verlies (-) toegekend aan Solvay aandeelhouders	236	289	-18%
Gewone WPA uit voortgezette bedrijfsactiviteiten (in €)	2,08	2,01	+3,7%
Kapitaalinvesteringen in voortgezette bedrijfsactiviteiten	-163	-179	+8,8%
Vrije kasstroom aan Solvay aandeelhouders uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	202	-91	n.m.
Vrije kasstroom aan Solvay aandeelhouders (totaal)	197	-32	n.m.
Vrije kasstroomomrekeningsratio	40,4%	17,7%	+22,7pp
Financiële nettoschuld	-4 673		

Groepsresultaten

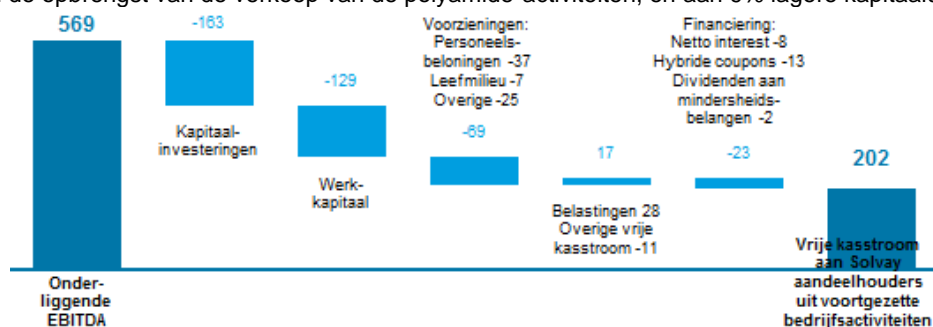
De **netto-omzet** daalde met -3,8% inclusief perimeter- en wisselkoerseffecten, en organisch met -4,3%, als gevolg van -4,9% lagere volumes, voornamelijk in de olie- en gasector en als gevolg van het 737MAX-programma. Dit werd gedeeltelijk gecompenseerd door +0,5% hogere prijzen, vooral in het segment Chemicals.



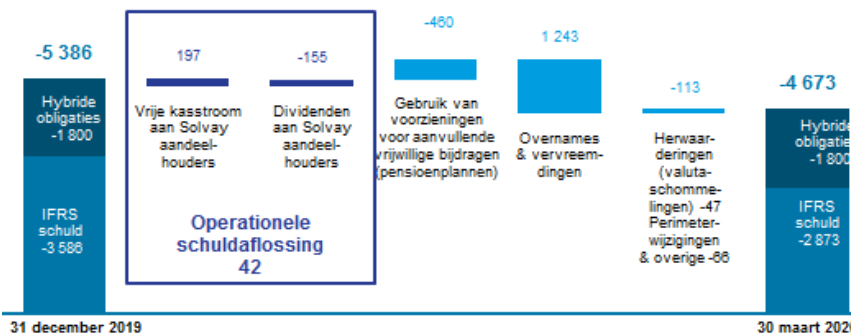
De **onderliggende EBITDA** daalde met -0,4% inclusief wisselkoerseffecten, en met -1,2% organisch, dankzij de veerkrachtige prestaties in het segment Chemicals, die gedeeltelijke compensatie boden voor de lagere volumes in het segment Solutions, als gevolg van ontwikkelingen in de olie- en gasindustrie, en in het segment Materials, als gevolg van ontwikkelingen in de commerciële lucht- en ruimtevaart.



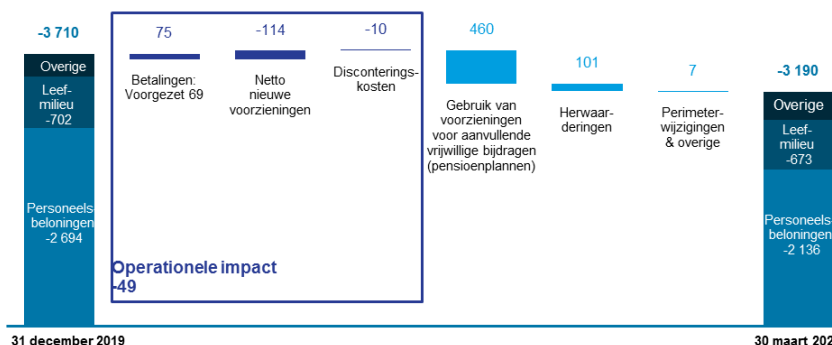
De **vrije kasstroom** aan Solvay-aandeelhouders uit voortgezette bedrijfsactiviteiten steeg krachtig tot € 202 mln in het eerste kwartaal van 2020 (€ 197 mln inclusief beëindigde bedrijfsactiviteiten) vergeleken met € -91 mln vorig jaar. De sterke prestaties waren onder meer te danken aan een voortgezette discipline in het beheer van werkkapitaal, aan lagere kosten dankzij de groepsbrede programma's, aan een eenmalige belastingaftrek van € 65 mln in voortgezette bedrijfsactiviteiten verbonden aan de aanwending van de opbrengst van de verkoop van de polyamide-activiteiten, en aan 9% lagere kapitaaluitgaven.



De **onderliggende financiële nettoschuld** daalde met € 0,7 mld tot € -4,7 mld per eind maart 2020, dankzij de opbrengst van de verkoop van de polyamide-activiteiten (deels gebruikt voor aanvullende vrijwillige bijdragen aan pensioenplannen). Daarnaast was de vrije kasstroom aan Solvay aandeelhouders sterk met € 197 mln, en deze dekte de interim dividenuitkering aan de aandeelhouders volledig.



De **voorzieningen** daalden met € 0,5 mld tot € -3,2 mld als gevolg van € 460 mln aanvullende vrijwillige bijdragen aan pensioenplannen in Frankrijk en de Verenigde Staten. Deze overcompenseerden voor een operationele stijging die voornamelijk te wijten is aan het lopende herstructurerings-programma.



Segmentresultaten

Netto omzet

(in € mln)	Kw1 2019	Omrekening				Kw1 2020	%	
		Perimeter	valuta	Volume	Prijs		jo	organisch
Materials	801	-	12	-27	3	789	-1,5%	-2,9%
Chemicals	831	9	-13	-38	12	800	-3,7%	-3,2%
Solutions	938	-	7	-59	-2	883	-5,8%	-6,5%
Corporate	2	-	-	-	-	1	-	-
Solvay	2 571	9	6	-125	13	2 474	-3,8%	-4,3%

Materials

De netto-omzet in het eerste kwartaal daalde met -1,5%, inclusief wisselkoersen, en met -2,9% organisch door lagere volumes.

