



SOLVAY

asking more from chemistry®

FINANCIËEL VERSLAG DERDE KWARTAAL & EERSTE 9 MAANDEN 2017

Toelichting vooraf

Na de aankondigingen in december 2016 van de verkoop van de Acetow en Vinythai activiteiten, en in september 2017 van de geplande verkoop van de Polyamide activiteiten, werden deze bedrijfsactiviteiten ondergebracht in beëindigde bedrijfsactiviteiten en activa aangehouden voor verkoop. De winst- en verliescijfers van het derde kwartaal en de eerste 9 maanden van 2016 werden herwerkt om de vergelijking te vergemakkelijken. De verkoop van Vinythai werd eind februari 2017 afgerond en de verkoop van Acetow eind mei 2017.

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 commentaren op pagina's 2 tot 8 zijn op onderliggende basis, tenzij anders aangegeven.

**Gereguleerde
informatie**

November 8, 2017
7:00 AM

HOOGTEPUNTEN

- Volumetoename van 9% in Kw3, dankzij groei in alle operationele segmenten
- Onderliggende EBITDA-groei van 1% in Kw3 en van 9% in de eerste negen maanden van 2017
- Op koers om verwachte EBITDA en kasstroom voor het jaar 2017 te behalen

Resultaten van het derde kwartaal 2017

De **netto-omzet** bedroeg € 2,5 mld en steeg 4%, waarbij de volumegroei van 9% de impact van wisselkoersschommelingen op conversie goedmaakte.

De **onderliggende EBITDA** groeide 1% tot € 553 mln. De hogere volumes, na aftrek van hogere grondstoffen-, energie- en vaste kosten, leverden een organische groei van 5%. Het effect van de wisselkoersen op conversie was negatief, namelijk -3%. De EBITDA-marge bedroeg 22%.

- **Advanced Materials:** € 294 mln, met een groeiende vraag naar hoogwaardige polymeren in de autosector en de markten voor batterijen en *smart devices*. Volumes van composietmaterialen voor de luchtvaart bleven per saldo stabiel, maar daalden voor industriële toepassingen.
- **Advanced Formulations:** € 129 mln, dankzij het aanhoudend sterke herstel van de vraag naar formuleringen voor schaalolie- en gasexploratie. Volumes van technologische oplossingen stegen voor polymeeradditieven en geavanceerde toepassingen.
- **Performance Chemicals:** € 178 mln, waarbij de sterke volumegroei van natriumcarbonaat en de bijdrage van de nieuwe peroxidefabriek onvoldoende waren om de hogere energiekosten te kunnen compenseren.
- **Corporate & Business Services:** € -47 mln, grotendeels stabiel tegenover vorig jaar, waarbij de aanhoudende kostenbeheersing compenseerde voor de inflatie.

De **winst toegerekend aan het Solvay aandeel** op IFRS basis bedroeg € 179 mln. Dit omvatte een waardevermindering van € -91 mln voor de behouden polyamide-activiteiten in Latijns-Amerika. Op onderliggende basis daalde dit tot € 229 mln van € 247 mln in 2016, vanwege de verminderde bijdrage van beëindigde bedrijfsactiviteiten na de verkoop van Vinythai en Acetow in de eerste jaarhelft.

De **vrije kasstroom** uit voortgezette bedrijfsactiviteiten kwam uit op € 195 mln en leidde tot een gelijkaardige daling van de nettoschuld.

Bruto-**interimdividend** van € 1,38 per aandeel, uit te betalen op 18 januari 2018.

Resultaten van de eerste 9 maanden 2017

De **netto-omzet** bedroeg € 7,6 mld, een stijging van 7% aangedreven door volumegroei in alle operationele segmenten.

De **onderliggende EBITDA** groeide 9% tot € 1737 mln, vooral dankzij de volumegroei en de eenmalige synergiewinst die in het tweede kwartaal werd aangekondigd. De onderliggende EBITDA-marge voor de periode van negen maanden steeg tot een record van 23%.

De **winst toegerekend aan het Solvay aandeel** op IFRS basis kwam op € 792 mln. Op onderliggende basis groeide de winst 20% tot € 794 mln, door de hogere inkomsten en lagere financiële uitgaven.

De **vrije kasstroom** uit voortgezette activiteiten steeg 33% tot € 446 mln tegenover dezelfde periode in 2016.

De **onderliggende nettoschuld**^[1] daalde tot € 5,5 mld van € 6,6 mld aan het begin van het jaar, na afronding van desinvesteringen. De nettoschuld op IFRS basis kwam uit op € 3,3 mld.

Citaat van CEO Jean-Pierre Clamadieu

“De EBITDA vorderde op organische basis met een sterke volumegroei in al onze operationele segmenten die compenseerde voor de hogere vaste kosten en bijdroeg aan het behoud van onze toonaangevende marges. De diepgaande transformatie van onze bedrijfsportefeuille, die vijf jaar geleden begon, zal met de verkoop van onze polyamide-activiteiten worden afgerond. Verder vooruitkijkend zijn onze multi-gespecialiseerde bedrijven goed geplaatst om de sterke financiële prestaties in 2017 en daarna voort te zetten.”

Vooruitzichten voor 2017^[2]

Solvay bevestigt zijn verwachting dat de onderliggende EBITDA tussen de 6% en 8% zal groeien en dat het een vrije kasstroom zal genereren van meer dan € 800 mln.

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

[2] De vooruitzichten gaan uit van een constante perimeteer en vaste wisselkoersen.

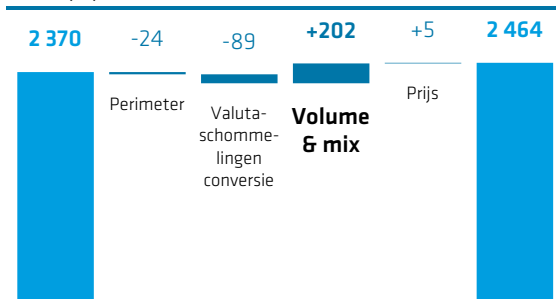
OVERZICHT ONDERLIGGEND RESULTAAT DERDE KWARTAAL 2017^[1]

Kw3 kerncijfers

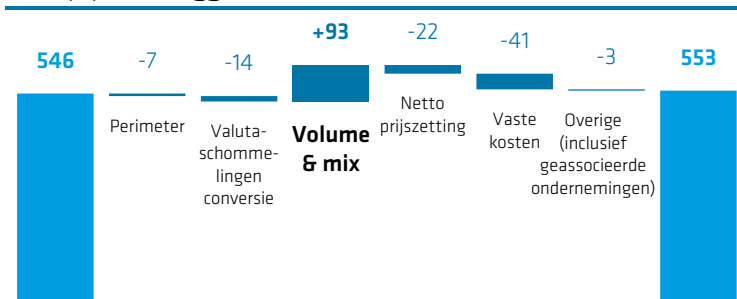
(in € mln)

	IFRS			Onderliggend		
	Kw3 2017	Kw3 2016	% joj	Kw3 2017	Kw3 2016	% joj
Netto-omzet	2 464	2 370	+4,0%	2 464	2 370	+4,0%
EBITDA	499	516	-3,4%	553	546	+1,3%
<i>EBITDA-marge</i>				22%	23%	-0,6pp
EBIT	169	290	-42%	372	386	-3,7%
Netto financieringskosten	-61	-80	+23%	-98	-116	+16%
Belastingen op winst	91	-22	n.m.	-63	-72	+13%
<i>Belastingvoet (over 9M)</i>				27%	31%	-3,7pp
Winst / verlies (-) uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	-6	1	n.m.	30	64	-53%
Winst (-) / verlies toegerekend aan minderheidsbelangen	-13	-13	-1,7%	-12	-14	-15%
Winst toegerekend aan Solvay aandeel	179	176	+1,6%	229	247	-7,4%
Gewone winst per aandeel (in €)	1,73	1,71	+1,4%	2,22	2,40	-7,7%
Kapitaalinvesteringen	-173	-242	+28%	-173	-242	+28%
Kapitaalinvesteringen uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	-153	-202	+24%	-153	-202	+24%
<i>Kasstroomomzetting</i>				72%	63%	+9,4pp
Vrije kasstroom	227	280	-19%	227	280	-19%
Vrije kasstroom uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	195	219	-11%	195	219	-11%
Nettoschuld^[2]	-3 338			-5 538		

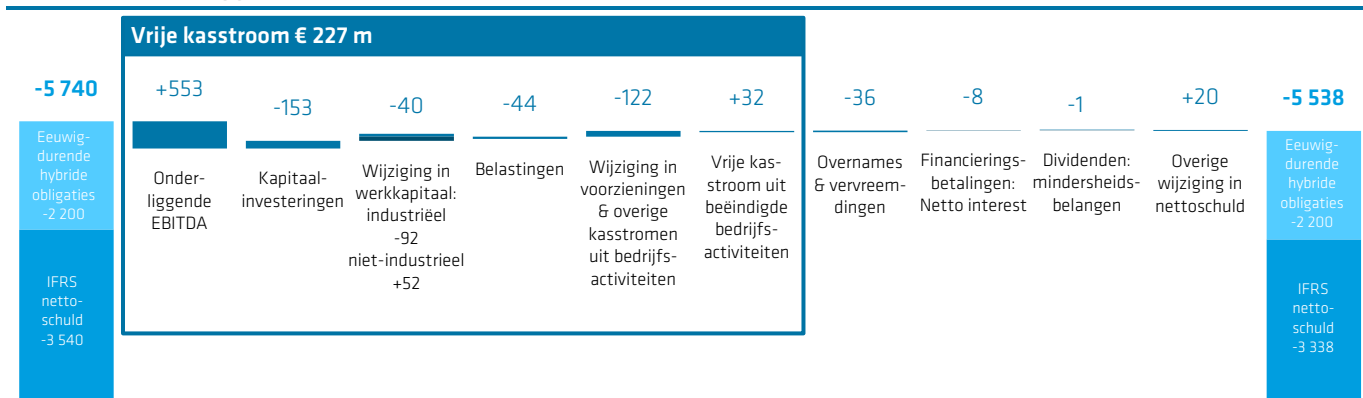
Kw3 joj netto-omzetevolutie (in € mln)



Kw3 joj onderliggende EBITDA evolutie (in € mln)



Kw3 2017 onderliggende nettoschuldevolutie^[2] (in € mln)



[1] Een volledige aansluiting van IFRS en de onderliggende informatie van de winst- en verliesrekening staan op pagina 11 van dit verslag.

