

The background of the entire page is a vibrant blue. It is filled with various abstract, three-dimensional shapes. Some are large, rounded, and have a fine, pebbled texture, resembling stones or beads. Others are smaller, smoother spheres. A prominent feature is a large, faceted, white geometric shape in the upper left, which looks like a piece of crystalline material. In the upper right, there's a smaller, white, spherical object with a grid-like or mesh pattern. A clear, faceted glass-like object is visible on the right side, reflecting light. The overall composition is dynamic and modern, suggesting a focus on technology, science, or innovation.

SOLVAY

Eerste kwartaal 2024
Financieel verslag

Inhoudstafel

Inhoudstafel.....	2
Toelichting vooraf.....	2
Bespreking onderliggend resultaat	3
Financiële resultaten.....	4
Aanvullende informatieve.....	9
Verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten	14
Toelichtingen bij de verkorte geconsolideerde financiële verslaggeving.....	18
Glossarium.....	22

Toelichting vooraf

Behalve IFRS rekeningen stelt Solvay ook alternatieve prestatie-indicatoren ("onderliggende") 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 huidige 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 7 is op een onderliggende basis, tenzij anders gedefinieerd.

Bespreking onderliggend resultaat

Hoogtepunten

- De **netto-omzet** voor Kw1 2024 van €1 201 miljoen daalde op organische basis met -11,9% ten opzichte van Kw1 2023, met een positieve volume-impact, voor het eerst in zeven kwartalen, in zowel de segmenten Basic Chemicals als Performance Chemicals. De prijzen daalden, vooral door lagere energie- en grondstofkosten.
- De **onderliggende EBITDA** van €265 miljoen voor Kw1 2024 was -13,6% lager op organische basis vergeleken met de hoge EBITDA in Kw1 2023, met een negatief effect van de nettoprijszetting dat gedeeltelijk werd gecompenseerd door een positieve volume-impact en lagere vaste kosten. De EBITDA-marge bleef stevig op 22,1% en verbeterde sequentieel.
- De eerste **kostenbesparende initiatieven** werpen al vruchten af, met €19 miljoen in Kw1 2024.
- De **onderliggende nettowinst** uit voortgezette bedrijfsactiviteiten bedroeg €119 miljoen in Kw1 2024, vergeleken met €187 miljoen in Kw1 2023.
- De **vrije kasstroom** was sterk met € 123 miljoen in Kw1 2024, dankzij een veerkrachtige EBITDA in combinatie met beheersing van werkkapitaal, kosten en investeringen.
- Het **ROCE** bedroeg 19,8% in Kw1 2024.
- **Succesvolle eerste uitgifte van obligaties ter waarde van €1,5 miljard** voor de herfinanciering van de overbruggingsfaciliteit die eind 2023 is opgezet in verband met de partiële splitsing, wat extra kracht en stabiliteit geeft aan de balans.
- De onderliggende nettoschuld bedroeg €1,6 miljard, wat neerkomt op een **hefboomratio van 1,4x**.
- **Vooruitzichten voor 2024:** Organische groei van de onderliggende EBITDA van -10% tot -20% ten opzichte van het aangepaste 2023; vrije kasstroom van minimaal €260 miljoen.

Onderliggend, in € miljoen	Kw1 2024	Kw 12023	% joj	% organisch
Netto omzet	1 201	1 355	-11,3%	-11,9%
EBITDA	265	365	-27,2%	-13,6%
EBITDA-marge	22,1%	26,9%	-	-
Vrije kasstroom aan Solvay aandeelhouders	123	-130	n.m.	-
ROCE (LTM)	19,8%	N/A	n.m.	-

Philippe Kehren, Solvay CEO

"Ik ben trots op onze prestaties in het eerste kwartaal, ondanks de uitdagende macro-economische omstandigheden, omdat we ons hebben geconcentreerd op wat we onder controle hebben: investeringen, kosten en cash. Bepaalde bedrijfssegmenten van ons bedrijf hebben een veelbelovend momentum laten zien ten opzichte van het dieptepunt van eind 2023, maar we kunnen nog niet spreken van een herstel. We zetten snel kostenbesparende initiatieven in die al vruchten beginnen af te werpen. Vooruitkijkend houden we vertrouwen in het behalen van onze doelstellingen voor 2024. Onze vereenvoudigde portefeuille, ons duidelijke operationele model en onze sterke focus op cash zijn belangrijke troeven om Solvay te positioneren voor aanhoudend succes in de komende jaren."

Financiële resultaten

In december 2023 vond de splitsing plaats tussen Solvay nv (EssentialCo) en de specialiteitenactiviteiten door middel van een partiële splitsing. De specialiteitenactiviteiten, omgedoopt tot Syensqo nv, werden een naamloze vennootschap die onafhankelijk is van Solvay. Bijgevolg werden, om de splitsing weer te geven, de prestatie maatstaven van Solvay aangepast en werden de specialiteitenactiviteiten geklasseerd als beëindigde bedrijfsactiviteiten.

Als gevolg van de aangekondigde overdracht van de eH2O2-activiteiten van Special Chem aan Peroxides op 1 januari 2024, werden de omzet van Special Chem en Peroxides en de EBITDA van Basic Chemicals en Performance Chemicals in voorgaande perioden aangepast.

Aanvullende informatie over de gevolgen van de wijziging in de alternatieve prestatie maatstaven (APM) die sinds 1 januari 2024 wordt toegepast voor Peróxidos do Brasil is beschikbaar in de paragraaf Herzieningen in het financiële verslag. Het is niet haalbaar gebleken om een volledig gedetailleerd overzicht te geven van de gevolgen van de toepassing van de wijziging in 2023 en daarom wordt dit in dit persbericht weergegeven binnen de wijzigingen in consolidatiekring.

