SOLVAY

asking more from chemistry®

#TRANSFORMATION FOR GROWTH

Eerste kwartaal 2018

Financieel verslag

Voorkennis / gereglementeerde informatie

Gepubliceerd op 3 mei 2018 om 07:00

Toelichting vooraf

Na de aankondiging in september 2017 van de plannen om de Polyamide activiteiten af te stoten, werden deze geherclassificeerd als beëindigde bedrijfsactiviteiten en als activa aangehouden voor de verkoop. Voor vergelijkende doeleinden zijn de resultatenrekening van het eerste kwartaal van 2017 herberekend.

Behalve IFRS rekeningen stelt Solvay ook onderliggende prestatie-indicatoren van de winst- en verliesrekening voor om een meer samenhangende en vergelijkbare indicatie te geven van de financiële prestaties van de Groep. De onderliggende prestatie-indicatoren passen de IFRS cijfers aan voor de niet-contante impact van de boekhoudkundige toerekening van de overnameprijs (Purchase Price Allocation - PPA) die betrekking hebben op verwervingen, alsook voor de coupons van eeuwigdurende hybride obligaties, geklasseerd als eigen vermogen onder IFRS, maar behandeld als schuld in de onderliggende verklaringen, en voor andere elementen die de analyses van de onderliggende prestaties van de Groep verstoren. De opmerkingen over de resultaten op de pagina's 4 tot 13 zijn op een onderliggende basis, tenzij anders gedefiniëerd.oep zouden kunnen verstoren.

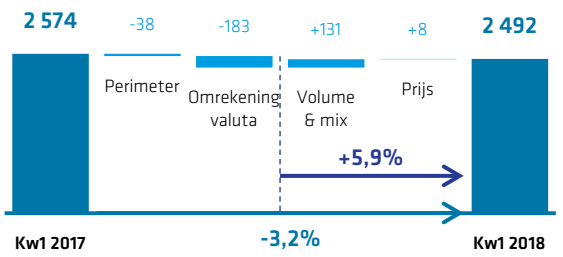
OVERZICHT ONDERLIGGEND RESULTAAT [1]

- Sterke volumes in Advanced Materials en Advanced Formulations leidden tot organische groei van 6% op netto-omzet en 9% op onderliggende EBITDA
- Onderliggende EBITDA 3% lager door aanzienlijk negatieve 8% omrekeningseffect van vreemde valuta, vooral van US$, en kleinere vervreemdingen die tot een 2% daling leidden
- Duurzame kasstroomgeneratie leidde tot € 147 mln vrije kasstroom, waaronder € 105 mln uit voortgezette bedrijfsactiviteiten

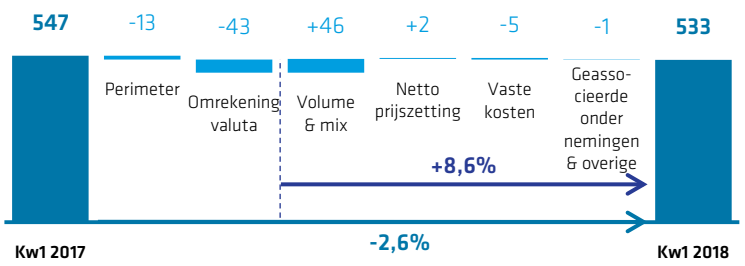
Kw1 kerncijfers

(in € mln)	IFRS Kw1 2018	IFRS Kw1 2017	IFRS *% joj*	Onderliggend Kw1 2018	Onderliggend Kw1 2017	Onderliggend *% joj*
Netto-omzet	**2 492**	**2 574**	***-3,2%***	**2 492**	**2 574**	***-3,2%***
EBITDA	**389**	**524**	***-26%***	**533**	**547**	***-2,6%***
EBITDA-marge				*21%*	*21%*	*+0,1pp*
EBIT	**144**	**294**	***-51%***	**370**	**379**	***-2,4%***
Netto financieringskosten	-51	-80	*+36%*	-86	-111	*+22%*
Belastingen op winst	-12	-36	*+67%*	-67	-68	*+1,6%*
Belastingvoet				*25%*	*26%*	*-1,8pp*
Winst uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	37	73	*-49pp*	41	72	*-44%*
Winst (-) / verlies toegekend aan minderheidsbelangen	-10	-16	*-40%*	-10	-16	*-40%*
Winst toegekend aan Solvay aandeelhouders	**109**	**235**	***-54%***	**247**	**256**	***-3,4%***
Gewone winst per aandeel (in €)	**1,05**	**2,28**	***-54%***	**2,39**	**2,48**	***-3,5%***
waarvan uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	0,69	1,61	*-57%*	2,00	1,82	*+9,8%*
Kapitaalinvesteringen	**-184**	**-185**	***+0,5%***	**-184**	**-185**	***+0,5%***
waarvan uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	-159	-161	*+1,7%*	-159	-161	*+1,7%*
Vrije kasstroom	**147**	**164**	***-10%***	**147**	**164**	***-10%***
waarvan uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	105	168	*-37%*	105	168	*-37%*
Nettoschuld [2]	**-3 106**			**-5 306**		

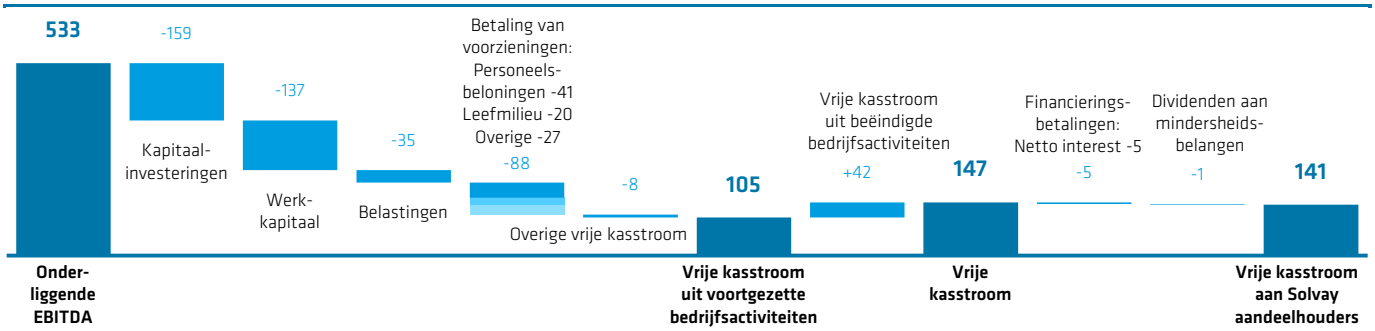
Kw1 joj netto-omzetevolutie *(in €miljoen)*



Kw1 onderliggende EBITDA-evolutie *(in €miljoen)*



Kw1 2018 cashgeneratie *(in €miljoen)*



[1] Een volledige afstemming van IFRS en onderliggende verlies- and winstrekening gegevens wordt gegeven op pagina 13 van dit rapport.
[2] De onderliggende financiële nettoschuld omvat de eeuwigdurende hybride obligaties, die onder IFRS als eigen vermogen opgenomen worden.

Netto-omzet

De **netto-omzet** daalde 3% tot € 2.492 mln. Exclusief perimeter- en wisselkoerseffecten, steeg de netto-omzet op organische basis met 6% dankzij hogere volumes.

- De kleinere **perimeter**[1] had een impact van 1% op de netto-omzet, hoofdzakelijk te wijten aan de verkoop van de polyolefine vervlechtbare componenten en geformuleerde harsen in juni 2017, en in mindere mate de fosforactiviteiten in februari 2018.
- De omrekening van **vreemde valuta** had een negatief effect van 7%, voornamelijk door de waardevermindering van de Amerikaanse dollar die op jaarbasis 13% verloor ten opzichte van de euro. De evolutie van de Chinese yuan en de Braziliaanse real waren ook negatief in de valuta-omrekening.
- De **volumegroei** werd geleverd door Advanced Materials en Advanced Formulations. De vraag naar hoogwaardige polymeren bleef toenemen, met name door de inzet op duurzaamheid in de autosector. Luchtvaartcomposieten tekenden een aanzienlijke groei op. Het aanhoudend herstel van de Noord-Amerikaanse schalieolie- en gasmarkt vertaalde zich in verdere volumegroei. In Performance Chemicals werd een tragere start van het jaar voor natriumcarbonaat gecompenseerd door marktherstel voor Coatis, Solvay's Latijns-Amerikaanse solvent- en fenoolactiviteit.
- **Prijzen** waren stabiel over het geheel gezien, waarbij de stijging in Advanced Formulations en Coatis ruimschoots compenseerde voor de daling in Soda Ash & Derivatives.

Onderliggende EBITDA

De **onderliggende EBITDA** bedroeg € 533 mln, een daling van 3%. Exclusief vreemde valutaconversie en perimetereffecten, was de toename 9% op organische basis dankzij de sterke volumegroei. De onderliggende **EBITDA-marge** werd gehandhaafd op 21%.

- De **volumegroei** en een positief effect van de bedrijfsmix leidde tot een EBITDA-stijging van 8%.
- De **netto-prijszetting** was stabiel, een bewijs van Solvay's prijszettingsvermogen. Prijsstijgingen samen met operationele uitmuntendheid compenseerden ruimschoots voor de hogere grondstof- en energieprijzen, vooral in Advanced Formulations en Advanced Materials. Bij Performance Chemicals werd dit effect tenietgedaan door de verwachte margedruk in natriumcarbonaat.
- De **vaste kosten** stegen licht. De operationele uitmuntendheid en synergievoordelen konden de inflatie grotendeels goedmaken.

Elementen van de winst- & verliesrekening

De onderliggende **EBIT** bedroeg € 370 mln, 2,4% lager op jaarbasis, wat iets minder is dan EBITDA vanwege verminderde afschrijvingen.

De onderliggende **netto financiële lasten**[2] bedroegen € -86 mln, een verbetering van 22% ten opzichte van het eerste kwartaal van 2017, en een weerspiegeling van de doorgevoerde optimalisaties van de kapitaalstructuur.

De onderliggende **belastingen** bedroegen € -67 mln, in lijn met vorig jaar, omdat de hogere belastingbasis werd gecompenseerd door het verwachte lagere belastingtarief dat voor het kwartaal eindigde op 25%.

De onderliggende bijdrage van **beëindigde bedrijfsactiviteiten** was met € 41 mln lager dan in 2017, voornamelijk omdat Acetow, dat eind mei 2017 is afgestoten, niet meer bijdroeg. In 2018 omvatten de beëindigde bedrijfsactiviteiten enkel de polyamide-activiteiten die gepland zijn om verkocht te worden aan BASF in de tweede jaarhelft.

Inclusief een lagere aftrek voor minderheidsbelangen, bedroeg het onderliggend **resultaat per aandeel**[3] € 2,00 op voortgezette basis, een stijging van 10% op jaarbasis. Met inbegrip van de bijdrage van beëindigde bedrijfsactiviteiten bedroeg het € 2,39.

Kasstroom

De **vrije kasstroom** uit voortgezette bedrijfsactiviteiten daalde naar € 105 mln van € 168 mln in het eerste kwartaal van 2017, als gevolg van de lagere EBITDA en de fasering van werkkapitaalbehoeften.