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

De **netto-omzet** steeg per saldo 4% naar € 2,5 mld, omdat de volumegroei van 9% deels teniet werd gedaan door de negatieve impact van wisselkoersschommelingen op conversie en een licht kleinere omvang van het bedrijf.

- Alle bedrijfssegmenten droegen bij aan de groei van **volume & mix** met 9%. Bij Advanced Materials werd de volumegroei aangedreven door de vraag naar hoogwaardige polymeren die worden gebruikt om de energie-efficiëntie van auto's en batterijen te verbeteren en voor nieuwe toepassingen in *smart devices*. Bij Advanced Formulations ondersteunden zowel het aanhoudende herstel van de Noord-Amerikaanse markt voor schaalolie- en gasexploratie, als de groei voor technologische oplossingen binnen en buiten de mijnbouw de toename in volumes. De volumes van Performance Chemicals groeiden in natriumcarbonaat en peroxiden.
- **Wisselkoersschommelingen** drukten de organische groei met -4%, voornamelijk door de negatieve impact van de Amerikaanse dollar en in mindere mate van de Chinese yuan en de Japanse yen.
- Het **perimeteffect**^[1] hield verband met de verkoop in juni van de kleinere bedrijfsactiviteiten, zoals vervlechtbare compounds op basis van polyolefin en geformuleerde harsen.

De **onderliggende EBITDA** groeide 1% tot € 553 mln. De hogere volumes, gecorrigeerd voor de hogere grondstoffenrijzen, energie- en vaste kosten, leverden een organische groei van 5%. Wisselkoersverschillen en een kleine verandering in de perimeter van de groep wogen -4%. De **EBITDA-marge** kwam per saldo uit op 22%.

- Hogere **volumes** voegden 17% toe aan de EBITDA, dankzij een stijgende trend in de eerste jaarhelft.
- De hogere **vaste kosten** tonen de inflatoire druk, de stijging voor variable verloningsprovisies en de kosten geassocieerd met nieuwe productiecapaciteiten ter ondersteuning van de volumegroei. Deze werden deels gecompenseerd door operationele uitmuntendheid en synergievoordelen, waardoor de EBITDA -7% daalde.
- De **netto-prijszetting** had een negatieve impact van -4%. De hogere energiekosten ten opzichte van het laagtepunt een jaar geleden resulteerde in kleinere marges bij de natriumcarbonaatactiviteiten.
- **Wisselkoersschommelingen** drukten de organische groei met -3%. Dit was bijna volledig te wijten aan de waardevermindering van de Amerikaanse dollar.

De **onderliggende EBIT** bedroeg € 372 mln, na aftrek van de onderliggende afschrijvingen en waardeverminderingen van € -182 mln. Deze waren hoger dan in 2016 als gevolg van de nieuwe capaciteiten die in de laatste 12 maanden van start gingen.

De **onderliggende netto financiële uitgaven**^[2] bedroegen € -98 mln, 16% lager dan vorig jaar, dankzij de optimalisering van de financiële structuur van Solvay. In het kader van deze maatregelen voltooide de groep begin oktober een gedeeltelijke

terugkoop van zijn uitstaande schulden in Amerikaanse dollar en euro voor in totaal € 365 mln.

De **onderliggende belastingen op het resultaat** bedroegen € -63 mln, minder dan in 2016, vanwege de geografische spreiding van de resultaten. Het onderliggende belastingtarief kwam daarmee op 27% voor 2017 tot dusver.

De **beëindigde bedrijfsactiviteiten** voegden € 30 mln toe aan de winst op onderliggende basis, minder dan in 2016, omdat de verkoop van Acetow en Vinythai eerder dit jaar werd afgerond en deze activiteiten dus niet langer bijdragen. De beëindigde activiteiten omvatten nu alleen de polyamide-activiteit die aan BASF zal worden verkocht voor een bedrijfswaarde van € 1,6 mld. Deze verkoop werd in september 2017 aangekondigd en wordt naar verwachting afgerond in het derde kwartaal van 2018.

De **vrije kasstroom** uit voortgezette activiteiten, zonder de beëindigde polyamide-activiteiten, daalde tot € 195 mln van € 219 mln in hetzelfde kwartaal in 2016. Inclusief de bijdrage van € 32 mln uit beëindigde bedrijfsactiviteiten, was de totale vrije kasstroom € 227 mln. Dit volgde op een sterk resultaat in het eerste kwartaal van 2017, waarmee het totale cijfer sinds begin dit jaar op € 484 mln komt.

- De **kapitaalinvesteringen** in voortgezette activiteiten bedroegen € -153 mln, aanzienlijk lager dan de € -202 mln in 2016, waardoor de kasstroomomzetting groeide tot 72% van 63% een jaar geleden. Dit is het gevolg van de geplande reductie in kapitaalinvesteringen, samen met verdere investeringen in toekomstige groei, zoals blijkt uit de recente capaciteitsuitbreidingen in hoogwaardige polymeren.
- De uitstroom van **werkkapitaal** uit voortgezette activiteiten bedroeg € -40 mln. De netto verhouding van het werkkapitaal ten opzichte van de omzet steeg dit kwartaal licht tot 15,5%, deels vanwege de beëindiging van de polyamide-activiteiten.

Het **bruto-interim dividend** van € 1,38 bruto per aandeel, zal aan de aandeelhouders betaald worden op 18 januari 2018. Zoals in de voorgaande jaren komt het interim dividend overeen met 40% van het volledige dividend van het vorige jaar.

De **onderliggende nettoschuld**^[2] daalde van € -5 740 aan het begin van het kwartaal tot € -5 538 mln, een verbetering van € 202 mln. Dit resulteerde in een onderliggende hefboomgraad van 2,3x op aangepaste basis^[3], waarbij de verbetering tegenover 2,6x aan het begin van het jaar werd gehandhaafd.

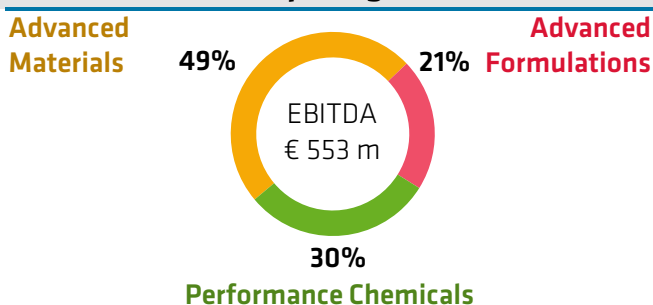
- De uitstroom in verband met **overnames en vervreemdingen** was € -36 mln en bestond hoofdzakelijk uit resterende kosten voor recente vervreemdingen.
- De **financieringsbetalingen** kwamen uit op € -8 mln. In het derde kwartaal werden geen senior of hybride obligatiecoupons uitbetaald.
- **Overige wijzigingen** beïnvloedden de nettoschuld positief met € 20 mln en omvatten de waardevermindering van de schulden in Amerikaanse dollar na de devaluatie van deze munt gedurende het kwartaal.

[1] Perimeteffecten omvatten overnames en vervreemdingen van kleinere activiteiten die niet leiden tot de herwerking van eerdere perioden.

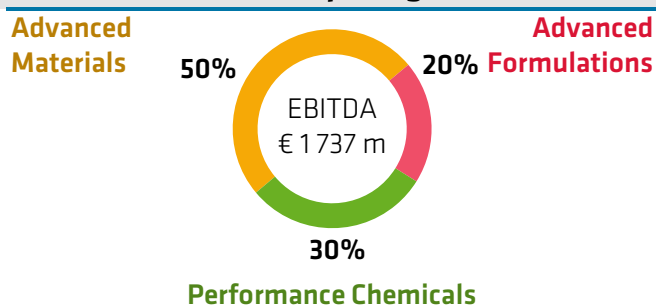
[2] De onderliggende nettoschuld bevat de eeuwigdurende hybride obligaties, die onder IFRS als eigen vermogen geboekt worden. De onderliggende netto financiële uitgaven omvatten de coupons op eeuwigdurende hybride obligaties, die onder IFRS worden opgenomen als dividenden en daarom zijn uitgesloten van de winst- en verliesrekening, evenals de financiële uitgaven en gerealiseerde wisselkoersverliezen met betrekking tot 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.

[3] De EBITDA van de afgesplitste polyamide-activiteiten is toegevoegd aan de noemer, omdat de nettoschuld in de teller nog niet de opbrengst van deze verkopen weerspiegelt.

Derde kwartaal 2017 per segment ^[1]



Eerste 9 maanden 2017 per segment ^[1]



Segmentoverzicht

(in € mln)

Onderliggend

	Kw3 2017	Kw3 2016	% joj	9M 2017	9M 2016	% joj
Netto-omzet	2 464	2 370	+4,0%	7 645	7 138	+7,1%
Advanced Materials	1 052	1 072	-1,9%	3 323	3 237	+2,7%
Advanced Formulations	721	648	+11%	2 219	1 960	+13%
Performance Chemicals	684	649	+5,4%	2 087	1 936	+7,8%
Corporate & Business Services	7	1	n.m.	17	6	n.m.
EBITDA	553	546	+1,3%	1 737	1 595	+8,9%
Advanced Materials	294	292	+0,8%	942	852	+11%
Advanced Formulations	129	114	+13%	386	360	+7,2%
Performance Chemicals	178	185	-4,0%	579	549	+5,5%
Corporate & Business Services	-47	-45	-5,2%	-170	-165	-2,9%
EBIT	372	386	-3,7%	1 220	1 107	+10%
Advanced Materials	206	227	-9,2%	714	649	+10%
Advanced Formulations	94	78	+20%	280	247	+13%
Performance Chemicals	133	142	-5,8%	442	423	+4,4%
Corporate & Business Services	-61	-60	-1,7%	-216	-212	-1,8%

CORPORATE & BUSINESS SERVICES

De **onderliggende EBITDA-kosten voor Kw3 2017** bedroegen € -47 mln, lichtjes hoger dan in 2016, met een verbeterde bijdrage van **Energy Services**, die € 14 mln bijdroeg uit verschillende kansen in de markten.

Kosten op EBITDA niveau in **Other Corporate & Business Services** bedroegen € -61 mln, vergelijkbaar met bedrijfsomstandigheden in 2017, maar meer dan in het derde kwartaal van 2016 toen faseringseffecten bijdroegen. Operationele uitmuntendheids-programmas compenseerden inflatie en werden aangevuld door synergieën op de Cytex aankoop.

