



SOLVAY

asking more from chemistry®

**FINANCIEEL VERSLAG
3^E KWARTAAL &
1^E 9 MAANDEN VAN 2016**

**GEREGLEMENTEERDE
INFORMATIE**

08/11/2016
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 derde kwartaal en de eerste 9 maanden van 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 12 is op onderliggende basis, tenzij anders aangegeven.

HOOGTEPUNTEN

3^E KWARTAAL & 1^E 9 MAANDEN VAN 2016

Resultaten 3^e kwartaal 2016 ^[1]

- **De netto-omzet daalde 8% tot € 2,9 mld**, voornamelijk omdat de prijzen en volumes elk met 3% afnamen. Wisselkoersschommelingen en perimeterwijzigingen hadden samen een negatieve impact van -2%.
- **De onderliggende EBITDA groeide 6% tot € 664 mln**. Het prijszettingsvermogen van 4% was te danken aan de kwaliteit van de portefeuille en de voortdurende focus van de bedrijfsteams. Uitmuntendheidsprogramma's en synergieën verminderden de vaste kosten en leidden tot een verdere EBITDA stijging van 6%. De negatieve volumeontwikkeling en de negatieve wisselkoerseffecten wogen met respectievelijk -4% en -2% op de EBITDA. De EBITDA-marge bereikte met 23% een nieuwe achtereenvolgende recordhoogte.
 - **Advanced Materials** kwam uit op € 292 mln, een daling van -2% tegenover vorig jaar. De breed gedragen groei en de operationele uitmuntendheidsinitiatieven compenseerden grotendeels voor de tragere groei in smart devices, die in hetzelfde kwartaal een jaar geleden een piek in de omzet bereikten.
 - **Advanced Formulations** kwam uit op € 114 mln, een daling van -12% tegenover vorig jaar, vanwege de zwakkere olie- en gasmarkten.
 - **Performance Chemicals** leverde € 217 mln, 4% meer dan vorig jaar, dankzij robuuste volumes en uitmuntendheidsprogramma's;
 - **Functional Polymers** kwam uit op € 76 mln, een stijging van 25% tegenover vorig jaar, vooral dankzij sterke resultaten in Polyamide;
 - **Corporate & Business Services** behaalde € -34 mln tegenover € -71 mln vorig jaar, dankzij uitmuntendheidsinitiatieven, synergieën en de effecten van kostenfasering.
- **Het IFRS nettoresultaat, aandeel van Solvay, bedroeg € 176 mln tegenover € 163 mln in 2015. Het onderliggend nettoresultaat steeg 16% tot € 247 mln**, dankzij de hogere bedrijfswinst, terwijl de lagere winstbelastingen compenseerden voor de hogere nettofinancieringskosten.
- **Het interim bruto dividend bedroeg € 1,32 per aandeel** en wordt uitbetaald op 18 januari 2017.
- **De vrije kasstroom bedroeg € 280 mln, een stijging van € 35 mln**, die volledig toe te schrijven was aan de groei van voortgezette bedrijfsactiviteiten. Dit was te danken aan een hogere EBITDA, lagere kapitaalinvesteringen en het verbeterde werkkapitaal.
- **De nettoschuld op IFRS basis bedroeg € -4,3 mld. De onderliggende nettoschuld ^[2] daalde tot € -6,5 mld van € -7,0 mld eind juni**, door de hogere vrije kasstroom en de baten van de verkoop van de participatie in Inovyn.

Resultaten 1^e 9 maanden 2016 ^[1]

- **De netto-omzet bedroeg € 8,8 mld, een daling van -6%**, voornamelijk te wijten aan de lagere prijzen en de negatieve impact van wisselkoersschommelingen die elk de omzet met -2% drukten. De licht lagere volumes en de perimeterwijzigingen hadden eveneens een negatieve impact van -2%.
- **De onderliggende EBITDA steeg 5% tot € 1918 mln**. Deze groei was vooral te danken aan het prijszettingsvermogen van 6% en de lagere vaste kosten die 3% bijdroegen en die beide ondersteund werden door operationele uitmuntendheidsinitiatieven en synergieën. Deze bijdragen compenseerden ruimschoots voor de lagere volumes en de negatieve wisselkoerseffecten van elk -2%. De beduidende groei bij Performance Chemicals, Functional Polymers en Advanced Materials, samen met de lagere kosten bij Corporate & Business Services, maakten de negatieve impact van de zwakke olie- en gasmarkt bij Advanced Formulations meer dan goed.
- **Het IFRS nettoresultaat, Groepsaandeel, bedroeg € 376 mln tegenover € 288 mln in 2015. Het onderliggend nettoresultaat, aandeel van Solvay, steeg 5% tot € 663 mln**, dankzij de EBITDA-groei, een lager aandeel van minderheidsbelangen en lagere belastingen op het resultaat. Beide elementen compenseerden ruimschoots voor zowel de hogere netto financieringskosten en voor de afwezigheid van bijdragen van beëindigde bedrijfsactiviteiten na de perimeterwijzigingen.
- **De vrije kasstroom groeide naar € 464 mln van € 385 mln**, waarbij de toename van de kasstroom uit voortgezette bedrijfsactiviteiten te danken was aan een hogere EBITDA, lagere kapitaalinvesteringen en een lagere uitstroom van werkkapitaal.

Citaat van de CEO, Jean-Pierre Clamadieu

Solvay laat een stevig derde kwartaal zien met een EBITDA groei van 6%, een nieuwe recordmarge en wederom een sterke cash generatie. De kracht van onze uitgebreide portefeuille en de voortgaande focus van onze bedrijfsteams leverden nogmaals een sterk prijszettingsvermogen op. Onze operationele uitmuntendheidsprogramma's leidden tot lagere variabele kosten en, samen met de snelle integratie van Cytec, tot lagere vaste kosten. Dankzij deze inspanningen konden wij de zwakkere vraag in sommige van onze markten ten opzichte van vorig jaar overwinnen. Solvay's resultaten geven duidelijk de transformatie weer naar een veerkrachtiger chemiebedrijf gericht op meerdere specialiteiten.

Vooruitzichten 2016

Op basis van de resultaten dusver in het jaar en op basis van de huidige marktomstandigheden, verwacht Solvay voor het vierde kwartaal een onderliggende EBITDA-groei van twee cijfers. In lijn met de eerdere vooruitzichten van Solvay, zal de onderliggende EBITDA voor het hele jaar 2016 naar verwachting met 7% tot 8% groeien, terwijl de vrije kasstroom op meer dan € 700 mln zal uitkomen.

[1] De onderliggende en IFRS gegevens in de hoogtepunten worden vergeleken met de niet-geauditeerde pro-formacijfers van 2015, alsof de overname van Cytec op 1 januari 2015 had plaatsgevonden.

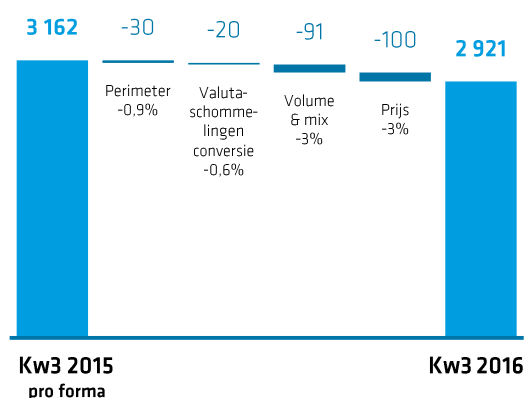
[2] De onderliggende nettoschuld bevat de eeuwigdurende hybride obligaties, die onder IFRS als eigen vermogen opgenomen worden.

OVERZICHT ONDERLIGGEND RESULTAAT 3^E KWARTAAL 2016^[1]

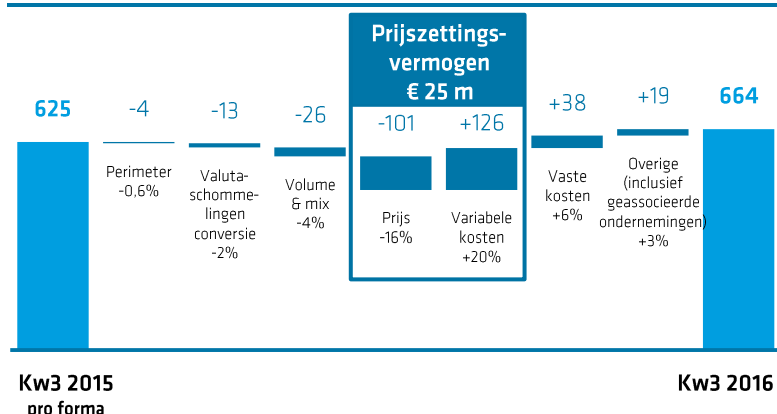
Kw3 Kerncijfers

(in € mln)	IFRS			Onderliggend		
	Kw3 2016	Kw3 2015 pro forma	% joj	Kw3 2016	Kw3 2015 pro forma	% joj
Netto-omzet	2 921	3 162	-8%	2 921	3 162	-8%
EBITDA	632	564	+12%	664	625	+6%
EBITDA-marge	22%	18%	+4pp	23%	20%	+3pp
EBIT	360	297	+21%	466	429	+9%
Netto financieringskosten	-82	-71	-16%	-119	-109	-9%
Belastingen op resultaat	-33	-48	+31%	-86	-95	+9%
Resultaat uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	-56	-3	n.m.	-	-	n.m.
Minderheidsbelangen	-13	-12	-11%	-14	-13	-11%
Aandeel van Solvay in het nettoresultaat	176	163	+8%	247	214	+16%
Gewone winst per aandeel (in €)	1,71	1,57	+9%	2,40	2,06	+16%
Vrije kasstroom	280	245	+14%	280	245	+14%
Vrije Kasstroom (voortgezette bedrijfsactiviteiten)	277	240	+16%	277	240	+16%
Kapitaalinvesteringen (voortgezette bedrijfsactiviteiten)	-238	-252	+6%	-238	-252	+6%
Nettoschuld [2]	-4 302			-6 502		

