

Eerste negen maanden 2021

Financieel verslag

Progress beyond



Gereguleerde informatie

Gepubliceerd op 28 oktober om 7u00.

Toelichting vooraf

Behalve IFRS rekeningen stelt Solvay ook alternatieve prestatie-indicatoren voor om een meer samenhangende en vergelijkbare indicatie te geven van de onderliggende financiële prestaties, de financiële positie, evenals de kasstromen van de Groep. Deze indicatoren geven een evenwichtig overzicht van de prestaties van de Groep, en zijn zinvol voor investeerders, analisten, en ratingbureaus, omdat deze relevante informatie bevatten aangaande de voorbije en toekomstige prestaties, financiële positie en kasstromen van de Groep. Deze indicatoren worden doorgaans gebruikt in de sector waarin de Groep actief is, en dienen daarom als een zinvolle hulp voor investeerders teneinde de prestaties van de Groep te vergelijken met haar concurrenten. 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, voor bijzondere waardeverminderingen voor andere elementen die de analyses van de onderliggende prestaties van de Groep verstoren. Het resultaatoverzicht op de pagina's 3 tot 9 is op een onderliggende basis, tenzij anders gedefinieerd.

Overzicht onderliggende resultaat

Sterke winst dankzij doorgedreven vraag, prijs- en matigingsacties die de significante inflatoire druk hebben opgevangen

Hoogtepunten

- De **netto-omzet** in het derde kwartaal van 2021 steeg met +25% organisch ten opzichte van Kw3 2020 en met +6% organisch ten opzichte van Kw3 2019 (+12% exclusief Composites), als gevolg van een aanhoudend sterke vraag in de meeste van onze markten, waaronder een recordomzet in Specialty Polymers. De omzet over de eerste negen maanden van 2021 was 15% organisch hoger dan in de eerste negen maanden van 2020 en +0,5% hoger (+ 6% exclusief Composites) dan in 2019.
- De **onderliggende EBITDA** van €599 miljoen in Kw3 2021 is met +31% gestegen ten opzichte van het vorige jaar, bij vergelijkbare scope en wisselkoersen, dankzij het herstel van de vraag, corrigerende maatregelen in verband met de forse stijgingen van de energie-, grondstof- en logistieke kosten, en **structurele kostenbesparingen** van €41 miljoen. De EBITDA over negen maanden van 2021 is 28% hoger dan in 2020 en is 6% hoger dan in 2019 (bij constante scope en valuta).
- De **EBITDA-marge** van 23,3% is 0,8 procentpunt hoger dan in Kw3 2020 dankzij de hogere volumes, hogere prijzen en structurele kostenmaatregelen die de impact van de stijgende grondstof-, energie- en logistieke kosten van €145 miljoen gedeeltelijk compenseerden.
- **Onderliggende nettowinst** van €273 miljoen in Kw3 2021, 55% hoger dan in Kw3 2020.
- De **vrije kasstroom** bedroeg €276 miljoen in Kw3 2021, waarmee het tiende opeenvolgende kwartaal van positieve vrije kasstroom werd behaald en het totaal voor de negen maanden op €692 miljoen kwam.
- **Interimdividend** van €1,50 bruto per aandeel, beslist door de Raad van Bestuur, jaar na jaar stabiel, uit te betalen op 17 januari 2022.
- De **Solvay ONE Planet**-roadmap voor duurzaamheid versterkt met nieuw engagement om koolstofneutraliteit te bereiken vóór 2050.

Onderliggend, in € miljoen	Derde kwartaal					Negen maanden				
	2021	2020	2019	% org 21/20	% org 21/19	2021	2020	2019	% org 21/20	% org 21/19
Netto omzet	2 573	2 103	2 578	+24,7%	+6,2%	7 402	6 751	7 803	+15,1%	+0,5%
EBITDA	599	473	601	+31,1%	+6,7%	1,784	1,481	1,796	+28,0%	+5,7%
EBITDA-marge	23,3%	22,5%	23,3%	-	-	24,1%	21,9%	23,0%	-	-
Vrije kasstroom aan Solvay aandeelhouders (voortgezette bedrijfsactiviteiten)	276	366	313	-	-	692	801	345	-	-
Vrije kasstroomomrekeningsratio (12 maanden)	39,5%	54,8%	35,3%	-	-	39,5%	54,8%	35,3%	-	-

Commentaar van de CEO

"Ik wil onze teams bedanken voor alweer een sterk resultaat. We zagen een aanhoudend herstel van de vraag in de meeste van onze activiteiten en behaalden een recordomzet in Specialty Polymers. Onze verkoopprestaties voor het derde kwartaal vertonen een high single digit groei ten opzichte van 2019, ondanks de tragere dynamiek in de civiele luchtvaart. Dankzij onze niet-aflatende aandacht voor kosten- en prijsmaatregelen konden de marges stabiel blijven ten opzichte van het niveau van vóór COVID-19. In de toekomst zullen verdere acties worden ondernomen om rekening te houden met de stijgende kosten voor grondstoffen, energie en logistiek. Ondanks deze macro-economische tegenwind handhaven wij onze EBITDA-verwachting en verhogen wij onze raming van de vrije kasstroom met €50 miljoen. In het kader van onze GROWTH-strategie blijven we disproportioneel middelen toewijzen aan onze groeiactiviteiten en -platformen om ons vermogen om superieure en duurzame groei te genereren voor de toekomst verder te versterken.

Ik ben er ook trots op vandaag te kunnen aankondigen dat Solvay zich tot doel heeft gesteld om vóór 2050 koolstofneutraal te zijn (LINK). Wij blijven ons concentreren op de verwezenlijking van onze Solvay One Planet-prioriteiten en wij zullen de lat hoger leggen als antwoord op de klimaatverandering. De aankondiging van vandaag is een belangrijke stap voorwaarts op onze weg naar netto-nulemissie".

Vooruitzichten ¹

De raming van de onderliggende EBITDA voor het volledige jaar 2021 wordt gehandhaafd tussen €2,2 miljard en €2,3 miljard, ondanks de verwachting dat de hoge energieprijzen tot het vierde kwartaal zullen aanhouden. De raming van de vrije kasstroom is opgewaardeerd tot ongeveer €800 miljoen.

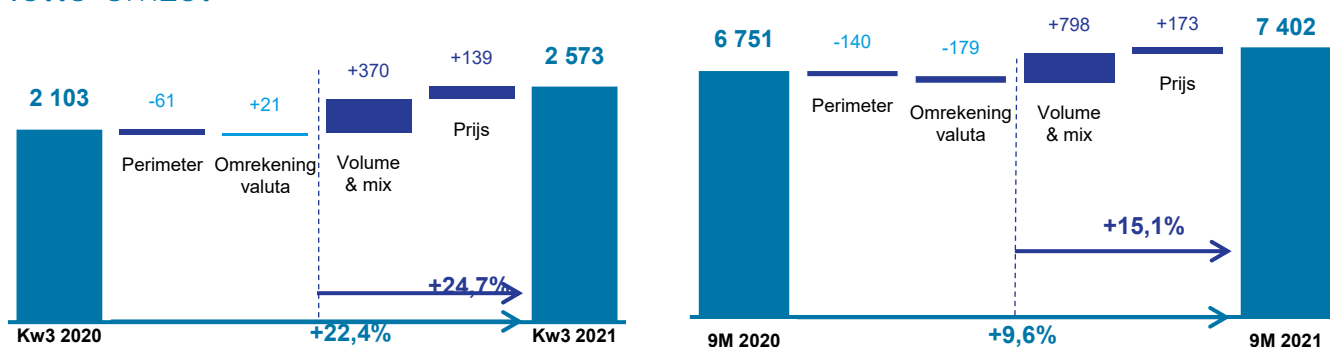
¹ Behoudens een verdere verslechtering als gevolg van een derde golf van Covid-19 in de tweede helft van het jaar.

Kerncijfers

Onderliggende kerncijfers (in € mln)	Kw3 2021	Kw3 2020	% joj	9M 2021	9M 2020	% joj
Netto-omzet	2 573	2 103	+22,4%	7 402	6 751	+9,6%
EBITDA	599	473	+26,6%	1 784	1 481	+20,5%
<i>EBITDA-marge</i>	23,3%	22,5%	+0,8pp	24,1%	21,9%	+2,2pp
EBIT	421	277	+51,9%	1 227	850	+44,2%
Netto-financieringskosten	-64	-71	+10,2%	-181	-204	+11,5%
Belastingen op winst	-74	-20	n.m.	-228	-119	n.m.
<i>Belastingvoet</i>				24.0%	19.5%	+4,4pp
Winst uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	1	-1	n.m.	2	20	n.m.
Winst (-) / verlies toegekend aan minderheidsbelangen	-10	-8	+30,0%	-30	-26	+15,6%
Winst / verlies (-) toegekend aan Solvay aandeelhouders	273	176	+54,9%	790	522	+51,4%
Gewone winst / verlies (-) per aandeel (in €)	2,64	1,71	+54,1%	7,63	5,06	+50,9%
waarvan uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	2,64	1,71	+54,4%	7,63	4,86	+57,1%
Kapitaalinvesteringen in voortgezette bedrijfsactiviteiten	171	116	+47,7%	412	411	+0,4%
Vrije kasstroom aan Solvay aandeelhouders uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	276	366	-24,7%	692	801	-13,6%
Vrije kasstroom aan Solvay aandeelhouders	276	365	-24,5%	681	796	-14,4%
Vrije kasstroomomrekeningsratio (laatste 12 maanden)				39,5%	54,9%	-15,4pp
Financiële nettoschuld				4 052		
<i>Onderliggende hefboomgraad</i>				1,8		

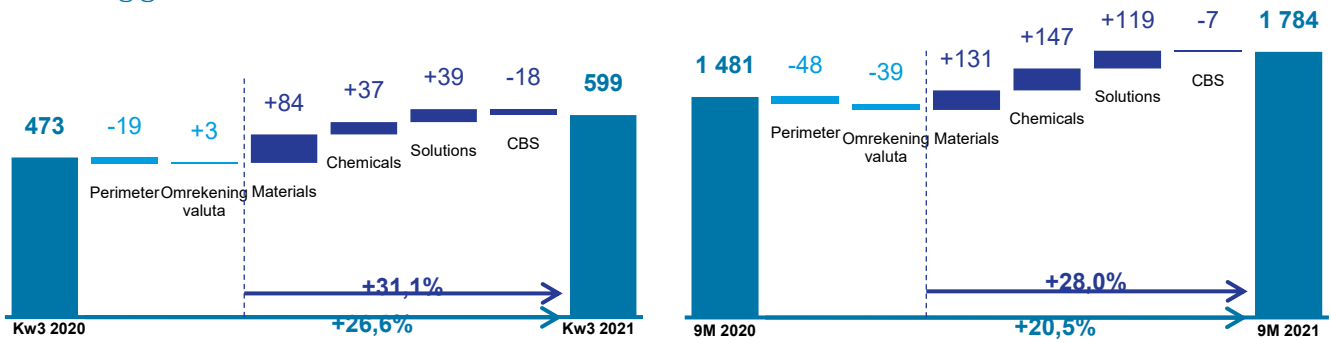
Groepsresultaten

Netto-omzet



De **netto-omzet** van €2 573 miljoen in Kw3 2021 steeg met +22% ten opzichte van Kw3 2020 (+25% organisch) dankzij het aanhoudende volumeherstel. Op de meeste markten bleef de vraag sterk, vooral in de auto-, elektronica- en bouwsector. De omzet van Composite Materials bleef gelijk ten opzichte van Kw3 2020, en steeg sequentieel, wat de eerste tekenen van herstel in de civiele luchtvaart laat zien. Alle regio's realiseerden een double-digit organische omzetgroei, met een stijging in Europa van 20%, +24% in Noord-Amerika, +45% in Latijns-Amerika en +22% in Azië-Pacific ten opzichte van het derde kwartaal van 2020.

