



Eerste kwartaal 2022

Financieel verslag

Progress beyond



Gereguleerde informatie

Gepubliceerd op 4 mei 2022 om 7u00.

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, voor bijzondere waardeverminderingen voor andere elementen die de analyses van de onderliggende prestaties van de Groep verstoren. Het resultaatoverzicht op de pagina's 3 tot 8 is op een onderliggende basis, tenzij anders gedefinieerd.

Overzicht onderliggende resultaat

Hoogtepunten

- **De netto-omzet** in het eerste kwartaal van 2022 bedroeg meer dan € 3 miljard, een nieuw kwartaalrecord met een organische stijging van +26,1% tegenover het eerste kwartaal van 2021, met een dubbelcijferige omzetgroei in elke activiteit en in alle regio's dankzij succesvolle **prijsacties** (+20% of €475 million) en **volumegroei** (+6% of €156 million).
- In Kw1 2022 werden voor €22 miljoen aan structurele **kostenbesparingen** gerealiseerd, wat neerkomt op een totaal van €410 miljoen sinds 2020, en op koers om onze tussentijdse doelstelling van € 500 miljoen eerder dan gepland te halen.
- Record onderliggende **EBITDA** in het eerste kwartaal van 2022 van €712 miljoen was +20% hoger, op organische basis. De drie segmenten realiseerden een EBITDA-groei met dubbele cijfers dankzij de prijzen en volumes. De prijsstijgingen in het kwartaal compenseerden ruimschoots voor de €369 miljoen aan inflatoire kostenstijgingen. Solutions groeide met 35%, vooral sterk bij Novacare, terwijl Materials met 21% steeg en Chemicals met 15%.
- De **onderliggende EBITDA-marge** in het eerste kwartaal bedroeg 23,3%, vergelijkbaar met het niveau voor het volledige jaar 2021, doordat sterke prijsacties de inflatie tegengingen.
- De **onderliggende nettowinst** bedroeg €369 miljoen in Kw1 2022, een stijging met 54% ten opzichte van Kw1 2021.
- **De vrije kasstroom** bedroeg in het eerste kwartaal van 2022 €216 miljoen euro, wat neerkomt op een omrekeningsratio van 32,9%, ondanks een hoger werkkapitaal als gevolg van de sterke omzetgroei. De werkkapitaal discipline bleef het hele kwartaal gehandhaafd.
- Hoogste **ROCE** ooit op 12,3%, + 476 basispunten meer dan vorig jaar.
- Solvay lanceerde zijn **vierde groeiplatform**, gewijd aan de ontwikkeling van innovatieve oplossingen op basis van hernieuwbare grondstoffen en biotechnologie, ter ondersteuning van onze duurzaamheids- doelstellingen door de creatie van meer circulaire oplossingen.

Onderliggend, in € miljoen	Kw1 2022	Kw1 2021	%	% organisch
Netto omzet	3 055	2 373	-4,1%	+1,9%
EBITDA	712	583	+2,5%	+10,3%
EBITDA-marge	23,3%	24,6%	+1,6pp	-
Vrije kasstroom aan Solvay aandeelhouders	216	282	+39,8%	-
Vrije kasstroomomrekenings- ratio (12 maanden)	32,9%	54,8%	+14,4pp	-
ROCE	12,3%	7,5%	+4,77pp	-

Ilham Kadri, CEO

"Ik ben verheugd weer een reeks recordresultaten te kunnen melden, met sterke prestaties in elk bedrijfssegment. Dankzij de cruciale en gedifferentieerde oplossingen die we onze klanten bieden, konden we de prijzen verhogen en de forse kostenstijgingen in grondstoffen en energie meer dan te compenseren. Deze prestatie, samen met onze aanhoudende focus en cashdiscipline, droegen bij tot een solide vrije kasstroomgeneratie. Dit stelt ons in staat te investeren in innovatie en capaciteitsuitbreidingen, om onze klanten wereldwijd te ondersteunen en de omzetgroei op middellange termijn te versnellen. Ik ben ook trots op ons rendement, dat dankzij onze kosten- en portfolio-acties aanzienlijk is verbeterd ten opzichte van een jaar geleden."

Vooruitzichten

De onderliggende EBITDA voor het volledige jaar wordt nu geraamd op een groei met mid single-digit tot high single-digit en de vrije kasstroom voor aandeelhouders wordt geraamd op meer dan €650 miljoen.

Kerncijfers

Onderliggende kerncijfers

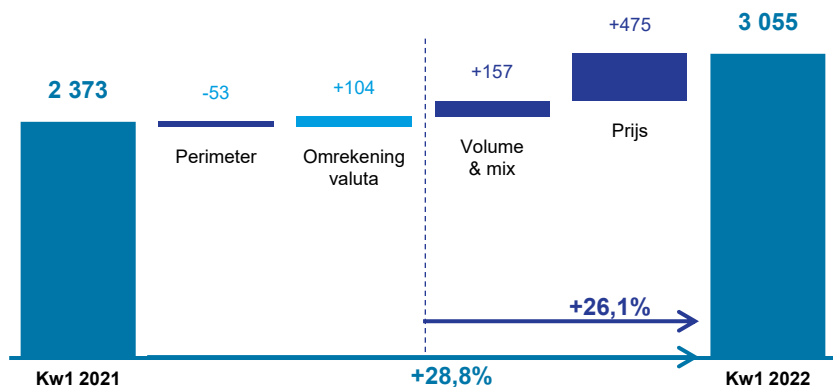
(in € mln)	Kw1 2022	Kw1 2021	% joj
Netto-omzet	3 055	2 373	+28,8%
EBITDA	712	583	+22,1%
<i>EBITDA-marge</i>	23,3%	24,6%	-1,3pp
EBIT	526	382	+37,8%
Netto-financieringskosten	-49	-63	+21,6%
Belastingen op winst	-96	-70	-36,9%
<i>Belastingvoet</i>	22,3%	23,7%	-1,3pp
Winst uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	1	1	-52,6%
Winst (-) / verlies toegekend aan minderheidsbelangen	-12	-9	+25,1%
Winst / verlies (-) toegekend aan Solvay aandeelhouders	369	240	+53,7%
Gewone winst / verlies (-) per aandeel (in €)	3,56	2,33	+53,0%
waarvan uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	3,56	2,33	+53,0%
Kapitaalinvesteringen	-151	-100	-50,7%
Vrije kasstroom aan Solvay aandeelhouders	216	282	-23,6%
Vrije kasstroomomrekeningsratio (laatste 12 maanden)	32,9%	54,8%	-21,9pp
Financiële nettoschuld	3 912	3 949	-0,9%
<i>Onderliggende hefboomgraad</i>	1,6	1,7	-6,1%

Groepsresultaten

Netto-omzet

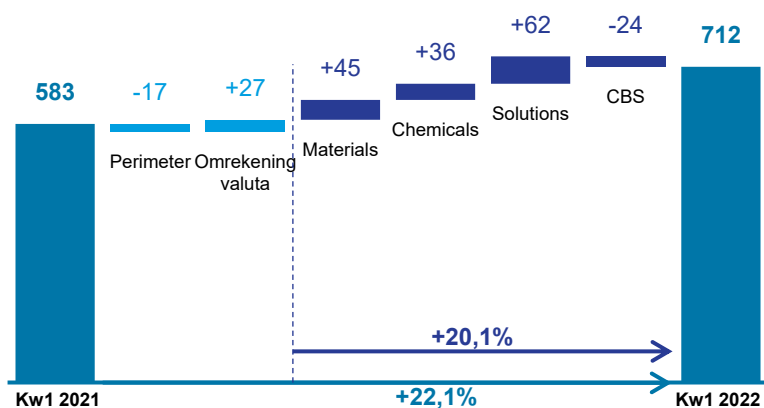
De **netto-omzet** van €3 055 miljoen in het eerste kwartaal van 2022 is 28,8% hoger dan in het eerste kwartaal van 2021 (+26,1% organisch en +2,2% positief effect van de wisselkoersen en perimeter).