De omzet van Specialty Polymers was in lijn met het niveau van het eerste kwartaal 2019 en steeg ten opzichte van het vierde kwartaal als gevolg van een solide vraag in de kernmarkten, waaronder de auto-industrie, de gezondheidszorg en de consumentengoederen, terwijl de resultaten van de elektronicasector wisselvallig waren.

De omzet van Composite Materials daalde met -3,9%, voornamelijk door de verwachte productiestop van het 737MAX-programma, die gedeeltelijk werd gecompenseerd door de toegenomen vraag naar militaire vliegtuigen, terwijl de markt voor andere commerciële vliegtuigen stabiel bleef.

De onderliggende EBITDA van het eerste kwartaal daalde met -3,3% (-5,0% organisch), waarbij de prijs- en kostenbesparende maatregelen een aanzienlijk deel van de volumedaling compenseerden. De marges op jaarbasis daalden met -0,5% tot 28,9%, maar zijn ten opzichte van de voorgaande periode gestegen.

Chemicals

De netto-omzet in het eerste kwartaal daalde met -3,7%, inclusief wisselkoersen en perimeterwijzigingen, en daalde met -3,2% organisch als gevolg van lagere volumes, die gedeeltelijk werden gecompenseerd door hogere prijzen.

Bij Soda Ash & Derivatives daalde de omzet met -4,2% als gevolg van volumedalingen in de bouwsector, gedeeltelijk gecompenseerd door een goede vraag naar consumptiegoederen en verpakkingsglas. Prijzen waren stabiel.

De omzet van Peroxides bleef veerkrachtig doordat de vraag stevig bleef en ondersteund werd door prijszetting.

De onderliggende EBITDA in het eerste kwartaal steeg met +5,4% (+5,9% organisch) als gevolg van hogere prijzen en lagere vaste kosten in het hele segment, en de marge steeg met +2,5 pp tot 29,8%.

Solutions

De netto-omzet in het eerste kwartaal daalde met -5,8%, inclusief wisselkoersen, en daalde organisch met -6,5%.

De omzet in Novecare daalde met -12%, waarbij de aanzienlijk lagere vraag in de olie- en gasindustrie zwaarder doorwoog dan de goede prestaties in andere markten, waaronder huishoudelijke en persoonlijke verzorging, agro en coatings.

De goede vraag in de andere global business units, waaronder die van de halfgeleiders, de mijnbouw en de voedingsindustrie, compenseerde de zwakte in thermische isolatie en andere industriële markten.

De onderliggende EBITDA in het eerste kwartaal daalde met -4,3% (-5,5% organisch), voornamelijk als gevolg van een lager volume in de olie- en gasector. De marges stegen met +0,2 pp tot van 17,4%, als gevolg van de voortgezette kostenbeheersingsmaatregelen.

Kerncijfers per segment

(in € mln)	Onderliggend		
	Kw1 2020	Kw1 2019	% <i>joj</i>
Netto omzet	2 474	2 571	-3,8%
Materials	789	801	-1,5%
Specialty Polymers	481	480	+0,1%
Composite Materials	308	321	-3,9%
Chemicals	800	831	-3,7%
Soda Ash & Derivatives	390	408	-4,2%
Peroxides	172	172	-0,1%
Coatis	127	138	-8,1%
Silica	111	113	-1,8%
Solutions	883	938	-5,8%
Novecare	421	478	-12%
Special Chem	206	210	-2,0%
Technology Solutions	140	144	-2,2%
Aroma Performance	116	106	+9,0%
Corporate	1	2	-27%
EBITDA	569	571	-0,4%
Materials	228	236	-3,3%
Chemicals	239	226	+5,4%
Solutions	154	161	-4,3%
Corporate	-52	-52	+0,8%
EBITDA-marge	23,0%	22,2%	+0,8pp
Materials	28,9%	29,4%	-0,5pp
Chemicals	29,8%	27,3%	+2,5pp
Solutions	17,4%	17,2%	+0,2pp

IFRS kerncijfers

Kw1 kerncijfers (in € mln)	IFRS			Onderliggend		
	Kw1 2020	Kw1 2019	% <i>joj</i>	Kw1 2020	Kw1 2019	% <i>joj</i>
Netto omzet	2 474	2 571	-3,8%	2 474	2 571	-3,8%
EBITDA	485	530	-8,4%	569	571	-0,4%
<i>EBITDA-marge</i>				23,0%	22,2%	+0,8pp
EBIT	233	278	-16%	371	376	-1,4%
Netto-financieringskosten	-27	-54	+49%	-68	-88	+22%
Belastingen op winst	-47	-53	+10%	-76	-72	-5,6%
<i>Belastingvoet</i>				26,4%	26,1%	+0,3pp
Winst / verlies (-) toegekend aan Solvay aandeelhouders	249	228	+9,3%	236	289	-18%
Gewone WPA uit voortgezette bedrijfsactiviteiten (in €)	1,43	1,58	-10%	2,08	2,01	+3,7%
Kapitaalinvesteringen in voortgezette bedrijfsactiviteiten				-163	-179	+8,8%
Vrije kasstroom aan Solvay aandeelhouders uit voortgezette bedrijfsactiviteiten				202	-91	n.m.
Vrije kasstroom aan Solvay aandeelhouders				197	-32	n.m.
Vrije kasstroomomrekeningsratio				40,4%	17,7%	+22,7pp
Financiële nettoschuld	-2 873			-4 673		

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 (in € mln)		Onderliggend	
		Kw1 2020	Kw1 2019
Winst / verlies (-) van de periode vóór belastingen	a	302	288
Resultaat uit joint ventures & geassocieerde deelnemingen	b	21	19
Interesten en geboekte wisselkoerswinsten/verliezen (-) op de RusVinyl joint venture	c	-8	-7
Belastingen op het resultaat	d	-76	-72
Belastingvoet	e = -d/(a-b-c)	26,4%	26,1%