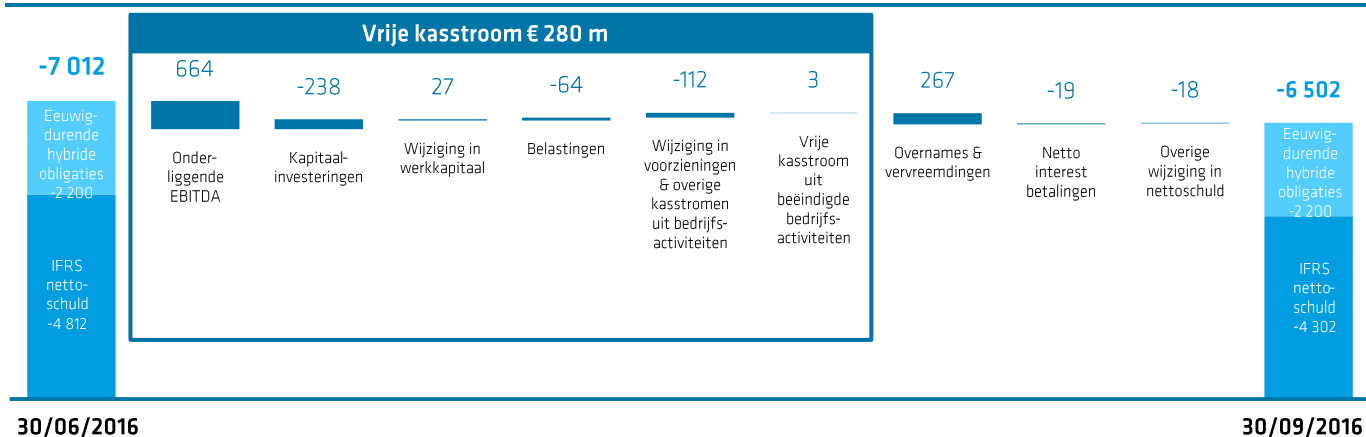
Kw3 joj netto-omzetevolutie (in € mln)



Kw3 joj onderliggende EBITDA-evolutie (in € mln)



Kw3 2016 onderliggende nettoschuldevolutie (in € mln)



[1] Een volledige omrekening van IFRS naar onderliggende cijfers van de winst- en verliesrekening staat op pagina 13 van dit verslag.

[2] De onderliggende nettoschuld bevat de eeuwigdurende hybride obligaties, die onder IFRS als eigen vermogen geboekt worden.

De **netto-omzet** beliep € 2 921 mln, een afname van -8%, voornamelijk door een daling van -3% bij zowel prijzen als volumes. Wisselkoersschommelingen en perimeterwijzigingen leidden samen tot een afname van -2%.

- De totale bijdrage van **volume en mix** was verdeeld over de segmenten. Bij Advanced Materials was de kwartaal-opkwartaal groei van de vraag naar hoogperformante polymeren voor smart devices gematigd vergeleken met hetzelfde kwartaal in 2015, toen de omzet een piek bereikte. De stijgende vraag naar vliegtuigen met een grotere inhoud aan composietmaterialen kon nog niet compenseren voor de productieafbouw van oudere vliegtuigmodellen. Dit werd echter deels goedgemaakt door de groei in andere toepassingen, zoals de auto-industrie, batterijen en medische apparatuur. Advanced Formulations ondervond nog steeds hinder van de zwakkere olie- en gasmarkt vergeleken met vorig jaar, maar de druk verminderde tegenover het tweede kwartaal door de hernieuwde toename van het aantal actieve boorplatforms in Noord-Amerika. De omzetvolumes bij Performance Chemicals daalden licht vanwege de tijdelijke uitval van sommige productiefaciliteiten voor waterstofperoxide. Bij Functional Polymers konden de lagere productievolumes van de chloorvinylactiviteiten in Thailand deels compenseren voor de hogere polyamide volumes.
- De **prijzen** daalden -3%, voornamelijk doordat de lagere grondstofprijzen voor polyamide, olie & gas en acetaat-cellulosefilters aan klanten werden doorgerekend. De aanhoudende moeilijke marktomstandigheden in de olie- en gasmarkt en in Latijns-Amerika speelden ook mee.
- Het effect van **wisselkoersen** op conversie was licht negatief met -1%. Dit was vooral te wijten aan de devaluatie van de Chinese yuan en in mindere mate van de Venezolaanse bolivar en het Britse pond. Deze impact werd deels goedgemaakt door de waardeinstijging van de Braziliaanse real en de Japanse yen.
- Het **perimeteffect** van -1% hield verband met de verkoop van de PCC-activiteiten in november 2015.

De **onderliggende EBITDA** groeide 6% tot € 664 mln. Het prijszettingsvermogen van 4% was te danken aan de kwaliteit van de portefeuille en de voortdurende focus van de bedrijfsteams. Uitmuntendheidsprogramma's en synergieën verminderden de vaste kosten en leidden tot een verdere EBITDA stijging van 6%. De negatieve volumeontwikkeling en de negatieve wisselkoerseffecten wogen respectievelijk -4% en -2%.

- De lagere **volumes** hadden een impact van -4% op de EBITDA.
- Dankzij het aanhoudende **prijszettingsvermogen** stegen de nettoprijzen met 4% van jaar op jaar. De lagere verkoopprijzen werden ruimschoots gecompenseerd door de lagere grondstofprijzen, de uitmuntendheidsinitiatieven in alle bedrijfsonderdelen en Solvay's doorlopende afdeckingsbeleid dat het wisselkoersrisico van langdurende contracten afschermt.
- De **vaste kosten** daalden verder dankzij de snelle verwezenlijking van Cytec-synergieën en droegen 6% bij aan de EBITDA-groei. Uitmuntendheidsprogramma's compenseerden de inflatie en de kosten van de toegenomen productiecapaciteit.
- De netto-impact van **wisselkoersen** op conversie was -2%, hoofdzakelijk door de waardevermindering van de Venezolaanse bolivar.
- Het **perimeteffect** had een -0,6% op de EBITDA.

De onderliggende **EBITDA marge** steeg met 3% tot een record van 23% van de netto-omzet.

De **onderliggende EBIT** beliep € 466 mln, na aftrek van de afschrijvings- en waardeverminderingkosten van € -198 mln. Dit komt vrijwel overeen met de € -196 mln in 2015.

De **onderliggende netto financieringskosten** namen toe tot € -119 mln van € -109 mln in hetzelfde kwartaal vorig jaar, als gevolg van valutaswaps.

- De onderliggende **netto schuldenlasten** stegen tot € -56 mln van € -45 mln een jaar geleden, vanwege de kosten van valuta-swaps.
- De coupons op **eeuwigdurende hybride obligaties**^[1] bedroegen € -28 mln, net als in 2015.
- De financiële lasten van de **RusVinyl joint venture**^[2] bedroegen € -9 mln tegenover € -10 mln vorig jaar.
- De **discontokosten** voor niet-contante verplichtingen in verband met pensioenvoorzieningen en leefmilieu kwamen uit op € -26 mln, net als in 2015.

De **onderliggende belastingen op resultaat** bedroegen € -86 mln tegenover € -95 mln in 2015, als gevolg van een lager belastingtarief van 28% in de eerste 9 maanden, tegenover 30% in het volledige jaar 2015, door een verandering in de geografische mix van het resultaat vóór belastingen.

De **beëindigde bedrijfsactiviteiten** leverden in het derde kwartaal van 2016 en 2015 geen bijdrage aan de onderliggende resultaten.

Het **onderliggende nettoresultaat**, aandeel van Solvay, bedroeg € 247 mln na aftrek van € -14 mln voor het aandeel van minderheidsbelangen, en vergeleken met € 214 mln in 2015. De onderliggende winst per aandeel kwam daarmee uit op € 2,40 tegenover € 2,06 pro forma in 2015.

Het **interim brutodividend** van € 1,32 per aandeel wordt op 18 januari 2017 aan aandeelhouders. Net als in de voorgaande jaren is dit bedrag 40% van het dividend dat voor het volledige voorbije jaar werd uitgekeerd.

De **vrije kasstroom** van voortgezette activiteiten beliep € 277 mln tegenover € 240 mln vorig jaar. Deze groei was te danken aan de hogere EBITDA, lagere kapitaalinvesteringen en de aanhoudende focus op het beheer van het werkkapitaal, met als resultaat een netto instroom van werkkapitaal van € 27 mln. De kapitaalinvesteringen voor voortgezette activiteiten bedroegen € -238 mln, € 14 mln minder dan in 2015. Deze daling stemt overeen met de strategie om de investeringsintensiteit te verminderen en leidde tot een kasconversieratio van 64% in het derde kwartaal. Inclusief de bijdrage van € 3 mln uit beëindigde bedrijfsactiviteiten, was de totale vrije kasstroom € 280 mln vergeleken met € 245 mln een jaar geleden.

De **onderliggende nettoschuld** daalde van € -7 012 mln eind juni tot € -6 502 mln en omvat 100% van de € -2 200 mln aan eeuwigdurende hybride obligaties (onder de IFRS zijn deze obligaties opgenomen als eigen vermogen). De daling van € 510 is het resultaat van de vrije kasstroom van € 280 mln en de netto contante instroom van € 267 mln uit overnames en vervreemdingen, met name van de verkoop van de Solvay's participatie Inovyn, de voormalige joint-venture met Ineos. De betalingen voor financiële uitgaven en dividenden zijn doorgaans laag in het derde kwartaal en beliepen € -19 mln. Andere mutaties in de nettoschuld voor € -18 mln hielden vooral verband met de oplopende renteverplichtingen voor uitstaande obligaties. Door de hogere EBITDA en de lagere nettoschuld daalde de onderliggende hefboomratio van 2,9x eind juni naar 2,7x. De nettoschuld op IFRS basis daalde van € 4 812 eind juni tot € 4 302 mln aan het eind van de verslagperiode.

[1] De onderliggende netto financieringskosten omvatten de coupons op eeuwigdurende hybride obligaties, die onder IFRS worden opgenomen als dividenden en daarom zijn uitgesloten van de winst- en verliesrekening.

[2] De onderliggende netto financieringskosten omvatten de financiële uitgaven en gerealiseerde wisselkoersverliezen van de RusVinyl joint-venture, die onder IFRS worden ondergebracht bij het resultaat van joint-ventures & geassocieerde deelnemingen en daarom zijn opgenomen in de EBITDA op IFRS basis.

SOLVAY

NIEUWSRUBRIEK



Solvay versnelt waardecreatie op lange termijn als multi-gespecialiseerd chemiebedrijf door koppeling van financiële en duurzaamheidsdoelstellingen

Solvay heeft tijdens zijn Capital Markets Day de laatste ontwikkelingen in kaart gebracht van zijn strategische transformatie naar een multi-gespecialiseerd chemiebedrijf. Daarbij onthulde de Groep doelstellingen voor 2016-2018 die duurzaamheids- en financiële aspiraties integreren en zo de creatie van duurzame waarde op de lange termijn versnellen. De duurzaamheidsdoelen zullen Solvay's marktleiderschapsposities versterken en omvatten een intensiteitsverlaging van de uitstoot van broeikasgassen met een vijfde en een verhoging van het aandeel duurzame oplossingen in de Groepsomzet tot 40%. Deze toezeggingen zullen op hun beurt Solvay's financiële doelstellingen ondersteunen.



