



**SOLVAY**

asking more from chemistry®

**FINANCIËEL VERSLAG VAN  
HET 1<sup>E</sup> KWARTAAL VAN 2016**

**CEREGLEMENTEERDE  
INFORMATIE**

03/05/2016  
7:00 AM CET

## Toelichting vooraf

De resultaten van het voormalige Cytec worden sinds 1 januari 2016 geconsolideerd in de winst- en verliesrekening en het kasstroomoverzicht van de Groep. Vergelijkbare informatie voor het eerste kwartaal en het volledige jaar 2015 wordt voorgesteld op niet-geauditeerde pro forma basis alsof de overname van Cytec op 1 januari 2015 had plaatsgevonden.

Naast de financiële informatie op IFRS-basis stelt Solvay ook onderliggende prestatie-indicatoren op de winst- en verliesrekening voor om een consistentere en beter vergelijkbare indicatie te geven van de financiële prestaties van de Groep. De onderliggende prestatie-indicatoren corrigeren de IFRS-cijfers voor de niet-contante impact van de boekhoudkundige toerekening van de overnameprijs (PPA) van acquisities, voor de coupons van eeuwigdurende hybride obligaties, die onder IFRS ondergebracht worden als eigen vermogen maar beschouwd worden als schulden op onderliggende basis, en voor andere elementen die de analyse van de onderliggende prestaties van de Groep zouden vertekenen.

De bespreking van de resultaten van pagina 3 tot 13 is op onderliggende basis, tenzij anders aangegeven.

# HOOGTEPUNTEN

## 1<sup>E</sup> KWARTAAL 2016

### Onderliggende resultaten van het 1<sup>e</sup> kwartaal 2016 <sup>[1]</sup>

- **De netto-omzet bedroeg € 2,9 mld, een daling van -6%**, waarbij de gemiddelde prijzen -2% lager waren vanwege de gedeeltelijke doorrekening van goedkopere grondstofkosten in een deflationaire context. Perimeteffecten en een negatieve conversie-impact van wisselkoersschommelingen drukten de omzet met -3%. De totale volumes waren over het algemeen stabiel, waarbij de groei in Advanced Materials en Functional Polymers kon compenseren voor een daling in andere segmenten.
- **De onderliggende EBITDA groeide met 2% tot € 602 mln.** Het prijszettingsvermogen resulteerde in een 10% stijging en werd ondersteund door Solvay's uitmuntendheidsprogramma's en de winsten van transactionele wisselkoerseffecten. De volumemix had een negatieve impact van -3%. De resterende -5% hadden te maken met een eenmalige bijdrage van 30 mln in het eerste kwartaal van 2015, verbonden aan personeelsvoordelen na pensionering in de V.S. De onderliggende EBITDA-marge groeide met 1.4 bp tot 21%.
  - **Advanced Materials kwam uit op € 267 mln, een stijging van 1,4% vergeleken met vorig jaar**, doordat de groei in toepassingen voor gezondheidszorg, consumentengoederen en duurzame mobiliteit meer dan compenseerde voor de gevolgen van de lopende voorraadaanpassingen in smart-devices;
  - **Advanced Formulations kwam uit op € 122 mln, een daling van -10% tegenover vorig jaar** als gevolg van de zwakkere olie- en gasmarkt vergeleken met het eerste kwartaal van 2015 toen deze markt achteruit begon te gaan;
  - **Performance Chemicals kwam uit op € 199 mln, een stijging van 7% vergeleken met vorig jaar**, dankzij verbeteringen in kostenefficiëntie, vooral bij natriumbicarbonaat;
  - **Functional Polymers kwam uit op € 65 mln, een stijging van 54% tegenover vorig jaar**, aangedreven door de vraag, een positieve netto prijszetting en een hogere bijdrage van RusVinyl;
  - **Corporate and Business Services kwam uit op € -51 mln**, en haalde voordeel uit de kostenoptimalisatieprogramma's en Cytec-synergieën; de onderliggende EBITDA van het eerste kwartaal van 2015 bedroeg € -35 mln, en omvatte de eenmalige bijdrage verbonden aan personeelsvoordelen na pensionering in de V.S. van € 30 mln.
- **Het onderliggend nettoresultaat, aandeel van Solvay, bedroeg € 192 mln, een daling van -5%**, als gevolg van de perimeteffecten in beëindigde activiteiten na de creatie van Inovyn in juli 2015.
- **De vrije kasstroom van € 9 mln verbeterde van € -358 mln in het eerste kwartaal van 2015**, op zowel IFRS als onderliggende basis, en weerspiegelt vooral een aanzienlijke vermindering van de seizoensgebonden behoefte aan werkkapitaal en de verwachte daling van de kapitaalinvesteringen.
- **De onderliggende netto financiële schuld steeg tot € -6,8 mld van € -6,6 mld bij het begin van het jaar**, na de uitbetaling van € -138 mln interim-dividenden aan de aandeelhouders van Solvay en andere financiële lasten.

### IFRS resultaten van het 1<sup>e</sup> kwartaal 2016

- Het nettoresultaat, aandeel van Solvay, op IFRS-basis, bedroeg € 15 mln tegenover € -12 mln pro forma in het eerste kwartaal van 2015, op een niet-geauditeerde basis (zie tabel pagina 14), en € 140 mln zoals historisch gerapporteerd <sup>[2]</sup>.
- De netto financiële schuld, op IFRS-basis, was € -4,6 mld, exclusief de eeuwigdurende hybride obligaties.

### Citaat van de CEO, Jean-Pierre Clamadieu

*In het eerste kwartaal van dit jaar maakten we onze doelstellingen waar. Met de soepele en snelle integratie van de voormalige Cytec teams en bedrijfseenheden binnen Solvay, zijn we goed op weg om de synergiedoelstellingen, die we recent nog verhoogden, te behalen. Onze resultaten groeiden ten opzichte van een sterk trimester verleden jaar. Deze groei werd ondersteund door een solide prijszettingsvermogen dat we nu al negen kwartalen aanhouden, wat bijdroeg aan de recordmarge van 21%. In Advanced Materials konden we de voortdurende inventaris aanpassingen bij smart-devices goedmaken met groei in andere applicaties. Terwijl Advanced Formulations bleef lijden onder de achteruitgang van olie en gas, verstevigden wij het concurrentievermogen van onze bedrijfssegmenten. Onze nadrukkelijke focus op kasstromen, dat een efficiënter beheer van het werkkapitaal en een selectieve besteding van onze investeringen inhoudt, resulteerde in een substantiële verbetering van de cashgeneratie en maakt de weg vrij om onze doelstellingen voor het jaar te behalen.*

### Vooruitzichten voor 2016

Uitgaande van de resultaten van het eerste kwartaal en de huidige macro-economische omgeving bevestigt Solvay zijn verwachting dat de onderliggende EBITDA in 2016 zal groeien met een hoog enkelvoudig cijfer ten opzichte van het pro forma niveau van € 2 336 mln in 2015. Deze groei wordt meer naar het einde van het jaar verwacht. De vrije kasstroom zal naar verwachting boven € 650 mln uitkomen, meer dan 30% hoger dan het pro forma niveau van 2015.

[1] De onderliggende gegevens zijn te vergelijken met pro forma 2015, alsof de overname van Cytec op 1 januari 2015 had plaatsgevonden. De balansgegevens op het einde van het boekjaar zijn te vergelijken met de positie bij het begin van het boekjaar.

[2] De IFRS-gegevens zijn te vergelijken met de resultaten van 2015, zoals gepubliceerd, vóór de overname van Cytec.

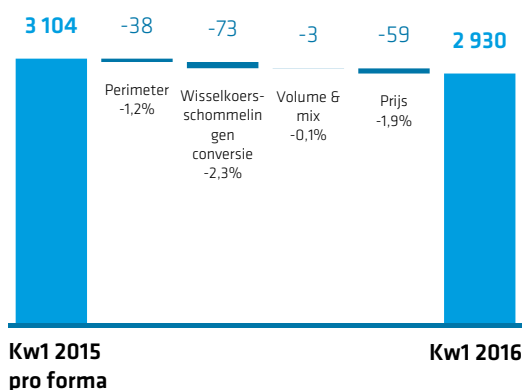
# OVERZICHT ONDERLIGGEND RESULTAAT 1<sup>E</sup> KWARTAAL 2016

## Kw1 Kerncijfers

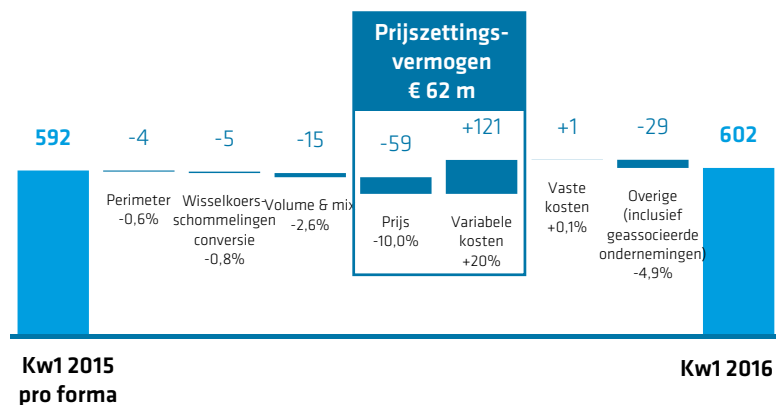
(in € mln)	Kw1 2016		Kw1 2015 pro forma		% joj	
	IFRS	Onderliggend	IFRS	Onderliggend	IFRS	Onderliggend
<b>Netto-omzet</b>	<b>2 930</b>	<b>2 930</b>	<b>3 104</b>	<b>3 104</b>	<b>-5,6%</b>	<b>-5,6%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>492</b>	<b>602</b>	<b>439</b>	<b>592</b>	<b>+12%</b>	<b>+1,6%</b>
<i>EBITDA-marge</i>	17%	21%	14%	19%	2,7pp	1,4pp
<b>EBIT</b>	<b>105</b>	<b>408</b>	<b>101</b>	<b>406</b>	<b>+4,2%</b>	<b>+0,5%</b>
Netto financieringskosten	-94	-126	-91	-121	-4,0%	-4,3%
Belastingen op resultaat	-	-80	-28	-87	n.m.	+7,6%
<i>Belastingvoet</i>	8%	29%	n.m.	31%	n.m.	-2,0pp
Resultaat uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	5	-	21	25	-74%	n.m.
<b>Aandeel van Solvay in het nettoresultaat</b>	<b>15</b>	<b>192</b>	<b>-12</b>	<b>202</b>	<b>n.m.</b>	<b>-5,2%</b>
Gewone winst per aandeel (in €)	0,15	1,85	-0,12	1,95	n.s.	-5,0%
<b>Vrije kasstroom</b>	<b>9</b>	<b>9</b>	<b>-358</b>	<b>-358</b>	<b>n.m.</b>	<b>n.m.</b>
Vrije Kasstroom (voortgezette bedrijfsactiviteiten)	26	26	-283	-283	n.m.	n.m.
Kapitaalinvesteringen (voortgezette bedrijfsactiviteiten)	-213	-213	-264	-264	+19%	+19%
<b>Financiële nettoschuld</b>	<b>4 561</b>	<b>6 761</b>				
<i>Hefboomgraad (nettoschuld / EBITDA)<sup>[1]</sup></i>		2,9				

[1] Ratio van onderliggende financiële schuld over onderliggende EBITDA van de laatste 12 maanden.

