



**SOLVAY**

asking more from chemistry®

# FINANCIËEL VERSLAG VAN HET 2<sup>DE</sup> KWARTAAL & 1<sup>STE</sup> HALF JAAR 2015

## Toelichting vooraf

Alle historische data werden herwerkt voor vergelijkingsdoeleinden, tenzij anders aangegeven. In het bijzonder, werden de data van Kw2 en H1 2014 herwerkt voor de afsplitsing van Eco Services en de geactualiseerde herallocatie van de kosten voor gedeelde functies van het Corporate & Business Services segment naar de Global Business Units.

Naast de financiële informatie op IFRS-basis stelt Solvay prestatie-indicatoren voor op de aangepaste winst- en verliesrekening die de niet-contante elementen uitsluiten van de boekhoudkundige impact van de toewijzing van de overnameprijs van Rhodia ("Purchase Price Allocation" (PPA)).

## GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

29/07/2015  
07:00 CET



# SOLVAY GROEP

## RESULTATEN 2<sup>DE</sup> KWARTAAL & 1<sup>STE</sup> HALF JAAR 2015

### Hoogtepunten 2<sup>de</sup> kwartaal

- **De netto-omzet van de Groep bedroeg €2 675 mln, een stijging van 4,2% vergeleken met hetzelfde kwartaal in 2014**, waarbij een positieve impact van buitenlandse valutaschommelingen op conversie van 9,1% de -3,6% lagere volumes en -1,3% lagere prijzen meer dan gecompenseerden.
- **De REBITDA kwam op €500 mln, 8,1% hoger dan in hetzelfde kwartaal vorig jaar**. De impact van wisselkoersverschillen op conversie en het positief prijszettingsvermogen in alle bedrijfssegmenten, voor respectievelijk € 55 mln en € 57 mln, hebben de lagere volumes en hogere vaste kosten vanwege nieuwe vestigingen meer dan goedgemaakt. De REBITDA marge groeide tot 19% van de netto-omzet, een stijging van 66 basispunten.
  - Advanced Formulations kwam uit op €100 mln, een daling van 12% vergeleken met vorig jaar. De aangehouden en forse daling van de vraag op de olie- en gasmarkten trof de desbetreffende activiteiten van Novacare, wat slechts gedeeltelijk gecompenseerd werd door de hogere verkoopsvolumes van Aroma Performance;
  - Advanced Materials kwam met €214 mln 18% hoger uit dan in dezelfde periode in 2014, dankzij een solide volumegroei in het hele segment, en in het bijzonder in Specialty Polymers;
  - Performance Chemicals beliep €185 mln, een stijging van 9% vergeleken met een jaar geleden, waarbij Soda Ash en Peroxides voordeel haalden uit sterke prijszetting ondersteund door uitmuntendheidsinitiatieven en daarmee grotendeels de continue voorraadafbouw in Acetow's markt goedmaakten;
  - Functional Polymers leverde €45 mln en steeg 23% vergeleken met vorig jaar, gesteund door uitmuntendheidsprogramma's;
  - De nettokosten van Corporate en Business Services bedroegen €-43 mln, €-6 mln meer dan vorig jaar door de verschillende fasering van de kosten in 2014 die zwaarder wogen naar het einde toe.
- **Het IFRS nettoresultaat, Groepsaandeel, bedroeg €125 mln** tegenover een verlies van €-313 mln in 2014. Het aangepaste nettoresultaat, groepsaandeel, bedroeg €143 tegenover €-292 mln in het tweede kwartaal van 2014. De cijfers van 2014 werden beïnvloed door de bijzondere waardevermindering van de beëindigde Europese chloorvinylactiviteiten.
- **De vrije kasstroom bedroeg €167 mln**. De nettoschuld steeg van €1 417 mln op het einde van het eerste kwartaal tot €1 608 mln, vooral door de betalingen van de saldodividenden.

### Hoogtepunten 1<sup>ste</sup> half jaar

- **De netto-omzet van de groep bedroeg €5 322 mln, een stijging van 5,3% vergeleken met dezelfde jaarhelft in 2014** voornamelijk vanwege een 8,8% bijdrage van de impact van gunstige wisselkoersen op conversie, die de -2,7% lagere volumes en -0,6% lagere prijzen meer dan gecompenseerd hebben.
- **De REBITDA kwam op €1 002 mln, 10% hoger dan in hetzelfde kwartaal vorig jaar**, voornamelijk dankzij de 11% impact van de wisselkoersverschillen op conversie, waarbij het -8,5% effect van zwakkere volumes goedgemaakt werden door het prijszettingsvermogen voor 9,9%, met een netto-impact van €90 mln. De marges groeiden tot 19% van de netto-omzet, een stijging van 81 basispunten.
- **Het IFRS nettoresultaat, Groepsaandeel, bedroeg €265 mln** tegenover €-225 mln in 2014, terwijl het aangepaste netto-inkomen, Groepsaandeel, €301 mln bedroeg tegenover €-186 mln in de eerste helft van vorig jaar.
- **De vrije kasstroom bedroeg €-177 mln**. De nettoschuld steeg van €778 mln eind 2014 tot €1 608 mln.

### Citaat van de CEO

*Onze uitgebreide portefeuille en onze uitmuntendheidsinitiatieven hebben bijgedragen aan de voortdurende verbetering van de bedrijfsresultaten, en dit ondanks de aanhoudend zwakke vraag in zowel de olie- en gasmarkten als in de acetaat-cellulosefiltermarkten. Veel bedrijfsonderdelen hebben solide resultaten neergezet, dankzij innovaties, in het bijzonder bij Advanced Materials, en een prijszettingsvermogen over de gehele linie. Bovendien hadden we baat bij de gunstige wisselkoersen. We hebben voortgang geboekt met de opwaardering van onze portefeuille, namelijk met de verkoop van onze koelmiddelenactiviteit en de creatie van de INOVYN joint venture, om zo onze groei, rendement en veerkracht te vergroten.*

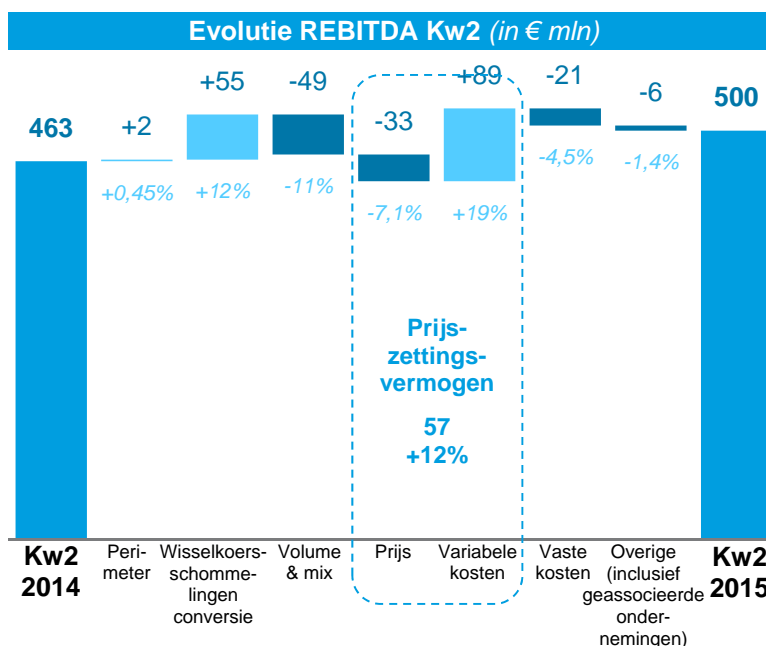
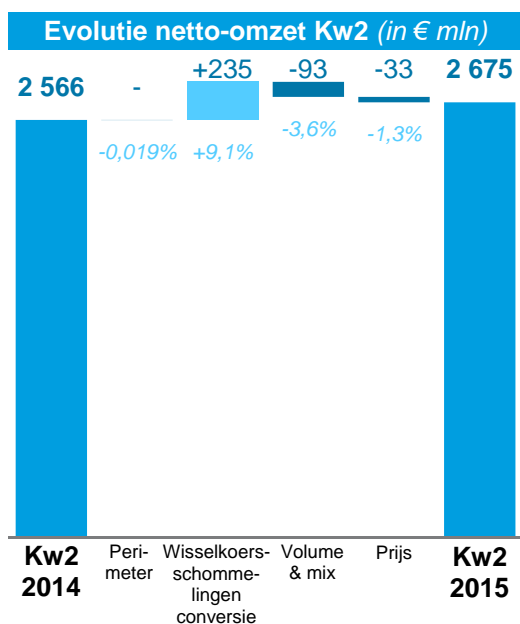
### Vooruitzichten

Solvay blijft erop vertrouwen dat het in 2015 een solide REBITDA groei zal weten neer te zetten ondanks de verwachting van voortdurende onzekerheden in de verschillende markten.

# SOLVAY GROEP

## RESULTATEN 2<sup>DE</sup> KWARTAAL 2015

Kerncijfers (in € mln)	Aangepast			IFRS		
	Kw2 2015	Kw2 2014	% joj	Kw2 2015	Kw2 2014	% joj
Netto-omzet	2 675	2 566	+4,2%	2 675	2 566	+4,2%
<b>REBITDA</b>	<b>500</b>	<b>463</b>	<b>+8,1%</b>			
REBITDA marge	19%	18%	66bp			
Niet-recurrente elementen	-46	-46	+1,3%	-46	-46	+1,3%
<b>EBIT</b>	<b>271</b>	<b>274</b>	<b>-0,98%</b>	<b>244</b>	<b>246</b>	<b>-1,0%</b>
Netto financiële lasten	-58	-75	+22%	-58	-75	+22%
<b>Resultaat vóór belastingen</b>	<b>213</b>	<b>199</b>	<b>+6,8%</b>	<b>185</b>	<b>172</b>	<b>+8,0%</b>
Belastingen op resultaat	-81	-59	-37%	-72	-52	-38%
<b>Winst/verlies (-) uit voortgezette bedrijfsactiviteiten</b>	<b>131</b>	<b>140</b>	<b>-6,0%</b>	<b>113</b>	<b>119</b>	<b>-5,1%</b>
Winst/verlies (-) uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	33	-470	n.m.	33	-471	n.m.
<b>Nettoresultaat</b>	<b>164</b>	<b>-331</b>	<b>n.m.</b>	<b>146</b>	<b>-352</b>	<b>n.m.</b>
Minderheidsbelangen	-21	39	n.m.	-21	39	n.m.
<b>Aandeel van Solvay in het nettoresultaat</b>	<b>143</b>	<b>-292</b>	<b>n.m.</b>	<b>125</b>	<b>-313</b>	<b>n.m.</b>
Gewone winst per aandeel (in €)	1,71	-3,50	n.m.	1,50	-3,76	n.m.
<b>Vrije Kasstroom</b>	<b>167</b>	<b>89</b>	<b>+88%</b>	<b>167</b>	<b>89</b>	<b>+88%</b>
Kapitaalinvesteringen	-240	-203	-18%	-240	-203	-18%
Kapitaalinvesteringen in voortgezette bedrijfsactiviteiten	-215	-177	-22%	-215	-177	-22%



De **netto-omzet** steeg met 4% tegenover vorig jaar tot € 2 675 mln, dankzij een gunstig wisselkoerseffect van 9% dat in het voordeel was van alle bedrijfssegmenten

De volumes daalden per saldo met -4%, doordat solide groei in voornamelijk Specialty Polymers, Special Chem en Aroma Performance niet opwogen tegen de aanmerkelijk lagere activiteit in de acetaat-cellulosefiltermarkt en de olie- en gasmarkten. De vraag bleef robuust voor het aanbod van klantspecifieke oplossingen, vooral bij Advanced Materials. De contractie in de aanvoerketen van de Noord-Amerikaanse olie- en gasmarkt, die in februari is begonnen, verergerde in het kwartaal en had negatieve gevolgen voor het verkoopvolume van Novecare. De aanzienlijke voorraadafbouw in de acetaat-cellulosefiltermarkt duurde voort, wat bij Acetow leidde tot een volumedaling ten opzichte van een jaar geleden.

De prijzen waren -1% lager, vooral als gevolg van de dalende grondstoffenprijzen in Polyamide & Intermediates en Novecare en Coatis.

De netto-omzet was lichtjes hoger vergeleken met de € 2 646 mln van het eerste kwartaal van het jaar. De omzetgroei bij Advanced Materials en Functional Polymers maakte een omzetzak bij Advanced Formulations goed.

**De REBITDA** steeg met 8% in vergelijking met vorig jaar tot € 500 mln, dankzij gunstige wisselkoersen, terwijl de impact van lagere volumes grotendeels gecompenseerd werd door het prijszettingsvermogen.

Wisselkoersevoluties, vooral de waardestijgingen in vergelijking met vorig jaar van de USD en de CNY van respectievelijk 24% en 25% tegenover de euro, hadden een gunstig effect van € 55 mln in het kwartaal, waarbij Solvay's afdekkingsbeleid de netto transactionele impact tot € 16 mln heeft beperkt.

De lagere volumes hadden per saldo een negatieve impact van -11% op de REBITDA ten opzichte van vorig jaar.