[1] De EBITDA-grafiek sluit Corporate & Business Services uit, omdat de bijdrage aan de EBITDA negatief is en dus niet getoond kan worden. Corporate & Business Services had geen materiële bijdrage aan de netto-omzet.

ADVANCED MATERIALS

- Kw3 onderliggende EBITDA 1% hoger: wisselkoersen en perimeter wogen op organische groei van 6%
- Aanhoudend sterke vraag in de autosector, verbeterde verkopen van *smart device* toepassingen
- Verkoop composieten aan luchtvaartindustrie stabiel, maar lager voor industriële toepassingen

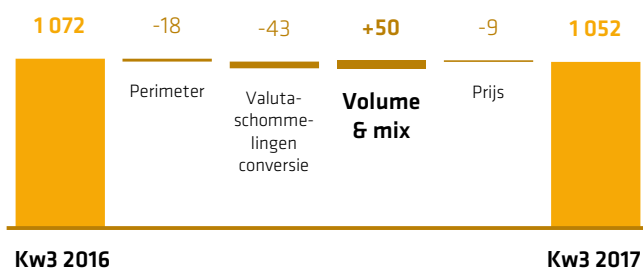
Kerncijfers

(in € mln)

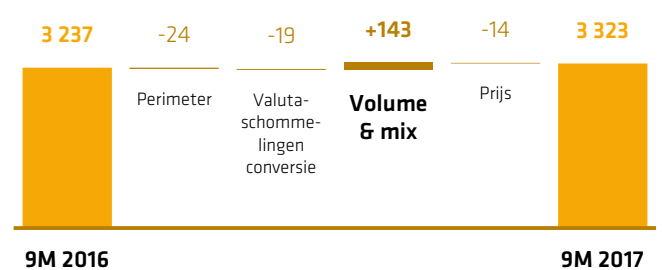
Onderliggend

	Kw3 2017	Kw3 2016	% joj	9M 2017	9M 2016	% joj
Netto-omzet	1 052	1 072	-1,9%	3 323	3 237	+2,7%
Specialty Polymers	509	497	+2,6%	1 550	1 441	+7,6%
Composite Materials	232	253	-8,1%	788	812	-2,9%
Special Chem	204	211	-3,2%	649	644	+0,8%
Silica	106	112	-5,0%	336	340	-1,4%
EBITDA	294	292	+0,8%	942	852	+11%
EBITDA-marge	28%	27%	+0,7pp	28%	26%	+2,0pp

Kw3 joj netto-omzetevolutie (in € mln)



9M joj netto-omzetevolutie (in € mln)



Kw3 2017 resultaten

De **netto-omzet** daalde -2% doordat de volumegroei van 5% onder druk stond van de waardevermindering van de meeste valuta's en van een lichte verandering in de perimeter van de groep. De kleinere perimeter is het gevolg van de verkoop van de vervlechtbare compoundactiviteiten op basis van polyolefin in juni.

De omzet van **Specialty Polymers** steeg 3% ondanks de eerder genoemde negatieve effecten, dankzij de aanhoudende vraag naar energie-efficiëntie in de autosector, zoals Li-on batterijen, en de verbeterde vraag naar smart device toepassingen, ook al was het seizoenseffect minder sterk. Naast de onlangs voltooide PEEK-fabriek in de VS en de nieuwe PVDF-fabriek in China, zijn nieuwe productlijnen aangekondigd voor sulfonen en PEKK-polymeren ter ondersteuning van de groeiende markten voor medische toepassingen, waterzuivering, 3D-printing en thermoplastische composieten.

De omzet van **Composite Materials** daalde vanwege de zwakke vraag naar industriële composieten met de beëindiging van een aantal programma's voor superauto's. In de luchtvaartsector waren de omzetvolumes stabiel. Het hogere productieritme van F-35's en LEAP motoren compenseerde voor de verdere daling bij passagiersvliegtuigen met een brede romp.

Bij **Special Chem** bleven de omzetvolumes grotendeels stabiel. Nieuwe contracten voor reinigingsmiddelen voor halfgeleiders maakten de verminderde vraag naar formuleringen met zeldzame aardmetalen voor autokatalysatoren goed.

De omzet van **Silica** was per saldo neutraal en de vraag vanuit de energie-efficiënte bandenmarkt was in lijn met vorig jaar, ofschoon de prijzen lager waren.

De **onderliggende EBITDA** was 1% hoger. De sterke volumes bij **Specialty Polymers** dreven de organische groei 6% omhoog, ondanks hogere vaste kosten vanwege de uitgebreidere productiebasis. De gecombineerde effecten van een kleinere perimeter en wisselkoersschommelingen wogen als geheel met -5% op de EBITDA. De verandering in de volumemix leidde tot een lichte stijging van de **EBITDA-marge** tot 28% ten opzichte van het jaar ervoor en in lijn met het recordniveau van het tweede kwartaal.

ADVANCED FORMULATIONS

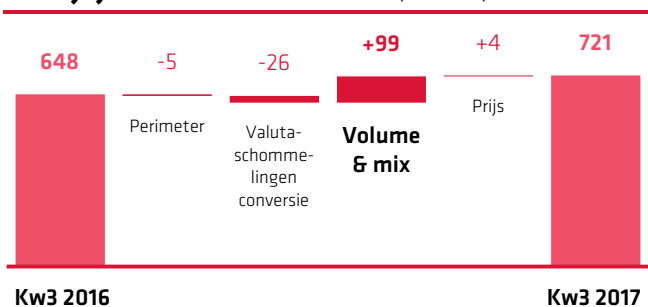
- Kw3 onderliggende EBITDA 13% hoger, dankzij sterke volumegroei
- Aanhoudend sterk herstel van Noord-Amerikaanse olie- en gasindustrie, samen met groei in technologische oplossingen, exclusief de mijnbouw
- Uitmuntendheid ondersteunde de marges tegen hogere grondstoffenprijzen

Kerncijfers

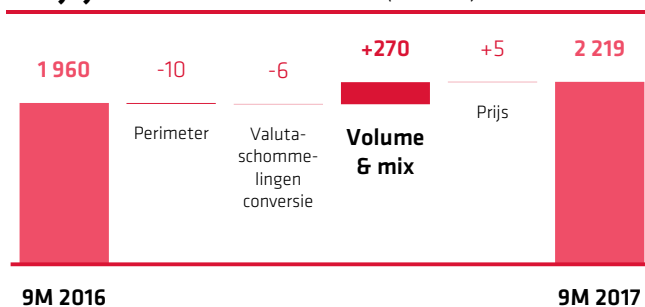
Onderliggend

(in € mln)	Kw3 2017	Kw3 2016	% joj	9M 2017	9M 2016	% joj
Netto-omzet	721	648	+11%	2 219	1 960	+13%
Novecare	475	403	+18%	1 457	1 224	+19%
Technology Solutions	161	162	-0,7%	489	486	+0,5%
Aroma Performance	84	83	+1,8%	273	250	+9,4%
EBITDA	129	114	+13%	386	360	+7,2%
EBITDA-marge	18%	18%	+0,3pp	17%	18%	-1,0pp

Kw3 joj netto-omzetevolutie (in € mln)



9M joj netto-omzetevolutie (in € mln)



Kw3 2017 resultaten

De **netto-omzet** steeg 11% dankzij de sterke volumegroei van 15% en een aantal prijsverhogingen. De lagere wisselkoersen drukten de groei met -4%.

Bij **Novecare** groeide de omzet met 18%, aangedreven door het aanhoudend sterke herstel van de Noord-Amerikaanse industrie voor schaalolie- en gasexploratie in de afgelopen kwartalen en een lichte verbetering van de productmix in deze sector. De prijzen stegen over het geheel vanwege de succesvolle doorberekening van hogere prijzen voor bepaalde grondstoffen.

De omzetvolumes van **Technology Solutions** groeiden eveneens fors dankzij de goede vraag naar fosforderivaten en polymeeradditieven. Aangezien Solvays productie van polymeeradditieven maximale capaciteit heeft bereikt en de vraag toeneemt, zal de productiecapaciteit worden uitgebreid. De omzet in mijnbouw was per saldo stabiel en herstelde zich geleidelijk na de productieproblemen bij sommige mijnen van klanten eerder dit jaar.

De omzet van **Aroma Performance** steeg licht op basis van de groeiende vraag naar vanilline aroma-ingredienten in de smaak- en geurstoffenindustrie.

De **onderliggende EBITDA** was 13% hoger, dankzij hogere volumes in alle bedrijfssegmenten die de negatieve impact van wisselkoersschommelingen op conversie ruimschoots goedmaakten. De hogere grondstoffenprijzen en vaste kosten werden deels goedgemaakt door operationele en commerciële uitmuntendheidsinitiatieven, wat leidde tot een onderliggende **EBITDA-marge** van 18%.

PERFORMANCE CHEMICALS ^[1]

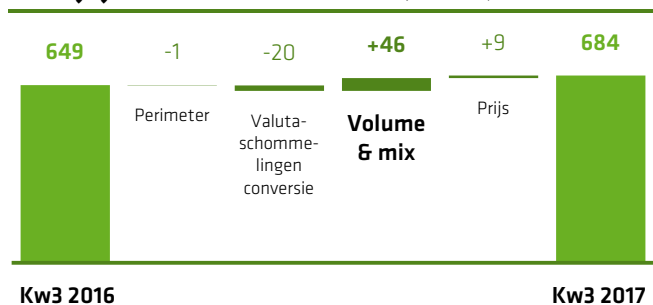
- Kw3 onderliggende EBITDA 4% lager door hogere grondstoffenprijzen
- Volumegroei in natriumcarbonaat, maar marges leden onder hogere energiekosten
- Bijdrage nieuwe HPPO-fabriek aan omzetgroei bij Peroxides

Kerncijfers

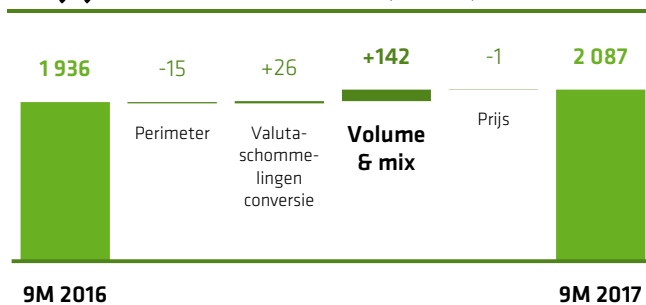
Onderliggend

(in € mln)	Kw3 2017	Kw3 2016	% joj	9M 2017	9M 2016	% joj
Netto-omzet	684	649	+5,4%	2 087	1 936	+7,8%
Soda Ash & Derivatives	405	398	+1,8%	1 232	1 169	+5,4%
Peroxides	148	134	+10%	450	406	+11%
Coatis	101	87	+16%	304	254	+20%
Functional Polymers	31	30	+2,3%	100	106	-5,3%
EBITDA	178	185	-4,0%	579	549	+5,5%
EBITDA-marge	26%	29%	-2,6pp	28%	28%	-0,6pp

Kw3 joj netto-omzetevolutie (in € mln)



9M joj netto-omzetevolutie (in € mln)



Kw3 2017 resultaten

De **netto-omzet** steeg organisch met 5% dankzij de hogere volumes. De 7% volumegroei werd echter uitgehouden door de negatieve impact van de conversie van wisselkoersen.