Dit was te danken aan de sterke prijsacties in alle activiteiten en aan de hogere volumes.



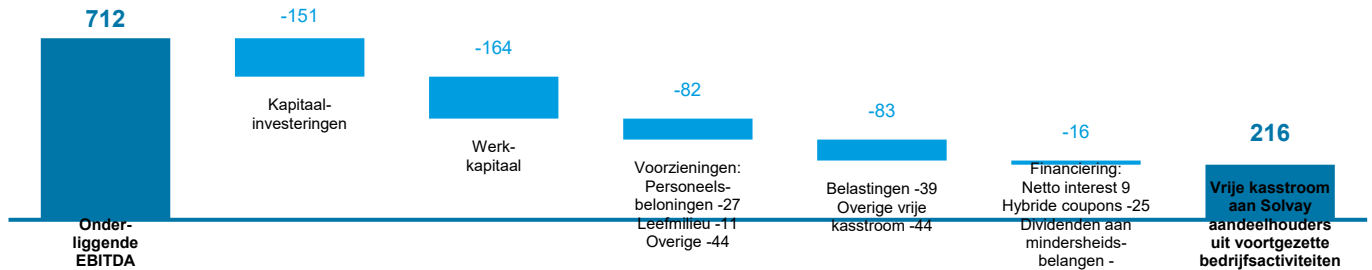
Onderliggende EBITDA

De **onderliggende EBITDA** van €712 miljoen steeg met 22,1% (+20% organisch) in Kw1 2022, vooral dankzij de hogere prijzen, maar ook door de volumes die de hogere vaste kosten in een inflatoir klimaat en herinvesteringen in groei en capaciteit ruimschoots compenseerden. Bijgevolg was de EBITDA-marge van 23,3% in het kwartaal vergelijkbaar met het gemiddelde voor 2021.



Vrije kasstroom

De **vrije kasstroom** voor aandeelhouders uit voortgezette **bedrijfsactiviteiten** bedroeg €216 miljoen, wat het 12de opeenvolgende kwartaal is waarin positieve kasstromen worden gegenereerd. De sterke EBITDA-groei dankzij de prijszetting en volumes compenseerde bijna de stijging van het industrieel werkkapitaal. De **kasstroom was €66 miljoen lager** dan in het eerste kwartaal van 2021 omdat de **kapitaalinvesteringen €51 miljoen hoger** waren dan in het eerste kwartaal van 2021, aangezien we blijven investeren in onze groei. LTM vrije kasstroom-omrekeningsratio stond op 32,9%



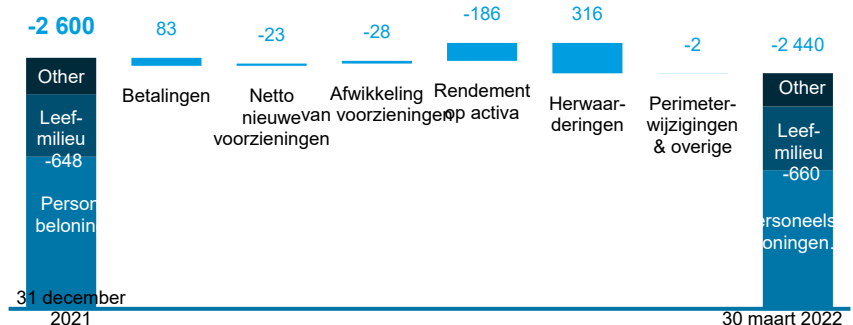
Onderliggende netto schuld

De **onderliggende netto financiële schuld** bleef grotendeels **stabiel op €3,9 miljard** in vergelijking met december 2021, waarbij de aanhoudende vrije kasstroom van €216 miljoen de uitkering van het interimdividend van €155 miljoen ruimschoots compenseerde.



Voorzieningen

De **voorzieningen** daalden met €-160 miljoen tot €2,4 miljard in vergelijking met december 2021. Dit was voornamelijk het gevolg van de hogere discontovoeten.



Resultaten per segment

Netto-omzet Kw1 <i>(in € mln)</i>	Onderliggend					Kw1 2022
	Kw1 2021	Perimeter	Omrekening valuta	Volume & mix	Prijs	
Solvay	2 373	-53	104	157	475	3 055
Materials	689	-8	30	82	86	879
Chemicals	791	-14	32	27	204	1 039
Solutions	891	-31	42	47	186	1 135
CBS	3	-	-	1	-1	2

Materials

De omzet in het eerste kwartaal van 2022 steeg met 27,6% (+23,7% organisch), zowel als gevolg van de sterke vraag als van de aanzienlijke prijsstijgingen.

De omzet van Specialty Polymers steeg met +31,4% (+26,1% organisch) in vergelijking met het eerste kwartaal van 2021, en met +21% sequentieel in vergelijking met het vierde kwartaal van 2021. De recordverkoop weerspiegelt de aanhoudend sterke vraag op alle markten, met name auto's, batterijen, medische apparatuur en elektronica.

De omzet van Composite Materials steeg met +16,7% (+16,4% organisch) op jaarbasis en nam toe met 6,3% sequentieel ten opzichte van het vierde kwartaal van 2021. De Aerospace-markt blijft zich herstellen dankzij een hogere productie van vliegtuigen met één gangpad, maar blijft kampen met problemen in de toeleveringsketen.

De EBITDA van het segment steeg met +25,6% (+20,9% organisch) op jaarbasis en met +25% sequentieel in vergelijking met Kw4 2021, dankzij de prijs- en volumestijgingen, na aftrek van de hogere energie- en grondstoffenkosten. Dit resulteerde in een EBITDA-marge van 29,4%.

Chemicals

In het eerste kwartaal van 2022 steeg de omzet in het segment met +31,5% (+28,5% organisch), vooral dankzij de prijzen.

De omzet van natriumcarbonaat en -derivaten steeg met +32,0% (+29,2% organisch) in vergelijking met het kwartaal van het voorgaande jaar. De succesvolle doorvoering van prijsverhogingen en toeslagacties compenseerden de stijgende energiekosten, terwijl de vraag op alle markten solide bleef.

De omzet van peroxides steeg met +17,3% (+20,7% organisch), in vergelijking met het eerste kwartaal van 2021, vooral dankzij de sterke vraag op de pulp- en papiermarkt in Noord-Amerika. De prijsverhogingen en toeslagen konden de inflatoire gevolgen compenseren.

Coatis profiteerde van de aanhoudende dynamiek die zich in de tweede helft van 2021 aftekende, met een omzetstijging in het kwartaal van +42,1% (+32,9% organisch) doordat de gunstige marktomstandigheden aanhielden. De stevige vraag, vooral in Brazilië, kon de logistieke en bevoorradingsproblemen en de stijging van de grondstof- en energiekosten compenseren.

De omzet van silicium steeg met +34,0% op jaarbasis (+29,9% organisch) dankzij de solide vraag en volumes, terwijl de prijsverhogingen hebben de aanzienlijke kosteninflatie nog niet volledig gecompenseerd.

De EBITDA van het segment steeg met +16,4% in vergelijking met Kw1 2021 (+15% organisch), dankzij belangrijke prijsacties in alle activiteiten, de aanhoudend gunstige marktomstandigheden bij Coatis, en een stabiele bijdrage van Rusvinyl. Dat zorgde voor een onderliggende EBITDA-marge van 26,9% in het eerste kwartaal van 2022.

Solutions

De omzet in het eerste kwartaal van 2022 steeg met 27,4% (+25,8% organisch), waarvan 21% door de hogere prijzen en 4,7% door de volumegroei op alle markten.