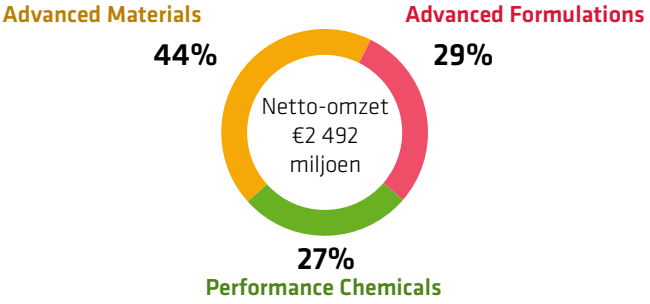
- De **kapitaaluitgaven** bleven beheerst en daalden 2% op jaarbasis tot € -159 mln euro op voortgezette basis. Betalingen voor voorzieningen van € -88 mln waren in lijn met 2017.
- De **totale vrije kasstroom** steeg tot € 147 mln, inclusief geldmiddelen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten die stegen dankzij lagere werkkapitaalbehoeften.
- De **vrije kasstroom naar Solvay-aandeelhouders** bedroeg € 141 mln. Op voortgezette basis bedroeg dit € 99 mln, in lijn met € 102 mln in 2017. De financieringsbetalingen waren met € -5 mln beduidend minder dan de € -63 mln in het eerste kwartaal van 2017, dankzij de optimalisatie van Solvay's kapitaalstructuur vorig jaar.

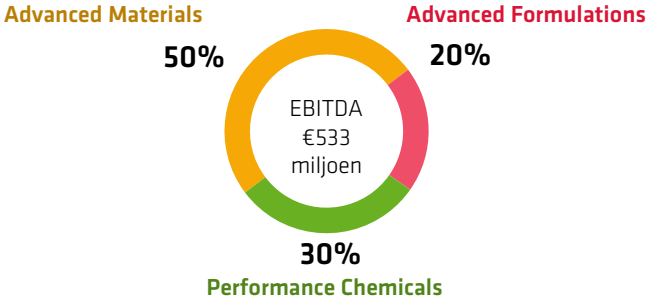
Netto financiële schuld

De onderliggende **netto financiële schuld**[4] bleef grotendeels stabiel bij € -5,3 miljard, inclusief € -2,2 miljard van eeuwigdurende hybride obligaties.

[1] Perimetereffecten omvatten verwervingen en vervreemdingen van kleinere bedrijfsactiviteiten die niet hebben geleid tot herwerking van voorgaande perioden.
[2] Onderliggende netto financieringskosten omvatten zowel de coupons op eeuwigdurende hybride obligaties (onder IFRS opgenomen als dividenden en daarom uitgesloten van de winst-en-verliesrekening) als de financiële lasten en gemaakte wisselkoersverliezen in de RusVinyl joint venture (onder IFRS deel van de resultaten van geassocieerde deelnemingen en joint ventures en daarom opgenomen in de IFRS EBITDA)
[3] Resultaat per aandeel, basisberekening
[4] De onderliggende financiële nettoschuld omvat de eeuwigdurende hybride obligaties, die onder IFRS als eigen vermogen opgenomen worden.
[4] Underlying net debt includes the perpetual hybrid bonds, accounted for as equity under IFRS.

OVERZICHT SEGMENTRESULTAAT





Segmentoverzicht

(in € mln)	Onderliggend Kw1 2018	Kw1 2017	*% joj*
Netto-omzet	**2 492**	**2 574**	***-3,2%***
Advanced Materials	1 087	1 126	*-3,5%*
Advanced Formulations	730	741	*-1,5%*
Performance Chemicals	671	703	*-4,6%*
Corporate & Business Services	4	3	*+34%*
EBITDA	**533**	**547**	***-2,6%***
Advanced Materials	288	292	*-1,3%*
Advanced Formulations	118	127	*-7,1%*
Performance Chemicals	177	193	*-8,3%*
Corporate & Business Services	-51	-66	*+22%*
EBIT	**370**	**379**	***-2,4%***
Advanced Materials	219	222	*-1,6%*
Advanced Formulations	85	91	*-6,4%*
Performance Chemicals	133	147	*-9,5%*
Corporate & Business Services	-67	-81	*+17%*

CORPORATE & BUSINESS SERVICES

Onderliggende EBITDA-kosten bedroegen € -51 mln, aanzienlijk lager dan in het eerste kwartaal van 2017. Een zwakker kwartaal in **Energy Services** werd ruimschoots goedgemaakt door lagere kosten in **Other Corporate & Business Services**. Terwijl inflatie werd goedgemaakt door kostenbeheersing, werd er ook voordeel gehaald uit synergieën en fasering van kosten.

[1] Omdat de netto-omzet van Corporate & Business Services niet materieel is, en de EBITDA negatief, worden deze niet weergegeven.

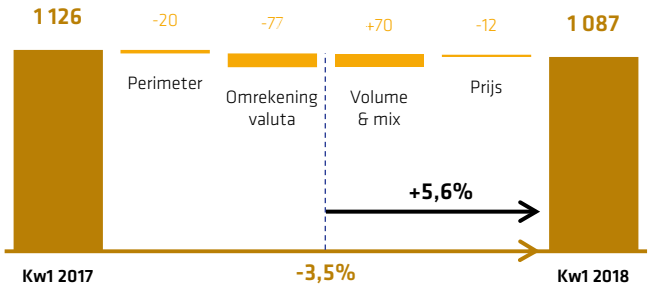
ADVANCED MATERIALS

- Onderliggende EBITDA van Kw1 1% lager met perimeter- en wisselkoerseffecten inbegrepen, en 9% hoger op organische basis [1]
- Volumegroei met dubbele cijfers in Specialty Polymers en Composite Materials
- Aanhoudend sterke vraag naar hoogwaardige polymeren voor alle toepassingen, en vooral in de autosector
- Sterke stijging van orderniveaus in luchtvaartcomposieten, aangedreven door militaire en commerciële transportprogramma's

Kerncijfers

(in € mln)	Onderliggend		
	Kw1 2018	Kw1 2017	*% joj*
Netto-omzet	**1 087**	**1 126**	***-3,5%***
Specialty Polymers	511	513	*-0,3%*
Composite Materials	255	273	*-6,6%*
Special Chem	211	225	*-6,4%*
Silica	110	115	*-4,6%*
EBITDA	**288**	**292**	***-1,3%***
EBITDA-marge	*27%*	*26%*	*+0,6pp*
EBIT	**219**	**222**	***-1,6%***

Kw1 joj netto-omzetevolutie *(in €miljoen)*



Kw1 2018 resultaten

De **netto-omzet** daalde 3.5%. De solide volumegroei van 6% op jaarbasis werd tenietgedaan door de omrekening van vreemde valuta. Het merendeel van de volumegroei werd geleverd door de dubbelcijferige resultaten van **Specialty Polymers**, aangedreven door sterke groei in zijn kernmarkten. In de autosector bleven energie-efficiëntie- en elektrificatieprogramma's de aanhoudende vraag naar hoogwaardige polymeren stimuleren. De vraag lag ook hoger in de gezondheidszorg, de voedselverpakking en in elektronica, waaronder de halfgeleider- en de *smart device*-sector. De verkoop van de vervlechtbare compoundactiviteiten op basis van polyolefine in juni 2017 leidde tot een lichte perimeterdaling. De omzetvolumes van **Composite Materials** steeg sterk met een toegenomen productie in commerciële programma's, zoals de 787- en 737 MAX-vliegtuigen, en de verdere productietoename van de militaire F-35 jet. Bovendien verbeterde de vraag naar helikopters, zakenjets en auto's. Volumes waren over het geheel gezien stabiel in **Special Chem**. De robuuste vraag van de elektronicasector, ondersteund door recente capaciteitsuitbreidingen, compenseerde voor de lagere vraag in de autosector naar zeldzame aardmetalen, die te wijten is aan de verschuiving van diesel naar benzine. De volumes in **Silica** waren stabiel. De vraag in de markt van energiezuinige banden bleef sterk. De groei in Noord- en Zuid-Amerika compenseerde voor een trage start van het jaar bij enkele belangrijke Europese klanten en voor de gestegen concurrentie in de regio Azië-Stille Oceaan in het lagere marktsegment.

De **onderliggende EBITDA** daalde licht op jaarbasis, ondanks 9% groei bij constante perimeter en wisselkoersen. Het prijszettingsvermogen vulde de volumegroei aan. Vaste kosten stegen vooral door de voorraadafbouw in de nieuwe koolstofvezelfabriek in Piedmont, Zuid Carolina, VS. De **onderliggende EBITDA-marge** steeg 0,6 procentpunt tot 27%.

[1] Exclusief perimeter- en omrekeningseffecten van vreemde valuta.

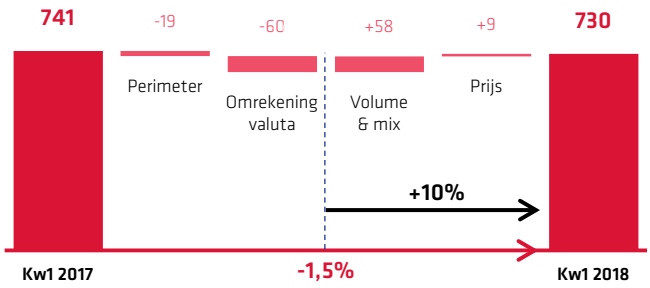
ADVANCED FORMULATIONS

- Onderliggende EBITDA van Kw1 7% lager met perimeter- en wisselkoerseffecten inbegrepen, en 10% hoger op organische basis [1]
- Solide volumegroei in Noord-Amerikaanse olie-& gasmarkt
- Stevige omzetresultaten in andere bedrijfsactiviteiten

Kerncijfers

(in € mln)	Onderliggend		
	Kw1 2018	Kw1 2017	*% joj*
Netto-omzet	**730**	**741**	***-1,5%***
Novecare	495	486	*+1,9%*
Technology Solutions	143	162	*-12%*
Aroma Performance	92	93	*-0,9%*
EBITDA	**118**	**127**	***-7,1%***
EBITDA-marge	*16%*	*17%*	*-1,0pp*
EBIT	**85**	**91**	***-6,4%***

Kw1 joj netto-omzetevolutie *(in €miljoen)*



Kw1 2018 resultaten

De **netto-omzet** daalde op jaarbasis met 1%. De 8% volumegroei samen met hogere prijzen compenseerden ruimschoots voor de gevolgen van de negatieve wisselkoersen. Volumes in **Novecare** werden aangedreven door de sterke Noord-Amerikaanse schalieolie- en gasmarkt. Deze herstelde in de eerste jaarhelft van 2017 en is sindsdien solide gebleven. Andere markten zorgden ook voor ondersteuning, behalve in de landbouw, dat een trage start kende. De volumes in **Technology Solutions** groeiden met de sterke vraag naar fosfinespecialiteiten. De omzet van polymeeradditieven bleef stabiel op een hoog niveau. De mijnbouwvolumes waren, ondanks de sterke vraag vanuit de sector, onveranderd door faseringseffecten waarbij klanten in het vierde kwartaal van 2017 hun voorraad aanvulden. De vervreemding van de geformuleerde harsen en fosforactiviteiten verkleinde de perimeter. De verkoopvolumes van **Aroma Performance** waren over het algemeen stabiel, zowel bij vanilline-ingrediënten als bij chemische toepassingen. De prijzen stegen na de concurrentiedruk van vorig jaar.

De **onderliggende EBITDA** daalde 7% op jaarbasis. Exclusief de effecten van perimeter en omrekening van vreemde valuta, steeg de EBITDA met 10%, een weerspiegeling van de hogere volumes en positieve nettoprijsstelling. Dankzij prijsverhogingen over verschillende producten, kon Solvay een deel van de toegenomen grondstofprijzen in voorgaande verslagperioden opvangen, terwijl operationele uitmuntendheidsinitiatieven hielpen om de vaste kosten te beheersen. De **onderliggende EBITDA-marge** daalde 1,0 procentpunt tot 16%.

[1] Exclusief perimeter- en omrekeningseffecten van vreemde valuta.