De omzetvolumes van **Soda Ash & Derivatives** bleven sterk, vooral dankzij de grotere vraag in de overzeese markt. De prijzen zijn sinds begin dit jaar iets gedaald. De omzet van bicarbonaat groeide verder.

Bij **Peroxides** werd de omzetgroei ondersteund door het voortgezette leveringscontract voor de nieuwe HPPO-fabriek in Saoedi-Arabië.

De omzet van **Coatis** steeg 16%, dankzij hogere verkoopprijzen, die de stijging van de grondstoffenprijzen meer dan goedmaakten. De volumes verbeterden met het herstel van de binnenlandse markt in Latijns-Amerika.

De bijdrage van de Latijns-Amerikaanse polyamideactiviteiten aan **Functional Polymers** bleef laag. De verkoop van Solvay's belang in de Braziliaanse compoundfabrikant Dacarto Benvic werd in september afgerond.

De **onderliggende EBITDA** daalde -4%, voornamelijk door de hogere energiekosten die de volumegroei in dit kwartaal ruimschoots teniet deden. De bijdrage van het belang van 50% in de Russische joint venture Rusvinyl leed onder de lagere spreads op de pvc-markt. De onderliggende **EBITDA-marge** daalde -2,6 procentpunten tot 26%.

[1] Na de stopzetting van de polyamideactiviteiten, die zoals gepland verkocht zullen worden aan BASF, zijn de resterende activiteiten in het operationele segment van de Functional Polymers geïntegreerd in het operationele segment van de Performance Chemicals als een gescheiden business unit. De financiële cijfers zijn overeenkomstig herwerkt.

AANVULLENDE INFORMATIE

Aansluiting van alternatieve prestatie-indicatoren

Solvay maakt gebruik van alternatieve prestatie-indicatoren om de financiële resultaten te meten, zoals hieronder beschreven. Tenzij anders vermeld, worden 2016 data voorgesteld op een herwerkte basis, na afsplitsing van Acetow en Vinythai. Solvay is van mening dat deze indicatoren nuttig zijn voor het analyseren en verklaren van veranderingen en ontwikkelingen in de historische resultaten van de bedrijfsactiviteiten, omdat ze toelaten deze te vergelijken op een consistente basis.

Belastingvoet

(in € mln)		Onderliggend			
		Kw3 2017	Kw3 2016	9M 2017	9M 2016
Winst van de periode vóór belastingen	a	274	270	916	751
Resultaat uit joint ventures & geassocieerde deelnemingen	b	15	18	52	50
Interesten en geboekte wisselkoerswinsten/verliezen op de RusVinyl joint venture	c	-8	-9	-20	-21
Belastingen op winst	d	-63	-72	-239	-222
Belastingvoet	e = -d/(a-b-c)	24%	28%	27%	31%

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.

Vrije kasstroom

(in € mln)		Kw3 2017	Kw3 2016	9M 2017	9M 2016
Kasstromen uit bedrijfsactiviteiten	a	406	522	955	1128
waarvan kasstromen verbonden aan verwerving van dochterondernemingen	b	-	-	-23	15
Kasstromen uit investeringsactiviteiten	c	-214	37	360	-385
Verwerving (-) van dochterondernemingen	d	-4	-39	-29	-18
Verwerving (-) van deelnemingen - Overige	e	-3	-	-13	-2
Leningen aan geassocieerde & niet-geconsolideerde deelnemingen	f	1	10	-10	-23
Vervreemding (+) van dochterondernemingen en deelnemingen	g	-30	309	920	307
Betaalde belastingen op vervreemding van deelnemingen	h	-	-	-14	-
Vrije kasstroom	i = a-b+c-d-e-f-g-h	227	280	484	464
Vrije kasstroom uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	j	32	61	38	129
Vrije kasstroom uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	k = i-j	195	219	446	335

Vrije kasstroom (free cash flow) meet de kasstroom uit operationele activiteiten na investeringen. Het sluit fusie- en verwervingskosten uit, evenals financieringsactiviteiten, maar omvat dividenden van geassocieerde deelnemingen en joint ventures, pensioenen en herstructureringskosten. De vrije kasstroom is gedefinieerd als de kasstroom van bedrijfsactiviteiten (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, evenals gerelateerde belastingelementen).

Kapitaalinvesteringen

(in € mln)		Kw3 2017	Kw3 2016	9M 2017	9M 2016
Verwerving (-) van materiële vaste activa	a	-147	-219	-455	-611
Verwerving (-) van immateriële vaste activa	b	-26	-23	-80	-68
Kapitaalinvesteringen	c = a+b	-173	-242	-535	-679
Kapitaalinvesteringen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	d	-21	-40	-61	-93
Kapitaalinvesteringen uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	e = c-d	-153	-202	-473	-586

Kapitaalinvesteringen zijn geldmiddelen betaald voor de verwerving van materiële en immateriële vaste activa.

Kasstroomomzetting

(in € mln)

		Kw3 2017	Kw3 2016	9M 2017	9M 2016
Kapitaalinvesteringen uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	a	-153	-202	-473	-586
Onderliggende EBITDA	b	553	546	1737	1595
Kasstroomomzetting	c = (a+b)/b	72%	63%	73%	63%

Kasstroomomzetting is de ratio die gebruikt wordt om de omzetting van EBITDA in cash te meten. Het wordt gedefinieerd als de ratio van (Onderliggende EBITDA + CAPEX van voortgezette bedrijfsactiviteiten) op onderliggende EBITDA..

Netto werkkapitaal

(in € mln)

		2017		2016	
		30 september	30 juni	31 maart	31 december
Vorraden	a	1 507	1 732	1 747	1 672
Handelsvorderingen	b	1 505	1 719	1 781	1 621
Overige kortlopende vorderingen	c	693	671	705	736
Handelsschulden	d	-1 206	-1 475	-1 563	-1 547
Overige kortlopende verplichtingen	e	-882	-804	-1 078	-1 085
Netto werkkapitaal	f = a+b+c+d+e	1 617	1 843	1 592	1 396
Omzet [1]	g	2 609	3 188	3 159	2 933
Kwartaalomzet op jaarbasis [1]	h = 4*g	10 436	12 753	12 638	11 731
Netto werkkapitaal / omzet [1]	i = f / h	15,5%	14,5%	12,6%	11,9%
Jaargemiddelde	j = $\mu(Kw1, Kw2, Kw3, Kw4)$		14,2%		15,3%

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

Nettoschuld

(in € mln)

		2017		2016	
		30 september	30 juni	31 maart	31 december
Langlopende financiële schulden	a	-3 190	-3 512	-4 039	-4 087
Kortlopende financiële schulden	b	-2 004	-1 820	-1 322	-1 338
Brutoschuld	c = a+b	-5 194	-5 332	-5 361	-5 426
Overige vorderingen in financiële instrumenten	d	498	637	99	101
Geldmiddelen & kasequivalenten	e	1 358	1 156	1 094	969
Totale geldmiddelen en kasequivalenten	f = d+e	1 856	1 792	1 193	1 070
IFRS nettoschuld	g = c+f	-3 338	-3 540	-4 168	-4 356
Eeuwigdurende hybride obligaties	h	-2 200	-2 200	-2 200	-2 200
Onderliggende nettoschuld	i = g+h	-5 538	-5 740	-6 368	-6 556
Onderliggende EBITDA (laatste 12 maanden) [2]	j	2 217	2 455	2 348	2 283
Aanpassing voor beëindigde bedrijfsactiviteiten [3]	k	235	-	158	236
Aangepaste onderliggende EBITDA voor de berekening van de hefboomgraad [3]	l = j+k	2 453	2 455	2 506	2 519
Onderliggende hefboomgraad [3]	m = -i/l	2,3	2,3	2,5	2,6

De IFRS nettoschuld omvat de langlopende financiële schulden plus kortlopende financiële schulden min geldmiddelen en kasequivalenten min overige vorderingen in financiële instrumenten. De onderliggende nettoschuld herclassificeert als 100% schuld de eeuwigdurende hybride obligaties, die als eigen vermogen worden beschouwd onder IFRS. De hefboomgraad is nettoschuld / onderliggende EBITDA van de voorbije 12 maanden. De onderliggende hefboomgraad is de onderliggende nettoschuld / onderliggende EBITDA van de voorbije 12 maanden.

[1] De perimeter gedekt door de omzet stemt overeen met de perimeter van het netto werkkapitaal, dus inclusief Polyamide op 30 juni 2017, 31 maart 2017 en 31 december 2016.

[2] De perimeter gedekt door de onderliggende EBITDA komt overeen met de perimeter van de nettoschuld, dus inclusief Polyamide op 30 juni 2017, 31 maart 2017 en 31 december 2016.

[3] Aangezien de nettoschuld aan het eind van de periode nog niet de netto opbrengsten omvat van de verkoop van beëindigde bedrijfsactiviteiten, terwijl de onderliggende EBITDA de bijdrage van beëindigde bedrijfsactiviteiten uitsluit, wordt de onderliggende EBITDA aangepast voor de berekening van de hefboomgraad. Voor september 2017 werd de onderliggende EBITDA van Polyamide toegevoegd, voor maart 2017 die van Acetow, en voor december 2016 die van Acetow en Vinythai.

Aansluiting van de IFRS & onderliggende 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.