Solvay verdubbelt capaciteit in de Verenigde Staten van lichtgewicht composietmaterialen voor luchtvaart

Solvay heeft zijn productiecapaciteit voor koolstofvezels verdubbeld met een nieuwe productielijn in South Carolina. Hiermee komt het tegemoet aan de groeiende langetermijnvraag van klanten uit de luchtvaartindustrie naar composietmaterialen op basis van koolstofvezels. The Boeing Company kwalificeerde de productielijn voor secundaire structuren, zoals beweegbare vleugelkleppen, naast interieurtoepassingen. De duurzaamheid, sterkte en levensduur van deze materialen maakt hun een veilige vervanging voor metalen in vliegtuigen en verminderen zo het gewicht, lawaai en de CO₂-uitstoot. Daarbij kunnen meerdere subcomponenten tot één geassembleerd deel gevormd worden, waardoor het aantal onderdelen en de assemblagekosten lager zijn.

Solvay breidt capaciteit composietmaterialen uit en vernieuwt zijn site in Duitsland voor nieuwe geavanceerde vliegtuigprogramma's

Solvay breidt zijn capaciteit van composietmaterialen uit in Östringen met een ultramoderne harsfabriek die naar verwachting in het tweede kwartaal van 2017 in gebruik zal worden genomen na de kwalificatie door de klanten. Vanaf deze vernieuwde site zal Solvay zijn unieke infusieharsen en harsen, die composietmaterialen verstevigen, toeleveren voor de LEAP motor van CFM International, en voor programma's van Airbus en Boeing. Technologieën die infusiehars verwerken, winnen steeds meer aan belang in de vervaardiging van composietonderdelen, aangezien ze voldoen aan de vraag van de luchtvaartsector om sneller en in hogere volumes essentiële onderdelen te verwerken.

Solvay start waterstofperoxidefabriek in China voor hoogwaardige toepassingen

Solvay is begonnen met de productie van waterstofperoxide in zijn nieuwe fabriek in Zhenjiang. Met een capaciteit van 60 000 ton per jaar speelt de fabriek in op de groeiende plaatselijke vraag naar hoogwaardige toepassingen in de chemie, elektronica, waterbehandeling en aquacultuur. Daarnaast voorziet de nieuwe faciliteit in de groeiende vraag vanuit Solvay's eigen activiteiten in halfgeleiders en smaakstoffen. De fabriek maakt als eerste in China gebruik van de internationaal toonaangevende technologie van Solvay Peroxides. Deze technologie bevordert de efficiëntie en een duurzame manier van werken met een aanzienlijke vermindering van afvalwater en energieverbruik.

Solvay start productie van HDS in Zuid-Korea voor energiezuinige banden

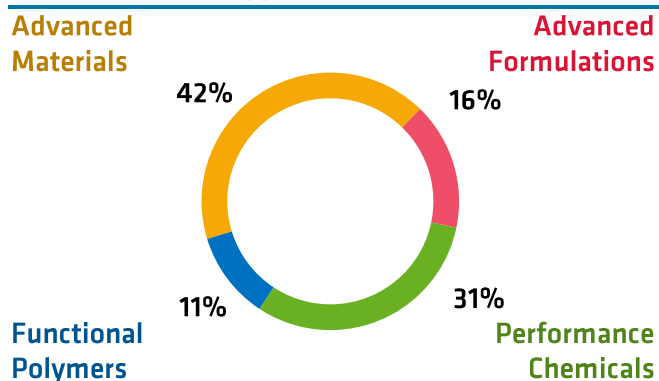
Solvay heeft het startsein gegeven voor de productie van hoogdispergeerbare silica (HDS) in zijn gloednieuwe fabriek in Gunsan, om tegemoet te komen aan de sterk groeiende regionale vraag naar energiezuinige banden. De fabriek heeft een capaciteit van meer dan 80 000 ton per jaar en zal met Solvay's nieuwste technologieën de meest geavanceerde HDS vormen produceren. Deze uitvinding van Solvay versterkt het rubber in banden en vermindert het brandstofverbruik van een voertuig tot 7%. HDS-merken zoals Zeosil® PREMIUM en Effidium® helpen bandenproducenten om het prestatieniveau van de samenstellingen van zowel auto- als vrachtwagenbanden te verhogen. De site zal uiteindelijk degenen in Incheon vervangen, die zich bevindt in een gebied bestemd voor stedelijke ontwikkeling.



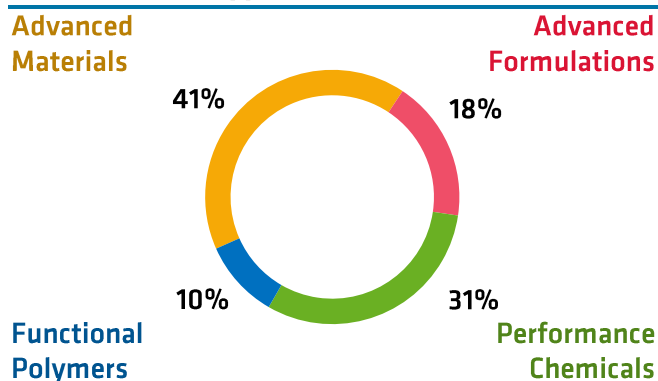
SEGMENTOVERZICHT

ONDERLIGGEND RESULTAAT 3^E KWARTAAL 2016

Kw3 2016 onderliggende EBITDA ^[1]



9M 2016 onderliggende EBITDA ^[1]



[1] De bovenstaande grafieken sluiten Corporate & Business Services uit, omdat hun bijdrage negatief is en daardoor niet getoond kan worden.

Segment review

(in € m)	Underlying					
	Q3 2016	Q3 2015 pro forma	% yoy	9M 2016	9M 2015 pro forma	% yoy
Net sales	2,921	3,162	(8)%	8,798	9,401	(6)%
Advanced Materials	1,072	1,167	(8)%	3,237	3,412	(5)%
Advanced Formulations	648	710	(9)%	1,960	2,195	(11)%
Performance Chemicals	756	793	(5)%	2,228	2,306	(3)%
Functional Polymers	444	489	(9)%	1,367	1,483	(8)%
Corporate & Business Services	1	2	(76)%	6	5	15%
EBITDA	664	625	6%	1,918	1,821	5%
Advanced Materials	292	297	(1.8)%	852	836	1.9%
Advanced Formulations	114	130	(12)%	360	404	(11)%
Performance Chemicals	217	209	4%	640	582	10%
Functional Polymers	76	61	25%	204	154	32%
Corporate & Business Services	(34)	(71)	53%	(138)	(156)	11%
EBITDA margin	23%	20%	3pp	22%	19%	2pp
Advanced Materials	27%	25%	1.8pp	26%	24%	1.8pp
Advanced Formulations	18%	18%	(0.6)pp	18%	18%	(0.1)pp
Performance Chemicals	29%	26%	2pp	29%	25%	3pp
Functional Polymers	17%	12%	5pp	15%	10%	5pp
EBIT	466	429	9%	1,327	1,247	6%
Advanced Materials	227	224	1.4%	649	637	1.8%
Advanced Formulations	78	96	(19)%	247	299	(17)%
Performance Chemicals	167	163	3%	499	444	12%
Functional Polymers	44	32	37%	119	69	72%
Corporate & Business Services	(49)	(85)	42%	(186)	(203)	8%

ADVANCED MATERIALS

- Kw3 onderliggende EBITDA -2% lager op € 292 mln; uitmuntendheid en synergieën compenseerden deels voor lagere volumes
- Aanhoudende tegenwind op korte termijn in composieten, maar verbetering bij smart devices
- Positief netto prijszettingsvermogen ondersteunde sterke EBITDA-marge van 27%

Key data

Underlying

(in € m)	Q3 2016	Q3 2015 pro forma	% yoy	9M 2016	9M 2015 pro forma	% yoy
Net sales	1,072	1,167	(8)%	3,237	3,412	(5)%
Specialty Polymers	497	519	(4)%	1,441	1,445	(0.3)%
Composite Materials	253	293	(14)%	812	890	(9)%
Special Chem	211	226	(7)%	644	689	(7)%
Silica	112	129	(13)%	340	388	(12)%
EBITDA	292	297	(1.8)%	852	836	1.9%
EBITDA margin	27%	25%	1.8pp	26%	24%	1.8pp

Kw3 joj netto-omzetevolutie (in € m)

1,167	(27)	(21)	(42)	(5)	1,072
	Scope (2)%	Conversion forex (1.8)%	Volume & mix (4)%	Price (0.4)%	
Q3 2015 pro forma					Q3 2016

9M joj netto-omzetevolutie (in € m)

3,412	(99)	(65)	(2)	(9)	3,237
	Scope (3)%	Conversion forex (1.9)%	Volume & mix -	Price (0.3)%	
9M 2015 pro forma					9M 2016

Kw3 2016 resultaten

De **netto-omzet** bedroeg € 1 072 mln, -8% lager dan in het derde kwartaal van 2015. Hiervan hield -4% verband met lagere volumes en -2% met ongunstige wisselkoerseffecten, terwijl -2% te wijten was aan het perimetereffect na de verkoop van de PCC-activiteiten van Special Chem in 2015.

De omzet van **Specialty Polymers** daalde licht in het kwartaal. De vraag naar hoogperformante polymeren voor gebruik in smart devices nam toe na de voorraadaanpassingen in de eerste helft van het jaar. In hetzelfde kwartaal vorig jaar was de omzet in smart devices echter uitermate sterk. De impact van dit verschil werd echter aanmerkelijk gecompenseerd door andere markten van Specialty Polymers, zoals batterijen, de medische sector en consumtentengoederen, die opnieuw een dubbelcijferige groei neerzetten.

Sinds begin dit jaar kampt **Composite Materials**^[1] met een zwakere vraag vergeleken met 2015, zowel in de industriële markt als in de luchtvaartindustrie. De groei van nieuwe vliegtuigprogramma's en vliegtuigmotoren was onvoldoende om de afnemende productie van bepaalde oude modellen voor brede passagiersvliegtuigen, zakenvliegtuigen en helikopters goed te maken. Solvay blijft goed gepositioneerd voor groei: naar verwachting zal de productie toenemen van nieuwere vliegtuigen met één mid-dengang die meer composietmaterialen bevatten. Ook de omzet van industriële composietmaterialen was lager.