Vrije kasstroom (in € mln)		Kw1 2020	Kw1 2019
		Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	a
waarvan aanvullende vrijwillige bijdragen voor pensioenplannen	b	-460	-
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	c	1 095	-192
waarvan kapitaalinvesteringen vereist door contract van aandelenverkoop	d	-14	-14
Verwerving (-) van dochterondernemingen	e	-9	-2
Verwerving (-) van deelnemingen - Overige	f	-24	-2
Leningen aan geassocieerde & niet-geconsolideerde deelnemingen	g	7	2
Vervreemding (+) van dochterondernemingen en deelnemingen	h	1 292	-2
Erkenning van verrekende vorderingen	i	-	-
Toename/afname van leningen in verband met milieusanering	j	5	-
Betaling van leaseverplichtingen	k	-28	-21
Vrije kasstroom	l = a-b+c-d-e-f-g-h-i+j+k	220	-24
Vrije kasstroom uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	m	-4	59
Vrije kasstroom uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	n = l-m	225	-83
Betaalde netto-interesten	o	-8	-3
Betaalde coupons op eeuwigdurende hybride obligaties	p	-13	-3
Dividenden uitgekeerd aan minderheidsbelangen	q	-2	-2
Vrije kasstroom aan Solvay aandeelhouders	r = l+o+p+q	197	-32
Vrij kasstroom aan Solvay aandeelhouders uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	s	-4	59
Vrije kasstroom aan Solvay aandeelhouders uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	t = r-s	202	-91
Vrije kasstroom aan Solvay aandeelhouders uit voortgezette bedrijfsactiviteiten (LTM)	u	898	375
Dividenden uitgekeerd aan minderheidsbelangen uit voortgezette bedrijfsactiviteiten (laatste 12 maanden)	v	-39	-40
Onderliggende EBITDA (laatste 12 maanden)	w	2 319	2 344
Vrije kasstroomomrekeningsratio (laatste 12 maanden)	x = (u-v)/w	40,4%	17,7%

Kapitaalinvesteringen (in € mln)		Kw1 2020	Kw1 2019
		Verwerving (-) van materiële vaste activa	a
Verwerving (-) van immateriële vaste activa	b	-22	-27
Betaling van leaseverplichtingen	c	-28	-21
Kapitaalinvesteringen	d = a+b+c	-196	-203
Kapitaalinvesteringen in beëindigde bedrijfsactiviteiten	e	-33	-24
Kapitaalinvesteringen in voortgezette bedrijfsactiviteiten	f = d-e	-163	-179
Onderliggende EBITDA	g	569	571
Kasstroomomzetting	h = (f+g)/g	71,3%	68,7%

Netto werkkapitaal		2020	2019
		30 maart	31 december
<i>(in € mln)</i>			
Vorraden	a	1 665	1 587
Handelsvorderingen	b	1 584	1 414
Overige kortlopende vorderingen	c	765	628
Handelsschulden	d	-1 309	-1 277
Overige kortlopende verplichtingen	e	-1 000	-792
Netto werkkapitaal	f = a+b+c+d+e	1 705	1 560
Omzet	g	2 687	2 710
Kwartaalomzet op jaarbasis	h = 4*g	10 747	10 841
Netto werkkapitaal / omzet	i = f / h	15,9%	14,4%

Financiële nettoschuld		2020	2019
		30 maart	31 december
<i>(in € mln)</i>			
Langlopende financiële schulden	a	-3 418	-3 382
Kortlopende financiële schulden	b	-491	-1 132
Brutoschuld	c = a+b	-3 908	-4 513
Onderliggende brutoschuld	d = c+h	-5 708	-6 313
Overige financiële instrumenten	e	147	119
Geldmiddelen & kasequivalenten	f	889	809
Totale geldmiddelen en kasequivalenten	g = e+f	1 035	928
IFRS nettoschuld	i = c+g	-2 873	-3 586
Eeuwigdurende hybride obligaties	h	-1 800	-1 800
Onderliggende nettoschuld	j = i+h	-4 673	-5 386
Onderliggende EBITDA (laatste 12 maanden)	k	2 319	2 322
Aanpassing voor beëindigde bedrijfsactiviteiten	l	-	366
Aangepaste onderliggende EBITDA voor de berekening van de hefboomgraad	m = k+l	2 319	2 688
Onderliggende hefboomgraad		2,0	2,0

Aangezien de nettoschuld aan het einde van 2019 nog niet de netto-opbrengst weergeeft die moet worden ontvangen bij de vervreemding van beëindigde bedrijfsactiviteiten, terwijl de onderliggende EBITDA de bijdrage van beëindigde bedrijfsactiviteiten uitsluit, wordt de onderliggende EBITDA aangepast om de hefboomgraad te berekenen. De onderliggende EBITDA van Polyamide werd daarom toegevoegd.

Afstemming van onderliggende verlies- en winst indicatoren

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

(in € mln)	Kw1 2020			Kw1 2019		
	IFRS	Aanpas-singen	Onder-liggend	IFRS	Aanpas-singen	Onder-liggend
Omzet	2 687	-	2 687	2 859	-	2 859
waarvan andere dan van kernactiviteiten	213	-	213	288	-	288
waarvan netto-omzet	2 474	-	2 474	2 571	-	2 571
Kostprijs van de omzet	-1 944	-	-1 943	-2 088	-	-2 088
Brutomarge	743	-	744	771	-	772
Commerciële kosten	-87	-	-87	-96	-	-96
Administratieve kosten	-244	6	-238	-246	8	-238
Kosten van onderzoek & ontwikkeling	-78	1	-78	-79	1	-78
Overige operationele opbrengsten & kosten	-36	44	8	-48	46	-3
Resultaat uit joint ventures & geassocieerde deelnemingen	4	17	21	26	-7	19
Resultaat uit portefeuillebeheer en herevaluaties	-58	58	-	-36	36	-
Resultaat uit historische sanering & belangrijke juridische geschillen	-12	12	-	-15	15	-
EBITDA	485	83	569	530	41	571
Afschrijvingen & bijzondere waardeverminderingen van activa	-252	54	-198	-251	56	-195
EBIT	233	138	371	278	98	376
Netto schuldenlasten	-26	-	-26	-31	-	-31
Coupons van eeuwigdurende hybride obligaties	-	-24	-24	-	-31	-31
Interessen en geboekte wisselkoerswinsten/verliezen (-) op de RusVinyl joint venture	-	-8	-8	-	-7	-7
Disconteringskosten van de voorzieningen	-1	-10	-11	-23	4	-20
Winst / verlies (-) van de periode vóór belastingen	206	96	302	225	63	288
Belastingen op het resultaat	-47	-29	-76	-53	-20	-72
Winst / verlies (-) van de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	159	67	226	172	44	216
Winst / verlies (-) van de periode uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	102	-81	21	65	18	82
Winst / verlies (-) van de periode	261	-13	247	237	61	298
toegekend aan Solvay aandeelhouders	249	-13	236	228	61	289
toegekend aan minderheidsbelangen	11	-	11	9	-	9
Gewone winst / verlies (-) per aandeel (in €)	2,41	-0,13	2,28	2,21	0,59	2,80
waarvan uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	1,43	0,65	2,08	1,58	0,42	2,01
Verwaterde winst / verlies (-) per aandeel (in €)	2,41	-0,13	2,28	2,20	0,59	2,79
waarvan uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	1,43	0,65	2,08	1,58	0,42	2,00