De Groep haalde voordeel uit een positief netto prijszettingseffect van € 57 mln, inclusief transactionele wisselkoerseffecten. Bovendien lieten de lagere grondstoffen- en energieprijzen, als gevolg van de lagere olieprijs, betere marges toe, vooral bij Specialty Polymers, Engineering Plastics en Soda Ash. Het behoud van het prijszettingsvermogen werd ondersteund door een onaflatende nadruk op operationele uitmuntendheidsmaatregelen.

De vaste kosten stegen met € -21 mln voornamelijk naarmate nieuwe vestigingen operationeel werden. Inflatie werd gecompenseerd door operationele uitmuntendheidsmaatregelen.

Solvay's REBITDA-marge op de netto-omzet verbeterde in het kwartaal met 66 basispunten tot 19%.

De REBITDA stemde grotendeels overeen met de € 502 mln die opgetekend werd in het eerste kwartaal van dit jaar, waaronder een positief eenmalig effect van de Medicare-ziektekostenverzekering voor gepensioneerden in de VS begin 2015.

**Niet-recurrente elementen** beliepen € -46 mln, evenveel als in het tweede kwartaal van 2014. Deze omvatten herstructureringskosten van € -10 mln, € 3 mln lager dan een jaar geleden, en een bijzondere waardevermindering van € -26 mln gerelateerd aan niet-renderende activa in Special Chem. Andere niet-recurrente kosten voor € -10 mln in totaal, omvatten leefmilieuvorzieningen voor niet-lopende activiteiten, grote gerechtelijke procedures en elementen die verband houden met fusies en overnames.

De aangepaste **EBIT** daalde lichtjes tot € 271 mln van € 274 mln in het tweede kwartaal van 2014. Afgezien van afschrijvings- en waardeverminderingskosten van € -177 mln, omvatte deze ook € -7 mln aan aanpassingen in verband met recente fusie- en overnametransacties en de RusVinyl joint venture.

Op IFRS-basis beliep de EBIT € 244 mln. Het verschil tussen IFRS en de aangepaste cijfers weerspiegelt het niet-contante afschrijvingseffect van € -27 mln verbonden aan de toewijzing van de overnameprijs van Rhodia ("Purchase Price Allocation" PPA).

De **netto financiële uitgaven** verminderden tot € -58 mln van € -75 mln in hetzelfde kwartaal vorig jaar. De netto-schuldenlasten bedroegen € -35 mln. De disconteringskosten op voorzieningen voor pensioen- en leefmilieuvorzieningen daalden tot € -23 mln van € -43 mln een jaar geleden. Dit was vooral het gevolg van de eenmalige impact van € -14 mln van discontovoeten op leefmilieuvorzieningen.

De aangepaste **belastingen op resultaat** namen toe tot € -81 mln van € -59 mln in het tweede kwartaal van 2014, vooral wegens aanpassingen verbonden aan belastingen van vorige boekjaren. Het nominale belastingtarief inclusief uitzonderlijke elementen bedroeg 39% voor jaar tot nu toe. Het onderliggende belastingtarief over dezelfde periode daalde tot 29% van 33% voor het volledige jaar in 2014.

Het aangepaste **nettoresultaat** uit voortgezette bedrijfsactiviteiten kwam op € 131 mln tegenover € 140 mln in hetzelfde kwartaal van 2014.

Het aangepaste nettoresultaat uit beëindigde bedrijfsactiviteiten bedroeg € 33 mln tegenover € -470 mln in 2014. Beëindigde bedrijfsactiviteiten omvatten Eco Services (verkocht eind 2014), de pvc activiteiten van Indupa in Zuid-Amerika en de Europese chloorvinylactiviteiten. Deze laatste kende in 2014 een aanzienlijke waardevermindering en is sinds 1 juli 2015 een onderdeel van de INOVYN 50/50 joint venture met INEOS.

De aangepaste nettowinst, Groepsaandeel, kwam uit op € 143 mln tegenover € -292 mln in 2014. De aangepaste gewone winst per aandeel bedroeg € 1.71. De nettowinst op IFRS-basis, Groepsaandeel, bedroeg € 125 mln tegenover € -313 mln in hetzelfde kwartaal van 2014.

De nettowinst, Groepsaandeel, exclusief uitzonderlijke elementen was € 209 mln tegenover € 198 mln in het tweede kwartaal van vorig jaar (zie "Factoren die het nettoresultaat impacteren" op pagina 15).

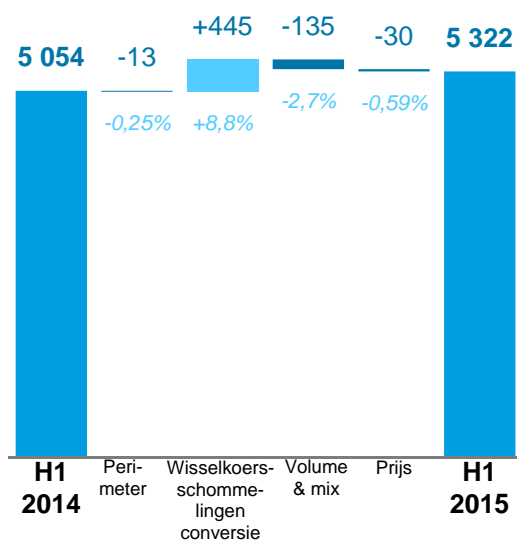
De **vrije kasstroom** groeide naar € 167 mln van € 89 mln in hetzelfde kwartaal van 2014. De vrije kasstroom uit voortgezette bedrijfsactiviteiten steeg naar € 110 mln van € 81 mln vorig jaar. Deze stijging weerspiegelt vooral de inkomende kasstroom van veranderingen in industrieel bedrijfskapitaal van € 14 mln, tegenover een uitgaande kasstroom van € -79 mln een jaar geleden, gedeeltelijk verminderd door een verhoging van de kapitaalinvesteringen van € (39) mln. Bovendien droegen beëindigde bedrijfsactiviteiten € 57 mln bij, te vergelijken met € 8 mln in 2014, dankzij sterke operationele resultaten in de Europese chloorvinylactiviteiten.

# SOLVAY GROEP

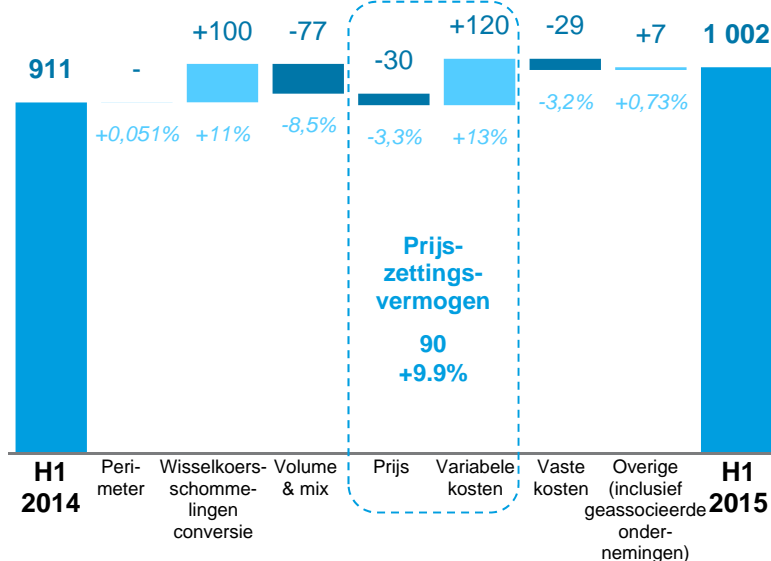
## RESULTATEN 1<sup>STE</sup> HALF JAAR 2015

Kerncijfers (in € mln)	Aangepast			IFRS		
	H1 2015	H1 2014	% joj	H1 2015	H1 2014	% joj
Netto-omzet	5 322	5 054	+5,3%	5 322	5 054	+5,3%
<b>REBITDA</b>	<b>1 002</b>	<b>911</b>	<b>+10%</b>			
REBITDA marge	19%	18%	81bp			
Niet-recurrente elementen	-64	-76	+15%	-64	-76	+15%
<b>EBIT</b>	<b>576</b>	<b>519</b>	<b>+11%</b>	<b>521</b>	<b>465</b>	<b>+12%</b>
Netto financiële lasten	-119	-172	+31%	-119	-172	+31%
<b>Resultaat vóór belastingen</b>	<b>457</b>	<b>347</b>	<b>+32%</b>	<b>403</b>	<b>292</b>	<b>+38%</b>
Belastingen op resultaat	-174	-107	-62%	-155	-90	-72%
<b>Winst/verlies (-) uit voortgezette bedrijfsactiviteiten</b>	<b>284</b>	<b>240</b>	<b>+18%</b>	<b>248</b>	<b>202</b>	<b>+23%</b>
Winst/verlies (-) uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	53	-450	n.m.	53	-452	n.m.
<b>Nettoresultaat</b>	<b>337</b>	<b>-210</b>	<b>n.m.</b>	<b>301</b>	<b>-250</b>	<b>n.m.</b>
Minderheidsbelangen	-36	25	n.m.	-36	25	n.m.
<b>Aandeel van Solvay in het nettoresultaat</b>	<b>301</b>	<b>-186</b>	<b>n.m.</b>	<b>265</b>	<b>-225</b>	<b>n.m.</b>
Gewone winst per aandeel (in €)	3,61	-2,22	n.m.	3,18	-2,71	n.m.
<b>Vrije Kasstroom</b>	<b>-177</b>	<b>-8</b>	<b>n.m.</b>	<b>-177</b>	<b>-8</b>	<b>n.m.</b>
Kapitaalinvesteringen	-501	-394	-27%	-501	-394	-27%
Kapitaalinvesteringen in voortgezette bedrijfsactiviteiten	-449	-337	-33%	-449	-337	-33%

Evolutie netto-omzet H1 (in € mln)



Evolutie REBITDA H1 (in € mln)





De **netto-omzet** groeide 5% tot €5 322 mln in het eerste halfjaar van 2015, grotendeels dankzij een positief wisselkoerseffect en in het bijzonder de waardestijging van de Amerikaanse dollar tegenover de euro van 9%.

De volumes daalden met -3%. De robuuste vraag voor het aanbod van klantspecifieke oplossingen, vooral bij Advanced Materials, kon geen compensatie bieden voor de volumedaling bij Acetow vanwege de aanhoudende aanzienlijke voorraadafbouw in de acetaat-cellulosefilterbranche, en bij Novecare vanwege de contractie van de aanvoerketen in de Noord-Amerikaanse olie- en gasmarkten. De prijzen zijn per saldo lichtjes gedaald omdat prijsdalingen aangedreven door grondstoffen geneutraliseerd werden door prijsstijging in bedrijfsactiviteiten van het Performance Chemicals segment, in het bijzonder Soda Ash & Derivatives.

De **REBITDA** steeg met 10% tot €1 002 mln van €911 mln in het eerste halfjaar van 2014. Wisselkoerseffecten, vooral van de dollar, hadden een gunstige impact van 11%, waarbij een sterk prijszettingsvermogen geneutraliseerd werd door de algehele daling in volumes en stijging in vaste kosten.

De volumevermindering had een -8% impact op REBITDA.

De Groep profiteerde van een positief netto prijszettingseffect van €90 mln, voornamelijk ondersteund door aangehouden operationele uitmuntendheidsmaatregelen. De olieprijsdaling had een wisselende impact. Het zorgde voor een eenmalige waardevermindering op de voorraden in het eerste kwartaal van Coatis, Polyamide en Novecare van in totaal €18 mln, maar het verbeterde ook de marges bij Aroma Performance, Specialty Polymers, Engineering Plastics, Soda Ash en Peroxides. De laatste twee bedrijfseenheden profiteerden ook van hogere verkoopprijzen.

De vaste kosten stegen met €-29 mln naarmate de onderneming groeide en naarmate fabrieken op gang kwamen en geleidelijk de productie opvoerden. Inflatie werd grotendeels gecompenseerd door de resultaten van operationele uitmuntendheidsmaatregelen.

De REBITDA tekende een eenmalig positief effect van €12 mln op in het eerste kwartaal van dit jaar, waarbij de bovengenoemde olieprijsgerelateerde voorraad-aanpassingen ruimschoots gecompenseerd werden door gunstige ontwikkelingen in de Medicare-ziektekostenverzekering voor gepensioneerden in de VS van €30 mln.

De REBITDA-marge van Solvay op de netto-omzet verbeterde met 81 basispunten tot 19%.

**Niet-recurrente elementen** bedroegen €-64 mln in vergelijking met €-76 mln in het eerste halfjaar van 2014. Deze omvatten herstructureringskosten van €-16 mln (€-18 mln in 2014), en een bijzondere waardevermindering van €-28 mln op niet-rendabele Special Chem activa. Andere kosten voor in totaal €-21 mln houden verband met leefmilieuvorzieningen voor niet-lopende activiteiten, grote gerechtelijke procedures en elementen die verband houden met portefeuillebeheer.

De aangepaste **EBIT** steeg tot €576 mln tegenover €519 mln in de eerste helft van 2014. Afgezien van afschrijvings- en waardeverminderingskosten van

€351 mln, omvatte deze ook €10 mln aanpassingen die samenhangen met recente fusie- en overnametransacties (namelijk Chemlogics) en de RusVinyl joint venture.

Op IFRS-basis beliep de EBIT €521 mln. Het verschil tussen IFRS en de aangepaste cijfers weerspiegelt het niet-contante afschrijvingseffect van €55 mln verbonden aan de toewijzing van de overnameprijs van Rhodia ("Purchase Price Allocation" PPA).

