



Eerste negen maanden 2022

Financieel verslag

Progress beyond



Gereguleerde informatie

Gepubliceerd op 3 november om 7u00.

Inhoudstafel

Toelichting vooraf	2
Bespreking onderliggend resultaat	3
Aanvullende informatie	10
Verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten ^[1]	16
Toelichtingen bij de verkorte geconsolideerde financiële verslaggeving	20
Glossarium	26

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.

Bespreking onderliggend resultaat

Hoogtepunten

- **De recordomzet** in het derde kwartaal van 2022 steeg organisch met 29,5% ten opzichte van Kw3 van 2021, dankzij hogere prijzen, terwijl de totale volumes nagenoeg gelijk bleven ten opzichte van het voorgaande jaar. Alle regio's lieten in dit kwartaal een tweecijferige organische groei zien. De omzet over de eerste negen maanden van 2022 kende eveneens een organische stijging van 29,5% dankzij prijs- en volumestijgingen ten opzichte van 9M 2021.
- Het **recordcijfer voor de onderliggende EBITDA** van €917 miljoen in Kw3 2022 kende een organische stijging van 39,8% ten opzichte van Kw3 2021, dankzij hogere prijzen die de aanzienlijke inflatiekosten in dat kwartaal compenseren. De EBITDA van 9M 2022 kende een organische stijging van 31,9% ten opzichte van 9M 2021.
- De **record EBITDA-marge** van 25,4% is 2,1 procentpunt hoger dan in Kw3 2021 dankzij de aanhoudende hogere prijzen die de impact van de stijgende grondstof-, energie- en logistiekkosten compenseren.
- De **onderliggende nettowinst** bedroeg €509 miljoen in Kw3 2022, dat is 86,1% hoger dan in Kw3 2021.
- De **vrije kasstroom** steeg voor het 14de achtereenvolgende kwartaal tot €452 miljoen in Kw3 2022 (€924 miljoen voor 9M 2022). De vrije kasstroom-omrekeningsratio (LTM) bedroeg 36,8%.
- **ROCE** bereikte een recordhoogte van 15,4% tegenover 11,4% aan het einde van 2021.
- Verdere versterking van de balans met een **onderliggende nettoschuld** die lichtjes gedaald is naar €3,8 miljard, waardoor de hefboomgraad een historisch laag niveau van 1,2x bereikt.
- **Interimdividend** van €1,54 bruto per aandeel, beslist door de Raad van Bestuur, uit te keren op 18 januari 2023.

Onderliggend, in € miljoen	Derde kwartaal				Negen maanden			
	2022	2021	% joj	% organisch	2022	2021	% joj	% organisch
Netto omzet	3 609	2 573	+40,3%	+29,5%	10 141	7 402	+37,0%	+29,5%
EBITDA	917	599	+53,2%	+39,8%	2 493	1 784	+39,7%	+31,9%
EBITDA-marge	25,4%	23,3%	+2,1pp	-	24,6%	24,1%	+0,5pp	-
Vrije kasstroom aan Solvay-aandeelhouders	452	276	+63,8%	-	924	692	+33,5%	-
Vrije kasstroomomrekeningsratio (LTM)	36,8%	39,5%	-2,6pp	-	36,8%	39,5%	-2,6pp	-
ROCE (LTM)	15,4%	10,6%	+4,8pp	-	15,4%	10,6%	+4,8pp	-

Ilham Kadri, CEO

"Ik ben zo ongelooflijk trots op onze mensen omdat ze opnieuw een kwartaal lang uitstekende prestaties hebben geleverd. We vestigden alweer nieuwe records in omzet, EBITDA en ROCE, wat een duidelijk bewijs is van het harde werk van onze teams en de echte transformatie die de afgelopen drieënhalve jaar heeft plaatsgevonden. We blijven nieuwe innovaties op de markt brengen die meetbare waarde leveren aan onze klanten en we geven prioriteit aan de investeringen in onze belangrijkste strategische groeigebieden. De aankondiging van vandaag is opnieuw een voorbeeld van ons engagement om te profiteren van de groeiende trend naar elektrificatie, door de productie van hoogwaardige polymeren voor batterijen in Noord-Amerika uit te breiden. Ik ben meer dan tevreden over deze verwezenlijkingen en heel enthousiast over onze mooie toekomst nu we verder gaan met ons plan om ons op te splitsen in twee onafhankelijke, sterke bedrijven."

Vooruitzichten

Op 24 oktober verhoogde het bedrijf zijn EBITDA-raming voor 2022 naar een organische groei van ongeveer 28%. Vandaag verhoogt het bedrijf zijn raming van de vrije kasstroom van ongeveer €750 miljoen naar ongeveer €1 miljard voor dit jaar, inclusief kapitaalinvesteringen die kunnen oplopen tot €1 miljard.

Kerncijfers

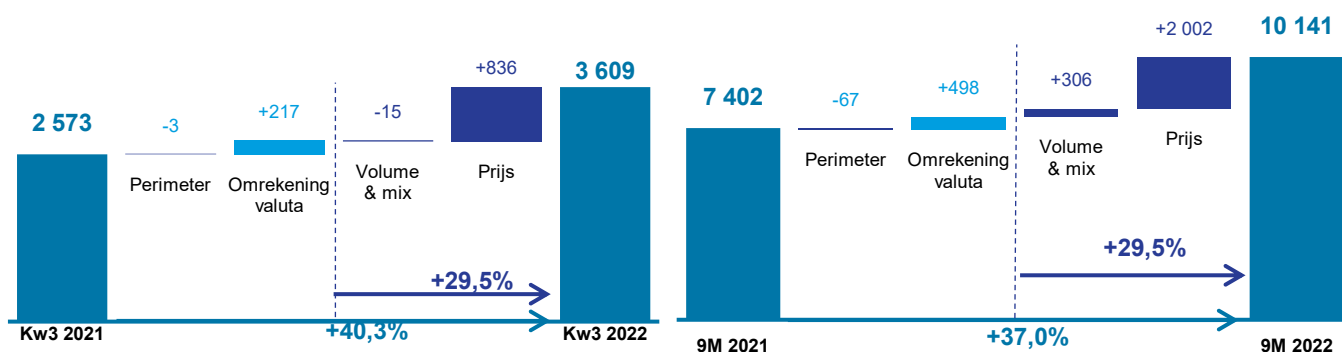
Onderliggende kerncijfers

(in € mln)

	Kw3 2022	Kw3 2021	% joj	9M 2022	9M 2021	% joj
Netto-omzet	3 609	2 573	+40,3%	10 141	7 402	+37,0%
EBITDA	917	599	+53,2%	2 493	1 784	+39,7%
EBITDA-marge	25,4%	23,3%	+2,1pp	24,6%	24,1%	+0,5pp
EBIT	709	421	+68,3%	1 909	1 227	+55,6%
Netto-financieringskosten	-57	-64	+10,8%	-163	-181	+9,6%
Belastingen op winst	-140	-74	-88,2%	-378	-228	-65,6%
<i>Belastingvoet</i>				23,2%	24,0%	-0,8pp
Winst uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	2	1	n.m.	5	2	n.m.
Winst (-) / verlies toegekend aan minderheidsbelangen	-6	-10	-46,3%	-25	-30	-14,6%
Winst / verlies (-) toegekend aan Solvay-aandeelhouders	509	273	+86,1%	1 347	790	+70,6%
Gewone winst / verlies (-) per aandeel (in €)	4,90	2,64	+85,9%	12,99	7,63	+70,2%
waarvan uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	4,88	2,63	+85,6%	12,94	7,62	+69,9%
Kapitaalinvesteringen	233	171	+36,3%	564	412	+36,9%
Vrije kasstroom aan Solvay-aandeelhouders uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	452	276	+63,8%	924	692	+33,5%
Vrije kasstroom aan Solvay-aandeelhouders	452	276	+63,8%	924	681	+35,7%
Vrije kasstroomomrekeningsratio (laatste 12 maanden)				36,8%	39,5%	-2,6pp
Financiële nettoschuld				3 809		
<i>Onderliggende hefboomgraad</i>				1,2		

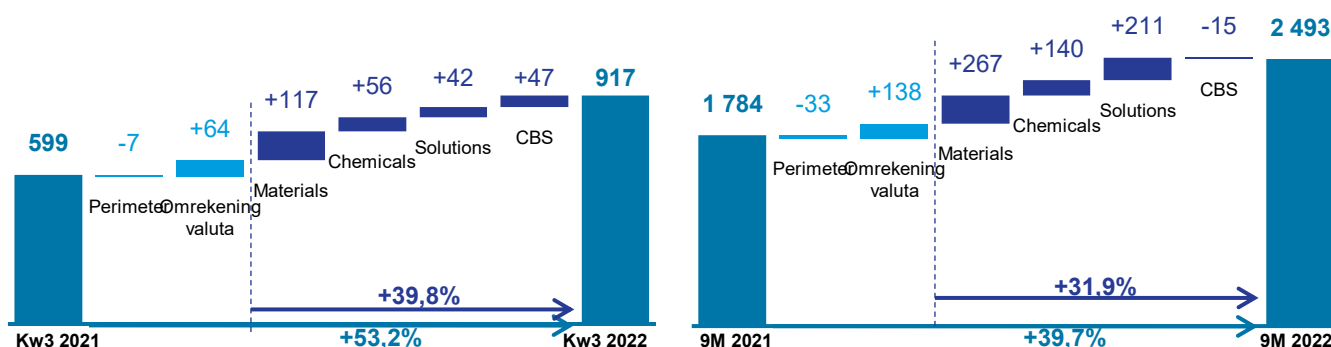
Groepsresultaten

Netto-omzet



De netto-omzet van €3 609 miljoen steeg met 40,3% (+29,5% organisch) ten opzichte van het derde kwartaal van 2021, vooral dankzij de prijsstelling. De aanhoudend sterke vraag op de meeste markten, vooral onder impuls van de automobielsector, elektronica, burgerluchtvaart, mijnbouw, landbouw & voeding en gezondheidszorg, droeg bij tot de groei. Alle regio's realiseerden een sterke, organische omzetgroei, met een stijging in Europa van 42%, van 17% in Noord-Amerika, van 32% in Latijns-Amerika en van 30% in Azië-Pacific ten opzichte van het derde kwartaal van 2021.