EBITDA op IFRS basis beliep € 485 mln tegenover € 569 mln op onderliggende basis. Het verschil van € 83 mln wordt verklaard door de volgende aanpassingen aan de IFRS cijfers, waardoor de resultaten beter te vergelijken zijn:

- € 17mln in "*Resultaat van geassocieerde deelnemingen & 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 23% devaluatie van de Russische roebel over de periode. Deze elementen werden geherclassificeerd in "*Netto financieringskosten*".
- € 55 mln om het "*Resultaat uit portefeuillebeheer & herevaluaties*" aan te passen, exclusief afschrijvingen en waardeverminderingen. Dit resultaat bestaat voornamelijk uit de € 59 mln netto opbouw toe te rekenen aan het nieuwe herstructureringsplan dat op 26 februari werd aangekondigd.
- € 12 mln om het "*Resultaat van historische saneringen en belangrijke juridische geschillen*" aan te passen, voornamelijk voor leefmilieukosten.

EBIT op IFRS basis beliep € 233 mln tegenover € 371 mln op onderliggende basis. Het verschil van € 138 mln wordt verklaard door de eerder vermelde € 83 mln aanpassingen op EBITDA niveau en € 54 mln op "*Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen*". Deze laatste bestaan uit:

- € 51 mln voor de niet-contante impact van de boekhoudkundige toerekening van de overnameprijs (PPA). Deze bestaat uit afschrijvingen op immateriële activa, die voor € 6 mln worden aangepast in "*Administratieve kosten*", voor € 1 mln in "*Onderzoek en ontwikkeling*" en voor € 44 mln in "*Overige operationele opbrengsten & kosten*".
- € 3 mln voor de netto impact van bijzondere waardeverminderingen die opgenomen zijn in het "*Resultaat uit portefeuillebeheer & herevaluaties*".

Netto-financieringskosten op IFRS basis bedroegen € -27 mln vergeleken met € -68 mln op onderliggende basis. De aanpassingen van € -41 mln aan IFRS resultaten bestaan uit:

- € -24 mln voor herclassificatie van coupons van eeuwigdurende hybride obligaties, die onder IFRS als dividenden worden opgenomen, maar als financieringskosten in onderliggende resultaten.
- € -8 mln herclassificatie van financiële lasten en gerealiseerd wisselkoersresultaat op de in euro uitgedrukte schuld van RusVinyl als financieringskosten.
- € -10 mln voor de netto impact van de stijgende verdisconteringsvoet op de waardering van de leefmilieuvorzieningen in de periode.

Belastingen op winst op IFRS basis waren € -47 mln, tegenover lasten van € -76 mln op een onderliggende basis. De aanpassing van € -29 mln bestaat vooral uit de impact op belastingen van de aanpassingen op het onderliggend resultaat vóór belastingen.

Beëindigde bedrijfsactiviteiten boekten een winst van € 102 mln op IFRS basis en € 21 mln op onderliggende basis. De aanpassing van € -80 mln op het IFRS resultaat heeft betrekking op de verwachte netto kapitaalwinst na belastingen (onder voorbehoud van de gebruikelijke aanpassingen van de aankoop prijs na afsluiting) op de vervreemding van de polyamide bedrijfsactiviteit.

De **winst van de periode toegerekend aan Solvay aandeelhouders** bedroeg € 249 mln op IFRS basis, en € 236 mln op onderliggende basis. De delta van € -13 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 (NIET GEAUDITEERD)

Geconsolideerde winst- & verliesrekening

(in € mln)	IFRS	
	Kw1 2020	Kw1 2019
Omzet	2 687	2 859
waarvan andere dan van kernactiviteiten	213	288
waarvan netto-omzet	2 474	2 571
Kostprijs van de omzet	-1 944	-2 088
Brutomarge	743	771
Commerciële kosten	-87	-96
Administratieve kosten	-244	-246
Kosten van onderzoek & ontwikkeling	-78	-79
Overige operationele opbrengsten & kosten	-36	-48
Resultaat uit joint ventures & geassocieerde deelnemingen	4	26
Resultaat uit portefeuillebeheer en herevaluaties	-58	-36
Resultaat uit historische sanering & belangrijke juridische geschillen	-12	-15
EBIT	233	278
Lasten van schulden	-29	-36
Renteopbrengsten uit leningen & beleggingen	3	3
Overige financieringswinsten & -verliezen	-	2
Disconteringskosten van de voorzieningen	-1	-23
Winst / verlies (-) van de periode vóór belastingen	206	225
Belastingen op het resultaat	-47	-53
Winst / verlies (-) van de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	159	172
toegekend aan Solvay aandeelhouders	148	163
toegekend aan minderheidsbelangen	11	9
Winst / verlies (-) van de periode uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	102	65
Winst / verlies (-) van de periode	261	237
toegekend aan Solvay aandeelhouders	249	228
toegekend aan minderheidsbelangen	11	9
Gewogen gemiddelde van het aantal uitstaande aandelen (basisberekening)	103 313 847	103 223 084
Gewogen gemiddelde van het aantal uitstaande aandelen (verwaterde berekening)	103 418 888	103 536 638
Gewone winst / verlies (-) per aandeel (in €)	2,41	2,21
waarvan uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	1,43	1,58
Verwaterde winst / verlies (-) per aandeel (in €)	2,41	2,20
waarvan uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	1,43	1,58

Geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat

(in € mln)	IFRS	
	Kw1 2020	Kw1 2019
Winst / verlies (-) van de periode	261	237
Winsten en verliezen op afdekkingsinstrumenten in een kasstroomafdekking	-48	-
Wisselkoersverschillen uit dochterondernemingen & gezamenlijke bedrijfsactiviteiten	-2	174
Aandeel in de andere elementen van het totaalresultaat van geassocieerde deelnemingen en joint ventures geconsolideerd via de equity-methode daarna naar winst of verlies zullen worden overgeboekt	-72	23
Elementen die geherclassificeerd kunnen worden	-122	197
Winsten en verliezen op eigen vermogensinstrumenten gewaardeerd aan reële waarde via het totaalresultaat	1	1
Herwaarderingen van de netto verplichting inzake toegezegde-pensioenregelingen	35	-74
Aandeel in de andere elementen van het totaalresultaat van geassocieerde deelnemingen en joint ventures geconsolideerd via de equity-methode daarna niet naar winst of verlies zullen worden overgeboekt	1	-
Elementen die niet geherclassificeerd kunnen worden	37	-73
Winstbelasting met betrekking tot de andere elementen van het totaalresultaat	-5	22
Overige elementen van het totaalresultaat na aftrek van de daarmee verband houdende winstbelastingen	-90	147
Totaalresultaat	170	384
toegekend aan Solvay	157	372
toegekend aan minderheidsbelangen	13	12

Geconsolideerd overzicht van de kasstromen

IFRS

(in € mln)	Kw1 2020	Kw1 2019
Winst / verlies (-) van de periode	261	237
Aanpassingen aan de winst / verlies (-) van de periode	324	432
Afschrijvingen & bijzondere waardeverminderingen van activa (-)	252	251
Resultaat uit joint ventures & geassocieerde deelnemingen (-)	-4	-26
Toevoegingen en terugnames op voorzieningen (-)	114	71
Overige niet-operationele en niet-contante elementen	-312	15
Netto-financieringskosten (-)	27	54
Belastingen op winst (-)	246	67
Wijziging in het werkkapitaal	-137	-332
Gebruik van voorzieningen	-75	-96
Gebruik van voorzieningen voor aanvullende vrijwillige bijdragen (pensioenplannen)	-460	-
Ontvangen dividenden van geassocieerde deelnemingen & joint ventures	3	6
Betaalde belastingen (exclusief belastingen betaald op vervreemding van deelnemingen)	26	-75
Kasstromen uit bedrijfsactiviteiten	-58	172
Verwerving (-) van dochterondernemingen	-9	-2
Verwerving (-) van deelnemingen - Overige	-24	-2
Leningen aan geassocieerde & niet-geconsolideerde deelnemingen	7	2
Vervreemding (+) van dochterondernemingen en deelnemingen	1 292	-2
Verwerving (-) van materiële en immateriële vaste activa (kapitaalinvesteringen)	-168	-182
waarvan materiële vaste activa	-146	-155
waarvan kapitaalinvesteringen vereist door contract van aandelenverkoop	-14	-14
waarvan immateriële vaste activa	-22	-27
Vervreemding (+) van materiële vaste & immateriële activa	5	1
waarvan kasstromen verbonden aan vervreemding van vastgoed in een herstructurerings-, ontmantelings- of saneringscontext	2	-
Wijziging in financiële vaste activa	-8	-8
Kasstromen uit investeringsactiviteiten	1 095	-192
Vervreemding / verwerving (-) van eigen aandelen	-26	6
Toename van schulden	249	390
Terugbetaling van schulden	-845	-13
Wijzigingen in de overige vlottende financiële activa	-22	4
Betaling van leaseverplichtingen	-28	-21
Betaalde netto-interesten	-8	-3
Betaalde coupons op eeuwigdurende hybride obligaties	-13	-3
Betaalde dividenden	-157	-150
waarvan aan Solvay aandeelhouders	-155	-148
waarvan aan minderheidsbelangen	-2	-2
Overige	-62	-43
Kasstromen uit financieringsactiviteiten	-913	167
waarvan toename/afname van schulden met betrekking tot leefmilieu remediëring	5	-
Nettowijziging in de geldmiddelen & kasequivalenten	124	147
Wisselkoerswijzigingen	-44	11
Geldmiddelen op aanvang van de periode	809	1 103
Geldmiddelen bij het einde van de periode	889	1 261

- De "Overige niet-operationele en niet-contante elementen" van € -312 mln hebben voornamelijk betrekking op de meerwaarde (vóór belastingen en voorzieningen) van Polyamide.
- De terugbetaling van schulden van € -845 mln heeft voornamelijk betrekking op de terugbetaling van commercial paper na de kasopbrengsten van de verkoop van Polyamide.
- De overige kasstromen uit financieringsactiviteiten van € -62 ml) betreffen voornamelijk margin calls.

Overzicht van de kasstromen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten

IFRS

(in € mln)	Kw1 2020	Kw1 2019
Kasstromen uit bedrijfsactiviteiten	15	68
Kasstromen uit investeringsactiviteiten	-33	-24
Kasstromen uit financieringsactiviteiten	5	-3
Nettowijziging in de geldmiddelen & kasequivalenten	-13	41

De kasstromen uit investeringsactiviteiten uit beëindigde bedrijfsactiviteiten sluit de opbrengst van de afstoting van Polyamide uit.

Geconsolideerd overzicht van de financiële positie

	2020	2019
(in € mln)	30 maart	31 december
Immateriële activa	2 635	2 642
Goodwill	4 527	4 468
Materiële vaste activa	5 396	5 472
Met een gebruiksrecht overeenstemmende activa	451	447
Eigen vermogensinstrumenten gewaardeerd aan reële waarde via het totaalresultaat	59	56
Investerings in geassocieerde deelnemingen & joint ventures	499	555
Overige deelnemingen	47	38
Uitgestelde belastingvorderingen	915	1 069
Leningen & andere activa	309	289
Vaste activa	14 837	15 035
Vorraden	1 665	1 587
Handelsvorderingen	1 584	1 414
Belastingvorderingen	116	129
Te ontvangen dividenden	-	1
Overige financiële instrumenten	147	119
Overige vorderingen	765	628
Geldmiddelen & kasequivalenten	889	809
Activa aangehouden voor verkoop	-	1 586
Vlottende activa	5 166	6 272
Totaal van de activa	20 003	21 307
Aandelenkapitaal	1 588	1 588
Uitgiftepremies	1 170	1 170
Andere reserves	6 875	6 757
Minderheidsbelangen	122	110
Totaal eigen vermogen	9 754	9 625
Voorzieningen voor personeelsbeloningen	2 136	2 694
Overige voorzieningen	835	825
Uitgestelde belastingverplichtingen	559	531
Financiële schulden	3 418	3 382
Overige verplichtingen	146	159
Langlopende verplichtingen	7 094	7 592
Overige voorzieningen	219	190
Financiële schulden	491	1 132
Handelsschulden	1 309	1 277
Belastingsschulden	130	102
Te betalen dividenden	5	161
Overige verplichtingen	1 000	792
Passiva verbonden aan activa aangehouden voor verkoop	-	437
Kortlopende verplichtingen	3 155	4 091
Totaal van de passiva	20 003	21 307

De kortlopende financiële schulden (€ 491 mln op het einde van maart 2020) omvatten € 75 mln aan commercial paper en € 416 mln aan overige korte termijn financieringen (waarvan € 171 mln het korte-termijndeel van lange-termijnfinancieringen en leaseovereenkomsten).