In het eerste kwartaal steeg de omzet van Novecare aanzienlijk met 27,6% op jaarbasis, dankzij aanzienlijke prijsstijgingen bovenop de groeiende vraag op markten zoals landbouw, coatings, en huishoudelijke en persoonlijke verzorging.

Olie & gas groeide met +78,2% op jaarbasis, dankzij de sterke vraag en hogere prijzen.

De omzet van Special Chem steeg met +15,1% (organisch +18,3%) op jaarbasis. De hogere elektronica-verkoop werd gedeeltelijk tenietgedaan door de lagere autoverkoop als gevolg van de aanhoudende chipschaarste.

De omzet van Technology Solutions steeg met +13,9% (+7,0% organisch) in vergelijking met Kw1 2021. De groei werd aangedreven door de hogere volumes voor de mijnbouw en de hogere prijzen.

De verkoop van Aroma Performance steeg met 28,6% (+23,1% organisch) in Kw1 2022 tegenover Kw1 2021, en vestigde een nieuw record dankzij de aanzienlijke prijsstijgingen en een goede vraag op de markten voor voeding, aroma's en parfums.

In het eerste kwartaal steeg de EBITDA in het segment met +37,2% (+35,2% organisch) op jaarbasis, wat zowel het prijszettingsvermogen als het positieve vraagklimaat op de kernmarkten weerspiegelt. De EBITDA-marge van het segment steeg met +1,5 pp tot 20,9% in het eerste kwartaal van 2022, wat een verdere weerspiegeling is van onze prijsacties, kostenbesparingen en portefeuillesnoei.

Corporate & Business services

De EBITDA-bijdrage van Corporate in Kw1 2022 was een verlies van €-64 miljoen. Terwijl onze activiteiten op het gebied van energieleveringen aan derden in het eerste kwartaal geen impact hadden, is de stijging te wijten aan investeringen in onze groeiplatformen, digitale transformatie & cyberbeveiliging, en de inflatie van de vaste kosten.

Kerncijfers per segment

Segmentoverzicht (in € mln)	Onderliggend			
	Kw1 2022	Kw1 2021	% j-o-j	% organisch
Netto-omzet	3 055	2 373	+28,8%	+26,1%
Materials	879	689	+27,6%	+23,7%
Specialty Polymers	671	511	+31,4%	-
Composite Materials	208	178	+16,7%	-
Chemicals	1 039	791	+31,5%	+28,5%
Soda Ash & Derivatives	485	367	+32,0%	-
Peroxides	179	152	+17,3%	-
Coatis	223	157	+42,1%	-
Silica	153	114	+34,0%	-
Solutions	1 135	891	+27,4%	+25,8%
Novecare [1]	452	354	+27,6%	-
Special Chem	243	211	+15,1%	-
Technology Solutions [1]	151	133	+13,9%	-
Aroma Performance	142	110	+28,6%	-
Oil & Gas [1]	147	82	+78,2%	-
Corporate & Business Services	2	3	-13,3%	+5,8%
EBITDA	712	583	+22,1%	+20,1%
Materials	259	206	+25,6%	+20,9%
Chemicals	279	240	+16,4%	+15,0%
Solutions	238	173	+37,2%	+35,2%
Corporate & Business Services	-64	-36	-76,8%	-
EBITDA-marge	23,3%	24,6%	-1,3pp	-
Materials	29,4%	29,9%	-0,5pp	-
Chemicals	26,9%	30,4%	-3,5pp	-
Solutions	20,9%	19,4%	+1,5pp	-

(1) De omzet van Novecare en Technology Solutions in voorgaande perioden werd aangepast om rekening te houden met de oprichting van een Oil & Gas GBU met ingang van 1 juli 2021. Meer informatie is te vinden in toelichting 3 op bladzijde 19.

IFRS kerncijfers

Kw1 kerncijfers (in € mln)	IFRS			Onderliggend		
	Kw1 2022	Kw1 2021	% <i>joj</i>	Kw1 2022	Kw1 2021	% <i>joj</i>
Netto-omzet	3 055	2 373	+28,8%	3 055	2 373	+28,8%
EBITDA	680	414	+64,3%	712	583	+22,1%
<i>EBITDA-marge</i>				23,3%	24,6%	-1,3pp
EBIT	457	169	<i>n.m.</i>	526	382	+37,8%
Netto-financieringskosten	-29	-30	+4,5%	-49	-63	+21,6%
Belastingen op winst	-79	-25	<i>n.m.</i>	-96	-70	-36,9%
<i>Belastingvoet</i>				22,3%	24%	-1,3pp
Winst uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	-	-	<i>n.m.</i>	1	1	-52,6%
Winst (-) / verlies toegekend aan minderheidsbelangen	-12	-9	+27,2%	-12	-9	+25,1%
Winst / verlies (-) toegekend aan Solvay aandeelhouders	337	104	<i>n.m.</i>	369	240	+53,7%
Gewone winst / verlies (-) per aandeel (in €)	3,25	1,01	<i>n.m.</i>	3,56	2,33	+53,0%
waarvan uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	3,25	1,01	<i>n.m.</i>	3,56	2,33	+53,0%
Kapitaalinvesteringen				-151	-100	-50,7%
Vrije kasstroom aan Solvay aandeelhouders				216	282	-23,6%
Financiële nettoschuld				3 912	3 949	-0,9%
<i>Onderliggende hefboomgraad</i>				1,6	1,7	-6,1%

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	
		Kw1 2022	Kw1 2021
<i>(in € mln)</i>			
Winst / verlies (-) van de periode vóór belastingen	a	477	319
Resultaat uit joint ventures & geassocieerde deelnemingen	b	46	29
Interesten en geboekte wisselkoerswinsten/verliezen (-) op de RusVinyl joint venture	c	-	-7
Belastingen op het resultaat	d	-96	-70
Belastingvoet	e = -d/(a-b-c)	22%	24%

Vrije kasstroom		Onderliggend	
		Kw1 2022	Kw1 2021
<i>(in € mln)</i>			
Kasstromen uit bedrijfsactiviteiten	a	382	303
waarvan vrijwillige bijdragen aan pensioenen	b	-	-102
waarvan kasstroom betreffende portefeuillebeheer en niet begrepen in de vrije kasstroom	c	-6	-
Kasstromen uit investeringsactiviteiten	d	-145	7
Verwerving (-) van dochterondernemingen	e	-	-2
Verwerving (-) van deelnemingen - Overige	f	-3	-1
Leningen aan geassocieerde & niet-geconsolideerde deelnemingen	g	-8	7
Vervreemding (+) van dochterondernemingen en deelnemingen	h	-5	77
Erkenning van verrekende vorderingen	i	-1	-
Betaling van leaseverplichtingen	j	-28	-22
Vrije kasstroom	k = a-b-c+d-e-f-g-h-i+j	232	308
Betaalde netto-interesten	l	9	-7
Betaalde coupons op eeuwigdurende hybride obligaties	m	-25	-19
Vrije kasstroom aan Solvay aandeelhouders	n = k+l+m	216	282
Vrije kasstroom aan Solvay aandeelhouders uit voortgezette bedrijfsactiviteiten (LTM)	o	776	1 043
Dividenden uitgekeerd aan minderheidsbelangen uit voortgezette bedrijfsactiviteiten (laatste 12 maanden)	p	-43	-31
Onderliggende EBITDA (laatste 12 maanden)	q	2 485	1 959
Vrije kasstroomomrekeningsratio (laatste 12 maanden)	r = (o-p)/q	32,9%	54,8%

Netto werkkapitaal		2022	2021
		30 maart	31 december
<i>(in € mln)</i>			
Vorraden	a	2 002	1 745
Handelsvorderingen	b	2 180	1 805
Overige kortlopende vorderingen	c	2 841	2 004
Handelsschulden	d	-2 301	-2 131
Overige kortlopende verplichtingen	e	-2 925	-2 051
Netto werkkapitaal	f = a+b+c+d+e	1 797	1 372
Omzet	g	3 693	3 277
Kwartaalomzet op jaarbasis	h = 4*g	14 772	13 108
Netto werkkapitaal / omzet	i = f / h	12,2%	10,5%