De netto financiële uitgaven daalden tot €-119 mln van €-172 mln in het eerste halfjaar van 2014. De netto-schuldenlasten stegen tot €-71 mln van €-67 mln in 2014. De disconteringskosten op voorzieningen voor pensioen- en leefmilieuvorzieningen daalden tot €-48 mln, te vergelijken met €-86 mln in 2014. Dit was vooral het gevolg van de eenmalige impact van €-27 mln vorig jaar van discontovoeten op leefmilieuvorzieningen.

De aangepaste **belastingen op resultaat** namen toe tot €-174 mln, van €-107 mln in het eerste halfjaar van 2014, vooral als een gevolg van aanpassingen verdonnen aan belastingen van vorige boekjaren. Het nominale belastingtarief inclusief uitzonderlijke elementen bedroeg 39%. Het onderliggende belastingtarief daalde tot 29% tegenover 33% voor het volledige jaar in 2014.

Het aangepaste **nettoresultaat** uit voortgezette bedrijfsactiviteiten kwam op €337 mln tegenover €-210 mln in 2014.

Het aangepaste nettoresultaat uit beëindigde bedrijfsactiviteiten bedroeg €53 mln tegenover €-450 mln in 2014. Beëindigde bedrijfsactiviteiten omvatten Eco Services (verkocht einde 2014), de PVC activiteiten van Indupa in Zuid-Amerika en de Europese chloorvinylactiviteiten. Deze laatste kende een aanzienlijke waardevermindering in 2014 en is sinds 1 juli 2015 onderdeel van de INOVYN 50/50 joint venture met INEOS.

De aangepaste nettowinst, Groepsaandeel, kwam uit op €301 mln tegenover €-186 mln in 2014. De aangepaste gewone winst per aandeel bedroeg €3,61. De nettowinst op IFRS-basis, Groepsaandeel, bedroeg €265 mln tegenover €-225 mln in 2014.

De nettowinst, Groepsaandeel, exclusief uitzonderlijke elementen bedroeg €438 mln tegenover €369 mln in het tweede kwartaal van vorig jaar (zie "Factoren die het nettoresultaat impacteren" op pagina 15).

De **vrije kasstroom** bedroeg €-177 mln, te vergelijken met €-8 mln in hetzelfde halfjaar van 2014, waarbij voortgezette bedrijfsactiviteiten €-159 mln uitmaakten in vergelijking met €-85 mln in 2014. Deze vermindering weerspiegelt vooral hogere kapitaalinvesteringen van €-449 mln, €-112 mln meer dan in 2014. Dit werd verminderd door een lagere behoefte aan werkkapitaal van €-288 mln, €46 mln minder dan het jaar voordien. Bovendien vertegenwoordigen beëindigde bedrijfsactiviteiten een netto uitgaande kasstroom van €-18 mln in vergelijking met €77 mln netto inkomende kasstroom een jaar geleden. Dit had, die vooral te maken heeft met de laatste mijlpaalbetaling op de afgesplitste Pharma bedrijfsactiviteiten die vorig jaar ontvangen werd.



## **Capital Markets Day – De transformatie maakt rasse schreden**

Solvay herbevestigde zijn strategische koers en de financiële doelstellingen tijdens zijn Capital Markets Day. Solvay bevestigde zijn doelstelling voor een jaarlijkse groei van de REBITDA met gemiddeld 10 procent over de drie jaren vanaf 2013 en een stijging van de CFROI met minstens 100 basispunten tegen 2016. Uitmuntendheidsprogramma's op operationeel vlak, in commerciële activiteiten en in innovaties zouden €800 mln aan de REBITDA van 2016 moeten bijdragen tegenoverde cijfers van 2013, in plaats van de eerdere verwachting van €670 mln en hetgeen een stijging van 20% impliceert vergeleken met eerdere indicaties.

## **De creatie van INOVYN – Een belangrijke mijlpaal in de transformatie van Solvay**

Solvay and INEOS hebben hun 50/50 chloorvinyl joint venture INOVYN gelanceerd, in navolging van de goedkeuring van de Europese Commissie. Bij de totstandkoming heeft Solvay een contante vooruitbetaling van €150 mln ontvangen (vóór gebruikelijke aanpassingen voor bedrijfskapitaal) en passiva overgedragen met een geschatte waarde van €260 mln. Na drie jaar zal Solvay uit INOVYN stappen en een verdere, resultaatgebonden betaling ontvangen waarvan de streefwaarde €280 mln bedraagt, met een minimum van €95 mln.

## **Specialty Polymers – Hoogtechnologische kunststof in vliegtuigen vervangt metaal om energie te besparen**

Solvay heeft Tegralite™ gelanceerd, een familie van hoogperformante lichtgewichtmaterialen voor de luchtvaartsector, die de productie, de vernieuwing en het onderhoud van vliegtuigen versnelt en dat aan een lagere prijs. Deze materialen verbeteren de brandstofefficiëntie dankzij de vermindering van het gewicht. Tegralite™ helpt de aanzienlijke achterstand in de orderportefeuille van de commerciële luchtvaart weg te werken en pakt de stijgende nood aan om metalen of zwaardere kunststofonderdelen te vervangen door multifunctionele thermoplastische materialen die bestand zijn tegen schokken, stoten, hoge temperaturen, brand, chemische stoffen en lawaai.

## **Silica en Novecare – Nieuwe fabrieken in Europe en Azië versterken het wereldwijd klantenbereik**

Silica is begonnen met de productie van hoogdispergeerbare silica (HDS) in zijn nieuwe fabriek in Wloclawek, Poland. Met een capaciteit van 85 000 ton per jaar, zal het de nieuwste en meest geavanceerde vormen van hoogperformante silica, waaronder Efficiem<sup>®</sup>, produceren voor energiebesparende bandenonderdelen voor personen- en vrachtauto's. Efficiem<sup>®</sup> zal ook geproduceerd worden in Gunsan, Zuid-Korea, waar Solvay een HDS fabriek bouwt die in de komende twee jaar operationeel zal zijn met een jaarlijkse capaciteit van meer dan 80 000 ton.

Novecare heeft de productie opgestart in zijn nieuwe grootschalige alkoxyatenfabriek in Singapore en een soortgelijke fabriek in het Nederlandse Moerdijk overgenomen en brengt daarmee het aantal van zijn alkoxyatenfabrieken wereldwijd naar acht. Beide eenheden bevinden zich in geïntegreerde petrochemische hubs en krijgen ethyleenoxide rechtsreeks via daarvoor bestemde pijpleidingen. Hiermee is de aanlevering van deze belangrijke grondstof verzekerd voor een brede waaier van speciale oppervlakteactieve stoffen voor agrochemische producten, coatings, huishoudelijke en persoonlijke verzorging, industriële en olie- en gasmarkten.

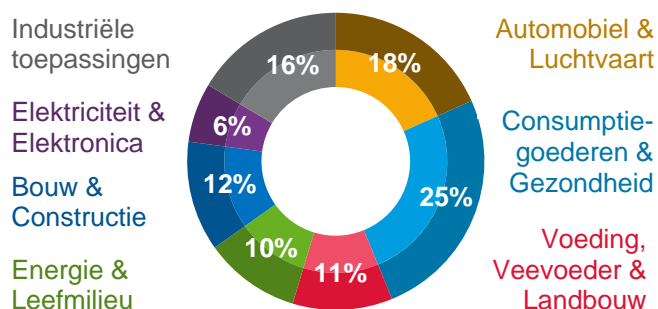
## **Onderzoek en innovatie – duurzame en innovatieve technologieën leveren**

Solvay heeft twee nieuwe Onderzoek & Innovatie-laboratoria geopend. Het biotechnologie-laboratorium in Paulinia, Brazilië, is gericht op het stimuleren van innovaties op basis van duurzame chemie uit biomassa. Het tweede laboratorium in Tokyo, Japan, is gericht op de ondersteuning van de behoeften van de Japanse klanten van Novecare.

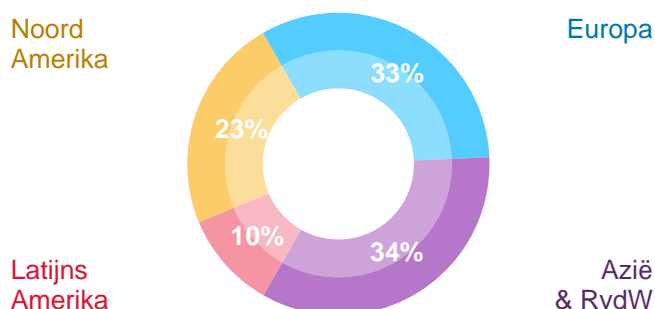


# SOLVAY GROEP EVENWICHTIG BEDRIJFSPROFIEL

2014 netto-omzet per eindmarkt

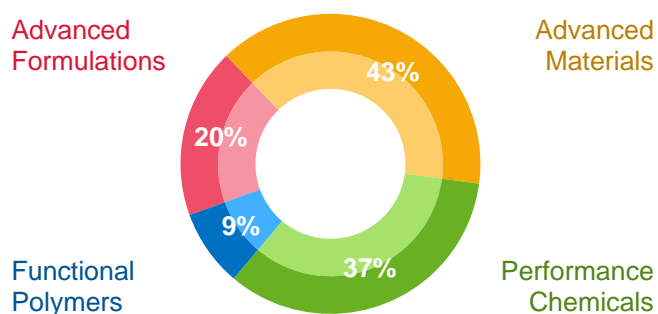


H1 2015 netto-omzet per regio

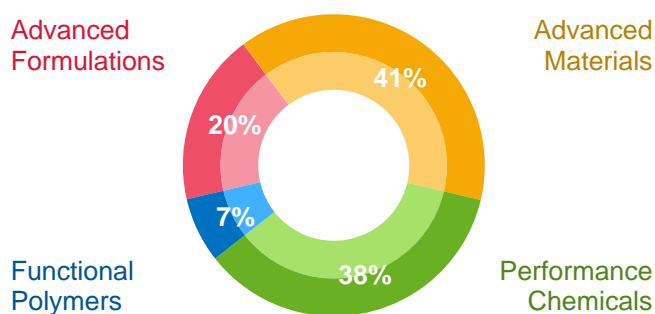


## RESULTATEN 2<sup>DE</sup> KWARTAAL & 1<sup>STE</sup> HALF JAAR 2015

Kw2 2015 REBITDA per segment



H1 2015 REBITDA per segment



(in € mln)	Kw2 2015	Kw2 2014	% joj	H1 2015	H1 2014	% joj
<b>Netto-omzet</b>	<b>2 675</b>	<b>2 566</b>	<b>+4,2%</b>	<b>5 322</b>	<b>5 054</b>	<b>+5,3%</b>
Advanced Formulations	686	725	-5,4%	1 382	1 388	-0,39%
Advanced Materials	840	670	+25%	1 648	1 329	+24%
Performance Chemicals	754	724	+4,1%	1 507	1 442	+4,5%
Functional Polymers	395	448	-12%	782	896	-13%
Corporate & Business Services	1	-1	<i>n.m.</i>	2	-1	<i>n.m.</i>
<b>REBITDA</b>	<b>500</b>	<b>463</b>	<b>+8,1%</b>	<b>1 002</b>	<b>911</b>	<b>+10%</b>
Advanced Formulations	100	113	-12%	196	210	-6,9%
Advanced Materials	214	181	+18%	415	351	+18%
Performance Chemicals	185	169	+9,3%	380	340	+12%
Functional Polymers	45	36	+23%	75	75	-1,2%
Corporate & Business Services	-43	-37	-15%	-63	-66	+4,7%
<b>REBITDA marge</b>	<b>19%</b>	<b>18%</b>	<b>66bp</b>	<b>19%</b>	<b>18%</b>	<b>81bp</b>
Advanced Formulations	15%	16%	-111bp	14%	15%	-98bp
Advanced Materials	25%	27%	-163bp	25%	26%	-127bp
Performance Chemicals	25%	23%	117bp	25%	24%	163bp
Functional Polymers	11%	8,1%	327bp	9,5%	8,4%	113bp

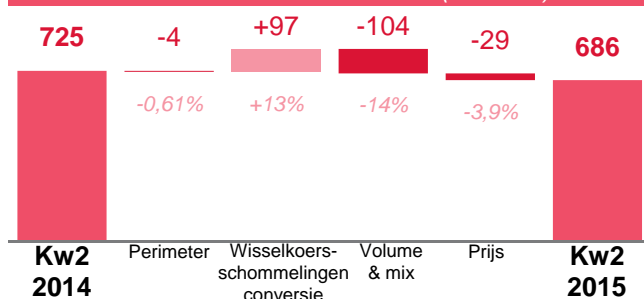
## ADVANCED FORMULATIONS



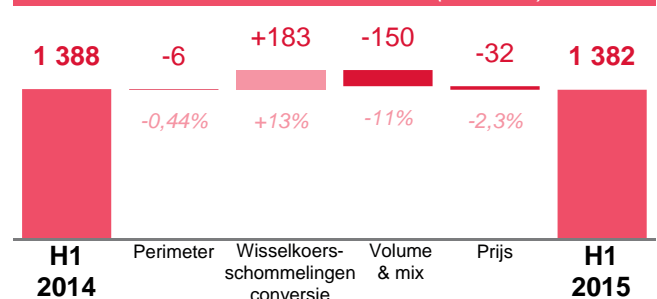
- De REBITDA van Kw2 2015 was €100 mln, -12% lager op jaarbasis, omdat gunstige wisselkoersverschillen onvoldoende waren om de verminderde activiteit in de olie & gasmarkt van Novocare te compenseren;
- De verbetering van de omzet en winst van Aroma Performance zette zich door.