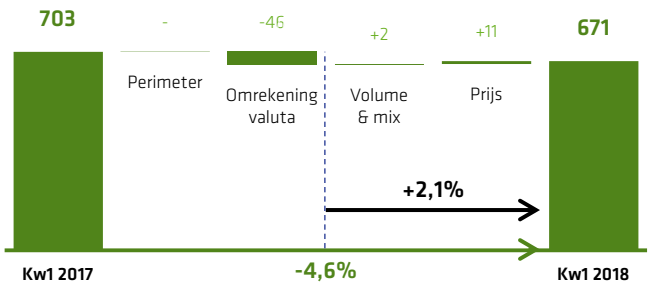
PERFORMANCE CHEMICALS

- Onderliggende EBITDA van Kw1 8% lager met perimeter- en wisselkoerseffecten inbegrepen, en 1% lager op organische basis [1]
- Positieve prijszetting in Peroxides en Coatis
- Aanhoudend stevige vraag naar natriumcarbonaat, binnen een context van beperkte marge-erosie, in lijn met verwachtingen

Kerncijfers

(in € mln)	Onderliggend		
	Kw1 2018	Kw1 2017	*% joj*
Netto-omzet	**671**	**703**	***-4,6%***
Soda Ash & Derivatives	371	415	*-11%*
Peroxides	154	152	*+1,3%*
Coatis	125	101	*+24%*
Functional Polymers	22	36	*-39%*
EBITDA	**177**	**193**	***-8,3%***
EBITDA-marge	*26%*	*27%*	*-1,1pp*
EBIT	**133**	**147**	***-9,5%***

Kw1 joj netto-omzetevolutie *(in €miljoen)*



Kw1 2018 resultaten

De **netto-omzet** was 5% lager op jaarbasis vanwege de omrekening van vreemde valuta, maar dit werd deels gecompenseerd door hogere prijzen. Volumes waren over het geheel stabiel. Terwijl de vraag robuust bleef in **Soda Ash & Derivates**, werden de natriumcarbonaatvolumes aangetast door problemen in de VS met de beschikbaarheid van goederentreinstellen. De prijzen daalden licht na de capaciteitsuitbreidingen door de concurrentie. De verkoopvolumes van bicarbonaat waren stabiel, maar met een betere productmix. De verkoopvolumes van **Peroxides** namen toe en de prijzen stegen, vooral door de nieuwe fabriek in China die op volle capaciteit kwam, gesteund door een positieve lokale markt. De omzet van **Coatis** steeg met dubbele cijfers, dankzij zowel prijszetting als volumes. De verbeterende binnenlandse markt voor zowel oplosmiddelen als fenolen werd aangevuld met uitvoer, vooral voor fenolen. Volumeontwikkelingen in **Functional Polymers** waren over het algemeen stabiel, zowel voor de Latijns-Amerikaans activiteiten van polyamidetextiel als voor de Russische pvc-activiteiten.

De **onderliggende EBITDA** daalde 8%, maar was grotendeels stabiel zonder de wisselkoerseffecten. Hogere prijzen bij Coatis en Peroxides en operationele uitmuntendheid in Soda Ash & Derivatives, compenseerden deels voor de hogere energie- en vrachtkosten. De **onderliggende EBITDA-marge** daalde 1,1 procentpunt tot 26%.

[1] Exclusief perimeter- en omrekeningseffecten van vreemde valuta.

AANVULLENDE INFORMATIE

Afstemming van alternatieve prestatie-indikatoren

Solvay meet zijn financiële prestaties aan de hand van alternatieve prestatie-indikatoren, die hieronder te vinden zijn. Tenzij anders vermeld, werden de gegevens voor 2017 herwerkt weergegeven, na afsplitsing van Polyamide. Solvay is van mening dat deze metingen nuttig zijn voor het analyseren en verklaren van veranderingen en trends in de historische bedrijfsresultaten, omdat hierdoor de prestaties op consistente basis kunnen worden vergeleken.

Belastingvoet

(in € mln)		Onderliggend Kw1 2018	Onderliggend Kw1 2017
Winst van de periode vóór belastingen	a	284	268
Resultaat uit joint ventures & geassocieerde deelnemingen	b	17	17
Interesten en geboekte wisselkoerswinsten/verliezen (-) op de RusVinyl joint venture	c	-7	-8
Belastingen op winst	d	-67	-68
Belastingvoet	e = -d/(a-b-c)	**25%**	**26%**

Belastingvoet = Belasting op winst / (Winst voor belastingen – Resultaat uit joint ventures & geassocieerde deelnemingen – Interesten & geboekte wisselkoersresultaten op de RusVinyl joint venture). De aanpassing in de noemer betreffende geassocieerde deelnemingen en joint ventures is gemaakt omdat deze bijdragen reeds na aftrek van de belasting op winst zijn.

Vrije kasstroom

(in € mln)		Kw1 2018	Kw1 2017
Kasstromen uit bedrijfsactiviteiten	a	320	261
waarvan kasstromen verbonden aan verwerving of vervreemding van dochterondernemingen	b	-	-46
Kasstromen uit investeringsactiviteiten	c	-142	13
waarvan kapitaalinvesteringen vereist door contract van aandelenverkoop	d	-9	-
Verwerving (-) van dochterondernemingen	e	-10	-12
Verwerving (-) van deelnemingen - Overige	f	-1	-6
Leningen aan geassocieerde & niet-geconsolideerde deelnemingen	g	1	-4
Vervreemding (+) van dochterondernemingen en deelnemingen	h	50	179
Vrije kasstroom	k = a-b+c-d-e-f-g-h-i-j	**147**	**164**
Vrije kasstroom uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	l	42	-3
Vrije kasstroom uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	m = k-l	**105**	**168**

Vrije kasstroom meet de kasstroom uit operationele activiteiten, na aftrek van investeringen. Het omvat geen fusies en overnames of financieringsgerelateerde activiteiten, maar bevat elementen zoals dividenden van geassocieerde deelnemingen en joint ventures, pensioenen, herstructureringskosten, enz. Het wordt gedefinieerd als kasstroom uit operationele activiteiten (exclusief kasstromen uit kosten die verband houden met overnames van dochterondernemingen) en kasstroom uit investeringsactiviteiten (exclusief kasstromen uit of in verband met overnames en verkopen van dochterondernemingen en andere investeringen, en exclusief leningen aan geassocieerde deelnemingen en niet-geconsolideerde investeringen, evenals gerelateerde belastingelementen en opname van verrekende vorderingen).

Kapitaalinvesteringen

(in € mln)		Kw1 2018	Kw1 2017
Verwerving (-) van materiële vaste activa	a	-158	-161
Verwerving (-) van immateriële vaste activa	b	-26	-23
Kapitaalinvesteringen	c = a+b	**-184**	**-185**
Kapitaalinvesteringen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	d	-25	-23
Kapitaalinvesteringen uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	e = c-d	**-159**	**-161**
Onderliggende EBITDA	f	533	547
Kasstroomomzetting	g = (f+e)/f	**70%**	**70%**

Kapitaaluitgaven (capex) zijn contanten betaald voor de verwerving van materiële en immateriële activa.

Kasstroomomzetting is een ratio die wordt gebruikt om de omzetting van EBITDA in cash te meten. Deze ratio wordt gedefinieerd als (onderliggende EBITDA + Capex van voortgezette activiteiten) / onderliggende EBITDA.

Netto werkkapitaal

(in € mln)		2018 30 maart	2017 31 december
Voorraden	a	1 549	1 504
Handelsvorderingen	b	1 608	1 462
Overige kortlopende vorderingen	c	730	627
Handelsschulden	d	-1 358	-1 330
Overige kortlopende verplichtingen	e	-953	-848
Netto werkkapitaal	f = a+b+c+d+e	**1 576**	**1 414**
Omzet	g	2 809	2 765
Kwartaalomzet op jaarbasis	h = 4*g	11 235	11 060
Netto werkkapitaal / omzet	i = f / h	**14,0%**	**12,8%**

Netto werkkapitaal bevat voorraden, handelsvorderingen en andere kortlopende vorderingen, verminderd met handelsschulden en andere kortlopende verplichtingen.

Nettoschuld

(in € mln)		2018 30 maart	2017 31 december
Langlopende financiële schulden	a	-3 122	-3 182
Kortlopende financiële schulden	b	-1 066	-1 044
Brutoschuld	c = a+b	-4 188	-4 226
Overige vorderingen in financiële instrumenten	d	92	89
Geldmiddelen & kasequivalenten	e	990	992
Totale geldmiddelen en kasequivalenten	f = d+e	1 083	1 080
IFRS nettoschuld	g = c+f	**-3 106**	**-3 146**
Eeuwigdurende hybride obligaties	h	-2 200	-2 200
Onderliggende nettoschuld	i = g+h	**-5 306**	**-5 346**
Onderliggende EBITDA (laatste 12 maanden)	j	2 216	2 230
Aanpassing voor beëindigde bedrijfsactiviteiten [1]	k	226	236
Aangepaste onderliggende EBITDA voor de berekening van de hefboomgraad [1]	l = j+k	2 442	2 466
Onderliggende hefboomgraad [1]	m = -i/l	**2,2**	**2,2**

(IFRS) netto schuld = Langlopende financiële schulden + Kortlopende financiële schulden – geldmiddelen en kasequivalenten – Overige vorderingen op financiële instrumenten. Onderliggende nettoschuld vertegenwoordigt de Solvay-aandelenweergave op schulden, waarbij 100% van de hybride eeuwigdurende obligaties opnieuw worden geklasseerd als schuld, maar geclasseerd als eigen vermogen onder IFRS. De hefboomgraad = Nettoschuld / Onderliggende EBITDA van de afgelopen 12 maanden. Onderliggende hefboomgraad = Onderliggende nettoschuld / Onderliggende EBITDA van de laatste 12 maanden.

[1] Aangezien de nettoschuld aan het einde van de periode nog niet de netto-opbrengst weergeeft die moet worden ontvangen bij de vervreemding van beëindigde bedrijfsactiviteiten, terwijl de onderliggende EBITDA de bijdrage van beëindigde bedrijfsactiviteiten uitsluit, wordt de onderliggende EBITDA aangepast om de hefboomgraad te berekenen. De onderliggende EBITDA van Polyamide werd daarom toegevoegd.

Afstemming van onderliggende verlies- en winst indicatoren

Naast IFRS-rekeningen presenteert Solvay ook onderliggende prestatie-indicatoren van de winst- en verliesrekening om een meer samenhangende en vergelijkbare indicatie te geven van de economische prestaties van Solvay. Deze cijfers passen de IFRS-cijfers aan voor de niet-contante impact van de boekhoudkundige toerekening van de overnameprijs (Purchase Price Allocation - PPA) die betrekking hebben op overnames, voor de coupons van eeuwigdurende hybride obligaties geclasseerd als eigen vermogen onder IFRS maar behandeld als schuld op onderliggende basis, en voor andere elementen om tot een indicator te komen die vervorming vermijdt en de waardering van prestaties en vergelijkbaarheid van resultaten in de tijd vergemakkelijkt.