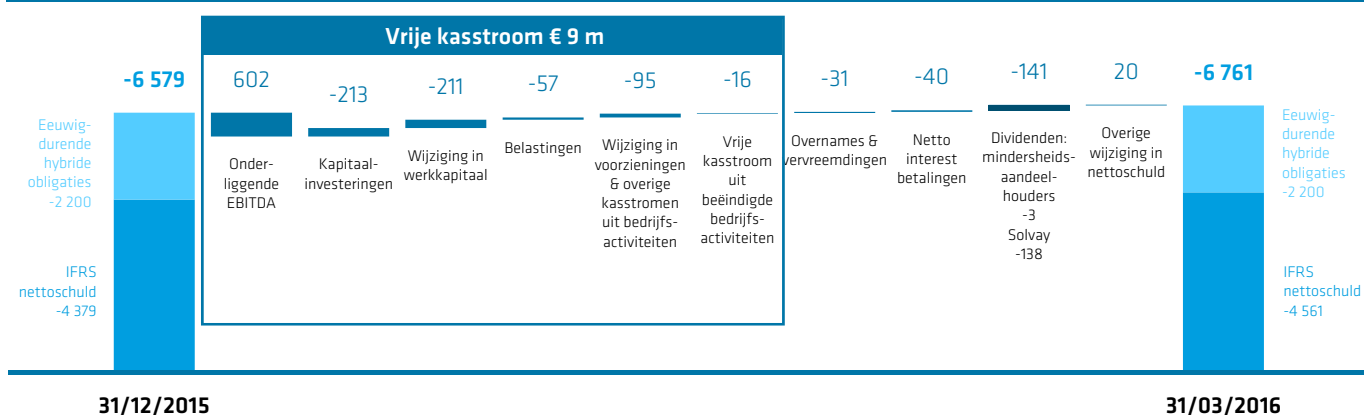
## Kw1 joj netto-omzetevolutie (in € mln)



## Kw4 joj onderliggende EBITDA-evolutie (in € mln)



## Kw1 2016 onderliggende netto financiële schuldevolutie (in € mln)





De **netto-omzet** bedroeg € 2,9 mln, een daling van -6%, waarbij de gemiddelde prijzen -2% lager waren vanwege de gedeeltelijke doorrekening van goedkopere grondstofkosten in een deflationaire context. Perimetereffecten en een negatieve conversie-impact van wisselkoersschommelingen drukten de omzet met -3%. De totale volumes waren over het algemeen stabiel, waarbij de groei in Advanced Materials en Functional Polymers kon compenseren voor een daling in andere segmenten.

- De **volumes** waren algemeen stabiel, al varieerde de dynamiek tussen de bedrijfsactiviteiten. De impact van de tijdelijke voorraadaanpassingen in de smart-devicesmarkt in combinatie met een lagere omzet van industriële composieten werd ruimschoots gecompenseerd door de groei in andere toepassingen in Advanced Materials, zoals in gezondheid, consumentengoederen en duurzame mobiliteit. Tegenslagen in de olie- en gasmarkten van Advanced Formulations hielden aan, terwijl deze achteruitgang pas een jaar geleden begon. In Performance Chemicals werd een trage jaarstart in natriumcarbonaat opgevangen door herstel in de acetaatkabelmarkten. De volumes in Functional Polymers stegen dankzij een sterke vraag voor polyamidepolymeren en legeringen.
- De **prijzen** daalden -2%, doordat de lagere grondstofprijzen grotendeels doorgegeven werden aan klanten, voornamelijk in Functional Polymers en Advanced Formulations.
- Het effect van **wisselkoersen** op conversie werd negatief aan -2% vanwege de waardeinstijging van de euro ten opzichte van bepaalde valuta van opkomende landen vergeleken met vorig jaar, in het bijzonder de Braziliaanse real.
- Het **perimetereffect** bedroeg 1%, en hield verband met de verkoop van de koelmiddelen en PCC activiteiten in 2015.

De onderliggende **EBITDA** groeide met 2% tot € 602 mln. Het prijszettingsvermogen resulteerde in een 10% stijging en werd ondersteund door Solvay's uitmuntendheidsprogramma's en de winsten van transactionele wisselkoerseffecten. De volumemix had een negatieve impact van -3%. De resterende -5% hadden te maken met een eenmalige bijdrage van € 30 mln in het eerste kwartaal van 2015, verbonden aan personeelsvoordelen na pensionering in de Verenigde Staten.

- De impact van -3% van de volumemix werd ruimschoots gecompenseerd door het prijszettingsvermogen van € 62 mln, of 10% vergeleken met een jaar geleden. Dit vermogen kwam naar voren in alle bedrijfssegmenten, vooral in Performance Chemicals en Advanced Materials, waar verdere efficiëntieverbeteringen gerealiseerd werden in energie-efficiëntie, logistiek en in de toeleveringsketen. De netto prijszetting omvatte gunstige effecten van transactionele wisselkoersen.
- Het netto effect van de **wisselkoersschommelingen** op conversie van -0.8% was negatief vanwege de vertraagde waardeinstijging van de Amerikaanse dollar en de waardeinstijging van de euro ten opzichte van een aantal valuta van opkomende landen waar Solvay actief is, zoals Brazilië.
- De **vaste kosten** waren gemiddeld stabiel voor de Groep, dankzij de operationele uitmuntendheidsmaatregelen die compenseerden voor de inflatie en een hogere kostenbasis komende van nieuwe productiecapaciteit.

De **onderliggende EBITDA marge** groeide tot 21% van de netto omzet, een Solvay record sinds 2012 en een stijging van 1,4 bp.

De onderliggende **EBIT** bedroeg € 408 mln, na aftrek van de afschrijvings- en waardeverminderingkosten van € -194 mln. Deze waren lichtjes gestegen ten opzichte van vorig jaar vanwege de gegroeide activabasis.

De onderliggende **netto financiële uitgaven** bedroegen € -126 mln tegenover € -121 mln in hetzelfde kwartaal vorig jaar.

- De onderliggende netto schuldenlasten stegen van € -60 mln tot € -62 mln.
- De onderliggende netto financiële uitgaven omvatten de € -28 mln coupons op eeuwigdurende hybride obligaties, die als eigen vermogen onder IFRS geboekt werden. Dit cijfer komt overeen met het pro-formacijfer van vorig jaar.
- De onderliggende netto financiële uitgaven werden ook gecorrigeerd voor de herclassificatie van financiële uitgaven en gerealiseerde wisselkoersverschillen op schulden van RusVinyl. Deze waren € -8 mln tegenover € -6 mln in 2015.
- Discontokosten op voorzieningen voor pensioenen en leefmilieu, alle non-cash, bedroegen € -28 mln, een lichte stijging in vergelijking met € -27 mln in 2015.

De onderliggende **belastingen op resultaat** bedroegen € -80 mln tegenover € -87 mln in 2015. Dit resulteerde in een onderliggend belastingtarief van 29%, of 1.5 bp lager dan in heel 2015.

De **beëindigde activiteiten** in het eerste kwartaal van 2016 omvatten de Zuid-Amerikaanse chloorvinylactiviteit Indupa en historische effecten van de verkoop van de farma bedrijfsactiviteit. Deze hadden geen invloed op de onderliggende resultaten. In het eerste kwartaal van 2015 omvatten de beëindigde activiteiten echter nog de Europese chloorvinylactiviteiten, die sinds medio 2015 horen bij de Inovyn joint venture. Deze activiteiten droegen € 25 mln bij aan het nettoresultaat van de Groep in het eerste kwartaal van 2015.

Het onderliggende **netto resultaat**, aandeel van Solvay, na aftrek van het € -10 mln deel van minderheidsbelangen, bedroeg € 192 mln tegen € 202 mln in 2015. De onderliggende winst per aandeel bedroeg € 1,85 tegen € 1,95 pro forma in 2015.

De **vrije kasstroom uit voortgezette bedrijfsactiviteiten** bedroeg € 26 mln tegenover € -283 mln vorig jaar, dankzij lager investeringsuitgaven en een efficiënt beheer van werkkapitaal. Verbeteringen in het werkkapitaalbeheer leidden tot een daling van seizoensgebonden uitgaven naar € -211 mln. Het omvatte ook maatregelen om de kasstroom beter te verdelen over de kwartalen. Kapitaaluitgaven waren € -213 mln, 50 mln lager dan in 2015, in lijn met de beoogde vermindering van de kapitaalintensiteit. De totale vrije kasstroom bedroeg € 9 mln, vergeleken met € -358 mln het jaar ervoor, aangezien de uitgaande kasstroom van beëindigde activiteiten ook daalde, na de verminderde perimeter met de oprichting van Inovyn halverwege 2015.

De **onderliggende netto schuld**, die 100% van de eeuwigdurende hybride obligaties als schuld omvat (geclassificeerd als eigen vermogen onder IFRS) nam toe van € -6 579 mln einde 2015 tot € -6 761 mln, na de uitbetaling van € -138 mln aan interimdividenden aan de aandeelhouders van Solvay, € (40) mln netto interestbetalingen en enkele overige kleinere elementen. Dit leidde tot een onderliggende hefboomratio van 2,9x, een stijging ten opzichte van 2,8x aan het begin van de periode. De netto schuld op IFRS-basis steeg van € -4 379 mln eind 2015 tot € -4 561 mln op het einde van het periode. Solvay betaalde de EIB lening van € -300 mln, die in januari verviel, terug en besliste om zijn eerste call-optie uit te oefenen op de achtergestelde hybride schuld van € 500 mln uitgegeven in 2006 en die vervalt in 2104. Deze obligatie, die geënclassificeerd is als netto schuld onder IFRS, wordt terugbetaald op 2 juni, 2016. De financiering van deze twee terugbetalingen werd verzekerd bij de obligatie-emissie die voor de overname van Cytec uitgegeven werden in december 2015.

De volledige samenvoeging van IFRS en onderliggende informatie van de winst- en verliesrekening staan op pagina 14 van dit verslag.

## VOORUITZICHTEN 2016

Ondanks de aanhoudende volatiliteit in de grondstoffenmarkten en voorraadaanpassingen, en ervan uitgaande dat er zich geen grote veranderingen in de marktomstandigheden zullen voordoen, verwacht Solvay dat zijn onderliggende EBITDA in 2016 zal groeien met een hoog enkelvoudige cijfer in vergelijking met de pro forma onderliggende EBITDA van € 2 336 mln van 2015.