Geconsolideerd mutatie-overzicht van het eigen vermogen

(in € mln)	Herwaarderings-reserve (reële waarde)											
	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
Saldo per 31 december 2018	1 588	1 170	-299	2 486	6 834	-618	9	-26	-636	7 750	117	10 624
Invoering van IFRS 9	-	-	-	-	8	-	-	-	-	8	-	8
Saldo per 1 januari 2018	1 588	1 170	-299	2 486	6 842	-618	9	-26	-636	7 758	117	10 632
Winst / verlies (-) van de periode	-	-	-	-	228	-	-	-	-	228	9	237
Andere elementen van het totaalresultaat	-	-	-	-	-	194	-	2	-53	144	3	147
Totaalresultaat	-	-	-	-	228	194	-	2	-53	372	12	384
Kosten van aandelenopties	-	-	-	-	5	-	-	-	-	5	-	5
Coupons van eeuwigdurende hybride obligaties	-	-	-	-	-3	-	-	-	-	-3	-	-3
Vervreemding / verwerving (-) van eigen aandelen	-	-	6	-	-	-	-	-	-	6	-	6
Overige	-	-	-	-	-2	-	1	-	-	-1	-	-1
Saldo per 30 maart 2019	1 588	1 170	-293	2 486	7 070	-423	10	-24	-689	8 137	128	11 022
Saldo per 31 december 2019	1 588	1 170	-274	1 789	6 462	-454	10	-20	-756	6 757	110	9 625
Winst / verlies (-) van de periode	-	-	-	-	249	-	-	-	-	249	11	261
Andere elementen van het totaalresultaat	-	-	-	-	-	-76	1	-33	15	-93	2	-90
Totaalresultaat	-	-	-	-	249	-76	1	-33	15	157	13	170
Kosten van aandelenopties	-	-	-	-	1	-	-	-	-	1	-	1
Dividenden	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-2	-2
Coupons van eeuwigdurende hybride obligaties	-	-	-	-	-13	-	-	-	-	-13	-	-13
Vervreemding / verwerving (-) van eigen aandelen	-	-	-26	-	-	-	-	-	-	-26	-	-26
Overige	-	-	-	-	-6	-	-	-	5	-1	-	-1
Saldo per 30 maart 2020	1 588	1 170	-300	1 789	6 694	-530	11	-53	-736	6 875	122	9 754

Het eigen vermogen werd in het eerste kwartaal van 2020 verminderd met € -76mln als gevolg van valutaomrekeningsverschillen, aangezien de herwaardering van de USD niet opwoog tegen de devaluatie van andere valuta's (voornamelijk BRL, RUB, MXN en KRW).

TOELICHTINGEN BIJ DE VERKORTE GECONSOLIDEERDE FINANCIËLE VERSLAGGEVING

1. Algemene informatie en materiële gebeurtenissen

Solvay is een naamloze vennootschap naar Belgisch recht, die genoteerd is op Euronext Brussel en Euronext Parijs. Het vrijgeven van deze verkorte geconsolideerde financiële verslaggeving is op 5 mei 2020 door de raad van bestuur goedgekeurd.

Op 31 januari 2020 kondigde Solvay aan dat de verkoop van zijn Performance Polyamidesactiviteiten aan BASF en Domo Chemicals formeel werd afgerond. De transactie is gebaseerd op een ondernemingswaarde van € 1,6 miljard. De verwachte verkoopopbrengsten min de kosten van verkoop van de gecombineerde transactie worden geschat op ongeveer € 1,2 miljard (verkoopopbrengsten ten belope van € 1,5 miljard werden ontvangen op 31 januari 2020). De verwachte winst (na belasting), die het voorwerp uitmaakt van de gebruikelijke aanpassingen van de aankoopprijs na afsluiting bedraagt ongeveer € 80 miljoen.

Solvay wendde een deel van de verkoopopbrengsten van Polyamide aan om de pensioenverplichtingen in Frankrijk voor te financieren. Deze bijkomende vrijwillige bijdrage bedraagt ongeveer € 380 mln.

Tijdens het eerste kwartaal van 2020 heeft Solvay evenzeer een vrijwillige bijdrage gemaakt aan de pensioenplannen in de Verenigde Staten, voor ongeveer € 80 mln.

Op 26 februari 2020 kondigde Solvay een herstructureringsplan aan. Er werd een voorziening van € 59 mln opgenomen.

COVID-19 impact

Solvay schat dat de financiële impact van COVID-19 op EBITDA tijdens het eerste kwartaal van 2020 ongeveer € (20) mln bedroeg, in China. Het management erkent de uitzonderlijke aard van de huidige marktcondities, met verhoogde onzekerheid en beperkte zichtbaarheid op de toekomst. Deze elementen motiveerden de terugtrekking van voorgaande vooruitzichten die aan de markt werden gegeven, zoals aangegeven in het persbericht van 9 april. Het management begrijpt ook dat deze ontwikkelingen een indicatie kunnen zijn die wijzen op een bijzonder waardeverminderverslies in het kader van IAS 36 *Bijzondere waardevermindering van activa*, en het zal de situatie nauwgezet opvolgen in de komende kwartalen voor zijn kasstroombegenerende eenheden.

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*, met uitzondering van de vereisten met betrekking tot tests op bijzondere waardevermindering, en het gebruik van dezelfde grondslagen voor financiële verslaggeving als die welke zijn toegepast voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening voor het jaar eindigend op 31 december 2019. 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 2019.