Kerncijfers

Onderliggende kerncijfers

(in € mln)

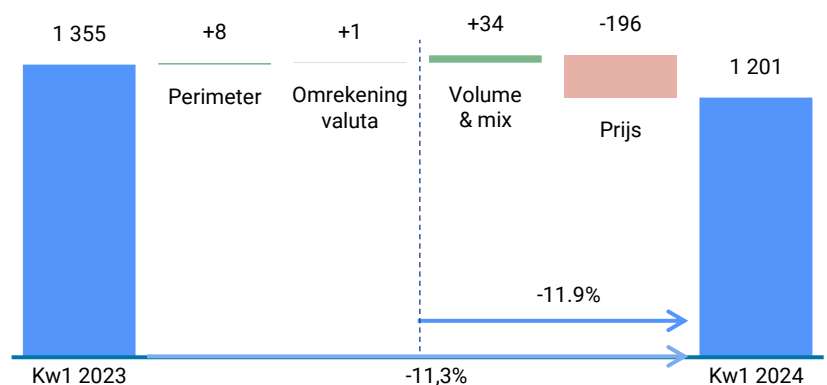
	Kw1 2024	Kw1 2023	% j.o.j.
Netto-omzet	1 201	1 355	-11,3%
EBITDA	265	365	-27,2%
EBITDA-marge	22,1%	26,9%	-4,8pp
EBIT	184	285	-35,4%
Netto-financieringskosten	-31	-36	+12,6%
Belastingen op winst	-33	-62	+46,8%
Belastingvoet	22,1%	26,0%	-3,8pp
Winst uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	119	187	-36,0%
Winst uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	1	276	n.m.
Winst (-) / verlies toegekend aan minderheidsbelangen	-3	-3	+6,2%
Winst / verlies (-) toegekend aan Solvay-aandeelhouders	117	460	-74,5%
Gewone winst / verlies (-) per aandeel (in €)	1,12	4,42	-74,8%
waarvan uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	1,11	1,78	-37,8%
Kapitaalinvesteringen in voortgezette bedrijfsactiviteiten	59	68	-13,0%
Vrije kasstroom aan Solvay-aandeelhouders uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	123	-130	n.m.
Financiële nettoschuld	1 587		
Onderliggende hefboomgraad	1,4		
ROCE	19,8%		

Nota: de cijfers voor 2023 zijn aangepast voor IFRS 5 Beëindigde bedrijfsactiviteiten.

Groepsresultaten

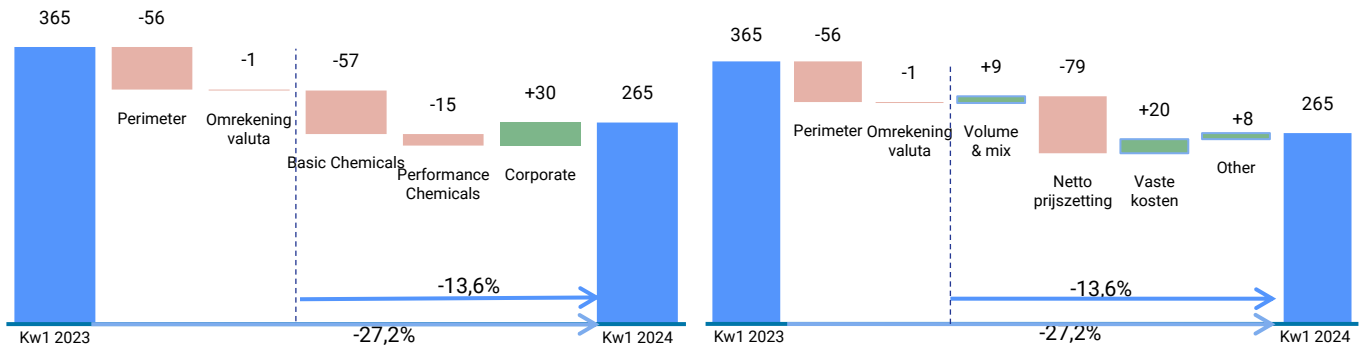
Netto-omzet

De onderliggende netto-omzet van €1 201 miljoen voor Kw1 2024 was -11,3% lager dan in Kw1 2023 (-11,9% organisch), met een beperkte impact op consolidatiekring en conversie (+0,6%), voornamelijk door lagere prijzen (-14,5%). De volumes stegen lichtjes (+2,5%), als gevolg van een lichte opleving van de vraag in beide segmenten.



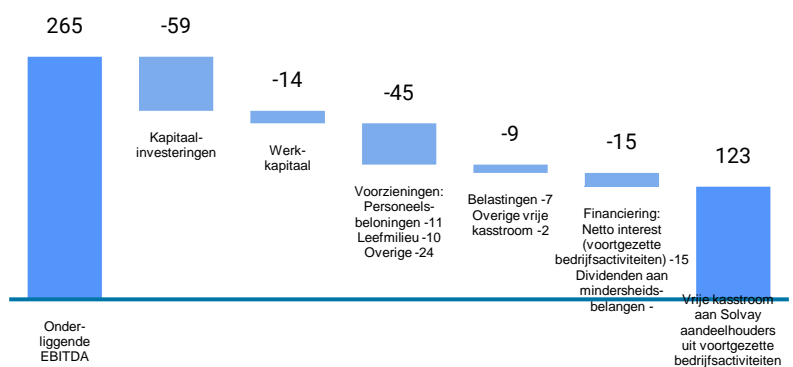
Onderliggende EBITDA

De onderliggende EBITDA van €265 miljoen in Kw1 2024 daalde met -27,2% (-13,6% organisch), inclusief een negatieve impact op consolidatiekring en conversie (-15,8%) door de uitstap uit de activiteiten voor thermische isolatie en verkoop van energie aan derden, en de wijziging in de APM betreffende Peróxidos do Brasil. De impact van de volumes was licht gunstig (+2,5%). Zoals verwacht wogen de prijzen voor natriumcarbonaat op de EBITDA in Kw1 2024. Silica profiteerde in Kw1 2023 van een gunstige nettoprijszetting als gevolg van de geleidelijke invoering van formule-indexeringen, die zich in 2024 niet herhaalde. De andere activiteiten waren erg veerkrachtig. Bijgevolg was de nettoprijszetting negatief (-21,7%). Kostenbesparende initiatieven ondersteunden zowel de variabele als de vaste kosten, met €19 miljoen besparingen in Kw1 2024. De vaste kosten droegen positief bij aan de wijziging van de EBITDA (+5,4%) waarbij de besparingen de inflatie meer dan compenseerden. De EBITDA-marge daalde met -4,8 pp tot +22,1%.