Kw1 geconsolideerde winst- & verliesrekening

(in € mln)	Kw1 2018 IFRS	Kw1 2018 Aanpassingen	Kw1 2018 Onderliggend	Kw1 2017 IFRS	Kw1 2017 Aanpassingen	Kw1 2017 Onderliggend
Omzet	**2 809**	**-**	**2 809**	**2 840**	**-**	**2 840**
waarvan andere dan van kernactiviteiten	317	-	317	266	-	266
waarvan netto-omzet	2 492	-	2 492	2 574	-	2 574
Kostprijs van de omzet	-2 064	-	-2 064	-2 068	-	-2 068
Brutomarge	**744**	**-**	**744**	**772**	**-**	**772**
Commerciële & administratieve kosten	-329	8	-321	-353	10	-343
Kosten van onderzoek & ontwikkeling	-70	1	-69	-72	1	-71
Overige operationele opbrengsten & kosten	-50	49	-1	-51	55	4
Resultaat uit joint ventures & geassocieerde deelnemingen	11	6	17	22	-5	17
Resultaat uit portefeuillebeheer en herevaluaties	-145	145	-	-13	13	-
Resultaat uit historische sanering & belangrijke juridische geschillen	-18	18	-	-10	10	-
EBITDA	**389**	**144**	**533**	**524**	**23**	**547**
Afschrijvingen & bijzondere waardeverminderingen van activa	-245	82	-163	-229	62	-167
EBIT	**144**	**226**	**370**	**294**	**85**	**379**
Netto schuldenlasten	-32	-	-32	-54	-	-54
Coupons van eeuwigdurende hybride obligaties	-	-27	-27	-	-28	-28
Interesten en geboekte wisselkoerswinsten/verliezen (-) op de RusVinyl joint venture	-	-7	-7	-	-8	-8
Disconteringskosten van de voorzieningen	-19	-	-19	-26	5	-22
Winst van de periode vóór belastingen	**93**	**191**	**284**	**214**	**54**	**268**
Belastingen op winst	-12	-56	-67	-36	-32	-68
Winst van de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	**81**	**136**	**216**	**178**	**22**	**200**
Winst / verlies (-) van de periode uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	37	3	41	73	-1	72
Winst van de periode	**118**	**139**	**257**	**251**	**21**	**272**
toegekend aan Solvay aandeelhouders	109	139	247	235	21	256
toegekend aan minderheidsbelangen	10	-	10	16	-	16
Gewone winst per aandeel (in €)	1,05		2,39	2,28		2,48
waarvan uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	0,69		2,00	1,61		1,82
Verwaterde winst per aandeel (in €)	1,04		2,38	2,26		2,46
waarvan uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	0,68		1,99	1,60		1,81

EBITDA op een IFRS basis beliep € 389 mln tegenover € 533 mln op onderliggende basis. Het verschil van € 144 mln wordt verklaard door de volgende aanpassingen aan de IFRS cijfers, waardoor de resultaten beter te vergelijken zijn:

- € 6 mln in "*Resultaat van geassocieerde deelnemingen en joint ventures*" voor het aandeel van Solvay in de financiële lasten van de Rusvinyl joint venture en de wisselkoersverliezen op de in euro uitgedrukte schuld van de joint venture, als gevolg van de 2,1% devaluatie van de Russische roebel in het kwartaal. Deze elementen zijn geherclassificeerd in "*Netto financieringskosten*".
- € 120 mln om het "*Resultaat uit portefeuilebeheer en herevaluaties*" aan te passen, exclusief afschrijvingen en waardeverminderingen. Dit resultaat omvat € -136 mln herstructureringskosten, bijna volledig te wijten aan de € -134 mln kost voor het vereenvoudigingsplan van de Groep. Deze werden deels verminderd door een netto winst van € 16 mln verbonden aan fusie- en overnameaanpassingen, voornamelijk de meerwaarde op de vervreemding van de fosforderivatenfabriek in Charleston, VS.
- € 18 mln om het "*Resultaat van historische saneringen en belangrijke juridische geschillen*" aan te passen, voornamelijk voor leefmilieukosten.

EBIT op IFRS basis beliep € 144 mln tegenover € 370 mln op onderliggende basis. Het verschil van € 226 mln wordt verklaard door de eerder vermelde € 144 mln aanpassingen op EBITDA niveau en € 82 mln op "*Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen*". Deze laatste bestaan uit:

- € 57 mln voor de niet-contante impact van de boekhoudkundige toerekening van de overnameprijs (PPA). Deze bestaat uit afschrijvingen op immateriële activa, die voor € 8 mln worden aangepast in "*Commerciële & administratieve kosten*", voor € 1 mln in "Onderzoek en ontwikkeling" en voor € 49 mln in "*Overige operationele opbrengsten & kosten*"
- € 25 mln voor de netto impact van bijzondere waardeverminderingen, die niet-contant zijn en opgenomen zijn in het "*Resultaat uit portefeuillebeheer en herevaluaties*". Deze zijn voornamelijk te wijten aan de vervreemding van de waterstoffluoridefabriek in Porto Marghera, Italië.

Netto financieringskosten op IFRS basis bedroegen € -51 mln vergeleken met € -86 mln op onderliggende basis. De aanpassingen van € -35 mln aan IFRS resultaten bestaan uit:

- € -27 mln voor herclassificatie van coupons van eeuwigdurende hybride obligaties, die onder IFRS als dividenden worden opgenomen, maar als financieringskosten in onderliggende resultaten.
- € -7 mln herclassificatie van financiële lasten en gerealiseerd wisselkoersresultaat op de in euro uitgedrukte schuld van RusVinyl als financieringskosten. De delta van € -1 mln met de aanpassing aan EBITDA is toe te schrijven aan niet-gerealiseerde wisselkoersverliezen.

Belastingen op winst op IFRS basis waren € -12 mln, tegenover lasten van € -67 mln op een onderliggende basis. De aanpassing van € -56 mln bestaat uit:

- € -60 mln voor de impact op belastingen van de aanpassingen op het onderliggend resultaat vóór belastingen (zoals hierboven beschreven).
- € 5 mln voor belastingselementen die verband houden met voorgaande perioden.

Beëindigde bedrijfsactiviteiten boekten een winst van € 37 mln op IFRS basis en € 41 mln op onderliggende basis. De aanpassing van € 3 mln op het IFRS resultaat werd gemaakt voor kosten verbonden aan de vervreemding van de polyamide bedrijfsactiviteit.

De **winst van de periode toegerekend aan Solvay aandeel** bedroeg € 109 mln op IFRS basis, en € 247 mln op onderliggende basis. De delta van € 139 mln weerspiegelt de hiervoor vermelde aanpassingen aan EBIT, netto financieringskosten, belastingen op winst en beëindigde activiteiten. Er was geen effect van minderheidsbelangen.

VERKORTE GECONSOLIDEERDE FINANCIËLE OVERZICHTEN (NIET GEAUDITEERD)

Geconsolideerde winst- & verliesrekening

(in € mln)	IFRS Kw1 2018	IFRS Kw1 2017
Omzet	**2 809**	**2 840**
waarvan andere dan van kernactiviteiten	317	266
waarvan netto-omzet	2 492	2 574
Kostprijs van de omzet	-2 064	-2 068
Brutomarge	**744**	**772**
Commerciële & administratieve kosten	-329	-353
Kosten van onderzoek & ontwikkeling	-70	-72
Overige operationele opbrengsten & kosten	-50	-51
Resultaat uit joint ventures & geassocieerde deelnemingen	11	22
Resultaat uit portefeuillebeheer en herevaluaties	-145	-13
Resultaat uit historische sanering & belangrijke juridische geschillen	-18	-10
EBIT	**144**	**294**
Lasten van schulden	-34	-43
Renteopbrengsten uit leningen & beleggingen	3	5
Overige financieringswinsten & -verliezen	-1	-16
Disconteringskosten van de voorzieningen	-19	-26
Winst van de periode vóór belastingen	**93**	**214**
Belastingen op winst	-12	-36
Winst van de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	**81**	**178**
toegekend aan Solvay aandeelhouders	71	166
toegekend aan minderheidsbelangen	10	12
Winst / verlies (-) van de periode uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	37	73
Winst van de periode	**118**	**251**
toegekend aan Solvay aandeelhouders	109	235
toegekend aan minderheidsbelangen	10	16
Gewogen gemiddelde van het aantal uitstaande aandelen (basisberekening)	103 354 210	103 236 769
Gewogen gemiddelde van het aantal uitstaande aandelen (verwaterde berekening)	103 917 063	103 885 079
Gewone winst per aandeel (in €)	1,05	2,28
waarvan uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	0,69	1,61
Verwaterde winst per aandeel (in €)	1,04	2,26
waarvan uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	0,68	1,60

Geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat

(in € mln)	IFRS Kw1 2018	IFRS Kw1 2017
Winst van de periode	**118**	**251**
Overige elementen van het totaalresultaat (other comprehensive income)		
Overige elementen van het totaalresultaat na aftrek van de daarmee verband houdende winstbelastingen	**-150**	**95**
Elementen die geherclassificeerd kunnen worden	-170	-17
Winsten en verliezen op afdekkingsinstrumenten in een kasstroomafdekking	8	-8
Wisselkoersverschillen uit dochterondernemingen & gezamenlijke bedrijfsactiviteiten	-166	-30
Wisselkoersverschillen uit geassocieerde deelnemingen & joint ventures	-12	21
Elementen die niet geherclassificeerd kunnen worden	24	139
Winsten en verliezen op financiële instrumenten gewaardeerd aan reële waarde via het totaalresultaat	-1	-
Herwaarderingen van de netto verplichting inzake toegezegde-pensioenregelingen	25	139
Winstbelasting met betrekking tot de andere elementen van het totaalresultaat	-4	-26
Totaalresultaat	**-32**	**346**
toegekend aan Solvay	-40	356
toegekend aan minderheidsbelangen	9	-9

Geconsolideerd overzicht van de kasstromen

(in € mln)	IFRS Kw1 2018	IFRS Kw1 2017
Winst van de periode	118	251
Aanpassingen aan de winst van de periode	463	378
Afschrijvingen & bijzondere waardeverminderingen van activa (-)	245	254
Resultaat uit joint ventures & geassocieerde deelnemingen (-)	-11	-22
Toevoegingen en terugnames op voorzieningen (-)	168	39
Netto financieringskosten & winsten en verliezen op financiële instrumenten gewaardeerd aan reële waarde via het totaalresultaat (-)	52	82
Belastingen op winst (-)	30	47
Overige niet-operationele en niet-contante elementen	-21	-22
Wijziging in het werkkapitaal	-141	-204
Gebruik van voorzieningen	-90	-96
Ontvangen dividenden van geassocieerde deelnemingen & joint ventures	5	5
Betaalde belastingen (inclusief belastingen betaald op vervreemding van deelnemingen)	-35	-73
Kasstromen uit bedrijfsactiviteiten	**320**	**261**
waarvan kasstromen verbonden aan verwerving of vervreemding van dochterondernemingen		-46
Verwerving (-) van dochterondernemingen	-10	-12
Verwerving (-) van deelnemingen - Overige	-1	-6
Leningen aan geassocieerde & niet-geconsolideerde deelnemingen	1	-4
Vervreemding (+) van dochterondernemingen en deelnemingen	50	179
Verwerving (-) van materiële en immateriële vaste activa (kapitaalinvesteringen)	-184	-185
waarvan materiële vaste activa	-158	-161
waarvan kapitaalinvesteringen vereist door contract van aandelenverkoop	-9	-
waarvan immateriële vaste activa	-26	-23
Vervreemding (+) van materiele vaste & immateriële activa	7	51
waarvan kasstromen verbonden aan vervreemding van vastgoed in een herstructurerings-, ontmantelings- of saneringscontext		4
Wijziging in financiële vaste activa	-5	-10
Kasstromen uit investeringsactiviteiten	**-142**	**13**
Vervreemding / verwerving (-) van eigen aandelen	2	-2
Toename van schulden	374	4
Terugbetaling van schulden	-410	-28
Wijzigingen in de overige vlottende financiële activa	-7	-12
Betaalde netto-interesten	-5	-63
Betaalde dividenden	-144	-136
waarvan aan Solvay aandeelhouders	-143	-136
waarvan aan minderheidsbelangen	-1	-
Overige	24	-16
Kasstromen uit financieringsactiviteiten	**-166**	**-252**
Nettowijziging in de geldmiddelen & kasequivalenten	**12**	**22**
Wisselkoerswijzigingen	-14	18
Geldmiddelen op aanvang van de periode	992	1 054
Geldmiddelen bij het einde van de periode	**990**	**1 094**
waarvan geldmiddelen in activa aangehouden voor verkoop	-	-

Overzicht van de kasstromen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten

(in € mln)	IFRS Kw1 2018	IFRS Kw1 2017
Kasstromen uit bedrijfsactiviteiten	66	20
Kasstromen uit investeringsactiviteiten [1]	-24	-23
Nettowijziging in de geldmiddelen & kasequivalenten	**42**	**-4**

[1] De kasstroom van investeringsactiviteiten van beëindigde bedrijfsactiviteiten is exclusief de ontvangen opbrengsten uit de verkoop van Vinythai.