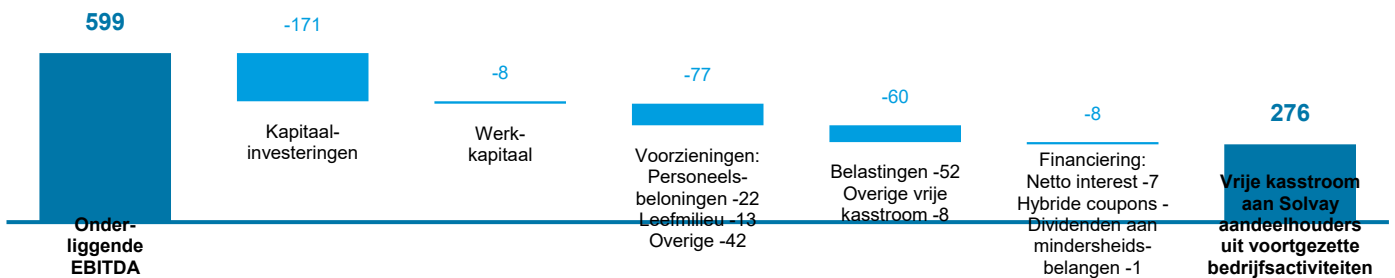
Onderliggende EBITDA



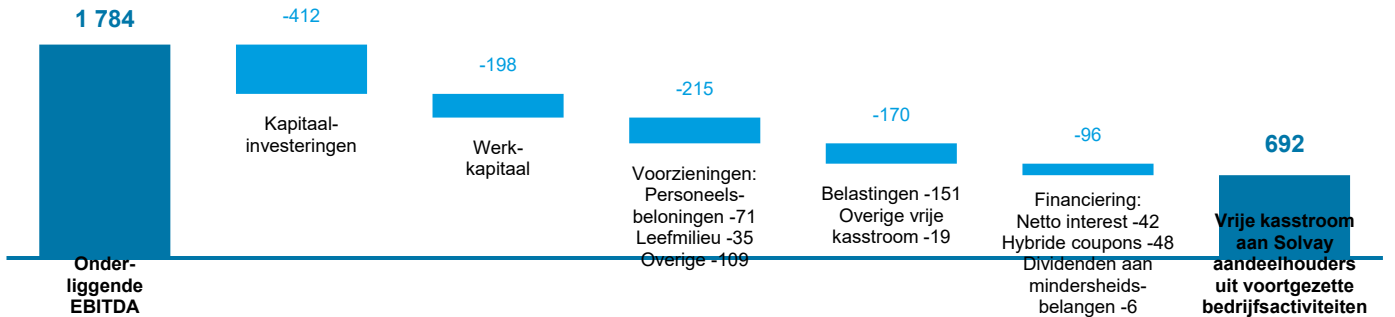
De **onderliggende EBITDA** van €599 miljoen in Kw3 2021 steeg met +26,6% als gevolg van de hogere verkoopvolumes, gedeeltelijk tenietgedaan door de scope en wisselkoersen, of organisch met +31,1%. EBITDA-marge van 23,3%, 0,8pp hoger dan in Kw3 2020 dankzij de structurele kostenbesparingen, en 1pp lager dan in Kw2 2021 als gevolg van de hogere kosten voor grondstoffen, energie en logistiek.

Vrije kasstroom

Kw3 2021



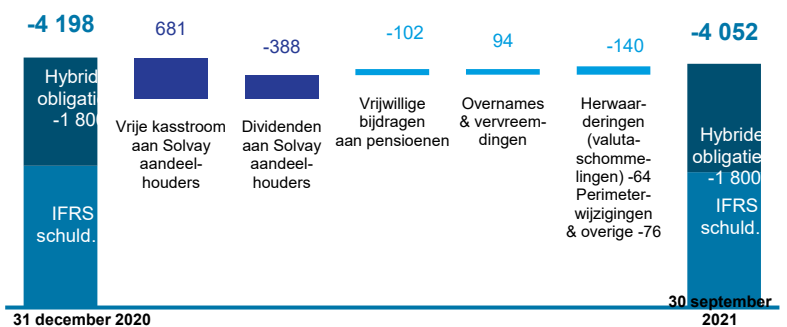
9M 2021



De **vrije kasstroom** aan de aandeelhouders uit voortgezette bedrijfsactiviteiten bedroeg €276 miljoen in het derde kwartaal, wat zowel de verbetering van de winstgevendheid weerspiegelt als de relatief lage kapitaaluitgaven, voornamelijk als gevolg van de beperkingen in de bevoorradingsketen. De **vrije kasstroom** in de eerste negen maanden van 2021 bedroeg €692 miljoen, enigszins hoger dan over de eerste negen maanden van 2020, exclusief de eenmalige impacten in 2020 en de scope en wisselkoerseffecten.

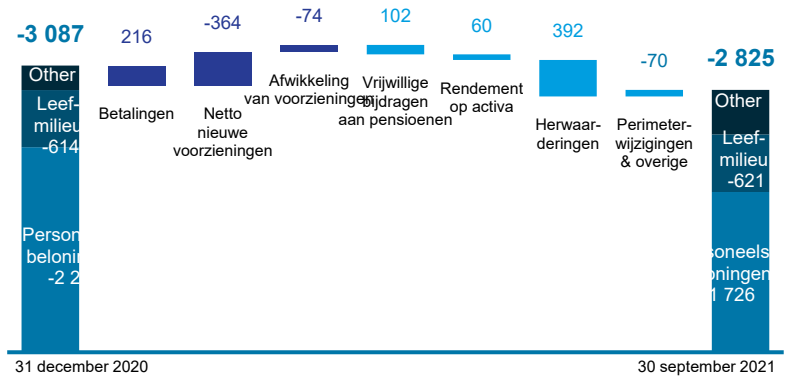
Onderliggende netto schuld

De **onderliggende netto financiële schuld** daalde licht tot €4,1 miljard in de eerste negen maanden van 2021.



Voorzieningen

De **provisies** daalden met €262 miljoen tot €2,8 miljard ten opzichte van december 2020, voornamelijk als gevolg van de hogere disconteringsvoeten. De **€364 miljoen aan netto nieuwe** verplichtingen hebben vooral betrekking op de herstructureringsvoorzieningen die in Q1 2021 werden geboekt, en op voorzieningen voor garanties die bij eerdere fusies en overnames werden gegeven. In de eerste 9 maanden van 2021 bedroegen de aanvullende vrijwillige bijdragen €102 miljoen, gevolgd door twee laatste tranches van €150 miljoen in de komende 12 maanden.



Resultaten per segment

Netto-omzet Kw3

(in € mln)	Onderliggend					Kw3 2021
	Kw3 2020	Perimeter	Omrekening valuta	Volume & mix	Prijs	
Solvay	2 103	-61	21	370	139	2 573
Materials	606	-16	9	143	10	752
Chemicals	725	-15	-	76	69	856
Solutions	770	-29	12	151	60	964
CBS	1	-	-	-	-	1

Netto-omzet

(in € mln)	Onderliggend					9M 2021
	9M 2020	Perimeter	Omrekening valuta	Volume & mix	Prijs	
Solvay	6 751	-140	-179	798	173	7 402
Materials	2 076	-43	-55	175	-1	2 152
Chemicals	2 184	-33	-67	270	113	2 466
Solutions	2 487	-63	-57	352	61	2 780
CBS	5	-	-	-	-	5

Materials

De omzet van het segment in Kw3 2021 steeg met 24% (+26% organisch) dankzij de aanhoudend sterke vraag naar Specialty Polymers, wat leidde tot een nieuwe recordomzet in het kwartaal. De omzet in Composites bleef zich langzaam herstellen van het dieptepunt van Q4 2020 en verbeterde met 6,3% op organische basis.

De omzet van Specialty Polymers steeg met +35% (+33% organisch) ten opzichte van het derde kwartaal van 2020, en met 6% sequentieel ten opzichte van Kw2 2021. De belangrijkste aanjagers van deze prestatie blijven dezelfde als in de eerste helft van 2021, met een stijging van de verkoop aan de automobielsector met 46% in dit kwartaal. De verkoop van batterijen voor hybride en elektrische voertuigen steeg dit kwartaal opnieuw, met +47% in vergelijking met de periode van vorig jaar. De meeste andere eindmarkten van de business units vertoonden eveneens een groei met dubbele cijfers, onder aanvoering van elektronica.

De omzet van Composite Materials bleef gelijk op jaarbasis (+6,3% organisch door de scope) dankzij een licht aantrekkende productie van single-aisle-vliegtuigen die teniet werd gedaan door de lagere productie cijfers voor widebody-vliegtuigen. Composites die in de defensiesector worden gebruikt, bleven het goed doen.

De EBITDA van het segment steeg met 53% (+52% organisch) ten opzichte van Kw3 2020, en steeg met 12% sequentieel ten opzichte van Kw2 2021, als gevolg van de aanzienlijke volumegroei in Speciale

Polymeren en de verbetering in Composietmaterialen. Dit leidde tot een record EBITDA-marge van 33% in het derde kwartaal.

Chemicals

De omzet van het segment steeg in Kw3 2021 met 18% (+20% organisch), waarbij elke activiteit aanzienlijk beter presteerde dan in Kw3 2020.

De omzet van Soda Ash steeg met 8% (+8% organisch) op jaarbasis, en bleef sequentieel stabiel. De vraag bleef sterk, vooral op de exportmarkt voor natriumcarbonaat, en wereldwijd voor bicarbonaat (met een recordverkoop in de VS).

De omzet van Peroxides daalde licht met 1% (+11% organisch door de scope), terwijl de volumes met 7% toenamen ten gevolge van de aanhoudend sterke vraag aan de HPPO-zijde van de activiteit.

Coatis heeft opnieuw een uitzonderlijk kwartaal achter de rug, met een omzetstijging van 72% (+70% organisch) dankzij het aanhoudend gunstige marktklimaat dat resulteerde in hogere volumes en prijzen.

De verkoop van Silica steeg met 18% (+17% organisch), waarbij zowel de volumes als de prijzen in het kwartaal stegen. Vervangingsbanden en innovatie blijven de drijvende kracht achter de groei.

De EBITDA van het segment steeg met 16% (+19% organisch) ten opzichte van Kw3 2020. De hogere volumes in alle activiteiten en de hogere prijzen (vooral bij Coatis) hebben de kostenstijgingen in verband met grondstoffen, energie en logistiek meer dan gecompenseerd. De bijdrage van Rusvinyl was opnieuw sterk dankzij de aanhoudend sterke vraag naar PVC. Het resultaat was een EBITDA-marge van 27,3% in het derde kwartaal.

Solutions

De omzet in het derde kwartaal van 2021 steeg met +25% (+28% organisch), waarbij alle activiteiten in het kwartaal positieve volumes en prijzen kenden. Elektronica en mijnbouw waren de grootste groeiers in het kwartaal.

In het derde kwartaal steeg de omzet van Novecare met +20% (+25% organisch) op jaarbasis. De groei was te danken aan hogere volumes in alle markten, aangevoerd door groei in Coatings en de Agro-sector.

De omzet van Special Chem steeg met +20% (organisch met +26%) op jaarbasis dankzij de aanhoudend sterke volumes in de halfgeleidersector, terwijl de activiteiten die gericht zijn op de auto-industrie enige weerslag begonnen te ondervinden van het tekort aan chips.

De omzet van Technology Solutions steeg met +26% (+27% organisch) ten opzichte van het Kw3 2020 dankzij de aanhoudend sterke vraag naar onze extractieoplossingen voor de mijnbouw.

De omzet van Aroma Performance steeg met 18% (+16% organisch) in vergelijking met Kw3 2020, dankzij de sterke vraag in de voedings- en drankenmarkten.

Op 1 juli 2021 heeft Solvay een nieuwe business unit opgericht waarin alle olie- en gasactiviteiten van de Groep zijn ondergebracht (voorheen in Novecare en Technology Solutions), omdat dit de weerspiegeling is van de manier waarop deze activiteit vandaag binnen de groep wordt beheerd. De omzet van olie en gas steeg met +80% (+68% organisch) in vergelijking met Kw3 2020, dankzij zowel de volumes als de prijzen.

In het derde kwartaal steeg de EBITDA in het segment met +24% (+28% organisch) op jaarbasis en met 3% sequentieel, waarbij de sterke vraag en prijsacties de impact van de stijgende grondstoffen-, energie- en logistieke kosten compenseerden. De EBITDA-marge in het segment bleef stabiel op 18,3% in Kw3 2021.

Corporate

Corporate droeg voor **€58 miljoen negatief bij tot de EBITDA van de Groep**. Hoewel de corporate kosten vrij stabiel zijn, is de stijging ten opzichte van vorig jaar vooral te wijten aan consolidatiekringeffecten en aanpassingen in verband met variabele verloning.

Kerncijfers per segment

Segmentoverzicht

Onderliggend

(in € mln)	Kw3 2021	Kw3 2020	% joj	% organisch	9M 2021	9M 2020	% joj	% organisch
Netto-omzet	2 573	2 103	+22,4%	+24,7%	7 402	6 751	+9,6%	+15,1%
Materials	752	606	+24,2%	+25,7%	2 152	2 076	+3,7%	+8,8%
Specialty Polymers	570	423	+35,0%	+33,4%	1 617	1 365	+18,5%	+21,0%
Composite Materials	182	183	-0,6%	+6,3%	534	711	-24,8%	-16,6%
Chemicals	856	725	+18,0%	+20,5%	2 466	2 184	+12,9%	+18,4%
Soda Ash & Derivatives	380	350	+8,3%	+8,3%	1 124	1 090	+3,1%	+5,0%
Peroxides	156	157	-0,7%	+10,9%	461	478	-3,6%	+7,0%
Coatis	204	119	+71,5%	+70,5%	538	338	+59,0%	+73,6%
Silica	117	99	+17,8%	+17,2%	343	277	+23,8%	+26,3%
Solutions	964	770	+25,2%	+28,0%	2 780	2 487	+11,8%	+17,4%
Novecare [1]	384	320	+20,2%	+25,2%	1 114	1 004	+11,0%	+16,4%
Special Chem	209	174	+19,9%	+25,8%	630	554	+13,7%	+21,6%
Technology Solutions [1]	145	116	+25,5%	+27,2%	417	366	+14,0%	+19,3%
Aroma Performance	119	101	+17,8%	+15,7%	338	336	+0,8%	+2,4%
Oil & Gas [1]	107	60	+79,7%	+68,2%	281	227	+23,8%	+25,0%
Corporate & Business Services	1	1	-27,4%	-24,3%	5	5	+2,2%	+9,1%
EBITDA	599	473	+26,6%	+31,1%	1 784	1 481	+20,5%	+28,0%
Materials	246	161	+52,5%	+52,1%	672	560	+20,1%	+24,2%
Chemicals	234	201	+16,5%	+18,6%	723	606	+19,3%	+25,5%
Solutions	177	142	+24,3%	+28,0%	521	429	+21,3%	+29,7%
Corporate & Business Services	-58	-31	-84,0%	-	-132	-114	-15,7%	-
EBITDA-marge	23,3%	22,5%	+0,8pp	-	24,1%	21,9%	+2,2pp	-
Materials	32,7%	26,6%	+6,1pp	-	31,2%	27,0%	+4,3pp	-
Chemicals	27,3%	27,7%	-0,4pp	-	29,3%	27,8%	+1,6pp	-
Solutions	18,3%	18,4%	-0,1pp	-	18,7%	17,3%	+1,5pp	-

(1) De omzet van Novecare en Technology Solutions in voorgaande perioden werd aangepast om rekening te houden met de oprichting van een Oil & Gas GBU met ingang van 1 juli 2021. Meer informatie is te vinden in toelichting 3 op bladzijde 23.