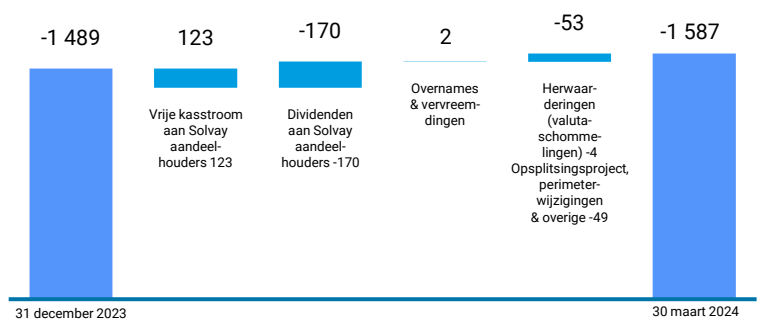
Vrije kasstroom

De vrije kasstroom aan Solvay-aandeelhouders uit voortgezette bedrijfsactiviteiten bedroeg €123 miljoen in Kw1 2024 dankzij de veerkrachtige EBITDA-prestatie in combinatie met beperkte kasuitstromen voor kapitaalinvesteringen en variatie in het werkkapitaal, wat de flexibiliteit van het bedrijfsmodel weerspiegelt in een omgeving met een lagere vraag. Dit is vergelijkbaar met €-130 miljoen vrije kasstroom in Kw1 2023 door een hoog werkkapitaal.



Onderliggende nettoschuld

De onderliggende netto financiële schuld bedroeg €1,6 miljard aan het einde van het Kw1 2024, een stijging van €0,1 miljard vergeleken met eind 2023, voornamelijk door de positieve vrije kasstroom van €123 miljoen die het grootste deel van de kasuitstroom van €170 miljoen voor de uitkering van het interimdividend en enkele resterende kosten van het afsplitsingsproject dekt. Eind maart gaf Solvay met succes een obligatielening van €750 miljoen uit met een looptijd van 4 jaar en een obligatielening van €750 miljoen met een looptijd van 7,5 jaar om de overbruggingsfaciliteit te herfinancieren die eind 2023 werd opgezet in verband met de partiële splitsing.



Performance Chemicals

De omzet van Performance Chemicals daalde in Kw1 2024 met -13,4% (-7,9% organisch) versus Kw1 2023, met een negatieve impact van de consolidatiekring (-6,6%), licht hogere volumes (+1,9%) en lagere prijzen (-9,4%).

De verkoop van silica daalde in het kwartaal met -10,9% (-11,6% organisch) door lagere prijzen als gevolg van formule-indexeringen, terwijl de volumes hoger waren in de bandenmarkt en de markten voor consumenten- en industriële goederen.

De omzet van Coatis daalde met -9,4% (-12,1% organisch) door licht lagere volumes op jaarbasis, maar verbeterde sequentieel, vooral voor oplosmiddelen.

De omzet van Special Chem was -18,4% lager op jaarbasis door de uitstap uit de activiteiten voor thermische isolatie. Op organische basis bleef de omzet ongeveer gelijk (-0,6%), met hogere volumes zowel voor zeldzame aardoxiden voor autokatalyse en eindmarkten in de gezondheidszorg als voor fluor voor de auto-industrie, die lagere volumes in andere eindmarkten voor fluor en in zeldzame aardoxiden voor elektronica compenseerden.

De EBITDA van het segment in het kwartaal daalde met -31,4% (-15,9% organisch), met in wezen stabiele volumes en vaste kosten, maar met een dalende nettoprijszetting op jaarbasis in vergelijking met de hoge EBITDA in Kw1 2023, positief beïnvloed door gunstige lagere energiekosten en uitstel van formule-indexeringen. De EBITDA-marge daalde met -4,3 pp tot 16,5%.

Corporate

Voor Kw1 2024 bedroeg de EBITDA €-16 miljoen. Dat is €15 miljoen lager dan in Kw1 2023 als gevolg van de uitstap uit de energieleveringsactiviteiten aan derden, maar + € 30 miljoen op organische basis, waarbij de inflatiekosten grotendeels werden gecompenseerd door de positieve impact van structurele besparingen door een slankere organisatie in combinatie met de veronderstelde positieve impact van enkele vertragingen bij de aanwerving, beperkte uitgaven voor discretionaire uitgaven en lagere voorzieningen voor variabele beloningen.

Kerncijfers per segment

Segmentoverzicht (in € mln)	Onderliggend			
	Kw1 2024	Kw1 2023	% joj	% organisch
Netto-omzet	1 201	1 355	-11,3%	-11,9%
Basic Chemicals	715	795	-10,0%	-14,6%
Soda Ash & Derivatives	493	598	-17,6%	-18,0%
Peroxides	222	197	+12,8%	-5,8%
Performance Chemicals	484	559	-13,4%	-7,9%
Silica	145	163	-10,9%	-11,6%
Coatis	155	172	-9,4%	-12,1%
Special Chem	183	224	-18,4%	-0,6%
Corporate	3	1	n.m.	
EBITDA	265	365	-27,2%	-13,6%
Basic Chemicals	202	249	-19,0%	-22,1%
Performance Chemicals	80	117	-31,4%	-15,9%
Corporate	-16	-1	n.m.	n.m.
EBITDA-marge	22,1%	26,9%	-4,8pp	-
Basic Chemicals	28,2%	31,3%	-3,1pp	-
Performance Chemicals	16,5%	20,9%	-4,3pp	-

Nota: de cijfers voor 2023 zijn aangepast voor IFRS 5 Beëindigde bedrijfsactiviteiten.