Deze groei wordt meer naar het einde van het jaar verwacht, wat de relatief sterke vergelijkingsbasis in de eerste jaarhelft van 2015 weerspiegelt, evenals de aanhoudende voorraadsvermindering in smart-devices, de fasering van onze innovaties en de resultaten van de Cytec synergieën. Solvay verwacht een pro forma onderliggende EBITDA groei in elk van zijn vier bedrijfssegmenten:

- **Advanced Materials:** De groei in zijn gediversifieerde eindmarkten zal naar verwacht de gevolgen van de voorraadafbouw en de fasering van de vraag naar smart-devices compenseren. In de luchtvaart wordt verdere groei verwacht van vliegtuigtypes die een hogere inhoud aan composietmaterialen vergen;
- **Advanced Formulations:** De groei in gezondheidszorg en persoonlijke verzorging, in landbouw en in de activiteiten van Technology Solutions worden verwacht de aanhoudende zwakte in de olie- en gasmarkten goed te maken;
- **Performance Chemicals:** Aanhoudende resultaten van de uitmuntendheidsprogramma's zullen worden aangevuld met een geleidelijk herstel van de vraag naar acetaatkabelfilter;
- **Functional Polymers:** Het winstherstel zal zich naar verwacht doorzetten.

Bovendien zal de onderliggende EBITDA-groei worden ondersteund door uitmuntendheidsprogramma's en resultaten uit Cytec synergieën. Deze groei, samen met gedisciplineerde kapitaalinvesteringen moeten een vrije kasstroom opleveren boven € 650 mln, meer dan 30% hoger vergeleken met het pro forma niveau van het voorgaande jaar.

De Groep streeft naar behoud van een "investment grade" kredietwaardigheid.

Deze vooruitzichten voor 2016 zijn gebaseerd op een aantal uitgangspunten, die onveranderd blijven, namelijk, een wereldwijde BBP groei van ongeveer 3%, een olieprijs van US\$ 30 per vat en geen herstel in de olie- en gasexploratieactiviteiten in de Verenigde Staten, en een wisselkoers van 1,10 US\$/€.

## SOLVAY NEWS CORNER

### LICHTGEWICHT MATERIALEN

Solvay biedt unieke en sterke oplossingen voor de duurzaamheidsuitdagingen in de luchtvaart- en auto-industrie.

De Groep combineert 's werelds breedste aanbod in hoogperformante gespecialiseerde polymeerproducten met zijn vakkennis in structurele composietmaterialen.

Door metalen te vervangen, maken lichtgewicht materialen schoner vervoer mogelijk en beantwoorden ze aan de steeds striktere wetgeving om brandstofverbruik en CO<sub>2</sub>-emissies terug te dringen.



### MIJLPAAL IN DE PORTEFEUILLE

Uitstap uit chloorvinyl



03/05/2016



### In de luchtvaartindustrie – Vliegtuigstructuur en interieur

Boeing verlengde zijn contract met Solvay voor de levering van hoogperformante, structurele composiet- en kleefstofmaterialen. Deze materialen verminderen het gewicht van Boeing's grote passagiersvliegtuigen, zowel voor de oude programma's zoals de B737, B747 en de B777, als de huidige en toekomstige platvormen waaronder de B787, B737 MAX en de B777 X. Het assortiment van Solvay in prepregs, kleefstoffen en bekledingsmateriaal is terug te vinden in toepassingen in de primaire en secundaire structuren, zoals kleppen, deuren, stroomlijnkappen en rolroeren, en bieden een hoge herhaalbaarheid in het productieproces.

Daarnaast haalde Solvay de kwalificatie van Airbus binnen voor zijn TegraCore™ PPSU-schuim, dat gebruikt wordt als hoogperformant lichtgewicht materiaal voor het vlaggenschip, de A350XWB. Het verkrijgen van deze kwalificatie betekent dat het schuim ook gebruikt kan worden op andere Airbustoestellen, met toepassingen variërend van leidingen tot sandwichmaterialen. TegraCore™ voldoet aan de strengste eisen op vlak van brandbestendigheid, rookconcentraties en de uitstoot van giftige gassen en is veel beter bestand tegen impact dan honingraatstructuren. Het bespaart bovendien tijd en kosten in de productie, de renovatie en het onderhoud.

### In de auto-industrie – Composietinnovaties

BMW heeft Solvay's nieuw thermosetsysteem gekozen voor de productie van de composieten motorkap van zijn personenwagen M4 GT3. Solvay's MTRTM760 systeem maakt een snelle uitharding en een uitstekende verwerking van met hars geïmpregneerde koolstofvezelmateriaal mogelijk. De buitengewone oppervlaktekwaliteit van het hars levert een lakkering van klasse A. Solvay heeft nauw samengewerkt met C-Con en Läßle uit de toeleveringsketen om het materiaal en het productieproces te optimaliseren.

Tijdens 's werelds grootste beurs van de composietsector in Parijs hebben Solvay en Renault Trucks de "JEC Innovation Award for Structural Parts in Automotive" 2016 gewonnen voor het thermoplastisch composietmateriaal dat gebruikt werd in een structurele frontmodule voor vrachtwagens, ook bekend als de firewall. Dit nieuwe hoogperformante composietmateriaal is gebaseerd op Solvay's Evolite® thermoplastische hars, dat versterkt is met continuglasvezel. De module weegt 25% minder dan een gelijkaardig metalen model, terwijl het aantal gemonteerde onderdelen werd gehalveerd dankzij de bundeling van de innovaties van de partners op het vlak van ontwerp, materialen en productie.

### In Europa – Vroege uitstap uit de Inovyn joint venture

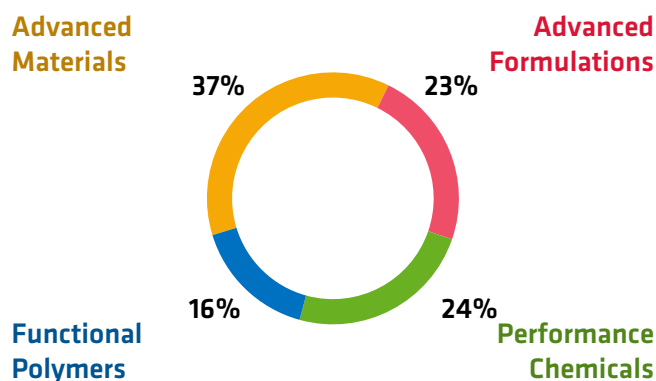
Solvay bereikte wederom een mijlpaal in de transformatie van zijn portefeuille en zette een eerste stap in de schuldfabouw in de balans met de vroege uitstap uit de Inovyn joint venture met INEOS. Op het moment van de uitstap, verwacht in de tweede helft van 2016, zal Solvay een definitieve betaling van € 335 mln ontvangen.

### In Latijns Amerika – Overeenkomst over verkoop Indupa

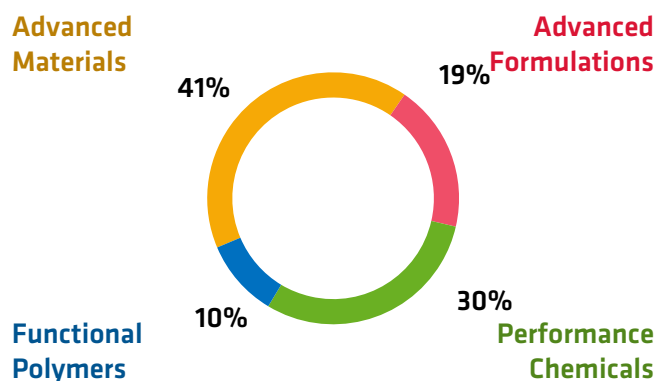
Solvay heeft een definitieve overeenkomst gesloten met Braziliaanse chemiegroep Unipar Carbocloro om zijn aandeel van 70.59% te verkopen in PVC en natronloog producent Solvay Indupa. De afronding van de transactie is afhankelijk van de gebruikelijke voorwaarden, waaronder goedkeuring van de mededingingsautoriteiten. De activa waren al door Solvay geïdentificeerd als "Activa aangehouden voor verkoop".

# SEGMENTOVERZICHT VAN HET ONDERLIGGENDE 1<sup>E</sup> KWARTAAL 2016 RESULTAAT

## Kw1 2016 netto-omzet



## Kw1 2016 onderliggende EBITDA



## Segmentoverzicht

(in € mln)

	Onderliggend		
	Kw1 2016	Kw1 2015 pro forma	% yoy
<b>Netto-omzet</b>	<b>2 930</b>	<b>3 104</b>	<b>-5,6%</b>
Advanced Materials	1 082	1 108	-2,3%
Advanced Formulations	662	744	-11%
Performance Chemicals	719	756	-4,8%
Functional Polymers	462	494	-6,6%
Corporate & Business Services	4	1	n.m.
<b>EBITDA</b>	<b>602</b>	<b>592</b>	<b>+1,6%</b>
Advanced Materials	267	263	+1,4%
Advanced Formulations	122	135	-9,8%
Performance Chemicals	199	186	+6,8%
Functional Polymers	65	42	+54%
Corporate & Business Services	-51	-35	-48%
<b>EBITDA-marge</b>	<b>21%</b>	<b>19%</b>	<b>+1,4pp</b>
Advanced Materials	25%	24%	+0,9pp
Advanced Formulations	18%	18%	+0,3pp
Performance Chemicals	28%	25%	+3,0pp
Functional Polymers	14%	8%	+5,5pp
<b>EBIT</b>	<b>408</b>	<b>406</b>	<b>+0,5%</b>
Advanced Materials	199	200	-0,4%
Advanced Formulations	84	102	-18%
Performance Chemicals	154	141	+9,2%
Functional Polymers	38	14	n.m.
Corporate & Business Services	-68	-52	-32%



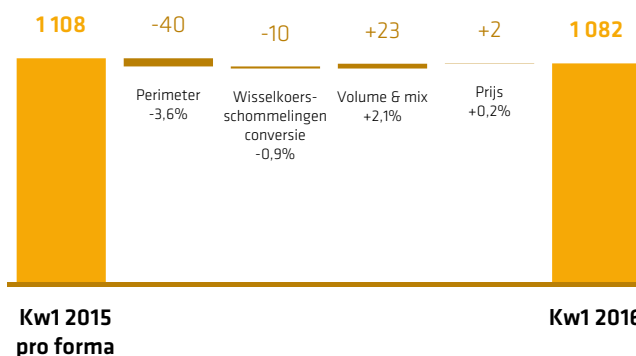
## ADVANCED MATERIALS

- Onderliggende EBITDA stijging in Kw1 van 1,4% tot € 267 mln, door positieve netto prijszetting en volumegroei;
- Voorraadaanpassingen in smart-devices ruimschoots gecompenseerd door groei in andere Specialty Polymers bedrijfsactiviteiten;
- Sterke omzetgroei bij Special Chem, gebaseerd op autokatalysatoren en de halfgeleidersector.