Special Chem profiteerde van dubbelcijferige groei in katalysatoren voor de automarkt en de stijgende vraag naar hoogzuivere waterstofperoxide voor halfgeleiders.

Bij **Silica** werd de bescheiden groei in de bandenmarkt en andere nichemarkten geneutraliseerd door de ongunstige mix.

De **onderliggende EBITDA** daalde -2% tot € 292 mln vergeleken met dezelfde periode vorig jaar. De gevolgen van de dalende volumes werden deels gecompenseerd door de uitmuntendheidsprogramma's van alle bedrijfsonderdelen. Dit leidde tot aanzienlijke efficiëntieverbeteringen en synergieën die de vaste kosten verlaagden. Dit leverde een EBITDA-marge op van 27%, 2 procentpunten meer dan in hetzelfde kwartaal vorig jaar.

[1] De samenvoeging van de voormalige Cytec bedrijfsonderdelen "Aerospace Materials" en "Industrial Materials"

ADVANCED FORMULATIONS

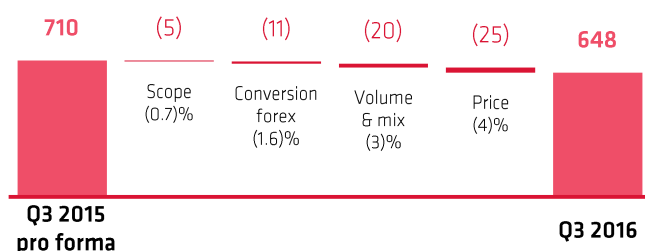
- Kw3 onderliggende EBITDA -12% lager op € 114 mln, vanwege zwakkere vraag jo in olie- & gas
- Tegenwind in olie- & gasindustrie stabiliseert vergeleken met tweede kwartaal
- Andere markten groeiden dit kwartaal
- EBITDA-marge stabiel op 18%

Key data

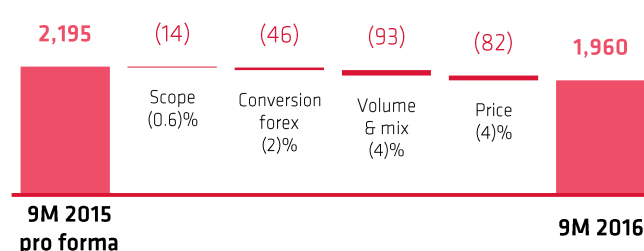
Underlying

(in € m)	Q3 2016	Q3 2015 pro forma	% yoy	9M 2016	9M 2015 pro forma	% yoy
Net sales	648	710	(9)%	1,960	2,195	(11)%
Novecare	403	466	(14)%	1,224	1,452	(16)%
Technology Solutions	162	155	5%	486	475	2%
Aroma Performance	83	89	(7)%	250	268	(7)%
EBITDA	114	130	(12)%	360	404	(11)%
EBITDA margin	18%	18%	(0.6)pp	18%	18%	(0.1)pp

Kw3 jo netto-omzetevolutie (in € m)



9M jo netto-omzetevolutie (in € m)



Kw3 2016 resultaten

De **netto-omzet** daalde jaar op jaar met -9% tot € 648 mln, voornamelijk door de aanhoudende impact van de zwakkere olie- & en gasmarkten in Noord-Amerika. Over het hele segment drukten de prijzen de omzet met -4%. De volumemix vertegenwoordigde -3% van de daling terwijl -2% afkomstig was van wisselkoers-effecten.

De omzet van **Novecare** daalde -14% door de achteruitgang van de olie- & gasmarkt vergeleken met hetzelfde kwartaal vorig jaar. Het aantal actieve boorplatforms in Noord-Amerika nam echter toe in het derde kwartaal na het dieptepunt in het voorgaande tweede kwartaal. Deze ontwikkeling wijst op een stabilisering van de markt. Belangrijke markten zoals landbouw en andere industriële toepassingen leverden een goede groei die de achteruitgang in olie & gas deels compenseerde.

De omzet van **Technology Solutions**^[1] steeg met 5% van dezelfde periode vorig jaar, vooral dankzij de hogere volumes in fosfor en fosfine chemicaliën. De activiteit in de mijnbouwsector bleef veerkrachtig temidden van moeilijke marktomstandigheden, waarbij de lagere koper- en aluminiumprijzen duwden de productie bij een aantal belangrijke klanten naar beneden. Dit staat echter in verhouding tot een sterk derde kwartaal in 2015.

Bij **Aroma Performance** daalde de omzet per saldo, met uitzondering van de groei in vanillineformuleringen. De lagere omzet was het gevolg van de aanhoudende concurrentiële prijsdruk.

De **onderliggende EBITDA** daalde -12% tot € 114 mln door de verminderde vraag in de olie- & gasmarkt. Ondanks de lagere omzet bleef de onderliggende EBITDA-marge stabiel op 18%, dankzij synergieën en uitmuntendheidsinitiatieven.

[1] De samenvoeging van de voormalige Cytec bedrijfsonderdelen "In Process Separation" en "Additive Technologies"

PERFORMANCE CHEMICALS

- Kw3 2016 onderliggende EBITDA steeg 4% tot € 217 mln, dankzij sterke resultaten bij Soda Ash
- EBITDA-marge groeide tot 29%

Key data

Underlying

(in € m)	Q3 2016	Q3 2015 pro forma	% yoy	9M 2016	9M 2015 pro forma	% yoy
Net sales	756	793	(5)%	2,228	2,306	(3)%
Soda Ash & Derivatives	398	403	(1.3)%	1,169	1,172	(0.2)%
Peroxides	134	152	(12)%	406	422	(4)%
Acetow	137	138	(0.9)%	399	395	1.0%
Coatis	87	100	(13)%	254	318	(20)%
EBITDA	217	209	4%	640	582	10%
EBITDA margin	29%	26%	2pp	29%	25%	3pp

Kw3 joj netto-omzetevolutie (in € m)

793	(1)	4	(10)	(31)	756
	Scope (0.1)%	Conversion forex 0.5%	Volume & mix (1.2)%	Price (4)%	
Q3 2015 pro forma					Q3 2016

9M joj netto-omzetevolutie (in € m)

2,306	7	(54)	19	(49)	2,228
	Scope 0.3%	Conversion forex (2)%	Volume & mix 0.8%	Price (2)%	
9M 2015 pro forma					9M 2016

Kw3 2016 resultaten

De **netto-omzet** daalde met -5% tot € 756 mln, waarvan -4% door lagere prijzen en -1% door lagere volumes. Wisselkoersen hadden een bescheiden positief conversie-effect.

Bij **Soda Ash & Derivatives** was de vraag vrijwel gelijk aan die van dezelfde periode vorig jaar, met iets lagere volumes in de overzeese markten en Europa. De volumes van bicarbonaat bereikten dit kwartaal wederom een record met een groei van 10%, dankzij de geleidelijke productietoename bij de pas geopende fabriek in Thailand.

De omzet van **Peroxides** daalde als gevolg van tijdelijke productieonderbrekingen bij twee waterstofperoxidefabrieken waarvan de apparatuur werd geïnspecteerd. De verminderde vraag van viskwekerijen werd goedgemaakt door de groei van de traditionele markt voor het bleken van houtpulp. Bovendien terwijl de productie opstartte bij de nieuwe fabriek in China.

Bij **Acetow** bleven de volumes per saldo neutraal tegenover dezelfde periode vorig jaar. De vraag bleef stabiel in de meeste markten, behalve China.

Coatis bleef hinder ondervinden van slechtere omstandigheden in de binnenlandse Latijns-Amerikaanse markt met een beduidende impact op de omzet.

De **onderliggende EBITDA** kwam uit op € 217 mln, 4% hoger dan in het derde kwartaal van 2015, vooral dankzij de sterke resultaten van Soda Ash & Derivatives. Acetow droeg eveneens bij aan de EBITDA-groei door kostenbeheersing en uitmuntendheidsprogramma's, ondanks ongewijzigde volumes. Dankzij de uitmuntendheidsinitiatieven groeide de onderliggende EBITDA-marge van het segment met 2 procentpunten tot 29% in het kwartaal, vergeleken met dezelfde periode vorig jaar.

FUNCTIONAL POLYMERS

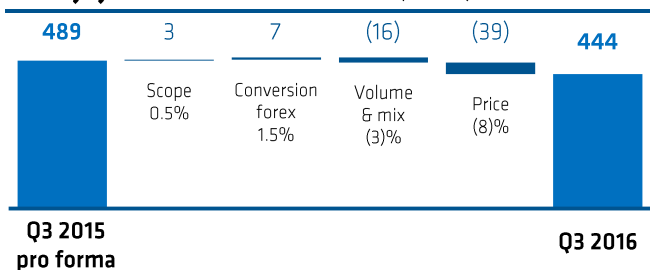
- Kw3 2016 onderliggende EBITDA steeg 25% tot € 76 mln, gedreven voor Polyamiden
- Thaise chloorvinylactiviteiten leden onder stroomuitval

Key data

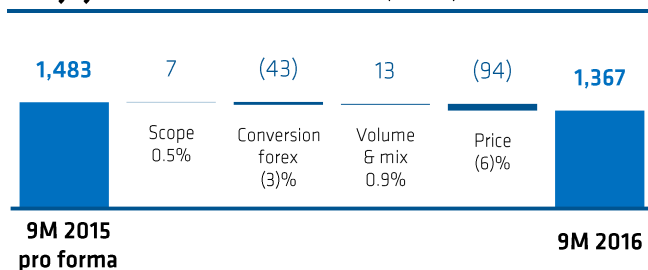
Underlying

(in € m)	Q3 2016	Q3 2015 pro forma	% yoy	9M 2016	9M 2015 pro forma	% yoy
Net sales	444	489	(9)%	1,367	1,483	(8)%
Polyamide	354	368	(4)%	1,056	1,126	(6)%
Chlorovinyls	89	121	(26)%	310	356	(13)%
EBITDA	76	61	25%	204	154	32%
EBITDA margin	17%	12%	5pp	15%	10%	5pp

Kw3 joj netto-omzetevolutie (in € m)



9M joj netto-omzetevolutie (in € m)



Kw3 2016 resultaten

De **netto-omzet** daalde -9% tot € 444 mln, waarvan -8% door lagere prijzen en -3% afkomstig van lagere volumes. Dit werd deels gecompenseerd door een positief conversie-effect van de wisselkoersen van 2%. Het prijseffect lag vooral aan de gedeeltelijke doorberekening van lagere grondstoffenprijzen aan klanten.