Kapitaalinvesteringen

(in € mln)		Kw1 2022	Kw1 2021
Verwerving (-) van materiële vaste activa	a	-105	-64
Verwerving (-) van immateriële vaste activa	b	-18	-14
Betaling van leaseverplichtingen	c	-28	-22
Kapitaalinvesteringen	d = a+b+c	-151	-100
Onderliggende EBITDA	e	712	583
Kasstroomomzetting	f = (d+e)/e	78,8%	82,8%

Financiële nettoschuld

		2022	2021
(in € mln)		30 maart	31 december
Langlopende financiële schulden	a	-2 596	-2 576
Kortlopende financiële schulden	b	-921	-773
Brutoschuld	c = a+b	-3 518	-3 349
Onderliggende brutoschuld	d = c+h	-5 318	-5 149
Overige financiële instrumenten	e	371	259
Geldmiddelen & kasequivalenten	f	1 034	941
Totale geldmiddelen en kasequivalenten	g = e+f	1 405	1 199
IFRS nettoschuld	i = c+g	-2 112	-2 149
Eeuwigdurende hybride obligaties	h	-1 800	-1 800
Onderliggende nettoschuld	j = i+h	-3 912	-3 949
Onderliggende EBITDA (laatste 12 maanden)	k	2 485	2 356
Onderliggende hefboomgraad	l = -j/k	1,6	1,7

ROCE

		Kw1 2022	Kw 2021
(in € mln)		Bere- kend	Bere- kend
EBIT	a	1 745	1 121
Niet-contante boekhoudkundige impact op afschrijvingen van de toewijzing van de overnameprijs van verwervingen	b	-148	-169
Teller	c = a+b	1 597	952
Werkkapitaal - industrieel	d	1 685	1 556
Werkkapitaal - andere	e	-110	-230
Materiële vaste activa	f	4 861	4 836
Immateriële activa	g	2 101	2 241
Met een gebruiksrecht overeenstemmende activa	h	451	412
Investeringen in geassocieerde deelnemingen & joint ventures	i	607	504
Overige deelnemingen	j	42	45
Goodwill	k	3 362	3 322
Noemer	l = d+e+f+g+h+i+j+k	13 000	12 685
ROCE	m = c/l	12,3%	7,5%

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.

Kw1 geconsolideerde winst- & verliesrekening <i>(in € mln)</i>	Kw1 2022			Kw1 2021		
	IFRS	Aanpas-singen	Onder-liggend	IFRS	Aanpas-singen	Onder-liggend
Omzet	3 693	-	3 693	2 604	-	2 604
waarvan andere dan van kernactiviteiten [2]	638	-	638	231	-	231
waarvan netto-omzet	3 055	-	3 055	2 373	-	2 373
Kostprijs van de omzet	-2 804	-	-2 804	-1 869	-	-1 869
Brutomarge	889	-	889	735	-	735
Commerciële kosten	-76	-	-76	-71	-	-71
Administratieve kosten	-256	-	-256	-220	-	-220
Kosten van onderzoek & ontwikkeling	-79	1	-78	-94	1	-93
Overige operationele opbrengsten & kosten	-34	35	1	-36	38	2
Resultaat uit joint ventures & geassocieerde deelnemingen	44	2	46	29	-1	29
Resultaat uit portefeuillebeheer en belangrijke herstructurering [3]	-9	9	-	-161	161	-
Resultaat uit historische sanering & belangrijke juridische geschillen	-22	22	-	-14	14	-
EBITDA	680	32	712	414	169	583
Afschrijvingen & bijzondere waardeverminderingen van activa [1]	-223	37	-186	-245	43	-201
EBIT	457	69	526	169	213	382
Netto schuldenlasten	-22	-	-22	-26	-	-26
Coupons van eeuwigdurende hybride obligaties	-	-20	-20	-	-20	-20
Interesten en geboekte wisselkoerswinsten/verliezen (-) op de RusVinyl joint venture	-	-	-	-	-7	-7
Disconteringskosten van de voorzieningen	-7	-	-7	-4	-5	-9
Winst / verlies (-) van de periode vóór belastingen	428	49	477	139	180	319
Belastingen op het resultaat	-79	-17	-96	-25	-45	-70
Winst / verlies (-) van de periode	349	32	381	113	136	250
togekend aan Solvay aandeelhouders	337	32	369	104	136	240
togekend aan minderheidsbelangen	12	-	12	9	-	9
Gewone winst / verlies (-) per aandeel (in €)	3,25	0,31	3,56	1,01	1,32	2,33
waarvan uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	3,25	0,31	3,56	1,01	1,32	2,33
Verwaterde winst / verlies (-) per aandeel (in €)	3,25	0,31	3,55	1,01	1,32	2,32
waarvan uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	3,25	0,31	3,55	1,01	1,32	2,32

EBITDA op IFRS basis beliep €680 miljoen tegenover €712 miljoen op onderliggende basis. Het verschil van €32 miljoen wordt verklaard door de volgende aanpassingen aan de IFRS cijfers, waardoor de resultaten beter te vergelijken zijn:

- €-2 miljoen 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, met een zwakker Russische roebel over de periode. Deze elementen werden geherclassificeerd in "*Netto financieringskosten*".
- €8 miljoen om het "*Resultaat uit portefeuillebeheer & belangrijke herstructurering*" aan te passen, exclusief afschrijvingen en waardeverminderingen. Dit bestaat voornamelijk uit herstructureringsvoorzieningen.
- €22 miljoen om het "*Resultaat van historische saneringen en belangrijke juridische geschillen*" aan te passen, voornamelijk voor leefmilieukosten.

EBIT op IFRS basis beliep €457 miljoen tegenover €526 miljoen op onderliggende basis. Het verschil van €69 miljoen wordt verklaard door de eerder vermelde €32 miljoen aanpassingen op EBITDA niveau en €37 miljoen op "*Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen*". Deze laatste bestaan uit:

- €36 miljoen voor de niet-contante impact van de boekhoudkundige toerekening van de overnameprijs (PPA). Deze bestaat uit afschrijvingen op immateriële activa, die voor €1 miljoen in "Onderzoek en ontwikkeling" en voor €35 miljoen in "*Overige operationele opbrengsten & kosten*".
- €2 miljoen voor de impact van bijzondere waardeverminderingen die opgenomen zijn in het "*Resultaat uit portefeuillebeheer & belangrijke herstructurering*", voornamelijk als gevolg van de waardevermindering van niet-presterende activa.

Netto-financieringskosten op IFRS basis bedroegen €-29 miljoen vergeleken met €-49 miljoen op onderliggende basis. De aanpassingen van €-20 miljoen aan IFRS resultaten bestaan uit:

- €-20 miljoen voor herclassificatie van coupons van eeuwigdurende hybride obligaties, die onder IFRS als dividenden worden opgenomen, maar als financieringskosten in onderliggende resultaten.

Belastingen op winst op IFRS basis waren €-79 miljoen, tegenover lasten van €-96 miljoen op een onderliggende basis. De aanpassing van €-17 miljoen heeft voornamelijk betrekking op de hierboven beschreven aanpassingen van de winst vóór belasting.

De **winst/verlies van de periode toegerekend aan Solvay aandeelhouders** bedroeg €337 miljoen op IFRS basis, en €369 miljoen op onderliggende basis. De delta van €32 miljoen weerspiegelt de hiervoor vermelde aanpassingen aan EBIT, netto-financieringskosten en belastingen op winst. Er was geen effect van minderheidsbelangen.