IFRS kerncijfers

Kw1 kerncijfers (in € mln)	IFRS			Onderliggend		
	Kw1 2024	Kw1 2023	% joj	Kw1 2024	Kw1 2023	% joj
Netto-omzet	1 166	1 355	-14,0%	1 201	1 355	-11,3%
EBITDA	246	90	n.m.	265	365	-27,2%
<i>EBITDA-marge</i>				22,1%	26,9%	-4,8pp
EBIT	159	6	n.m.	184	285	-35,4%
Netto-financieringskosten	-24	-19	-26,8%	-31	-36	+12,6%
Belastingen op winst	-26	-42	+36,3%	-33	-62	+46,8%
<i>Belastingvoet</i>				22,1%	26,0%	-3,8pp
Winst uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	109	-54	n.m.	119	187	-36,0%
Winst uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	-	303	n.m.	1	276	n.m.
Winst (-) / verlies toegekend aan minderheidsbelangen	-3	-3	-2,8%	-3	-3	+6,2%
Winst / verlies (-) toegekend aan Solvay-aandeelhouders	107	246	-56,7%	117	460	-74,5%
Gewone winst / verlies (-) per aandeel (in €)	1,02	2,37	-57,2%	1,12	4,42	-74,8%
waarvan uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	1,02	-0,53	n.m.	1,11	1,78	-37,8%
Kapitaalinvesteringen in voortgezette bedrijfsactiviteiten				59	68	-13,2%
Vrije kasstroom aan Solvay-aandeelhouders uit voortgezette bedrijfsactiviteiten				123	-130	n.m.
Financiële nettoschuld				1 587		
<i>Onderliggende hefboomgraad</i>				1,4		
ROCE				19,8%		

Nota: de cijfers voor 2023 zijn aangepast voor IFRS 5 Beëindigde bedrijfsactiviteiten.

Aanvullende informatieve

Restatements

In december 2023 vond de scheiding plaats tussen Solvay NV (EssentialCo) en de Specialty Businesses door middel van een gedeeltelijke splitsing. De Specialty Businesses, omgedoopt tot Syensqo NV, werd een naamloze vennootschap, onafhankelijk van Solvay. Bijgevolg werden, om de scheiding te weerspiegelen, de prestatie-indicatoren van Solvay aangepast en werden de Specialty Businesses geklasseerd als beëindigde bedrijfsactiviteiten. In de tabellen hieronder werden de cijfers met betrekking tot de financiële prestaties voor 2023 (met inbegrip van de cijfers voor Kw1 2023) aangepast om enkel de voortgezette activiteiten weer te geven.

Op 15 april 2024 publiceerde Solvay kwartaalinformatie voor 2023, rekening houdend met enkele wijzigingen in de consolidatiekring en de toepassing in de geconsolideerde winst- en verliesrekening van een wijziging in de APM voor Peroxidos do Brasil, dat volgens de "equity"-methode in IFRS wordt verwerkt, en proportioneel in de APM. De volgende tabel geeft de details van deze aanpassingen weer.

Segmenten - onderliggend <i>(in € mln) – niet geauditeerd</i>	Kw1 2023			Nieuwe basis
	Historisch	APM impact	Consolidatiekring impact	
Netto omzet	1 355	41	-42	1 353
Basic Chemicals	769	41	21	830
Soda Ash & Derivatives	598		0	598
Peroxides	171	41	21	233
Performance Chemicals	585		-63	522
Silica	163		0	163
Coatis	172		0	172
Special Chem	251		-63	187
Corporate	1		0	1
EBITDA	365	7	-61	310
Basic Chemicals	243	7	5	255
Performance Chemicals	123		-28	95
Corporate	-1		-39	-40
EBITDA-marge	26,9%			22,9%
<i>Basic Chemicals</i>	<i>31,6%</i>			<i>30,7%</i>
<i>Performance Chemicals</i>	<i>21,0%</i>			<i>18,3%</i>

Solvay zal de wijziging in APM toepassen buiten de geconsolideerde winst- en verliesrekening in het H1 2024 Financieel Verslag. Als de APM-wijziging in Kw1 2024 was toegepast, zou dit €4 miljoen aan FCF en €1 miljoen aan Capex hebben opgeleverd.

Afstemming van alternatieve prestatie-indicatoren

Solvay meet zijn financiële prestaties aan de hand van alternatieve prestatie-indicatoren, die hieronder worden voorgesteld. Solvay is van mening dat deze metingen nuttig zijn voor de analyse en verklaring van veranderingen en trends in de historische bedrijfsresultaten, omdat hierdoor de prestaties op consistente basis kunnen worden vergeleken. Definities van de verschillende maatstaven die hier worden gepresenteerd, zijn opgenomen in de verklarende woordenlijst aan het einde van dit financiële verslag.

Onderliggende belastingsvoet <i>(in € mln)</i>		Onderliggend	
		Kw1 2024	Kw1 2023
Winst / verlies (-) van de periode vóór belastingen	a	153	249
Resultaat van geassocieerde deelnemingen & joint ventures	b	3	9
Belastingen op het resultaat	c	-33	-62
Onderliggende belastingsvoet	e = -c/(a-b)	22.1%	26.0%

Nota: de cijfers voor 2023 zijn aangepast voor IFRS 5 Beëindigde bedrijfsactiviteiten.