Kw3 geconsolideerde winst- & verliesrekening

(in € mln)	Kw3 2017			Kw3 2016		
	IFRS	Aanpas-singen	Onder-liggend	IFRS	Aanpas-singen	Onder-liggend
Omzet	2 609	-	2 609	2 483	-	2 483
waarvan andere dan van kernactiviteiten	145	-	145	112	-	112
waarvan netto-omzet	2 464	-	2 464	2 370	-	2 370
Kostprijs van de omzet	-1 849	-	-1 849	-1 734	1	-1 734
Brutomarge	760	-	760	748	1	749
Commerciële & administratieve kosten	-339	10	-329	-332	13	-319
Kosten van onderzoek & ontwikkeling	-66	1	-65	-68	1	-67
Overige operationele opbrengsten & kosten	-60	51	-10	-48	53	6
Resultaat uit joint ventures & geassocieerde deelnemingen	10	6	15	16	2	18
Resultaat uit portefeuillebeheer en herevaluaties	-113	113	-	-17	17	-
Resultaat uit historische sanering & belangrijke juridische geschillen	-23	23	-	-10	10	-
EBITDA	499	55	553	516	30	546
Afschrijvingen & bijzondere waardeverminderingen van activa	-330	149	-182	-226	66	-160
EBIT	169	203	372	290	96	386
Netto financieringskosten	-61	-36	-98	-80	-37	-116
Netto schuldenlasten	-40	-	-40	-55	-	-55
Coupons van eeuwigdurende hybride obligaties	-	-28	-28	-	-28	-28
Interesten en geboekte wisselkoerswinsten/verliezen op de RusVinyl joint venture	-	-8	-8	-	-9	-9
Disconteringskosten van de voorzieningen	-21	-	-21	-27	2	-24
Resultaat uit financiële activa beschikbaar voor verkoop	-	-	-	2	-2	-
Winst van de periode vóór belastingen	107	167	274	210	60	270
Belastingen op winst	91	-154	-63	-22	-51	-72
Winst van de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	198	13	211	188	9	198
Winst / verlies (-) van de periode uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	-6	36	30	1	63	64
Winst van de periode	192	49	241	189	72	261
toegerekend aan Solvay aandeel	179	50	229	176	71	247
toegerekend aan minderheidsbelangen	13	-1	12	13	1	14
Gewone winst per aandeel (in €)	1,73		2,22	1,71		2,40
waarvan uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	1,79		1,93	1,72		1,80
Verwaterde winst per aandeel (in €)	1,72		2,20	1,70		2,39
waarvan uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	1,77		1,91	1,71		1,79

De **EBITDA** op IFRS basis beliep € 499 mln tegenover € 533 mln op onderliggende basis. Het verschil van € 55 mln wordt verklaard door de volgende aanpassingen aan de IFRS cijfers, waardoor de resultaten beter te vergelijken zijn:

- € 1 mln voor kosten verbonden aan vroegere overnames, in dit geval de retentieprijzen bij Chemlogics, die aangepast worden in "*Overige operationele opbrengsten & kosten*".
- € 6 mln in "*Resultaat van joint ventures & geassocieerde deelnemingen*" voor Solvay's aandeel in de wisselkoersverliezen van de RusVinyl joint venture op in euro uitgedrukte schulden, na de devaluatie van de Russische roebel in het kwartaal, en de financiële uitgaven. Deze elementen worden geherclassificeerd in "*Netto financieringskosten*".
- € 25 mln aanpassing voor het "*Resultaat uit portefeuillebeheer en herevaluaties*", met uitzondering van gerelateerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen. Deze omvatten € -11 mln aan herstructureringskosten, voornamelijk op overtollige capaciteit in Azië, en € -14 mln te wijten aan fusie- en overnamekosten en recyclage van valuta-omrekeningsverschillen op de vervreemding van Solvay's aandeel in Dacarto Benvic.
- € 23 mln aanpassing voor "Historische saneringen & belangrijke juridische geschillen".

De **EBIT** op IFRS basis beliep € 169 mln tegenover € 372 mln op onderliggende basis. Het verschil van € 203 mln wordt verklaard door de eerder vermelde € 55 mln aanpassingen op EBITDA niveau en € 149 mln "*Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen*". Deze laatste bestaan uit:

- € 61 mln voor de niet-contante impact van de boekhoudkundige toerekening van de overnameprijs (PPA). Deze bestaat uit afschrijvingen op immateriële activa, die voor € 10 mln aangepast worden in "*Commerciële & administratieve kosten*", voor € 1 mln in "*Kosten van Onderzoek & ontwikkeling*" en voor € 51 mln in "*Overige operationele opbrengsten & kosten*".
- € 88 mln voor de netto impact van bijzondere waardeverminderingen, die niet-contant zijn en opgenomen zijn in het "*Resultaat uit portefeuillebeheer en herevaluaties*". Deze omvat voornamelijk een bijzondere waardevermindering van € -91 mln op de behouden polyamide-activa in Latijns Amerika, na de afsplitsing van het grootste deel van de polyamide-activiteiten die voorzien zijn verkocht te worden aan BASF.

De **netto financieringskosten** op IFRS basis bedroegen € -61 mln vergeleken met € -98 mln op onderliggende basis. De aanpassingen van € -36 mln aan de IFRS netto financiële uitgaven bestaan uit:

- € -28 mln herclassificatie van de coupons op de eeuwigdurende hybride obligaties, die onder IFRS als dividenden worden opgenomen, maar als financieringskosten in de onderliggende resultaten.
- € -8 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 € 2 mln met de aanpassing op de EBITDA is toe te schrijven aan niet-gerealiseerde wisselkoerswinsten.

De **belastingen op resultaat** op IFRS basis stelden een winst voor van € 91 mln vergeleken met een kost van € -63 mln op onderliggende basis. De aanpassing van € -154 mln bestaat uit:

- € -59 mln voor de impact op belastingen van de aanpassingen op het onderliggend resultaat vóór belastingen (zoals hiervoor beschreven).
- € -94 mln voor belastingelementen die verband houden met voorgaande jaren.

Beëindigde activiteiten op IFRS basis genereerden een verlies van € -6 mln op IFRS basis en een winst van € 30 mln op onderliggende basis. De aanpassing van € 36 mln aan het IFRS resultaat bestaat uit:

- € -28 mln fusie- en overnamekosten verbonden aan de afgesplitste polyamide-activiteiten.
- € -8 mln overige verkoopkosten verbonden aan vorige vervreemdingen.

De **winst toegerekend aan het Solvay aandeel** op IFRS basis bedroeg € 179 mln en € 229 mln op onderliggende basis. Het verschil van € 50 mln weerspiegelt de hiervoor beschreven aanpassingen aan de EBIT, netto financieringskosten en beëindigde bedrijfsactiviteiten, voor een totaal van € 49 mln, en het effect van € -1 mln dat deze hadden op het aandeel van minderheidsbelangen.

9M geconsolideerde winst- & verliesrekening

(in € mln)	9M 2017			9M 2016		
	IFRS	Aanpas-singen	Onder-liggend	IFRS	Aanpas-singen	Onder-liggend
Omzet	8 126	-	8 126	7 459	-	7 459
waarvan andere dan van kernactiviteiten	481	-	481	321	-	321
waarvan netto-omzet	7 645	-	7 645	7 138	-	7 138
Kostprijs van de omzet	-5 771	1	-5 770	-5 322	82	-5 239
Brutomarge	2 355	1	2 356	2 137	82	2 219
Commerciële & administratieve kosten	-1 062	32	-1 030	-1 009	40	-969
Kosten van onderzoek & ontwikkeling	-209	2	-207	-210	1	-208
Overige operationele opbrengsten & kosten	-108	156	48	-145	160	15
Resultaat uit joint ventures & geassocieerde deelnemingen	31	21	52	58	-7	50
Resultaat uit portefeuillebeheer en herevaluaties	-178	178	-	-156	156	-
Resultaat uit historische sanering & belangrijke juridische geschillen	-57	57	-	-35	35	-
EBITDA	1 572	164	1 737	1 451	144	1 595
Afschrijvingen & bijzondere waardeverminderingen van activa	-801	284	-517	-811	323	-488
EBIT	771	448	1 220	640	467	1 107
Netto financieringskosten	-211	-93	-304	-254	-102	-356
Netto schuldenlasten	-142	6	-136	-174	-	-174
Coupons van eeuwigdurende hybride obligaties	-	-84	-84	-	-84	-84
Interesten en geboekte wisselkoerswinsten/verliezen op de RusVinyl joint venture	-	-20	-20	-	-21	-21
Disconteringskosten van de voorzieningen	-69	5	-64	-84	6	-77
Resultaat uit financiële activa beschikbaar voor verkoop	-	-	-	3	-3	-
Winst van de periode vóór belastingen	560	355	916	386	365	751
Belastingen op winst	-9	-230	-239	-77	-145	-222
Winst van de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	551	125	677	309	221	529
Winst / verlies (-) van de periode uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	280	-123	157	96	78	173
Winst van de periode	832	2	834	405	298	703
toegerekend aan Solvay aandeel	792	1	794	376	287	663
toegerekend aan minderheidsbelangen	39	-	40	28	12	40
Gewone winst per aandeel (in €)	7,67		7,68	3,65		6,43
waarvan uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	4,99		6,20	2,71		4,80
Verwaterde winst per aandeel (in €)	7,61		7,63	3,63		6,40
waarvan uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	4,96		6,16	2,70		4,79

De **EBITDA** op IFRS basis beliep € 1,572 mln tegenover € 1,737 mln op onderliggende basis. Het verschil van € 164 mln wordt verklaard door de volgende aanpassingen aan de IFRS cijfers, waardoor de resultaten beter te vergelijken zijn:

- € 1 mln voor kosten verbonden aan vroegere overnames, in dit geval de retentieprijzen bij Chemlogics, die aangepast worden in "*Overige operationele opbrengsten & kosten*".
- € 21 mln in "*Resultaat van joint ventures & geassocieerde deelnemingen*" voor Solvay's aandeel in de wisselkoersverliezen van de RusVinyl joint venture op in euro uitgedrukte schulden, na de devaluatie van de Russische roebel in het kwartaal, en de financiële uitgaven. Deze elementen worden geherclassificeerd in "*Netto financieringskosten*".
- € 84 mln aanpassing voor het "*Resultaat uit portefeuillebeheer en herevaluaties*", met uitzondering van gerelateerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen. Deze omvatten € -38 mln aan herstructureringskosten en een impact van € -72 mln te wijten aan de deconsolidatie van de Venezolaanse silica fabriek, waarvan € -60 mln door recyclage van valuta-omrekeningsverschillen. Deze kosten werden deels tenietgedaan door € 35 mln netto meerwaarde op verschillende kleinere vervreemdingen.
- € 57 mln aanpassing voor "Historische saneringen & belangrijke juridische geschillen".