(in € mln)	Kw2 2015	Kw2 2014	% joj	H1 2015	H1 2014	% joj
<b>Netto-omzet</b>	<b>686</b>	<b>725</b>	<b>-5,4%</b>	<b>1 382</b>	<b>1 388</b>	<b>-0,39%</b>
Novocare	482	518	-6,9%	986	988	-0,26%
Coatis	108	121	-10%	218	241	-9,6%
Aroma Performance	95	86	+10%	179	158	+13%
<b>REBITDA</b>	<b>100</b>	<b>113</b>	<b>-12%</b>	<b>196</b>	<b>210</b>	<b>-6,9%</b>
<i>REBITDA marge</i>	<i>15%</i>	<i>16%</i>	<i>-111bp</i>	<i>14%</i>	<i>15%</i>	<i>-98bp</i>

### Evolutie netto-omzet Kw2 (in € mln)



### Evolutie netto-omzet H1 (in € mln)



### Kw2 2015 resultaten

De **netto-omzet** daalde met -5% tegenover hetzelfde kwartaal vorig jaar en met -3% tegenover het vorige kwartaal tot €686 mln. Gunstige wisselkoerseffecten ten opzichte van vorig jaar wogen niet op tegen de volumedalingen bij Novocare (ongeveer -20%) door de tegenwind in de onconventionele Noord-Amerikaanse olie- en gasmarkten. De omzet van Aroma Performance groeide en de volumes stegen 15% tegenover vorig jaar, toen er een tijdelijke industriële uitval was.

De **REBITDA** daalde met -12% tegenover hetzelfde kwartaal vorig jaar tot €100 mln. Ondersteunende wisselkoersen en een hoger volume bij Aroma Performance konden slechts gedeeltelijk de verminderde vraag van Novocare's onconventionele Noord-Amerikaanse olie- en gasmarkten goedmaken. Voor Coatis bleef de Braziliaanse markt onder druk staan.

De omzet van **Novocare** daalde verder in het kwartaal door de voortgezette aanzienlijke aanpassing van de aanvoerketen in de onconventionele Noord-Amerikaanse olie- en gasmarkten. Deze was begonnen in februari en aangezet door de val van de olieprijsen in gang gezet. Vooral de vraag vanuit de stimulatie-, boring- en cementeringmarksegmenten leden hieronder, terwijl de chemicaliën die in het productiesegment gebruikt worden veerkrachtiger bleken. Novocare's acties om zijn concurrentievermogen te verbeteren door zijn aanbod aan klanten te perfectioneren en kosten te verminderen hebben de prijsdruk in de markt gematigd.

De ontwikkelingen in de andere activiteiten van Novocare varieerden: In de agro en coatings marktsegmenten werden sterke resultaten neergezet dankzij lagere

grondstoffen-prijzen, terwijl de vraag verminderde voor amines en fosforproducten. Het opvoeren van de productie van nieuwe fabrieken leidde tot hogere vaste kosten.

**Coatis** bleef hinder ondervinden van de lage activiteitsgraad in Brazilië en sterke concurrentie van importproducten. Dure binnenlandse arbeidskosten en energieprijzen holden het concurrentievermogen van de plaatselijke industrie verder uit. De bedrijfseenheid profiteerde echter van lagere grondstoffen-prijzen die de netto prijszetting versterkte.

De omzet van **Aroma Performance** groeide ten opzichte van zowel vorig jaar als van het voorgaande kwartaal en weerspiegelde de sterke industriële prestatie en volumegroei die aangezwengeld werd door de vraag in Azië en in het bijzonder voor inhibitoren.

### H1 2015 resultaten

De **netto-omzet** was grotendeels in lijn met de eerste helft van 2014, op €1 382 mln, waarbij gunstige wisselkoersen van 13% compenseerden voor de volumedaling van -11%, vooral bij Novocare, en prijsverminderingen van -2%.

De **REBITDA** verminderde met -7% tot €196 mln. Ondersteunende wisselkoersen en een hoger volume bij Aroma Performance konden slechts gedeeltelijk soelaas bieden aan de verminderde vraag in de onconventionele Noord-Amerikaanse olie- en gasmarkten en de negatieve herwaardering van de voorraden bij Coatis en Novocare als gevolg van de scherp gedaalde grondstoffen-prijzen.

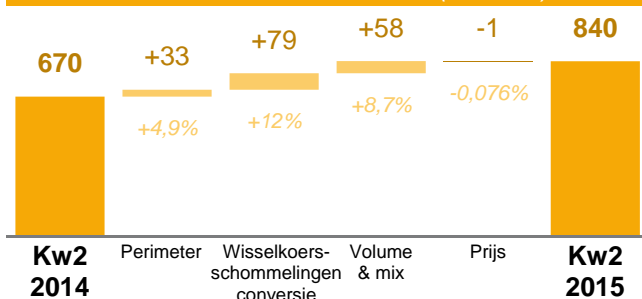
# ADVANCED MATERIALS



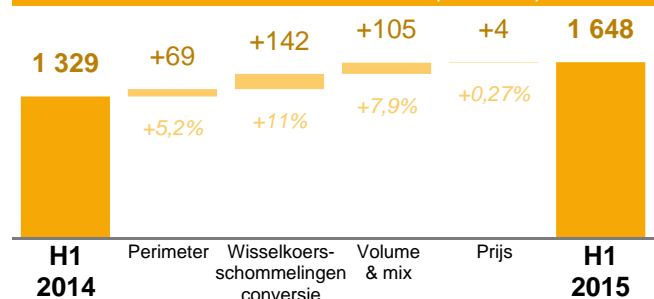
- De REBITDA zette in Kw2 een nieuw record neer Kw2 van €214 mln, een stijging van 18% vergeleken met vorig jaar en 5% vergeleken met het voorgaand kwartaal, dankzij de sterke vraag vooral naar innovaties en de gunstige wisselkoerseffecten;
- De integratie van recente overnames verliep vlot en leverde voor goede synergieën.

(in € mln)	Kw2 2015	Kw2 2014	% joj	H1 2015	H1 2014	% joj
<b>Netto-omzet</b>	<b>840</b>	<b>670</b>	<b>+25%</b>	<b>1 648</b>	<b>1 329</b>	<b>+24%</b>
Specialty Polymers	475	361	+32%	926	707	+31%
Silica	131	115	+14%	258	223	+16%
Special Chem	234	194	+20%	463	399	
<b>REBITDA</b>	<b>214</b>	<b>181</b>	<b>+18%</b>	<b>415</b>	<b>351</b>	<b>+18%</b>
<i>REBITDA marge</i>	<i>25%</i>	<i>27%</i>	<i>-163bp</i>	<i>25%</i>	<i>26%</i>	<i>-127bp</i>

Evolutie netto-omzet Kw2 (in € mln)



Evolutie netto-omzet H1 (in € mln)



## Kw2 2015 resultaten

De **netto-omzet** bedroeg €840 mln, een toename van 25% vergeleken met het tweede kwartaal in 2014 en 5% vergeleken met het eerste kwartaal van dit jaar. De groei werd ondersteund door een sterke volumestijging van 7% terwijl de prijzen grotendeels stagneerden. Gunstige wisselkoersontwikkelingen vertegenwoordigden 12%. De overige 5% kan verklaard worden door perimetereffecten met de overname van Ryton® PPS en Flux Schweiß- & Lötstoffe einde 2014.

De **REBITDA** steeg met 18% tegenover vorig jaar en 5% tegenover vorig kwartaal tot €214 mln en weerspiegelde een volumestijging in Specialty Polymers en Special Chem. Het segment bleef profiteren van een gunstig wisselkoerseffect op conversie en, in mindere mate, op transactie.

**Specialty Polymers** tekende een aanzienlijke omzetgroei op en een stijging van de netto prijszetting. De groei werd opnieuw vooral aangestuurd door toepassingen in "smart devices", de autosector en de industrie, met een omzetgroei voor verschillende producten uit Solvay's brede portefeuille aan polymeren. De integratie van Ryton® PPS verliep goed en genereerde kostensynergieën. De netto prijszetting steeg, ondersteund door lagere grondstoffenprijzen.

De resultaten van **Silica** profiteerden van een aanhoudende robuuste vraag van de energiezuinige bandensector in Noord-Amerika en de vraag in Europa begon weer aan te trekken na een moeizaam jaarbegin. De verkoop van hoogdispergeerbare silica aan Azië bleef echter beperkt. Begin juli werd een nieuwe ultramoderne 85 000 ton fabriek opgestart in Polen om de Centraal- en Oost-Europese bandensector te bedienen. Eerder in het kwartaal is de

bouw van een gelijkaardige fabriek begonnen in Zuid Korea om de groeiende Aziatische markt te bedienen. De vestiging zal in de komende twee jaar operationeel worden.

**Special Chem** heeft een goede volumegroei opgetekend bij gemengde zeldzame aardoxiden voor autokatalyse, en ook bij zijn fluor- en elektronicachechemicaliën, die in respectievelijk de soldeer- en halfgeleidersector gebruikt worden. De hardsoldeeractiviteiten voor aluminium van Flux Schweiß- & Lötstoffe, die einde 2014 overgenomen werden, droegen bij aan de resultaten. De verkoop van de koelmiddelactiviteiten aan Daikin werd in mei afgerond.

## H1 2015 resultaten

De **netto-omzet** steeg met 24% tot €1 648 mln in het kwartaal van €1 329 mln in dezelfde periode in 2014. De groei werd ondersteund door sterke volumes voor 11% terwijl de prijzen grotendeels stabiel bleven. Gunstige wisselkoersontwikkelingen vertegenwoordigden 11%. Het perimetereffect van 5% is toe te schrijven aan Ryton® PPS en Flux Schweiß- & Lötstoffe, die einde 2014 overgenomen werden.

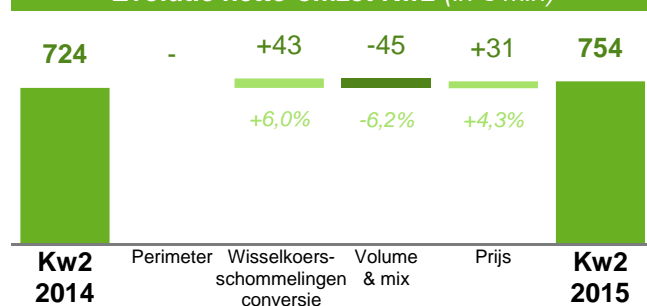
De **REBITDA** nam toe met 18% tegenover vorig jaar tot €214 mln en weerspiegelt de groei in Specialty Polymers en in Special Chem. Het operationele segment bleef baat hebben van gunstige wisselkoersen in de eerste zes maanden van het jaar.

# PERFORMANCE CHEMICALS

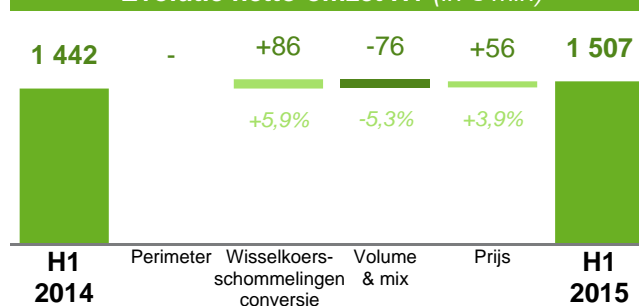
- De REBITDA van Kw2 bedroeg €185 mln, een stijging van 9% tegenover vorig jaar, dankzij de robuuste prijszetting en positieve wisselkoersontwikkelingen die de lagere volumes van Acetow ruimschoots gecompenseerd hebben;
- Er werd sterke vooruitgang geboekt in baanbrekende uitmuntendheidsprogramma's.

(in € mln)	Kw2 2015	Kw2 2014	% joj	H1 2015	H1 2014	% joj
<b>Netto-omzet</b>	<b>754</b>	<b>724</b>	<b>+4,1%</b>	<b>1 507</b>	<b>1 442</b>	<b>+4,5%</b>
Soda Ash & Derivatives	385	335	+15%	769	667	+15%
Peroxides	134	123	+8,4%	269	245	+9,9%
Acetow	130	167	-22%	257	330	-22%
Emerging Biochemicals	105	99	+6,3%	212	200	+6,1%
<b>REBITDA</b>	<b>185</b>	<b>169</b>	<b>+9,3%</b>	<b>380</b>	<b>340</b>	<b>+12%</b>
REBITDA marge	25%	23%	117bp	25%	24%	163bp

## Evolutie netto-omzet Kw2 (in € mln)



## Evolutie netto-omzet H1 (in € mln)



## Kw2 2015 resultaten

De **netto-omzet** steeg met 4% tegenover vorig jaar tot €754 mln, hetzelfde niveau als in het eerste kwartaal van dit jaar. Gunstige wisselkoersontwikkelingen van 6% en prijsstijgingen van 4% compenseerden ruimschoots de lagere volumes door de aanhoudende voorraadafbouw in de acetaat-cellulosefiltermarkt.