### Kerncijfers

(in € mln)	Onderliggend		
	Kw1 2016	Kw1 2015 pro forma	% yoy
<b>Netto-omzet</b>	<b>1 082</b>	<b>1 108</b>	<b>-2,3%</b>
Specialty Polymers	469	451	+4,0%
Composite Materials	282	300	-6,0%
Special Chem	218	229	-4,8%
Silica	113	127	-11%
<b>EBITDA</b>	<b>267</b>	<b>263</b>	<b>+1,4%</b>
EBITDA-marge	25%	24%	+0,9pp

### Kw1 joj netto-omzetevolutie (in € mln)



### Kw1 2016 resultaten

De **netto-omzet** beliep € 1 082 mln, -2% minder dan in het eerste kwartaal van 2015, volledig te wijten aan het perimeteffect van -4% door de verkoop van Special Chem's koelmiddelen en PCC activiteiten in 2015. De volumes stegen 2% ondersteund door groei bij **Special Chem**, met een goede vraag naar nieuwe zeldzame aardmetaalformuleringen voor dieselkatalysatoren in de automobiellindustrie en de opvoering van de productie van H<sub>2</sub>O<sub>2</sub> van elektronische kwaliteit in de faciliteiten in de VS. De verwachte voorraadaanpassingen in de smart-devices-markt van **Specialty Polymers** werden ruimschoots gecompenseerd door de groei in gezondheid, consumentengoederen en energietoepassingen. Deze laatste werd vooral gedreven door positieve ontwikkelingen in autobatterijen in China. De omzetvolumes in de luchtvaartactiviteiten van **Composite Materials**<sup>[1]</sup> waren stabiel. Het gestegen productieritme van nieuwe vliegtuigtypen met een hogere composietinhoud, zoals de Boeing B787 en B737 MAX, of de Airbus A350 en A320/330 NEO neutraliseerden de aangekondigde productiedaling en de daarmee gepaard gaande voorraadafbouw van oudere vliegtuigtypen, zoals de Boeing B747 en B777, evenals een lagere verkoop aan de helicoptersector. De volumes van industriële composieten daalden, deels door de moeilijke invoering van het ERP-systeem vorig jaar, gecombineerd met de timing van programma's in bepaalde eindmarkten. Bij **Silica** compenseerde de omzet in energiezuinige banden in Europa en Noord-Amerika de zwakke dynamiek in Azië die te wijten is aan de moeilijke economische context in de regio en nieuwkomers op de markt. De gemiddelde prijsstelling in het Advanced Materials segment was stabiel en wisselkoersschommelingen hadden een licht negatieve impact, vooral gelinkt aan de Silica-activiteiten in Venezuela.

De onderliggende **EBITDA** steeg 1,4%, een gematigder tempo dan in vorige kwartalen en kwam op € 267 mln, ondersteund door netto volumegroei en vooral positieve netto prijszetting. Operationele uitmuntendheidsprogramma's leidden tot aanzienlijke operationele efficiëntieverbeteringen, terwijl de prijzen over het algemeen stabiel bleven. Nieuwe capaciteitsuitbreidingen bij Specialty Polymers (FKM in China) verhoogden de vaste kosten, terwijl de productie bij deze faciliteiten geleidelijk werd opgevoerd. Perimeteffecten en de impact van wisselkoersschommelingen op conversie hadden een negatief effect op de EBITDA. De onderliggende EBITDA-marge steeg met 0,9 bp van 24% tot 25% vergeleken met het jaar ervoor dankzij de hogere netto prijszetting.

[1] Combinatie van de voormalige Cytec bedrijfsactiviteiten "Aerospace Materials" en "Industrial Materials"

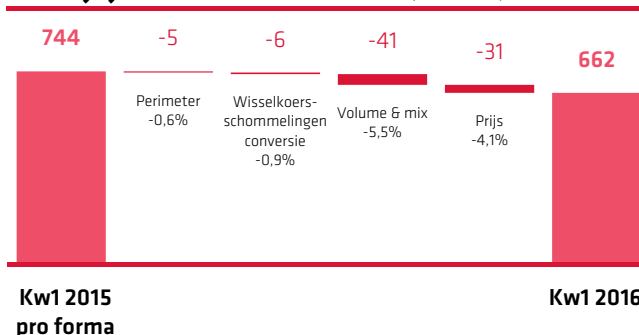
## ADVANCED FORMULATIONS

- De onderliggende EBITDA in Kw1 van 2016 daalde -10% tot € 122 mln, door de aanhoudende afname van de vraag in de olie- en gasmarkten in vergelijking met een sterk Kw1 in 2015;
- Kostenefficiëntiemaatregelen hebben de impact op de EBITDA-marge beperkt.

### Kerncijfers

(in € mln)	Onderliggend		
	Kw1 2016	Kw1 2015 pro forma	% yoy
<b>Netto-omzet</b>	<b>662</b>	<b>744</b>	<b>-11%</b>
Novecare	421	503	-16%
Technology Solutions	158	157	+0,8%
Aroma Performance	82	84	-1,7%
<b>EBITDA</b>	<b>122</b>	<b>135</b>	<b>-9,8%</b>
EBITDA-marge	18%	18%	+0,3pp

### Kw1 joj netto-omzetevolutie (in € mln)



### Kw1 2016 resultaten

De **netto-omzet** daalde -11% vergeleken met vorig jaar tot € 662 mln, doordat de sterke tegenwind in de onconventionele olie- en gasmarkten in Noord-Amerika de omzet verder deed dalen bij **Novecare**, namelijk met -14%. Vanwege de dalende en volatiele olieprijs verminderde het aantal actieve boorplatforms in Noord-Amerika met meer dan 20% tegenover het laatste kwartaal van 2015, en met ongeveer 60% vergeleken met vorig jaar, toen de marktomstandigheden begonnen te verslechteren. De krimp van de markt had een aanzienlijk negatieve impact op de volumes en prijzen in vergelijking met de sterke cijfers in het eerste kwartaal van 2015. De volumegroei in andere Novecare markten, zoals coatings en landbouw, konden de impact verzachten. De omzet bij **Technology Solutions**<sup>[1]</sup> werd licht beïnvloed door de lagere productieniveaus van de mijnbouwindustrie die te maken hadden met dalende koper- en aluminiumprijzen. Oudere en minder efficiënte mijnen werden gesloten terwijl de productie van nieuwe efficiëntere mijnen nog niet startte. De omzet van de fosforactiviteiten was stabiel. De omzet van **Aroma Performance** daalde ondanks hogere omzetvolumes van vanillineformuleringen, omdat de competitieve prijsdruk toenam, vooral bij monomeer-inhibitoren. Perimetereffecten en de impact van wisselkoersschommelingen op conversie hadden een licht negatief effect op de segmentomzet.

De onderliggende **EBITDA** daalde -10% vergeleken met een jaar geleden tot € 122 mln in het kwartaal, vooral door de volumedaling bij de olie- en gasactiviteiten van Novecare, die slechts gedeeltelijk gecompenseerd werd door groei elders. De gevolgen van wisselkoersschommelingen had een licht negatief effect op conversie. De nettoprijszetting steeg echter, ondanks de lagere verkoopprijzen. De kostenbasis daalde verder, dankzij de gunstige effecten van transactionele wisselkoersen en operationele uitmuntendheidsmaatregelen. Deze uitmuntendheidsmaatregelen maakten ook een daling van de vaste kostenbasis toe, waardoor de onderliggende EBITDA marge grotendeels onveranderd bleef op 18%.

[1] Combinatie van de voormalige Cytec bedrijfsactiviteiten "In Process Separation" en "Additive Technologies"

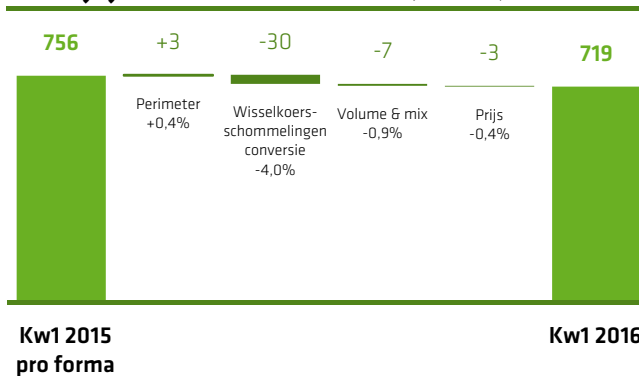
## PERFORMANCE CHEMICALS

- De onderliggende EBITDA van Kw1 bedroeg € 199 mln, een stijging van 7% vergeleken met vorig jaar, dankzij de positieve netto prijszetting die werd ondersteund door kostenefficiëntiemaatregelen;
- Het volumeherstel bij Acetow werd geneutraliseerd door de trage start in het jaar van de natriumcarbonaatmarkten.

### Kerncijfers

(in € mln)	Onderliggend		
	Kw1 2016	Kw1 2015 pro forma	% yoy
<b>Netto-omzet</b>	<b>719</b>	<b>756</b>	<b>-4,8%</b>
Soda Ash & Derivatives	374	384	-2,5%
Peroxides	137	136	+1,3%
Acetow	126	127	-0,8%
Coatis	82	110	-25%
<b>EBITDA</b>	<b>199</b>	<b>186</b>	<b>+6,8%</b>
EBITDA-marge	28%	25%	+3,0pp

### Kw1 joj netto-omzetevolutie (in € mln)



### Kw1 2016 resultaten

De **netto-omzet** daalde -5% tot € 719 mln, vooral door de impact van ongunstige wisselkoersschommelingen op conversie, waarbij de waardevermindering van de Braziliaanse real nadelig was voor de gerapporteerde cijfers van Coatis. De volumes daalden lichtjes met -1%. Bij **Soda Ash & Derivatives** hadden zowel de lokale Europese en Amerikaanse natriumcarbonaatmarkten als de overzeese markt een trage start van het jaar, vooraleer ze in maart begonnen aan te trekken. De omzet van bicarbonaat was laag als gevolg van zwakkere eindmarkten. De pas geopende bicarbonaatfabriek in Thailand is geleidelijk aan de productie aan het opschreeven. De omzet van **Peroxides** steeg lichtjes, doordat de hogere volumes in de traditionele markt van bleken van houtpulp compenseerde voor de lagere omzet in specialiteitsproducten. De HPPO-fabrieken voerden hun productie op, vooral in Thailand. In **Acetow** groeiden de verkoopvolumes ten opzichte van vorig jaar en bevestigden het herstel van de acetaatkabelmarkt dat begon in de tweede helft van 2015. Niettemin hield de voorraadafbouw in China aan. **Coatis** bleef hinder ondervinden van verslechterde omstandigheden in haar Zuid-Amerikaanse lokale markt, hetgeen de volumes beïnvloedde.

De onderliggende **EBITDA** bedroeg € 199 mln, een stijging van 7% tegenover hetzelfde kwartaal in 2015. De verkoopprijzen waren stabiel. De lagere energie- en grondstofkosten en efficiëntiewinsten, maakten de volumedip en de hogere vaste kosten komende van nieuwe investeringen meer dan goed. Dit was vooral het geval voor Soda Ash & Derivatives, waar besparingen gerealiseerd werden in de logistieke keten, en voor Coatis, die dankzij de lagere Braziliaanse real zijn concurrentiepositie kon verbeteren ten opzichte van import. In alle bedrijfssegmenten waren de resultaten stabiel of hoger. Als gevolg van verbeteringen op vlak van concurrentiekracht groeide de EBITDA-marge met 3,0 bp tot 28%.