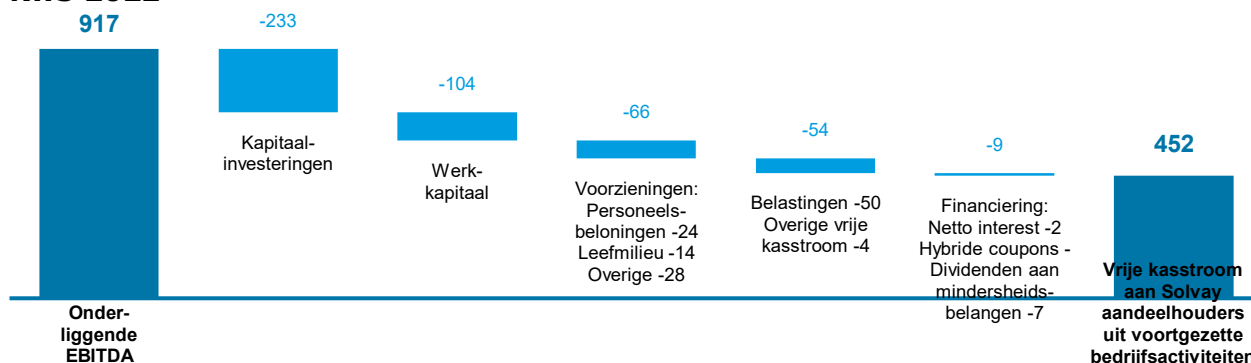
Onderliggende EBITDA



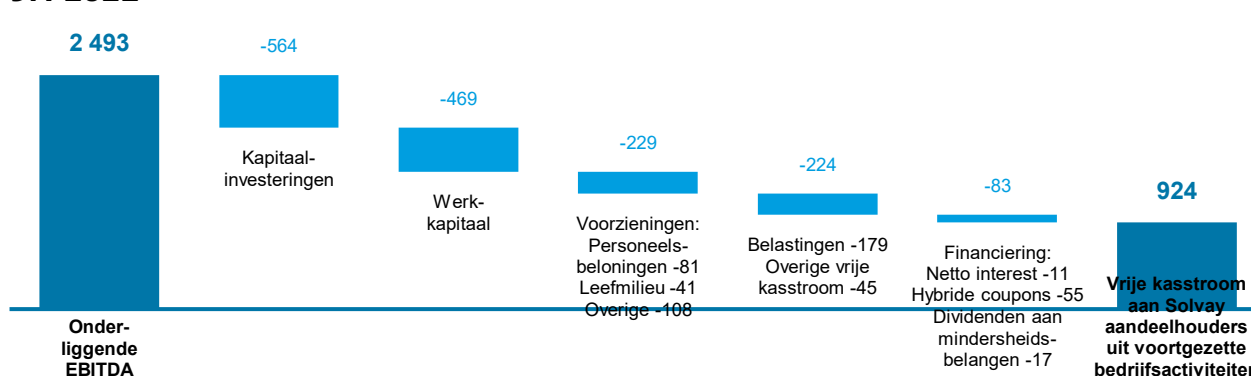
De **onderliggende EBITDA** bereikte een recordhoogte van €917 miljoen in het derde kwartaal van 2022, dat is een stijging van 53,2% dankzij prijsacties, volume- en mixeffecten en positieve wisselkoerseffecten. Exclusief het effect van wisselkoersen en consolidatiekring, is de onderliggende EBITDA organisch gestegen met 39,8%. De EBITDA-marge steeg met 2,1pp tot 25,4% vergeleken met Kw3 2021 als gevolg van de hogere prijsstelling en de betere mix, die de hogere variabele en vaste kosten meer dan compenseerden.

Vrije kasstroom

Kw3 2022



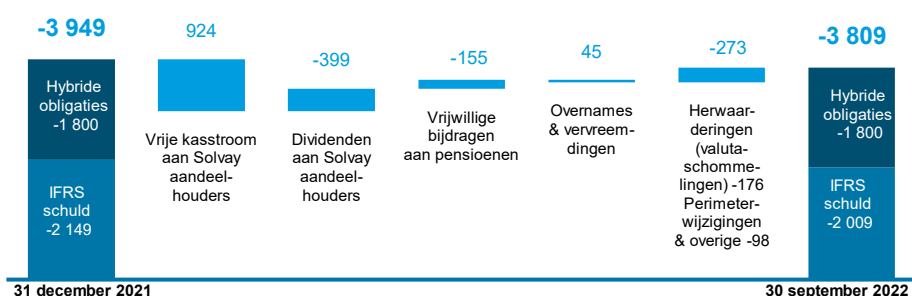
9M 2022



De **vrije kasstroom** aan aandeelhouders uit voortgezette bedrijfsactiviteiten steeg in het derde kwartaal tot een recordhoogte van €452 miljoen, als gevolg van zowel de hoge winstgevendheid als de werkkapitaaldiscipline. De vrije kasstroom in de eerste negen maanden van 2022 bedroeg €924 miljoen, aanzienlijk meer dan in de eerste negen maanden van 2021 (€692 miljoen).

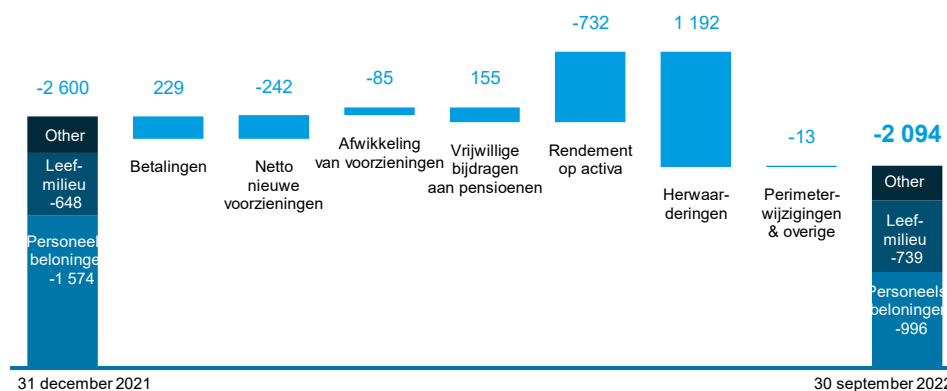
Onderliggende netto schuld

De **onderliggende hefboomgraad** bereikte met 1,2x, een historisch laag niveau, en de financiële nettoschuld daalt licht tot €3,8 miljard.



Voorzieningen

De **voorzieningen** daalden met €506 miljoen tot €2,1 miljard ten opzichte van december 2021. Hogere discontovoeten en een extra **vrijwillige bijdrage van €155 miljoen** aan onze pensioenactiva in Duitsland verminderden de voorzieningen voor personeelsbeloningen, gedeeltelijk gecompenseerd



door mindere prestaties van de activa. De milieuvoorzieningen stegen met €93 miljoen als gevolg van de geraamde kosten van bepaalde saneringsactiviteiten in West Deptford, NJ voor de komende 20 jaar. Aanvullende informatie is beschikbaar in het financieel verslag.

Interimdividend

Het interimdividend van €1,54 bruto per aandeel vertegenwoordigt 40% van het totale dividend van 2021 (€3,85 per aandeel) en is in lijn met het beleid van Solvay en de historische praktijk. Dit betekent een stijging met +2,7% in vergelijking met het interimdividend dat in januari 2021 werd uitbetaald.

Resultaten per segment

Netto-omzet Kw3

(in € mln)	Onderliggend					
	Kw3 2021	Perimeter	Omrekening valuta	Volume & mix	Prijs	Kw3 2022
Solvay	2 573	-3	217	-15	836	3 609
Materials	752	3	60	69	230	1 114
Chemicals	856	-	68	-47	359	1 236
Solutions	964	-6	89	-39	248	1 257
CBS	1	-	-	1	-	2

Netto-omzet 9M

(in € mln)	Onderliggend					
	9M 2021	Perimeter	Omrekening valuta	Volume & mix	Prijs	9M 2022
Solvay	7 402	-67	498	306	2 002	10 141
Materials	2 152	-4	137	253	503	3 041
Chemicals	2 466	-17	161	-27	811	3 393
Solutions	2 780	-45	200	78	688	3 700
CBS	5	-	-	2	-	7

Materials

De omzet van het segment steeg in Kw3 2022 met 48,1% (+36,6% organisch) dankzij aanzienlijke prijsverhogingen, volumegroei en een aanhoudend sterke vraag naar Specialty Polymers en Composite Materials.

De verkoop binnen Specialty Polymers bereikte nieuwe records met een stijging van 49,5% (39,7% organisch) ten opzichte van het derde kwartaal van 2021, en met 5% sequentieel ten opzichte van het tweede kwartaal van 2022. Zowel prijzen als volume droegen bij tot de omzetgroei, terwijl de vraag op de meeste markten sterk bleef - vooral in de automobielsector (inclusief EV-batterijen), elektronica (vooral halfgeleiders) en gezondheidszorg.

De omzet van Composite Materials steeg met 43,8% op jaarbasis (+27,4% organisch) dankzij het aanhoudende herstel in de burgerluchtvaart, waarbij vooral single-aisle programma's voor volumegroei zorgden. De prijsstelling heeft ook bijgedragen tot het compenseren van de inflatiekosten.