Verkorte geconsolideerde financiële overzichten ^[1]

Geconsolideerde winst- & verliesrekening

(in € mln)	IFRS	
	Kw1 2022	Kw1 2021
Omzet	3 693	2 604
waarvan andere dan van kernactiviteiten [2]	638	231
waarvan netto-omzet	3 055	2 373
Kostprijs van de omzet	-2 804	-1 869
Brutomarge	889	735
Commerciële kosten	-76	-71
Administratieve kosten	-256	-220
Kosten van onderzoek & ontwikkeling	-79	-94
Overige operationele opbrengsten & kosten	-34	-36
Resultaat uit joint ventures & geassocieerde deelnemingen	44	29
Resultaat uit portefeuillebeheer en belangrijke herstructurering [3]	-9	-161
Resultaat uit historische sanering & belangrijke juridische geschillen	-22	-14
EBIT	457	169
Lasten van schulden	-25	-28
Interesten op leningen & korte termijndeposito's	3	2
Disconteringskosten van de voorzieningen	-7	-4
Winst / verlies (-) van de periode vóór belastingen	428	139
Belastingen op het resultaat	-79	-25
Winst / verlies (-) van de periode	349	113
toegekend aan Solvay aandeelhouders	337	104
toegekend aan minderheidsbelangen	12	9
Gewogen gemiddelde van het aantal uitstaande aandelen (basisberekening)	103 714 179	103 276 287
Gewogen gemiddelde van het aantal uitstaande aandelen (verwaterde berekening)	103 901 262	103 454 065
Gewone winst / verlies (-) per aandeel (in €)	3,25	1,01
waarvan uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	3,25	1,01
Verwaterde winst / verlies (-) per aandeel (in €)	3,25	1,01
waarvan uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	3,25	1,01

Geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat

(in € mln)	IFRS	
	Kw1 2022	Kw1 2021
Winst / verlies (-) van de periode	349	113
Winsten en verliezen op afdekkingsinstrumenten in een kasstroomafdekking [4]	219	-11
Wisselkoersverschillen uit dochterondernemingen & gezamenlijke bedrijfsactiviteiten	190	244
Aandeel in de andere elementen van het totaalresultaat van geassocieerde deelnemingen en joint ventures	7	11
Elementen die geherclassificeerd kunnen worden	417	244
Winsten en verliezen op eigen vermogensinstrumenten gewaardeerd aan reële waarde via de overige elementen van het totaalresultaat	6	3
Herwaarderingen van de netto verplichting inzake toegezegde-pensioenregelingen [5]	89	273
Elementen die niet geherclassificeerd kunnen worden	94	276
Winstbelasting met betrekking tot recycleerbare en niet recycleerbare elementen	-89	-46
Overige elementen van het totaalresultaat na aftrek van de daarmee verband houdende winstbelastingen	422	474
Totaalresultaat	771	588
toegekend aan Solvay	757	574
toegekend aan minderheidsbelangen	14	13

[1] Niet geauditeerd.

[2] De stijging van de omzet andere dan van de kernactiviteiten houdt voornamelijk verband met hogere gas- en elektriciteitsprijzen.

[3] Het **Resultaat uit portefeuillebeheer en belangrijke herstructurering** in had voornamelijk betrekking op de voorziening van €150 miljoen in verband met de in februari 2021 aangekondigde strategische transformatie, resulterend in een netto reductie van circa 500 functies.

[4] De winsten en verliezen op afdekkingsinstrumenten in een kasstroomafdekking zijn voornamelijk het gevolg van de stijging van de gasprijs in Kw1 2022.

[5] De herwaardering van de nettoverplichting inzake toegezegde pensioenregelingen van € 89 miljoen (€ 273 miljoen in Kw1 2021) was voornamelijk het gevolg van de stijging van de disconteringsvoeten die van toepassing zijn op de voorzieningen na uitdiensttreding in de eurozone, het Verenigd Koninkrijk en de VS, gedeeltelijk gecompenseerd door het rendement op fondsbeleggingen.

Geconsolideerd overzicht van de kasstromen

(in € mln)	IFRS	
	Kw1 2022	Kw1 2021
Winst / verlies (-) van de periode	349	113
Aanpassingen aan de winst / verlies (-) van de periode	309	444
Afschrijvingen & bijzondere waardeverminderingen van activa	223	245
Resultaat uit joint ventures & geassocieerde deelnemingen	-44	-29
Toevoegingen en terugnames op voorzieningen	23	185
Overige niet-operationele en niet-contante elementen	-1	-11
Netto-financieringskosten	28	29
Belastingen op winst	79	25
Wijziging in het werkkapitaal	-157	-67
Gebruik van voorzieningen	-83	-63
Gebruik van voorzieningen voor aanvullende vrijwillige bijdragen (pensioenplannen)	-	-102
Ontvangen dividenden van geassocieerde deelnemingen & joint ventures	3	18
Betaalde belastingen (exclusief belastingen betaald op vervreemding van deelnemingen)	-39	-40
Kasstromen uit bedrijfsactiviteiten	382	303
waarvan kasstroom betreffende portefeuillebeheer en niet begrepen in de vrije kasstroom	-6	-
Verwerving (-) van dochterondernemingen	-	-2
Verwerving (-) van deelnemingen - Overige	-3	-1
Leningen aan geassocieerde & niet-geconsolideerde deelnemingen	-8	7
Vervreemding (+) van dochterondernemingen en deelnemingen	-5	77
Verwerving (-) van materiële en immateriële vaste activa (kapitaalinvesteringen)	-123	-78
waarvan materiële vaste activa	-105	-64
waarvan immateriële vaste activa	-18	-14
Vervreemding (+) van materiele vaste & immateriële activa	1	10
Wijziging in financiële vaste activa	-7	-7
Kasstromen uit investeringsactiviteiten	-145	7
Verwerving (-) / vervreemding (+) van eigen aandelen	11	37
Toename van schulden	32	161
Terugbetaling van schulden	-23	-3
Wijzigingen in de overige financiële activa [1]	-107	-10
Betaling van leaseverplichtingen	-28	-22
Betaalde netto-interesten	9	-7
Betaalde coupons op eeuwigdurende hybride obligaties	-25	-19
Betaalde dividenden	-156	-155
waarvan aan Solvay aandeelhouders	-155	-155
Overige [2]	123	-11
Kasstromen uit financieringsactiviteiten	-164	-30
Nettowijziging in de geldmiddelen & kasequivalenten	73	280
Wisselkoerswijzigingen	21	-2
Geldmiddelen op aanvang van de periode	941	1 009
Geldmiddelen bij het einde van de periode	1 034	1 287

[1] De veranderingen in de overige financiële activa in Kw1 2022 hebben voornamelijk betrekking op margestortingen op initiële deposito's voor een bedrag van €125 miljoen.

[2] In Kw1 2021 omvat de Overige kasstroom uit financieringsactiviteiten van €-11 miljoen voornamelijk de betaling voor de aankoop van de EBRD-aandelen in de Solvay-holding van de Rusvinyl Joint Venture, na de uitoefening van de Solvay-calloptie (€-52 miljoen) en de instroom van kasmiddelen in verband met margestortingen (€+36 miljoen). In het eerste kwartaal van 2022 hebben zij vooral betrekking op overtollige margestortingen ("out of the money"-instrumenten) ten bedrage van 130 miljoen euro.