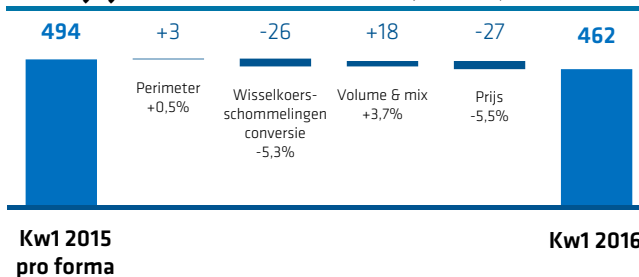
## FUNCTIONAL POLYMERS

- De onderliggende EBITDA van Kw1 van 2016 bedroeg € 65 mln, een stijging van meer dan 50%, ondersteund door de positieve netto prijszetting en de sterke vraag naar PA6.6 in Europa;
- Een solide bijdrage van de RusVinyl JV, aangezien de capaciteitsbenutting gemaximaliseerd werd.

### Kerncijfers

(in € mln)	Onderliggend		
	Kw1 2016	Kw1 2015 pro forma	% yoy
<b>Netto-omzet</b>	<b>462</b>	<b>494</b>	<b>-6,6%</b>
Polyamide	351	375	-6,4%
Chlorovinyls	111	119	-7,0%
<b>EBITDA</b>	<b>65</b>	<b>42</b>	<b>+54%</b>
EBITDA-marge	14%	8,5%	+5,5pp

### Kw1 joj netto-omzetevolutie (in € mln)



### Kw1 2016 resultaten

De **netto-omzet** daalde -7% tot € 462 mln als gevolg van een -5% lagere prijzen en een -5% impact van wisselkoersconversie. Een groot deel van de polyamidevestigingen bevindt zich in Brazilië, Korea, en Thailand, waar de valuta in waarde verminderd zijn ten opzichte van de euro. De lagere prijzen waren het gevolg van een daling in grondstofprijzen, die deels aan klanten doorgegeven werd, bij zowel Polyamide, met een lagere butadieenprijs, als bij Chlorovinyls. De volumes stegen 4% met een sterke omzet van **Polyamide** polymeren (PA6.6) en verbindingen in Europa en Azië, vooral voor autobietoepassingen. De garemarkt in Zuid-Amerika verslechterde verder. Bij de Thaise **Chlorovinyls** activiteiten werden hogere verkoopvolumes van PVC en epichloorhydrine geneutraliseerd door een beperkte productie van natronloog.

De onderliggende **EBITDA** bedroeg € 65 mln, 54% hoger dan vorig jaar, en weerspiegelt de volumestijging en vooral de sterk positieve netto prijszetting. De lagere grondstof- en energieprijzen hadden netto geen effect op de onderliggende EBITDA, aangezien deze voordelen vooral doorgegeven werd aan klanten via prijsreducties. De bijdrage van de RusVinyl joint venture aan de winst volgens de equity methode, steeg ook aanzienlijk ten opzichte van het begin van 2015 toen de fabriek nog aan het opstarten was. De fabriek draait nu bijna op volle productiecapaciteit en de binnenlandse vraag groeide met het tijdelijke wegvallen van een concurrent. De REBITDA-marge van het segment groeide dan ook met 5,5 bp tot 14%.





## CORPORATE & BUSINESS SERVICES

→ De onderliggende EBITDA bedroeg € -51 mln in Kw1 van 2016, dankzij de kostenoptimalisatieprogramma's en initiële synergieresultaten van de Cytec integratie.

### Kerncijfers

(in € mln)

	Onderliggend		
	Kw1 2016	Kw1 2015 pro forma	% yoy
Netto-omzet	4	1	<i>n.m.</i>
EBITDA	-51	-35	-48%

### Kw1 2016 resultaten

De netto onderliggende **EBITDA**-kosten bedroegen € -51 mln, vergeleken met € -35 mln in het eerste kwartaal van 2015, toen een eenmalige winst van € 30 mln geboekt werd verbonden aan personeelsvoordelen na pensionering in de V.S. In **Energy Services** waren de bedrijfsomstandigheden voor energie- en CO<sub>2</sub>-beheer en voor investeringen in biomassa centrales uitdagender in een klimaat van lage energieprijzen. De kosten bij **Other Corporate & Business Services** daalden aanzienlijk omdat de operationele uitmuntendheidsprogramma's hun vruchten afwierpen. Bovendien ligt de integratie van Cytec op koers en levert synergieën af.

# BIJKOMENDE GEGEVENS

## AANSLUITING VAN DE IFRS & ONDERLIGGENDE (PRO FORMA) WINST- & VERLIESCIJFERS

Naast de financiële informatie op IFRS-basis stelt Solvay ook onderliggende prestatie-indicatoren op de winst- en verliesrekening voor om een consistentere en beter vergelijkbare indicatie te geven van de economische prestaties van Solvay. Deze cijfers corrigeren de IFRS-cijfers voor de niet-contante impact van de boekhoudkundige toerekening van de overnameprijs (PPA) bij acquisities, voor de coupons van eeuwigdurende hybride obligaties, die onder IFRS ondergebracht worden als eigen vermogen maar beschouwd worden als schulden in de onderliggende informatie, en voor andere elementen die de analyse van de onderliggende prestaties van de Groep zouden vertekenen. De 2016 informatie wordt vergeleken met niet-geauditeerde pro forma 2015 informatie met inbegrip van Cytec, alsof de overname had plaatsgevonden op 1 januari 2015.

### Kw1 geconsolideerde winst- & verliesrekening

(in € mln)	Kw1 2016			Kw1 2015 pro forma		
	IFRS	Aanpas- singen	Onder- liggend	IFRS	Aanpas- singen	Onder- liggend
<b>Omzet</b>	<b>3 052</b>	-	<b>3 052</b>	<b>3 222</b>	-	<b>3 222</b>
waarvan andere dan van kernactiviteiten	121	-	121	118	-	118
waarvan netto-omzet	2 930	-	2 930	3 104	-	3 104
Kostprijs van de omzet	-2 290	82	-2 208	-2 483	82	-2 402
<b>Brutomarge</b>	<b>762</b>	<b>82</b>	<b>844</b>	<b>738</b>	<b>82</b>	<b>820</b>
Commerciële & administratieve kosten	-366	14	-351	-374	14	-360
Kosten van Onderzoek & Innovatie	-78	-	-78	-78	-	-78
Overige operationele opbrengsten & kosten	-82	63	-19	-46	60	14
Resultaat van joint ventures & geassocieerde deelnemingen	16	-4	12	10	-	10
Resultaat uit portefeuillebeheer en herevaluaties <sup>[1]</sup>	-135	135	-	-141	141	-
Resultaat uit historische sanering & belangrijke juridische geschillen <sup>[1]</sup>	-11	11	-	-8	8	-
<b>EBITDA</b>	<b>492</b>	<b>109</b>	<b>602</b>	<b>439</b>	<b>153</b>	<b>592</b>
Afschrijvingen & bijzondere waardeverminderingen van activa	-387	193	-194	-338	151	-187
<b>EBIT</b>	<b>105</b>	<b>302</b>	<b>408</b>	<b>101</b>	<b>305</b>	<b>406</b>
Netto schuldenlasten	-62	-	-62	-64	4	-60
Coupons van eeuwigdurende hybride obligaties	-	-28	-28	-	-28	-28
Interesten en geboekte wisselkoersverliezen op RusVinyl (joint venture)	-	-8	-8	-	-6	-6
Disconteringskosten van de voorzieningen	-32	4	-28	-27	-	-27
Resultaat uit financiële activa beschikbaar voor verkoop	-	-	-	-	-	-
<b>Resultaat vóór belastingen</b>	<b>11</b>	<b>271</b>	<b>282</b>	<b>10</b>	<b>275</b>	<b>285</b>
Belastingen op resultaat	-	-80	-80	-28	-59	-87
<b>Resultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten</b>	<b>11</b>	<b>190</b>	<b>202</b>	<b>-18</b>	<b>216</b>	<b>198</b>
Resultaat uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	5	-5	-	21	5	25
<b>Nettoresultaat</b>	<b>17</b>	<b>185</b>	<b>202</b>	<b>3</b>	<b>221</b>	<b>224</b>
Minderheidsbelangen	-1	-9	-10	-15	-6	-21
<b>Aandeel van Solvay in het nettoresultaat</b>	<b>15</b>	<b>177</b>	<b>192</b>	<b>-12</b>	<b>214</b>	<b>202</b>
Gewone winst per aandeel (in €)	0,15	1,71	1,85	-0,12	2,07	1,95
waarvan uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	0,06	1,79	1,85	-0,27	2,03	1,76
Verwaterde winst per aandeel (in €)	0,15	1,70	1,85	-0,11	2,05	1,94
waarvan uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	0,06	1,79	1,85	-0,27	2,01	1,75

[1] Deze elementen werden voordien geclassificeerd onder "Niet-recurrente elementen" (zie toelichting 2).

De **EBIT** op IFRS basis beliep € 105 mln tegenover € 408 mln op onderliggende basis. Het verschil wordt verklaard door de volgende aanpassingen aan de IFRS cijfers, waardoor de resultaten beter vergelijkbaar zijn:

- € 157 mln voor de niet-contante impact van de boekhoudkundige toerekening van de overnameprijs (PPA). Deze omvatten de step-up op voorraden van Cytec, die in "Kostprijs van de omzet" wordt aangepast voor € 82 mln, en afschrijvingen op immateriële activa die aangepast worden in "Overige operationele opbrengsten & kosten" en "Commerciële & administratieve kosten" voor € 75 mln.
- € 3 mln voor kosten verbonden aan vroegere overnames, in dit geval de retentiebonussen bij Chemlogics, die ook aangepast worden in "Overige operationele opbrengsten & kosten".
- De € -4 mln voor de financiële uitgaven en wisselkoerswinsten op in euro uitgedrukte schulden van de RusVinyl joint venture, die geherclassificeerd worden in netto financiële uitgaven.
- € 135 mln voor de netto kosten volgende uit portefeuillebeheer en evaluatie. Deze omvatten herstructureringskosten voor € -61 mln en waardeverminderingen, die geen kasimpact hebben, voornamelijk op de natriumcarbonaatfabriek in Egypte voor € -105 mln en op biomassa-gebaseerde energie-activa voor € -32 mln. Deze kosten werden gedeeltelijk gecompenseerd door de herwaardering van de netto uitstapprijs van Inovyn, voor € 77 mln ;
- € 11 mln netto kosten gerelateerd aan historische sanering & belangrijke juridische geschillen

De **netto financiële uitgaven** op IFRS basis bedroegen € -94 mln vergeleken met € -126 mln op onderliggende basis. De volgende aanpassingen werden gedaan aan de IFRS netto financiële uitgaven.