Vrije kasstroom <i>(in € mln)</i>		Kw1 2024	Kw1 2023
		Kasstroomen uit bedrijfsactiviteiten	a
waarvan vrijwillige bijdragen aan pensioenen	b		
waarvan kasstroom betreffende portefeuillebeheer en niet inbegrepen in de vrije kasstroom	c	-55	-29
Kasstroomen uit investeringsactiviteiten	d	-40	227
waarvan kapitaaluitgaven vereist voor de partiële splitsing en uitgesloten van vrije kasstroom	e	-2	-
Verwerving (-) van dochterondernemingen	f	-	-2
Verwerving (-) van deelnemingen - Overige	g	-8	-7
Leningen aan geassocieerde & niet-geconsolideerde deelnemingen	h	1	-19
Vervreemding (+) van dochterondernemingen en deelnemingen	i	11	432
Betaling van leaseverplichtingen	j	-16	-30
Vrije kasstroom	k = a-b-c+d-e-f-g-h-i+j	139	140
Vrije kasstroom uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	l	-	257
Vrije kasstroom uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	m = k-l	139	-117
Ontvangen/(Betaalde) netto-interesten uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	n	-15	12
Ontvangen/(Betaalde) netto-interesten uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	o	-	-2
Betaalde coupons op eeuwigdurende hybride obligaties	p	-	-25
Vrije kasstroom aan Solvay-aandeelhouders	q = k+n+o+p	123	125
Vrije kasstroom aan Solvay-aandeelhouders uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	r = m+n+p	123	-130

Netto werkkapitaal <i>(in € mln)</i>		2024	2023
		30 maart	31 december
Voorraden	a	636	642
Handelsvorderingen	b	789	840
Overige kortlopende vorderingen	c	391	463
Handelsschulden	d	-784	-850
Overige kortlopende verplichtingen	e	-576	-585
Netto werkkapitaal	f = a+b+c+d+e	457	510
Kwartaalomzet	g	1 334	1 341
Kwartaalomzet op jaarbasis	h = 4*g	5 335	5 365
Netto werkkapitaal / kwartaalomzet	i = f / h	8,6%	9,5%

Kapitaalinvesteringen		Kw1 2024	Kw1 2023
(in € mln)			
Verwerving (-) van materiële vaste activa	a	-43	-160
Verwerving (-) van immateriële vaste activa	b	-2	-22
waarvan kapitaaluitgaven vereist voor de partiële splitsing en uitgesloten van vrije kasstroom	c	2	-
Betaling van leaseverplichtingen	d	-16	-30
Kapitaalinvesteringen	e = a+b+c+d	-59	-212
Kapitaalinvesteringen in beëindigde bedrijfsactiviteiten		-	-144
Kapitaalinvesteringen in voortgezette bedrijfsactiviteiten	f	-59	-68
Onderliggende EBITDA	g	265	365
Kasstroomomzetting (voortgezette bedrijfsactiviteiten)	h = (g+f)/g	77,8%	81,4%

Nota: de cijfers voor 2023 zijn aangepast voor IFRS 5 Beëindigde bedrijfsactiviteiten.

Financiële nettoschuld		2024	2023
(in € mln)		30 maart	31 december
Langlopende financiële schulden	a	-1 986	-1 981
Kortlopende financiële schulden	b	-321	-211
IFRS Brutoschuld	c = a+b	-2 308	-2 192
Onderliggende brutoschuld	d = c+h	-2 308	-2 192
Overige financiële instrumenten	e	178	118
Geldmiddelen & kasequivalenten	f	543	584
Totale geldmiddelen en kasequivalenten	g = e+f	721	703
IFRS nettoschuld	i = c+g	-1 587	-1 489
Eeuwigdurende hybride obligaties	h		
Onderliggende nettoschuld	j = i+h	-1 587	-1 489
Onderliggende EBITDA (laatste 12 maanden)	k	1 147	1 246
Onderliggende hefboomgraad	l = -j/k	1,4	1,2

Nota: de cijfers voor 2023 zijn aangepast voor IFRS 5 Beëindigde bedrijfsactiviteiten.

ROCE		Kw1 2024
(in € mln)		Bere-kend
EBIT (LTM)	a	826
Boekhoudkundige impact van de EUAs en van afschrijvingen van de toewijzing van de overnameprijs van verwervingen	b	-7
Teller	c = a+b	819
Werkkapitaal - industrieel	d	642
Werkkapitaal - andere	e	-146
Materiële vaste activa	f	2 138
Immateriële activa	g	207
Met een gebruiksrecht overeenstemmende activa	h	271
Investeringen in geassocieerde deelnemingen & joint ventures	i	229
Overige deelnemingen	j	32
Goodwill	k	769
Noemer	l = d+e+f+g+h+i+j+k	4 142
ROCE	m = c/l	19,8%

Nota: de cijfers voor 2023 zijn aangepast voor IFRS 5 Beëindigde bedrijfsactiviteiten.

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.