De EBITDA van dit segment steeg in het derde kwartaal met 56,5% (+43,4% organisch) in vergelijking met Kw3 2021, als gevolg van zowel prijs- als volumegroei bij Specialty Polymers en Composite Materials. Dit leidt tot een record EBITDA-marge van 34,6% in Kw3 2022, ofwel 1,9 procentpunt hoger dan vorig jaar.

Chemicals

De omzet van het segment steeg in het derde kwartaal van 2022 met 44,4% (+33,8% organisch), waarbij elke activiteit een omzetgroei van meer dan 10% realiseerde dankzij de prijsstelling en de aanhoudende vraag, terwijl het totale volume lichtjes daalde, vooral bij Coatis.

De verkoop van natriumcarbonaat & -derivaten steeg met 65,8% (+55,3% organisch) dankzij de aanhoudende sterke vraag bij een krap aanbod en prijsverhogingen om de aanzienlijke stijging van de energiekosten te compenseren. De volumegroei werd in het kwartaal beperkt door een productieprobleem dat nu is opgelost. De verkoop van bicarbonaat nam toe dankzij de groei in rookgaszuivering en farmaceutische toepassingen.

De verkoop van peroxiden steeg met 39,4% (+29,2% organisch), dankzij hogere prijzen. De volumes daalden ten opzichte van het derde kwartaal van 2021, omdat de volumestijging in de handelsmarkten niet opweegt tegen de lagere verkoop in HPPO.

De omzet van Coatis steeg met 10,4%. Exclusief de consolidatiekring en de wisselkoerseffecten, daalde de omzet licht met -1,1% ten opzichte van het sterke vergelijkbare kwartaal van 2021, door lagere volumes.

De verkoop van silicium steeg met 41,0% (+33,8% organisch), voornamelijk door prijsverhogingen, terwijl de verkoopvolumes iets lager waren.

De EBITDA van het segment steeg met 33,1% (+21,8% organisch) ten opzichte van Kw3 2021. Prijsmaatregelen compenseerden de bescheiden volumedalingen. De winst van Coatis en Rusvinyl blijft zich normaliseren tot het niveau van het midden van de cyclus naarmate de concurrentiedruk toeneemt en de vraag afneemt, vooral in Europa. Bijgevolg leverde het segment in het derde kwartaal een EBITDA-marge op van 25,2%, of -2,1 procentpunt lager dan vorig jaar.

Solutions

De omzet in het derde kwartaal van 2022 steeg met 30,3% (+19,9% organisch), vooral dankzij prijsverhogingen, terwijl de volumes licht daalden. De sterke vraag in Agro, Electronics en Mining was de grootste groeifactor in het kwartaal.

De omzet van Novacare steeg in het derde kwartaal met +32,8% (+20,0% organisch) in vergelijking met Kw3 2021. De groei werd aangedreven door een sterke vraag in Agro, ondersteund door hogere prijzen op alle markten. In bepaalde segmenten van Industrial and Building & Construction daalden de verkoopvolumes in het derde kwartaal.

De omzet van Special Chem steeg met 24,8% (+23,2% organisch) dankzij prijsverhogingen in de meeste activiteiten. De groei van de verkoop aan de elektronicamarkt werd gedeeltelijk tenietgedaan door de zwakte in autokatalysatoren.

De omzet van Technology Solutions steeg met 30,3% (+16,4% organisch) in vergelijking met het derde kwartaal van 2021, dankzij de aanhoudende vraag in de mijnbouw, in het bijzonder naar koper.

De omzet van Aroma Performance steeg met 22,6% (+13,3% organisch) dankzij de aanhoudende vraag in de **markten voor voeding & dranken en voor aroma's & geuren**.

De omzet van Oil & Gas Solutions steeg met 40,6% (+26,0% organisch), ondersteund door hogere volumes en prijzen in de kernmarkt.

In het derde kwartaal steeg de EBITDA in het segment met 35,7% (+21,0% organisch) op jaarbasis, waarbij de sterke vraag en prijsacties de impact van de stijgende grondstof en energiekosten en logistieke kosten compenseerden. De EBITDA-marge in het segment steeg met 0,8 procentpunt op jaarbasis tot 19,1% in Kw3 2022.

Corporate & Business services

Corporate and Business Services had een negatief effect van €-19 miljoen op de EBITDA van de Groep. Dit is een verbetering van €39 miljoen ten opzichte van het derde kwartaal van 2021, als gevolg van faserings-effecten op digitale transformatie en cyberbeveiliging en een verbetering in onze energieleveringsactiviteiten aan derden.

Kerncijfers per segment

Segmentoverzicht

(in € mln)	Onderliggend							
	Kw3 2022	Kw3 2021	% joj	% organisch	9M 2022	9M 2021	% joj	% organisch
Netto-omzet	3 609	2 573	+40,3%	+29,5%	10 141	7 402	+37,0%	+29,5%
Materials	1 114	752	+48,1%	+36,6%	3 041	2 152	+41,3%	+33,1%
Specialty Polymers	853	570	+49,5%	-	2 333	1 617	+44,3%	-
Composite Materials	262	182	+43,8%	-	707	534	+32,4%	-
Chemicals	1 236	856	+44,4%	+33,8%	3 393	2 466	+37,6%	+30,0%
Soda Ash & Derivatives	629	380	+65,8%	-	1 648	1 124	+46,6%	-
Peroxides	217	156	+39,4%	-	576	461	+24,8%	-
Coatis	225	204	+10,4%	-	685	538	+27,3%	-
Silica	164	117	+41,0%	-	485	343	+41,5%	-
Solutions	1 257	964	+30,3%	+19,9%	3 700	2 780	+33,1%	+26,1%
Novecare [1]	511	384	+32,8%	-	1 469	1 113	+32,0%	-
Special Chem	261	209	+24,8%	-	785	630	+24,7%	-
Technology Solutions [1]	189	145	+30,3%	-	550	417	+32,0%	-
Aroma Performance	146	119	+22,6%	-	454	338	+34,1%	-
Oil & Gas [1]	151	107	+40,6%	-	441	281	+57,0%	-
Corporate & Business Services	2	1	<i>n.m.</i>	+158,3%	7	5	+42,7%	+62,4%
EBITDA	917	599	+53,2%	+39,8%	2 493	1 784	+39,7%	+31,9%
Materials	385	246	+56,5%	+43,4%	984	672	+46,4%	+37,2%
Chemicals	311	234	+33,1%	+21,8%	906	723	+25,4%	+18,3%
Solutions	240	177	+35,7%	+21,0%	769	521	+47,8%	+37,8%
Corporate & Business Services	-19	-58	+67,2%	-	-167	-132	-26,8%	-
EBITDA-marge	25,4%	23,3%	+2,1pp	-	24,6%	24,1%	+0,5pp	-
Materials	34,6%	32,7%	+1,8pp	-	32,4%	31,2%	+1,1pp	-
Chemicals	25,2%	27,3%	-2,1pp	-	26,7%	29,3%	-2,6pp	-
Solutions	19,1%	18,3%	+0,8pp	-	20,8%	18,7%	+2,1pp	-

(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 23.

IFRS kerncijfers

Kw3 kerncijfers (in € mln)	IFRS			Onderliggend		
	Kw3 2022	Kw3 2021	% joj	Kw3 2022	Kw3 2021	% joj
Netto-omzet	3 609	2 573	+40,3%	3 609	2 573	+40,3%
EBITDA	775	513	+51,2%	917	599	+53,2%
<i>EBITDA-marge</i>				25,4%	23,3%	+2,1pp
EBIT	527	300	+75,8%	709	421	+68,3%
Netto-financieringskosten	-1	-27	<i>n.m.</i>	-57	-64	+10,8%
Belastingen op winst	-71	-11	<i>n.m.</i>	-140	-74	-88,2%
Winst uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	-	5	<i>n.m.</i>	2	1	<i>n.m.</i>
Winst (-) / verlies toegekend aan minderheidsbelangen	-5	-10	-46,8%	-6	-10	-46,3%
Winst / verlies (-) toegekend aan Solvay-aandeelhouders	451	255	+76,4%	509	273	+86,1%
Gewone winst / verlies (-) per aandeel (in €)	4,34	2,47	+76,2%	4,90	2,64	+85,9%
waarvan uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	4,34	2,42	+79,3%	4,88	2,63	+85,6%
Kapitaalinvesteringen				233	171	+36,3%
Vrije kasstroom aan Solvay-aandeelhouders uit voortgezette bedrijfsactiviteiten				452	276	+63,8%
Vrije kasstroom aan Solvay-aandeelhouders				452	276	+63,8%
Financiële nettoschuld				3 809		
<i>Onderliggende hefboomgraad</i>				1,2		

9M kerncijfers (in € mln)	IFRS			Onderliggend		
	9M 2022	9M 2021	% joj	9M 2022	9M 2021	% joj
Netto-omzet	10 141	7 402	+37,0%	10 141	7 402	+37,0%
EBITDA	2 578	1 476	+74,6%	2 493	1 784	+39,7%
<i>EBITDA-marge</i>				24,6%	24,1%	+0,5pp
EBIT	1 879	802	<i>n.m.</i>	1 909	1 227	+55,6%
Netto-financieringskosten	-63	-85	+26,2%	-163	-181	+9,6%
Belastingen op winst	-298	-109	<i>n.m.</i>	-378	-228	-65,6%
<i>Belastingvoet</i>				23,2%	24,0%	-0,8pp
Winst uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	1	5	-85,2%	5	2	<i>n.m.</i>
Winst (-) / verlies toegekend aan minderheidsbelangen	-25	-30	-16,1%	-25	-30	-14,6%
Winst / verlies (-) toegekend aan Solvay-aandeelhouders	1 493	582	<i>n.m.</i>	1 347	790	+70,6%
Gewone winst / verlies (-) per aandeel (in €)	14,39	5,62	<i>n.m.</i>	12,99	7,63	+70,2%
waarvan uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	14,39	5,58	<i>n.m.</i>	12,94	7,62	+69,9%
Kapitaalinvesteringen				564	412	+36,9%
Vrije kasstroom aan Solvay-aandeelhouders uit voortgezette bedrijfsactiviteiten				924	692	+33,5%
Vrije kasstroom aan Solvay-aandeelhouders				924	681	+35,7%
Vrije kasstroomomrekeningsratio (laatste 12 maanden)				36,8%	39,5%	-2,6pp
Financiële nettoschuld				3 809		
<i>Onderliggende hefboomgraad</i>				1,2		