3. Segment informatie

Solvay is georganiseerd in onderstaande operationele segmenten:

- **Materials** biedt een unieke portefeuille van hoogwaardige polymeer- en composiettechnologieën aan, die voornamelijk gebruikt worden in duurzame mobiliteitstoepassingen. Die oplossingen laten toe het gewicht te verminderen en de prestatie te verbeteren, en bovendien de CO₂- en energie-efficiëntie te verbeteren. Mobiliteit van de volgende generatie in de automobiel-, lucht- en ruimtevaart behoort tot de belangrijkste markten, evenals gezondheidszorg en elektronica.
- **Chemicals** vervaardigt chemische tussenproducten die gebruikt worden in mature en veerkrachtige markten. Solvay is een wereldleider in natriumcarbonaat en peroxiden en de belangrijkste markten die worden bediend zijn onder andere de bouw, consumptiegoederen en de voedingsector. De activiteiten van Silica, Coatis en RusVinyl zijn eveneens hoogwaardige activa met een sterke positie in hun markten. Dit segment zorgt voor veerkrachtige kasstromen en het bedrijf investeert selectief in deze activiteiten om de nummer 1 cash conversie in de chemie te worden.
- **Solutions** biedt een unieke expertise op het gebied van formulering en toepassing door middel van op maat gemaakte gespecialiseerde formuleringen voor oppervlaktechemie en gedrag van vloeistoffen, waardoor het rendement en de efficiëntie van de processen waarin ze gebruikt worden, worden gemaximaliseerd terwijl de eco-impact wordt geminimaliseerd. Novecare, Technology Solutions, Aroma en Special Chem richten zich op specifieke gebieden zoals grondstoffen (verbetering van het rendement van de extractie van metalen, mineralen en olie), industriële toepassingen (zoals coatings) of consumptiegoederen en gezondheidszorg (inclusief vanilline en guar voor thuis en persoonlijke verzorging).
- **Corporate & Business Services** omvat corporate en andere diensten, zoals de onderzoek- en innovatie-activiteiten of energie-gerelateerde diensten, die als missie hebben het energieverbruik te optimaliseren en de CO₂-uitstoot te verminderen.

Aansluiting van de segment-, onderliggende & IFRS resultaten

(in € mln)	Kw1 2020	Kw1 2019
Netto-omzet	2 474	2 571
Materials	789	801
Chemicals	800	831
Solutions	883	938
Corporate & Business Services	1	2
Onderliggende EBITDA	569	571
Materials	228	236
Chemicals	239	226
Solutions	154	161
Corporate & Business Services	-52	-52
Onderliggende afschrijvingen & bijzondere waardeverminderingen van activa	-198	-195
Onderliggende EBIT	371	376
Niet-contante boekhoudkundige impact op afschrijvingen van de toewijzing van de overnameprijs van verwervingen	-51	-54
Netto financieringslasten en herwaarderingen van de boekwaarde in eigen vermogen van de RusVinyl joint venture	-17	7
Resultaat uit portefeuillebeheer en herevaluaties	-58	-36
Resultaat uit historische sanering & belangrijke juridische geschillen	-12	-15
EBIT	233	278
Netto-financieringskosten	-27	-54
Winst / verlies (-) van de periode vóór belastingen	206	225
Belastingen op het resultaat	-47	-53
Winst / verlies (-) van de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	159	172
Winst / verlies (-) van de periode uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	102	65
Winst / verlies (-) van de periode	261	237
toegekend aan minderheidsbelangen	11	9
toegekend aan Solvay aandeelhouders	249	228

De niet-contante PPA-effecten zijn te vinden in de aansluitingstabellen op pagina 9 en 10.

4. Financiële instrumenten

Waarderingstechnieken

In vergelijking met 31 december 2019 is er niets veranderd aan de waarderingstechnieken.

Reële waarde van financiële instrumenten gewaardeerd tegen hun geamortiseerde kostprijs

Voor alle financiële instrumenten die in het geconsolideerd overzicht van Solvay's financiële positie niet tegen de reële waarde gewaardeerd zijn, geldt dat hun reële waarde per 31 maart 2020 niet wezenlijk afwijkt van die welke gepubliceerd is in de Toelichting 35 van de geconsolideerde jaarrekening voor het jaar eindigend op 31 december 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 maart 2020 niet wezenlijk afwijkt van die welke gepubliceerd is in Toelichting 35 van de geconsolideerde jaarrekening voor het jaar eindigend op 31 december 2019.

5. Gebeurtenissen na rapporteringsdatum

In het kader van de COVID-19-pandemie bleven onze wereldwijde activiteiten in het eerste kwartaal lopen, met uitzondering van de tijdelijke stilleggingen in China. Eind maart zijn we begonnen met het verlagen van de operationele rendementen in een aantal vestigingen in functie van de vraag. In april hebben we de productie in een aantal vestigingen stopgezet (of verminderd) om ons snel aan te passen aan de vermindering van de vraag. Eind april werden ongeveer 10% van onze vestigingen gesloten.

6. Verklaring van verantwoordelijke personen

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

- De geconsolideerde tussentijdse financiële informatie, opgesteld volgens IAS 34 “*Tussentijdse financiële verslaggeving*” zoals aanvaard door de Europese Unie, een getrouw beeld geeft van de activa en passiva, financiële situatie en resultaten van de Solvay Groep;
- Het bestuursverslag een getrouw beeld geeft van belangrijke gebeurtenissen tijdens het eerste kwartaal 2020 en hun impact op de geconsolideerde tussentijdse financiële informatie;
- De belangrijkste risico's en onzekerheden overeenstemmen met de beoordeling in het onderdeel “*Risicobeheer*” van het Geïntegreerd Jaarverslag van Solvay voor 2019, rekening houdend met de huidige economische en financiële omstandigheden. Het risico met betrekking tot COVID-19, dat in 2020 is verschenen, wordt toegelicht in de toelichting 1, op pagina 15 van dit financiële verslag.

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

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

Aanvullende vrijwillige bijdragen met betrekking tot toegezegd-pensioenregelingen: bijdragen aan fondsbeleggingen die de verplichte bijdragen aan toegezegd-pensioenregelingen overstijgen. Deze betalingen zijn discretionair en worden gedreven door het doel van waardecreatie.

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

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

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

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

CTA: (currency translation adjustments) wisselkoersverschillen

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

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

Extra-financiële indicatoren: Indicatoren die gebruikt worden om de duurzaamheidsprestatie van het bedrijf meten in aanvulling op financiële indicatoren. Op grond van een materialiteitsanalyse heeft Solvay vijf indicatoren geselecteerd waarvoor zij doelstellingen op middellange en lange termijn heeft vastgesteld. Deze zijn:

- Broeikasgasintensiteit, uitgedrukt in kg CO₂-equivalenten per € Onderliggende EBITDA;
- Duurzame oplossingen, uitgedrukt in % van de netto-omzet van de Groep, gebaseerd op de SPM-methodologie;
- MTAR of ongevallengraad met medische behandeling, uitgedrukt in aantal ongelukken met medische behandeling per miljoen werkuren;
- Medewerkersbetrokkenheid, dat is een index gebaseerd op een regelmatige personeelspeiling;
- Maatschappelijke acties, uitgedrukt in % van de betrokken medewerkers.