De **EBIT** op IFRS basis beliep € 771 mln tegenover € 1,220 mln op onderliggende basis. Het verschil van € 448 mln wordt verklaard door de eerder vermelde € 164 mln aanpassingen op EBITDA niveau en € 284 mln "*Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen*". Deze laatste bestaan uit:

- € 190 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 "*Kostprijs van de omzet*", voor € 30 mln in "*Commerciële & administratieve kosten*", voor € 2 mln in "*Kosten van Onderzoek & ontwikkeling*" en voor € 156 mln in "*Overige operationele opbrengsten & kosten*".
- € 94 mln voor de netto impact van bijzondere waardeverminderingen, die niet-contant zijn en opgenomen zijn in het "*Resultaat uit portefeuillebeheer en herevaluaties*". Deze is voornamelijk te wijten aan de bijzondere waardevermindering op de behouden polyamide activa in Latijns Amerika.

De **netto financieringskosten** op IFRS basis bedroegen € -211 mln vergeleken met € -304 mln op onderliggende basis. De aanpassingen van € -93 mln aan de IFRS netto financiële uitgaven bestaan uit:

- € 6 mln op netto schuldenlasten verbonden aan éénmalige beheerskosten op nettoschuld.
- € -84 mln herclassificatie van de coupons op de eeuwigdurende hybride obligaties, die onder IFRS als dividenden worden opgenomen, maar als financieringskosten in onderliggende resultaten.
- € -20 mln voor de herclassificatie als financieringskosten van de financiële uitgaven en gerealiseerde wisselkoersresultaten op in euro uitgedrukte schulden van de RusVinyl joint venture.
- € 5 mln voor de netto-impact van dalende discontovoeten op de waardering van de voorzieningen voor leefmilieu in de periode.

De **belastingen op resultaat** op IFRS basis waren € -9 mln vergeleken met € -239 mln op onderliggende basis. De aanpassing van € -230 mln bestaat uit:

- € -125 mln voor de impact op belastingen van de aanpassingen op het onderliggend resultaat vóór belastingen (zoals hiervoor beschreven).
- € -105 mln voor belastingelementen die verband houden met voorgaande jaren.

Beëindigde activiteiten op IFRS basis genereerden een winst van € 280 mln op IFRS basis en € 157 mln op onderliggende basis. De aanpassing van € -123 mln aan het IFRS resultaat bestaat uit:

- € -52 mln fusie- en overnamekosten verbonden aan de afgesplitste polyamide-activiteiten.
- € 204 mln meerwaarde op de vervreemding van Acetow en Vinythai.
- € -29 mln overige verkoopkosten verbonden aan vorige vervreemdingen.

De **winst toegerekend aan het Solvay aandeel** op IFRS basis bedroeg € 792 mln en € 794 mln op onderliggende basis. Het verschil van € 1 mln weerspiegelt de hiervoor beschreven aanpassingen aan de EBIT, netto financieringskosten en beëindigde bedrijfsactiviteiten.

VERKORTE GECONSOLIDEERDE TUSSENTIJDSE FINANCIËLE VERSLAGGEVING (BEPERKT NAGEZIEN ^[1])

Geconsolideerde winst- & verliesrekening

(in € mln)

	IFRS			
	Kw3 2017	Kw3 2016	9M 2017	9M 2016
Omzet	2 609	2 483	8 126	7 459
waarvan andere dan van kernactiviteiten	145	112	481	321
waarvan netto-omzet	2 464	2 370	7 645	7 138
Kostprijs van de omzet	-1 849	-1 734	-5 771	-5 322
Brutomarge	760	748	2 355	2 137
Commerciële & administratieve kosten	-339	-332	-1 062	-1 009
Kosten van onderzoek & ontwikkeling	-66	-68	-209	-210
Overige operationele opbrengsten & kosten	-60	-48	-108	-145
Resultaat uit joint ventures & geassocieerde deelnemingen	10	16	31	58
Resultaat uit portefeuillebeheer en herevaluaties	-113	-17	-178	-156
Resultaat uit historische sanering & belangrijke juridische geschillen	-23	-10	-57	-35
EBIT	169	290	771	640
Lasten van schulden	-41	-42	-125	-143
Renteopbrengsten uit leningen & beleggingen	3	2	11	8
Overige financieringswinsten & -verliezen	-2	-15	-29	-39
Disconteringskosten van de voorzieningen	-21	-27	-69	-84
Resultaat uit financiële activa beschikbaar voor verkoop	-	2	-	3
Winst van de periode vóór belastingen	107	210	560	386
Belastingen op winst	91	-22	-9	-77
Winst van de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	198	188	551	309
Winst / verlies (-) van de periode uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	-6	1	280	96
Winst van de periode	192	189	832	405
toegerekend aan Solvay aandeel	179	176	792	376
toegerekend aan minderheidsbelangen	13	13	39	28
Gewogen gemiddelde van het aantal uitstaande aandelen (basisberekening)	103 414 363	103 160 972	103 331 526	103 160 972
Gewogen gemiddelde van het aantal uitstaande aandelen (verwaterde berekening)	104 223 779	103 541 621	104 065 995	103 541 621
Gewone winst per aandeel (in €)	1,73	1,71	7,67	3,65
waarvan uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	1,79	1,72	4,99	2,71
Verwaterde winst per aandeel (in €)	1,72	1,70	7,61	3,63
waarvan uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	1,77	1,71	4,96	2,70

Geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat

(in € mln)

	IFRS			
	Kw3 2017	Kw3 2016	9M 2017	9M 2016
Winst van de periode	192	189	832	405
Andere elementen van het totaalresultaat na aftrek van de daarmee verband houdende winstbelastingen	-192	-188	-531	-564
Elementen die geherclassificeerd kunnen worden	-217	2	-697	-54
Winsten en verliezen op herwaarderingen van financiële activa beschikbaar voor verkoop	1	2	-1	11
Winsten en verliezen op afdekkingsinstrumenten in een kasstroomafdekking	12	15	25	22
Wisselkoersverschillen uit dochterondernemingen & gezamenlijke bedrijfsactiviteiten	-220	-16	-689	-109
Wisselkoersverschillen uit geassocieerde deelnemingen & joint ventures	-10	1	-33	22
Elementen die niet geherclassificeerd kunnen worden	33	-207	207	-548
Herwaarderingen van de netto verplichting inzake toegezegde-pensioenregelingen ^[2]	33	-207	207	-548
Winstbelasting met betrekking tot de andere elementen van het totaalresultaat	-8	17	-41	37
Totaalresultaat	-	1	301	-160
toegerekend aan Solvay	-9	-10	298	-185
toegerekend aan minderheidsbelangen	9	11	3	26

[1] Enkel 9M cijfers werden beperkt nagezien.

[2] De herwaardering van de netto verplichting inzake toegezegde-pensioenregelingen van € 207 mln in 9M 2017 is vooral te wijten aan de verhoging van de discontovoeten op pensioenen in Kw1 en de resultaten van activa.

Geconsolideerd overzicht van de kasstromen

IFRS

(in € mln)	Kw3 2017	Kw3 2016	9M 2017	9M 2016
Winst van de periode	192	189	832	405
Aanpassingen aan de winst van de periode	344	472	919	1 339
Afschrijvingen & bijzondere waardeverminderingen van activa (-)	353	333	899	1 006
Resultaat uit joint ventures & geassocieerde deelnemingen (-)	-10	-16	-31	-57
Netto financieringskosten & resultaat uit financiële activa beschikbaar voor verkoop (-)	62	91	214	287
Belastingen op winst (-)	-90	30	26	111
Overige niet-operationele en niet-contante elementen [1]	30	34	-189	-8
Wijziging in het werkkapitaal	-34	27	-443	-298
Wijziging in de voorzieningen	-55	-104	-172	-155
Ontvangen dividenden van geassocieerde deelnemingen & joint ventures	4	3	14	17
Betaalde belastingen (exclusief belastingen betaald op vervreemding van deelnemingen)	-46	-66	-194	-179
Kasstromen uit bedrijfsactiviteiten	406	522	955	1 128
waarvan kasstromen verbonden aan verwerving van dochterondernemingen	-	-	-23	15
Verwerving (-) van dochterondernemingen	-4	-39	-29	-18
Verwerving (-) van deelnemingen - Overige	-3	-	-13	-2
Leningen aan geassocieerde & niet-geconsolideerde deelnemingen	1	10	-10	-23
Vervreemding (+) van dochterondernemingen en deelnemingen	-30	309	920	307
Betaalde belastingen op vervreemding van deelnemingen	-	-	-14	-
Verwerving (-) van materiële en immateriële vaste activa (kapitaalinvesteringen)	-173	-242	-535	-679
waarvan materiële vaste activa	-147	-219	-455	-611
waarvan immateriële vaste activa	-26	-23	-80	-68
Vervreemding (+) van materiële vaste & immateriële activa	2	10	65	58
waarvan kasstromen verbonden aan vervreemding van vastgoed in een herstructurerings-, ontmantelings- of saneringscontext	-	2	4	30
Dividenden van financiële activa beschikbaar voor verkoop	2	-	2	-
Wijziging in financiële vaste activa	-10	-10	-27	-28
Kasstromen uit investeringsactiviteiten	-214	37	360	-385
Vervreemding / verwerving (-) van eigen aandelen	2	-17	5	-65
Toename van schulden	12	-	758	603
Terugbetaling van schulden	-98	-541	-733	-1 602
Wijzigingen in de overige vlottende financiële activa	129	-14	-417	-4
Betaalde netto-interesten	-8	-19	-144	-167
Betaalde coupons op eeuwigdurende hybride obligaties	-	-	-84	-58
Betaalde dividenden	-1	-	-361	-349
waarvan aan Solvay aandeelhouders	-	-	-358	-337
waarvan aan minderheidsbelangen	-1	-	-4	-11
Overige	27	3	12	-18
Kasstromen uit financieringsactiviteiten	63	-588	-965	-1 660
Nettowijziging in de geldmiddelen & kasequivalenten	255	-28	351	-917
Wisselkoerswijzigingen	-52	-3	-47	-39
Geldmiddelen op aanvang van de periode	1 156	1 113	1 054	2 037
Geldmiddelen bij het einde van de periode	1 358	1 081	1 358	1 081
waarvan geldmiddelen in activa aangehouden voor verkoop	-	21	-	21

Overzicht van de kasstromen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten

IFRS

(in € mln)	Kw3 2017	Kw3 2016	9M 2017	9M 2016
Kasstromen uit bedrijfsactiviteiten	53	102	99	216
Kasstromen uit investeringsactiviteiten [2]	-20	-41	-61	-120
Kasstromen uit financieringsactiviteiten	-	-13	-1	-62
Nettowijziging in de geldmiddelen & kasequivalenten	32	48	37	34

[1] De stijging in 9M 2017 is het gevolg van bewegingen in Kw2, waaronder de meerwaarde op de vervreemding van Acetow van € 180 mln en het deconsolidatie-effect van de Venezolaanse fabriek van € -72 mln.