Geconsolideerd overzicht van de financiële positie

	2022	2021
(in € mln)	30 maart	31 december
Immateriële activa	2 097	2 103
Goodwill	3 412	3 379
Materiële vaste activa	4 994	4 943
Met een gebruiksrecht overeenstemmende activa	472	466
Eigen vermogensinstrumenten gewaardeerd aan reële waarde	120	114
Investerings in geassocieerde deelnemingen & joint ventures	687	637
Overige deelnemingen	43	42
Uitgestelde belastingvorderingen	763	779
Leningen & andere activa [1]	728	754
Overige financiële instrumenten	30	30
Vaste activa	13 346	13 216
Vorraden	2 002	1 745
Handelsvorderingen	2 180	1 805
Belastingvorderingen	117	109
Overige financiële instrumenten	341	229
Overige vorderingen [1]	2 841	2 004
Geldmiddelen & kasequivalenten	1 034	941
Vlottende activa	8 515	6 833
Totaal van de activa	21 861	20 049
Aandelenkapitaal	1 588	1 588
Uitgiftepremies	1 170	1 170
Andere reserves	6 728	5 982
Minderheidsbelangen	125	112
Totaal eigen vermogen	9 610	8 851
Voorzieningen voor personeelsbeloningen	1 436	1 574
Overige voorzieningen	741	724
Uitgestelde belastingverplichtingen	521	462
Financiële schulden [2]	2 596	2 576
Overige verplichtingen [1]	377	331
Langlopende verplichtingen	5 670	5 666
Overige voorzieningen	263	302
Financiële schulden [2]	921	773
Handelsschulden	2 301	2 131
Belastingsschulden	164	115
Te betalen dividenden	5	160
Overige verplichtingen [1]	2 925	2 051
Kortlopende verplichtingen	6 580	5 531
Totaal van de passiva	21 861	20 049

[1] De stijging is grotendeels toe te schrijven aan de reële-waardeaanpassingen van energiegerelateerde financiële activa en passiva als gevolg van de prijsstijgingen voor gas en elektriciteit. Aangezien de reële-waardeaanpassingen betrekking hebben op verkoop- en aankoopcontracten voor energie, hebben zij een impact op zowel activa als passiva.

[2] De toename van de financiële schulden op korte termijn houdt hoofdzakelijk verband met de te hoge margestortingen.

Geconsolideerd mutatie-overzicht van het eigen vermogen

(in € mln)	Herwaarderings-reserve (reële waarde)											Totaal eigen vermogen
	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	
Saldo per 31 december 2020	1 588	1 170	-286	1 786	4 985	-1 153	12	14	-919	4 439	106	7 304
Winst / verlies (-) van de periode	-	-	-	-	104	-	-	-	-	104	9	113
Andere elementen van het totaalresultaat	-	-	-	-	-	251	2	-9	226	470	4	474
Totaalresultaat	-	-	-	-	104	251	2	-9	226	574	13	588
Kosten van aandelenopties	-	-	-	-	2	-	-	-	-	2	-	2
Dividenden	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-1	-2
Coupons van eeuwigdurende hybride obligaties	-	-	-	-	-19	-	-	-	-	-19	-	-19
Vervreemding / verwerving (-) van eigen aandelen	-	-	37	-	-	-	-	-	-	37	-	37
Overige	-	-	-	-	-10	-	-	-	10	-	-	-
Saldo per 30 maart 2021	1 588	1 170	-249	1 786	5 062	-902	14	5	-683	5 033	118	7 909
Saldo per 31 december 2021	1 588	1 170	-232	1 786	5 467	-645	23	3	-421	5 982	112	8 851
Winst / verlies (-) van de periode	-	-	-	-	337	-	-	-	-	337	12	349
Andere elementen van het totaalresultaat	-	-	-	-	-	196	4	160	60	420	2	422
Totaalresultaat	-	-	-	-	337	196	4	160	60	757	14	771
Kosten van aandelenopties	-	-	-	-	1	-	-	-	-	1	-	1
Dividenden	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-1	-1
Coupons van eeuwigdurende hybride obligaties	-	-	-	-	-25	-	-	-	-	-25	-	-25
Overige	-	-	-	-	2	-	-	-	-	2	-	2
Saldo per 30 maart 2022	1 588	1 170	-221	1 786	5 782	-450	27	163	-361	6 728	125	9 610

Het eigen vermogen steeg in Kw1 2022 met €196 miljoen als gevolg van valutaomrekeningsverschillen, vooral aangezien de winst van USD, BRL en RUB tegen de EUR.

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 3 mei 2022 door de raad van bestuur goedgekeurd.

Dombasle Energie

Solvay en Veolia starten de bouw van een industrieel energietransitieproject, "Dombasle Énergie", dat tot doel heeft steenkool te vervangen door brandstof op basis van afval (refuse derived fuel - RDF) voor de productie van groene en competitieve energie voor de fabriek van Dombasle-sur-Meurthe, vanaf 2024. In dit verband heeft Solvay een aandeel van 10% in een entiteiten verwerkt volgens de "equity"-methode. Het project, waarvan de waarde op €225 miljoen wordt geschat, wordt grotendeels gefinancierd met een non-recourse schuld die in februari 2022 is aangegaan en met overheidssubsidies.

PVDF investering in tavaux

Op 1 februari 2022 kondigde de Groep een investering aan van €300 miljoen voor de de bouw van een volledig geïntegreerde en gedigitaliseerde PVDF-fabriek, die de capaciteit van Solvay's site in Tavaux, Frankrijk, zal opvoeren tot 35 kiloton - waardoor het de grootste PVDF-productiesite in Europa wordt. Deze investering zal voltooid zijn tegen december 2023 en versterkt Solvay's wereldwijde leiderschap op dit gebied, waardoor het bedrijf in staat is in te spelen op de groeiende vraag naar elektrische en hybride voertuigen.

Opsplitsingsproject

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

- EssentialCo zou toonaangevende mono-technologische activiteiten omvatten, waaronder Soda Ash, Peroxides, Silica en Coatis, die momenteel als het Chemicals-segment van de Vennootschap worden gerapporteerd, evenals de Special Chem-activiteiten. Deze activiteiten genereerden in 2021 een netto-omzet van ongeveer €4,1 miljard.
- SpecialtyCo zou het segment Materials van de Vennootschap omvatten, met inbegrip van het snel groeiende Specialty Polymers-segment met hoge marges, de zeer performante Composites-activiteiten, alsook het grootste deel van het Solutions-segment, met inbegrip van Novecare, Technology Solutions, Aroma Performance en Oil & Gas. Deze activiteiten samen genereerden in 2021 een netto-omzet van ongeveer €6,0 miljard.

Elke onderneming zou een kapitaalstructuur op maat hebben die haar doelstellingen inzake waardecreatie het best ondersteunt. Een sterke investment-grade rating zou een prioriteit voor SpecialtyCo zijn. Zij zou op het moment van de opsplitsing over volledige financiële flexibiliteit beschikken om haar groeiplan te financieren. EssentialCo zou een voorzichtig financieel beleid blijven voeren om het genereren van cash te ondersteunen. Het is de bedoeling dat de huidige investment grade-rating van Solvay tot aan de opsplitsing behouden blijft. Solvay wil de huidige houders van senior en hybride obligaties in USD en EUR de optie bieden om te gepasten tijde te worden overgedragen aan SpecialtyCo. Het is de bedoeling dat het dividend in eerste instantie wordt afgestemd op het huidige dividendniveau van Solvay.

De aandeelhouders van Solvay zouden in de vooropgestelde opsplitsing hun huidige Solvay-aandelen behouden, die op Euronext Brussels en Euronext Paris genoteerd zullen blijven. De opsplitsing zou tot stand worden gebracht door middel van een partiële splitsing van Solvay, waarbij de Specialty-activiteiten zullen worden afgesplitst naar SpecialtyCo. Op het moment van de opsplitsing zouden de aandeelhouders van Solvay aandelen in SpecialtyCo ontvangen in overeenstemming met hun aandelenbezit in Solvay. Verwacht wordt dat de aandelen van de Vennootschap en de aandelen van SpecialtyCo genoteerd zullen zijn op Euronext Brussels en Euronext Paris. De Vennootschap verwacht de opsplitsing zodanig te structureren dat deze voor een aanzienlijke meerderheid van de aandeelhouders in de belangrijkste rechtsgebieden fiscaal efficiënt zou zijn.