- € 4 mln voor de eenmalige netto impact van lagere discontovoeten op voorzieningen voor leefmilieu.
- € -8 mln herclassificatie van de financiële uitgaven en gerealiseerde wisselkoersresultaten op in euro uitgedrukte schulden van de RusVinyl joint venture.
- € -28 mln herclassificatie van de coupons van de eeuwigdurende hybride obligaties, die onder IFRS als eigen vermogen worden opgenomen, maar als financiële schuld in onderliggende resultaten.

De **belastingen op resultaat** op IFRS basis waren nihil vergeleken met € -80 mln op onderliggende basis. De volgende aanpassingen werden gedaan aan de IFRS belastingen op resultaat.

- € -81 mln voor de impact op belastingen van de aanpassingen op het onderliggend resultaat vóór belastingen (zoals hiervoor beschreven),
- € 2 mln voor belastingelementen die verband houden met voorgaande jaren.

**Beëindigde activiteiten** op IFRS basis droegen € 5 mln bij, maar geen bijdrage op onderliggende basis. De volgende aanpassingen werden gedaan aan het IFRS resultaat van beëindigde bedrijfsresultaten.

- € 15 mln om Indupa's reële waarde minus de verkoopkosten onveranderd te houden;
- € -20 mln voor een terugneming op voorzieningen, verbonden aan bedrijfsactiviteiten die vervreemd zijn, aangezien onderliggende resultaten geen rekening houden met winsten en verliezen na afsluiting van de vervreemding.

Het **netto resultaat**, aandeel van Solvay, op IFRS basis bedroeg € 15 mln na aftrek van het € -1 mln deel van minderheidsbelangen. De aanpassing van € -9 mln weerspiegelt de impact van de bovengenoemde aanpassingen op het deel van minderheidsbelangen.

# GECONSOLIDEERDE TUSSENTIJDSE FINANCIËLE VERSLAGGEVING (NIET-GEAUDITEERD)

Anders dan op voorgaande pagina's, waar de 2016 informatie werd vergeleken met niet-geauditeerde pro forma 2015 informatie, met inbegrip van Cytec, alsof de verwerving had plaatsgegrepen op 1 januari 2015, wordt de informatie opgenomen in de geconsolideerde tussentijdse financiële verslaggeving vergeleken met de 2015 IFRS informatie, zoals voorheen gepubliceerd.

## Geconsolideerde winst- & verliesrekening

(in € mln)	IFRS	
	Kw1 2016	Kw1 2015
<b>Omzet</b>	<b>3 052</b>	<b>2 764</b>
waarvan andere dan van kernactiviteiten	121	118
waarvan netto-omzet	2 930	2 646
Kostprijs van de omzet	-2 290	-2 084
<b>Brutomarge</b>	<b>762</b>	<b>680</b>
Commerciële & administratieve kosten	-366	-316
Kosten van Onderzoek & Innovatie	-78	-67
Overige operationele opbrengsten & kosten	-82	-11
Resultaat van joint ventures & geassocieerde deelnemingen	16	10
Resultaat uit portefeuillebeheer en herevaluaties <sup>[1]</sup>	-135	-11
Resultaat uit historische sanering & belangrijke juridische geschillen <sup>[1]</sup>	-11	-8
<b>EBIT</b>	<b>105</b>	<b>278</b>
Lasten van schulden	-52	-29
Renteopbrengsten uit leningen & beleggingen	4	2
Overige financieringswinsten & -verliezen	-13	-9
Disconteringskosten van de voorzieningen	-32	-25
Resultaat uit financiële activa beschikbaar voor verkoop	-	-
<b>Resultaat vóór belastingen</b>	<b>11</b>	<b>217</b>
Belastingen op resultaat	-	-83
<b>Resultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten</b>	<b>11</b>	<b>135</b>
Resultaat uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	5	21
<b>Nettoresultaat</b>	<b>17</b>	<b>155</b>
Minderheidsbelangen	-1	-15
<b>Aandeel van Solvay in het nettoresultaat</b>	<b>15</b>	<b>140</b>
Gewone winst per aandeel (in €)	0,15	1,68
waarvan uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	0,06	1,49
Verwaterde winst per aandeel (in €)	0,15	1,67
waarvan uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	0,06	1,48

[1] Deze elementen werden voordien geclassificeerd onder "Niet-recurrente elementen" (zie toelichting 2).



## Geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat

(in € mln)	IFRS	
	Kw1 2016	Kw1 2015
<b>Nettoresultaat</b>	<b>17</b>	<b>155</b>
<b>Andere elementen van het totaalresultaat na aftrek van de daarmee verband houdende winstbelastingen</b>	<b>-395</b>	<b>517</b>
Elementen die geherclassificeerd kunnen worden	-274	502
Hyperinflatie	-	7
Winsten en verliezen op herwaarderingen van financiële activa beschikbaar voor verkoop	6	1
Winsten en verliezen op afdekkingsinstrumenten in een kasstroomafdekking	6	-39
Wisselkoersverschillen	-287	532
Elementen die niet geherclassificeerd kunnen worden	-119	23
Herwaarderingen van de netto verplichting inzake toegezegde-pensioenregelingen	-119	23
Winstbelasting met betrekking tot de andere elementen van het totaalresultaat	-2	-7
<b>Totaalresultaat</b>	<b>-378</b>	<b>672</b>
toegerekend aan Solvay	-374	622
toegerekend aan minderheidsbelangen	-4	50

## Geconsolideerd overzicht van de financiële positie

IFRS

(in € mln)

	31/03/2016	31/12/2015
<b>Vaste activa</b>	<b>17 541</b>	<b>18 716</b>
Immateriële activa	3 714	3 919
Goodwill	5 627	5 840
Materiële vaste activa	6 639	6 946
Financiële activa beschikbaar voor verkoop	40	34
Investeringen in geassocieerde deelnemingen & joint ventures	404	398
Overige deelnemingen	80	92
Uitgestelde belastingvorderingen	825	1 059
Leningen & andere activa	212	427
<b>Vlottende activa</b>	<b>6 590</b>	<b>6 613</b>
Voorraden	1 761	1 867
Handelsvorderingen	1 664	1 615
Belastingvorderingen	166	158
Te ontvangen dividenden	1	-
Overige vorderingen op financiële instrumenten	155	111
Overige vorderingen	1 050	655
Geldmiddelen & kasequivalenten	1 555	2 030
Activa aangehouden voor verkoop	237	177
<b>Totaal van de activa</b>	<b>24 131</b>	<b>25 329</b>
<b>Totaal eigen vermogen</b>	<b>9 271</b>	<b>9 668</b>
Aandelenkapitaal	1 588	1 588
Reserves	7 434	7 835
Minderheidsbelangen	249	245
<b>Langlopende verplichtingen</b>	<b>10 886</b>	<b>11 330</b>
Voorzieningen voor personeelsbeloningen	3 187	3 133
Overige voorzieningen	810	831
Uitgestelde belastingverplichtingen	1 071	1 456
Financiële schulden	5 540	5 628
Overige verplichtingen	278	282
<b>Kortlopende verplichtingen</b>	<b>3 974</b>	<b>4 331</b>
Overige voorzieningen	414	310
Financiële schulden	732	892
Handelsschulden	1 336	1 559
Belastingsschulden	189	130
Te betalen dividenden	2	144
Overige verplichtingen	999	1 021
Passiva verbonden aan activa aangehouden voor verkoop	302	275
<b>Totaal van de passiva</b>	<b>24 131</b>	<b>25 329</b>

## Geconsolideerd mutatie-overzicht van het eigen vermogen

Herwaarderings-  
reserve  
(reële waarde)

(in € mln)	Aandelen- kapitaal	Uitgifte- premies	Eigen aandelen	Eeuwig- durende hybride obligaties	Ingehouden winsten	Wissel- koers- verschillen	Financiële activa beschikbaar voor verkoop	Kasstroom- afdekkingen	Toegezegde- pensioen regelingen	Totale reserves	Minderheids- belangen	Totaal eigen vermogen
<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>
Nettoresultaat 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	6	7
<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>
<b>Saldo per 31/12/2015</b>	<b>1 588</b>	<b>1 170</b>	<b>-230</b>	<b>2 188</b>	<b>5 720</b>	<b>-353</b>	<b>-2</b>	<b>-28</b>	<b>-630</b>	<b>7 835</b>	<b>245</b>	<b>9 668</b>
Nettoresultaat van de periode	-	-	-	-	15	-	-	-	-	15	1	17
Andere elementen van het totaalresultaat	-	-	-	-	-	-283	6	4	-117	-389	-6	-395
<b>Totaalresultaat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>15</b>	<b>-283</b>	<b>6</b>	<b>4</b>	<b>-117</b>	<b>-374</b>	<b>-4</b>	<b>-378</b>
Kosten van aandelenopties	-	-	-	-	2	-	-	-	-	2	-	2
Vervreemding / verwerving (-) van eigen aandelen	-	-	-12	-	-11	-	-	-	-	-23	-	-23
Andere	-	-	-	-	-6	-	-	-	-	-6	8	2
<b>Saldo per 31/03/2016</b>	<b>1 588</b>	<b>1 170</b>	<b>-242</b>	<b>2 188</b>	<b>5 720</b>	<b>-636</b>	<b>5</b>	<b>-24</b>	<b>-747</b>	<b>7 434</b>	<b>249</b>	<b>9 271</b>

## Geconsolideerd overzicht van de kasstromen

IFRS

(in € mln)

	Kw1 2016	Kw1 2015
Nettoresultaat	17	155
Afschrijvingen & bijzondere waardeverminderingen van activa (-)	407	210
Resultaat van joint ventures & geassocieerde deelnemingen (-)	-16	-10
Netto financieringskosten & resultaat uit financiële activa beschikbaar voor verkoop (-)	103	66
Belastingen op resultaat (-)	8	86
Wijziging in het werkkapitaal	-246	-502
Wijziging in de voorzieningen	-8	-66
Ontvangen dividenden van geassocieerde deelnemingen & joint ventures	7	3
Betaalde belastingen (exclusief belastingen betaald op vervreemding van deelnemingen)	-57	-41
Overige niet-operationele en niet-contante elementen	2	11
<b>Kasstromen uit bedrijfsactiviteiten</b>	<b>217</b>	<b>-88</b>
waarvan kasstromen verbonden aan verwerving van dochterondernemingen	-11	-3
Verwerving (-) van dochterondernemingen	29	-
Verwerving (-) van deelnemingen - Overige	-2	-14
Leningen aan geassocieerde & niet-geconsolideerde deelnemingen	-27	-16
Vervreemding (+) van dochterondernemingen en deelnemingen	2	-6
Betaalde belastingen op vervreemding van deelnemingen	-	-232
Verwerving (-) van materiële en immateriële vaste activa (Kapitaalinvesterings)	-218	-261
waarvan materiële vaste activa	-197	-244
waarvan immateriële vaste activa	-21	-17
Vervreemding (+) van materiële vaste & immateriële activa	9	12
Wijziging in financiële vaste activa	-9	-10
<b>Kasstromen uit investeringsactiviteiten</b>	<b>-217</b>	<b>-526</b>
Vervreemding / verwerving (-) van eigen aandelen	-23	42
Toename van schulden	179	377
Terugbetaling van schulden	-316	-46
Wijzigingen in de overige vlottende financiële activa	-23	293
Betaalde netto-interesten	-40	-26
Betaalde dividenden	-141	-111
waarvan aan Solvay aandeelhouders	-138	-108
waarvan aan minderheidsbelangen	-3	-3
Andere	-20	-8
<b>Kasstromen uit financieringsactiviteiten</b>	<b>-383</b>	<b>521</b>
<b>Nettowijziging in de geldmiddelen &amp; kasequivalenten</b>	<b>-382</b>	<b>-94</b>
Wisselkoerswijzigingen	-59	83
Geldmiddelen op aanvang van de periode	2 037	1 275
<b>Geldmiddelen bij het einde van de periode</b>	<b>1 596</b>	<b>1 264</b>
waarvan geldmiddelen in activa aangehouden voor verkoop	40	11