Geconsolideerd overzicht van de financiële positie

(in € mln)	IFRS 30 maart 2018	IFRS 31 december 2017
Vaste activa	**15 066**	**15 394**
Immateriële activa	2 829	2 940
Goodwill	4 962	5 042
Materiële vaste activa	5 312	5 433
Financiële instrumenten gewaardeerd aan reële waarde via het totaalresultaat	43	44
Investeringen in geassocieerde deelnemingen & joint ventures	460	466
Overige deelnemingen	47	47
Uitgestelde belastingvorderingen	1 065	1 076
Leningen & andere activa	348	346
Vlottende activa	**6 338**	**6 057**
Voorraden	1 549	1 504
Handelsvorderingen	1 608	1 462
Belastingsvorderingen	121	100
Overige vorderingen in financiële instrumenten	92	89
Overige vorderingen	730	627
Geldmiddelen & kasequivalenten	990	992
Activa aangehouden voor verkoop	1 249	1 284
Totaal van de activa	**21 404**	**21 451**
Totaal eigen vermogen	**9 720**	**9 752**
Aandelenkapitaal	1 588	1 588
Reserves	8 011	8 051
Minderheidsbelangen	121	113
Langlopende verplichtingen	**7 533**	**7 571**
Voorzieningen voor personeelsbeloningen	2 763	2 816
Overige voorzieningen	912	793
Uitgestelde belastingverplichtingen	556	600
Financiële schulden	3 122	3 182
Overige verplichtingen	180	180
Kortlopende verplichtingen	**4 151**	**4 128**
Overige voorzieningen	254	281
Financiële schulden	1 066	1 044
Handelsschulden	1 358	1 330
Belastingsschulden	161	129
Te betalen dividenden	3	147
Overige verplichtingen	953	848
Passiva verbonden aan activa aangehouden voor verkoop	355	349
Totaal van de passiva	**21 404**	**21 451**

Geconsolideerd mutatie-overzicht van het eigen vermogen

(in € mln)	Aandelen-kapitaal	Uitgifte-premies	Eigen aandelen	Eeuwig-durende hybride obligaties	Inge-houden winsten	Valuta ver-schillen	Herwaarderings-reserve (reële waarde): Financiële instrumenten gewaardeerd aan reële waarde via het totaalresultaat [1]	Herwaarderings-reserve (reële waarde): Kas-stroomaf-dekkingen	Toe-gezegde-pensioen regelingen	Totale reserves	Minder-heids-belangen	IFRS: Totaal eigen vermogen
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	-	-	-	-	235	-	-	-	-	235	16	251
Andere elementen van het totaalresultaat	-	-	-	-	-	16	-	-8	112	121	-26	95
Totaalresultaat	**-**	**-**	**-**	**-**	**235**	**16**	**-**	**-8**	**112**	**356**	**-9**	**346**
Kosten van aandelenopties	-	-	-	-	2	-	-	-	-	2		2
Vervreemding / verwerving (-) van eigen aandelen	-	-	-2	-	-	-	-	-	-	-2		-2
Overige [2]	-	-	-	-	2	-	-	-	-	2	-119	-117
Saldo per 30 maart 2017	**1 588**	**1 169**	**-276**	**2 188**	**6 137**	**-23**	**8**	**-13**	**-716**	**8 475**	**122**	**10 185**
Saldo per 31 december 2017	**1 588**	**1 170**	**-281**	**2 188**	**6 454**	**-834**	**5**	**16**	**-666**	**8 051**	**113**	**9 752**
Invoering van IFRS 9	-	-	-	-	-5	-	-	-	-	-5	-	-5
Saldo per 1 januari 2018	**1 588**	**1 170**	**-281**	**2 188**	**6 449**	**-834**	**5**	**16**	**-666**	**8 046**	**113**	**9 747**
Winst van de periode	-	-	-	-	109	-	-	-	-	109	10	118
Andere elementen van het totaalresultaat [3]	-	-	-	-	-	-177	-1	8	21	-149	-1	-150
Totaalresultaat	**-**	**-**			**109**	**-177**	**-1**	**8**	**21**	**-40**	**9**	**-32**
Kosten van aandelenopties	-	-	-	-	3	-	-	-	-	3	-	3
Vervreemding / verwerving (-) van eigen aandelen	-	-	2	-	-	-	-	-	-	2	-	2
Saldo per 30 maart 2018	**1 588**	**1 170**	**-279**	**2 188**	**6 560**	**-1 011**	**5**	**24**	**-645**	**8 011**	**121**	**9 720**

[1] Voor de toepassing van IFRS 9 Financiële activa beschikbaar voor verkoop
[2] De daling ten belope van € -119 mln in het eigen vermogen betreffende minderheidsbelangen is het gevolg van de afronding van de verkoop van Vinythai in Q1 2017.
[3] De daling ten belope van € -177 mln in het eigen vermogen aangaande valutaverschillen is voornamelijk gerelateerd aan de daling van de USD ten aanzien van de €.

TOELICHTINGEN

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 2 mei 2018 door de raad van bestuur goedgekeurd.

Op 7 februari heeft Solvay de verkoop voltooid van haar bedrijf in Charleston, South Carolina, en de producten op basis van fosforderivaten die in deze fabriek gemaakt worden, aan het Duitse gespecialiseerd chemisch bedrijf Lanxess. Het verkoopsbedrag was € 51 mln, en leidt tot een netto meerwaarde voor belastingen van € 20 mln.

Op 15 maart 2018 kondigde Solvay aan dat het akkoord ging om de fabriek in Porto Marghera, die waterstoffluoridezuur produceert, te verkopen aan Alkeemia, deel van de Italiaanse Fluorsid Group. Waterstofflluoridezuur wordt door Solvay gebruikt als een basisingrediënt voor de productie van bepaalde hoog-performante polymeren. De verkoop sluit aan bij de strategie van Solvay Specialty Polymers om zich te richten op specialiteitschemie, voor dewelke technologie en innovatie cruciaal zijn, teneinde de duurzaamheid van de producties te verbeteren. Fluorsid Group is een van de belangrijke spelers in de markt van waterstoffluoridezuur en derivaten op internationaal niveau. Alkeemia zal de Porto Marghera-branche van de bedrijfsactiviteiten van Solvay Specialty Polymers overnemen. De werknemers op de site zullen worden getransfereerd. De verkoop wordt verwacht te zullen worden afgerond in de eerste helft van 2018, en maakt het voorwerp uit van de gebruikelijke voorwaarden tot voltooiing. De verwachte verkoop leidde tot de opname van een waardeverminderingsverlies ter waarde van € 21 mln.

Op 29 maart 2018 kondigde Solvay aan een nieuwe stap te zetten in zijn transformatie waarbij de klanten centraal worden geplaatst om zijn groei op de lange termijn te versterken als bedrijf gespecialiseerd in geavanceerde materialen en hoogwaardige chemicaliën. Solvay maakte plannen bekend om zijn organisatie te vereenvoudigen en aan te passen aan zijn bedrijfsportefeuille, die nu sterk gericht is op hoogwaardige materialen en oplossingen op maat, en aan de wijzigende klantenportefeuille. De Groep lanceerde de relevante informatie- en consultatieprocedures met vertegenwoordigers van de werknemers. Deze procedures zouden eind juni moeten worden afgerond. Solvay engageert zich om zijn werknemers tijdens de transformatie te ondersteunen, en het banenverlies zoveel mogelijk te beperken. De vereenvoudiging van de organisatie zou leiden tot het verdwijnen van ongeveer 600 banen, vooral in ondersteunende functies. Het samenbrengen van de O&I-activiteiten en van de ondersteunende activiteiten zou de overplaatsing betekenen van ongeveer 500 werknemers naar Lyon en Brussel, verspreid over vier jaar. Zij kunnen rekenen op uitgebreide steun van de Groep. In verband met de aangekondigde transformatie werd een provisie voor herstructurering openomen ten belope van € 129 mln.

1. Grondslagen voor de financiële verslaggeving

Algemeen

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 2017.

Het geconsolideerd tussentijds financieel verslag voor de drie maanden eindigend op 31 maart 2018 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 2017, met uitzondering van de toepassing van de nieuwe Standaarden die van toepassing zijn vanaf 1 januari 2018, en die hierna worden toegelicht. De groep paste geen andere Standaard, Interpretatie of amendement, uitgegeven doch nog niet van toepassing, vervroegd toe.

Impact van nieuwe Standaarden

Op 1 januari 2018 paste de Groep voor de eerste maal IFRS 15 – *Opbrengsten uit contracten met klanten*, en IFRS 9 – *Financiële instrumenten* toe. Zoals vereist volgens IAS 34, worden de aard en de impact van deze wijzigingen hieronder toegelicht. Diverse andere amendementen en Interpretaties zijn voor het eerst van toepassing in 2018, maar hebben geen impact op de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële verslaggeving van de Groep.

IFRS 9 Financiële instrumenten

IFRS 9 vervangt IAS 39 – Financiële Instrumenten: opname en waardering voor jaren die aanvatten op of na 1 januari 2018, en brengt de drie aspecten van de verwerking van financiële instrumenten samen: classificatie en waardering, bijzondere waardevermindering en *hedge accounting* (administratieve verwerking van afdekkingstransacties). Met uitzondering van *hedge accounting* is retrospectieve toepassing vereist, maar het leveren van vergelijkbare informatie is niet verplicht. Voor *hedge accounting* worden de vereisten in het algemeen op prospectieve basis toegepast, met een beperkt aantal uitzonderingen.

Groep heeft de nieuwe standaard met ingang van 1 januari 2018 toegepast. De vergelijkende informatie wordt niet gecorrigeerd.

In 2017 heeft de Groep een impactanalyse afgerond van de drie aspecten van IFRS 9. Over het algemeen is er geen grote invloed op het overzicht van de financiële positie en het eigen vermogen. De Groep constateerde een stijging van de voorziening voor kredietverlies, wat een negatieve invloed heeft op het eigen vermogen, zoals hieronder wordt besproken. Verder voerde de Groep veranderingen door in de classificatie van bepaalde financiële instrumenten.