IFRS kerncijfers

Zoals bekendgemaakt op 24 juni 2020 is in Kw2 2020 een non-cash bijzondere waardevermindering geboekt van €1,46 miljard geboekt. Als gevolg hiervan bedroeg de onderliggende winst/(verlies) €522 miljoen die aan de Solvay-aandeelhouders kan worden toegerekend in 9M 2020, terwijl deze op basis van IFRS in totaal €-1 038 miljoen bedroeg. Meer details zijn beschikbaar in de financiële verslagen van 2020.

Kw3 kerncijfers (in € mln)	IFRS			Onderliggend		
	Kw3 2021	Kw3 2020	% joj	Kw3 2021	Kw3 2020	% joj
Netto-omzet	2 573	2 103	+22,4%	2 573	2 103	+22,4%
EBITDA	513	451	+13,6%	599	473	+26,6%
<i>EBITDA-marge</i>				23,3%	22,5%	+0,8pp
EBIT	300	262	+14,4%	421	277	+51,9%
Netto-financieringskosten	-27	-39	+30,5%	-64	-71	+10,2%
Belastingen op winst	-11	-4	n.m.	-74	-20	n.m.
Winst uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	5	42	-89,2%	1	-1	n.m.
Winst (-) / verlies toegekend aan minderheidsbelangen	-10	-8	+27,9%	-10	-8	+30,0%
Winst / verlies (-) toegekend aan Solvay aandeelhouders	255	252	+1,4%	273	176	+54,9%
Gewone winst / verlies (-) per aandeel (in €)	2,47	2,44	+0,8%	2,64	1,71	+54,1%
<i>waarvan uit voortgezette bedrijfsactiviteiten</i>	2,42	2,04	+18,7%	2,64	1,71	+54,4%
Kapitaalinvesteringen in voortgezette bedrijfsactiviteiten				171	116	+47,7%
Vrije kasstroom aan Solvay aandeelhouders uit voortgezette bedrijfsactiviteiten				276	366	-24,7%
Vrije kasstroom aan Solvay aandeelhouders				276	365	-24,5%
Financiële nettoschuld				4 052		
<i>Onderliggende hefboomgraad</i>				1,8		

9M kerncijfers (in € mln)	IFRS			Onderliggend		
	9M 2021	9M 2020	% joj	9M 2021	9M 2020	% joj
Netto-omzet	7 402	6 751	+9,6%	7 402	6 751	+9,6%
EBITDA	1 476	1 335	+10,6%	1 784	1 481	+20,5%
<i>EBITDA-marge</i>				24,1%	21,9%	+2,2pp
EBIT	802	-852	n.m.	1 227	850	+44,2%
Netto-financieringskosten	-85	-112	+23,6%	-181	-204	+11,5%
Belastingen op winst	-109	-207	+47,4%	-228	-119	n.m.
<i>Belastingvoet</i>				24,0%	20%	+4,4pp
Winst uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	5	158	n.m.	2	20	n.m.
Winst (-) / verlies toegekend aan minderheidsbelangen	-30	-26	+17,6%	-30	-26	+15,6%
Winst / verlies (-) toegekend aan Solvay aandeelhouders	582	-1 038	n.m.	790	522	+51,4%
Gewone winst / verlies (-) per aandeel (in €)	5,62	-10,07	n.m.	7,63	5,06	+50,9%
<i>waarvan uit voortgezette bedrijfsactiviteiten</i>	5,58	-11,60	n.m.	7,63	4,86	+57,1%
Kapitaalinvesteringen in voortgezette bedrijfsactiviteiten				412	411	+0,4%
Vrije kasstroom aan Solvay aandeelhouders uit voortgezette bedrijfsactiviteiten				692	801	-13,6%
Vrije kasstroom aan Solvay aandeelhouders				681	796	-14,4%
Vrije kasstroomomrekeningsratio (laatste 12 maanden)				39,5%	54,9%	-15,4pp
Financiële nettoschuld				4 052		
<i>Onderliggende hefboomgraad</i>				1,8		

Aanvullende informatie

Afstemming van alternatieve prestatie-indicatoren

Solvay meet zijn financiële prestaties aan de hand van alternatieve prestatie-indicatoren, die hieronder te vinden zijn. 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	
		9M 2021	9M 2020
Winst / verlies (-) van de periode vóór belastingen	a	1 046	646
Resultaat uit joint ventures & geassocieerde deelnemingen	b	109	55
Interesten en geboekte wisselkoerswinsten/verliezen (-) op de RusVinyl joint venture	c	-15	-18
Belastingen op het resultaat	d	-228	-119
Belastingvoet	e = -d/(a-b-c)	24%	20%

Vrije kasstroom (in € mln)		Kw3 2021	Kw3 2020	9M 2021	9M 2020
		Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	a	454	495
waarvan vrijwillige bijdragen aan pensioenen	b	-	-	-102	-460
waarvan kasstromen verbonden aan het portefeuillebeheer	c	-3	-	-3	-
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	d	-144	-115	-257	880
waarvan kapitaalinvesteringen vereist door contract van aandelenverkoop	e	-	-	-	-14
Verwerving (-) van dochterondernemingen	f	-	-2	-22	-11
Verwerving (-) van deelnemingen - Overige	g	-6	-13	-8	-39
Leningen aan geassocieerde & niet-geconsolideerde deelnemingen	h	-	-5	3	-1
Vervreemding (+) van dochterondernemingen en deelnemingen	i	11	-2	114	1 302
Erkenning van verrekende vorderingen	j	-	-22	-	-22
Toename/afname van leningen in verband met milieusanering	k	-	2	-	8
Betaling van leaseverplichtingen	l	-24	-27	-72	-80
Vrije kasstroom	m = a-b-c+d-e-f-g-h-i-j+k+l	284	401	777	942
Vrije kasstroom uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	n	-	-1	-11	-5
Vrije kasstroom uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	o = m-n	284	402	788	947
Betaalde netto-interesten	p	-7	-11	-42	-50
Betaalde coupons op eeuwigdurende hybride obligaties	q	-	-24	-48	-92
Dividenden uitgekeerd aan minderheidsbelangen	r	-1	-1	-6	-5
Vrije kasstroom aan Solvay aandeelhouders	s = m+p+q+r	276	365	681	796
Vrij kasstroom aan Solvay aandeelhouders uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	t	-	-1	-11	-5
Vrije kasstroom aan Solvay aandeelhouders uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	u = s-t	276	366	692	801
Vrije kasstroom aan Solvay aandeelhouders uit voortgezette bedrijfsactiviteiten (LTM)	v	854	1 063	854	1 063
Dividenden uitgekeerd aan minderheidsbelangen uit voortgezette bedrijfsactiviteiten (laatste 12 maanden)	w	-33	-39	-33	-39
Onderliggende EBITDA (laatste 12 maanden)	x	2 248	2 007	2 248	2 007
Vrije kasstroomomrekeningsratio (laatste 12 maanden)	y = (v-w)/x	39,5%	54,9%	39,5%	54,9%

Netto werkkapitaal (in € mln)		2021	2020
		30 september	31 december
Voorraden	a	1 604	1 241
Handelsvorderingen	b	1 641	1 264
Overige kortlopende vorderingen	c	2 085	519
Handelsschulden	d	-1 713	-1 197
Overige kortlopende verplichtingen	e	-1 952	-720
Netto werkkapitaal	f = a+b+c+d+e	1 665	1 107
Omzet	g	2 864	2 418
Kwartaalomzet op jaarbasis	h = 4*g	11 454	9 673
Netto werkkapitaal / omzet	i = f / h	14,5%	11,4%
Jaargemiddelde	j = $\mu(\text{Kw1}, \text{Kw2}, \text{Kw3}, \text{Kw4})$	13,5%	14,7%

Kapitaalinvesteringen

(in € mln)		Kw3 2021	Kw3 2020	9M 2021	9M 2020
Verwerving (-) van materiële vaste activa	a	-128	-69	-288	-302
Verwerving (-) van immateriële vaste activa	b	-19	-20	-53	-61
Betaling van leaseverplichtingen	c	-24	-27	-72	-80
Kapitaalinvesteringen	d = a+b+c	-171	-116	-412	-443
Kapitaalinvesteringen in beëindigde bedrijfsactiviteiten	e	-	-	-	-33
Kapitaalinvesteringen in voortgezette bedrijfsactiviteiten	f = d-e	-171	-116	-412	-411
Onderliggende EBITDA	g	599	473	1 784	1 481
Kasstroomomzetting	h = (f+g)/g	71,5%	75,6%	76,9%	72,3%

Financiële nettoschuld

(in € mln)			2021	2020
			30 september	31 december
Langlopende financiële schulden	a		-3 316	-3 233
Kortlopende financiële schulden	b		-560	-287
Brutoschuld	c = a+b		-3 876	-3 519
Onderliggende brutoschuld	d = c+h		-5 676	-5 319
Overige financiële instrumenten	e		219	119
Geldmiddelen & kasequivalenten	f		1 404	1 002
Totale geldmiddelen en kasequivalenten	g = e+f		1 624	1 121
IFRS nettoschuld	i = c+g		-2 252	-2 398
Eeuwigdurende hybride obligaties	h		-1 800	-1 800
Onderliggende nettoschuld	j = i+h		-4 052	-4 198
Onderliggende EBITDA (laatste 12 maanden)	k		2 248	1 945
Aanpassing voor beëindigde bedrijfsactiviteiten	l		-	-
Aangepaste onderliggende EBITDA voor de berekening van de hefboomgraad	m = k+l		2 248	1 945
Onderliggende hefboomgraad	n = -j/m		1,8	2,2

De definitie van de financiële nettoschuld is aangepast om rekening te houden met de financiële instrumenten op lange termijn die tot het tweede kwartaal van 2021 niet aanwezig waren.

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 geklasseerd 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.

Kw3 geconsolideerde winst- & verliesrekening (in € mln)	Kw3 2021			Kw3 2020		
	IFRS	Aanpas- singen	Onder- liggend	IFRS	Aanpas- singen	Onder- liggend
Omzet	2 864	-	2 864	2 270	-	2 270
waarvan andere dan van kernactiviteiten	291	-	291	167	-	167
waarvan netto-omzet	2 573	-	2 573	2 103	-	2 103
Kostprijs van de omzet	-2 116	3	-2 113	-1 670	-	-1 670
Brutomarge	748	3	751	600	-	600
Commerciële kosten	-70	-	-70	-71	-	-71
Administratieve kosten	-236	-	-236	-215	-	-215
Kosten van onderzoek & ontwikkeling	-72	1	-72	-71	1	-70
Overige operationele opbrengsten & kosten	-35	37	1	-25	40	15
Resultaat uit joint ventures & geassocieerde deelnemingen	47	-	46	7	11	19
Resultaat uit portefeuillebeheer en belangrijke herstructurering	-40	40	-	25	-25	-
Resultaat uit historische sanering & belangrijke juridische geschillen	-41	41	-	12	-12	-
EBITDA	513	86	599	451	21	473
Afschrijvingen & bijzondere waardeverminderingen van activa	-213	35	-177	-189	-6	-196
EBIT	300	122	421	262	15	277
Netto schuldenlasten	-25	-	-25	-28	-	-28
Coupons van eeuwigdurende hybride obligaties	-	-21	-21	-	-23	-23
Interesten en geboekte wisselkoerswinsten/verliezen (-) op de RusVinyl joint venture	-	-7	-7	-	-8	-8
Disconteringskosten van de voorzieningen	-5	-10	-14	-14	-1	-15
Resultaat van eigen vermogensinstrumenten gewaardeerd aan reële waarde via andere elementen van het totaalresultaat	2	-	2	2	-	2
Winst / verlies (-) van de periode vóór belastingen	272	85	357	223	-17	206
Belastingen op het resultaat	-11	-63	-74	-4	-16	-20
Winst / verlies (-) van de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	261	22	283	218	-33	185
Winst / verlies (-) van de periode uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	5	-4	1	42	-43	-1
Winst / verlies (-) van de periode	266	18	284	260	-76	184
toegekend aan Solvay aandeelhouders	255	18	273	252	-76	176
toegekend aan minderheidsbelangen	10	-	10	8	-	8
Gewone winst / verlies (-) per aandeel (in €)	2,47	0,17	2,64	2,44	-0,73	1,71
waarvan uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	2,42	0,22	2,64	2,04	-0,33	1,71
Verwaterde winst / verlies (-) per aandeel (in €)	2,46	0,17	2,64	2,44	-0,73	1,71
waarvan uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	2,42	0,22	2,64	2,04	-0,33	1,71

EBITDA op IFRS basis beliep €513 miljoen tegenover €599 miljoen op onderliggende basis. Het verschil van €86 miljoen wordt verklaard door de volgende aanpassingen aan de IFRS cijfers, waardoor de resultaten beter te vergelijken zijn:

- €3 miljoen voor de aanpassing van de "kostprijs van de omzet" als gevolg van de opwaardering van de voorraden van de overname van zaadcoatings in Novecare
- €42 miljoen om het "Resultaat uit portefeuillebeheer & belangrijke herstructurering" aan te passen, exclusief afschrijvingen en waardeverminderingen, voornamelijk in verband met aanpassingen na afronding van fusies en overnames als gevolg van garanties.
- €41 miljoen om het "Resultaat van historische saneringen en belangrijke juridische geschillen" aan te passen, voornamelijk voor leefmilieukosten.