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	
		9M 2022	9M 2021
Winst / verlies (-) van de periode vóór belastingen	a	1 746	1 046
Resultaat van geassocieerde deelnemingen & joint ventures	b	132	109
Interesten en geboekte wisselkoerswinsten/verliezen (-) op de RusVinyl joint venture	c	-14	-15
Belastingen op het resultaat	d	-378	-228
Belastingvoet	e = -d/(a-b-c)	23%	24%

Vrije kasstroom (in € mln)		Kw3 2022	Kw3 2021	9M 2022	9M 2021
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	a	505	454	1 362	1 086
waarvan vrijwillige bijdragen aan pensioenen	b	-155	-	-155	-102
waarvan kasstroom betreffende portefeuillebeheer en niet begrepen in de vrije kasstroom	c	-19	-3	-35	-3
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	d	-162	-144	-424	-257
Verwerving (-) van dochterondernemingen	e	-	-	-	-22
Verwerving (-) van deelnemingen - Overige	f	-	-6	-6	-8
Leningen aan geassocieerde & niet-geconsolideerde deelnemingen	g	4	-	-5	3
Vervreemding (+) van dochterondernemingen en deelnemingen	h	24	11	51	114
Betaling van leaseverplichtingen	i	-30	-24	-82	-72
Vrije kasstroom	j = a-b-c+d-e-f-g-h+i	461	284	1 007	777
Vrije kasstroom uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	k	-	-	-	-11
Vrije kasstroom uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	l = j-k	461	284	1 007	788
Betaalde netto-interesten	m	-2	-7	-11	-42
Betaalde coupons op eeuwigdurende hybride obligaties	n	-	-	-55	-48
Dividenden uitgekeerd aan minderheidsbelangen	o	-7	-1	-17	-6
Vrije kasstroom aan Solvay aandeelhouders	p = j+m+n+o	452	276	924	681
Vrije kasstroom aan Solvay aandeelhouders uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	q = p-k	452	276	924	692
Vrije kasstroom aan Solvay aandeelhouders uit voortgezette bedrijfsactiviteiten (LTM)	r	1 074	854	1 074	854
Dividenden uitgekeerd aan minderheidsbelangen uit voortgezette bedrijfsactiviteiten (laatste 12 maanden)	s	-54	-33	-54	-33
Onderliggende EBITDA (laatste 12 maanden)	t	3 065	2 248	3 065	2 248
Vrije kasstroomomrekeningsratio (laatste 12 maanden)	u = (r-s)/t	36,8%	39,5%	36,8%	39,5%

Netto werkkapitaal (in € mln)		2022 30 september	2021 31 december
Voorraden	a	2 376	1 745
Handelsvorderingen	b	2 431	1 805
Overige kortlopende vorderingen	c	3 143	2 004
Handelsschulden	d	-2 656	-2 131
Overige kortlopende verplichtingen	e	-3 081	-2 051
Netto werkkapitaal	f = a+b+c+d+e	2 212	1 372
Omzet	g	4 410	3 277
Kwartaalomzet op jaarbasis	h = 4*g	17 639	13 108
Netto werkkapitaal / omzet	i = f / h	12,5%	10,5%
Jaargemiddelde	j = $\mu(Kw1, Kw2, Kw3, Kw4)$	12,4%	12,7%

Kapitaalinvesteringen

(in € mln)		Kw3 2022	Kw3 2021	9M 2022	9M 2021
Verwerving (-) van materiële vaste activa	a	-184	-128	-415	-288
Verwerving (-) van immateriële vaste activa	b	-19	-19	-67	-53
Betaling van leaseverplichtingen	c	-30	-24	-82	-72
Kapitaalinvesteringen	d = a+b+c	-233	-171	-564	-412
Onderliggende EBITDA	e	917	599	2 493	1 784
Kasstroomomzetting	f = (d+e)/e	74,5%	71,5%	77,4%	76,9%

Financiële nettoschuld

(in € mln)			2022	2021
			30 september	31 december
Langlopende financiële schulden	a		-2 562	-2 576
Kortlopende financiële schulden	b		-833	-773
Brutoschuld	c = a+b		-3 395	-3 349
Onderliggende brutoschuld	d = c+h		-5 195	-5 149
Overige financiële instrumenten	e		442	259
Geldmiddelen & kasequivalenten	f		944	941
Totale geldmiddelen en kasequivalenten	g = e+f		1 387	1 199
IFRS nettoschuld	i = c+g		-2 009	-2 149
Eeuwigdurende hybride obligaties	h		-1 800	-1 800
Onderliggende nettoschuld	j = i+h		-3 809	-3 949
Onderliggende EBITDA (laatste 12 maanden)	k		3 065	2 356
Onderliggende hefboomgraad	l = -j/k		1,2	1,7

ROCE

(in € mln)			9M 2022	Kw3 2021
			Bere- kend	Bere- kend
EBIT (LTM)	a		2 283	1 486
Boekhoudkundige impact van de EUAs en van afschrijvingen van de toewijzing van de overnameprijs van verwervingen	b		-148	-153
Teller	c = a+b		2 134	1 333
Werkkapitaal - industrieel	d		1 962	1 536
Werkkapitaal - andere	e		-106	-156
Materiële vaste activa	f		5 069	4 744
Immateriële activa	g		2 159	2 125
Met een gebruiksrecht overeenstemmende activa	h		481	420
Investeringen in geassocieerde deelnemingen & joint ventures	i		809	530
Overige deelnemingen	j		44	42
Goodwill	k		3 483	3 312
Noemer	l = d+e+f+g+h+i+j+k		13 900	12 553
ROCE	m = c/l		15,4%	10,6%

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)	Kw3 2022			Kw3 2021		
	IFRS	Aanpas-singen	Onder-liggend	IFRS	Aanpas-singen	Onder-liggend
Omzet	4 410	-	4 410	2 864	-	2 864
waarvan andere dan van kernactiviteiten	801	-	801	291	-	291
waarvan netto-omzet	3 609	-	3 609	2 573	-	2 573
Kostprijs van de omzet	-3 295	-	-3 295	-2 116	3	-2 113
Brutomarge	1 115	-	1 115	748	3	751
Commerciële kosten	-90	-	-90	-70	-	-70
Administratieve kosten	-258	-	-258	-236	-	-236
Kosten van onderzoek & ontwikkeling	-98	1	-98	-72	1	-72
Overige operationele opbrengsten & kosten	-34	38	3	-35	37	1
Resultaat van geassocieerde deelnemingen & joint ventures	36	1	37	47	-	46
Resultaat uit portefeuillebeheer en belangrijke herstructurering	-6	6	-	-40	40	-
Resultaat uit historische sanering & belangrijke juridische geschillen	-137	137	-	-41	41	-
EBITDA	775	142	917	513	86	599
Afschrijvingen & bijzondere waardeverminderingen van activa	-248	40	-208	-213	35	-177
EBIT	527	182	709	300	122	421
Netto schuldenlasten	-24	3	-22	-25	-	-25
Coupons van eeuwigdurende hybride obligaties	-	-21	-21	-	-21	-21
Interesten en geboekte wisselkoerswinsten/verliezen (-) op de RusVinyl joint venture	-	-9	-9	-	-7	-7
Disconteringskosten van de voorzieningen	25	-31	-6	-5	-10	-14
Resultaat van eigen vermogensinstrumenten gewaardeerd aan reële waarde	-1	1	-	2	-	2
Winst / verlies (-) van de periode vóór belastingen	526	125	652	272	85	357
Belastingen op het resultaat	-71	-69	-140	-11	-63	-74
Winst / verlies (-) van de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	456	56	512	261	22	283
Winst / verlies (-) van de periode uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	-	2	2	5	-4	1
Winst / verlies (-) van de periode	456	58	514	266	18	284
toegekend aan Solvay-aandeelhouders	451	58	509	255	18	273
toegekend aan minderheidsbelangen	5	-	6	10	-	10
Gewone winst / verlies (-) per aandeel (in €)	4,34	0,56	4,90	2,47	0,17	2,64
waarvan uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	4,34	0,54	4,88	2,42	0,21	2,63
Verwaterde winst / verlies (-) per aandeel (in €)	4,34	0,56	4,90	2,46	0,17	2,64
waarvan uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	4,34	0,54	4,88	2,42	0,21	2,63

EBITDA op IFRS basis bedroeg €775 miljoen tegenover €917 miljoen op onderliggende basis. Het verschil van €142 miljoen wordt verklaard door de volgende aanpassingen aan de IFRS cijfers, waardoor de resultaten beter te vergelijken zijn:

- €1 miljoen in "**Resultaat van geassocieerde deelnemingen & joint ventures**" voor het aandeel van Solvay in de financiële lasten van de RusVinyl joint venture.
- €5 miljoen om het "**Resultaat uit portefeuillebeheer & belangrijke herstructurering**" aan te passen (exclusief afschrijvingen en waardeverminderingen), waaronder splitsingskosten voor het project tot de splitsing van de Groep in twee onafhankelijke, beursgenoteerde ondernemingen.
- €137 miljoen om het "**Resultaat van historische saneringen en belangrijke juridische geschillen**" aan te passen. Zie de toelichting betreffende milieuverplichtingen op blz. 22 voor meer informatie.