- **Bijzondere waardevermindering**: Conform IFRS 9 is de Groep verplicht verwachte kredietverliezen op handelsvorderingen te erkennen: de Groep hanteert een vereenvoudigde aanpak en neemt de lifetime verwachte verliezen op van alle handelsvorderingen, gebruikmakend van de voorzieningenmatrix om de lifetime verwachte kredietverliezen op handelsvorderingen zoals vereist door IFRS 9 te berekenen aan de hand van historische informatie over wanbetalingen aangepast voor toekomstgerichte informatie. De invloed van schuldbewijzen, leningen, financiële garanties en kredietverbintenissen verleend aan derden alsmede geldmiddelen en kasequivalenten is van immaterieel belang. De invloed op de handelsvorderingen is als volgt, terwijl de invloed op het eigen vermogen van de Groep (na aftrek van uitgestelde belastingen) € -5 miljoen bedraagt:

(in € mln)	Voorzieningen op handelsvorderingen
Boekwaarde op 31 december 2017 - IAS 39	-49
Herwaarderingen - Van geleden verlies tot verwacht verlies model	-6
Boekwaarde op 1 januari 2018 - IFRS 9	-55

- **Classificatie en waardering**: De toepassing van de classificatie- en waarderingsvereisten conform IFRS 9 heeft geen significante invloed op het geconsolideerde overzicht van de financiële positie of het eigen vermogen. Alle financiële activa die momenteel tegen reële waarde worden verwerkt, worden ook in de toekomst tegen reële waarde opgenomen. Deelnemingen in niet-beursgenoteerde ondernemingen, voorheen gepresenteerd als Beschikbaar voor verkoop, zijn bedoeld om in de toekomst aangehouden te worden. De Groep past de mogelijkheid toe om veranderingen in de reële waarde te verantwoorden onder Andere elementen van het totaalresultaat. De toepassing van IFRS 9 heeft daarom geen significante invloed. De veranderingen in de reële waarde opgenomen onder Andere elementen van het totaalresultaat zullen niet langer geherclassificeerd worden naar winst of verlies. Dit wijkt af van de vorige verwerking. Leningen alsmede handelsvorderingen worden aangehouden om contractuele kasstromen te innen. Dit zal een kasstroom opleveren die alleen bestaat uit betalingen van de hoofdsom en interesten. De Groep zal derhalve onder IFRS 9 deze financiële activa blijven waarderen tegen geamortiseerde kostprijs. De invloed van de toepassing van de vereisten van classificatie en waardering conform IFRS 9 is als volgt:

Financiële activa (in € mln)	IAS 39 31 december 2017 Boekwaarde	Overgang naar IFRS 9 Herclassificaties	Overgang naar IFRS 9 Herwaarderingen	IFRS 9 1 januari 2018 Boekwaarde	Op datum van overgang Impact op de ingehouden winsten [1]
Leningen en vorderingen (inclusief geldmiddelen en kasequivalenten, handelsvorderingen, leningen en andere kortlopende/langlopende activa, behalve de overschotten van het pensioenfonds)	2 870	-2 870	-	-	-
Financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs	-	2 870	-6	2 864	-5
Financiële activa beschikbaar voor verkoop	44	-44	-	-	-
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via de andere elementen van het totaalresultaat	-	44		44	

[1] Na aftrek van uitgestelde belastingvorderingen

De Groep had geen reclassificaties of herwaarderingen aangaande financiële verplichtingen.

- **Administratieve verwerking van afdekkingstransacties (*hedge accounting*)**: Conform de overgangsbepalingen voor *hedge accounting* onder IFRS 9, past de Groep de vereisten voor *hedge accounting* onder IFRS 9 op prospectieve basis toe vanaf 1 januari 2018, de datum van eerste toepassing. De conform IAS 39 in aanmerking komende afdekkingsrelaties op 1 januari 2018 komen ook in aanmerking voor *hedge accounting* conform IFRS 9 en worden daarom beschouwd als voortdurende afdekkingsrelaties. Voor geen van de afdekkingsrelaties was op 1 januari 2018 een herbalancering nodig.

IFRS 15 Opbrengsten uit contracten met klanten

IFRS 15 vervangt IAS 11 *Onderhanden projecten in opdracht van derden*, IAS 18 *Opbrengsten* en gerelateerde Interpretaties en is van toepassing op alle opbrengsten die voortvloeien uit contracten met klanten, tenzij deze contracten binnen het toepassingsgebied van een andere Standaard vallen. De nieuwe Standaard omvat een vijfstappenmodel voor de verantwoording van opbrengsten die voortvloeien uit contracten met klanten. Conform IFRS 15 worden opbrengsten opgenomen voor het bedrag van de vergoeding waarop een entiteit verwacht recht te hebben in ruil voor de overdracht van goederen of diensten aan een klant.

Sedert 1 januari 2018 past de Groep IFRS 15 toe, op basis van een aangepaste retrospectieve methode. In 2017 heeft de Groep de beoordeling van de gevolgen van IFRS 15, waarmee in 2016 was begonnen, afgerond.

- **Verkoop van goederen**: Aangezien de Groep zich bezighoudt met de verkoop van chemicaliën, hebben overeenkomsten met klanten meestal betrekking op de verkoop van goederen. Als gevolg daarvan vindt de erkenning van opbrengsten meestal plaats op het moment dat de controle over de chemicaliën wordt overgedragen aan de klant. Dit is meestal op het moment van levering.
- **Onderscheiden elementen**: De opbrengsten van de Groep zijn voornamelijk afkomstig uit de verkoop van chemicaliën, die gekwalificeerd worden als onderscheiden prestatieverplichtingen. Dienstverlening met toegevoegde waarde, voornamelijk klantenservice, die overeenstemt met de knowhow van Solvay, vindt merendeels plaats gedurende de periode waarin de betreffende goederen aan de klant worden verkocht. Op de overgangsdatum had de Groep slechts een geringe aanpassing ten opzichte van de vroegere praktijk.
- **Variabele vergoeding**: In sommige contracten met klanten worden handels- of volumekortingen verstrekt. Conform IAS 18 verwerkte de Groep de opbrengsten uit de verkoop van goederen tegen de reële waarde van de ontvangen of te ontvangen vergoeding, na aftrek van terugnames en toezeggingen alsmede handels- en volumekortingen. Handels- en volumekortingen zorgen voor een variabele vergoeding conform IFRS 15 en de omvang daarvan dient bij het aangaan van het contract te worden geschat. Conform IFRS 15 moet de geschatte variabele vergoeding beperkt blijven om een overschatting aan opbrengsten te voorkomen. De Groep beoordeelde individuele contracten om de geschatte variabele vergoeding en de daarmee verband houdende beperkingen vast te stellen. Op de overgangsdatum had de Groep slechts een geringe aanpassing ten opzichte van de voorgaande praktijk op haar ingehouden winsten.
- **Tijdstip van opname van opbrengsten**: De Groep verkoopt chemicaliën aan haar klanten (a) rechtstreeks, (b) via distributeurs, en (c) met behulp van agenten. De Groep heeft onderzocht of het moment waarop de controle over de goederen is overgedragen, zoals beschreven in IFRS 15, afwijkt van het moment waarop de opbrengst wordt opgenomen. Op de overgangsdatum had de Groep slechts een geringe aanpassing ten opzichte van de vroegere praktijk.

Nieuwe grondslagen voor de financiële verslaggeving

IFRS 9 – Financiële instrumenten

Algemeen

Financiële activa en passiva worden eerst opgenomen wanneer Solvay een partij wordt bij de contractuele bepalingen van het instrument.

De geamortiseerde kostprijs is het bedrag waartegen de financiële activa of passiva bij eerste opname wordt gewaardeerd, verminderd met de hoofdsomaflossingen en vermeerderd of verminderd met de volgens de effectieverentemethode bepaalde cumulatieve amortisatie van het eventuele verschil tussen dat eerste bedrag en het aflossingsbedrag, en, voor financiële activa, aangepast voor een eventuele voorziening voor verliezen. De effectieve rentevoet is de rente die de verwachte toekomstige geldbetalingen of -ontvangsten tijdens de

verwachte looptijd van de financiële activa of passiva exact verdisconteert tot de brutoboekwaarde van een financieel actief of de geamortiseerde kostprijs van een financieel passief. Bij de berekening van de effectieve rentevoet maakt de Groep een schatting van de verwachte kasstromen, waarbij rekening wordt gehouden met alle contractvoorwaarden van het financiële instrument (bijvoorbeeld een optie tot vervroegde aflossing en verlengings-, call- en vergelijkbare opties), maar niet met de te verwachten kredietverliezen. In de berekening worden alle door de contractpartijen betaalde of ontvangen provisies en vergoedingen opgenomen die integraal deel uitmaken van de effectieve rentevoet, alsmede transactiekosten en alle overige premies en kortingen.

Financiële activa

Handelsvorderingen worden bij eerste opname gewaardeerd tegen hun transactieprijs, wanneer ze geen significante financieringscomponent bevatten, wat het geval is voor bijna alle handelsvorderingen. Andere financiële activa worden aanvankelijk gewaardeerd tegen reële waarde vermeerderd met, in het geval van een financieel actief dat niet tegen reële waarde via de winst-en-verliesrekening wordt gewaardeerd, transactiekosten die direct kunnen worden toegerekend aan de verwerving van het financiële actief.

Een financieel actief wordt geclassificeerd als vlottend, wanneer de verwachte kasstromen een looptijd hebben van minder dan een jaar.

Alle opgenomen financiële activa zullen vervolgens gewaardeerd worden tegen geamortiseerde kostprijs dan wel reële waarde, volgens IFRS 9. Meer bepaald:

- een schuldinstrument dat (i) wordt aangehouden binnen een bedrijfsmodel dat erop gericht is contractuele kasstromen te ontvangen en (ii) contractuele kasstromen heeft die uitsluitend aflossingen en rentebetalingen op het uitstaande hoofdsombedrag betreffen, wordt tegen geamortiseerde kostprijs gewaardeerd (exclusief afgeschreven bijzondere waardevermindering), tenzij het actief is aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening (FVTPL) onder de optie reële waarde;
- een schuldinstrument dat (i) wordt aangehouden binnen een bedrijfsmodel waarvan het doel wordt bereikt door zowel contractuele kasstromen te ontvangen als financiële activa te verkopen en (ii) waarvan de contractvoorwaarden op bepaalde data aanleiding geven tot kasstromen die uitsluitend aflossingen en rentebetalingen op de uitstaande hoofdsom betreffen, wordt gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in andere elementen van het totaalresultaat (FVTOCI), tenzij het actief is aangewezen als gewaardeerd tegen FVTPL onder de optie reële waarde;
- alle overige schuldinstrumenten worden tegen FVTPL gewaardeerd;
- alle aandelenbeleggingen worden tegen reële waarde gewaardeerd in het geconsolideerd overzicht van de financiële positie, waarbij winsten en verliezen worden verantwoord in de winst of het verlies met dien verstande dat als een aandelenbelegging niet wordt aangehouden voor handelsdoeleinden noch als voorwaardelijke vergoeding wordt verantwoord door een overnemende partij in een bedrijfscombinatie, bij eerste opname de onherroepelijke verkiezing kan worden gemaakt om de belegging tegen FVTOCI te waarderen met dividendopbrengsten opgenomen in winst of verlies.

Voor instrumenten die genoteerd worden op een actieve markt stemt de reële waarde overeen met de marktprijs (niveau 1). Voor instrumenten die niet genoteerd worden op een actieve markt wordt de reële waarde bepaald met behulp van waarderingstechnieken, met inbegrip van recente transacties tussen ter zake goed geïnformeerde, tot een transactie bereid zijnde partijen die onafhankelijk zijn of transacties met instrumenten die in grote mate gelijkaardig zijn (niveau 2); of met behulp van verdisconteerde kasstroomanalyses, met inbegrip van veronderstellingen die in grote mate consistent zijn met waarneembare marktgegevens (niveau 3). In beperkte omstandigheden kan de kostprijs van eigen-vermogensinstrument een passende schatting van de reële waarde vormen. Dit kan het geval zijn als er onvoldoende meer recente informatie beschikbaar is om de reële waarde te bepalen, of als er van een grote bandbreedte van mogelijke waarderingen tegen reële waarde sprake is en de kostprijs de beste schatting van de reële waarde binnen die bandbreedte vertegenwoordigt.