Bij **Polyamide** verbeterde de omzetvolumes vergeleken met een jaar geleden, dankzij de groeiende vraag naar industriële toepassingen. De prijzen daalden echter, grotendeels door de eerder vermelde doorwerking van lagere grondstoffenprijzen. De marktomstandigheden voor textielactiviteiten in Latijns-Amerika bleef zwak.

Bij **Chlorovinyls** was de vraag goed, maar de volumes leden in het derde kwartaal onder een productieverlies als gevolg van de stroomonderbrekingen in Thailand. De marktomstandigheden en operaties van RusVinyl bleven sterk.

De **onderliggende EBITDA** steeg 25% tot € 76 mln. Dit was toe te schrijven aan de hogere volumes bij polyamiden en de bijdragen van uitmuntendheidsprogramma's. De onderliggende EBITDA-marge van het segment steeg 5 procentpunten tot 17% vergeleken met dezelfde periode in 2015.

CORPORATE & BUSINESS SERVICES

- Onderliggende EBITDA van € 34 mln in kw3 2016 ten opzichte van € (71) mln in kw3 2015
- Energy Services haalden voordeel uit herstructureringen
- Overige Corporate & Business Services haalden voordeel uit synergieën van de Cytec-integratie

Key data

Underlying

(in € m)	Q3 2016	Q3 2015 pro forma	% yoy	9M 2016	9M 2015 pro forma	% yoy
EBITDA	(34)	(71)	53%	(138)	(156)	11%

Kw3 2016 resultaten

De netto **onderliggende EBITDA** kosten beliepen € -34 mln tegenover € -71 mln in het derde kwartaal van 2015.

Bij **Energy Services** lag de EBITDA flink hoger op € 5 mln vergeleken met € -8 mln in hetzelfde kwartaal van 2015, toen koolstof-emissierechten in Brazilië werden afgeschreven. Het bedrijfsklimaat voor energie- en CO₂-beheer verbeterde in dit kwartaal. Bovendien werden herstructureringsmaatregelen doorgevoerd om de resultaten van een aantal hernieuwbare energie-activiteiten te verbeteren.

De kosten bij **Other Corporate & Business Services** daalden aanzienlijk, namelijk tot € 39 mln van € 63 mln in 2015, dankzij synergievoordelen, de uitmuntendheidsprogramma's en de faserings-effecten, die positief uitvielen in het derde kwartaal van dit jaar maar negatief vorig jaar.

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 de Groep. 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, teneinde een voorstelling te bekomen zonder vertekeningen, en die de beoordeling van de onderliggende prestaties en de vergelijkbaarheid van de resultaten doorheen de tijd mogelijk maakt. 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.

Kw3 geconsolideerde winst- & verliesrekening

Kw3 2016

Kw3 2015 pro forma

(in € mln)	IFRS	Aanpassingen	Onderliggend	IFRS	Aanpassingen	Onderliggend
Omzet	3 048	-	3 048	3 275	-	3 275
waarvan andere dan van kernactiviteiten	128	-	128	113	-	113
waarvan netto-omzet	2 921	-	2 921	3 162	-	3 162
Kostprijs van de omzet	-2 181	1	-2 181	-2 398	-	-2 398
Brutomarge	867	1	868	877	-	877
Commerciële & administratieve kosten	-365	13	-352	-380	14	-366
Kosten van Onderzoek & Innovatie	-74	1	-73	-78	-	-78
Overige operationele opbrengsten & kosten	-54	60	6	-76	59	-16
Resultaat van joint ventures & geassocieerde deelnemingen	16	2	18	-21	34	13
Resultaat uit portefeuillebeheer en herevaluaties ^[1]	-20	20	-	-16	16	-
Resultaat uit historische sanering & belangrijke juridische geschillen ^[1]	-10	10	-	-9	9	-
EBITDA	632	33	664	564	61	625
Afschrijvingen & bijzondere waardeverminderingen van activa	-271	73	-198	-267	71	-196
EBIT	360	106	466	297	133	429
Netto schuldenlasten	-56	-	-56	-51	6	-45
Coupons van eeuwigdurende hybride obligaties	-	-28	-28	-	-28	-28
Interesten en geboekte wisselkoersverliezen op RusVinyl (joint venture)	-	-9	-9	-	-10	-10
Disconteringskosten van de voorzieningen	-28	2	-26	-20	-6	-26
Resultaat uit financiële activa beschikbaar voor verkoop	2	-2	-	-	-	-
Resultaat vóór belastingen	278	70	348	225	95	320
Belastingen op resultaat	-33	-53	-86	-48	-47	-95
Resultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	245	16	261	178	48	226
Resultaat uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	-56	56	-	-3	4	-
Nettoresultaat	189	72	261	175	52	226
Minderheidsbelangen	-13	-1	-14	-12	-1	-13
Aandeel van Solvay in het nettoresultaat	176	71	247	163	51	214
Gewone winst per aandeel (in €)	1,71	0,69	2,40	1,57	0,49	2,06
waarvan uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	2,25	0,15	2,40	1,59	0,46	2,06
Verwaterde winst per aandeel (in €)	1,70	0,69	2,39	1,56	0,49	2,05
waarvan uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	2,24	0,15	2,39	1,58	0,46	2,04

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

De **EBITDA** op IFRS basis beliep € 632 mln tegenover € 664 mln op onderliggende basis. Het verschil van € 33 mln wordt verklaard door de volgende aanpassingen aan de IFRS cijfers, waardoor de resultaten beter vergelijkbaar zijn:

- € 3 mln voor kosten verbonden aan vroegere overnames, in dit geval de retentiepremies bij Chemlogics, die aangepast worden in "*Overige operationele opbrengsten & kosten*".
- € 2 mln in "*Resultaat van joint ventures & geassocieerde deelnemingen*" voor Solvay's aandeel in de financiële uitgaven van de RusVinyl joint venture, netto van wisselkoerswinsten op in euro uitgedrukte schulden, na de herwaardering van de Russische roebel in de periode. Deze elementen worden geherclassificeerd in "*Netto financieringskosten*".
- € 18 mln voor de nettokosten volgende uit het portefeuillebeheer en herevaluaties, met uitzondering van gerelateerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen. Deze omvatten voornamelijk een aantal overblijvende kosten verbonden aan vorige overnames en vervreemdingen, evenals een aantal kleinere herstructureringskosten.
- € 10 mln nettokosten gerelateerd aan historische saneringen & belangrijke juridische geschillen.

De **EBIT** op IFRS basis beliep € 360 mln tegenover € 466 mln op onderliggende basis. Het verschil van € 106 mln wordt verklaard door de eerder vermelde € 33 mln aanpassingen op EBITDA niveau en € 73 mln op "*Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen*". Deze laatste bestaan uit:

- € 73 mln voor de niet-contante impact van de boekhoudkundige toerekening van de overnameprijs (PPA). Deze bestaat uit afschrijvingen op immateriële activa, die voor € 1 mln aangepast worden in de "*Kostprijs van de omzet*", voor € 10 mln in "*Commerciële & administratieve kosten*", voor € 1 mln in "*Kosten van Onderzoek & Innovatie*" en voor € 60 mln in "*Overige operationele opbrengsten & kosten*".

De **netto financieringskosten** op IFRS basis bedroegen € -82 mln vergeleken met € -119 mln op onderliggende basis. De aanpassingen van € -37 mln aan de IFRS netto financiële uitgaven bestaan uit:

- € -9 mln voor de herclassificatie als financieringskosten van de financiële uitgaven en gerealiseerde wisselkoersresultaten op in euro uitgedrukte schulden van de RusVinyl joint venture. Het verschil van € 7 mln met de aanpassing op de EBITDA is toe te schrijven aan niet-gerealiseerde wisselkoerswinsten.
- € -28 mln herclassificatie van de coupons van de eeuwigdurende hybride obligaties, die onder IFRS als dividenden worden opgenomen, maar als financieringskosten in onderliggende resultaten.
- € -2 mln voor het "*Resultaat uit financiële activa beschikbaar voor verkoop*".
- € 2 mln voor de eenmalige netto-impact van dalende discontovoeten op voorzieningen voor leefmilieu.

De **belastingen op resultaat** op IFRS basis waren € -33 mln vergeleken met € -86 mln op onderliggende basis. De € -53 mln aanpassing bestaat uit:

- € -40 mln voor de impact op belastingen van de aanpassingen op het onderliggend resultaat vóór belastingen (zoals hiervoor beschreven).
- € -13 mln voor belastingelementen die verband houden met voorgaande jaren.

Beëindigde activiteiten op IFRS basis genereerden een nettoverlies van € -56 mln, maar hadden geen impact op onderliggende basis. De volgende aanpassingen werden gedaan aan het IFRS resultaat van beëindigde bedrijfsresultaten.

- € 55 mln, inclusief de aanpassing aan de reële waarde van Indupa, dat momenteel wordt verkocht aan Unipar Carbocloro.
- € 1 mln verbonden aan de vervreemde farma bedrijfsactiviteiten, aangezien onderliggende resultaten geen rekening houden met winsten en verliezen na afsluiting van de vervreemding.

Het **nettoresultaat, aandeel van Solvay**, op IFRS basis bedroeg € 176 mln na aftrek van het € -13 mln aandeel van minderheidsbelangen. Op onderliggende basis bedroeg het aandeel van minderheidsbelangen € -14 mln. De aanpassing van € -1 mln weerspiegelt de impact van de eerder vermelde aanpassingen op het aandeel van minderheidsbelangen.