De **REBITDA** beliep €185 mln, een groei van 9% ten opzichte van hetzelfde kwartaal in 2014, maar -5% lager dan in het eerste kwartaal van dit jaar. De positieve netto prijszetting in Soda Ash & Derivatives, en in mindere mate in Peroxides, neutraliseerden de impact van de lagere jaar-op-jaar volumes in Acetow. Gunstige wisselkoersen ondersteunden de REBITDA tegenover 2014.

De resultaten van **Soda Ash & Derivatives** verbeterden tegenover vorig jaar dankzij een hogere netto prijszetting. De verhoging van de verkoopprijzen, die in de tweede helft van 2014 begon, werd aangevuld door lagere productie- en logistieke kosten die mogelijk waren dankzij de lopende operationele uitmuntendheidsprogramma's. Het totale verkoopvolume bleef robuust. De verkoop van bicarbonaat is gegroeid, vooral in Noord-Amerika en Azië.

**Peroxides** herhaalde de sterke resultaten van het voorgaande kwartaal. De verbetering in vergelijking met vorig jaar werd aangestuurd door de prijsverhogingen en volumestijgingen in Europa, ondersteund door de sterke vraag in nieuwe marktsegmenten. De verkoopvolumes in Noord-Amerika en Azië kwamen echter lager uit. De HPPO megafabrieken (Hydrogen Peroxide for Propylene Oxide – waterstofperoxide voor propyleenoxide) bleven op hoge capaciteit draaien.

De resultaten van **Acetow** bleven gedrukt door de contractie in de acetaat-cellulosefiltermarkt waardoor de verkoopvolumes met ongeveer -30% ten opzichte van vorig jaar, maar vergelijkbaar met het eerste kwartaal van dit jaar. Er lijkt echter een einde te komen aan de voorraadafbouw in de internationale markt, zoals blijkt uit de 5% volumeverbetering tegenover het vorige kwartaal. De industrie heeft zich aangepast aan de marktreductie, zoals aangetoond door de capaciteitsverminderingen bij Solvay einde 2014, wat toelaat de winsten te vrijwaren en duurzame marktposities bevordert.

De resultaten van **Emerging Biochemicals** hadden baat bij de gunstige wisselkoersen. De netto prijszetting van pvc werd gedrukt door de dalende verkoopprijzen, terwijl de grondstoffenprijzen stegen door een ethyleentekort in Zuidoost-Azië. Epicerol® volumes en prijzen waren stabiel.

## H1 2015 resultaten

De **netto-omzet** nam toe met 5% tot €1 507 mln tegenover de eerste helft in 2014, ondersteund door gunstige wisselkoerseffecten voor 6% en prijsstijgingen van 4%. De volumes daalden met -5% gelinkt aan Acetow.

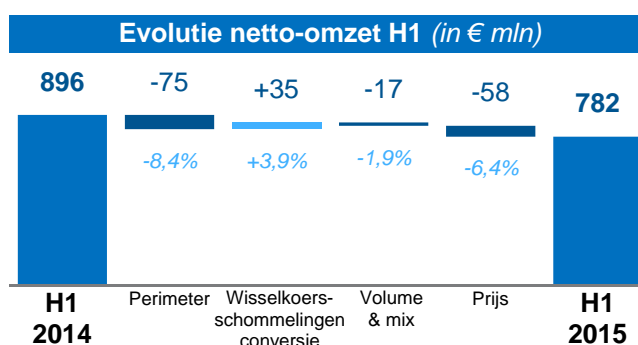
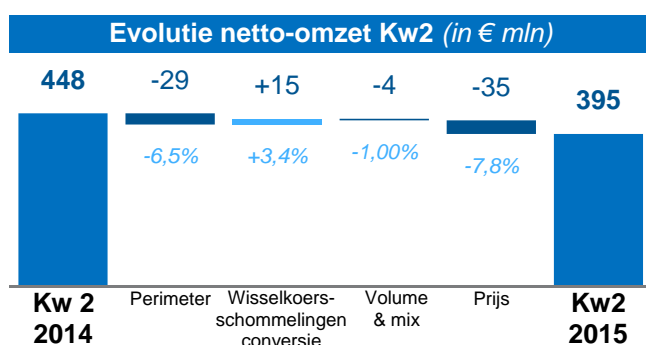
De **REBITDA** steeg met 12% tot €380 mln met een positieve prijszetting in Soda Ash & Derivatives, Peroxides en Acetow. Gunstige wisselkoersen compenseerden ruimschoots de volumedaling in Acetow, terwijl de continue resultaten van uitmuntendheidsprogramma's de inflatie op vaste kosten hielp opvangen.



## FUNCTIONAL POLYMERS

- Een sterke stijging van de Kw2 REBITDA was vooral gelinkt aan versterkte prijszetting, en volumestijgingen bij Polyamide & Intermediates;
- De RusVinyl Joint Venture voerde de productie verder op in een goede marktomgeving.

(in € mln)	Kw2 2015	Kw2 2014	% joj	H1 2015	H1 2014	% joj
<b>Netto-omzet</b>	<b>395</b>	<b>448</b>	<b>-12%</b>	<b>782</b>	<b>896</b>	<b>-13%</b>
Polyamide	383	408	-6,0%	759	799	-5,0%
Chlorovinyls	11	40	-73%	23	98	-77%
<b>REBITDA</b>	<b>45</b>	<b>36</b>	<b>+23%</b>	<b>75</b>	<b>75</b>	<b>-1,2%</b>
REBITDA marge	11%	8,1%	327bp	9,5%	8,4%	113bp



### Kw2 2015 resultaten

De **netto-omzet** daalde -12% tot €395 mln van €448 mln, als gevolg van -8% lagere prijzen en na de verkoop van pvc-compoundingactiviteiten van Benvic in het tweede kwartaal van 2014, die een verlies van €-29 mln in die periode vertegenwoordigden. De volumes daalden met -1%, terwijl de gunstige wisselkoerseffecten 3% bijdroegen.

De **REBITDA** kwam op €45 mln, een stijging van 23% tegenover €36 mln in het tweede kwartaal van 2014 en een stijging van €15 mln in vergelijking met de €30 mln van het eerste kwartaal van het jaar, dat echter werd beïnvloed door eenmalige voorraadafschrijvingen.

De operationele prestatie van **Polyamide** groeide in vergelijking met het tweede kwartaal van 2014. De netto prijszetting nam toe dankzij de aanhoudende uitmuntendheidsinspanningen, waarbij de baten van lagere grondstofprijzen grotendeels gehandhaafd kon worden.. Een solide volumegroei voor PA 6.6 polymeren in Polyamide & Intermediates, en in mindere mate Engineering Plastics, werd geneutraliseerd door een daling in Fibras als gevolg van aanhoudende moeilijke economische omstandigheden in thuismarkt Brazilië.

**Chlorovinyls** was marginaal beïnvloed door het verlies van de REBITDA bijdrage van Benvic, dat in juni 2014 verkocht werd. De productie bij RusVinyl werd probleemloos opgedreven.

De **netto-omzet** op kwartaalbasis van de **beëindigde Europese chloorvinylactiviteiten**, die deel uitmaken van de INOVYN joint venture met INEOS sinds juli, en Indupa, beliep €752 mln terwijl de REBITDA €93 mln bedroeg, een stijging van €58 mln.

De resultaten van de Europese chloorvinylactiviteiten profiteerden van een krap marktaanbod in Europa en exportkansen aangestuurd door gunstige wisselkoersen. Dit leidde tot een verhoogde netto prijszetting en volumegroei.

De resultaten van Indupa werden nog steeds negatief beïnvloed door de moeilijke marktomstandigheden in Zuid-Amerika, zijn thuismarkt.

### H1 2015 resultaten

De **netto-omzet** daalde tot €782 mln van €896 mln in de eerste helft van 2014. Van de afname is €-75 mln gerelateerd aan de verkoop van pvc-compoundingactiviteiten van Benvic in het tweede kwartaal van 2014. Dit werd gedeeltelijk gecompenseerd door wisselkoersbijdragen van 4%. De -2% volumedaling komt van Fibras, terwijl de totale prijszetting -6% afnam.

De **REBITDA** van €75 mln lag grotendeels in lijn met de eerste helft van 2014. Een sterke prijszetting werd gecompenseerd door voorraadafschrijvingen en een productieprobleem in Chalampé in het eerste kwartaal.



## CORPORATE & BUSINESS SERVICES



→ De REBITDA van de Corporate and Business Services voor Kw2 van 2015 kwam uit op €-43 mln, een toename tegenover 2014 door een moeilijke vergelijkingsbasis en de gevolgen van fluctuerende wisselkoersen.

(in € mln)	Kw2 2015	Kw2 2014	% joj	H1 2015	H1 2014	% joj
<b>REBITDA</b>	<b>-43</b>	<b>-37</b>	<b>-15%</b>	<b>-63</b>	<b>-66</b>	<b>+4,7%</b>

### Kw2 2015 resultaten

De netto **REBITDA** kosten stegen tot €-43 mln, €-6 mln hoger dan het tweede kwartaal van 2014.

**Energy Services** leverde een REBITDA van €4 mln in het kwartaal vergeleken met €1 mln vorig jaar, door betere opportuniteiten in elektriciteitsproductie en bevoorrading.

**Andere Corporate & Business Services** boekten een negatieve REBITDA van €-47 mln tegenover €-38 mln vorig jaar. Naast de negatieve impact van wisselkoersschommelingen op de kosten wordt de vergelijking met vorig jaar beïnvloed door een verdeling van de corporate kosten, die in 2014 zwaarder wogen naar het einde van het jaar toe.

### H1 2015 resultaten

De netto **REBITDA** kosten verminderden van €-66 mln in de eerste helft van 2014 tot €-63 mln in 2015.

De REBITDA van **Energy Services** daalde tot €7 mln tegenover €13 mln vorig jaar. De handelssomstandigheden in het eerste kwartaal van 2014, dat een seizoensgebonden hoogtepunt is, kon niet herhaald worden in 2015.

**Other Corporate & Business Services** boekten een REBITDA van €-71 mln tegenover €-80 mln vorig jaar. De verbetering is te danken aan een eenmalige impact van €30 mln, die in het eerste kwartaal van dit jaar geboekt werd in verband met de ontwikkeling van de Medicare-ziektekostenverzekering voor gepensioneerden in de VS.

## BIJKOMENDE GEGEVENS

### FACTOREN DIE HET NETTORESULTAAT BEÏNVLOEDEN

Solvay heeft een aantal uitzonderlijke elementen geboekt die de vergelijking van de onderliggende prestatie van de Groep moeilijk maakt. Nettoresultaten die deze uitzonderlijke elementen uitsluiten zijn verondersteld een vollediger en vergelijkbaardere indicatie te geven van Solvay's ware resultaat over de referentieperiodes.

Nettoresultaat (in € mln)	Kw2 2015	Kw2 2014	% joj	H1 2015	H1 2014	% joj
Aandeel van Solvay in het nettoresultaat IFRS	125	-313	<i>n.m.</i>	265	-225	<i>n.m.</i>
Rhodia PPA (na belastingen)	18	21	-15%	36	40	-9,4%
<b>Aandeel van Solvay in het nettoresultaat aangepast</b>	<b>143</b>	<b>-292</b>	<b><i>n.m.</i></b>	<b>301</b>	<b>-186</b>	<b><i>n.m.</i></b>
Niet-recurrente elementen	46	46	-1,3%	64	76	-15%
Impacten aangaande fusies en overnames (Chemlogics, Flux, Ryton)	14	10	+38%	29	24	+22%
Netto financiële lasten (bv. wijzigingen disconteringsvoet, impacten schuldbeheer)	6	14	-61%	10	44	-79%
Aanpassing RusVinyl	-	-	<i>n.m.</i>	20	-	<i>n.m.</i>
Pharma (betreffende beëindigde bedrijfsactiviteiten)	-	497	<i>n.m.</i>	4	501	<i>n.m.</i>
Belastingen op bijzondere posten	1	-23	<i>n.m.</i>	16	-43	<i>n.m.</i>
Minderheidsbelangen	-	-54	<i>n.m.</i>	-6	-47	+87%
<b>Aandeel van Solvay in het aangepaste nettoresultaat, met uitzondering van bijzondere posten</b>	<b>209</b>	<b>198</b>	<b>+5,8%</b>	<b>438</b>	<b>369</b>	<b>+19%</b>