EBIT op IFRS basis beliep €300 miljoen tegenover €421 miljoen op onderliggende basis. Het verschil van €122 miljoen wordt verklaard door de eerder vermelde €86 miljoen aanpassingen op EBITDA niveau en €35 miljoen op "Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen". Deze laatste bestaan uit:

- €37 miljoen voor de niet-contante impact van de boekhoudkundige toerekening van de overnameprijs (PPA). Deze bestaat uit afschrijvingen op immateriële activa, die voor €1 miljoen in "Onderzoek en ontwikkeling" en voor €36 miljoen in "Overige operationele opbrengsten & kosten"
- €-2 miljoen voor de impact van bijzondere waardeverminderingen die opgenomen zijn in het "Resultaat uit portefeuillebeheer & belangrijke herstructurering", voornamelijk als gevolg van een bijzondere waardevermindering op niet-presterende activa.

Netto-financieringskosten op IFRS basis bedroegen €-28 miljoen vergeleken met €-65 miljoen op onderliggende basis. De aanpassingen van €-38 miljoen aan IFRS resultaten bestaan uit:

- €-21 miljoen voor herclassificatie van coupons van eeuwigdurende hybride obligaties, die onder IFRS als dividenden worden opgenomen, maar als financieringskosten in onderliggende resultaten.
- €-7 miljoen herclassificatie van financiële lasten en gerealiseerd wisselkoersresultaat op de in euro uitgedrukte schuld van RusVinyl als financieringskosten.
- €-10 miljoen voor de netto impact van de dalende verdisconteringsvoet op de waardering van de leefmilieuvorzieningen in de periode.

Belastingen op winst op IFRS basis waren €-11 miljoen, tegenover lasten van €-74 miljoen op een onderliggende basis. De aanpassing van €-63 miljoen bestaat vooral uit de impact op belastingen van de hiervoor vermelde aanpassingen.

Beëindigde bedrijfsactiviteiten genereerden een winst van €5 miljoen op IFRS-basis en van €1 miljoen op onderliggende basis. Dit heeft vooral te maken met de terugname van voorzieningen in verband met fusies en overnames in het verleden

De **winst/verlies van de periode toegerekend aan Solvay aandeelhouders** bedroeg €255 miljoen op IFRS basis, en €273 miljoen op onderliggende basis. De delta van €18 miljoen weerspiegelt de hiervoor vermelde aanpassingen aan EBIT, netto-financieringskosten, belastingen op winst en beëindigde activiteiten. Er was geen impact van minderheidsbelangen.

9M geconsolideerde winst- & verliesrekening

(in € mln)	9M 2021			9M 2020		
	IFRS	Aanpas- singen	Onder- liggend	IFRS	Aanpas- singen	Onder- liggend
Omzet	8 157	-	8 157	7 296	-	7 296
waarvan andere dan van kernactiviteiten	755	-	755	545	-	545
waarvan netto-omzet	7 402	-	7 402	6 751	-	6 751
Kostprijs van de omzet	-5 926	3	-5 923	-5 418	1	-5 417
Brutomarge	2 231	3	2 234	1 878	1	1 879
Commerciële kosten	-210	-	-210	-234	-	-234
Administratieve kosten	-679	-	-678	-659	12	-647
Kosten van onderzoek & ontwikkeling	-238	2	-236	-222	2	-220
Overige operationele opbrengsten & kosten	-102	110	8	-108	127	18
Resultaat uit joint ventures & geassocieerde deelnemingen	109	-	109	31	25	55
Resultaat uit portefeuillebeheer en belangrijke herstructurering [2]	-235	235	-	-1 528	1 528	-
Resultaat uit historische sanering & belangrijke juridische geschillen	-74	74	-	-9	9	-
EBITDA	1 476	308	1 784	1 335	146	1 481
Afschrijvingen & bijzondere waardeverminderingen van activa [1]	-675	117	-558	-2 187	1 556	-631
EBIT	802	425	1 227	-852	1 702	850
Netto schuldenlasten	-73	-	-73	-84	-	-84
Coupons van eeuwigdurende hybride obligaties	-	-61	-61	-	-70	-70
Interesten en geboekte wisselkoerswinsten/verliezen (-) op de RusVinyl joint venture	-	-15	-15	-	-18	-18
Disconteringskosten van de voorzieningen	-16	-19	-35	-31	-4	-35
Resultaat van eigen vermogensinstrumenten gewaardeerd aan reële waarde via andere elementen van het totaalresultaat	4	-	4	3	-	3
Winst / verlies (-) van de periode vóór belastingen	716	329	1 046	-964	1 610	646
Belastingen op het resultaat	-109	-119	-228	-207	88	-119
Winst / verlies (-) van de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	608	210	818	-1 171	1 698	527
Winst / verlies (-) van de periode uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	5	-3	2	158	-138	20
Winst / verlies (-) van de periode	612	207	819	-1 013	1 560	547
toegekend aan Solvay aandeelhouders	582	208	790	-1 038	1 560	522
toegekend aan minderheidsbelangen	30	-1	30	26	-	26
Gewone winst / verlies (-) per aandeel (in €)	5,62	2,01	7,63	-10,07	15,12	5,06
waarvan uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	5,58	2,05	7,63	-11,60	16,46	4,86
Verwaterde winst / verlies (-) per aandeel (in €)	5,61	2,00	7,61	-10,07	15,12	5,06
waarvan uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	5,56	2,05	7,61	-11,60	16,46	4,86

EBITDA op IFRS basis beliep €1 476 miljoen tegenover €1 784 miljoen op onderliggende basis. Het verschil van €308 miljoen wordt verklaard door de volgende aanpassingen aan de IFRS cijfers, waardoor de resultaten beter te vergelijken zijn:

- €3 miljoen voor de aanpassing van de *"kostprijs van de omzet"* als gevolg van de opwaardering van de voorraden van de overname van zaadcoatings in Novecare
- €230 miljoen om het *"Resultaat uit portefeuillebeheer & belangrijke herstructurering"* aan te passen, exclusief afschrijvingen en waardeverminderingen. Dit bestaat voornamelijk uit herstructureringskosten voor het nieuwe herstructureringsplan dat in het eerste kwartaal van 2021 werd gelanceerd (€152 miljoen) en uit aanpassingen na afronding van fusies en overnames als gevolg van garanties.
- €74 miljoen om het *"Resultaat van historische saneringen en belangrijke juridische geschillen"* aan te passen, voornamelijk voor leefmilieukosten.

EBIT op IFRS basis beliep €802 miljoen tegenover €1 227 miljoen op onderliggende basis. Het verschil van €415 miljoen wordt verklaard door de eerder vermelde €308 miljoen aanpassingen op EBITDA niveau en €117 miljoen op *"Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen"*. Deze laatste bestaan uit:

- €113 miljoen voor de niet-contante impact van de boekhoudkundige toerekening van de overnameprijs (PPA). Deze bestaat uit afschrijvingen op immateriële activa, die voor €2 miljoen in "Onderzoek en ontwikkeling" en voor €110 miljoen in *"Overige operationele opbrengsten & kosten"*
- €4 miljoen voor de impact van bijzondere waardeverminderingen die opgenomen zijn in het *"Resultaat uit portefeuillebeheer & belangrijke herstructurering"*, voornamelijk als gevolg van een bijzondere waardevermindering op niet-presterende activa.

Netto-financieringskosten op IFRS basis bedroegen €-85 miljoen vergeleken met €-180 miljoen op onderliggende basis. De aanpassingen van €-95 miljoen aan IFRS resultaten bestaan uit:

- €-61 miljoen voor herclassificatie van coupons van eeuwigdurende hybride obligaties, die onder IFRS als dividenden worden opgenomen, maar als financieringskosten in onderliggende resultaten.
- €-15 miljoen herclassificatie van financiële lasten en gerealiseerd wisselkoersresultaat op de in euro uitgedrukte schuld van RusVinyl als financieringskosten.
- €-19 miljoen voor de netto impact van de dalende verdisconteringsvoet op de waardering van de leefmilieuvorzieningen in de periode.

Belastingen op winst op IFRS basis waren €-109 miljoen, tegenover lasten van €-228 miljoen op een onderliggende basis. De aanpassing van €-119 miljoen bestaat vooral uit de impact op belastingen van de hiervoor vermelde aanpassingen.

Beëindigde bedrijfsactiviteiten genereerden een winst van €5 miljoen op IFRS-basis en van €2 miljoen op onderliggende basis. Dit heeft vooral te maken met de terugname van voorzieningen in verband met fusies en overnames in het verleden

De **winst/verlies van de periode toegerekend aan Solvay aandeelhouders** bedroeg €582 miljoen op IFRS basis, en €790 miljoen op onderliggende basis. De delta van €208 miljoen weerspiegelt de hiervoor vermelde aanpassingen aan EBIT, netto-financieringskosten, belastingen op winst en beëindigde activiteiten. Er was een €-1 miljoen impact van minderheidsbelangen.

Verkorte geconsolideerde financiële overzichten [1]

Geconsolideerde winst- & verliesrekening

(in € mln)	IFRS			
	Kw3 2021	Kw3 2020	9M 2021	9M 2020
Omzet	2 864	2 270	8 157	7 296
waarvan andere dan van kernactiviteiten	291	167	755	545
waarvan netto-omzet	2 573	2 103	7 402	6 751
Kostprijs van de omzet	-2 116	-1 670	-5 926	-5 418
Brutomarge	748	600	2 231	1 878
Commerciële kosten	-70	-71	-210	-234
Administratieve kosten	-236	-215	-679	-659
Kosten van onderzoek & ontwikkeling	-72	-71	-238	-222
Overige operationele opbrengsten & kosten	-35	-25	-102	-108
Resultaat uit joint ventures & geassocieerde deelnemingen	47	7	109	31
Resultaat uit portefeuillebeheer en belangrijke herstructurering [2]	-40	25	-235	-1 528
Resultaat uit historische sanering & belangrijke juridische geschillen	-41	12	-74	-9
EBIT	300	262	802	-852
Lasten van schulden	-26	-29	-80	-87
Interesten op leningen & korte termijndeposito's	3	2	7	6
Overige financieringswinsten & -verliezen	-2	-1	-1	-4
Disconteringskosten van de voorzieningen	-5	-14	-16	-31
Resultaat van eigen vermogensinstrumenten gewaardeerd aan reële waarde via andere elementen van het totaalresultaat	2	2	4	3
Winst / verlies (-) van de periode vóór belastingen	272	223	716	-964
Belastingen op het resultaat	-11	-4	-109	-207
Winst / verlies (-) van de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	261	218	608	-1 171
toegekend aan Solvay aandeelhouders	251	210	577	-1 197
toegekend aan minderheidsbelangen	10	8	30	26
Winst / verlies (-) van de periode uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	5	42	5	158
Winst / verlies (-) van de periode	266	260	612	-1 013
toegekend aan Solvay aandeelhouders	255	252	582	-1 038
toegekend aan minderheidsbelangen	10	8	30	26
Gewogen gemiddelde van het aantal uitstaande aandelen (basisberekening)	103 623 463	103 073 974	103 491 768	103 153 932
Gewogen gemiddelde van het aantal uitstaande aandelen (verwaterde berekening)	103 655 964	103 073 974	103 766 670	103 164 084
Gewone winst / verlies (-) per aandeel (in €)	2,47	2,44	5,62	-10,07
waarvan uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	2,42	2,04	5,58	-11,60
Verwaterde winst / verlies (-) per aandeel (in €)	2,46	2,44	5,61	-10,07
waarvan uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	2,42	2,04	5,56	-11,60

Geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat

(in € mln)	IFRS			
	Kw3 2021	Kw3 2020	9M 2021	9M 2020
Winst / verlies (-) van de periode	266	260	612	-1 013
Winsten en verliezen op afdekkingsinstrumenten in een kasstroomafdekking	58	47	73	8
Wisselkoersverschillen uit dochterondernemingen & gezamenlijke bedrijfsactiviteiten	122	-279	340	-396
Aandeel in de andere elementen van het totaalresultaat van geassocieerde deelnemingen en joint ventures geconsolideerd via de equity-methode daarna naar winst of verlies zullen worden overgeboekt	2	-36	26	-98
Elementen die geherclassificeerd kunnen worden	182	-268	439	-486
Winsten en verliezen op eigen vermogensinstrumenten gewaardeerd aan reële waarde via het totaalresultaat	8	1	26	-1
Herwaarderingen van de netto verplichting inzake toegezegde-pensioenregelingen [3]	29	-37	452	-203
Aandeel in de andere elementen van het totaalresultaat van geassocieerde deelnemingen en joint ventures geconsolideerd via de equity-methode daarna niet naar winst of verlies zullen worden overgeboekt	-	-1	-	-1
Elementen die niet geherclassificeerd kunnen worden	36	-37	479	-205
Winstbelasting met betrekking tot de andere elementen van het totaalresultaat	-33	-6	-99	10
Overige elementen van het totaalresultaat na aftrek van de daarmee verband houdende winstbelastingen	185	-311	818	-681
Totaalresultaat	451	-51	1 430	-1 694
toegekend aan Solvay	438	-55	1 394	-1 715
toegekend aan minderheidsbelangen	13	4	36	22

[1] Herzien door de Comissaris voor 9 maanden.