Bijzondere waardeverminderingen van financiële activa

Het bijzondere waardeverminderingsverlies van een financieel actief dat wordt gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs wordt berekend op basis van het verwachte verliesmodel. Bij de weergave van het gewogen gemiddelde van kredietverliezen worden de respectieve risico's van een wanbetaling als wegingsfactoren gebruikt.

Voor handelsvorderingen die niet een aanzienlijk financieringsgedeelte bevatten (d.w.z. vrijwel alle handelsvorderingen), wordt de voorziening voor verliezen gewaardeerd tegen een bedrag dat gelijk is aan de tijdens de looptijd te verwachte kredietverliezen. Dit zijn de verwachte kredietverliezen die voortvloeien uit alle eventuele wanbetalingen gedurende de verwachte levensduur van deze handelsvorderingen, aan de hand van een voorzieningenmatrix die rekening houdt met historische informatie over wanbetalingen aangepast voor toekomstgerichte informatie.

Bijzondere waardeverminderingsverliezen worden opgenomen in de geconsolideerde winst-en-verliesrekening, met uitzondering van schuldinstrumenten die tegen reële waarde worden opgenomen in andere elementen van het totaalresultaat. In dat geval wordt de voorziening verantwoord in andere elementen van het totaalresultaat.

Financiële passiva

Financiële passiva worden aanvankelijk gewaardeerd tegen reële waarde verminderd met, in het geval van een financiële passief niet tegen reële waarde via de winst-en-verliesrekening wordt gewaardeerd, transactiekosten die direct kunnen worden toegerekend aan de uitgifte van het financiële passief. Deze worden na eerste opname tegen geamortiseerde kostprijs gewaardeerd, uitgezonderd:

- financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies. Dergelijke passiva, waaronder derivaten die passiva zijn, worden na eerste opname tegen reële waarde gewaardeerd
- financiële garantiecontracten. Na eerste opname worden garanties gewaardeerd tegen het hoogste van de verwachte verliezen en het oorspronkelijk opgenomen bedrag.

Afgeleide financiële instrumenten

Een afgeleid financieel instrument is een financieel instrument of een ander contract dat binnen het toepassingsgebied van IFRS 9 valt en dat de volgende drie kenmerken bezit.

- de waarde ervan verandert als gevolg van veranderingen in een bepaalde rente, prijs van een financieel instrument, commodityprijs, wisselkoers, index van prijzen of rentevoeten, creditrating of kredietwaardigheidsindex, of andere variabele, mits, in geval van een niet-financiële variabele, de variabele niet specifiek voor een contractpartij is (soms 'de onderliggende waarde' genoemd);
- er is geen nettoaanvangsinvestering benodigd of een geringe nettoaanvangsinvestering in verhouding tot andere soorten contracten die naar verwachting op vergelijkbare wijze op veranderingen in marktfactoren reageren;
- het wordt op een tijdstip in de toekomst afgewikkeld.

De Groep gebruikt verscheidene afgeleide financiële instrumenten (termijncontracten, futures, collars, opties en swaps) om haar blootstelling aan rente-, wisselkoers- en grondstoffenrisico's (hoofdzakelijk prijsrisico's voor energie en CO_2-emissierechten) te beheren.

Zoals eerder uitgelegd, worden afgeleide financiële instrumenten initieel gewaardeerd tegen reële waarde op het moment van aangaan van het afgeleide contract en worden na initiële opname geherwaardeerd tegen reële waarde op het einde van elke verslagperiode. De resulterende winst of het verlies wordt opgenomen in de winst-en-verliesrekening, tenzij het afgeleid product als effectief afdekkingsinstrument aangemerkt werd. De Groep heeft bepaalde afgeleide financiële instrumenten aangemerkt als afdekkingsinstrumenten om het risico op schommelingen in de kasstromen af te dekken van een opgenomen actief of passief, of voor een erg waarschijnlijke transactie die gevolgen kan hebben voor de winst of het verlies (kasstroomafdekkingen).

Een afgeleid financieel instrument met een positieve reële waarde wordt opgenomen als een financieel actief, terwijl een afgeleid financieel instrument met negatieve reële waarde als een financieel passief wordt opgenomen. Afgeleide financiële instrumenten (of onderdelen daarvan) worden gepresenteerd als langlopende activa of passiva verplichtingen indien de resterende looptijd van de onderliggende afwikkelingen meer dan twaalf maanden na de verslagperiode valt. De overige derivaten (of een deel ervan) worden gepresenteerd als vlottende activa of passiva.

Afdekking (*hedge accounting*)

De Groep merkt bepaalde afgeleide financiële instrumenten en in contracten besloten derivaten met betrekking tot rente-, wisselkoers- en grondstoffenrisico's (hoofdzakelijk prijsrisico's voor energie en CO_2-emissierechten) aan als afdekkingsinstrumenten in een kasstroomafdekkingsrelatie.

Bij het aangaan van de afdekkingsrelatie worden de afdekkingsrelatie alsmede de risicobeheerdoelstelling en -strategie van de Groep formeel aangewezen en gedocumenteerd. Om *hedge accounting* toe te passen: (a) is er sprake van een economische relatie tussen de afgedekte positie en het afdekkingsinstrument, (b) zijn de waardeveranderingen die uit deze economische relatie voortvloeien niet hoofdzakelijk terug te voeren op het effect van het kredietrisico, en (c) is de afdekkingsverhouding van de afdekkingsrelatie gelijk aan die welke resulteert uit de hoeveelheid van de afgedekte positie die de Groep werkelijk afdekt, en de hoeveelheid van het afdekkingsinstrument waarvan de Groep daadwerkelijk gebruikmaakt om die hoeveelheid van de afgedekte positie af te dekken.

Kasstroomafdekkingen

Het effectieve gedeelte van de wijzigingen in de reële waarde van afdekkingsinstrumenten aangemerkt voor kasstroomafdekking, wordt opgenomen in de andere elementen van het totaalresultaat.

De winst of het verlies van het niet-effectieve gedeelte wordt onmiddellijk opgenomen in de winst-en-verliesrekening.

Zolang de kasstroomafdekking zich daarvoor kwalificeert, wordt de afdekkingsrelatie als volgt verantwoord:

a) de afzonderlijke, met de afgedekte positie samenhangende eigenvermogenscomponent (kasstroomafdekkingsreserve) wordt aangepast naar de laagste van de volgende waarden (in absolute bedragen):

i) de cumulatieve winst of het cumulatieve verlies op het afdekkingsinstrument vanaf afsluiting van de afdekkingstransactie; en

ii) de cumulatieve verandering in de reële waarde (contante waarde) van de afgedekte positie (dat wil zeggen de contante waarde van de cumulatieve verandering in de afgedekte verwachte toekomstige kasstromen) vanaf afsluiting van de afdekkingstransactie.

b) het deel van de winst of het verlies op het afdekkingsinstrument waarvan is vastgesteld dat het een effectieve afdekking is (dat wil zeggen het deel dat door de overeenkomstig punt (a) berekende verandering in de kasstroomafdekkingsreserve is gecompenseerd) wordt in de overige onderdelen van het totaalresultaat opgenomen.

c) een eventueel resterende winst of resterend verlies op het afdekkingsinstrument (of de eventueel benodigde winst of het eventueel benodigde verlies om de overeenkomstig punt (a) berekende verandering in de kasstroomafdekkingsreserve te compenseren) is de afdekkingsineffectiviteit die in winst of verlies wordt overgenomen.

d) het bedrag dat overeenkomstig punt (a) in de kasstroomafdekkingsreserve is geaccumuleerd, wordt administratief als volgt verwerkt:

i) indien een afgedekte verwachte toekomstige transactie tot de opname van een niet-financieel actief of niet-financieel passief leidt, dan moet de Groep dat bedrag uit de kasstroomafdekkingsreserve verwijderen en direct in de eerste kostprijs of andere boekwaarde van het actief of de verplichting opnemen. Dit is geen herclassificatieaanpassing en is dus niet van invloed op de overige elementen van het totaalresultaat.

ii) voor iedere andere kasstroomafdekking dan die welke onder (i) valt, moet dat bedrag als een herclassificatieaanpassing van de kasstroomafdekkingsreserve naar de winst of het verlies worden overgeboekt in dezelfde periode(n) waarin de afgedekte verwachte toekomstige kasstromen de winst of het verlies beïnvloeden (bijvoorbeeld in de perioden waarin rentebaten of rentelasten zijn opgenomen of wanneer een verwachte verkoop werkelijk plaatsvindt).

iii) indien dat bedrag echter een verlies is en de Groep verwacht dat dit verlies in zijn geheel of voor een deel in één of meer toekomstige perioden niet realiseerbaar zal zijn, dan moet zij het naar verwachting niet-realiseerbare bedrag onmiddellijk als een herclassificatieaanpassing naar de winst of het verlies overboeken.

Hedge accounting wordt beëindigd op prospectieve basis wanneer de afdekkingsrelatie (of een deel van een afdekkingsrelatie) niet meer aan de criteria voldoet (in voorkomend geval, na met herbalancering van de afdekkingsrelatie rekening te hebben gehouden). Het betreft onder meer gevallen waarin het afdekkingsinstrument afloopt of wordt verkocht, beëindigd of uitgeoefend.

Wanneer de Groep *hedge accounting* voor een kasstroomafdekking beëindigt, dan moet hij het bedrag dat in de kasstroomafdekkingsreserve is geaccumuleerd, als volgt administratief verwerken:

- indien wordt verwacht dat de afgedekte toekomstige kasstromen nog wel kunnen plaatsvinden, dan moet dat bedrag in de kasstroomafdekkingsreserve opgenomen blijven totdat de toekomstige kasstromen plaatsvinden. Indien dat bedrag echter een verlies is en de Groep verwacht dat dit verlies in zijn geheel of voor een deel in één of meer toekomstige perioden niet realiseerbaar zal zijn, dan wordt het naar verwachting niet-realiseerbare bedrag onmiddellijk als een herclassificatieaanpassing naar de winst of het verlies overgeboekt.
- indien wordt verwacht dat de afgedekte toekomstige kasstromen niet meer zullen plaatsvinden, dan moet dat bedrag onmiddellijk als een herclassificatieaanpassing van de kasstroomafdekkingsreserve naar de winst of het verlies worden overgeboekt. Een afgedekte toekomstige kasstroom die niet langer zeer waarschijnlijk zal plaatsvinden, kan nog wel naar verwachting plaatsvinden.

FRS 15 – Opbrengsten van contracten met klanten

Op basis van IFRS 15 is een vijfstappenmodel ontwikkeld voor de verantwoording van opbrengsten die voortvloeien uit contracten met klanten:

- Identificering van het contract
- Identificering van de prestatieverplichtingen
- Bepaling van de transactieprijs
- Toewijzing van de transactieprijs aan de prestatieverplichtingen
- Opneming van de opbrengsten wanneer of als de Groep aan een prestatieverplichting heeft voldaan

Conform IFRS 15 worden opbrengsten verantwoord voor het bedrag van de vergoeding waarop de Groep verwacht recht te hebben in ruil voor de overdracht van goederen of diensten aan een klant.

Verkoop van goederen: Aangezien de Groep zich bezighoudt met de verkoop van chemicaliën, hebben overeenkomsten met klanten meestal betrekking op de verkoop van goederen. Als gevolg daarvan vindt de verantwoording van opbrengsten meestal plaats op het moment dat de controle over de chemicaliën wordt overgedragen aan de klant. Dit is meestal op het moment van levering.

Onderscheiden elementen: een goed dat of een dienst die aan een klant wordt beloofd, is onderscheiden als aan beide volgende voorwaarden wordt voldaan: (a) de klant kan van het goed of de dienst profiteren ofwel op zichzelf, ofwel in combinatie met andere gemakkelijk voor de klant beschikbare middelen (d.w.z. het goed of de dienst is in staat onderscheiden te zijn); en (b) de belofte van de onderneming om het goed of de dienst aan de klant over te dragen, is afzonderlijk identificeerbaar van andere beloften in het contract (d.w.z. de belofte om het goed of de dienst over te dragen, is onderscheiden binnen de context van het contract).