Kw1 geconsolideerde winst- & verliesrekening (in € mln)	Kw1 2024			Kw1 2023		
	IFRS	Aanpas-singen	Onder-liggend	IFRS	Aanpas-singen	Onder-liggend
Omzet	1 298	36	1 334	1 752	-	1 752
waarvan andere dan van kernactiviteiten	132	-	132	398	-	398
waarvan netto-omzet	1 166	36	1 201	1 355	-	1 355
Kostprijs van de omzet	-1 007	-27	-1 034	-1 322	-	-1 322
Brutomarge	290	9	300	430	-	430
Commerciële kosten	-22	-1	-23	-25	-	-25
Administratieve kosten	-80	-	-80	-119	18	-100
Kosten van onderzoek & ontwikkeling	-8	-	-8	-10	1	-9
Overige operationele opbrengsten & kosten	-11	4	-7	-22	2	-20
Resultaat van geassocieerde deelnemingen & joint ventures	13	-11	3	16	-7	9
Resultaat uit portefeuillebeheer en belangrijke herstructurering	-15	15	-	-261	261	-
Resultaat uit historische sanering & belangrijke juridische geschillen	-8	8	-	-5	5	-
EBITDA	246	19	265	90	275	365
Afschrijvingen & bijzondere waardeverminderingen van activa	-87	6	-81	-84	4	-80
EBIT	159	25	184	6	279	285
Netto schuldenlasten	-14	-6	-20	-8	3	-5
Coupons van eeuwigdurende hybride obligaties	-	-	-	-	-20	-20
Disconteringskosten van de voorzieningen	-3	-9	-12	-11	-	-11
Resultaat van eigen vermogensinstrumenten gewaardeerd aan reële waarde	-7	7	-	-	-	-
Winst / verlies (-) van de periode vóór belastingen	136	17	153	-12	261	249
Belastingen op het resultaat	-26	-7	-33	-42	-21	-62
Winst / verlies (-) van de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	109	10	119	-54	241	187
Winst / verlies (-) van de periode uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	-	1	1	303	-27	276
Winst / verlies (-) van de periode	109	11	120	249	213	462
toegekend aan Solvay-aandeelhouders	107	11	117	246	213	460
toegekend aan minderheidsbelangen	3	-	3	3	-	3
Gewone winst / verlies (-) per aandeel (in €)	1,02	0,10	1,12	2,37	2,05	4,42
waarvan uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	1,02	0,09	1,11	-0,53	2,32	1,78
waarvan uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	-	0,01	0,01	2,91	-0,26	2,64
Verwaterde winst / verlies (-) per aandeel (in €)	1,01	0,10	1,10	2,35	2,03	4,38
waarvan uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	1,01	0,09	1,10	-0,53	2,29	1,76
waarvan uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	-	0,01	0,01	2,87	-0,26	2,61

Nota: de cijfers voor 2023 zijn aangepast voor IFRS 5 Beëindigde bedrijfsactiviteiten.

EBITDA op IFRS basis bedroeg €246 miljoen tegenover €265 miljoen op onderliggende basis. Het verschil van €19 miljoen wordt verklaard door de volgende aanpassingen aan de IFRS cijfers, waardoor de resultaten beter te vergelijken zijn:

- €9 miljoen om het "*Resultaat uit portefeuillebeheer & belangrijke herstructurering*" aan te passen (exclusief afschrijvingen en waardeverminderingen), voornamelijk inclusief kosten in verband met het project van splitsing van de Groep in twee onafhankelijke, beursgenoteerde ondernemingen, en andere herstructureringsinitiatieven.
- €8 miljoen om het "*Resultaat van historische saneringen en belangrijke juridische geschillen*" aan te passen, voornamelijk als gevolg van milieuvorzieningen uit het verleden en juridische kosten voor grote rechtszaken..
- €6 miljoen om de overgang van vermogensmutatie naar proportionele consolidatie volgens het aangepaste APM voor Peroxidos do Brasil aan te passen.

EBIT op IFRS basis beliep €159 miljoen tegenover €184 miljoen op onderliggende basis. Het verschil van €25 miljoen wordt verklaard door de eerder vermelde €19 miljoen aanpassingen op EBITDA niveau en €6 miljoen op "*Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen*". Deze laatste bestaan uit: €6 miljoen voor de impact van bijzondere waardeverminderingen op andere activa die opgenomen zijn in het "*Resultaat uit portefeuillebeheer & belangrijke herstructurering*".

Netto-financieringskosten op IFRS basis bedroegen €-24 miljoen vergeleken met €-31 miljoen op onderliggende basis. De aanpassingen van €-8 miljoen aan IFRS resultaten bestaan vooral uit:

- €-9 miljoen in verband met het effect van een verhoging van de disconteringsvoet op milieuvorzieningen
- €-7 miljoen in verband met de herwaardering van langetermijnbeloningsverplichtingen als gevolg van de opname van Syensqo-aandelen.
- €+7 miljoen in verband met de herwaardering van de Syensqo-aandelen tegen reële waarde.

Belastingen op winst op IFRS basis waren €-26 miljoen, tegenover €-33 miljoen op een onderliggende basis. De aanpassing van €-7 miljoen heeft voornamelijk betrekking op de hierboven beschreven aanpassingen van de winst vóór belasting en bijzondere waardeverminderingen op uitgestelde belastingvorderingen met betrekking tot voorgaande perioden.

De winst/verlies van de periode toegerekend aan Solvay aandeelhouders bedroeg €107 miljoen op IFRS basis, en €117 miljoen op onderliggende basis. De delta van €11 miljoen weerspiegelt de hiervoor vermelde aanpassingen aan EBIT, netto-financieringskosten en belastingen op winst.

Verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten ^[1]

Geconsolideerde winst- & verliesrekening (in € mln)	IFRS	
	Kw1 2024	Kw1 2023
Omzet	1 298	1 752
waarvan andere dan van kernactiviteiten [2]	132	398
waarvan netto-omzet	1 166	1 355
Kostprijs van de omzet	-1 007	-1 322
Brutomarge	290	430
Commerciële kosten	-22	-25
Administratieve kosten [3]	-80	-119
Kosten van onderzoek & ontwikkeling	-8	-10
Overige operationele opbrengsten & kosten	-11	-22
Resultaat van geassocieerde deelnemingen & joint ventures	13	16
Resultaat uit portefeuillebeheer en belangrijke herstructurering [4]	-15	-261
Resultaat uit historische sanering & belangrijke juridische geschillen	-8	-5
EBIT	159	6
Lasten van schulden [5]	-27	-13
Interesten op leningen & korte termijndeposito's	4	8
Overige financieringswinsten & -verliezen	10	-3
Disconteringskosten van de voorzieningen	-3	-11
Resultaat van eigen vermogensinstrumenten gewaardeerd aan reële waarde	-7	-
Winst / verlies (-) van de periode vóór belastingen	136	-12
Belastingen op het resultaat [6]	-26	-42
Winst / verlies (-) van de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	109	-54
toegekend aan Solvay-aandeelhouders	107	-55
toegekend aan minderheidsbelangen	3	1
Winst / verlies (-) van de periode uit beëindigde bedrijfsactiviteiten [7]	-	303
Winst / verlies (-) van de periode	109	249
toegekend aan Solvay-aandeelhouders	107	246
toegekend aan minderheidsbelangen	3	3
Gewogen gemiddelde van het aantal uitstaande aandelen (basisberekening)	105 111 693	103 861 801
Gewogen gemiddelde van het aantal uitstaande aandelen (verwaterde berekening)	106 196 992	105 004 460
Gewone winst / verlies (-) per aandeel (in €)	1,02	2,37
waarvan uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	1,02	-0,53
waarvan uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	-	2,91
Verwaterde winst / verlies (-) per aandeel (in €)	1,01	2,35
waarvan uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	1,01	-0,53
waarvan uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	-	2,87

Geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat (in € mln)	IFRS	
	Kw1 2024	Kw1 2023
Winst / verlies (-) van de periode	109	249
<i>Winsten en verliezen op afdekkingsinstrumenten in een kasstroomafdekking [8]</i>	-68	-19
<i>Wisselkoersverschillen uit dochterondernemingen & gezamenlijke bedrijfsactiviteiten [9]</i>	13	-82
<i>Aandeel in de andere elementen van het totaalresultaat van geassocieerde deelnemingen en joint ventures [10]</i>	-1	165
Elementen die geherclassificeerd kunnen worden	-56	64
<i>Herwaarderingen van de netto verplichting inzake toegezegde-pensioenregelingen [11]</i>	109	-10
Elementen die niet geherclassificeerd kunnen worden	109	-10
Winstbelasting met betrekking tot recycleerbare en niet recycleerbare elementen	-6	11
Overige elementen van het totaalresultaat na aftrek van de daarmee verband houdende winstbelastingen	47	65
Totaalresultaat	156	314
toegekend aan Solvay	154	311
toegekend aan minderheidsbelangen	2	3

[1] Niet geauditeerd. Vergelijkende cijfers met betrekking tot de winst- en verliesrekening zijn herwerkt in overeenstemming met IFRS 5.

[2] Deze inkomsten bestaan voornamelijk uit transacties met derden voor grondstoffen en energie, niet-kernlicentietransacties en andere inkomsten die niet tot de kernactiviteiten van Solvay behoren (voornamelijk in Frankrijk en Italië). De daling ten opzichte van 2023 heeft voornamelijk te maken met de geleidelijke stopzetting van de activiteit Energie (€240 miljoen) en de rest met de daling van de energieprijzen.

[3] De daling van de administratieve kosten in Kw1 2024 ten opzichte van Kw1 2023 is voornamelijk het gevolg van een verlaging van de corporate kosten (€19 miljoen) en toegepaste kostenbesparingen, en een lagere voorziening voor variabele beloning op basis van relatieve prestaties (€8 miljoen).

[4] Het resultaat van Kw1 2024 uit portefeuillebeheer & belangrijke herstructureringskosten voor €8 miljoen binnen het segment Basic Chemicals en €3 miljoen in het kader van het scheidingsplan van de Groep. Zie de herstructureringsprovisie in toelichting 1. Het voorgaande jaar bevat een kapitaalverlies van €174 miljoen dat voornamelijk te maken heeft met de recyclage van historische wisselkoersverschillen op de verkoop van het 50%-belang van de Groep in de RusVinyl joint venture.

[5] De lasten van schulden zijn hoger in Kw1 2024 vergeleken met het voorgaande jaar, voornamelijk door de hogere gemiddelde rentevoet als gevolg van het verplichtingenbeheer van het Power of 2 project.

[6] De Belastingen op het resultaat in Kw1 2023 werd grotendeels beïnvloed door een verlies van €174 miljoen zonder belastingimpact als gevolg van de desinvestering van RusVinyl.

[7] Heeft betrekking op de behandeling van de Specialty Business als een beëindigde activiteit als gevolg van de Partiele Splitsing op 9 december 2023.

[8] In Kw1 2024 waren de winsten en verliezen op afdekkingsinstrumenten voornamelijk het gevolg van de daling van de energieprijzen (EUA's) (€-90) miljoen en de reële waardeverandering van Flexiswaps (€+22 miljoen).

[9] In Kw1 2024 zijn de wisselkoersverschillen voornamelijk het gevolg van de devaluatie van de USD ten opzichte van de EUR. De wisselkoersverschillen van dochterondernemingen en joint-ventures in Kw1 2023 zijn voornamelijk het gevolg van de devaluatie van de USD ten opzichte van de EUR (inclusief de impact van de entiteit Syensqo).

[10] Het aandeel in de niet-gerealiseerde resultaten van geassocieerde deelnemingen en joint ventures in Kw1 2023 is voornamelijk het gevolg van de recycling van de geaccumuleerde wisselkoersverschillen met betrekking tot de verkoop van de investering in RusVinyl Equity.

[11] De herwaardering van de nettoverplichting inzake toegezegde-pensioenregelingen in Kw1 2024 is voornamelijk het gevolg van de stijging van de disconteringsvoet die van toepassing is op voorzieningen na uitdiensttreding in de eurozone, het VK en de VS voor €82 miljoen, en het rendement op fondsbeleggingen voor €31 miljoen, gedeeltelijk gecompenseerd door de stijging van het inflatiepercentage dat van toepassing is op voorzieningen na uitdiensttreding in het VK voor €-3 miljoen. De herwaardering van de nettoverplichting uit hoofde van toegezegd-pensioenregelingen met €10 miljoen in Kw1 2023 was voornamelijk het gevolg van de daling van de disconteringsvoet die van toepassing is op de voorzieningen na uitdiensttreding in de eurozone en de VS, gedeeltelijk gecompenseerd door het rendement op fondsbeleggingen.