[2] De resultaat uit portefeuillebeheer en belangrijke herstructurering in 9M 2021 betreft vooral de €152 miljoen voorzieningen in verband met het aangekondigde nieuwe strategische transformatieplan, dat resulteert in een nettovermindering van ongeveer 500 banen. In 9M 2020, was het vooral de € 1,5 mld bijzondere waardevermindering in verband met de goodwill van Composite Materials (€ 0,8 mld) en Technology Solutions (€ 0,3 mld). En nieuwe waardevermindering was genomen op de olie en gas activiteiten en enkele specifieke activa in Special Chem (zie note 1). Het omvat ook een herstructureringslast van € 85 mln.

[3] De herwaardering van de netto verplichting inzake toegezegde-pensioenregelingen van €452 miljoen in 9M 2021 wordt voornamelijk verklaard door een berhoging van de verdisconteringsvoeten van toepassing op voorzieningen voor personeelsbeloningen na uitdiensttreding in de Eurozone, het Verenigd Koninkrijk en de Verenigde Staten, versterkt door het rendement van de fondsbeleggingen.

Geconsolideerd overzicht van de kasstromen

(in € mln)	IFRS			
	Kw3 2021	Kw3 2020	9M 2021	9M 2020
Winst / verlies (-) van de periode	266	260	612	-1 013
Aanpassingen aan de winst / verlies (-) van de periode	290	207	1 073	2 497
Afschrijvingen & bijzondere waardeverminderingen van activa	213	189	675	2 187
Resultaat uit joint ventures & geassocieerde deelnemingen	-47	-7	-109	-31
Toevoegingen en terugnames op voorzieningen	130	7	364	156
Overige niet-operationele en niet-contante elementen [1]	-44	-27	-49	-331
Netto-financieringskosten	27	41	84	113
Belastingen op winst	11	4	109	404
Wijziging in het werkkapitaal	-1	159	-198	127
Gebruik van voorzieningen	-78	-95	-216	-237
Vrijwillige bijdragen aan pensioenen		-	-102	-460
Ontvangen dividenden van geassocieerde deelnemingen & joint ventures	29	7	76	23
Betaalde belastingen (exclusief belastingen betaald op vervreemding van deelnemingen)	-52	-42	-158	-49
Kasstromen uit bedrijfsactiviteiten	454	495	1 086	888
waarvan kasstromen verbonden aan het portefeuillebeheer	-3	-	-3	-
Verwerving (-) van dochterondernemingen	-	-2	-22	-11
Verwerving (-) van deelnemingen - Overige	-6	-13	-8	-39
Leningen aan geassocieerde & niet-geconsolideerde deelnemingen	-	-5	3	-1
Vervreemding (+) van dochterondernemingen en deelnemingen	11	-2	114	1 302
Verwerving (-) van materiële en immateriële vaste activa (kapitaalinvesteringen)	-147	-89	-340	-363
waarvan materiële vaste activa	-128	-69	-288	-302
waarvan kapitaalinvesteringen vereist door contract van aandelenverkoop	-	-	-	-14
waarvan immateriële vaste activa	-19	-20	-53	-61
Vervreemding (+) van materiële vaste & immateriële activa	3	1	16	7
Dividenden van financiële activa gewaardeerd aan reële waarde via het totaalresultaat	2	2	4	4
Wijziging in financiële vaste activa	-7	-7	-23	-18
Kasstromen uit investeringsactiviteiten	-144	-115	-257	880
Uitgifte van eeuwigdurende hybride obligaties	-	493	-	493
Terugbetaling van eeuwigdurende hybride obligaties	-	-500	-	-500
Vervreemding / verwerving (-) van eigen aandelen	-	-	41	-26
Toename van schulden	33	3	206	532
Terugbetaling van schulden [2]	-165	-151	-192	-1 292
Wijzigingen in de overige vlottende financiële activa [3]	-52	-11	-91	-43
Betaling van leaseverplichtingen	-24	-27	-72	-80
Betaalde netto-interesten	-7	-11	-42	-50
Betaalde coupons op eeuwigdurende hybride obligaties	-	-24	-48	-92
Betaalde dividenden	-1	-4	-394	-392
waarvan aan Solvay aandeelhouders	-	-3	-388	-387
waarvan aan minderheidsbelangen	-1	-1	-6	-5
Overige [4]	99	6	155	31
Kasstromen uit financieringsactiviteiten	-116	-225	-437	-1 418
waarvan toename/afname van schulden met betrekking tot leefmilieu remediëring	-	2	-	8
Nettowijziging in de geldmiddelen & kasequivalenten	193	155	393	350
Wisselkoerswijzigingen	-4	-14	3	-55
Geldmiddelen op aanvang van de periode [5]	1 216	963	1 009	809
Geldmiddelen bij het einde van de periode	1 405	1 104	1 405	1 104

[1] De "Overige niet-operationele en niet-contante elementen" van €-331 miljoen in 9M 2020 hebben voornamelijk betrekking op de meerwaarde (voor belastingen en voorzieningen) van Polyamide.

[2] De terugbetaling van schulden van €-1 292 miljoen in 9M 2020 heeft voornamelijk betrekking op de terugbetaling van commercial paper na de kasopbrengsten van de verkoop van Polyamide.

[3] Inclusief € 30 miljoen met betrekking tot een langlopend deposito dat wordt beschouwd als onderdeel van het kasbeheer en niet als kasstroom uit investeringsactiviteiten. Zie de overige financiële instrumenten op lange termijn op de balans.

[4] De overige kasstromen uit financieringsactiviteiten van €155 miljoen in 9M 2021 betreffen voornamelijk de betaling voor de EBRD-aandelen in de participatie van Solvay in de Rusvinyl Joint Venture, na de uitoefening van de Solvay call-optie (€-52 miljoen) en de instroom van kasmiddelen in verband met margin calls (€211 miljoen).

[4] Waarvan €7 miljoen van geldmiddelen in activa aangehouden voor verkoop op 31 december 2020.

Overzicht van de kasstromen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten

(in € mln)	IFRS			
	Kw3 2021	Kw3 2020	9M 2021	9M 2020
Kasstromen uit bedrijfsactiviteiten	-	-	-11	15
Kasstromen uit investeringsactiviteiten	-	-	-	-34
Kasstromen uit financieringsactiviteiten	-	-1	-	6
Nettowijziging in de geldmiddelen & kasequivalenten	-	-1	-11	-13

De kasstromen uit investeringsactiviteiten uit beëindigde bedrijfsactiviteiten sluit de opbrengst van de afstoting van Polyamide uit (afgerond op 31 januari 2020).

Geconsolideerd overzicht van de financiële positie

(in € mln)	2021	2020
	30 september	31 december
Immateriële activa	2 108	2 141
Goodwill	3 346	3 265
Materiële vaste activa	4 790	4 717
Met een gebruiksrecht overeenstemmende activa	475	405
Eigen vermogensinstrumenten gewaardeerd aan reële waarde via het totaalresultaat	100	66
Investerings in geassocieerde deelnemingen & joint ventures	565	495
Overige deelnemingen	41	42
Uitgestelde belastingvorderingen	735	788
Leningen & andere activa [1]	644	390
Overige financiële instrumenten	30	-
Vaste activa	12 834	12 308
Vorraden	1 604	1 241
Handelsvorderingen	1 641	1 264
Belastingvorderingen	142	109
Overige financiële instrumenten	189	119
Overige vorderingen [1]	2 085	519
Geldmiddelen & kasequivalenten	1 404	1 002
Activa aangehouden voor verkoop	22	229
Vlottende activa	7 088	4 484
Totaal van de activa	19 923	16 792
Aandelenkapitaal	1 588	1 588
Uitgiftepremies	1 170	1 170
Andere reserves	5 600	4 439
Minderheidsbelangen	137	106
Totaal eigen vermogen	8 495	7 304
Voorzieningen voor personeelsbeloningen	1 726	2 209
Overige voorzieningen	819	689
Uitgestelde belastingverplichtingen	505	487
Financiële schulden	3 316	3 233
Overige verplichtingen [1]	388	95
Langlopende verplichtingen	6 754	6 713
Overige voorzieningen	281	190
Financiële schulden [2]	560	287
Handelsschulden	1 713	1 197
Belastingsschulden	152	113
Te betalen dividenden	5	159
Overige verplichtingen [1]	1 952	720
Passiva verbonden aan activa aangehouden voor verkoop	11	110
Kortlopende verplichtingen	4 674	2 775
Totaal van de passiva	19 923	16 792

[1] De stijging is grotendeels toe te schrijven aan de reële-waardeaanpassingen van energiegerelateerde financiële activa en passiva als gevolg van de prijsstijgingen voor gas en elektriciteit. Aangezien de reële-waardeaanpassingen betrekking hebben op verkoop- en aankoopcontracten voor energie, hebben zij een impact op zowel activa als passiva.

[2] De kortlopende financiële schuld (€560 miljoen eind september 2021) bestaat uit kortlopende financieringen (waaronder €98 miljoen kortlopend deel van leaseovereenkomsten). De stijging ten opzichte van eind 2020 is toe te schrijven aan de tijdelijke opname van €211 miljoen aan margestortingen (zie toelichting 4 in het kasstroomoverzicht)

Geconsolideerd mutatie-overzicht van het eigen vermogen

	Herwaarderings-reserve (reële waarde)											
	Aandelen- kapitaal	Uitgifte- premies	Eigen aandelen	Eeuwig- durende hybride obligaties	Inge- houden winsten	Valuta ver- schillen	Eigen vermogens- instrumenten gewaardeerd aan reële waarde via het totaalresultaat	Kas- stroomaf- dekkingen	Toe- gezegde- pensioen regelingen	Totale reserves	Minder- heids- belangen	Totaal eigen vermogen
<i>(in € mln)</i>												
Saldo per 31 december 2019	1 588	1 170	-274	1 789	6 462	-454	10	-20	-756	6 757	110	9 625
Winst / verlies (-) van de periode	-	-	-	-	-1 038	-	-	-	-	-1 038	26	-1 013
Andere elementen van het totaalresultaat	-	-	-	-	-	-490	-	8	-195	-677	-4	-681
Totaalresultaat	-	-	-	-	-1 038	-490	-	8	-195	-1 715	22	-1 694
Uitgifte van hybride eeuwigdurende obligaties	-	-	-	493	-	-	-	-	-	493	-	493
Terugbetaling van hybride eeuwigdurende obligaties	-	-	-	-497	-4	-	-	-	-	-501	-	-501
Kosten van aandelenopties	-	-	-	-	5	-	-	-	-	5	-	5
Dividenden	-	-	-	-	-232	-	-	-	-	-232	-3	-235
Coupons van eeuwigdurende hybride obligaties	-	-	-	-	-92	-	-	-	-	-92	-	-92
Vervreemding / verwerving (-) van eigen aandelen	-	-	-26	-	-	-	-	-	-	-26	-	-26
Overige	-	-	-	-	-7	-	1	-	6	-1	-	-1
Saldo per 30 september 2020	1 588	1 170	-300	1 785	5 095	-944	11	-13	-945	4 688	129	7 575
Saldo per 31 december 2020	1 588	1 170	-286	1 786	4 985	-1 153	12	14	-919	4 439	106	7 304
Winst / verlies (-) van de periode	-	-	-	-	582	-	-	-	-	582	30	612
Andere elementen van het totaalresultaat	-	-	-	-	-	360	21	53	379	812	6	818
Totaalresultaat	-	-	-	-	582	360	21	53	379	1 394	36	1 430
Kosten van aandelenopties	-	-	-	-	6	-	-	-	-	6	-	6
Dividenden	-	-	-	-	-233	-	-	-	-	-233	-6	-239
Coupons van eeuwigdurende hybride obligaties	-	-	-	-	-48	-	-	-	-	-48	-	-48
Vervreemding / verwerving (-) van eigen aandelen	-	-	41	-	-	-	-	-	-	41	-	41
Overige	-	-	-	-	-16	5	-	-	12	-	-	1
Saldo per 30 september 2021	1 588	1 170	-245	1 786	5 276	-789	33	67	-528	5 600	137	8 495

Het eigen vermogen werd in 9M 2021 verhoogd met €360 miljoen als gevolg van valutaomrekeningsverschillen, vooral aangezien de revaluatie van USD tegen de EUR.