9M geconsolideerde winst- & verliesrekening

9M 2016

9M 2015 pro forma

(in € mln)	IFRS	Aanpassingen	Onderliggend	IFRS	Aanpassingen	Onderliggend
Omzet	9 153	-	9 153	9 739	-	9 739
waarvan andere dan van kernactiviteiten	356	-	356	338	-	338
waarvan netto-omzet	8 798	-	8 798	9 401	-	9 401
Kostprijs van de omzet	-6 671	83	-6 588	-7 254	82	-7 172
Brutomarge	2 482	83	2 565	2 484	82	2 567
Commerciële & administratieve kosten	-1 110	39	-1 072	-1 152	42	-1 110
Kosten van Onderzoek & Innovatie	-229	2	-227	-238	-	-238
Overige operationele opbrengsten & kosten	-171	181	10	-182	179	-3
Resultaat van joint ventures & geassocieerde deelnemingen	57	-7	50	-8	39	31
Resultaat uit portefeuillebeheer en herevaluaties [1]	-162	162	-	-191	191	-
Resultaat uit historische sanering & belangrijke juridische geschillen [1]	-36	36	-	-30	30	-
EBITDA	1 765	153	1 918	1 552	269	1 821
Afschrijvingen & bijzondere waardeverminderingen van activa	-933	342	-591	-868	294	-574
EBIT	832	496	1 327	684	563	1 247
Netto schuldenlasten	-177	-	-177	-176	15	-161
Coupons van eeuwigdurende hybride obligaties	-	-84	-84	-	-84	-84
Interesten en geboekte wisselkoersverliezen op RusVinyl (joint venture)	-	-21	-21	-	-22	-22
Disconteringskosten van de voorzieningen	-89	6	-82	-72	-6	-78
Resultaat uit financiële activa beschikbaar voor verkoop	3	-3	-	-	-	-
Resultaat vóór belastingen	570	394	963	435	467	901
Belastingen op resultaat	-108	-153	-261	-147	-126	-273
Resultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	462	241	703	287	341	629
Resultaat uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	-57	57	-	49	9	58
Nettoresultaat	405	298	703	336	351	687
Minderheidsbelangen	-28	-11	-40	-48	-7	-55
Aandeel van Solvay in het nettoresultaat	376	287	663	288	344	632
Gewone winst per aandeel (in €)	3,64	2,78	6,42	2,78	3,31	6,09
waarvan uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	4,13	2,29	6,42	2,44	3,24	5,68
Verwaterde winst per aandeel (in €)	3,63	2,77	6,40	2,76	3,29	6,05
waarvan uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	4,12	2,28	6,40	2,42	3,22	5,64

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

De **EBITDA** op IFRS basis beliep € 1 765 mln tegenover € 1 918 mln op onderliggende basis. Het verschil van € 153 mln wordt verklaard door de volgende aanpassingen aan de IFRS cijfers, waardoor de resultaten beter vergelijkbaar zijn:

- € 81 mln voor de niet-contante impact van de boekhoudkundige toerekening van de overnameprijs (PPA). Deze bestaat uit het opnemen in resultaat van de step-up op voorraden van Cytec, die in "*Kostprijs van de omzet*" wordt aangepast.
- € 8 mln voor kosten verbonden aan vroegere overnames, in dit geval de retentiepremies bij Chemlogics, die aangepast worden in "*Overige operationele opbrengsten & kosten*".
- € -7 mln in "*Resultaat van joint ventures & geassocieerde deelnemingen*" voor de wisselkoerswinsten op in euro uitgedrukte schulden van de RusVinyl joint venture, na de herwaardering van de Russische roebel sinds het begin van het jaar, netto van financiële uitgaven, die geherclassificeerd worden in "*Netto financieringskosten*".
- € 35 mln voor de nettokosten volgende uit het portefeuillebeheer en herevaluaties, met uitzondering van gerelateerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen. Deze omvatten herstructureringskosten voor € -120 mln, voornamelijk verbonden aan herstructureringsplannen in Corporate functies, Special Chem en Soda Ash & Derivatives, evenals een aantal overblijvende kosten en verliezen verbonden aan vorige overnames en vervreemdingen van € -36 mln. Deze kosten werden gedeeltelijk gecompenseerd door de € 72 mln netto-winst op de uitstaprijns van Inovyn en de vrijgave aan Solvay van € 49 mln Chemlogics holdback betalingen.
- € 36 mln netto kosten gerelateerd aan historische sanering & belangrijke juridische geschillen.

De **EBIT** op IFRS basis beliep € 832 mln tegenover € 1 327 mln op onderliggende basis. Het verschil van € 496 mln wordt verklaard door de eerder vermelde € 153 mln aanpassingen op EBITDA niveau en € 342 mln op "*Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen*". Deze laatste bestaan uit:

- € 216 mln voor de niet-contante impact van de boekhoudkundige toerekening van de overnameprijs (PPA). Deze bestaat uit afschrijvingen op immateriële activa, die voor € 2 mln aangepast worden in de "*Kostprijs van de omzet*", voor € 30 mln in "*Commerciële & administratieve kosten*", voor € 2 mln in "*Kosten van Onderzoek & Innovatie*" en voor € 181 mln in "*Overige operationele opbrengsten & kosten*".
- € 126 mln voor de netto-impact van bijzondere waardeverminderingen, die geen kasimpact hebben en geboekt worden onder "*Resultaat uit het portefeuillebeheer en herevaluaties*". Deze zijn voornamelijk verbonden aan de stillegging van de natriumcarbonaatfabriek in Egypte voor € -105 mln.

De **netto financieringskosten** op IFRS basis bedroegen € -262 mln vergeleken met € -364 mln op onderliggende basis. De aanpassingen van € -102 mln aan de IFRS netto financiële uitgaven bestaan uit:

- € -21 mln voor de herclassificatie als financieringskosten van de financiële uitgaven en gerealiseerde wisselkoersresultaten op in euro uitgedrukte schulden van de RusVinyl joint venture. Het verschil van € 14 mln met de aanpassing op de EBITDA is toe te schrijven aan niet-gerealiseerde wisselkoerswinsten.
- € -84 mln herclassificatie van de coupons van de eeuwigdurende hybride obligaties, die onder IFRS als dividenden worden opgenomen, maar als financieringskosten in onderliggende resultaten.
- € -3 mln voor het "*Resultaat uit financiële activa beschikbaar voor verkoop*".
- € 6 mln voor de eenmalige netto-impact van lagere discontovoeten op voorzieningen voor leefmilieu.

De **belastingen op resultaat** op IFRS basis waren € -108 mln vergeleken met € -261 mln op onderliggende basis. De € -153 mln aanpassing bestaat uit:

- € -133 mln voor de impact op belastingen van de aanpassingen op het onderliggend resultaat vóór belastingen (zoals hiervoor beschreven),
- € -19 mln voor belastingelementen die verband houden met voorgaande jaren.

Beëindigde activiteiten op IFRS basis boekten een nettoverlies van € -57 mln, maar hadden geen impact op onderliggende basis. De volgende aanpassingen werden gedaan aan het IFRS resultaat van beëindigde bedrijfsresultaten.

- € 74 mln, inclusief de Kw3 aanpassing aan de reële waarde van Indupa, dat momenteel wordt verkocht aan Unipar Carbocloro.
- € -17 mln verbonden aan de vervreemde farma bedrijfsactiviteiten, aangezien onderliggende resultaten geen rekening houden met winsten en verliezen na afsluiting van de vervreemding.

Het **nettoresultaat, aandeel van Solvay**, op IFRS basis bedroeg € 376 mln na aftrek van het € -28 mln aandeel van minderheidsbelangen. Op onderliggende basis bedroeg het aandeel van minderheidsbelangen € -40 mln. De aanpassing van € -11 mln weerspiegelt de impact van de eerder vermelde aanpassingen op het aandeel van minderheidsbelangen.

GECONSOLIDEERDE TUSSENTIJDSE FINANCIËLE VERSLAGGEVING (BEPERKT NAGEZIEN)

De 2016 informatie opgenomen in de geconsolideerde tussentijdse financiële verslaggeving, met inbegrip van de toelichting, worden vergeleken met de 2015 IFRS informatie, zoals voorheen gepubliceerd, i.e. niet pro forma. Dit is anders dan op voorgaande pagina's, waar de 2016 informatie werd vergeleken met niet-geauditeerde pro forma 2015 informatie, met inbegrip van Cyttec, alsof de verwerving had plaatsgegrepen op 1 januari 2015.

Geconsolideerde winst- & verliesrekening

IFRS

(in € mln)	Kw3 2016	Kw3 2015	9M 2016	9M 2015
Omzet	3 048	2 827	9 153	8 374
waarvan andere dan van kernactiviteiten	128	113	356	338
waarvan netto-omzet	2 921	2 714	8 798	8 036
Kostprijs van de omzet	-2 181	-2 098	-6 671	-6 241
Brutomarge	867	730	2 482	2 133
Commerciële & administratieve kosten	-365	-326	-1 110	-985
Kosten van Onderzoek & Innovatie	-74	-67	-229	-204
Overige operationele opbrengsten & kosten	-54	-39	-171	-74
Resultaat van joint ventures & geassocieerde deelnemingen	16	-21	57	-8
Resultaat uit portefeuillebeheer en herevaluaties ^[1]	-20	-57	-162	-100
Resultaat uit historische sanering & belangrijke juridische geschillen ^[1]	-10	-4	-36	-26
EBIT	360	215	832	737
Lasten van schulden	-43	-25	-145	-81
Renteopbrengsten uit leningen & beleggingen	2	2	9	7
Overige financieringswinsten & -verliezen	-15	-8	-41	-27
Disconteringskosten van de voorzieningen	-28	-18	-89	-66
Resultaat uit financiële activa beschikbaar voor verkoop	2	-	3	-
Resultaat vóór belastingen	278	167	570	570
Belastingen op resultaat	-33	-49	-108	-204
Resultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	245	118	462	366
Resultaat uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	-56	-3	-57	50
Nettoresultaat	189	115	405	416
Minderheidsbelangen	-13	-12	-28	-48
Aandeel van Solvay in het nettoresultaat	176	103	376	368
Gewone winst per aandeel (in €)	1,71	1,24	3,64	4,43
waarvan uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	2,25	1,27	4,13	3,98
Verwaterde winst per aandeel (in €)	1,70	1,23	3,63	4,39
waarvan uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	2,24	1,26	4,12	3,95

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

Geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat

IFRS

(in € mln)

	Kw3 2016	Kw3 2015	9M 2016	9M 2015
Nettoresultaat	189	115	405	416
Andere elementen van het totaalresultaat na aftrek van de daarmee verband houdende winstbelastingen	-188	-76	-564	372
Elementen die geherclassificeerd kunnen worden	2	-188	-54	105
Hyperinflatie	-	7	-	21
Winsten en verliezen op herwaarderings van financiële activa beschikbaar voor verkoop	2	2	11	4
Winsten en verliezen op afdekkingsinstrumenten in een kasstroomafdekking	15	-28	22	-22
Wisselkoersverschillen	-15	-168	-86	103
Elementen die niet geherclassificeerd kunnen worden	-207	87	-548	285
Herwaarderings van de netto verplichting inzake toegezegde-pensioenregelingen	-207	87	-548	285
Winstbelasting met betrekking tot de andere elementen van het totaalresultaat	17	25	37	-19
Totaalresultaat	1	39	-160	788
toegerekend aan Solvay	-10	36	-185	728
toegerekend aan minderheidsbelangen	11	3	26	60