# GECONSOLIDEERDE TUSSENTIJDSE FINANCIËLE VERSLAGGEVING (BEPERKT NAGEZIEN)

## Geconsolideerde winst- en verliesrekening (IFRS) van het 2<sup>de</sup> kwartaal

(in € mln)	Aangepast		IFRS	
	Kw2 2015	Kw2 2014	Kw2 2015	Kw2 2014
<b>Omzet</b>	<b>2 782</b>	<b>2 647</b>	<b>2 782</b>	<b>2 647</b>
Andere inkomsten	107	81	107	81
<b>Netto-omzet</b>	<b>2 675</b>	<b>2 566</b>	<b>2 675</b>	<b>2 566</b>
Kostprijs van de omzet	-2 060	-1 994	-2 060	-1 994
<b>Brutowinst</b>	<b>723</b>	<b>653</b>	<b>723</b>	<b>653</b>
Commerciële & administratieve kosten	-342	-299	-342	-299
Kosten van Onderzoek & Innovatie	-71	-62	-71	-62
Overige operationele opbrengsten & kosten	4	8	-24	-20
Winst/verlies (-) van joint ventures & geassocieerde deelnemingen, opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode	4	20	4	20
Niet-recurrente elementen	-46	-46	-46	-46
<b>EBIT</b>	<b>271</b>	<b>274</b>	<b>244</b>	<b>246</b>
Lasten als gevolg van leningen	-27	-36	-27	-36
Renteopbrengsten uit leningen & korte termijnbeleggingen	3	5	3	5
Overige financieringsopbrengsten & -kosten	-11	-1	-11	-1
Disconteringskosten van de voorzieningen	-23	-43	-23	-43
<b>Resultaat vóór belastingen</b>	<b>213</b>	<b>199</b>	<b>185</b>	<b>172</b>
Belastingen op resultaat	-81	-59	-72	-52
<b>Winst/verlies (-) uit voortgezette bedrijfsactiviteiten</b>	<b>131</b>	<b>140</b>	<b>113</b>	<b>119</b>
Winst/verlies (-) uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	33	-470	33	-471
<b>Nettoresultaat</b>	<b>164</b>	<b>-331</b>	<b>146</b>	<b>-352</b>
Minderheidsbelangen	-21	39	-21	39
<b>Aandeel van Solvay in het nettoresultaat</b>	<b>143</b>	<b>-292</b>	<b>125</b>	<b>-313</b>
Gewone winst per aandeel uit voortgezette bedrijfsactiviteiten (in €)	1,44	1,49	1,22	1,24
Gewone winst per aandeel (in €)	1,71	-3,50	1,50	-3,76
Verwaterde winst per aandeel uit voortgezette bedrijfsactiviteiten (in €)	1,43	1,47	1,21	1,23
Verwaterde winst per aandeel (in €)	1,70	-3,47	1,49	-3,72

## Geconsolideerde winst- en verliesrekening (IFRS) van het 1<sup>ste</sup> half jaar

<i>(in € mln)</i>	Aangepast		IFRS	
	H1 2015	H1 2014	H1 2015	H1 2014
<b>Omzet</b>	<b>5 547</b>	<b>5 247</b>	<b>5 547</b>	<b>5 247</b>
Andere inkomsten	225	193	225	193
<b>Netto-omzet</b>	<b>5 322</b>	<b>5 054</b>	<b>5 322</b>	<b>5 054</b>
Kostprijs van de omzet	-4 144	-3 974	-4 144	-3 974
<b>Brutowinst</b>	<b>1 403</b>	<b>1 273</b>	<b>1 403</b>	<b>1 273</b>
Commerciële & administratieve kosten	-658	-586	-658	-586
Kosten van Onderzoek & Innovatie	-137	-119	-137	-119
Overige operationele opbrengsten & kosten	20	10	-35	-45
Winst/verlies (-) van joint ventures & geassocieerde deelnemingen, opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode	13	17	13	17
Niet-recurrente elementen	-64	-76	-64	-76
<b>EBIT</b>	<b>576</b>	<b>519</b>	<b>521</b>	<b>465</b>
Lasten als gevolg van leningen	-56	-90	-56	-90
Renteopbrengsten uit leningen & korte termijnbeleggingen	5	30	5	30
Overige financieringsopbrengsten & -kosten	-20	-26	-20	-26
Disconteringskosten van de voorzieningen	-48	-86	-48	-86
<b>Resultaat vóór belastingen</b>	<b>457</b>	<b>347</b>	<b>403</b>	<b>292</b>
Belastingen op resultaat	-174	-107	-155	-90
<b>Winst/verlies (-) uit voortgezette bedrijfsactiviteiten</b>	<b>284</b>	<b>240</b>	<b>248</b>	<b>202</b>
Winst/verlies (-) uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	53	-450	53	-452
<b>Nettoresultaat</b>	<b>337</b>	<b>-210</b>	<b>301</b>	<b>-250</b>
Minderheidsbelangen	-36	25	-36	25
<b>Aandeel van Solvay in het nettoresultaat</b>	<b>301</b>	<b>-186</b>	<b>265</b>	<b>-225</b>
Gewone winst per aandeel uit voortgezette bedrijfsactiviteiten <i>(in €)</i>	3,14	2,61	2,71	2,15
Gewone winst per aandeel <i>(in €)</i>	3,61	-2,22	3,18	-2,71
Verwaterde winst per aandeel uit voortgezette bedrijfsactiviteiten <i>(in €)</i>	3,12	2,58	2,69	2,13
Verwaterde winst per aandeel <i>(in €)</i>	3,59	-2,20	3,16	-2,67

## Aansluiting tussen IFRS en aangepaste gegevens

(in € mln)	Kw2 2015	Kw2 2014	H1 2015	H1 2014
<b>EBIT (IFRS)</b>	<b>244</b>	<b>246</b>	<b>521</b>	<b>465</b>
Niet-recurrente elementen	46	46	64	76
Afschrijvingen betreffende PPA Rhodia	27	27	55	55
IFRS afschrijvingen (recurrent) zonder PPA Rhodia	177	155	351	310
Aanpassingen van voorraden van Chemlogics en Ryton aan reële waarde (PPA) + personeelsbehoudplan van Chemlogics	3	2	6	7
Aanpassingen Rusvinyl (volgens de vermogensmutatiemethode)	4	-13	4	-2
<b>REBITDA (door het management opgevolgde prestatie-indicator)</b>	<b>500</b>	<b>463</b>	<b>1 002</b>	<b>911</b>

De netto aanpassing in verband met Rusvinyl geeft de financiële impact weer van wisselkoersschommelingen en interest op schuld (met een gezamenlijke impact van € 16 mln op de waarde van het eigen vermogen), verrekend met de aanpassing van de boekwaarde van het eigen vermogen voor € 20 mln in verband met de herziening van de realiseerbare waarde op het einde van maart 2015, conform onze waarderingsmethode. Volatiliteit van de wisselkoers RUB/€ op de korte termijn heeft geen invloed op deze waardering, die onveranderd is op het einde van juni 2015.

## Geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat (IFRS)

(in € mln)	Kw2 2015	Kw2 2014	H1 2015	H1 2014
<b>Nettoresultaat</b>	<b>146</b>	<b>-352</b>	<b>301</b>	<b>-250</b>
<b>Andere elementen van het totaalresultaat (other comprehensive income)</b>				
<b>Elementen die geherklasseerd kunnen worden</b>				
Hyperinflatie	6	-2	13	-16
Winsten & verliezen op herwaarderingen van financiële activa beschikbaar voor verkoop	2	3	2	-1
Winsten & verliezen op afdekkingsinstrumenten in een kasstroomafdekking	45	4	6	-2
Wisselkoersverschillen	-261	62	271	37
<b>Elementen die niet geherklasseerd kunnen worden</b>				
Actuariële winsten/verliezen van toegezegde-bijdragenregelingen	175	-87	198	-149
<b>Winstbelasting met betrekking tot de andere elementen van het totaalresultaat</b>	<b>-36</b>	<b>17</b>	<b>-43</b>	<b>29</b>
<b>Andere elementen van het totaalresultaat na aftrek van de daarmee verband houdende winstbelastingen</b>	<b>-69</b>	<b>-5</b>	<b>448</b>	<b>-102</b>
<b>Totaalresultaat</b>	<b>77</b>	<b>-356</b>	<b>749</b>	<b>-352</b>
toegekend aan Solvay	69	-337	691	-336
toegekend aan minderheidsbelangen	7	-19	57	-16



## Geconsolideerd overzicht van de financiële positie (IFRS)

(in € mln)	30/06/2015	31/12/2014
<b>Vaste activa</b>	<b>11 885</b>	<b>11 529</b>
Immateriële activa	1 530	1 543
Goodwill	3 209	3 151
Materiële vaste activa	5 685	5 386
Financiële activa beschikbaar voor verkoop	48	43
Investerings in joint ventures & geassocieerde deelnemingen, opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode	433	380
Overige deelnemingen	84	121
Uitgestelde belastingvorderingen	680	710
Leningen & andere activa op lange termijn	217	194
<b>Vlottende activa</b>	<b>6 253</b>	<b>6 365</b>
Voorraden	1 571	1 420
Handelsvorderingen	1 504	1 418
Fiscale vorderingen	58	52
Te ontvangen dividenden	3	1
Overige vlottende vorderingen – Financiële instrumenten	42	309
Overige vlottende vorderingen – Andere	569	500
Geldmiddelen & kasequivalenten	997	1 251
Activa aangehouden voor verkoop	1 509	1 414
<b>TOTAAL VAN DE ACTIVA</b>	<b>18 138</b>	<b>17 894</b>
<b>Totaal eigen vermogen</b>	<b>7 336</b>	<b>6 778</b>
Aandelenkapitaal	1 271	1 271
Reserves	5 793	5 293
Minderheidsbelangen	272	214
<b>Langlopende verplichtingen</b>	<b>5 658</b>	<b>6 088</b>
Voorzieningen op lange termijn: personeelsbeloningen	3 003	3 166
Overige voorzieningen op lange termijn	851	854
Uitgestelde belastingverplichtingen	366	378
Financiële schulden op lange termijn	1 253	1 485
Overige verplichtingen op lange termijn	185	204
<b>Kortlopende verplichtingen</b>	<b>5 144</b>	<b>5 029</b>
Overige voorzieningen op korte termijn	323	308
Financiële schulden op korte termijn	1 394	853
Handelsschulden	1 329	1 461
Fiscale schulden	154	355
Uit te keren dividenden	10	114
Overige verplichtingen op korte termijn	789	776
Passiva i.v.m. deelnemingen beschikbaar voor verkoop	1 145	1 162
<b>TOTAAL VAN DE PASSIVA</b>	<b>18 138</b>	<b>17 894</b>

## Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen (IFRS)

(in € mln)	Aandelen- kapitaal	Agio	Eigen aandelen	Hybride obligatie	Ingehouden winsten	Wisselkoersverschillen	Herwaarderings- reserve (reële waarde)	Financiële activa beschikbaar voor verkoop	Kasstroom- afdekkingen	Toegezegde pensioenplannen	Totale reserves	Minderheidsbelangen	Totaal eigen vermogen
<b>Saldo per 31/12/2013</b>	<b>1 271</b>	<b>18</b>	<b>-132</b>	<b>1 194</b>	<b>5 987</b>	<b>-770</b>		<b>-5</b>	<b>6</b>	<b>-493</b>	<b>5 804</b>	<b>378</b>	<b>7 453</b>
Winst van de periode	-	-	-	-	-225	-	-	-	-	-	-225	-25	-250
Andere elementen van het totaalresultaat	-	-	-	-	-10	28	-1	-2	-125	-110	9	-102	
<b>Totaalresultaat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-235</b>	<b>28</b>	<b>-1</b>	<b>-2</b>	<b>-125</b>	<b>-336</b>	<b>-16</b>	<b>-352</b>	
Kosten van aandelenopties	-	-	-	-	5	-	-	-	-	5	-	5	
Dividenden	-	-	-	-	-156	-	-	-	-	-156	-3	-158	
Dividenden op hybride obligaties	-	-	-	-	-15	-	-	-	-	-15	-	-15	
Vervreemding / verwerving (-) van eigen aandelen	-	-	5	-	-	-	-	-	-	5	-	5	
Andere	-	-	-	-	-3	-	-	-	-	-3	-52	-55	
<b>Saldo per 30/06/2014</b>	<b>1 271</b>	<b>18</b>	<b>-127</b>	<b>1 194</b>	<b>5 584</b>	<b>-743</b>		<b>-6</b>	<b>4</b>	<b>-618</b>	<b>5 306</b>	<b>307</b>	<b>6 884</b>
<b>Saldo per 31/12/2014</b>	<b>1 271</b>	<b>18</b>	<b>-171</b>	<b>1 194</b>	<b>5 753</b>	<b>-527</b>		<b>-4</b>	<b>-43</b>	<b>-926</b>	<b>5 293</b>	<b>214</b>	<b>6 778</b>
Winst van de periode	-	-	-	-	140	-	-	-	-	140	15	155	
Andere elementen van het totaalresultaat	-	-	-	-	6	497	-	-39	17	482	35	517	
<b>Totaalresultaat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>146</b>	<b>497</b>	<b>-</b>	<b>-39</b>	<b>17</b>	<b>622</b>	<b>50</b>	<b>672</b>	
Kosten van aandelenopties	-	-	-	-	2	-	-	-	-	2	-	2	
Vervreemding / verwerving (-) van eigen aandelen	-	-	42	-	-	-	-	-	-	42	-	42	
Andere	-	-	-	-	1	-	-	-	-	1	7	8	
<b>Saldo per 31/03/2015</b>	<b>1 271</b>	<b>18</b>	<b>-129</b>	<b>1 194</b>	<b>5 903</b>	<b>-30</b>		<b>-4</b>	<b>-82</b>	<b>-909</b>	<b>5 961</b>	<b>271</b>	<b>7 503</b>
Winst van de periode	-	-	-	-	125	-	-	-	-	125	21	146	
Andere elementen van het totaalresultaat	-	-	-	-	7	-245	2	43	138	-56	-14	-69	
<b>Totaalresultaat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>132</b>	<b>-245</b>	<b>2</b>	<b>43</b>	<b>138</b>	<b>69</b>	<b>7</b>	<b>77</b>	
Kosten van aandelenopties	-1	-	-	-	3	-	-	-	-	3	-	2	
Dividenden	-	-	-	-	-172	-	-	-	-	-172	-6	-178	
Dividenden op hybride obligaties	-	-	-	-	-29	-	-	-	-	-29	-	-29	
Vervreemding / verwerving (-) van eigen aandelen	-	-	-37	-	-	-	-	-	-	-37	-	-37	
Andere	-	-	-	-	-1	-	-	-	-	-1	-	-1	
<b>Saldo per 30/06/2015</b>	<b>1 271</b>	<b>18</b>	<b>-166</b>	<b>1 194</b>	<b>5 834</b>	<b>-275</b>		<b>-2</b>	<b>-39</b>	<b>-771</b>	<b>5 793</b>	<b>272</b>	<b>7 336</b>