Toelichtingen bij de verkorte geconsolideerde financiële verslaggeving

1. Algemene informatie en materiële gebeurtenissen

Solvay is een naamloze vennootschap naar Belgisch recht, die genoteerd is op Euronext Brussel en Euronext Parijs. Het vrijgeven van deze verkorte geconsolideerde financiële verslaggeving is op 27 oktober 2021 door de raad van bestuur goedgekeurd.

Op 18 januari 2021 heeft Solvay een calloptiebericht gestuurd naar de Europese Bank voor Wederopbouw en Ontwikkeling (EBRD) om de EBRD-aandelen in de Solvay-participatie in de Rusvinyl Joint Venture te kopen. De **optieprijs bedraagt €52 miljoen**, werd geboekt als Overige kortlopende verplichtingen eind 2020 en het werd betaald in Kw1 2021.

In januari 2021 werd een bijkomende vrijwillige bijdrage van €102 miljoen gestort in de Belgische pensioenplannen.

In januari heeft Solvay een nieuw hoofdstuk van zijn strategische transformatie gelanceerd om zijn structuur verder af te stemmen op zijn G.R.O.W.-strategie. Dit bouwt voort op eerdere plannen die in 2020 werden aangekondigd en komt neer op een grondige vereenvoudiging van alle ondersteunende functies om de business doeltreffender te dienen. Het plan zal leiden tot een extra netto vermindering van ongeveer 500 functies tegen **eind 2022 en tot extra kostenbesparingen van €75 miljoen**. Als gevolg van het nieuwe plan werd in het eerste kwartaal van 2021 een non-cash herstructureringsvoorziening van ongeveer €150 miljoen opgenomen.

In augustus 2021 hebben Solvay en Shinkong Synthetic Fibers Corporation aangekondigd dat zij samen een nieuwe joint venture zullen oprichten, Shinsol Advanced Chemicals, voor de ontwikkeling, productie en marketing van waterstofperoxide voor elektronische toepassingen. De joint venture zal zijn activiteiten starten in het eerste kwartaal van 2023 en zal zijn thuisbasis hebben in de buurt van het Southern Taiwan Science Park nabij Tainan. De onderneming heeft de ambitie de groeiende sector van halfgeleiders in Taiwan te voorzien van de chemische component die onmisbaar is voor de productie van geïntegreerde elektronische schakelingen. Bij aanvang zal de productiecapaciteit 30.000 ton per jaar bedragen, maar als de markt het vraagt, kan deze snel worden uitgebreid.

Portefeuillebeheer

Tijdens 1S 2021 werden de activa en verplichtingen verbonden aan de volgende activiteiten, die voorheen geherklasseerd waren als "aangehouden voor verkoop" verkocht:

- De Peroxides natriumchloraat activiteit en de daarmee gepaard gaande activa in Povoa (Portugal),
- De verschillende activa op het gebied van fluorchemie in Onsan, Zuid-Korea, onderdeel van Special Chem,
- De Peroxides natriumpercarbonaat activiteit en de daarmee gepaard gaande activa in Bad Hönningen (Duitsland),
- De Barium- en strontiumactiviteiten en de joint venture met Chemical Products Corporation (CPC), en
- De Process Materials activiteiten (onderdeel van Composites).
- De activiteiten amfetore oppervlakte-actieve stoffen (onderdeel van Novacare).

Deze desinvesteringen leiden tot een daling van de omzet met €140 miljoen in 9M 2021 in vergelijking met 9M 2020. Er was geen materiële meerwaarde/verlies op deze desinvesteringen.

Op 1 juli kondigde Solvay de afronding aan van de overname van Bayer van een zaadcoatingbedrijf, met fabrieken in Méréville, Frankrijk, en tollingactiviteiten in de V.S. en Brazilië. Dit is een natuurlijke uitbreiding van Solvay's eigen AgRHO®-familie van duurzame zaadversterkingsoplossingen (onderdeel van Novacare) en ondersteunt het streven naar meer biogebaseerde, duurzame technologieën. Een eerste betaling van €19 miljoen werd verricht in juni 2021, onder voorbehoud van de gebruikelijke aanpassingen na afronding van de transactie.

Eind september 2021 werd voor €10 miljoen aan nettoactiva geclassificeerd als aangehouden voor verkoop in verband met een dochteronderneming waarin de Groep een meerderheidsbelang heeft. De transactie werd ondertekend in oktober 2021 en zal naar verwachting worden afgesloten in het vierde kwartaal van 2021.

Voorwaardelijke activa

Als gevolg van een gerechtelijke procedure gestart in 2012, heeft het Arbitragehof van Genève op 22 juni 2021 een beslissing ten gunste van Solvay, waarbij Edison S.p.A. wordt veroordeeld tot betaling van ongeveer €91 miljoen voor de verliezen en schade opgelopen tot eind 2016 in verband met de milieuproblemen op de Spinetta Marengo en Bussi sites, voorheen eigendom van en geëxploiteerd door Edison (Ausimont) SpA. In een volgende fase van de arbitrageprocedure of een minnelijke schikking zal de vergoeding voor de bijkomende verliezen en schadevergoedingen vanaf 2017 bepalen, evenals de interesten die van toepassing zijn op het toegekende bedrag en de kosten van het geschil. Er werden geen inkomsten geboekt voor de 9M 2021 met betrekking tot het vonnis, in afwachting van de handavingsprocedures van de arbitrage, waartegen Edison in beroep is gegaan.

Op 12 augustus 2021 werd in Brazilië een bindend precedent van het Hooggerechtshof gepubliceerd voor een belangrijke zaak, waarin werd verklaard dat de belastingautoriteiten PIS/COFINS, een 9,25% federale indirecte

belasting op inkomsten die werkt volgens een mechanisme van het BTW-type, te hoog aanrekenden. De Braziliaanse belastingdienst (BTA) kan niet langer tegen deze uitspraak in beroep gaan, maar kan wel interpretatieve adviezen over de zaak uitbrengen. Dientengevolge:

- een gelijkaardig recht op terugvordering van de belasting, toegekend aan Rhodia Brasil S.A., een 100% dochteronderneming van de Groep in een rechtszaak die in 2020 werd beslecht, werd aanzienlijk verruimd, en
- een gelijkaardige rechtszaak werd beslecht in het voordeel van Rhodia Brasil S.A. in september 2021, waarbij bijkomend recht op recuperatie van de belasting aan Rhodia Brasil S.A.

Het recht op recuperatie van belasting (in de vorm van belastingkredieten en/of te verrekenen CIT) zijn van toepassing op de jaarlijkse periodes van 2003 tot september 2021.

Er werd geen opbrengst erkend in het derde kwartaal van 2021 in verband met de zaak die door het Hof werd beslecht en die bepaalt dat het overeenkomstige bedrag en of en in welke mate wij deze belastingkredieten kunnen verrekenen met PIS/COFINS en/of vennootschapsbelastingen (CIT) is nog niet bekend.

COVID-19 impact

De totale netto-impact van COVID-19 op de EBITDA van 9M 2021 werd niet materieel geacht voor de Groep, aangezien de kortetermijnbeperkende maatregelen in verband met arbeidskosten (met inbegrip van verlofdagen) en indirecte uitgaven op 31 december 2020 grotendeels waren afgerond. De Groep zal de toekomstige evolutie van de sanitaire crisis blijven opvolgen.

COVID-19 begon een impact te hebben op de groep in Kw2 2020, met een geraamde EBITDA-impact van €-375 miljoen in 9M 2020 (na beperkende maatregelen in verband met arbeidskosten (inclusief verlof) en indirecte uitgaven). Bovendien gaf de impact van COVID-19 in Kw2 2020 aan dat sommige activa een bijzondere waardevermindering zouden kunnen ondergaan. De beoordeling bevestigde dat er sprake was van een bijzondere waardevermindering die gevolgen had voor de GBU's **Composite Materials (€0,8 miljard)**, **Technology Solutions (€0,3 miljard)** en **Oil & Gas (€160 miljoen)**, alsmede voor andere kleine activa (€189 miljoen).

Er werd geen bijkomende waardevermindering werd geboekt in Kw3 2020.

Tijdens het derde kwartaal van 2020 waren ongeveer 3 690 werknemers op tijdelijke werkloos (gelijk aan ongeveer 620 voltijdse equivalenten). Equivalents). Solvay heeft aan alle werknemers, ongeacht het land waar ze tewerkgesteld zijn, 70% van hun bruto maandsalaris gedurende maximaal 3 maanden. Om de gevolgen van onderactiviteit te verzachten, heeft de directie ervoor gezorgd dat de eenheidskosten in de voorraden niet kunstmatig verhoogd zijn door abnormaal lage productieniveaus. Deze analyse werd opgenomen als onderdeel van de globale beoordeling van de impact van COVID-19 op de EBITDA, zoals hierboven vermeld.

Voor bijkomende informatie over de impact van COVID-19 in 2020 wordt verwezen naar het jaarverslag 2020.

2. Grondslagen voor de financiële verslaggeving

Solvay stelt elk kwartaal een verkort geconsolideerd financieel verslag op in overeenstemming met IAS 34 *Tussentijdse financiële verslaggeving*, en het gebruik van dezelfde grondslagen voor financiële verslaggeving als die welke zijn toegepast voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening voor het jaar eindigend op 31 december 2020. 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 2020. De cruciale beoordelingen en de belangrijkste bronnen van schattingsonzekerheden opgenomen in het jaarverslag 2020 blijven van toepassing. Relevante updates op specifieke onderwerpen worden opgenomen in deze toelichtingen en dienen samen met het jaarverslag 2020 gelezen te worden.

Tijdens 9M 2021 werden wijzigingen aan IFRS 9, IFRS 7 en IFRS 16 - *Rentebenchmark Hervorming - Fase 2* van kracht voor de Groep en de toepassing ervan had geen impact op de geconsolideerde financiële staten tijdens de periode. In de toekomst zal het management van de Groep de marktevolutie blijven volgen als gevolg van de beslissingen genomen door elk van de relevante autoriteiten van dergelijke benchmarks, maar op basis van de huidige inzichten wordt niet verwacht dat IBOR Hervorming Fase 2 meer dan een onbeduidende invloed zal hebben op de geconsolideerde jaarrekening van de Groep.

Toerekening van beloningen aan dienstperioden (IAS 19 Personeelsbeloningen) - IFRS IC Agenda Decision

In april 2021 publiceerde het International Financial Reporting Standards Interpretations Committee (IFRS IC) een definitieve agenda-beslissing over IAS 19 Personeelsbeloningen, die updates bevatte over de dienstperioden waaraan een entiteit beloningen toerekent voor een bepaalde toegezegd-pensioenregeling. Solvay analyseert momenteel de mogelijke impact die dit kan hebben op de regelingen na uitdiensttreding van de Groep. In voorkomend geval zou dit een vermindering zijn van de toegezegd-pensioenverplichting. Toepassing van dit Agenda-besluit heeft geleid tot een verlaging van de toegezegd-pensioenverplichting met €8 miljoen, waarvan het effect is opgenomen in niet-gerealiseerde resultaten in het derde kwartaal van 2021.

Configuratief- of aanpassingskosten in een Cloud Computing-overeenkomst (IAS 38) - IFRIC IC Agenda Beslissing

In april 2021 publiceerde de IFRS IC haar tweede definitieve agendabeslissing over IAS 38 Immateriële Activa, die verduidelijkt hoe een klant de kosten voor het configureren of aanpassen van de toepassingssoftware van de leverancier in een Software as a Service (SaaS)-overeenkomst die wordt aangemerkt als een dienstencontract moet boeken. Solvay analyseert momenteel de mogelijke impact die dit kan hebben op de SaaS-contracten van de Groep. De impact van de analyse kan ertoe leiden dat voorheen geactiveerde kosten ten laste van het resultaat worden gebracht.