Voor verder definites, verwijzen we naar het recentste geïntegreerde jaarrapport beschikbaar op www.solvay.com.

GBU: Global business unit.

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

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

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

IFRS: International Financial Reporting Standards.

joj: Jaar op jaar vergelijking.

Kapitaalinvesteringen (capex): Contanten betaald voor de verwerving van materiële en immateriële activa gepresenteerd in kasstromen uit investeringsactiviteiten en contanten betaald op de leaseverplichtingen (exclusief betaalde intresten), gepresenteerd in kasstromen uit financieringsactiviteiten. Deze indicator wordt gebruikt voor het beheer van het aangewend kapitaal in de Groep.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Organische groei: Groei van de netto-omzet of onderliggende EBITDA exclusief de effecten van perimeterwijzigingen en omrekening van valuta. De berekening wordt gemaakt door de vorige periode aan te passen aan de bedrijfsperimeter en aan de omrekeningskoers van valuta van de huidige periode.

PA: Polyamide, polymeertype.

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

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

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

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

PVC: Polyvinyl chloride, polymeertype.

Resultaten van het beheer van de portefeuille en beoordelingen: Dit omvat:

- Winsten en verliezen van de verkoop van dochterondernemingen, gezamenlijke bedrijfsactiviteiten, joint ventures en geassocieerde deelnemingen die geen beëindigde bedrijfsactiviteiten zijn;
- Kosten betreffende bedrijfscombinaties;
- Winsten en verliezen van de verkoop van vastgoed dat niet direct verbonden is aan een operationele activiteit;
- Kosten van herstructureringen die voortvloeien uit het beheer van de portefeuille en beoordelingen, inclusief waardeverminderingverliezen voortvloeiend uit de stopzetting van een activiteit of een productieëenheid;
- Waardeverminderingverliezen die voortvloeien uit het testen van kasstroomgenererende eenheden;
- De niet-cash boekhoudkundige impact van afschrijvingen ingevolge de PPA van de overnameprijs van verwervingen is niet opgenomen in deze rubriek.

Resultaten van legacy sanering en belangrijke geschillen: Dit omvat:

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

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

SOP: Stock Option Plan, aandelenoptieplan.

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

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

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

Vrije kasstroom: (Free cash flow) Kasstromen uit bedrijfsactiviteiten (exclusief kasstromen verbonden aan verwervingen of vervreemdingen van dochterondernemingen en uitgaande kasstromen van Aanvullende vrijwillige bijdragen in verband met toegezegd-pensioenregelingen, aangezien deze als schuldafbouw zijn beschouwt, als terugbetaling van schulden) plus kasstromen uit investeringsactiviteiten (exclusief kasstromen uit kosten die voortkomen uit of verband houden met verwervingen en vervreemdingen van dochterondernemingen en andere investeringen, en exclusief leningen verstrekt aan geassocieerde deelnemingen en andere niet-geconsolideerde deelnemingen, en erkenning van verrekenende vorderingen), betaling van leaseverplichtingen, en toename/afname van schulden aangaande saneringsactiviteiten. Vóór de toepassing van IFRS 16 werden leasebetalingen van operationele leases opgenomen in de vrije kasstroom. Als gevolg van de toepassing van IFRS 16 omvat de vrije kasstroom de betaling van de leaseverplichting (exclusief de rentelasten), omdat leaseovereenkomsten over het algemeen worden beschouwd als bedrijfsactiviteiten. Het niet opnemen van deze post in de vrije kasstroom zou resulteren in een aanzienlijke verbetering van de vrije kasstroom in vergelijking met voorgaande perioden, terwijl de activiteiten zelf niet werden beïnvloed door de implementatie van IFRS 16. Het is een maat die de verwerving van contanten weergeeft, evenals de efficiëntie van het werkkapitaal, en de investeringsdiscipline van de Groep.

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

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

Contacten

Investor relations

Jodi Allen
+1 609 860 4608
Geoffroy d'Oultremont
+32 2 264 29 97
Bisser Alexandrov
+32 2 264 36 87
investor.relations@solway.com

Media relations

Nathalie Van Ypersele
+32 478 20 10 62
nathalie.vanyperselle@solway.com

Brian Carroll
+32 2 264 15 30
brian.carroll@solway.com

Wettelijke bepaling als bescherming tegen onredelijke aansprakelijkheidsstellingen

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

Over Solvay

Solvay is een op wetenschap gebaseerd bedrijf waarvan de technologieën voordelen bieden voor vele aspecten van het dagelijks leven. Met meer dan 24.100 werknemers in 64 landen verbindt Solvay mensen, ideeën en elementen om de vooruitgang opnieuw uit te vinden. De Groep streeft naar het creëren van duurzame gemeenschappelijke waarde voor iedereen, vooral via Solvay One Planet, dat rond drie pijlers is opgebouwd: de bescherming van het klimaat, het behoud van hulpbronnen en de bevordering van een betere levenskwaliteit. De innovatieve oplossingen van de Groep dragen bij tot veiligere, schonere en duurzamere producten, die te vinden zijn in woningen, voeding en consumptiegoederen, vliegtuigen, auto's, batterijen, slimme toestellen, toepassingen in de gezondheidszorg, water- en luchtzuiveringssystemen. Solvay werd opgericht in 1863 en behoort vandaag tot de top drie in de wereld voor het overgrote deel van zijn activiteiten. In 2019 realiseerde het een netto-omzet van 10,2 miljard euro. Solvay staat genoteerd op Euronext Brussel (SOLB) en Parijs en in de Verenigde Staten worden zijn aandelen (SOLVY) verhandeld via een ADR-programma niveau 1. Meer informatie vindt u op www.solway.com.

Over Solvay Investor Relations

[Results' documentation](#)

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

[Share information](#)

[Credit information](#)

[ESG information](#)

[Annual report](#)

[Webcasts, podcasts and presentations](#)





Rue De Ransbeek, 310
1120 Brussels
Belgium
+32 2 264 2111
www.solvay.com