Geconsolideerd overzicht van de kasstromen

IFRS

(in € mln)	Kw3 2016	Kw3 2015	9M 2016	9M 2015
Nettoresultaat	189	115	405	416
Afschrijvingen & bijzondere waardeverminderingen van activa (-)	333	210	1 006	682
Resultaat van joint ventures & geassocieerde deelnemingen (-)	-16	21	-57	8
Netto financieringskosten & resultaat uit financiële activa beschikbaar voor verkoop (-)	91	77	287	195
Belastingen op resultaat (-)	30	45	111	239
Wijziging in het werkkapitaal	27	-2	-298	-512
Wijziging in de voorzieningen	-104	-58	-155	-150
Ontvangen dividenden van geassocieerde deelnemingen & joint ventures	3	5	17	14
Betaalde belastingen (exclusief belastingen betaald op vervreemding van deelnemingen)	-66	-49	-179	-196
Overige niet-operationele en niet-contante elementen	34	36	-8	27
Kasstromen uit bedrijfsactiviteiten	522	400	1 128	723
waarvan kasstromen verbonden aan verwerving van dochterondernemingen	-	-19	15	-22
Verwerving (-) van dochterondernemingen	-39	-1	-18	-25
Verwerving (-) van deelnemingen - Overige	-	6	-2	-12
Leningen aan geassocieerde & niet-geconsolideerde deelnemingen	10	-7	-23	-5
Vervreemding (+) van dochterondernemingen en deelnemingen	309	43	307	-195
Verwerving (-) van materiële en immateriële vaste activa (Kapitaalinvesteringen)	-242	-231	-679	-732
waarvan materiële vaste activa	-219	-212	-611	-676
waarvan immateriële vaste activa	-23	-19	-68	-57
Vervreemding (+) van materiële vaste & immateriële activa	10	7	58	23
Wijziging in financiële vaste activa	-10	-9	-28	-26
Kasstromen uit investeringsactiviteiten	37	-193	-385	-971
Vervreemding / verwerving (-) van eigen aandelen	-17	-65	-65	-59
Toename van schulden	-	40	603	964
Terugbetaling van schulden	-541	-24	-1 602	-600
Wijzigingen in de overige vlottende financiële activa	-14	-45	-4	231
Betaalde netto-interesten	-19	-26	-167	-143
Betaalde coupons op eeuwigdurende hybride obligaties	-	-	-58	-29
Betaalde dividenden	-	-7	-349	-289
waarvan aan Solvay aandeelhouders	-	-	-337	-282
waarvan aan minderheidsbelangen	-	-7	-11	-7
Andere	3	-3	-18	-31
Kasstromen uit financieringsactiviteiten	-588	-130	-1 660	44
Nettowijziging in de geldmiddelen & kasequivalenten	-28	78	-917	-204
Wisselkoerswijzigingen	-3	18	-39	64
Geldmiddelen op aanvang van de periode	1 113	1 040	2 037	1 275
Geldmiddelen bij het einde van de periode	1 081	1 136	1 081	1 136
waarvan geldmiddelen in activa aangehouden voor verkoop	21	4	21	4

Vrije kasstroom

IFRS

(in € mln)	Kw3 2016	Kw3 2015	9M 2016	9M 2015
Vrije kasstroom	280	188	464	11
waarvan uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	277	181	477	22
waarvan uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	3	7	-13	-11

Overzicht van de kasstromen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten

IFRS

(in € mln)	Kw3 2016	Kw3 2015	9M 2016	9M 2015
Kasstromen uit bedrijfsactiviteiten	7	14	-1	49
Kasstromen uit investeringsactiviteiten	-4	-8	-12	-60
Kasstromen uit financieringsactiviteiten	-9	-2	-26	-26
Nettowijziging in de geldmiddelen & kasequivalenten	-6	4	-39	-37

Geconsolideerd overzicht van de financiële positie

IFRS

(in € mln)	30/09 2016	31/12 2015
Vaste activa	17 759	18 716
Immateriële activa	3 633	3 919
Goodwill	5 780	5 840
Materiële vaste activa	6 779	6 946
Financiële activa beschikbaar voor verkoop	49	34
Investerings in geassocieerde deelnemingen & joint ventures	452	398
Overige deelnemingen	75	92
Uitgestelde belastingvorderingen	720	1 059
Leningen & andere activa	272	427
Vlottende activa	5 702	6 613
Vorraden	1 754	1 867
Handelsvorderingen	1 728	1 615
Belastingsvorderingen	196	158
Te ontvangen dividenden	2	-
Overige vorderingen in financiële instrumenten	119	111
Overige vorderingen	666	655
Geldmiddelen & kasequivalenten	1 060	2 030
Activa aangehouden voor verkoop	177	177
Totaal van de activa	23 462	25 329
Totaal eigen vermogen	9 198	9 668
Aandelenkapitaal	1 588	1 588
Reserves	7 337	7 835
Minderheidsbelangen	273	245
Langlopende verplichtingen	10 569	11 330
Voorzieningen voor personeelsbeloningen	3 563	3 133
Overige voorzieningen	795	831
Uitgestelde belastingverplichtingen	1 009	1 456
Financiële schulden	4 976	5 628
Overige verplichtingen	226	282
Kortlopende verplichtingen	3 694	4 331
Overige voorzieningen	290	310
Financiële schulden	505	892
Handelsschulden	1 410	1 559
Belastingsschulden	208	130
Te betalen dividenden	3	144
Overige verplichtingen	985	1 021
Passiva verbonden aan activa aangehouden voor verkoop	293	275
Totaal van de passiva	23 462	25 329

Geconsolideerd mutatie-overzicht van het eigen vermogen

Herwaarderings-
reserve
(reële waarde)

IFRS

(in € mln)	Aandelen- kapitaal	Uitgifte- premies	Eigen aandelen	Eeuwig- durende hybride obligaties	Inge- houden winsten	Valuta ver- schillen	Financiële activa beschik- baar voor verkoop	Kas- stroomaf- dekkingen	Toe- gezegde- pensioen regelingen	Totale reserves	Minder- heids- belangen	Totaal eigen vermogen
Saldo per 31/12/2014	1 271	18	-171	1 194	5 753	-527	-4	-43	-926	5 293	214	6 778
Nettoresultaat van de periode	-	-	-	-	368	-	-	-	-	368	48	416
Andere elementen van het totaalre- sultaat	-	-	-	-	20	93	4	-17	260	359	13	372
Totaalresultaat	-	-	-	-	388	93	4	-17	260	728	60	788
Kosten van aandelenopties	-	-	-	-	8	-	-	-	-	8	-	8
Dividenden	-	-	-	-	-171	-	-	-	-	-171	-7	-178
Coupons van eeuwigdurende hybride ob- ligaties	-	-	-	-	-29	-	-	-	-	-29	-	-29
Vervreemding / verwerving (-) van eigen aandelen	-	-	-59	-	-	-	-	-	-	-59	-	-59
Toename / afname (-) via wijzigingen in deelneming zonder verlies van zeggen- schap	-	-	-	-	-115	1	-	-1	32	-83	2	-81
Saldo per 30/09/2015	1 271	18	-231	1 194	5 834	-434	-	-61	-635	5 686	271	7 227
Saldo per 31/12/2015	1 588	1 170	-230	2 188	5 720	-353	-2	-28	-630	7 835	245	9 668
Nettoresultaat van de periode	-	-	-	-	376	-	-	-	-	376	28	405
Andere elementen van het totaalre- sultaat	-	-	-	-	-	-86	11	10	-497	-562	-2	-564
Totaalresultaat	-	-	-	-	376	-86	11	10	-497	-185	26	-160
Kosten van aandelenopties	-	-	-	-	7	-	-	-	-	7	-	7
Dividenden	-	-	-	-	-199	-	-	-	-	-199	-9	-208
Coupons van eeuwigdurende hybride ob- ligaties	-	-	-	-	-58	-	-	-	-	-58	-	-58
Vervreemding / verwerving (-) van eigen aandelen	-	-	-54	-	-11	-	-	-	-	-65	-	-65
Andere	-	-	-	-	-12	15	-	-	-	3	11	14
Saldo per 30/09/2016	1 588	1 170	-285	2 188	5 823	-424	10	-18	-1 127	7 337	273	9 198

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 7 november 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. Op 7 juli 2016, ingevolge de afronding van de transactie, ontving Solvay een betaling van € 335 mln en werd INEOS de enige aandeelhouder van Inovyn. De uitstap uit de joint venture werd afgerond na het verkrijgen van de reglementaire goedkeuringen van de relevante autoriteiten. In 2017 zal Solvay een prijsaanpassing betalen van ongeveer € 80 mln.

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 werd terugbetaald op 2 juni 2016. De financiering van deze terugbetaling werd veiliggesteld in december 2015, samen met de obligaties die werden uitgegeven voor de financiering van de verwerving van Cytec.

Op 2 mei 2016 ondertekende Solvay een overeenkomst met Unipar Carpoloro voor de verkoop van zijn aandelen aangehouden in Solvay Indupa. Tijdens het derde kwartaal van 2016 werd de reële waarde min verkoopkosten aangepast, teneinde de impact van de verslechterde bedrijfsomgeving op de transactie weer te geven. Een bijzonder waardeverminderingsverlies ten belope van € 63 mln werd opgenomen in 2016.

Op 19 mei 2016 ondertekenden Solvay en Eastman Chemical Company hebben een definitieve overeenkomst om hun joint venture Primes-ter voor de productie van celluloseacetaat te beëindigen. Solvay verwerft daarbij Eastmans aandeel van 50 procent in de Amerikaanse fabriek en wordt zo de volledige eigenaar. Na de transactie zal Eastman de basisdiensten en grondstoffen op lange termijn leveren voor de fabriek in Kingsport, Tennessee. De transactie werd afgerond op 2 juni 2016.