[2] De kasstromen uit investeringsactiviteiten van beëindigde bedrijfsactiviteiten sluiten de opbrengsten van de vervreemding van Acetow en Vinythai uit.

Geconsolideerd overzicht van de financiële positie

	IFRS	
	30 september 2017	31 december 2016
(in € mln)		
Vaste activa	15 450	17 548
Immateriële activa	3 028	3 600
Goodwill	5 097	5 679
Materiële vaste activa	5 417	6 472
Financiële activa beschikbaar voor verkoop	48	44
Investeringen in geassocieerde deelnemingen & joint ventures	461	497
Overige deelnemingen	53	55
Uitgestelde belastingvorderingen	961	890
Leningen & andere activa	385	312
Vlottende activa	6 908	6 597
Voorraden	1 507	1 672
Handelsvorderingen	1 505	1 621
Belastingvorderingen	140	166
Te ontvangen dividenden	1	2
Overige vorderingen in financiële instrumenten	498	101
Overige vorderingen	693	736
Geldmiddelen & kasequivalenten	1 358	969
Activa aangehouden voor verkoop	1 206	1 331
Totaal van de activa	22 358	24 145
Totaal eigen vermogen	9 840	9 956
Aandelenkapitaal	1 588	1 588
Reserves	8 123	8 118
Minderheidsbelangen	129	250
Langlopende verplichtingen	7 649	9 188
Voorzieningen voor personeelsbeloningen	2 707	3 118
Overige voorzieningen	801	860
Uitgestelde belastingverplichtingen	760	909
Financiële schulden	3 190	4 087
Overige verplichtingen	190	214
Kortlopende verplichtingen	4 870	5 001
Overige voorzieningen	303	291
Financiële schulden	2 004	1 338
Handelsschulden	1 206	1 547
Belastingsschulden	181	197
Te betalen dividenden	3	139
Overige verplichtingen	882	1 085
Passiva verbonden aan activa aangehouden voor verkoop	289	403
Totaal van de passiva	22 358	24 145

Geconsolideerd mutatie-overzicht van het eigen vermogen

	Herwaarderings-reserve (reële waarde)									IFRS		
	Aandelen-kapitaal	Uitgifte-premies	Eigen aandelen	Eeuwig-durende hybride obligaties	Inge-houden winsten	Valuta ver-schillen	Financiële activa beschikbaar voor verkoop	Kas-stroomaf-dekkingen	Toe-gezegde-pensioen regelingen	Totale reserves	Minder-heids-belangen	Totaal eigen vermogen
<i>(in € mln)</i>												
Saldo per 31 december 2015	1 588	1 170	-230	2 188	5 720	-353	-2	-28	-630	7 835	245	9 668
Winst van de periode	-	-	-	-	376	-	-	-	-	376	28	405
Andere elementen van het totaalresultaat	-	-	-	-	-	-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 obligaties	-	-	-	-	-58	-	-	-	-	-58	-	-58
Vervreemding / verwerving (-) van eigen aandelen	-	-	-54	-	-11	-	-	-	-	-65	-	-65
Andere	-	-	-	-	-12	15	-	-	-	3	11	14
Saldo per 30 september 2016	1 588	1 170	-285	2 188	5 823	-424	10	-18	-1 127	7 337	273	9 198
Saldo per 31 december 2016	1 588	1 170	-274	2 188	5 899	-39	8	-5	-828	8 118	250	9 956
Winst van de periode	-	-	-	-	792	-	-	-	-	792	39	832
Andere elementen van het totaalresultaat ^[1]	-	-	-	-	-	-686	-1	26	166	-495	-36	-531
Totaalresultaat	-	-	-	-	792	-686	-1	26	166	298	3	301
Kosten van aandelenopties	-	-	-	-	7	-	-	-	-	7	-	7
Dividenden	-	-	-	-	-220	-	-	-	-	-220	-6	-226
Coupons van eeuwigdurende hybride obligaties	-	-	-	-	-84	-	-	-	-	-84	-	-84
Resultaat op verkoop van eigen aandelen	-	-	5	-	-	-	-	-	-	5	-	5
Andere ^[2]	-	-	-	-	-35	-	-	-	34	-	-119	-119
Saldo per 30 september 2017	1 588	1 170	-269	2 188	6 359	-725	7	21	-628	8 123	129	9 840

[1] De vermindering van het eigen vermogen verbonden aan valutaverschillen ten bedrage van € -686 mln is het gevolg van € -812 mln valutaverschillen (vooral USD daling versus EUR), deels gecompenseerd door € 126 mln recyclage van valuta-omrekeningsverschillen na afronding van verschillende vervreemdingen en de deconsolidatie van de Venezolaanse fabriek.

[2] De vermindering van eigen vermogen verbonden aan minderheidsbelangen ten bedrage van € -119 mln komt uit de voltooiing van de Vinythai verkoop in Kw1 2017.

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 verkort geconsolideerd tussentijds financieel verslag is op 07 november 2017 door de raad van bestuur goedgekeurd.

Op 4 januari 2017 ging Solvay akkoord om zijn geformuleerde harsen bedrijvigheid te verkopen aan Altana AG's Elantas PDG Inc.. Volgens het akkoord heeft Solvay's global business unit Technology Solutions de bedrijvigheid vervreemd, die een omzet genereerde ten belope van \$ 20 mln (USD) in 2015. De verkoop omvat de geformuleerde harsen producten portefeuille, de productie- en R&D faciliteit gebaseerd in Olean, New York, Verenigde Staten, en alle gerelateerde technische, commerciële en administratieve personeelsleden. De afronding van de transactie was onderworpen aan de gewoonlijke voorwaarden, inclusief goedkeuringen van de mededingingsauthoriteiten, en greep plaats op 1 juni 2017. De activa gerelateerd aan de bedrijvigheid werden gepresenteerd als activa aangehouden voor verkoop tot op het moment van de afronding van de transactie, en er was geen wezenlijke invloed op het resultaat van de periode.

Op 1 februari 2017 kondigde Solvay de verwerving aan van Energain™ Li-Ion hoogspanningstechnologie van DuPont voor € 13 mln. De technologie en de formuleringen van Energain™ verbreden de bestaande portefeuille van hoge performantie zouten en additieven van electrolyten van Solvay Special Chem Global Business Unit's, en versterken zijn vermogen om hoogspanningsoplossingen voor Li-ion batterijen verder te ontwikkelen.

Op 23 februari 2017 rondde Solvay de verkoop af van zijn 58,77% aandeel in zijn Thaise dochteronderneming Vinythai PCL aan het Japanse bedrijf AGC Asahi Glass (AGC). De activa en verplichtingen gerelateerd aan de bedrijvigheid werden gepresenteerd als activa aangehouden voor verkoop en verbonden verplichtingen sedert december 2016, ingevolge de aankondiging van de voorgenomen verkoop. De transactie was gebaseerd op een totale ondernemingswaarde van 16,5 mld Thai Baht (€ 435 mln), en resulteerde in een winst op verkoop van € 24 mln, opgenomen in beëindigde bedrijfsactiviteiten.

Op 24 maart 2017 ondertekende Solvay de definitieve overeenkomst ter verkoop van zijn 25,1% aandeel in National Peroxide Limited (BOM:500298) aan de Wadia Group, een conglomeraat van corporate India en promotor-aandeelhouder van National Peroxide Limited. De transactie werd afgerond in maart, met een winst op verkoop ten belope van € 11 mln.

Op 30 maart 2017 sloot Solvay een definitieve overeenkomst voor de verkoop van zijn vervlechtbare compoundactiviteiten op basis van polyolefin, gevestigd in Italië, aan de familiegroep Finproject SpA. De bedrijfseenheid, gevestigd in Roccabianca, Parma, maakt samengestelde producten die worden toegepast in de bedrading-, bekabeling- en pijpleidingsectoren en behaalde een omzet van € 82 mln in 2016. Finproject is een toonaangevende maker van spuitgegoten schuim, samenstellingen op basis van polyolefin en pvc samenstellingen. De transactie was onderworpen aan de gebruikelijke voorwaarden en greep plaats op 8 juni 2017. De activa gerelateerd aan de bedrijvigheid werden gepresenteerd als activa aangehouden voor verkoop tot op het moment van de afronding van de transactie, die resulteerde in een winst op verkoop van € 43 mln.

Op 31 mei 2017 rondde Solvay de verkoop af van zijn bedrijfstak cellulose-acetaatkabels, Acetow, aan private equity fondsen beheerd door Blackstone. De activa en verplichtingen gerelateerd aan de bedrijvigheid werden gepresenteerd als activa aangehouden voor verkoop en verbonden verplichtingen sedert december 2016, ingevolge de aankondiging van de voorgenomen verkoop. De transactie was gebaseerd op een ondernemingswaarde van ongeveer € 1 mld, die leidde tot een vermindering van de netto financiële schuld met ongeveer € 0,7 mld, en een winst op verkoop van € 180 mln opgenomen in stopgezette bedrijfsactiviteiten, die het voorwerp uitmaakt van potentiële aanpassingen na verkoop.

Solvay consolideert niet langer zijn investering in Venezuela veroorzaakt door de politieke situatie in het land. Bijgevolg werd in het tweede kwartaal een verlies opgenomen ten belope van € 72 mln, voornamelijk aangaande de reclassificatie van wisselkoersverschillen (€ 60 mln).

Op 5 juli 2017 heeft Solvay ingestemd met de verkoop van zijn 50%-belang in Dacarto Benvic aan haar joint venture partner, die daarbij de enige eigenaar van de Braziliaanse PVC-compounder wordt. De transactie leidde tot een bijzondere waardevermindering van € -5 miljoen in het tweede kwartaal en € (8) miljoen recyclage van valuta-omrekeningsverschillen, en werd op 14 september 2017 afgerond.