EBIT op IFRS basis beliep €527 miljoen tegenover €709 miljoen op onderliggende basis. Het verschil van €182 miljoen wordt verklaard door de eerder vermelde €142 miljoen aanpassingen op EBITDA niveau en €40 miljoen op "**Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen**". Deze laatste bestaan uit:

- €38 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 €38 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 €-1 miljoen vergeleken met €-57 miljoen op onderliggende basis. De aanpassingen van €-56 miljoen aan IFRS resultaten bestaan uit:

- €-21 miljoen voor herclassificatie van coupons van eeuwigdurende hybride obligaties, die onder IFRS als dividenden worden gepresenteerd, maar als financieringskosten in het onderliggend resultaat wordt opgenomen.
- €-9 miljoen herclassificatie van financiële lasten en gerealiseerd wisselkoersresultaat op de in € uitgedrukte schuld van RusVinyl als netto financiële lasten.
- €-31 miljoen voor het netto-effect van stijgende discontovoeten op de waardering van milieuverplichtingen in de periode.

Belastingen op winst op IFRS basis waren €-71 miljoen, tegenover €-140 miljoen op een onderliggende basis. De aanpassing van €-69 miljoen heeft voornamelijk betrekking op de hierboven beschreven aanpassingen van de winst vóór belasting, en de opname van uitgestelde belastingen op verliezen.

De **winst/verlies van de periode toegerekend aan Solvay aandeelhouders** bedroeg €451 miljoen op IFRS basis, en €509 miljoen op onderliggende basis. De delta van €58 miljoen weerspiegelt de hiervoor vermelde aanpassingen aan EBIT, netto-financieringskosten en belastingen op winst.

9M geconsolideerde winst- & verliesrekening

(in € mln)	9M 2022			9M 2021		
	IFRS	Aanpas- singen	Onder- liggend	IFRS	Aanpas- singen	Onder- liggend
Omzet	12 164	-	12 164	8 157	-	8 157
waarvan andere dan van kernactiviteiten	2 024	-	2 024	755	-	755
waarvan netto-omzet	10 141	-	10 141	7 402	-	7 402
Kostprijs van de omzet	-9 091	-	-9 091	-5 926	3	-5 923
Brutomarge	3 073	-	3 073	2 231	3	2 234
Commerciële kosten	-250	-	-250	-210	-	-210
Administratieve kosten	-790	-	-790	-679	-	-678
Kosten van onderzoek & ontwikkeling	-263	2	-261	-238	2	-236
Overige operationele opbrengsten & kosten	243	-238	5	-102	110	8
Resultaat van geassocieerde deelnemingen & joint ventures	142	-10	132	109	-	109
Resultaat uit portefeuillebeheer en belangrijke herstructurering	-62	62	-	-235	235	-
Resultaat uit historische sanering & belangrijke juridische geschillen	-214	214	-	-74	74	-
EBITDA	2 578	-85	2 493	1 476	308	1 784
Afschrijvingen & bijzondere waardeverminderingen van activa	-699	115	-584	-675	117	-558
EBIT	1 879	30	1 909	802	425	1 227
Netto schuldenlasten	-75	9	-66	-73	-	-73
Coupons van eeuwigdurende hybride obligaties	-	-61	-61	-	-61	-61
Interesten en geboekte wisselkoerswinsten/verliezen (-) op de RusVinyl joint venture	-	-14	-14	-	-15	-15
Disconteringskosten van de voorzieningen	21	-43	-22	-16	-19	-35
Resultaat van eigen vermogensinstrumenten gewaardeerd aan reële waarde	-10	10	-	4	-	4
Winst / verlies (-) van de periode vóór belastingen	1 816	-70	1 746	716	329	1 046
Belastingen op het resultaat	-298	-80	-378	-109	-119	-228
Winst / verlies (-) van de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	1 518	-150	1 368	608	210	818
Winst / verlies (-) van de periode uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	1	4	5	5	-3	2
Winst / verlies (-) van de periode	1 519	-146	1 373	612	207	819
toegekend aan Solvay-aandeelhouders	1 493	-146	1 347	582	208	790
toegekend aan minderheidsbelangen	25	-	25	30	-1	30
Gewone winst / verlies (-) per aandeel (in €)	14,39	-1,41	12,99	5,62	2,01	7,63
waarvan uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	14,39	-1,45	12,94	5,58	2,04	7,62
Verwaterde winst / verlies (-) per aandeel (in €)	14,37	-1,40	12,97	5,61	2,00	7,61
waarvan uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	14,37	-1,44	12,92	5,56	2,03	7,60

EBITDA op IFRS basis bedroeg €2 578 miljoen tegenover €2 493 miljoen op onderliggende basis. Het verschil van €-85 miljoen wordt verklaard door de volgende aanpassingen aan de IFRS cijfers, waardoor de resultaten beter te vergelijken zijn:

- €-345 miljoen in "*overige operationele opbrengsten & kosten*", waarvan €-346 miljoen winsten in verband met het beheer van de CO2-afdekkingsinstrumenten, die niet als kasstroomafdekking zijn geboekt, uitgesteld tot de vervaldag van de economische afdekking.
- €-10 miljoen in "*Resultaat van geassocieerde deelnemingen & joint ventures*" voor het aandeel van Solvay in de financiële lasten van de RusVinyl joint venture en het wisselkoersresultaat op de in euro uitgedrukte schuld van de joint venture, met een sterkere Russische roebel ten opzichte van de euro over de periode.
- €58 miljoen om het "*Resultaat uit portefeuillebeheer & belangrijke herstructurering*" aan te passen (exclusief afschrijvingen en waardeverminderingen), waaronder splitsingskosten voor het project tot de splitsing van de Groep in twee onafhankelijke, beursgenoteerde ondernemingen.
- €214 miljoen om het "*Resultaat van historische saneringen en belangrijke juridische geschillen*" aan te passen. Zie de toelichting op milieuverplichtingen op blz. 22 voor meer informatie.

EBIT op IFRS basis beliep €1 879 miljoen tegenover €1 909 miljoen op onderliggende basis. Het verschil van €30 miljoen wordt verklaard door de eerder vermelde €-85 miljoen aanpassingen op EBITDA niveau en €115 miljoen op "*Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen*". Deze laatste bestaan uit:

- €111 miljoen voor de niet-contante impact van de boekhoudkundige toerekening van de overnameprijs (PPA). Deze bestaat uit afschrijvingen op immateriële activa, die voor €2 miljoen in "Onderzoek en ontwikkeling" en voor €108 miljoen in "*Overige operationele opbrengsten & kosten*"
- €4 miljoen betreffende 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 €-64 miljoen vergeleken met €-163 miljoen op onderliggende basis. De aanpassingen van €-99 miljoen aan IFRS resultaten bestaan uit:

- €-61 miljoen voor herclassificatie van coupons van eeuwigdurende hybride obligaties, die onder IFRS als dividenden worden opgenomen, maar als financieringskosten in onderliggende resultaten.
- €-14 miljoen herclassificatie van financiële lasten en gerealiseerd wisselkoersresultaat op de in € uitgedrukte schuld van RusVinyl als netto financiële lasten.
- €-43 miljoen voor het netto-effect van stijgende discontovoeten op de waardering van milieuverplichtingen in de periode.
- €10 miljoen voor verliezen op financiële instrumenten tegen reële waarde.

Belastingen op winst op IFRS basis waren €-298 miljoen, tegenover €-378 miljoen op een onderliggende basis. De aanpassing van €-80 miljoen heeft voornamelijk betrekking op de hierboven beschreven aanpassingen van de winst vóór belasting, en de opname van uitgestelde belastingen op verliezen.

De **winst/verlies van de periode toegerekend aan Solvay aandeelhouders** bedroeg €1 493 miljoen op IFRS basis, en €1 347 miljoen op onderliggende basis. De delta van €-146 miljoen weerspiegelt de hiervoor vermelde aanpassingen aan EBIT, netto-financieringskosten en belastingen op winst. Er was geen effect van minderheidsbelangen.

Verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten [1]

Geconsolideerde winst- & verliesrekening

(in € mln)	IFRS			
	Kw3 2022	Kw3 2021	9M 2022	9M 2021
Omzet	4 410	2 864	12 164	8 157
waarvan andere dan van kernactiviteiten [2]	801	291	2 024	755
waarvan netto-omzet	3 609	2 573	10 141	7 402
Kostprijs van de omzet	-3 295	-2 116	-9 091	-5 926
Brutomarge	1 115	748	3 073	2 231
Commerciële kosten	-90	-70	-250	-210
Administratieve kosten	-258	-236	-790	-679
Kosten van onderzoek & ontwikkeling	-98	-72	-263	-238
Overige operationele opbrengsten & kosten [3]	-34	-35	243	-102
Resultaat van geassocieerde deelnemingen & joint ventures	36	47	142	109
Resultaat uit portefeuillebeheer en belangrijke herstructurering [4]	-6	-40	-62	-235
Resultaat uit historische sanering & belangrijke juridische geschillen [5]	-137	-41	-214	-74
EBIT	527	300	1 879	802
Lasten van schulden	-30	-26	-88	-80
Interesten op leningen & korte termijndeposito's	5	3	10	7
Overige financieringswinsten & -verliezen	1	-2	3	-1
Disconteringskosten van de voorzieningen	25	-5	21	-16
Resultaat van eigen vermogensinstrumenten gewaardeerd aan reële waarde	-1	2	-10	4
Winst / verlies (-) van de periode vóór belastingen	526	272	1 816	716
Belastingen op het resultaat	-71	-11	-298	-109
Winst / verlies (-) van de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	456	261	1 518	608
toegekend aan Solvay-aandeelhouders	450	251	1 493	577
toegekend aan minderheidsbelangen	5	10	25	30
Winst / verlies (-) van de periode uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	-	5	1	5
Winst / verlies (-) van de periode	456	266	1 519	612
toegekend aan Solvay-aandeelhouders	451	255	1 493	582
toegekend aan minderheidsbelangen	5	10	25	30
Gewogen gemiddelde van het aantal uitstaande aandelen (basisberekening)	103 752 919	103 623 463	103 739 852	103 491 768
Gewogen gemiddelde van het aantal uitstaande aandelen (verwaterde berekening)	103 874 625	103 655 964	103 879 921	103 766 670
Gewone winst / verlies (-) per aandeel (in €)	4,34	2,47	14,39	5,62
waarvan uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	4,34	2,42	14,39	5,58
Verwaterde winst / verlies (-) per aandeel (in €)	4,34	2,46	14,37	5,61
waarvan uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	4,34	2,42	14,37	5,56

Geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat

(in € mln)	IFRS			
	Kw3 2022	Kw3 2021	9M 2022	9M 2021
Winst / verlies (-) van de periode	456	266	1 519	612
<i>Winsten en verliezen op afdekkingsinstrumenten in een kasstroomafdekking [6]</i>	-23	58	147	73
<i>Wisselkoersverschillen uit dochterondernemingen & gezamenlijke bedrijfsactiviteiten [7]</i>	343	122	859	340
<i>Aandeel in de andere elementen van het totaalresultaat van geassocieerde deelnemingen en joint ventures [8]</i>	-12	2	199	26
Elementen die geherclassificeerd kunnen worden	308	182	1 205	439
<i>Winsten en verliezen op eigen vermogensinstrumenten gewaardeerd aan reële waarde via de overige elementen van het totaalresultaat</i>	-18	8	-26	26
<i>Herwaarderingen van de netto verplichting inzake toegezegde-pensioenregelingen [9]</i>	54	29	297	452
Elementen die niet geherclassificeerd kunnen worden	37	36	271	479
Winstbelasting met betrekking tot recycleerbare en niet recycleerbare elementen	-4	-33	-122	-99
Overige elementen van het totaalresultaat na aftrek van de daarmee verband houdende winstbelastingen	341	185	1 354	818
Totaalresultaat	797	451	2 872	1 430
toegekend aan Solvay	790	438	2 843	1 394
toegekend aan minderheidsbelangen	7	13	29	36

[1] Beperkte controle door de commissarissen voor 9M 2021 en 9M 2022 alleen.

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

[3] Bevat winsten voor €346 miljoen in verband met het beheer van de CO₂-afdekkingsinstrumenten, die niet als kasstroomafdekking zijn geboekt in Kw3 2022, uitgesteld in Aanpassingen tot de vervaldag van de economische afdekking.

[4] Het Resultaat uit portefeuillebeheer en belangrijke herstructurering in 9M 2021 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.

[5] €93 miljoen heeft betrekking op een milieuvoorziening voor PFAS.

[6] De winsten en verliezen op afdekkingsinstrumenten in een kasstroomafdekking zijn voornamelijk het gevolg van de stijging van de gasprijzen doorheen 9M 2022.

[7] De winsten uit wisselkoersverschillen van dochterondernemingen en joint ventures houden voornamelijk verband met de herwaardering van de USD en de RUB ten opzichte van de EUR.

[8] Het aandeel in de andere elementen van het totaalresultaat van geassocieerde deelnemingen en joint ventures in 9M 2022 vloeit voornamelijk voort uit wisselkoersaanpassingen in verband met de RusVinyl Equity investering, ingevolge de versterking van de RUB tegenover EUR.

[9] De herwaardering van de nettoverplichting uit hoofde van toegezegde pensioenregeling met €297 miljoen (€452 miljoen in 9M 2021) was voornamelijk het gevolg van hogere discontovoeten voor voorzieningen na uitdiensttreding in de eurozone, het VK en de VS, deels gecompenseerd door het rendement op fondsbeleggingen.

Geconsolideerd overzicht van de kasstromen

IFRS

(in € mln)	Kw3 2022	Kw3 2021	9M 2022	9M 2021
Winst / verlies (-) van de periode	456	266	1 519	612
Aanpassingen aan de winst / verlies (-) van de periode	418	290	1 180	1 073
Afschrijvingen & bijzondere waardeverminderingen van activa	248	213	699	675
Resultaat van geassocieerde deelnemingen & joint ventures	-36	-47	-142	-109
Toevoegingen en terugnames op voorzieningen	149	130	242	364
Overige niet-operationele en niet-contante elementen	-13	-44	25	-49
Netto-financieringskosten	-1	27	58	84
Belastingen op winst	71	11	298	109
Wijziging in het werkkapitaal	-100	-1	-787	-198
Gebruik van voorzieningen	-66	-78	-229	-216
Gebruik van voorzieningen voor aanvullende vrijwillige bijdragen (pensioenplannen)	-155		-155	-102
Ontvangen dividenden van geassocieerde deelnemingen & joint ventures	3	29	14	76
Betaalde belastingen (exclusief belastingen betaald op vervreemding van deelnemingen)	-50	-52	-179	-158
Kasstromen uit bedrijfsactiviteiten	505	454	1 362	1 086
waarvan kasstroom betreffende portefeuillebeheer en niet inbegrepen in de vrije kasstroom	-19	-3	-35	-3
Verwerving (-) van dochterondernemingen	-	-	-	-22
Verwerving (-) van deelnemingen - Overige	-	-6	-6	-8
Leningen aan geassocieerde & niet-geconsolideerde deelnemingen	4	-	-5	3
Vervreemding (+) van dochterondernemingen en deelnemingen	24	11	51	114
Verwerving (-) van materiële en immateriële vaste activa (kapitaalinvesteringen)	-203	-147	-482	-340
waarvan materiële vaste activa	-184	-128	-415	-288
waarvan immateriële vaste activa	-19	-19	-67	-53
Vervreemding (+) van materiële vaste & immateriële activa	15	3	17	16
Dividenden van eigen vermogensinstrumenten gewaardeerd aan reële waarde via de overige elementen van het totaalresultaat	-	2	2	4
Wijziging in financiële vaste activa	-	-7	-1	-23
Kasstromen uit investeringsactiviteiten	-162	-144	-424	-257
Verwerving (-) / vervreemding (+) van eigen aandelen	-5	-	6	41
Toename van schulden	9	33	160	206
Terugbetaling van schulden [1]	-431	-165	-490	-192
Wijzigingen in de overige financiële activa [2]	-66	-52	-172	-91
Betaling van leaseverplichtingen	-30	-24	-82	-72
Betaalde netto-interesten	-2	-7	-11	-42
Betaalde coupons op eeuwigdurende hybride obligaties	-	-	-55	-48
Betaalde dividenden	-7	-1	-417	-394
waarvan aan Solvay-aandeelhouders	-	-	-399	-388
waarvan aan minderheidsbelangen	-7	-1	-17	-6
Verwerving van minderheidsbelangen [3]	-	-	-109	-
Overige [4]	4	99	206	155
Kasstromen uit financieringsactiviteiten	-529	-116	-963	-437
Nettowijziging in de geldmiddelen & kasequivalenten	-185	193	-25	393
Wisselkoerswijzigingen	6	-4	29	3
Geldmiddelen op aanvang van de periode	1 124	1 216	941	1 009
Geldmiddelen bij het einde van de periode	944	1 405	944	1 405

[1] €378 miljoen heeft betrekking op de vervroegde betaling van de senior 1,675%-couponobligaties in het derde kwartaal van 2022.

[2] De veranderingen in de overige financiële activa in 9M 2022 hebben voornamelijk betrekking op margestortingen op initiële deposito's.

[3] De €109 miljoen in 9M 2022 heeft betrekking op de verwerving van het minderheidsaandeel van 20% van AGC in de JV voor natriumcarbonaat in Green River, WY, VS, in mei 2022.

[4] In 9M 2022 omvat de Overige kasstroom uit financieringsactiviteiten van €206 miljoen voornamelijk de overtollige margestortingen ("out of the money"-instrumenten) ten bedrage van €219 miljoen.

Overzicht van de kasstromen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten

(in € mln)	IFRS Kw3 2022	IFRS Kw3 2021	IFRS 9M 2022	IFRS 9M 2021
Kasstromen uit bedrijfsactiviteiten	-	-	-	-11
Nettowijziging in de geldmiddelen & kasequivalenten	-	-	-	-11

Geconsolideerd overzicht van de financiële positie

(in € mln)	2022	2021
	30 september	31 december
Immateriële activa	2 251	2 103
Goodwill	3 625	3 379
Materiële vaste activa	5 284	4 943
Met een gebruiksrecht overeenstemmende activa	500	466
Eigen vermogensinstrumenten gewaardeerd aan reële waarde	74	114
Investerings in geassocieerde deelnemingen & joint ventures	968	637
Overige deelnemingen	45	42
Uitgestelde belastingvorderingen	801	779
Leningen & andere activa [1]	1 111	724
Overige financiële instrumenten	30	30
Vaste activa	14 690	13 216
Vorraden	2 376	1 745
Handelsvorderingen	2 431	1 805
Belastingvorderingen	156	109
Overige financiële instrumenten	412	229
Overige vorderingen [1]	3 143	2 004
Geldmiddelen & kasequivalenten	944	941
Activa aangehouden voor verkoop	26	-
Vlottende activa	9 487	6 833
Totaal van de activa	24 177	20 049
Aandelenkapitaal	1 588	1 588
Uitgiftepremies	1 170	1 170
Andere reserves	8 507	5 982
Minderheidsbelangen	72	112
Totaal eigen vermogen	11 336	8 851
Voorzieningen voor personeelsbeloningen	996	1 574
Overige voorzieningen	800	724
Uitgestelde belastingverplichtingen	640	462
Financiële schulden	2 562	2 576
Overige verplichtingen [1]	716	331
Langlopende verplichtingen	5 715	5 666
Overige voorzieningen	298	302
Financiële schulden [2]	833	773
Handelsschulden	2 656	2 131
Belastingsschulden	253	115
Te betalen dividenden	5	160
Overige verplichtingen [1]	3 081	2 051
Kortlopende verplichtingen	7 126	5 531
Totaal van de passiva	24 177	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 "excess margin calls" (+€219 miljoen), de reclassificatie van de senior obligaties van Cytec vanuit financiële verplichtingen op lange termijn (+€201 miljoen) en de terugbetaling van de senior obligatie voor €378 miljoen.