De samenstelling van de raden van bestuur en de managementteams, alsook de naamgeving voor elke onderneming, zullen op een later tijdstip worden bekendgemaakt.

De transactie is onderhevig aan algemene marktomstandigheden en gebruikelijke voorwaarden die voorafgaandelijk aan de voltooiing moeten voldaan zijn, met inbegrip van de definitieve goedkeuring door de Raad van Bestuur van Solvay, de toestemming van bepaalde financieringsverstrekkers en de toestemming van de aandeelhouders op een buitengewone algemene vergadering. De transactie zal naar verwachting worden voltooid in de tweede helft van 2023. De Raad van Bestuur van Solvac, de historische referentieaandeelhouder van Solvay, heeft zijn steun aan de transactie van Solvay bevestigd.

Financiële gevolgen van de crisis in Rusland/Oekraïne

Als gevolg van het conflict in Oekraïne heeft Solvay op 7 maart 2022 de opschorting aangekondigd van zijn activiteiten en nieuwe investeringen in Rusland, evenals de dividenduitkeringen van Rusvinyl, een onafhankelijke 50:50 joint venture die actief is in de chloorvinylsector in Rusland.

Deze beslissing beperkte de omzet in Rusland in Kw1 2022 tot €11 miljoen (de omzet in K1 2021 bedroeg €16 miljoen en de omzet over het hele jaar 2021 bedroeg €66 miljoen).

De belangrijkste activa van de Groep in Rusland omvatten de Rusvinyl joint venture met Sibur, met een boekwaarde van €310 miljoen op het einde van het eerste kwartaal van 2022, op basis van de slotkoers van 91 RUB/EUR.

Gezien het uitzonderlijke karakter van de huidige situatie in Rusland en omdat het nog te vroeg is om met zekerheid de mogelijke gevolgen voor de verwachte kasstromen vast te stellen, werd in het eerste kwartaal van 2022 geen waardeverminderingstest uitgevoerd op de deelneming in Rusvinyl.

De Groep zal de situatie blijven volgen en zal zorgvuldig nagaan of de ontwikkelingen een belangrijke impact hebben op de rekeningen van de Groep.

Financiële gevolgen van de stijgende energieprijzen

De volatiliteit van de gas- en elektriciteitsprijzen waarmee de Groep te kampen heeft, is grotendeels toe te schrijven aan het conflict in Oekraïne, dat de financiële staten van Solvay op verschillende manieren heeft beïnvloed

- Hogere inkomsten andere dan de kernactiviteiten
- Gunstige invloed op de kasstroomafdekkingen van gas en elektriciteit opgenomen in de andere elementen van het totaalresultaat
- Aanzienlijke toename van de aanpassingen aan de reële waarde van energiegerelateerde financiële activa en passiva als gevolg van de prijsstijgingen voor gas en elektriciteit. Aangezien de reële-waardeaanpassingen betrekking hebben op koop- en verkoopcontracten voor energie, beïnvloeden zij zowel de activa als de passiva.
- Stijging van grondstofprijzen en logistieke kosten

De Groep zal de inflatiedruk blijven volgen en de gevolgen voor de jaarrekening blijven beheersen. - Zie de Underlying Business Review voor aanvullende informatie.

2. Grondslagen voor de financiële verslaggeving

Solvay stelt zijn verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële staten op kwartaalbasis op, in overeenstemming met IAS 34 "Tussentijdse Financiële Verslaggeving", gebruik makend van dezelfde grondslagen voor financiële verslaggeving als die welke werden toegepast voor de opmaak van de geconsolideerde jaarrekening voor het jaar eindigend op 31 december 2021. Zij bevatten niet alle informatie die nodig is voor de opstelling van de geconsolideerde jaarrekening en moeten worden gelezen in samenhang met de geconsolideerde jaarrekening voor het jaar eindigend op 31 december 2021. De geconsolideerde jaarrekening voor 2021 werden bekendgemaakt in het jaarverslag dat in april 2022 werd ingediend.

De in het jaarverslag 2021 opgenomen kritische beoordelingen van de boekhouding en belangrijkste bronnen van schattingonzekerheden blijven van toepassing. Relevante updates over specifieke onderwerpen zijn in deze toelichting opgenomen en moeten samen met het jaarverslag 2021 worden gelezen.

Materiële vaste activa: Opbrengsten vóór voorgenomen gebruik - Wijzigingen in IAS 16

In mei 2020 publiceerde de IASB een wijziging in IAS 16 Materiële vaste activa (van kracht per 1 januari 2022) die entiteiten verbiedt om van de kostprijs van materiële vaste activa de opbrengsten af te trekken van de verkoop van onderdelen die worden geproduceerd terwijl het actief naar de locatie en in de staat wordt gebracht die nodig is om te functioneren op de door het management beoogde wijze. In plaats daarvan neemt een entiteit de opbrengsten uit de verkoop van dergelijke bestanddelen, alsmede de productiekosten van deze bestanddelen, op in de winst- en verliesrekening. Deze wijziging had niet meer dan een verwaarloosbaar effect op de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële staten van de Groep.

Bezwarende contracten - Kosten voor de uitvoering van een contract - Wijzigingen in IAS 37

In mei 2020 publiceerde de IASB wijzigingen aan IAS 37 Voorzieningen, voorwaardelijke verplichtingen en voorwaardelijke activa (van kracht per 1 januari 2022) om te specificeren welke kosten een entiteit moet opnemen bij de beoordeling of een contract bezwarend of verlieslatend is. De wijzigingen passen een "direct gerelateerde kostenbenadering" toe. De kosten die rechtstreeks verband houden met een contract voor de levering van goederen of diensten omvatten zowel marginale kosten (bijvoorbeeld de kosten van directe arbeid en materialen) als een toerekening van kosten die rechtstreeks verband houden met contractactiviteiten (bijvoorbeeld de afschrijving van apparatuur die wordt gebruikt om het contract uit te voeren, alsmede de kosten van contractbeheer en toezicht). Algemene en administratieve kosten houden niet rechtstreeks verband met een contract en worden uitgesloten, tenzij zij krachtens het contract uitdrukkelijk aan de tegenpartij in rekening

kunnen worden gebracht. Deze wijziging had niet meer dan een verwaarloosbaar effect op de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële staten van de Groep.

Vergoedingen in de "10 procent"-test voor het niet langer opnemen van financiële verplichtingen - Wijzigingen in IFRS 9

In mei 2020 publiceerde de IASB een wijziging aan IFRS 9 Financiële instrumenten (van kracht per 1 januari 2022) die de vergoedingen verduidelijkt die een entiteit meeneemt bij de beoordeling of de voorwaarden van een nieuwe of gewijzigde financiële verplichting wezenlijk verschillen van de voorwaarden van de oorspronkelijke financiële verplichting. Deze vergoedingen omvatten alleen de vergoedingen die tussen de leningnemer en de leninggever zijn betaald of ontvangen, met inbegrip van de vergoedingen die door de leningnemer of de leninggever voor rekening van de ander zijn betaald of ontvangen. Deze wijziging had niet meer dan een verwaarloosbaar effect op de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële staten van de Groep.

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, Special Chem en Oil & Gas richten zich op specifieke gebieden zoals grondstoffen (verbetering van het rendement van de extractie van metalen, mineralen en olie), industriële toepassingen (zoals coatings) of consumptiegoederen en gezondheidszorg (inclusief vanilline en guar voor thuis en persoonlijke verzorging).
- **Corporate & Business Services** omvat corporate en andere diensten, zoals de onderzoek- en innovatie-activiteiten of energie-gerelateerde diensten, die als missie hebben het energieverbruik te optimaliseren en de CO₂-uitstoot te verminderen.