## Geconsolideerd kasstroomoverzicht (IFRS)

(in € mln)	Kw2 2015	Kw2 2014	H1 2015	H1 2014
Nettoresultaat	146	-352	301	-250
Afschrijvingen & bijzondere waardevermindering van activa	262	678	472	894
Winst/verlies (-) van joint ventures & geassocieerde deelnemingen, opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode (-)	-4	-20	-13	-17
Netto financiële kosten & winst/verlies op financiële activa beschikbaar voor verkoop (-)	52	85	118	194
Winstbelastingen (-)	109	65	195	121
Wijziging in het werkkapitaal	-8	-36	-506	-345
Wijziging in de voorzieningen	-27	-41	-92	-94
Ontvangen dividenden van geassocieerde deelnemingen & joint ventures verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode	6	4	9	7
Betaalde belastingen	-106	-93	-147	-117
Andere	-20	2	-9	-3
<b>Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten</b>	<b>410</b>	<b>293</b>	<b>326</b>	<b>390</b>
Verwerving (-) van dochterondernemingen	-23	-54	-26	-57
Verwerving (-) van deelnemingen - Andere	-3	-47	-17	-75
Leningen aan geassocieerde deelnemingen & niet-geconsolideerde dochterondernemingen	2	5	2	9
Vervreemding (+) van deelnemingen - Andere	-	11	-238	11
Verwerving (-) van materiële vaste activa	-220	-190	-464	-368
Verwerving (-) van immateriële activa	-20	-13	-38	-26
Vervreemding (+) van materiële vaste & immateriële activa	4	4	16	7
Wijziging in financiële vaste activa	-7	-5	-17	-11
<b>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>	<b>-267</b>	<b>-289</b>	<b>-781</b>	<b>-511</b>
Verwerving (-) / vervreemding (+) van eigen aandelen	-37	3	6	5
Nieuwe leningen	547	523	924	568
Terugbetaling van leningen	-529	-828	-576	-1 320
Wijzigingen in de overige vlottende financiële activa	-1	473	276	462
Nettokasstroom van kosten verbonden aan leningen & rente uit leningen & termijnbeleggingen	-90	-158	-117	-211
Betaalde dividenden	-170	-171	-282	-282
Dividenden op hybride obligaties	-29	-	-29	-
Andere	-21	73	-28	40
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>	<b>-331</b>	<b>-85</b>	<b>174</b>	<b>-738</b>
<b>Nettowijziging in de geldmiddelen</b>	<b>-187</b>	<b>-81</b>	<b>-281</b>	<b>-859</b>
Wisselkoerswijzigingen	-37	-1	47	-3
<b>Geldmiddelen op aanvang van de periode</b>	<b>1 264</b>	<b>1 193</b>	<b>1 275</b>	<b>1 972</b>
<b>Geldmiddelen bij het einde van de periode<sup>1</sup></b>	<b>1 040</b>	<b>1 111</b>	<b>1 040</b>	<b>1 111</b>
<b>Vrije Kasstroom</b>	<b>167</b>	<b>89</b>	<b>-177</b>	<b>-8</b>
Uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	110	81	-159	-84
Uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	57	8	-18	77

<sup>1</sup> Inclusief geldmiddelen opgenomen in activa aangehouden voor verkoop (€ 43 mln op het einde van de 2e kwartaal van 2015).

## Overzicht kasstromen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten (IFRS)

(in € mln)	Kw2 2015	Kw2 2014	H1 2015	H1 2014
Kasstromen uit bedrijfsactiviteiten	82	34	35	133
Kasstromen uit investeringsactiviteiten	-25	-27	-53	-57
Kasstromen uit financieringsactiviteiten	-9	-4	-17	-11
<b>Nettowijziging in de geldmiddelen</b>	<b>48</b>	<b>3</b>	<b>-35</b>	<b>65</b>

### Bijkomende commentaren op het kasstroomoverzicht van het 2e kwartaal

De kasstroom uit bedrijfsactiviteiten bedroeg €410 mln vergeleken met €293 mln vorig jaar. Behalve een nettowinst van €146 mln omvat deze:

- Afschrijvingen en niet-contante waardeverminderingen ter waarde van €262 mln;
- Wijzigingen in bedrijfskapitaal ter waarde van €-8 mln, waarvan industrieel bedrijfskapitaal uit voortgezette activiteiten voor een bedrag van €14 mln.

De kasstroom uit investeringsactiviteiten bedroeg €-267 mln en omvatte € mln kapitaaluitgaven van €-240 mln, met inbegrip van €-25 mln uit beëindigde bedrijfsactiviteiten.

De vrije kasstroom bedroeg €167 mln en omvatte onder meer een kasstroom uit beëindigde bedrijfsactiviteiten van €57 mln.

### Bijkomende commentaren op het kasstroomoverzicht van het 1<sup>e</sup> halfjaar

De kasstroom uit bedrijfsactiviteiten bedroeg €326 mln vergeleken met €390 mln vorig jaar. Behalve een nettowinst van €301 mln omvat deze:

- Afschrijvingen en niet-contante waardeverminderingen ter waarde van €472 mln;
- Wijzigingen in bedrijfskapitaal ter waarde van €-506 mln, waarvan industrieel bedrijfskapitaal uit voortgezette activiteiten voor een bedrag van €-288 mln.

De kasstroom uit investeringsactiviteiten bedroeg €-781 mln en omvatte de contante belastingbetaling uit de afstoting van Eco Services voor een bedrag van €-232 mln en kapitaaluitgaven van €-501 mln, met inbegrip van €-52 mln uit beëindigde bedrijfsactiviteiten.

De vrije kasstroom bedroeg €-177 mln en omvatte een kasstroom uit beëindigde bedrijfsactiviteiten van €-18 mln.

# TOELICHTING BIJ DE IFRS-REKENINGEN

## 1. Algemene informatie

Solvay is een naamloze vennootschap naar Belgisch recht, die genoteerd is op NYSE Euronext Brussel en NYSE Euronext Parijs.

Het vrijgeven van dit beknopte geconsolideerde financiële verslag is op 28 juli 2015 door de Raad van Bestuur goedgekeurd.

Op 15 april 2015 heeft Solvay de overname afgerond van de alkoxylatiefabriek van ERCA Emery Surfactant B.V., gezamenlijk eigendom van Oleochemicals en ERCA Group in het geïntegreerde industriegebied Moerdijk in Nederland. Dit sluit aan bij de strategie van Solvay om zijn duurzame, grootschallige surfactanten-activiteiten wereldwijd te versterken.

## 2. Grondslagen voor de financiële verslaggeving

Solvay stelt elk kwartaal een geconsolideerd tussentijds financieel verslag op in overeenstemming met IAS 34 (Tussentijdse financiële verslaggeving). Deze bevat niet alle informatie die vereist is voor de voorbereiding van de jaarrekening en dient samen gelezen te worden met de geconsolideerde financiële rekening van het jaar dat eindigde op 31 december 2014.

Het geconsolideerd tussentijds financiële verslag voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2015 is opgesteld met toepassing van dezelfde regels voor financiële verslaggeving als die welke gehanteerd zijn bij de opstelling van de geconsolideerde jaarrekening voor het jaar eindigend op 31 december 2014, behalve de invoering van IFRIC 21 (Heffngen) die geen wezenlijke impact heeft op de geconsolideerde rekeningen.

## 3. Informatie per segment

Sedert 1 januari 2013 is Solvay georganiseerd in vijf Operationele Segmenten.

- **Advanced Formulations** bedient de markten voor consumptiegoederen. Het groeiende productaanbod van dit segment is gericht op maatschappelijke megatrends: demografische groei, de toenemende koopkracht in de opkomende markten, het ontstaan van nieuwe consumptiegewoonten, en de vraag naar veiligere, duurzamere producten en oplossingen op basis van hernieuwbare materialen.
- **Advanced Materials** biedt uiterst performante toepassingen voor de luchtvaart, hogesnelheidstreinen, gezondheid, energiezuinige autobanden, beperking van uitlaatgassen uit motorvoertuigen, smartphones en hybride autobatterijen.
- **Performance Chemicals** is actief in volgroeiende en veerkrachtige markten waarvan het succes is gestoeld op schaalgrootte, concurrentiekracht en kwaliteit van de dienstverlening.
- **Functional Polymers** omvat de polyamide-activiteit die de bouwsector, infrastructuurwerken, de auto-industrie, de elektriciteits- en elektronicamarkt en verscheidene markten voor consumptiegoederen bedient.
- **Corporate & Business Services** omvat de GBU (Global Business Unit) Energy Services en bedrijfsfuncties zoals Business Services en het Onderzoeks- en Innovatiecentrum. De missie van Energy Services is de optimalisering van het energieverbruik en de vermindering van de uitstoot van de Groep. Effective January 1, 2013, Solvay is organized into five Operating Segments.



(in € mln)	Kw2 2015	Kw2 2014	H1 2015	H1 2014
<b>Netto-omzet</b>	<b>2 675</b>	<b>2 566</b>	<b>5 322</b>	<b>5 054</b>
Advanced Formulations	686	725	1 382	1 388
Advanced Materials	840	670	1 648	1 329
Performance Chemicals	754	724	1 507	1 442
Functional Polymers	395	448	782	896
Corporate & Business Services	1	-1	2	-1
<b>REBITDA</b>	<b>500</b>	<b>463</b>	<b>1 002</b>	<b>911</b>
Advanced Formulations	100	113	196	210
Advanced Materials	214	181	415	351
Performance Chemicals	185	169	380	340
Functional Polymers	45	36	75	75
Corporate & Business Services	-43	-37	-63	-66
IFRS afschrijvingen (recurrent) zonder PPA Rhodia	-177	-155	-351	-310
Aanpassingen van voorraden van Chemlogics en Ryton aan reële waarde (PPA) + personeelsbehoudplan van Chemlogics	-3	-2	-6	-7
Aanpassingen Rusvinyl (volgens de vermogensmutatiemethode)	-4	13	-4	2
Afschrijvingen betreffende PPA Rhodia	-27	-27	-55	-55
Niet-recurrente elementen	-46	-46	-64	-76
<b>EBIT</b>	<b>244</b>	<b>246</b>	<b>521</b>	<b>465</b>
Netto financiële lasten	-58	-75	-119	-172
<b>Resultaat vóór belastingen</b>	<b>185</b>	<b>172</b>	<b>403</b>	<b>292</b>
Belastingen op resultaat	-72	-52	-155	-90
<b>Winst/verlies (-) uit voortgezette bedrijfsactiviteiten</b>	<b>113</b>	<b>119</b>	<b>248</b>	<b>202</b>
Winst/verlies (-) uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	33	-471	53	-452
<b>Nettoresultaat</b>	<b>146</b>	<b>-352</b>	<b>301</b>	<b>-250</b>

#### 4. Betalingen gebaseerd op aandelen

Op 25 februari 2015 heeft de Raad van Bestuur van Solvay nv besloten twee lange-termijn incentive-plannen toe te kennen aan een deel van de hogere kaderleden:

- een aandelenoptieplan (Stock Option), die de verwerving van aandelen in Solvay mogelijk maakt; en
- een plan voor zogenaamde Performance Share Units (PSU's), waarmee begunstigden geldmiddelen kunnen verkrijgen op basis van de aandelenkoers van Solvay.

##### a) Aandelenoptieplan

De bijzonderheden van het plan voor aandelenoptie zijn als volgt:

Aandelenoptieplan	
Aantal aandelenopties	328 106
Datum van toekenning	25/03/2015
Datum van verwerving	01/01/2019
Wachtperiode	25/03/2015 tot 31/12/2018
Uitoefenprijs (in €)	122
Uitoefenperiode	01/01/2019 tot 24/02/2023

Dit is een op aandelen gebaseerd plan dat in eigen-vermogensinstrumenten wordt afgewikkeld. Per 30 juni 2015 had dit een impact op de winst- en verliesrekening en het overzicht van de financiële positie van minder dan € 1 mln.

#### b) Plan voor Performance Share Units

De bijzonderheden van het plan voor Performance Share Units zijn als volgt:

Performance share units	
Aantal PSU's (Performance Share Unit)	173 261
Datum van toekenning	25/03/2015
Datum van verwerving	01/01/2018
Wachtperiode	31/3/2015 tot 31/12/2017
Prestatievoorwaarden	Voir Farah
Bekrachtiging van de prestatievoorwaarden	Door de Raad van Bestuur, onderworpen aan bevestiging door de Commissaris

Het Performance Share Units plan is een op aandelen gebaseerd plan dat in geldmiddelen wordt afgewikkeld. Per 30 juni 2015 had dit een impact op de winst- en verliesrekening en het overzicht van de financiële positie van € 3 mln.