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	Over-gedragen 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	-	-	-	-	582	-	-	-	-	582	30	612
Andere elementen van het totaalresultaat	-	-	-	-	-	360	21	53	379	812	6	818
Totaalresultaat	-	-	-	-	582	360	21	53	379	1 394	36	1 430
Kosten van op aandelen gebaseerde betalingsplannen	-	-	-	-	6	-	-	-	-	6	-	6
Dividenden	-	-	-	-	-233	-	-	-	-	-233	-6	-239
Coupons van eeuwigdurende hybride obligaties	-	-	-	-	-48	-	-	-	-	-48	-	-48
Vervreemding / verwerving (-) van eigen aandelen	-	-	41	-	-	-	-	-	-	41	-	41
Overige	-	-	-	-	-16	5	-	-	12	1	-	1
Saldo per 30 september 2021	1 588	1 170	-245	1 786	5 276	-789	33	67	-528	5 600	137	8 495
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	-	-	-	-	1 493	-	-	-	-	1 493	25	1 519
Andere elementen van het totaalresultaat	-	-	-	-	-	1 055	-20	104	211	1 350	4	1 354
Totaalresultaat	-	-	-	-	1 493	1 055	-20	104	211	2 843	29	2 872
Kosten van op aandelen gebaseerde betalingsplannen	-	-	-	-	9	-	-	-	-	9	-	9
Dividenden	-	-	-	-	-244	-	-	-	-	-244	-18	-262
Coupons van eeuwigdurende hybride obligaties	-	-	-	-	-55	-	-	-	-	-55	-	-55
Vervreemding / verwerving (-) van eigen aandelen	-	-	6	-	-	-	-	-	-	6	-	6
Overige	-	-	-	-	-61	25	-	-	1	-34	-51	-85
Saldo per 30 september 2022	1 588	1 170	-226	1 786	6 610	434	3	107	-209	8 507	72	11 336

Het eigen vermogen steeg in 9M 2022 met €1 055 miljoen als gevolg van valutaomrekeningsverschillen, vooral door de toename van de waarde van USD en RUB tegen de EUR. De vermindering van "Overige" met €-61 miljoen in "Ingehouden winsten" heeft hoofdzakelijk betrekking op het verschil tussen de betaalde vergoeding en de nettoboekwaarde van de minderheidsbelangen in de JV voor natriumcarbonaat in de Verenigde Staten.

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 2 november 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 (Frankrijk), vanaf 2024. In dit verband heeft Solvay een aandeel van 10% in een entiteit 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 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 Novacare, 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 Brussel en Euronext Parijs 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 Brussel en Euronext Parijs. 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.

Green River

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. Met 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 werd afgerond op 4 mei 2022.

Uitkeringen na pensionering

In september 2022 werd in Duitsland een vrijwillige bijdrage van €155 miljoen gestort.

Senior obligaties

Op 1 september 2022 besloot Solvay zijn call-optie op de resterende looptijd uit te oefenen op de 2022 €-senior obligaties 1,625%, ISIN BE6282459609 (uitstaand voor € 378 miljoen van het oorspronkelijke bedrag van €750 miljoen). De uitoefening werd uitgevoerd in overeenstemming met de voorwaarden van het bijbehorende prospectus.

Financiële gevolgen van de crisis in Rusland/Oekraïne

De acties van Rusland in Oekraïne in combinatie met de beslissing van de Groep om de dividenduitkering van onze JV (50%) in Rusland RusVinyl op te schorten, werden beschouwd in Kw2 2022 als een aanleiding voor een test op bijzondere waardeverminderingen.

Bijgevolg heeft de Groep een waardeverminderingstest uitgevoerd op basis van dividenddiscountmodellen die voor verschillende bedrijfsscenario's zijn opgesteld, rekening houdend met de volgende veronderstellingen:

- RusVinyl behoudt de bedrijfscontinuïteit en is in staat om grondstoffen veilig te stellen om de productie op peil te houden,
- 0% langetermijngroei, om de langetermijneffecten van het conflict op de economische groei in Rusland weer te geven,
- de dividendestroom zou vanaf 2027 worden hervat, in de veronderstelling dat het conflict en de sancties tegen Rusland lang aanslepen,
- een WACC op lange termijn gebruikt voor de eindwaarde die het niveau van vóór de crisis en een onzekerheidsopslag op lange termijn weerspiegelt.

De boekwaarde van de deelneming in RusVinyl bedroeg €560 miljoen op het einde van Kw2 2022, op basis van de slotkoers van 56,4 RUB/EUR. De resultaten van de waardeverminderingstest wezen uit dat er geen sprake was van een dergelijke waardevermindering. De toetsing op bijzondere waardevermindering is niet gevoelig voor een redelijke wijziging van de veronderstellingen: een stijging van de WACC op lange termijn met 200 basispunten of een daling van het groeipercentage op lange termijn met 100 basispunten zou bijvoorbeeld niet leiden tot een bijzondere waardevermindering.

De gebruikte veronderstellingen en de conclusies in de waardeverminderingstest van RusVinyl van Kw2 2022 blijven geldig op het einde van Kw3 2022, aangezien de waarde van de investering in aandelen niet significant is veranderd en in de waardeverminderinganalyse van Kw2 2022 werd geanticipeerd op het EU-invoerverbod op PVC-producten uit Rusland dat in oktober 2022 werd ingevoerd.

Overeenkomstig IFRS 11 "Gezamenlijke overeenkomsten" heeft de Groep nagegaan of de wijzigingen in de juridische en operationele omgeving van Rusland een invloed hebben gehad op het vermogen om zijn gezamenlijke controle uit te oefenen over RusVinyl. Er zijn geen veranderingen in feiten en omstandigheden die ons vermogen om onze rechten of ons bestuur met betrekking tot RusVinyl uit te oefenen, aanzienlijk zouden kunnen beperken.

De financiële garanties in verband met RusVinyl bedroegen €83 miljoen op 31 december 2021 (€84 miljoen eind 2020) en werden in het jaarverslag 2021 opgenomen als voorwaardelijke verplichtingen. Deze garanties zijn gegeven op basis van hoofdelijke aansprakelijkheid door beide aandeelhouders, Solvin/Solvay en SIBUR, in verhouding tot hun aandelenbelang (50/50). In het derde kwartaal van 2022 heeft RusVinyl zijn uitstaande schuld terugbetaald, waardoor de bovengenoemde financiële garanties zijn vrijgegeven.

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
- 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 impacten op de jaarrekening blijven beheren - zie de Bespreking onderliggend resultaat voor aanvullende informatie.

Marktkapitalisatie

Op 30/09/2022 was de marktkapitalisatie van de Groep (€8,4 miljard) lager dan haar totale eigen vermogen (€11,3 miljard). Het management heeft op de verslagdatum geen bijkomende waardeverminderingstest uitgevoerd, aangezien aan alle relevante criteria van IAS 36 *Bijzondere waardevermindering van activa*, paragraaf 99¹, was voldaan en bijgevolg werd geconcludeerd dat geen waardevermindering diende te worden opgenomen.

¹ Par 99 voorziet dat: (i) indien de activa en passiva van de KGE's niet aanzienlijk zijn gewijzigd sinds de meest recente test; (ii) indien de meest recente toetsing op bijzondere waardevermindering resulteerde in een aanzienlijke "headroom"; en (iii) indien de waarschijnlijkheid dat een huidige bepaling van de realiseerbare waarde lager zou zijn dan de huidige boekwaarde van de eenheid gering is, de bedrijfswaarde bepaald in de meest recente toetsing op bijzondere waardevermindering ook in de huidige periode kan worden gebruikt.

Niet langer opnemen van kasstroomafdekkingen

In de nasleep van de Europese energiecrisis die het gasverbruik in verschillende landen beïnvloedt en als gevolg van de sancties van de Europese Unie op de aanvoer van gas en steenkool uit Rusland, heeft de Groep de verwachte activiteit van verschillende van zijn warmtekrachtkoppelingseenheden in Europa in het derde kwartaal van 2022 herzien met het oog op zowel het behoud van de bedrijfscontinuïteit als de vermindering van het gasverbruik. Als gevolg van deze ontwikkelingen moesten de waarschijnlijkheid en de voorwaarden van het toekomstige energieverbruik op elke locatie opnieuw worden beoordeeld bij de actualisering van de documentatie over de kasstroomafdekkingen (cash flow hedge). Als onderdeel van deze herbeoordeling identificeerde de Groep bepaalde afdekkingen waarvoor de onderliggende toekomstige energieaankopen niet langer zeer waarschijnlijk zijn (maar nog wel verwacht worden) of onderworpen zijn aan gewijzigde inkoopvoorwaarden, waardoor deze afdekkingen in het derde kwartaal niet langer voldoen aan de criteria voor boekhoudkundige verwerking als kasstroomafdekking. Deze indekkingsrelaties vertegenwoordigen een reële waarde van **€39 miljoen**, die in Overige gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten zal blijven met toekomstige overboeking naar de geconsolideerde winst- en verliesrekening naarmate de onderliggende transacties plaatsvinden (de ene helft in 2022, de andere helft in 2023).