## Vrije kasstroom

(in € mln)

	IFRS	
	Kw1 2016	Kw1 2015
<b>Vrije kasstroom</b>	<b>9</b>	<b>-344</b>
waarvan uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	26	-269
waarvan uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	-16	-75

## Overzicht van de kasstromen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten

(in € mln)

	IFRS	
	Kw1 2016	Kw1 2015
Kasstroomen uit bedrijfsactiviteiten	-11	-47
Kasstroomen uit investeringsactiviteiten	-5	-28
Kasstroomen uit financieringsactiviteiten	-9	-8
<b>Nettowijziging in de geldmiddelen &amp; kasequivalenten</b>	<b>-25</b>	<b>-82</b>

# TOELICHTING BIJ DE IFRS REKENINGEN

## 1. Algemene informatie

Solvay is een naamloze vennootschap naar Belgisch recht, die genoteerd is op Euronext Brussel en Euronext Parijs. Het vrijgeven van dit geconsolideerd tussentijds financieel verslag is op 2 mei 2016 door de raad van bestuur goedgekeurd.

Op 16 maart 2016 maakten Solvay en INEOS hun voornemen bekend om hun 50/50 chloorvinyl joint venture INOVYN eerder op te heffen dan aanvankelijk gepland. INEOS wordt dan de enige aandeelhouder. Solvay en INEOS creëerden INOVYN in juli 2015, met Solvay's uitstap initieel voorzien in juli 2018. Op 31 maart 2016 maakten Solvay en INEOS bekend dat ze de bindende overeenkomst ondertekenden om hun chloorvinyl joint venture INOVYN te beëindigen, nadat ze hun plannen daarvoor bekend hadden gemaakt op 16 maart, 2016. Bij afronding van de transactie zal Solvay een betaling ontvangen van € 335 mln en zal INEOS de enige aandeelhouder van INOVYN worden. In 2017 zal Solvay een prijsaanpassing betalen van ongeveer € 80 mln. De afronding wordt verwacht in de tweede helft van 2016, afhankelijk van de gebruikelijke reglementaire goedkeuringen.

## 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 jaarlijkse geconsolideerde financiële verslaggeving en dient samen gelezen te worden met de geconsolideerde financiële verslaggeving van het jaar dat eindigde op 31 december 2015.

Het geconsolideerd tussentijds financieel verslag voor de drie maanden eindigend op 31 maart 2016 is opgesteld met toepassing van dezelfde regels voor financiële verslaggeving als die welke gehanteerd zijn bij de opstelling van de geconsolideerde financiële verslaggeving voor het jaar eindigend op 31 december 2015.

Ingevolge de "Guidelines on Alternative Performance Measures", gepubliceerd door het ESMA op 30 juni 2015, en van toepassing vanaf 3 juli 2016, splitste Solvay de 'Niet-recurrente elementen' in twee elementen: (a) Resultaten van het beheer van de portefeuille en waardering, en (b) Resultaten van legacy sanering en belangrijke geschillen. De som van deze twee elementen is exact gelijk aan wat vroeger werd opgenomen als "Niet-recurrente elementen".

### 3. Informatie per segment

Solvay is georganiseerd in operationele segmenten. Vanaf 1 januari 2016, ingevolge de verwerving van Cytec, heeft Solvay haar segmenten gereorganiseerd, teneinde de strategische coherentie en de alignering te verbeteren. De vroegere activiteiten van Cytec aangaande "Aerospace Materials" en "Industrial Materials" worden opgenomen in Advanced Materials in de GBU "Composite Materials", terwijl hun activiteiten betreffende "In Process Separation" en "Additive Technologies" worden opgenomen in Advanced Formulations, grotendeels als de GBU "Technology Solutions". Solvay's GBU "Coatis" wordt overgebracht naar Performance Chemicals en de Vinythai activiteiten, vroeger de GBU "Emerging Biochemicals", worden nu opgenomen in de GBU "Chlorovinyls" in Functional Polymers.

- **Advanced Materials** biedt hoogperformante materialen voor verscheidene toepassingen, voornamelijk in de auto-, luchtvaart-, elektronica en gezondheidssector. Het biedt vooral duurzame mobiliteitsoplossingen door gewichtsreductie en een verbetering van CO<sub>2</sub>-uitstoot en energie-efficiëntie.
- **Advanced Formulations** bedient vooral de markten voor consumptiegoederen, landbouw en voeding, en ook energie. Het biedt op maat gemaakte specialiteitsformuleringen die van invloed zijn op de oppervlaktechemie en het vloeistofgedrag veranderen, om de efficiëntie en de opbrengst te optimaliseren terwijl de milieubelasting zoveel mogelijk beperkt wordt.
- **Performance Chemicals** is actief in volgroeiende en veerkrachtige markten en bekleedt leidende posities voor chemische tussenproducten. Het succes is gestoeld op schaalgrootte en hoogstaande productietechnologie. Het bedient vooral de markten voor consumptiegoederen en voeding.
- **Functional Polymers** produceert en verkoopt polyamide en PVC-polymeren en verbindingen en bekleedt leidende regionale posities in verschillende gebieden. De focus ligt op uitmuntendheidsinitiatieven. Het bedient vooral de auto-, constructie-, consumptiegoederen-, en bouwmarkten.
- **Corporate & Business Services** omvat corporate en andere zakelijke dienstverlening, zoals het Research & Innovation Center. Het omvat ook de GBU Energy Services, wiens missie het is om het energieverbruik te optimaliseren en de CO<sub>2</sub> emissies terug te dringen.

De 2015 IFRS informatie die hieronder wordt opgenomen, geeft deze wijzigingen weer, met inachtnaam van het feit dat de activiteiten van Cytec niet bijdroegen tot de resultaten van 2015. Na eliminatie van Coatis, is de onderliggende EBITDA van Advanced Formulations € 3 mln lager dan gepubliceerd voor Q1 2015. Na opname van Coatis in, en eliminatie van Emerging Biochemicals van de onderliggende EBITDA van Performance Chemicals is deze € 9 mln lager dan gepubliceerd voor Q1 2015. De onderliggende EBITDA van Functional Polymers is € 12 mln hoger dan gepubliceerd voor Q1 2015.

#### Aansluiting van de segment-, onderliggende & IFRS resultaten

(in € mln)	Kw1 2016	Kw1 2015
<b>Onderliggende EBITDA</b>	<b>602</b>	<b>502</b>
Advanced Materials	267	203
Advanced Formulations	122	92
Performance Chemicals	199	186
Functional Polymers	65	42
Corporate & Business Services	-51	-21
Onderliggende afschrijvingen & bijzondere waardeverminderingen van activa	-194	-163
<b>Onderliggende EBIT</b>	<b>408</b>	<b>339</b>
Niet-contante boekhoudkundige impact op afschrijvingen van de toewijzing van de overnameprijs van verwervingen <sup>[1]</sup>	-157	-39
Overige kosten verbonden aan portefeuillewijzigingen (zoals personeelsbehoudplan) <sup>[1]</sup>	-3	-4
Netto financieringslasten en herwaarderingen van de boekwaarde in eigen vermogen van de RusVinyl joint venture	4	-
Resultaat uit portefeuillebeheer en herevaluaties	-135	-11
Resultaat uit historische sanering & belangrijke juridische geschillen	-11	-8
<b>EBIT</b>	<b>105</b>	<b>278</b>
Netto financieringskosten	-94	-60
<b>Resultaat vóór belastingen</b>	<b>11</b>	<b>217</b>
Belastingen op resultaat	-	-83
<b>Resultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten</b>	<b>11</b>	<b>135</b>
Resultaat uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	5	21
<b>Nettoresultaat</b>	<b>17</b>	<b>155</b>
Minderheidsbelangen	-1	-15
<b>Aandeel van Solvay in het nettoresultaat</b>	<b>15</b>	<b>140</b>

[1] De niet-contante PPA impact van 2016 kan in de aansluitingstabel gevonden worden op pagina 14, opgebouwd uit € -82 mln step-ups in voorraden, die aangepast worden op de "Kostprijs van de omzet" lijn, en € -75 mln afschrijving op immateriële activa, die aangepast worden op de "Overige operationele opbrengsten & kosten" en "Commerciële & administratieve kosten" lijnen. Deze laatste werd ook voor € -3 mln aangepast voor de betaling van retentiebonussen bij Chemlogics.

## 4. Betalingen gebaseerd op aandelen

Op 24 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 Plan), 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 aandelenoptieplan zijn als volgt:

#### Aandelenoptieplan

Aantal aandelenopties	847 000
Datum van toekenning	24/02/2016
Datum van verwerving	01/01/2020
Wachtperiode	24/02/2016 tot 31/12/2019
Uitoefenprijs (in €)	75.98
Uitoefenperiode	01/01/2020 tot 23/02/2024

Dit aandelenoptieplan is een op aandelen gebaseerd plan dat in eigen-vermogensinstrumenten wordt afgewikkeld. Per 31 maart 2016 had dit een niet wezenlijke impact op de geconsolideerde winst- en verliesrekening en het geconsolideerd overzicht van de financiële positie.

### b) Plan van Performance Share Units

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

#### Performance share units

Aantal PSU's (Performance Share Unit)	351 247
Datum van toekenning	24/02/2016
Datum van verwerving	01/01/2019
Wachtperiode	24/02/2016 tot 31/12/2018
Prestatievoorwaarden	50% van de initieel toegekende PSU's zijn afhankelijk van de procentuele onderliggende EBITDA groei over 3 jaar (2016, 2017, 2018); 50% van de initieel toegekende PSU's zijn afhankelijk van de procentuele variatie van de CFROI over 3 jaar (2016, 2017, 2018)
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 31 maart 2016 had dit een niet wezenlijke impact op de geconsolideerde winst- en verliesrekening en het geconsolideerd overzicht van de financiële positie.



## 5. Financiële Instrumenten

### a) Waarderings technieken

In vergelijking met 31 december 2015 is er niets veranderd aan de waarderings technieken.