## 5. Financiële Instrumenten

#### a) Waarderingsregels

In vergelijking met 31 december 2014 is er niets veranderd aan de waarderingsregels.

#### b) Reële waarde van financiële instrumenten gewaardeerd tegen hun geamortiseerde kostprijs

Voor alle financiële instrumenten die in het overzicht van Solvay's financiële positie niet tegen de reële waarde gewaardeerd zijn, geldt dat hun reële waarde per 30 juni 2015 niet wezenlijk afwijkt van die welke gepubliceerd is in Toelichting 37 van de geconsolideerde jaarrekening voor het jaar eindigend op 31 december 2014.

#### c) Financiële instrumenten gewaardeerd tegen hun reële waarde

Voor alle financiële instrumenten die in Solvay's overzicht van de financiële positie tegen de reële waarde gewaardeerd zijn, geldt dat hun reële waarde per 30 juni 2015 niet wezenlijk afwijkt van die welke gepubliceerd is in Toelichting 37 van de geconsolideerde jaarrekening voor het jaar eindigend op 31 december 2014.

In de periode van zes maanden eindigend op 30 juni 2015 waren er geen herclassificaties tussen reële waardeniveaus, noch belangrijke wijzigingen in de reële waarde van financiële activa en passiva gewaardeerd op basis van niveau 3.

## 6. Gebeurtenissen na de verslagperiode

Op 9 juni 2015 hebben Solvay en INEOS de definitieve goedkeuring gekregen van de Europese Commissie om hun 50-50 chloorvinyl joint venture, INOVYN, op te richten. Deze beslissing komt na de goedkeuring van de Commissie voor de overname door International Chemical Investors Group (ICIG) van de ondernemingen die door INEOS als remedie dienden te worden verkocht.

Op 1 juli 2015 maakten Solvay en INEOS de lancering bekend van hun joint venture INOVYN.

De definitieve voorwaarden van de joint venture-overeenkomst zijn niet wezenlijk veranderd vergeleken met de voorwaarden die in juni vorig jaar werden aangekondigd. Bij de totstandkoming van de joint venture heeft Solvay een contante vooruitbetaling van € 150 mln ontvangen, behoudens gebruikelijke aanpassingen zoals het feitelijke niveau van het werkkapitaal. Bovenop de bijdrage van de volledige Europese chloorvinylactiviteiten aan de joint venture, heeft Solvay ook passiva overgedragen met een geschatte waarde van € 260 mln. Na drie jaar zal Solvay uit INOVYN stappen en een verdere, resultaatgebonden betaling ontvangen waarvan de streefwaarde € 280 mln bedraagt, met een minimum van € 95 mln. Daarna zal INEOS de enige eigenaar van de onderneming zijn.

Eveneens met ingang van 1 juli kocht Solvay het belang van 25% van BASF in de pvc-joint venture SolVin. Bovendien zijn Solvay en INOVYN overeengekomen om basischemicaliën te blijven leveren aan de site van BASF in Antwerpen.

## 7. Verklaringen van verantwoordelijke personen

Jean-Pierre Clamadieu, Chief Executive Officer, en Karim Hajjar, Chief Financial Officer, van de Solvay Groep, verklaren dat, naar hun beste weten:

- a) De verkorte financiële informatie, opgesteld overeenkomstig 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 Group;
- b) Het verslag een getrouw beeld geeft van relevante gebeurtenissen tijdens de eerste zes maanden van 2015 en hun impact op de verkorte financiële informatie;
- c) De belangrijkste risico's en onzekerheden overeenstemmen met de beoordeling in het onderdeel "Risicobeheer" van het jaarverslag van Solvay voor 2014, rekening houdend met de huidige economische en financiële omstandigheden.

## 8. Verslag inzake het beperkt nazicht van de geconsolideerde tussentijdse financiële informatie voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2015

### Aan de raad van bestuur

In het kader van ons mandaat van commissaris, brengen wij u verslag uit over de geconsolideerde tussentijdse financiële informatie. Deze geconsolideerde tussentijdse financiële informatie omvat het geconsolideerde overzicht van de financiële positie op 30 juni 2015, de geconsolideerde winst- en verliesrekening, het geconsolideerde overzicht van het totaalresultaat, het geconsolideerde mutatieoverzicht van het eigen vermogen en het geconsolideerde kasstroomoverzicht voor de zes maanden eindigend op die datum, alsmede selectieve toelichtingen 1 tot 7.

### Verslag over de geconsolideerde tussentijdse financiële informatie

Wij hebben het beperkt nazicht uitgevoerd van de geconsolideerde tussentijdse financiële informatie van Solvay NV ("de vennootschap") en haar dochterondernemingen (samen "de groep"), opgesteld in overeenstemming met de International Financial Reporting Standard IAS 34 – Tussentijdse financiële verslaggeving zoals aanvaard door de Europese Unie.

De totale activa in de geconsolideerde staat van financiële positie bedragen € 18.138 mln en de geconsolideerde winst (aandeel van de groep) van de periode bedraagt € 265 mln.

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen en de getrouwe weergave van deze geconsolideerde tussentijdse financiële informatie in overeenstemming met IAS 34 – Tussentijdse financiële verslaggeving zoals aanvaard door de Europese Unie. Onze verantwoordelijkheid bestaat erin een conclusie over de geconsolideerde tussentijdse financiële informatie te formuleren op basis van het door ons uitgevoerde beperkt nazicht.

### Reikwijdte van het beperkt nazicht

We hebben ons beperkt nazicht uitgevoerd overeenkomstig de internationale standaard ISRE 2410 – Beoordeling van tussentijdse financiële informatie, uitgevoerd door de onafhankelijke auditor van de entiteit. Een beperkt nazicht van tussentijdse financiële informatie bestaat uit het verzoeken om inlichtingen, in hoofdzaak bij de personen verantwoordelijk voor financiën en boekhoudkundige aangelegenheden, alsmede uit het uitvoeren van cijferanalyses en andere werkzaamheden van beperkt nazicht. De reikwijdte van een beperkt nazicht is aanzienlijk geringer dan die van een overeenkomstig de internationale controlestandaarden (International Standards on Auditing) uitgevoerde controle. Om die reden stelt het beperkt nazicht ons niet in staat de zekerheid te verkrijgen dat wij kennis zullen krijgen van alle aangelegenheden van materieel belang die naar aanleiding van een controle mogelijk worden onderkend. Bijgevolg brengen wij geen controle-oordeel tot uitdrukking over de geconsolideerde tussentijdse financiële informatie.

### Conclusie

Gebaseerd op het door ons uitgevoerde beperkt nazicht, kwamen er geen feiten onder onze aandacht welke ons doen geloven dat de geconsolideerde tussentijdse financiële informatie van Solvay NV niet, in alle materiële opzichten, is opgesteld overeenkomstig IAS 34 – Tussentijdse financiële verslaggeving zoals aanvaard door de Europese Unie.

Diegem, 27 juli 2015

De commissaris

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

Vertegenwoordigd door Eric Nys

# 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.

# GLOSSARIUM

Aangepaste prestatie-indicatoren sluiten enkel het boekhoudkundig effect uit van de toewijzing van de overnameprijs van Rhodia ("Purchase Price Allocation" (PPA)) .

**Aangepaste gewone winst per aandeel:** Aangepast nettoresultaat, Groepsaandeel, gedeeld door het gewogen gemiddelde aantal uitstaande aandelen, na aftrek van de eigen aandelen aangehouden om aandelenoptieprogramma's in te dekken

**Aangepaste nettowinst, Groepsaandeel:** Aandeel van Solvay in het nettoresultaat met uitsluiting van de niet-contante impact van de boekhoudkundige impact van de toewijzing van de overnameprijs van Rhodia (PPA)

**Aangepaste nettowinst:** Nettowinst met uitsluiting van de niet-contante impact van de boekhoudkundige impact van de toewijzing van de overnameprijs van Rhodia (PPA)

**bp:** basispunt of 0,01%

**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

**Cost of Carry:** Verschil tussen de kosten van de bruto schuld en het rendement op contante tegoeden gefinancierd met schuld.

**Impacten schuldbeheer:** Deze omvatten voornamelijk winsten en verliezen verbonden aan de vervroegde terugbetaling of uitgifte van schuldinstrumenten

**EBIT:** Earnings before interest and taxes of operationeel resultaat.

**Vrije kasstroom:** Kasstromen uit bedrijfsactiviteiten (inclusief dividenden van geassocieerde deelnemingen en joint ventures) plus kasstromen uit investeringsactiviteiten (exclusief verwervingen en verkopen van dochterondernemingen en andere investeringen, en exclusief leningen aan joint-ventures of geassocieerde deelnemingen en niet-geconsolideerde dochterondernemingen).

**IFRS:** International Financial Reporting Standards

**Impacten aangaande fusies en overnames:** Deze omvatten voornamelijk niet-contante effecten van Purchase Price Allocation (PPA) (boekhoudkundige effecten van de toewijzing van de overnameprijs van verwervingen), zoals de aanpassingen van voorraden aan reële waarde en afschrijvingen op immateriële activa niet gerelateerd aan de PPA op Rhodia, en de retentiebonus bij Chemlogics en andere verwervingen

**Netto financiële uitgaven:** Deze omvatten de lasten uit leningen min opgebouwde renteopbrengsten uit leningen en kortetermijnbeleggingen, plus overige financieringsopbrengsten/verliezen, en discontokosten op voorzieningen (meer bepaald inzake personeelsvoordelen en HSE, d.w.z. gezondheid, veiligheid en leefmilieu).

**Netto-omzet:** Omzet uit goederen en diensten met toegevoegde waarde die het resultaat zijn van de knowhow van Solvay en de kernactiviteiten van de Groep uitmaken. De netto-omzet sluit andere inkomsten uit, die voornamelijk bestaan uit transacties op grondstoffen en nutsvoorzieningen of andere inkomsten die de Groep als incidenteel beschouwt.

**Netto prijszetting:** Verschil tussen de variatie in verkoopprijzen en de variatie in de variabele kosten

**Niet-recurrente elementen:** Deze omvatten voornamelijk voorzieningen voor herstructureringen, leefmilieulasten verbonden aan niet-operationele sites, belangrijke juridische proceskosten, waardeverminderingen, meer- en minwaardes op vermogen en vergoedingen verbonden aan actief bedrijfsportefeuillebeheer

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

**PPA:** Purchase Price Allocation, gedefinieerd als de boekhoudkundige impact van de toewijzing van de overnameprijs van Rhodia

**REBITDA:** Recurring Earnings Before Interests, Deprecitation & Amortization, gedefinieerd als: de EBIT vóór waardeverminderingen en afschrijvingen, vóór niet-recurrente bestanddelen.(inclusief deze van joint-ventures of geassocieerde deelnemingen), vóór M&A-gerelateerd effecten (inclusief maar niet beperkt toot PPA elementen), en vóór belangrijke financieringsgerelateerde impacten van joint-ventures of geassocieerde deelnemingen, zoals RusVinyl.

**Resultaat op verkopen:** Dit omvat winsten/verliezen op bedrijfsactiviteiten geconsolideerd als beëindigde bedrijfsactiviteiten



## Belangrijke data voor beleggers

29 oktober 2015

Bekendmaking van de resultaten over het 3e kwartaal en de resultaten over de eerste 9 maanden van 2015 en het interim-dividend voor 2015 (betaalbaar in januari 2016, couponnr.97) (om 7:00)



Solvay SA

Ransbeekstraat 310  
1120 Brussels  
Belgium

T : +32 2 264 2111  
F : +32 2 264 3061

Maria Alcón-Hidalgo  
Investor Relations  
+32 2 264 1984  
[maria.alconhidalgo@solvas.com](mailto:maria.alconhidalgo@solvas.com)

Geoffroy Raskin  
Investor Relations  
+32 2 264 1540  
[geoffroy.raskin@solvas.com](mailto:geoffroy.raskin@solvas.com)

Bisser Alexandrov  
Investor Relations  
+32 2 264 2142  
[bisser.alexandrov@solvas.com](mailto:bisser.alexandrov@solvas.com)

Lamia Narcisse  
Media Relations  
+33 1 53 56 59 62  
[lamia.narcisse@solvas.com](mailto:lamia.narcisse@solvas.com)

Caroline Jacobs  
Media Relations  
+32 2 264 1530  
[caroline.jacobs@solvas.com](mailto:caroline.jacobs@solvas.com)



[www.solvas.com](http://www.solvas.com)

De internationale chemiegroep SOLVAY staat industrieën bij in het zoeken naar en invoeren van steeds meer verantwoorde en waardescheppende oplossingen. Solvay genereert 90% van zijn netto-omzet in activiteiten waar hij tot de wereldtopdrie behoort. De Groep levert aan veel markten, variërend van energie en milieu, tot auto en luchtvaart of elektriciteit en elektronica, met één doel: de prestaties van zijn klanten te verhogen en de levenskwaliteit van de samenleving te verbeteren. De Groep met hoofdkwartier in Brussel telt ongeveer 26.000 werknemers in 52 landen en haalde een netto-omzet van €10,2 miljard in 2014. Solvay nv (SOLB.BE) staat genoteerd op EURONEXT in Brussel en Parijs (Bloomberg: SOLB:BB - Reuters: SOLB.BR).

*This report is also available in English – Ce rapport est aussi disponible en français*