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 negen maanden eindigend op 30 september 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 om de strategische coherentie en de alignering met de bedrijfsactiviteiten te verbeteren. De vroegere activiteiten van Cytec, genaamd "Aerospace Materials" en "Industrial Materials" werden opgenomen in Advanced Materials in de GBU "Composite Materials", terwijl hun activiteiten betreffende "In Process Separation" en "Additive Technologies" werden 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", zijn nu deel van 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 gewichtsvermindering en een verbetering van CO₂-uitstoot en energie-efficiëntie.
- **Advanced Formulations** bedient vooral de markten voor consumptiegoederen, landbouw, voeding en energie. Het biedt op maat gemaakte specialiteitsformuleringen die van invloed zijn op de oppervlaktechemie en het vloeistofgedrag veranderen om zo 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 bekleeft leidende regionale posities in verschillende gebieden, waarbij het vooral de auto-, constructie-, consumptiegoederen-, en bouwmarkten bedient. De focus ligt op uitmuntendheidsinitiatieven.
- **Corporate & Business Services** omvat corporate en andere zakelijke dienstverlening, zoals het Research & Innovation Center. Het omvat ook de GBU Energy Services, die als taak heeft om het energieverbruik te optimaliseren en de CO₂ 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 € -14 mln lager in het derde kwartaal van 2015 en € -26 mln lager in de eerste negen maanden van 2015 dan voorheen gepubliceerd. Na opname van Coatis in, en eliminatie van Emerging Biochemicals van de onderliggende EBITDA van Performance Chemicals is deze € -2 mln lager in het derde kwartaal van 2015 en € -10 mln lager in de eerste negen maanden van 2015 dan voorheen gepubliceerd. De onderliggende EBITDA van Functional Polymers is € 16 mln hoger in het derde kwartaal van 2015 en € 35 mln hoger in de eerste negen maanden van 2015 dan voorheen gepubliceerd.

Aansluiting van de segment-, onderliggende & IFRS resultaten

(in € mln)	Kw3 2016	Kw3 2015	9M 2016	9M 2015
Onderliggende EBITDA	664	524	1 918	1 526
Advanced Materials	292	236	852	651
Advanced Formulations	114	84	360	268
Performance Chemicals	217	209	640	582
Functional Polymers	76	61	204	154
Corporate & Business Services	-34	-66	-138	-129
Onderliggende afschrijvingen & bijzondere waardeverminderingen van activa	-198	-172	-591	-500
Onderliggende EBIT	466	352	1 327	1 026
Niet-contante boekhoudkundige impact op afschrijvingen van de toewijzing van de overnameprijs van verwervingen ^[1]	-72	-39	-296	-115
Overige kosten verbonden aan portefeuillemwijzigingen (zoals retentiepremies) ^[1]	-3	-3	-8	-9
Netto financieringslasten en herwaarderings van de boekwaarde in eigen vermogen van de RusVinyl joint venture	-2	-34	7	-39
Resultaat uit portefeuillebeheer en herevaluaties	-20	-57	-162	-100
Resultaat uit historische sanering & belangrijke juridische geschillen	-10	-4	-36	-26
EBIT	360	215	832	737
Netto financieringskosten	-82	-48	-262	-167
Resultaat vóór belastingen	278	167	570	570
Belastingen op resultaat	-33	-49	-108	-204
Resultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	245	118	462	366
Resultaat uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	-56	-3	-57	50
Nettoresultaat	189	115	405	416
Minderheidsbelangen	-13	-12	-28	-48
Aandeel van Solvay in het nettoresultaat	176	103	376	368

[1] De niet-contante PPA impact kan in de aansluitingstabel gevonden worden op pagina's 16-19. Voor Kw3 2016 zijn deze opgebouwd uit € -72 mln afschrijvingen 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 retentiepremies bij Chemlogics. Voor de 1ste 9 maanden van 2016 zijn deze opgebouwd uit € -82 mln opname in resultaat van de step-ups in voorraden van Cytec, die aangepast worden op de "Kostprijs van de omzet" lijn, en € -214 mln afschrijvingen op immateriële activa, die aangepast worden op de "Overige operationele opbrengsten & kosten" en "Commerciële & administratieve kosten" lijnen. Deze laatste werd ook voor € -8 mln aangepast voor de betaling van retentiepremies bij Chemlogics.

4. Betalingen gebaseerd op aandelen

Op 24 februari 2015 heeft de raad van bestuur van Solvay nv besloten twee langetermijn-incentiveplannen 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 begunstigde geldmiddelen kunnen verkrijgen op basis van de aandelenkoers van Solvay.

a) Aandelenoptieplan

De bijzonderheden van het aandelenoptieplan zijn als volgt:

Aandelenoptieplan

Aantal aanvaarde aandelenopties	759 022
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 30 september 2016 had dit een impact van € -2 mln 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 aanvaarde PSU's (Performance Share Unit)	348 990
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

Het Performance Share Units plan is een op aandelen gebaseerd plan dat in geldmiddelen wordt afgewikkeld. Per 30 september 2016 had dit een impact van € 8 mln op de geconsolideerde winst- en verliesrekening en het geconsolideerd overzicht van de financiële positie.

5. Financiële Instrumenten

a) Waarderingstechnieken

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

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 30 september 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

De reële waarde van het afgeleid financieel instrument, dat een bijkomende op prestatie gebaseerde betaling weergeeft, die Solvay zou ontvangen voor de verkoop van Inovyn bedroeg € 244 mln op 31 december 2015. De reële waarde steeg naar € 335 mln ingevolge de bindende overeenkomst die met INEOS werd afgesloten op 31 maart 2016 voor een vroegtijdige uitstap. Het instrument werd afgewikkeld op 7 juli 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 30 september 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 negen maanden eindigend op 30 september 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.

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 geconsolideerde tussentijdse 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 negen maanden van 2016 een getrouw beeld geeft van belangrijke gebeurtenissen tijdens deze negen 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.

8. Verslag inzake het beperkt nazicht van de geconsolideerde tussentijdse financiële informatie voor de negen maanden eindigend op 30 september 2016

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 geconsolideerd overzicht van financiële positie op 30 september 2016, de geconsolideerde winst- en verliesrekening, het geconsolideerde overzicht van het totaalresultaat, het geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen en het geconsolideerd kasstroomoverzicht voor de negen maanden eindigend op die datum, alsmede selectieve toelichtingen 1 tot 6.

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 € 23 462 mln en de geconsolideerde winst (aandeel van de groep) van de periode bedraagt € 376 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 controleoordeel 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, 8 november 2016

De commissaris

DELOITTE Bedrijfsrevisoren

BV o.v.v.e. CVBA

Vertegenwoordigd door Michel Denayer

FINANCIEEL 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, (c) coupons aangaande hybride obligaties beschouwd als dividenden volgens IFRS, en (d) impacten van schuldbeheer (voornamelijk winsten en verliezen betreffende vervroegde terugbetaling van schulden),
- Aanpassingen aan de resultaten van investeringen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode, betreffende bijzondere waardeverminderingverliezen, 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.

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

- (a) een afzonderlijke belangrijke bedrijfsactiviteit of geografisch bedrijfsgebied vertegenwoordigt;
- (b) deel uitmaakt van één enkel gecoördineerd plan om een afzonderlijke belangrijke bedrijfsactiviteit of geografisch bedrijfsgebied af te stoten; of
- (c) een dochteronderneming is die uitsluitend is overgenomen met de bedoeling te worden doorverkocht.

Belastingvoet: Inkomstenbelastingen / (Resultaat vóór belastingen – Resultaat van geassocieerde deelnemingen en joint ventures – interessen 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.

CFROI: Kasstroom opbrengst op investeringen wordt berekend als de ratio tussen de Recurrente Kasstroom en Geïnvesteerd 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.
- Geïnvesteerd 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.

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: nettoschuld / onderliggende EBITDA van de voorbije 12 maanden

Netto financieringskosten: De nettokosten 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.

Nettoschuld: Langlopende financiële schulden plus kortlopende financiële schulden min geldmiddelen en kasequivalenten min overige vorderingen in financiële instrumenten

Netto schuldenlasten: De kosten van schulden, na aftrek van de interestinkomsten op leningen en beleggingen, evenals andere winsten (en verliezen) op de nettoschuld.

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

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.

Omzet andere dan van kernactiviteiten: Deze omzet omvat voornamelijk handelstransacties in grondstoffen en energie, en andere opbrengsten die door de Groep als toekomstig worden beschouwd, omdat ze geen betrekking hebben op de expertise en de kernactiviteiten van Solvay.

Onderliggend: Onderliggende resultaten worden geacht een meer vergelijkbare indicatie te geven van de fundamentele prestatie 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 procentpunten 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 geclassificeerd 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) waardevermindervingsverliezen die voortvloeien uit de stopzetting van een activiteit of een productie-eenheid, en (f) waardevermindervingsverliezen 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 productie-eenheden (stopgezette sites, beëindigde bedrijfsactiviteiten, vervuiling van voorgaande jaren) en (b) de impact van belangrijke geschillen.

Schuldgraad: (Gearing ratio) Nettoschuld / totale eigen vermogen.

SOP: Stock Option Plan, aandelenoptieplan.

Vrije kasstroom: (Free cash flow) Kasstromen uit bedrijfsactiviteiten (inclusief dividenden van geassocieerde deelnemingen en joint ventures en exclusief kasstromen betreffende 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).

TECHNISCH GLOSSARIUM

FKM: Fluoro-elastomeer, polymeertype.

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

PA: Polyamide, polymeertype.

PCC: Geprecipiteerd calciumcarbonaat.

PVC: Polyvinyl chloride, polymer type.

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.

SLEUTELDATA VOOR INVESTEERDERS

16 januari 2017	Ex-coupon datum voor interimdividend
17 januari 2017	Recorddatum voor interimdividend
18 januari 2017	Betaling van het interimdividend
24 februari 2017	Publicatie van de resultaten van het 4 ^{de} kwartaal en van het jaar 2016
3 mei 2017	Publicatie van de resultaten van het 1 ^{ste} kwartaal van 2017
9 mei 2017	Jaarlijkse algemene vergadering
1 augustus 2017	Publicatie van de resultaten van het 2 ^{de} kwartaal de 1 ^{ste} jaarhelft van 2017
8 november 2017	Publicatie van de resultaten van het 3 ^{de} kwartaal van 2017

CONTACTEER ONS

Investeerdersrelaties

Kimberly Stewart

+32 2 264 3694
Kimberly.stewart@solvay.com

Jodi Allen

+1 973 357 3283
jodi.allen@solvay.com

Geoffroy Raskin

+32 2 264 1540
geoffroy.raskin@solvay.com

Bisser Alexandrov

+32 2 264 3687
bisser.alexandrov@solvay.com

Mediarelaties

Caroline Jacobs

+32 2 264 1530
caroline.jacobs@solvay.com



SOLVAY
asking more from chemistry®

Ransbeekstraat 310
1120 Brussel, België

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

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 CO2 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