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

Voor alle financiële instrumenten die in het geconsolideerd overzicht van Solvay's financiële positie niet tegen de reële waarde gewaardeerd zijn, geldt dat hun reële waarde per 31 maart 2016 niet wezenlijk afwijkt van die welke gepubliceerd is in Toelichting 37 van de geconsolideerde jaarrekening voor het jaar eindigend op 31 december 2015.

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

Solvay's verkoop van INOVYN tegen de ontvangst van een bijkomende op prestatie gebaseerde betaling kwalificeert als een afgeleid financieel instrument, waarvan de reële waarde op 31 maart 2016 € 335 mln bedraagt. Deze reële waarde is voornamelijk gebaseerd op niveau 3 inputs, en meer specifiek op de bindende overeenkomst die met INEOS werd afgesloten op 31 maart 2016.

Voor andere financiële instrumenten die in Solvay's geconsolideerd overzicht van de financiële positie tegen de reële waarde gewaardeerd zijn, geldt dat hun reële waarde per 31 maart 2016 niet wezenlijk afwijkt van die welke gepubliceerd is in Toelichting 37 van de geconsolideerde jaarrekening voor het jaar eindigend op 31 december 2015.

In de periode van drie maanden eindigend op 31 maart 2016 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, behalve zoals hierboven vermeld.

## 6. Gebeurtenissen na de verslagperiode

Op 25 april 2016 maakte Solvay formeel bekend haar eerste call-optie te zullen uitoefenen op de hybride obligatie met een waarde van € 500 mln, die vervalt in 2104, na hierover de Luxemburgse beurs, waar de obligatie is genoteerd, evenals de obligatiehouders te hebben ingelicht. Deze obligatie voorziet in een jaarlijkse rente van 6,375% in de eerste 10 jaar, en wordt geclassificeerd als financiële schuld op lange termijn in het geconsolideerd overzicht van de financiële positie op 31 maart 2016. Ze zal worden terugbetaald op 2 juni 2016. De financiering van deze terugbetaling werd veiliggesteld in december 2015, door middel van de obligaties die werden uitgegeven voor de financiering van de verwerving van Cytec.

Op 2 mei 2016 ondertekende Solvay een overeenkomst met Unipar Carpochloro voor de verkoop van zijn aandelen aangehouden in Solvay Indupa. De reële waarde min verkoopkosten, zoals bepaald op 31 december 2015, bleef onveranderd, en wordt geacht de wezenlijke onzekerheden aangaande de waardering, dit tussen de datum van het tekenen van de overeenkomst en die van de afwikkeling van de transactie, afdoende te dekken.

## 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 Groep;
- b) Het bestuursverslag voor de eerste drie maanden van 2016 een getrouw beeld geeft van belangrijke gebeurtenissen tijdens deze drie maanden en hun impact op de geconsolideerde tussentijdse financiële informatie;
- c) De belangrijkste risico's en onzekerheden overeenstemmen met de beoordeling in het onderdeel "Risicobeheer" van het jaarverslag van Solvay voor 2015, rekening houdend met de huidige economische en financiële omstandigheden.

# FINANCIËEL GLOSSARIUM

**Aanpassingen:** Aanpassingen aan de IFRS resultaten aangaande elementen die de vergelijkbaarheid van de onderliggende prestatie van de Groep doorheen de tijd aantasten. Deze aanpassingen omvatten:

- Resultaten van het beheer van de portefeuille en beoordelingen,
- Resultaten van historische sanering en belangrijke geschillen,
- Impacten aangaande fusies en overnames, voornamelijk non-cash PPA impacten (bv. Reële waarde correctie van voorraden, en afschrijvingen van immateriële activa) en retentiebonussen betreffende Chemlogics en andere verwervingen,
- Netto financiële resultaten aangaande (a) wijzigingen in discontovoeten, (b) hyperinflatie, en (c) impacten van schuldbeheer (voornamelijk winsten en verliezen betreffende vervroegde terugbetaling van schulden),
- Aanpassingen aan de resultaten van investeringen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode, betreffende bijzondere waardevermindervingsverliezen, en niet gerealiseerde wisselkoersresultaten op schulden;
- Resultaten van voor verkoop beschikbare financiële activa,
- 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.

**Belastingvoet:** Inkomstenbelastingen / (Resultaat vóór belastingen – Resultaat van geassocieerde deelnemingen en joint ventures – interesten en gerealiseerde wisselkoersresultaten op de Rusvinyl joint venture). De aanpassing van de noemer aangaande geassocieerde deelnemingen en joint ventures is gebaseerd op het feit dat deze contributies reeds na belastingen zijn.

**Capital expenditure (capex):** Geldmiddelen betaald voor de verwerving van materiële vaste en immateriële activa.

**Cash flow return on investment (CFROI):** Kasstroom opbrengst op investeringen 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 resultaten van geassocieerde deelnemingen en joint ventures) – Recurrente capex – belastingen.
- Geïnvesteed kapitaal = vervangingswaarde van de materiële vaste activa + werkkapitaal + boekwaarde van geassocieerde deelnemingen en joint ventures.
- Recurrente capex is genormaliseerd op 2% van de vervangingswaarde van de materiële vaste activa, netto van goodwill waarden.
- Belastingen zijn genormaliseerd op 30% van (de onderliggende EBIT min resultaten van geassocieerde deelnemingen en joint ventures).

**EBIT:** Earnings Before Interest and Taxes, of operationeel resultaat.

**EBITDA:** Earnings Before Interest and Taxes, Depreciation and Amortization (of operationeel resultaat vóór afschrijvingen).

**GBU:** Global Business Unit, operationele bedrijfseenheid.

**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.

**IFRS:** International Financial Reporting Standards.

**joj:** jaar op jaar vergelijking.

**Leverage ratio:** netto financiële schuld / onderliggende EBITDA over de laatste 12 maanden.

**Netto financiële lasten:** Deze omvatten de netto kosten van schulden, discontokosten van voorzieningen (meer bepaald inzake personeelsvoordelen na uitdiensttreding en HSE verplichtingen, d.w.z. gezondheid, veiligheid en leefmilieu) en winsten en verliezen van voor verkoop beschikbare financiële activa.

**Netto schuldenlasten:** Deze omvatten de kosten van schulden, na aftrek van de interestinkomsten op leningen en beleggingen, evenals andere winsten (en verliezen) op de netto schuld.

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

**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.

**Onderliggend:** Onderliggende resultaten worden geacht een meer vergelijkbare indicatie te geven van de fundamentele performantie van Solvay doorheen de referentieperiodes. Ze worden gedefinieerd als IFRS cijfers aangepast voor "Aanpassingen" zoals hierboven gedefinieerd.

**Onderliggende nettoschuld:** Onderliggende nettoschuld herclassificeert als 100% schuld de eeuwigdurende hybride obligaties, die als eigen vermogen worden beschouwd onder IFRS.

**pp:** Eenheid van percentpunten of 1.0%, 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.

**Resultaat van vervreemdingen:** Dit omvat winsten/verliezen op bedrijfsactiviteiten geassocieerd als beëindigde bedrijfsactiviteiten.

**Resultaten van het beheer van de portefeuille en beoordelingen:** Dit omvat (a) winsten en verliezen van de verkoop van dochterondernemingen, gezamenlijke bedrijfsactiviteiten, joint ventures en geassocieerde deelnemingen die geen beëindigde bedrijfsactiviteiten zijn, (b) kosten betreffende bedrijfscombinaties, (c) winsten en verliezen van de verkoop van vastgoed dat niet direct verbonden is aan een operationele activiteit, (d) kosten van belangrijke herstructureringen, (e) waardevermindingsverliezen die voortvloeien uit de stopzetting van een activiteit of een productieëenheid, en (f) waardevermindingsverliezen 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 (a) saneringskosten die niet voortvloeien uit operationele productieëenheden (stopgezette sites, beëindigde bedrijfsactiviteiten, vervuiling van voorgaande jaren) en (b) de impact van belangrijke geschillen.

**Schuldgraad:** Netto financiële schuld / totale eigen vermogen.

**SOP:** Stock Option Plan, aandelenoptieplan.

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

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

## TECHNISCH GLOSSARIUM

**FKM:** Fluoro-elastomeer, polymeertype.

**HPPPO:** Hydrogeenperoxide propyleenoxide, nieuwe technologie om propyleenoxide te produceren met waterstofperoxide.

**PA:** Polyamide, polymeertype.

**PCC:** Geprecipiteerd calciumcarbonaat.

**PVC:** Polyvinylchloride, polymeertype.

## WETTELIJKE BEPALING ALS BESCHERMING TEGEN ONREDELIJKE AANSPRAKELIJKHEIDSTELLINGEN

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.

# SLEUTELDATA VOOR INVESTEERDERS

- 10 mei 2016** Jaarlijkse algemene aandeelhoudersvergadering
- 13 mei 2016** Ex-coupon datum
- 16 mei 16 2016** Dividend registratiedatum
- 17 mei 2016** Betaling van het finale dividend
- 29 juli 2016** Publicatie van de resultaten van het 2<sup>e</sup> kwartaal en de 1<sup>e</sup> jaarhelft van 2016
- 29 september 2016** Capital Markets Day, Londen
- 8 november 2016** Publicatie van de resultaten van het 3<sup>e</sup> kwartaal van 2016

## CONTACTEER ONS

### Investerdersrelaties

**Maria Alcón-Hidalgo**

+32 2 264 1984

[maria.alconhidalgo@solvay.com](mailto:maria.alconhidalgo@solvay.com)

**Jodi Allen**

+1 973 357 3283

[jodi.allen@solvay.com](mailto:jodi.allen@solvay.com)

**Geoffroy Raskin**

+32 2 264 1540

[geoffroy.raskin@solvay.com](mailto:geoffroy.raskin@solvay.com)

**Bisser Alexandrov**

+32 2 264 3687

[bisser.alexandrov@solvay.com](mailto:bisser.alexandrov@solvay.com)

### Mediarelaties

**Caroline Jacobs**

+32 2 264 1530

[caroline.jacobs@solvay.com](mailto:caroline.jacobs@solvay.com)



Ransbeekstraat 310  
1120 Brussel, België

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

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



Als internationaal bedrijf in de chemie en in geavanceerde materialen, staat Solvay klanten bij in het innoveren, het ontwikkelen en het leveren van hoogwaardige, duurzame producten en oplossingen die het energieverbruik en de CO<sub>2</sub> uitstoot verminderen, het gebruik van hulpbronnen optimaliseren en de levenskwaliteit verbeteren. Solvay bedient verschillende eindmarkten, zoals auto en luchtvaart, consumptiegoederen en gezondheidszorg, energie en milieu, elektriciteit en elektronica, alsook de bouw en industriële toepassingen. De Groep, met hoofdkwartier in Brussel, telt ongeveer 30 000 werknemers in 53 landen. Solvay haalde een pro forma netto-omzet van € 12,4 mld in 2015, met 90% uit activiteiten waar de Groep tot de wereldtop-drie behoort. 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*