De opbrengsten van de Groep zijn voornamelijk afkomstig uit de verkoop van chemicaliën, die gekwalificeerd worden als afzonderlijke prestatieverplichtingen. Dienstverlening met toegevoegde waarde, voornamelijk klantenservice, die overeenstemt met de knowhow van Solvay, vindt merendeels plaats gedurende de periode waarin de betreffende goederen aan de klant worden verkocht.

Variabele vergoeding: In sommige contracten met klanten worden handels- of volumekortingen verstrekt. Handels- en volumekortingen vormen een variabele vergoeding conform IFRS 15 en de omvang daarvan dient bij het aangaan van het contract, en nadien op ieder verslagdatum, te worden geschat. Conform IFRS 15 moet de geschatte variabele vergoeding beperkt blijven om een opname van een teveel aan opbrengsten te voorkomen.

Moment van opname van opbrengsten: opbrengsten worden opgenomen wanneer (of als) de Groep aan een prestatieverplichting heeft voldaan en het beloofde goed of de beloofde dienst (d.w.z. een actief) aan een klant wordt overgedragen. Een actief wordt overgedragen wanneer (of als) de klant zeggenschap krijgt over dat actief. Vrijwel alle opbrengsten vloeien voort uit prestatieverplichtingen die op een bepaald moment zijn voldaan, zoals de verkoop van goederen. Bij de verantwoording van de opbrengsten daarvan wordt met het volgende rekening gehouden:

- De Groep heeft het recht op betaling van het actief;
- De klant heeft wettelijk recht op het actief;
- De Groep heeft het fysieke eigendom van het actief overgedragen;
- De klant heeft de wezenlijke risico's en voordelen van eigendom van de goederen (op dit vlak wordt rekening gehouden met incoterms); en
- De klant heeft de goederen aanvaard.

De Groep verkoopt chemicaliën aan haar klanten (a) rechtstreeks, (b) via distributeurs en (c) met behulp van agenten. Wanneer de Groep een product levert aan distributeurs voor de verkoop aan eindgebruikers, dan beoordeelt de Groep of die distributeur op dat moment de zeggenschap heeft verkregen over het product. Wanneer het geleverde product in consignatie wordt gehouden, dan worden de opbrengsten bij levering van het product aan een klant of een distributeur niet opgenomen. Indicatoren voor consignatievoorraden zijn onder andere:

- De Groep heeft zeggenschap over het product tot een specifieke gebeurtenis plaatsvindt, zoals de verkoop van het product aan een klant van de distributeur of totdat een bepaalde periode is verstreken;
- De Groep mag het product terugeisen of het product overdragen aan een derde partij (bijvoorbeeld een andere distributeur); en
- De distributeur heeft niet de onvoorwaardelijke verplichting om voor het product te betalen (hoewel hij soms verplicht is een borg te betalen).

Agenten faciliteren de verkoop en kunnen goederen niet kopen en doorverkopen aan de eindklant.

Producten die aan klanten zijn verkocht kunnen in het algemeen niet worden teruggezonden, tenzij er sprake is van een tekortkoming in de prestatie. Klantacceptatieclausules zijn in veel gevallen een formaliteit die geen invloed hebben op de vaststelling door de Groep dat de klant zeggenschap over de goederen heeft verkregen.

De inkomsten uit diensten worden erkend voor de periode waarin die diensten werden verleend.

Garanties: garanties bieden een klant de zekerheid dat het desbetreffende product naar behoren functioneert conform de overeengekomen specificaties. Vrijwel alle garanties geven de klant geen andere service dan de zekerheid dat het product voldoet aan de overeengekomen specificaties, en worden derhalve verantwoord conform IAS 37 *Voorzieningen, voorwaardelijke verplichtingen en voorwaardelijke activa*.

2. Segmentinformatie

Solvay is georganiseerd in operationele segmenten:

- **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 energieefficiëntie.
- **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 volgroeide 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 eerste kwartaal van 2017 steeg de omzet hierdoor met € 36 mln en de onderliggende EBITDA met € 9 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 CO_2 emissies terug te dringen.

Aansluiting van de segment-, onderliggende & IFRS resultaten

(in € mln)	Kw1 2018	Kw1 2017
Netto-omzet	**2 492**	**2 574**
Advanced Materials	1 087	1 126
Advanced Formulations	730	741
Performance Chemicals	671	703
Corporate & Business Services	4	3
Onderliggende EBITDA	**533**	**547**
Advanced Materials	288	292
Advanced Formulations	118	127
Performance Chemicals	177	193
Corporate & Business Services	-51	-66
Onderliggende afschrijvingen & bijzondere waardeverminderingen van activa	-163	-167
Onderliggende EBIT	**370**	**379**
Niet-contante boekhoudkundige impact op afschrijvingen van de toewijzing van de overnameprijs van verwervingen [1]	-57	-66
Netto financieringslasten en herwaarderingen van de boekwaarde in eigen vermogen van de RusVinyl joint venture	-6	5
Resultaat uit portefeuillebeheer en herevaluaties	-145	-13
Resultaat uit historische sanering & belangrijke juridische geschillen	-18	-10
EBIT	**144**	**294**
Netto financieringskosten	-51	-80
Winst van de periode vóór belastingen	**93**	**214**
Belastingen op winst	-12	-36
Winst van de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	**81**	**178**
Winst / verlies (-) van de periode uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	37	73
Winst van de periode	**118**	**251**
toegekend aan minderheidsbelangen	10	16
toegekend aan Solvay aandeelhouders	**109**	**235**

De opsplitsing van de opbrengsten per regio en per markt verschilt niet wezenlijk van deze die werd gepubliceerd in Toelichting 1 van de geconsolideerde jaarrekening voor het jaar eindigend op 31 december 2017.

[1] De niet-contante PPA-effecten zijn te vinden in de aansluitingstabellen op pagina' 13 tot 14. Voor Kw1 2018 bestaan deze uit een afschrijving van immateriële vaste activa van € -57 mln, die worden aangepast in 'Commerciële en administratieve kosten' voor € 8 mln , in "Onderzoeks- en ontwikkelingskosten" voor € 1 mln en in "Andere operationele winsten en verliezen"voor € 49 mln..

3. Financiële instrumenten

Waarderingstechnieken

In vergelijking met 31 december 2017 is er niets veranderd aan de waarderingstechnieken.

Reële waarde van financiële instrumenten gewaardeerd tegen hun geamortiseerde kostprijs

Voor alle financiële instrumenten die in het geconsolideerd overzicht van Solvay's financiële positie niet tegen de reële waarde gewaardeerd zijn, geldt dat hun reële waarde per 31 maart 2018 niet wezenlijk afwijkt van die welke gepubliceerd is in de Toelichting 32 van de geconsolideerde jaarrekening voor het jaar eindigend op 31 december 2017.

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 31 maart 2018 niet wezenlijk afwijkt van die welke gepubliceerd is in Toelichting 32 van de geconsolideerde jaarrekening voor het jaar eindigend op 31 december 2017.

4. 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 volgens IAS 34 Tussentijdse financiële verslaggeving zoals aanvaard door de Europese Unie, een getrouw beeld geeft van de activa en passiva, financiële situatie en resultaten van de Solvay Groep;
- Het bestuursverslag een getrouw beeld geeft van belangrijke gebeurtenissen tijdens de eerste drie maanden van 2018 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 2017, rekening houdend met de huidige economische en financiële omstandigheden.

8 mei 2018	Algemene aandeelhoudersvergadering
21 mei 2018	Ex-coupon datum voor het finale dividend
22 mei 2018	Registratiedatum voor het finale dividend
23 mei 2018	Betaling van het finale dividend
31 juli 2018	Resultaten van het eerste halfjaar 2018
8 november 2018	Resultaten van de eerste 9 maanden 2018
27 februari 2019	Resultaten van het jaar 2018
7 mei 2019	Resultaten van het eerste kwartaal 2019

- **Persbericht** / **Engels** / **Frans**
- **Financieel rapport** / **Engels** / **Frans**
- **Nieuwsrubriek** (Engels)
- **Details voor de telefoonconferentie over de resultaten**
- **Excel versie van de tabellen** (Engels)
- **Investeerderspresentatie** (Engels)
- **Financieel & extra-financieel glossarium**
- **Geïntegreerd jaarrapport**

Investeerders-relaties

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

Jodi Allen
+1 609 860 4608
jodi.allen@solvay.com

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

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

Media-relaties

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

Amandine Grison
+32 2 264 2026
amandine.grison@solvay.com

Wettelijke bepaling als bescherming tegen onredelijke aansprakelijkheidsstellingen

Dit persbericht kan toekomstgerichte informatie bevatten. Toekomstgerichte verklaringen beschrijven verwachtingen, plannen, strategieën, doelen, toekomstige gebeurtenissen of intenties. De verwezenlijking van toekomstgerichte verklaringen die in dit persbericht staan, is onderworpen aan en is afhankelijk van risico's en onzekerheden verbonden aan verschillende factoren, waaronder algemene economische factoren, schommelingen van interestvoeten en wisselkoersen; veranderende marktcondities, concurrentie op producten, de aard van de productontwikkeling, het effect van verwervingen en verkopen, herstructureringen, terugtrekkingen van producten; goedkeuringen door regelgevers, het all-in scenario van onderzoeks- en innovatieprojecten en andere ongebruikelijke zaken.

Om deze reden kunnen de actuele of toekomstige resultaten wezenlijk afwijken van de resultaat die expliciet gemeld worden of impliciet besloten zijn in dergelijke toekomstgerichte verklaringen. Mochten bekende of onbekende risico's of onzekerheden zich voltrekken of mochten onze aannames onjuist blijken te zijn, dan kunnen de daadwerkelijke resultaten sterk afwijken van de verwachte resultaten. Solvay verplicht zich niet om toekomstgerichte verklaringen publiekelijk te actualiseren of te herzien.

Solvay is bedrijf van geavanceerde materialen en specialiteitschemicaliën, en zet zich in voor het ontwikkelen van oplossingen voor belangrijke maatschappelijke uitdagingen. Solvay innoveert en werkt samen met klanten wereldwijd in veel diverse eindmarkten. Haar produkten zijn te vinden in vliegtuigen, auto's, batterijen, smart devices, medische toepassingen, alsook in de extractie van zowel mineralen als olie en gas, en dragen bij aan efficiëntie en duurzaamheid. Solvays lichtgewicht materialen bevorderen een schonere mobiliteit, de formuleringen optimaliseren het gebruik van grondstoffen, terwijl performance chemicals de lucht- en waterkwaliteit verbeteren.

Het hoofdkantoor is gevestigd in Brussel, met 24 500 werknemers verspreid over 61 landen. In 2017 bereikte de netto-omzet € 10,1 miljard en de marge 22%, met 90% van de 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 worden de aandelen (**SOLVY**) verhandeld via een level-1 ADR programma. *(Cijfers houden rekening met de aangekondigde verkoop van Polyamides).*

SOLVAY
asking more from chemistry®

Solvay SA
Rue de Ransbeek, 310
1120 Brussels
Belgium
T: +32 2 264 2111

www.solvay.com

Follow us on

Solvay
@SolvayGroup
@solvaygroup
@solvaygroup
Solvay Group
WeChat 索尔维Solvay

Meld u aan voor de beleggersclub !
Als lid van de club ontvangt u automatisch persberichten, informatie over de publicatie van jaarverslagen, nieuws van het Investor Relations Team, en uitnodigingen aan aandeelhouders-evenementen.