3. Segment informatie

Solvay is georganiseerd in onderstaande operationele segmenten:

- **Materials** biedt een unieke portefeuille van hoogwaardige polymeer- en composiettechnologieën aan, die voornamelijk gebruikt worden in duurzame mobiliteitstoepassingen. Die oplossingen laten toe het gewicht te verminderen en de prestatie te verbeteren, en bovendien de CO₂- en energie-efficiëntie te verbeteren. Mobiliteit van de volgende generatie in de automobiel-, lucht- en ruimtevaart behoort tot de belangrijkste markten, evenals gezondheidszorg en elektronica.
- **Chemicals** vervaardigt chemische tussenproducten die gebruikt worden in mature en veerkrachtige markten. Solvay is een wereldleider in natriumcarbonaat en peroxiden en de belangrijkste markten die worden bediend zijn onder andere de bouw, consumptiegoederen en de voedingsector. De activiteiten van Silica, Coatis en RusVinyl zijn eveneens hoogwaardige activa met een sterke positie in hun markten. Dit segment zorgt voor veerkrachtige kasstromen en het bedrijf investeert selectief in deze activiteiten om de nummer 1 cash conversie in de chemie te worden.
- **Solutions** biedt een unieke expertise op het gebied van formulering en toepassing door middel van op maat gemaakte gespecialiseerde formuleringen voor oppervlaktechemie en gedrag van vloeistoffen, waardoor het rendement en de efficiëntie van de processen waarin ze gebruikt worden, worden gemaximaliseerd terwijl de eco-impact wordt geminimaliseerd. Novecare, Technology Solutions, Aroma, Special Chem en Oil & Gas richten zich op specifieke gebieden zoals grondstoffen (verbetering van het rendement van de extractie van metalen, mineralen en olie), industriële toepassingen (zoals coatings) of consumptiegoederen en gezondheidszorg (inclusief vanilline en guar voor thuis en persoonlijke verzorging).
- **Corporate & Business Services** omvat corporate en andere diensten, zoals de onderzoek- en innovatie-activiteiten of energie-gerelateerde diensten, die als missie hebben het energieverbruik te optimaliseren en de CO₂-uitstoot te verminderen.

Aansluiting van de segment-, onderliggende & IFRS resultaten

(in € mln)

	Kw3 2021	Kw3 2020	9M 2021	9M 2020
Netto-omzet	2 573	2 103	7 402	6 751
Materials	752	606	2 152	2 076
Chemicals	856	725	2 466	2 184
Solutions	964	770	2 780	2 487
Corporate & Business Services	1	1	5	5
Onderliggende EBITDA	599	473	1 784	1 481
Materials	246	161	672	560
Chemicals	234	201	723	606
Solutions	177	142	521	429
Corporate & Business Services	-58	-31	-132	-114
Onderliggende afschrijvingen & bijzondere waardeverminderingen van activa	-177	-196	-558	-631
Onderliggende EBIT	421	277	1 227	850
Niet-contante boekhoudkundige impact op afschrijvingen van de toewijzing van de overnameprijs van verwervingen	-40	-41	-116	-141
Netto financieringslasten en herwaarderingen van de boekwaarde in eigen vermogen van de RusVinyl joint venture	-	-11	-	-25
Resultaat uit portefeuillebeheer en belangrijke herstructurering	-40	25	-235	-1 528
Resultaat uit historische sanering & belangrijke juridische geschillen	-41	12	-74	-9
EBIT	300	262	802	-852
Netto-financieringskosten	-27	-39	-85	-112
Winst / verlies (-) van de periode vóór belastingen	272	223	716	-964
Belastingen op het resultaat	-11	-4	-109	-207
Winst / verlies (-) van de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	261	218	608	-1 171
Winst / verlies (-) van de periode uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	5	42	5	158
Winst / verlies (-) van de periode	266	260	612	-1 013
toegekend aan minderheidsbelangen	10	8	30	26
toegekend aan Solvay aandeelhouders	255	252	582	-1 038

De niet-contante PPA-effecten zijn te vinden in de aansluitingstabellen op pagina's 12 en 14.

Op 1 juli 2021 is de GBU Oil & Gas opgericht, waarin activiteiten zijn ondergebracht die voordien behoorden tot Novacare en Technology Solutions. De volgende tabel bevat aangepaste cijfers voor deze GBU's sinds het begin van 2020.

Netto omzet (in € mln)	Kw1 2020	Kw2 2020	Kw3 2020	Kw4 2020	Kw1 2021	Kw2 2021	Kw3 2021
Novacare (excl. Oil & Gas)	331	353	320	326	354	375	384
Special Chemicals	206	174	174	207	211	210	209
Technology Solutions (excl. Oil & Gas)	124	127	116	124	133	139	145
Aroma Performance	116	119	101	99	110	110	119
Oil & Gas	106	61	60	73	83	91	107
Solutions	883	834	770	829	891	925	964

4. Financiële instrumenten

Waarderingstechnieken

In vergelijking met 31 december 2020 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 30 september 2021 niet wezenlijk afwijkt van die welke gepubliceerd is in de Toelichting 35 van de geconsolideerde jaarrekening voor het jaar eindigend op 31 december 2020.

Financiële instrumenten gewaardeerd tegen hun reële waarde

Voor de financiële instrumenten die in de geconsolideerde balans van Solvay tegen reële waarde worden gewaardeerd, zijn de hiërarchie van de reële waarde en de waarderingmethode van die instrumenten op 30 september 2021 dezelfde gebleven als gepubliceerd in toelichting F35 van de geconsolideerde jaarrekening van het boekjaar afgesloten op 31 december 2020. De evoluties van de reële waarde kunnen worden afgeleid uit de balans en zijn voornamelijk te wijten aan de evolutie van de energieprijzen.

De evolutie van de reële waarden heeft de Overige vorderingen doen toenemen met €1,3 miljard en de Overige verplichtingen met €1,2 miljard, en heeft zowel de Overige vaste activa als de Overige vaste verplichtingen doen toenemen met elk €300 miljoen wanneer ze worden vergeleken met 31 december 2020. De belangrijkste oorzaak van de stijgingen is de stijging van de elektriciteits- en gasprijzen tijdens de periode.

5. Gebeurtenissen na rapporteringsdatum

Eind september 2021 werd voor €10 miljoen aan nettoactiva geclassificeerd als aangehouden voor verkoop in verband met een dochteronderneming waarin de Groep een meerderheidsbelang heeft. De transactie werd ondertekend in oktober 2021 en zal naar verwachting worden afgesloten in het vierde kwartaal van 2021.

6. Verklaring van verantwoordelijke personen

Ilham Kadri, 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 het eerste negen maanden van 2021 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 Geïntegreerd Jaarverslag van Solvay voor 2019, rekening houdend met de huidige economische en financiële omstandigheden.

7. Verslag van de Commissaris

Verslag inzake de beoordeling van de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële informatie van Solvay NV voor de negen maanden eindigend op 30 september 2021

In het kader van ons mandaat van commissaris, brengen wij u verslag uit over de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële informatie. Deze verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële informatie omvat de geconsolideerde verkorte staat van financiële positie op 30 september 2021, de geconsolideerde verkorte winst- en verliesrekening, het geconsolideerde verkorte overzicht van het totaalresultaat, het geconsolideerde verkorte mutatieoverzicht van het eigen vermogen en het geconsolideerde verkorte kasstroomoverzicht voor de negen maanden eindigend op die datum, alsmede selectieve toelichtingen 1 tot 6.

Verslag over de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële informatie

Wij hebben de beoordeling uitgevoerd van de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële informatie van Solvay NV ("de vennootschap") en haar dochterondernemingen (samen "de groep"), opgesteld in overeenstemming met de internationale standaard IAS 34, "Tussentijdse financiële verslaggeving" zoals aanvaard door de Europese Unie.

De totale activa in de geconsolideerde verkorte staat van financiële positie bedragen 19 923 miljoen EUR en de geconsolideerde winst (aandeel van de groep) van de periode bedraagt 582 miljoen EUR.

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen en de getrouwe weergave van deze verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële informatie in overeenstemming met de internationale standaard IAS 34, "Tussentijdse financiële verslaggeving" zoals aanvaard door de Europese Unie. Onze verantwoordelijkheid bestaat erin een conclusie over de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële informatie te formuleren op basis van de door ons uitgevoerde beoordeling.

Reikwijdte van de beoordeling

We hebben onze beoordeling uitgevoerd overeenkomstig de internationale standaard ISRE 2410, "Beoordeling van tussentijdse financiële informatie", uitgevoerd door de onafhankelijke auditor van de entiteit. Een dergelijke beoordeling 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 beoordelingswerkzaamheden. De reikwijdte van een beoordeling is aanzienlijk geringer dan die van een overeenkomstig de internationale controlestandaarden (International Standards on Auditing) uitgevoerde controle. Om die reden stelt de beoordeling 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 verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële informatie.

Conclusie

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

Zaventem, 27 oktober 2021

De commissaris
Deloitte Bedrijfsrevisoren BV

Vertegenwoordigd door

Michel Denayer

Corine Magnin

Glossarium

Aanpassingen: ieder van deze aanpassingen aan de IFRS resultaten wordt geacht significant te zijn naar aard of waarde. Het elimineren van deze elementen van de winstmaat verschaft de lezers relevante bijkomende informatie over de onderliggende prestatie van de Groep doorheen de tijd omdat dit coherent is met hoe de prestaties van de operaties worden gerapporteerd aan de Raad van Bestuur en het Executief Comité. Deze aanpassingen omvatten:

- Resultaten van het beheer van de portefeuille en belangrijke herstructurering,
- Resultaten van historische sanering en belangrijke geschillen,
- Afschrijvingen van immateriële activa die volgen uit de boekhoudkundige toerekening van de overnameprijs (PPA) en uit de reële waardecorrectie van voorraden in de bruto marge,
- Netto financiële resultaten aangaande wijzigingen in discontovoeten, coupons van hybride obligaties die volgens IFRS van het eigen vermogen worden afgetrokken, en impacten van schuldbeheer (voornamelijk winsten en verliezen betreffende vervroegde terugbetaling van schulden),
- Aanpassingen aan de resultaten van investeringen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode, betreffende bijzondere waardevermindervers verliezen, en niet gerealiseerde wisselkoersresultaten op schulden;
- Resultaten van eigen vermogensinstrumenten gewaardeerd aan reële waarde via andere elementen van het totaalresultaat,
- Belastingeffect aangaande bovenstaande elementen en belastingkosten of -inkomsten uit vorige jaren.
- Alle bovenstaande aanpassingen betreffen zowel voortgezette als beëindigde bedrijfsactiviteiten, en omvatten de impacten van minderheidsbelangen.

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

- Een afzonderlijke belangrijke bedrijfsactiviteit of geografisch bedrijfsgebied vertegenwoordigt;
- Deel uitmaakt van één enkel gecoördineerd plan om een afzonderlijke belangrijke bedrijfsactiviteit of geografisch bedrijfsgebied af te stoten; of
- Een dochteronderneming is die uitsluitend is overgenomen met de bedoeling te worden doorverkocht.

CFROI: Kasstroom Opbrengst op Investeringen meet de opbrengsten in contanten van de bedrijfsactiviteiten van Solvay. Wijzigingen in CFROI niveaus zijn relevante indicatoren betreffende de creatie van economische waarde, niettegenstaande het is aanvaard dat deze maat niet kan worden vergeleken met industriële peers. De definitie maakt gebruik van een redelijke schatting (schatting door het bedrijfsbeheer) aangaande de vervangingskost van activa en vermijdt boekhoudkundige afwijkingen, bijvoorbeeld ingevolge waardevermindervers verliezen. Het wordt berekend als de ratio tussen de Recurrente Kasstroom en Geïnvesteed Kapitaal, waarbij:

- Recurrente Kasstroom = Onderliggende EBITDA + (Dividenden ontvangen van geassocieerde deelnemingen en joint ventures, min Onderliggende Resultaten van geassocieerde deelnemingen en joint ventures) + Recurrente capex + Recurrente inkomstenbelastingen.
- Geïnvesteed kapitaal = Vervangingswaarde van de goodwill en de materiële vaste activa + Netto werkkapitaal + Boekwaarde van geassocieerde deelnemingen en joint ventures.
- Recurrente capex is genormaliseerd op 2,3% van de Vervangingswaarde van de materiële vaste activa, na aftrek van goodwill waarden.
- Recurrente inkomstenbelastingen zijn genormaliseerd op 28% van (de onderliggende EBIT min Onderliggende resultaten van geassocieerde deelnemingen en joint ventures).

CTA: (currency translation adjustments) wisselkoersverschillen

EBIT: Earnings Before Interest and Taxes, of operationeel resultaat. Deze prestatie-indicator is een maat van de operationele winstgevendheid van de Groep, ongeacht de financieringsstructuur.

EBITDA: Earnings Before Interest and Taxes, Depreciation and Amortization (of operationeel resultaat vóór afschrijvingen). De Groep presenteert EBITDA als een alternatieve prestatie-indicator omdat het management ervan overtuigd is dat de maat bruikbare informatie weergeeft voor de beoordeling van de operationele winstgevendheid van de Groep en de capaciteit van de Groep om operationele kasstromen te genereren.

Extra-financiële indicatoren: Indicatoren die gebruikt worden om de duurzaamheidsprestatie van het bedrijf te meten in aanvulling op de financiële indicatoren. Solvay heeft tien indicatoren geselecteerd die inbegrepen zijn in de ONE Planet roadmap. Voor verder definities, verwijzen we naar het recentste geïntegreerde jaarrapport beschikbaar op www.solvay.com.

GBU: Global business unit.

Gewone winst per aandeel: Nettoresultaat (Groepsaandeel), gedeeld door het gewogen gemiddelde aantal uitstaande aandelen, na aftrek van de eigen aandelen aangehouden om aandelenoptieprogramma's in te dekken.