Emissierechten van de Europese Unie (European Union allowances - EUA's)

De beheerspraktijken in verband met de afdekking van het CO₂-risico zijn in de verslagperiode gewijzigd, zowel wegens de toegenomen volatiliteit op de energie- en CO₂-markten als wegens het plan om Solvay NV in twee onafhankelijke groepen op te splitsen. Bijgevolg heeft de Groep de voorwaarden van de vrijstelling voor eigen gebruik opnieuw bekeken, en werd de volledige portefeuille van "EUA-futures" op het einde van de periode geboekt in overeenstemming met de algemene regels van IFRS 9, waardoor **een winst van €346 miljoen** geklasseerd als "overige bedrijfsopbrengsten en -kosten".

Aangezien de economische inhoud van de afdekking van toekomstige CO₂-risico's ongewijzigd blijft, worden dergelijke winsten en verliezen uitgesteld in "Aanpassingen" tot de vervaldag van de economische afdekking. Vanaf Kw3 2022 wordt kasstroomafdekking toegepast op de gehele portefeuille van "EUA's".

Milieuverplichtingen

In de Verenigde Staten heeft Solvay Specialty Polymers USA LLC (SpP) aanzienlijke vooruitgang geboekt bij het bepalen van de omvang van de saneringsactiviteiten in verband met de per- en polyfluoralkylstoffen (PFAS) op de site van West Deptford, New Jersey. Dankzij recente technische studies en in samenwerking met de plaatselijke autoriteiten, kon Solvay de toekomstige uitgaven voor deze sanering redelijk inschatten. Bijgevolg, en in overeenstemming met de boekhoudkundige praktijken van Solvay, werd een overeenkomstige voorziening van **€93 miljoen geboekt in Kw3 2022**.

De geboekte milieuvoorziening is gebaseerd op de contante nettowaarde van de kasstromen die naar verwachting zullen nodig zijn, voor het huidige jaar en de toekomstige jaren, om aan de saneringsverplichtingen te voldoen. Ramingen van de uitgaven zijn gebaseerd op schattingen van externe consultants, waar gepast en mogelijk. De daaruit voortvloeiende uitstroom van kasmiddelen zal naar verwachting plaatsvinden over een periode van minstens 20 jaar, waarbij 50% van de uitstroom in de loop van de komende twee jaren.

Deze verplichting is in de geconsolideerde balans opgenomen onder "Overige voorzieningen op lange termijn" en de bijbehorende impact in de geconsolideerde winst- en verliesrekening onder "Resultaat van de sanering van het verleden en grote rechtszaken", samen met alle andere saneringseffecten die verband houden met oude activiteiten. De saneringskosten worden beschouwd als aanpassingen van onze IFRS-resultaten. Deze voorziening vermindert de voorwaardelijke verplichtingen die eerder werden gerapporteerd, maar heft ze niet op.

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 schattingsonzekerheden blijven van toepassing. Relevante updates over specifieke onderwerpen zijn in deze toelichting opgenomen en moeten samen met het jaarverslag 2021 worden gelezen.

Hieronder volgen de standaarden, interpretaties en wijzigingen die per 1 januari 2022 van kracht zijn geworden en die relevant zijn voor de Groep.

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 1/1/ 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 geen 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. Novocare, 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.

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

Netto omzet (in € mln)	Kw1 2021	Kw2 2021	Kw3 2021	Kw 2021	Kw1 2022	Kw2 2022	Kw3 2022
Novocare (uitgez. Oil & Gas)	354	375	384	433	452	506	511
Special Chemicals	211	210	209	210	243	285	261
Technology Solutions (uitgez. Oil & Gas)	133	139	145	143	151	207	189
Aroma Performance	110	110	119	135	142	167	146
Oil & Gas	83	91	107	137	147	143	151
Solutions	891	925	964	1 058	1 135	1 309	1 257

Aansluiting van de segment-, onderliggende & IFRS resultaten

(in € mln)

	Kw3 2022	Kw3 2021	9M 2022	9M 2021
Netto-omzet	3 609	2 573	10 141	7 402
Materials	1 114	752	3 041	2 152
Chemicals	1 236	856	3 393	2 466
Solutions	1 257	964	3 700	2 780
Corporate & Business Services	2	1	7	5
Onderliggende EBITDA	917	599	2 493	1 784
Materials	385	246	984	672
Chemicals	311	234	906	723
Solutions	240	177	769	521
Corporate & Business Services	-19	-58	-167	-132
Onderliggende afschrijvingen & bijzondere waardeverminderingen van activa	-208	-177	-584	-558
Onderliggende EBIT	709	421	1 909	1 227
Boekhoudkundige impact van de EUAs en van afschrijvingen van de toewijzing van de overnameprijs van verwervingen	-38	-40	236	-116
Netto financieringslasten van de RusVinyl joint venture	-1	-	10	-
Resultaat uit portefeuillebeheer en belangrijke herstructurering	-6	-40	-62	-235
Resultaat uit historische sanering & belangrijke juridische geschillen	-137	-41	-214	-74
EBIT	527	300	1 879	802
Netto-financieringskosten	-1	-27	-63	-85
Winst / verlies (-) van de periode vóór belastingen	526	272	1 816	716
Belastingen op het resultaat	-71	-11	-298	-109
Winst / verlies (-) van de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	456	261	1 518	608
Winst / verlies (-) van de periode uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	-	5	1	5
Winst / verlies (-) van de periode	456	266	1 519	612
toegekend aan minderheidsbelangen	5	10	25	30
toegekend aan Solvay aandeelhouders	451	255	1 493	582

De niet-contante PPA-effecten zijn te vinden in de aansluitingstabellen op pagina 12.

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, is de reële waarde van die instrumenten per 30 september 2022 met €1,0 miljard gestegen voor Overige vorderingen en met €0,8 miljard voor Overige verplichtingen, in vergelijking met 31 december 2021. De belangrijkste oorzaak van de stijgingen is de stijging van de elektriciteits- en gasprijzen tijdens de periode.

5. Gebeurtenissen na rapporteringsdatum

Er hebben zich geen belangrijke gebeurtenissen voorgedaan na het einde van de periode.

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 negen maanden 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.

Verslag van de commissaris aan het bestuursorgaan van Solvay NV omtrent de beoordeling van de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële informatie over de periode van 9 maanden afgesloten op 30 september 2022

Inleiding

Wij hebben de beoordeling uitgevoerd van de bijgevoegde verkorte geconsolideerde overzicht van de financiële positie van Solvay NV per 30 september 2022, alsmede van de verkorte geconsolideerde winst- en verliesrekening, het verkorte geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat, het verkorte geconsolideerde mutatie overzicht van het eigen vermogen en het verkorte geconsolideerd overzicht van de kasstromen over de periode van 9 maanden die op die datum is beëindigd, evenals van de toelichtingen ("de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële informatie"). Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen en het weergeven van de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële informatie in overeenstemming met IAS 34 "Tussentijdse Financiële Verslaggeving" zoals goedgekeurd door de Europese Unie. Het is onze verantwoordelijkheid een conclusie te formuleren bij de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële informatie op basis van onze beoordeling.

Reikwijdte van een beoordeling

We hebben onze beoordeling uitgevoerd overeenkomstig ISRE 2410, "Beoordeling van tussentijdse financiële informatie, uitgevoerd door de onafhankelijke auditor van de entiteit". Een beoordeling van tussentijdse financiële informatie bestaat uit het vragen van inlichtingen, hoofdzakelijk aan financiële en boekhoudkundige verantwoordelijken, en het uitvoeren van cijferanalyses en andere beoordelingsprocedures. De reikwijdte van een beoordeling is aanzienlijk geringer dan die van een controle uitgevoerd in overeenstemming met de Internationale Controlestandaarden (ISA). Om die reden stelt de beoordeling ons niet in staat de zekerheid te verkrijgen dat wij kennis hebben van alle aangelegenheden van materieel belang die naar aanleiding van een controle mogelijk worden geïdentificeerd. Bijgevolg brengen wij dan ook geen controle-oordeel tot uitdrukking.

Conclusie

Op basis van onze beoordeling is niets onder onze aandacht gekomen dat ons er toe aanzet van mening te zijn dat de bijgevoegde tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële informatie over de periode van 9 maanden afgesloten op 30 september 2022 niet in alle van materieel belang zijnde opzichten is opgesteld in overeenstemming met IAS 34 "Tussentijdse Financiële Verslaggeving" zoals goedgekeurd door de Europese Unie.

Diegem, 2 november 2022

EY Bedrijfsrevisoren BV
Commissaris
Vertegenwoordigd door



Marië Kaisin*
Partner
* Handelend in naam van een BV

Ref: 23MK0009

Bedrijfsrevisoren (achg)
Société à responsabilité limitée
RPM Brussel - RPA Bruxelles - BTW / TVA BE03445.334.711-0409 99 00/11 21001065 0009
*Handelend in naam van een vennootschap/zakelijk aansittende partij

A member firm of Ernst & Young Global Limited

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;
- Winsten en verliezen, gerelateerd aan het beheer van de CO₂-afdekkingen die niet als kasstroomafdekking worden verwerkt, uitgesteld in aanpassingen tot de vervaldatum van de economische afdekking
- 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 owel 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 (oftewel 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, een polymeertype.

pp: Eenheid van procentpunt, een eenheid 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, een 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](#)