Aansluiting van de segment-, onderliggende & IFRS resultaten

(in € mln)	Kw1 2022	Kw1 2021
Netto-omzet	3 055	2 373
Materials	879	689
Chemicals	1 039	791
Solutions	1 135	891
Corporate & Business Services	2	3
Onderliggende EBITDA	712	583
Materials	259	206
Chemicals	279	240
Solutions	238	173
Corporate & Business Services	-64	-36
Onderliggende afschrijvingen & bijzondere waardeverminderingen van activa	-186	-201
Onderliggende EBIT	526	382
Niet-contante boekhoudkundige impact op afschrijvingen van de toewijzing van de overnameprijs van verwervingen	-36	-38
Netto financieringslasten en herwaarderingen van de boekwaarde in eigen vermogen van de RusVinyl joint venture	-2	1
Resultaat uit portefeuillebeheer en belangrijke herstructurering	-9	-161
Resultaat uit historische sanering & belangrijke juridische geschillen	-22	-14
EBIT	457	169
Netto-financieringskosten	-29	-30
Winst / verlies (-) van de periode vóór belastingen	428	139
Belastingen op het resultaat	-79	-25
Winst / verlies (-) van de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	349	113
Winst / verlies (-) van de periode uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	-	-
Winst / verlies (-) van de periode	349	113
toegekend aan minderheidsbelangen	12	9
toegekend aan Solvay aandeelhouders	337	104

De niet-contante PPA-effecten zijn te vinden in de aansluitingstabellen op pagina 11.

Op 1 juli 2021 werd de GBU Oil & Gas opgericht, waarin activiteiten zijn ondergebracht die voordien behoorden tot Novecare en Technology Solutions. De volgende tabel bevat aangepaste cijfers voor deze GBU's sinds het begin van 2021.

Net sales (in € million)	Kw1 2021	Kw2 2021	Kw3 2021	Kw 2021	Kw1 2022
Novecare (excl. Oil & Gas)	354	375	384	433	452
Special Chemicals	211	210	209	210	243
Technology Solutions (excl. Oil & Gas)	133	139	145	143	151
Aroma Performance	110	110	119	135	142
Oil & Gas	83	91	107	137	147
Solutions	891	925	964	1 058	1 135

4. Financiële instrumenten

Waarderingstechnieken

In vergelijking met 31 december 2021 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 december 2021 niet wezenlijk afwijkt van die welke gepubliceerd is in de Toelichting 32 van de geconsolideerde jaarrekening voor het jaar eindigend op 31 december 2021.

Financiële instrumenten gewaardeerd tegen hun reële waarde

Voor de financiële instrumenten die in de geconsolideerde balans van Solvay tegen reële waarde worden gewaardeerd, zijn de hiërarchie van de reële waarde en de waarderingmethode van die instrumenten op 31 december 2021 dezelfde gebleven als gepubliceerd in toelichting F32 van de geconsolideerde jaarrekening van het boekjaar afgesloten op 31 december 2021.

De evolutie van de reële waarden heeft de Overige vorderingen doen toenemen met €0,8 miljard en de Overige verplichtingen met €0,6 miljard, wanneer ze worden vergeleken met 31 december 2020. De belangrijkste oorzaak van de stijgingen is de stijging van de elektriciteits- en gasprijzen tijdens de periode.

5. Gebeurtenissen na rapporteringsdatum

Op 4 mei 2022 heeft Solvay de overname aangekondigd van het minderheidsaandeel van 20% van AGC in de natriumcarbonaat joint venture in Green River, Wyoming, VS, waarmee het zijn leidende positie in de productie van natriumcarbonaat op basis van trona verder uitbouwt.

Tegen een cash aankoopprijs van USD 120 miljoen zal deze transactie een aanzienlijke meerwaarde betekenen voor Solvay, met een rendement op kapitaal na belastingen van meer dan 15%. De transactie zal naar verwachting worden afgerond op 4 mei 2022.

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 van 2022 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 2021, rekening houdend met de huidige economische en financiële omstandigheden.

Glossarium

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

- Resultaten van het beheer van de portefeuille en belangrijke herstructurering,
- Resultaten van historische sanering en belangrijke geschillen,
- Afschrijvingen van immateriële activa die volgen uit de boekhoudkundige toerekening van de overnameprijs (PPA) en uit de reële waardecorrectie van voorraden in de bruto marge,
- Netto financiële resultaten aangaande wijzigingen in discontovoeten, coupons van hybride obligaties die volgens IFRS van het eigen vermogen worden afgetrokken, en impacten van schuldbeheer (voornamelijk winsten en verliezen betreffende vervroegde terugbetaling van schulden),
- Aanpassingen aan de resultaten van investeringen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode, betreffende bijzondere waardevermindervers 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.

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 waardevermindervers 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 27% 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.

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

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

GBU: Global business unit.

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

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

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

IFRS: International Financial Reporting Standards.

joj: Jaar op jaar vergelijking.

Kapitaalinvesteringen (capex): Contanten betaald voor de verwerving van materiële en immateriële activa gepresenteerd in kasstromen uit investeringsactiviteiten en contanten betaald op de leaseverplichtingen (exclusief betaalde interesten), 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 discountkosten van voorzieningen (meer bepaald inzake personeelsvoordelen na uitdiensttreding en HSE verplichtingen, d.w.z. gezondheid, veiligheid en leefmilieu).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

PA: Polyamide, 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.

Prijzzettingsvermogen: 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 belangrijke herstructurering: Dit omvat:

- Winsten en verliezen van de verkoop van dochterondernemingen, gezamenlijke bedrijfsactiviteiten, joint ventures en geassocieerde deelnemingen die geen beëindigde bedrijfsactiviteiten zijn;
- Kosten betreffende bedrijfscombinaties;
- Eenmalige bedrijfskosten in verband met het intern beheer van de portefeuille (afsplitsing van belangrijke bedrijfsonderdelen);
- Winsten en verliezen van de verkoop van vastgoed dat niet direct verbonden is aan een operationele activiteit;
- Kosten van herstructureringen die voortvloeien uit het beheer van de portefeuille en belangrijke herstructurering, inclusief 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.

SBTi: Science Based Targets initiatieven

SOP: Stock Option Plan, aandelenoptieplan.

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

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

Vrije kasstroom: (Free cash flow) Kasstromen uit bedrijfsactiviteiten (exclusief kasstromen verbonden aan verwervingen of vervreemdingen van dochterondernemingen en uitgaande kasstromen van vrijwillige bijdragen aan de pensioenen, 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, kasstromen in verband met intern portefeuillebeheer (eenmalige kosten van interne afsplitsing, daarmee verband houdende belastingen...) 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.

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

WACC: weigthed average cost of capital: gewogen gemiddelde kapitaalkosten

Contacten

Investor relations

Jodi Allen
+1 609 860 4608

Geoffroy d'Oultremont
+32 2 264 29 97

Bisser Alexandrov
+32 2 264 36 87

Alex Sokolowski
+1 609 860 4728

investor.relations@solvay.com

Media relations

Nathalie Van Ypersele
+32 478 20 10 62

Martial Tardy
+32 475 83 01 14

Peter Boelaert
+32 479 30 91 59

media.relations@solvay.com

Wettelijke bepaling als bescherming tegen onredelijke aansprakelijkheidsstellingen

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

Over Solvay

Solvay is een op wetenschap gebaseerd bedrijf waarvan de technologieën voordelen bieden voor vele aspecten van het dagelijks leven. Met meer dan 21 000 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 2021 realiseerde het een netto-omzet van €10,1 miljard. Solvay staat genoteerd op Euronext Brussel en Parijs (SOLB). Meer informatie vindt u op www.solvay.com.

Over Solvay Investor Relations

[Results' documentation](#)

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

[Share information](#)

[Credit information](#)

[ESG information](#)

[Annual report](#)

[Webcasts, podcasts and presentations](#)