Hefboomgraad: (leverage ratio) Nettoschuld / onderliggende EBITDA van de voorbije 12 maanden. Onderliggende leverage ratio = onderliggende nettoschuld / onderliggende EBITDA van de voorbije 12 maanden.

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

IFRS: International Financial Reporting Standards.

joj: Jaar op jaar vergelijking.

Kapitaalinvesteringen (capex): Contanten betaald voor de verwerving van materiële en immateriële activa gepresenteerd in kasstromen uit investeringsactiviteiten en contanten betaald op de leaseverplichtingen (exclusief betaalde intresten), gepresenteerd in kasstromen uit financieringsactiviteiten. Deze indicator wordt gebruikt voor het beheer van het aangewend kapitaal in de Groep.

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-financieringskosten: De netto schuldenlasten en discontokosten van voorzieningen (meer bepaald inzake personeelsvoordelen na uitdiensttreding en HSE verplichtingen, d.w.z. gezondheid, veiligheid en leefmilieu).

Netto-omzet: Omzet uit goederen en diensten met toegevoegde waarde die het resultaat zijn van Solvay's vakkennis en zijn kernactiviteiten. Omzet andere dan van kernactiviteiten is niet opgenomen in de Netto-omzet.

Netto financiële schuld: Langlopende financiële schulden plus kortlopende financiële schulden min geldmiddelen en kasequivalenten min overige financiële instrumenten (korte en lange termijn). Onderliggende nettoschuld vertegenwoordigt de Solvay-aandelenweergave op schulden, waarbij 100% van de hybride eeuwigdurende obligaties opnieuw worden geklasseerd als schuld, maar geklasseerd als eigen vermogen onder IFRS. Dit is een belangrijke maat van de sterkte van de financiële positie van de Groep, en wordt algemeen gebruikt door kredietbeoordelaars.

Nettoschuldenlasten: De kosten van schulden, na aftrek van de interestinkomsten op verstrekte leningen en korte-termijnbeleggingen, evenals andere winsten (en verliezen) op de nettoschuld.

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

Nettoprijszetting: Verschil tussen de wijziging in de verkoopprijzen versus de wijziging in de variabele kosten.

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

Omzet andere dan van kernactiviteiten: Deze omzet omvat voornamelijk handelstransacties in grondstoffen en nutsvoorzieningen, en andere opbrengsten die geen betrekking hebben op de expertise en de kernactiviteiten van Solvay.

Onderliggend: Onderliggende resultaten worden geacht een meer vergelijkbare indicatie te geven van de fundamentele prestaties van Solvay doorheen de referentieperiodes. Ze worden gedefinieerd als IFRS cijfers aangepast voor "Aanpassingen" zoals hierboven gedefinieerd. Ze verstrekken de lezers bijkomende informatie aangaande de onderliggende prestaties van de Groep doorheen de tijd, haar financiële positie, en zijn coherent met hoe de bedrijfsprestaties en de financiële positie worden gerapporteerd aan de Raad van Bestuur en het Executief Comité.

Onderliggende belastingvoet: belasting op winst / (Resultaat vóór belastingen – Resultaat van geassocieerde deelnemingen en joint ventures – interesten en geboekte wisselkoersresultaten op de Rusvinyl joint venture) – allen bepaald op Onderliggende basis. De aanpassing in de noemer betreffende geassocieerde deelnemingen en joint ventures is gemaakt omdat deze contributies reeds na belastingen zijn. Dit geeft een bijkomende aanwijzing van de belastingvoet doorheen de Groep.

Onderzoek & innovatie: Kapitaalinvesteringen en uitgaven aangaande onderzoek en ontwikkeling opgenomen in het resultaat en in het overzicht van de financiële positie, vóór aftrek van subsidies, royalties en afschrijvingslasten. Dit geeft de totale inspanning in onderzoek en innovatie in contanten weer, ongeacht of de elementen werden opgenomen als lasten of als activa.

Onderzoek- en Innovatie-intensiteit: ratio van Onderzoek & innovatie / netto-omzet.

Operationele schuldafbouw: Vermindering van passiva (netto financiële schuld of voorzieningen) uitsluitend door operationele prestaties, d.w.z. exclusief effecten van fusies en overnames en bedrijfsperimeter, alsmede impact van herwaarderingen (wisselkoersschommelingen, inflatie, mortaliteit en disconteringsvoeten).

Organische groei: Groei van de netto-omzet of onderliggende EBITDA exclusief de effecten van perimeterwijzigingen en omrekening van valuta. De berekening wordt gemaakt door de vorige periode aan te passen aan de bedrijfsperimeter en aan de omrekeningskoers van valuta van de huidige periode.

PA: Polyamide, polymeertype.

pp: Eenheid van procentpunt, waarin de evolutie van ratio's wordt uitgedrukt.

PPA: Purchase Price Allocation, gedefinieerd als de boekhoudkundige impact van de toewijzing van de overnameprijs van verwervingen, voornamelijk aangaande Rhodia en Cytac.

Prijzsettingsvermogen: De mogelijkheid om een positieve netto prijszetting te creëren.

PSU: Performance Share Unit, eenheid waarvan de waarde gebaseerd is op die van een aandeel.

PVC: Polyvinyl chloride, polymeertype.

Resultaten van het beheer van de portefeuille en belangrijke herstructurering: Dit omvat:

- Winsten en verliezen van de verkoop van dochterondernemingen, gezamenlijke bedrijfsactiviteiten, joint ventures en geassocieerde deelnemingen die geen beëindigde bedrijfsactiviteiten zijn;
- Kosten betreffende bedrijfscombinaties;
- Eenmalige operationele externe kosten in verband met het intern beheer van de portefeuille (afsplitsing van belangrijke bedrijfsonderdelen);
- Winsten en verliezen van de verkoop van vastgoed dat niet direct verbonden is aan een operationele activiteit;
- Kosten van herstructureringen die voortvloeien uit het beheer van de portefeuille en belangrijke herstructurering, inclusief waardeverminderingverliezen voortvloeiend uit de stopzetting van een activiteit of een productie-eenheid;
- Waardeverminderingverliezen die voortvloeien uit het testen van kasstroomgenererende eenheden;
- De niet-cash boekhoudkundige impact van afschrijvingen ingevolge de PPA van de overnameprijs van verwervingen is niet opgenomen in deze rubriek.

Resultaten van legacy sanering en belangrijke geschillen: Dit omvat:

- Saneringskosten die niet voortvloeien uit operationele productie-eenheden (stopgezette sites, beëindigde producties, vervuiling van voorgaande jaren); en
- De impact van belangrijke geschillen.

ROCE: Rendement op aangewend kapitaal, berekend als de verhouding tussen de onderliggende EBIT (vóór aanpassing voor de afschrijving van PPA) en aangewend kapitaal. Het aangewend kapitaal bestaat uit het nettowerkkapitaal, materiële en immateriële activa, goodwill, met een gebruiksrecht overeenstemmende activa, investeringen in geassocieerde deelnemingen en joint ventures en overige deelnemingen, en wordt genomen als het gemiddelde van de balans aan het begin en het einde van de periode.

SBTi: Science Based Targets initiatieven

SOP: Stock Option Plan, aandelenoptieplan.

SPM: (Sustainable Portfolio Management) Duurzaam portefeuillebeheer is een onderdeel van het Solvay Way-raamwerk (gerelateerd aan 5 activiteiten). Het is een strategisch instrument om informatie te ontwikkelen over onze portefeuille en om de impact van de algemene duurzaamheid en megatrends op onze activiteiten te beoordelen.

Verplichte bijdragen aan regelingen voor personeelsbeloningen: voor gefinancierde plannen, bijdragen aan fondsbeleggingen die overeenkomen met bedragen die tijdens de respectieve periode moeten worden betaald, in overeenstemming met overeenkomsten met beheerders of regelgeving, en, voor niet-gefinancierde plannen, voordelen die aan begunstigden worden betaald.

Verwaterde winst per aandeel: Nettowinst (aandeel Solvay) gedeeld door het gewogen gemiddelde aantal uitstaande aandelen, aangepast voor de effecten van verwatering.

Vrije kasstroom: (Free cash flow) Kasstromen uit bedrijfsactiviteiten (exclusief kasstromen verbonden aan verwervingen of vervreemdingen van dochterondernemingen, kasstromen in verband met het intern beheer van de portefeuille (eenmalige externe kosten van de interne afsplitsing, daarmee verband houdende belastingen...))

en andere investeringen, en uitgaande kasstromen van vrijwillige bijdragen aan de pensioenen, aangezien deze als schuldafbouw zijn beschouwt, als terugbetaling van schulden) plus kasstromen uit investeringsactiviteiten (exclusief kasstromen uit kosten die voortkomen uit of verband houden met verwervingen en vervreemdingen van dochterondernemingen en andere investeringen, en exclusief leningen verstrekt aan geassocieerde deelnemingen en andere niet-geconsolideerde deelnemingen, en erkenning van verrekenbare vorderingen), betaling van leaseverplichtingen, en toename/afname van schulden aangaande saneringsactiviteiten. Vóór de toepassing van IFRS 16 werden leasebetalingen van operationele leases opgenomen in de vrije kasstroom. Als gevolg van de toepassing van IFRS 16 omvat de vrije kasstroom de betaling van de leaseverplichting (exclusief de rentelasten), omdat leaseovereenkomsten over het algemeen worden beschouwd als bedrijfsactiviteiten. Het niet opnemen van deze post in de vrije kasstroom zou resulteren in een aanzienlijke verbetering van de vrije kasstroom in vergelijking met voorgaande perioden, terwijl de activiteiten zelf niet werden beïnvloed door de implementatie van IFRS 16. Het is een maat die de verwerving van contanten weergeeft, evenals de efficiëntie van het werkkapitaal, en de investeringsdiscipline van de Groep.

Vrije kasstroom aan Solvay aandeelhouders: Vrije kasstroom na betaling van netto interesten, coupons op eeuwigdurende hybride obligaties en dividenden uitgekeerd aan minderheidsbelangen. Dit vertegenwoordigt de kasstroom waarover de aandeelhouders van Solvay beschikken, om hun dividend te betalen en/of om de netto financiële schuld te verminderen.

Vrije kasstroomomrekening: Berekend als de verhouding tussen de vrije kasstroom aan Solvay aandeelhouders van de laatste 12 maanden (vóór aftrek van dividenden betaald aan minderheidsbelangen) en de onderliggende EBITDA van de laatste 12 maanden.

Vrijwillige bijdragen aan pensioenen: bijdragen aan fondsbeleggingen die de verplichte bijdragen aan toegezegd-pensioenregelingen overstijgen. Deze betalingen zijn discretionair en worden gedreven door het doel van waardecreatie. Deze vrijwillige bijdragen zijn uitgesloten van de vrije kasstroom, omdat ze een schuldaflossend karakter hebben.

WACC: weigthed average cost of capital: gewogen gemiddelde kapitaalkosten

Contacten

Investor relations

Jodi Allen
+1 609 860 4608

Geoffroy d'Oultremont
+32 2 264 29 97

Bisser Alexandrov
+32 2 264 36 87

investor.relations@solvay.com

Media relations

Nathalie Van Ypersele
+32 478 20 10 62
nathalie.vanypersese@solvay.com

Brian Carroll
+32 2 264 15 30
brian.carroll@solvay.com

Peter Boelaert
+32 479 30 91 59
peter.boelaert@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.

Over Solvay

Solvay is een op wetenschap gebaseerd bedrijf waarvan de technologieën voordelen bieden voor vele aspecten van het dagelijks leven. Met meer dan 23 000 werknemers in 64 landen verbindt Solvay mensen, ideeën en elementen om de vooruitgang opnieuw uit te vinden. De Groep streeft naar het creëren van duurzame gemeenschappelijke waarde voor iedereen, vooral via Solvay One Planet, dat rond drie pijlers is opgebouwd: de bescherming van het klimaat, het behoud van hulpbronnen en de bevordering van een betere levenskwaliteit. De innovatieve oplossingen van de Groep dragen bij tot veiligere, schonere en duurzamere producten, die te vinden zijn in woningen, voeding en consumptiegoederen, vliegtuigen, auto's, batterijen, slimme toestellen, toepassingen in de gezondheidszorg, water- en luchtzuiveringssystemen. Solvay werd opgericht in 1863 en behoort vandaag tot de top drie in de wereld voor het overgrote deel van zijn activiteiten. In 2019 realiseerde het een netto-omzet van 9,0 miljard euro. Solvay staat genoteerd op Euronext Brussel (SOLB) en Parijs. Meer informatie vindt u op www.solvay.com.

Over Solvay Investor Relations

[Results' documentation](#)

[G.R.O.W. Strategy](#)

[Share information](#)

[Credit information](#)

[ESG information](#)

[Annual report](#)

[Webcasts, podcasts and presentations](#)





Onze SolvaLite™-composieten zijn tot 40% lichter dan metaal, waardoor fabrikanten lichtere en energie-efficiëntere voertuigen kunnen maken die bijdragen tot de vermindering van de CO₂-uitstoot.

www.solvay.com/en/investors

Progress beyond