Op 19 september 2017 kondigde Solvay aan dat zij een bindend akkoord heeft afgesloten met het Duitse chemische bedrijf BASF voor de verkoop van haar Polyamide-activiteit. Onder de voorgestelde voorwaarden van de overeenkomst is de transactie gebaseerd op een ondernemingswaarde van € 1,6 miljard. De verwachte netto contante opbrengsten worden geschat op ongeveer € 1,1 mld. Deze polyamideactiviteiten werden op het einde van het derde kwartaal geherclassificeerd als activa en passiva aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten. Als gevolg van de afsplitsing werd eind september een bijzondere waardevermindering van € -91 mln geboekt op de behouden polyamide-activiteiten in Latijns Amerika. Deze waardevermindering zal echter meer dan goedgemaakt worden door de kapitaalwinst bij afronding van de verkoopovereenkomst. De uitvoering van de definitieve overeenkomsten wordt in de komende maanden verwacht, na overleg met de betrokken sociale instanties. Solvay en BASF streven ernaar de potentiële transactie af te ronden in het derde kwartaal van 2018, na het verkrijgen van de gebruikelijke wettelijke goedkeuringen en na ontvangst van de formele instemming van een joint venture partner. Deze partner heeft al toegezegd te zullen instemmen, afhankelijk van het verkrijgen van de definitieve documenten van BASF.

Op 21 september 2017 bracht Solvay een aanbod tot terugkoop van obligaties uit op de volgende uitgiftes:

- Senior schuld van USD 400 miljoen aan 3,5%, verschuldigd in 2023;
- Senior schuld van USD 250 miljoen aan 3,95%, verschuldigd in 2025;
- Senior schuld van € 500 miljoen aan 4,625% verschuldigd in 2018.

Op 28 september 2017 publiceerde Solvay de eindresultaten van de terugkoopoperatie. Solvay heeft er zich toe verbonden om 51% van het uitstaande totaalbedrag van de USD 400 mln senior obligaties verschuldigd in 2023 terug te betalen voor een totaalbedrag van USD 204 mln, 34,6% van het uitstaande totaalbedrag van de senior obligaties van USD 250 mln verschuldigd in 2025 voor een totaalbedrag van USD 87 mln, en 23,6% van het uitstaande totaalbedrag van de € 500 mln senior obligaties verschuldigd in 2018 voor een totaalbedrag van € 118 miljoen. De terugkoop werd afgesloten op 2 oktober.

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 2016.

Het geconsolideerd tussentijds financieel verslag voor de negen maanden eindigend op 30 september 2017 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 2016.

3. Informatie per segment

Solvay is georganiseerd in operationele segmenten, als volgt:

- **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. Vanaf het derde kwartaal van 2017 omvat Performance Chemicals ook de overblijvende bedrijfsactiviteiten die eerder in het segment Functional Polymers werden opgenomen. Na de ondertekening van het bindend akkoord met het Duitse chemische bedrijf BASF voor de verkoop van haar polyamide-activiteit in september 2017, werd het grootste deel van Functional Polymers immers geherclassificeerd als beëindigde activiteiten. De vergelijkende periodes zijn hiervoor herwerkt: in het derde kwartaal van 2016 steeg de omzet hierdoor met € 28 miljoen en de onderliggende EBITDA met € 11 mln; voor de eerste negen maanden steeg de netto-omzet € 99 mln en de onderliggende EBITDA € 21 mln.
- **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 het energieverbruik te optimaliseren en de CO₂ emissies terug te dringen.

Aansluiting van de segment-, onderliggende & IFRS resultaten

(in € mln)

	Kw3 2017	Kw3 2016	9M 2017	9M 2016
Netto-omzet	2 464	2 370	7 645	7 138
Advanced Materials	1 052	1 072	3 323	3 237
Advanced Formulations	721	648	2 219	1 960
Performance Chemicals	684	649	2 087	1 936
Corporate & Business Services	7	1	17	6
Onderliggende EBITDA	553	546	1 737	1 595
Advanced Materials	294	292	942	852
Advanced Formulations	129	114	386	360
Performance Chemicals	178	185	579	549
Corporate & Business Services	-47	-45	-170	-165
Onderliggende afschrijvingen & bijzondere waardeverminderingen van activa	-182	-160	-517	-488
Onderliggende EBIT	372	386	1 220	1 107

Aansluiting van de segment-, onderliggende & IFRS resultaten

(in € mln)

	Kw3 2017	Kw3 2016	9M 2017	9M 2016
Onderliggende EBIT	372	386	1 220	1 107
Niet-contante boekhoudkundige impact op afschrijvingen van de toewijzing van de overnameprijs van verwervingen ^[1]	-61	-65	-190	-275
Overige kosten verbonden aan portefeuillewijzigingen (zoals retentiepremies)	-1	-3	-2	-8
Netto financieringslasten en herwaarderingen van de boekwaarde in eigen vermogen van de RusVinyl joint venture	-6	-2	-21	7
Resultaat uit portefeuillebeheer en herevaluaties	-113	-17	-178	-156
Resultaat uit historische sanering & belangrijke juridische geschillen	-23	-10	-57	-35
EBIT	169	290	771	640
Netto financieringskosten	-61	-80	-211	-254
Winst van de periode vóór belastingen	107	210	560	386
Belastingen op winst	91	-22	-9	-77
Winst van de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	198	188	551	309
Winst / verlies (-) van de periode uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	-6	1	280	96
Winst van de periode	192	189	832	405
toegerekend aan minderheidsbelangen	13	13	39	28
toegerekend aan Solvay aandeel	179	176	792	376

4. Financiële Instrumenten

a) Waarderingstechnieken

In vergelijking met 31 december 2016 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 2017 niet wezenlijk afwijkt van die welke gepubliceerd is in de Toelichting 32 van de geconsolideerde jaarrekening voor het jaar eindigend op 31 december 2016.

c) Financiële instrumenten gewaardeerd tegen hun reële waarde

Voor 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 2017 niet wezenlijk afwijkt van die welke gepubliceerd is in Toelichting 32 van de geconsolideerde jaarrekening voor het jaar eindigend op 31 december 2016.

5. Gebeurtenissen na de verslagperiode

Na het aanbod uitgebracht op 21 september, kocht Solvay op 2 oktober 2017 de obligaties terug, zoals beschreven in hoofdstuk 1, *Algemene informatie*. De terugkoop resulteerde in een verlies van € -25 mln.

6. 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:

- 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;
- Het bestuursverslag een getrouw beeld geeft van belangrijke gebeurtenissen tijdens de eerste negen maanden van 2017 en hun impact op de geconsolideerde tussentijdse financiële informatie;
- De belangrijkste risico's en onzekerheden overeenstemmen met de beoordeling in het onderdeel "Risicobeheer" van het jaarverslag van Solvay voor 2016, rekening houdend met de huidige economische en financiële omstandigheden.

[1] De niet-contante PPA impact kan in de aansluitingstabel gevonden worden op pagina's 14-17. Voor Kw3 2017 zijn deze opgebouwd uit € -61 mln afschrijvingen op immateriële activa, die aangepast worden in "Commerciële & administratieve kosten" voor € 10 mln, in "Kosten van onderzoek & ontwikkeling" voor € 1 mln en in "Overige operationele opbrengsten & kosten" voor € 51 mln. Voor 9M 2017 zijn deze opgebouwd uit € -190 mln afschrijvingen op immateriële activa, die aangepast worden in "Kostprijs van de omzet" voor € 1 mln, in "Commerciële & administratieve kosten" voor € 30 mln, in "Kosten van onderzoek & ontwikkeling" voor € 2 mln, en in "Overige operationele opbrengsten & kosten" voor € 156 mln.

7. Verslag inzake het beperkt nazicht van de geconsolideerde tussentijdse financiële informatie voor de negen maanden eindigend op 30 september 2017

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 2017, 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 5.

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 € 22 358 mln en de geconsolideerde winst (aandeel van de groep) van de periode bedraagt € 792 mln.

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

Reikwijdte van het beperkt nazicht

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

Conclusie

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

Zaventem, 7 november 2017

De commissaris



DELOITTE Bedrijfsrevisoren
BV o.v.v.e. CVBA
Vertegenwoordigd door Michel Denayer

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 investeerder

- **16 januari 2018** Ex-coupon datum interimdividend
- **17 januari 2018** Vastleggingsdatum interimdividend
- **18 januari 2018** Betaling van het interimdividend
- **28 februari 2018** Resultaten van Kw4 & jaar 2017
- **3 mei 2018** Resultaten van Kw1 2018
- **8 mei 2018** Algemene Vergadering
- **1 augustus 2018** Resultaten van Kw2 & n H1 2018
- **8 november 2018** Resultaten van Kw3 2018

Contacten Investor Relations

- **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

Nuttige links

- [Details voor de telefoonconferentie over de resultaten](#)
- [Excel versie van de tabellen \(in het Engels\)](#)
- [Investeerderspresentatie](#)
- [Financieel en extra-financieel glossarium](#)
- [Geïntegreerd jaarverslag](#)

Contacten Media relations

- **Caroline Jacobs**
+32 2 264 1530 caroline.jacobs@solvay.com
- **Amandine Grison**
+32 2 264 20 26 amandine.grison@solvay.com



SOLVAY
asking more from chemistry®

Ransbeekstraat 310, 1120 Brussels, Belgium

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

www.solvay.com



Solvay is een multi-gespecialiseerd chemisch bedrijf, toegewijd aan het ontwikkelen van chemie die belangrijke maatschappelijke uitdagingen aanpakt. Solvay innoveert en gaat partnerschappen aan met klanten in diverse wereldwijde eindmarkten. Zijn producten en oplossingen worden gebruikt in vliegtuigen, auto's, smart devices, medische hulpmiddelen, batterijen, in mineralen- en oliewinning, en in nog vele andere toepassingen die duurzaamheid bevorderen. Zijn lichtgewicht materialen dragen bij aan schonere mobiliteit, zijn formuleringen optimaliseren het gebruik van grondstoffen en zijn chemicaliën verbeteren de lucht- en waterkwaliteit. Solvay heeft zijn hoofdkantoor in Brussel en ongeveer 24 500 medewerkers in 58 landen. De pro forma netto-omzet bedroeg € 9,7 mld in 2016, met 90% uit activiteiten waar Solvay tot de wereldtop-drie behoort. Solvay nv (**SOLB.BE**) staat genoteerd op Euronext in Brussel en Parijs (Bloomberg: **SOLB.BB** - Reuters: **SOLB.BR**) en in de Verenigde Staten worden zijn aandelen (**SOLVY**) verhandeld via een level-1-ADR-programma.

This report is also available in english. - Ce rapport est aussi disponible en français.