Het geconsolideerde tussentijdse kasstroomoverzicht bevat zowel voortgezette als beëindigde bedrijfsactiviteiten voor de periode eindigend op Kw1 2023. Onder dit overzicht wordt echter een samenvatting gegeven van de kasstromen die betrekking hebben op beëindigde bedrijfsactiviteiten.

Geconsolideerd overzicht van de kasstromen (in € mln)	IFRS	
	Kw1 2024	Kw1 2023
Winst / verlies (-) van de periode	109	249
Aanpassingen aan de winst / verlies (-) van de periode	148	670
Afschrijvingen & bijzondere waardeverminderingen van activa	87	235
Resultaat van geassocieerde deelnemingen & joint ventures	-13	-21
Toevoegingen en terugboekingen van personeelsbeloningen en overige voorzieningen [1]	33	134
Overige niet-operationele en niet-contante elementen [2]	-8	176
Netto-financieringskosten	23	31
Belastingen op winst	26	115
Wijziging in het werkkapitaal	-48	-462
Betalingen in verband met personeelsbeloningen en gebruik van voorzieningen	-59	-69
Ontvangen dividenden van geassocieerde deelnemingen & joint ventures	5	4
Betaalde belastingen (exclusief belastingen betaald op vervreemding van deelnemingen)	-14	-71
Kasstroomen uit bedrijfsactiviteiten	141	321
waarvan kasstroom betreffende portefeuillebeheer en niet inbegrepen in de vrije kasstroom [3]	-55	-29
Verwerving (-) van dochterondernemingen	-	-2
Verwerving (-) van deelnemingen - Overige	-8	-7
Leningen aan geassocieerde & niet-geconsolideerde deelnemingen	1	-19
Vervreemding (+) van dochterondernemingen en deelnemingen [4]	11	432
Verwerving (-) van materiële en immateriële vaste activa (kapitaalinvesteringen)	-45	-182
waarvan materiële vaste activa	-43	-160
waarvan immateriële vaste activa	-2	-22
waarvan kapitaaluitgaven vereist voor de partiële splitsing en uitgesloten van vrije kasstroom	-2	-
Vervreemding (+) van materiële vaste & immateriële activa	-	3
Wijziging in financiële vaste activa	1	-
Kasstroomen uit investeringsactiviteiten	-40	227
Verwerving (-) / vervreemding (+) van eigen aandelen	3	11
Toename van schulden [5]	167	51
Terugbetaling van schulden	-46	-49
Wijzigingen in de overige financiële activa	10	9
Betaling van leaseverplichtingen	-16	-30
Ontvangen/(Betaalde) netto-interesten	-15	10
Betaalde coupons op eeuwigdurende hybride obligaties	-	-25
Betaalde dividenden	-170	-160
waarvan aan Solvay-aandeelhouders	-170	-160
Overige [6]	-72	-35
Kasstroomen uit financieringsactiviteiten	-141	-217
Nettowijziging in de geldmiddelen & kasequivalenten	-39	330
Wisselkoerswijzigingen	-2	-1
Geldmiddelen op aanvang van de periode	584	932
Geldmiddelen bij het einde van de periode	543	1 261

[1] Toevoegingen en terugnames van voorzieningen voor Kw1 2024 bevatten voornamelijk €12 miljoen betreffende de Peroxides herstructureringsvoorziening, €11 miljoen gerelateerd aan een projectoverschrijding, €6 miljoen gerelateerd aan milieuvorziening.

[2] Overige niet-operationele en niet-contante elementen in Kw1 2024 hebben voornamelijk betrekking op de €10 miljoen winst op de Shandong Huatai Interco Chemical Company (Shandong) aandelen (50%) die geherwaardeerd zijn tegen reële waarde als gevolg van de Step acquisitie (zie Groepsportfoliebeheer sectie van Toelichting 1). Overige niet-operationele en niet-contante elementen in Kw1 2023 hebben voornamelijk betrekking op het kapitaalverlies van €174 miljoen op de verkoop van het 50% belang van de Groep in de RusVinyl joint venture.

[3] Het bedrag in Kw1 2024 bestaat voornamelijk uit externe kosten (€-34 miljoen), herstructurering (€-14 miljoen) en belastingbetalingen (€-7 miljoen) opgenomen in het kader van het scheidingsplan van de Groep.

[4] De Vervreemding (+) van dochterondernemingen en deelnemingen in Kw1 2023 had voornamelijk betrekking op de ontvangen kasopbrengst van €432 miljoen op de verkoop van het 50%-belang van de Groep in de RusVinyl JV.

[5] De toename van schulden in Kw1 2024 is voornamelijk gerelateerd aan de opname van €150 miljoen op een kredietfaciliteit gedurende het kwartaal.

[6] In Kw1 2024 had de Overige kasstroom uit financieringsactiviteiten voornamelijk betrekking op overtollige margin calls ("in the money" instrumenten) van €71 miljoen. (Kw1 2023: €31 miljoen, "in the money" instrumenten).

Overzicht van de kasstromen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten (in € mln)	IFRS	
	Kw1 2024	Kw1 2023
Kasstroomen uit bedrijfsactiviteiten	-	386
Kasstroomen uit investeringsactiviteiten	-	-139
Kasstroomen uit financieringsactiviteiten	-	-39
Nettowijziging in de geldmiddelen & kasequivalenten	-	208

Geconsolideerd overzicht van de financiële positie (in € mln)	2024	2023
	30 maart	31 december
Immateriële activa [1]	226	201
Goodwill [2]	782	764
Materiële vaste activa	2 121	2 144
Met een gebruiksrecht overeenstemmende activa	283	267
Eigen vermogensinstrumenten gewaardeerd aan reële waarde	78	88
Investerings in geassocieerde deelnemingen & joint ventures	225	230
Overige deelnemingen	32	33
Uitgestelde belastingvorderingen	299	317
Leningen & andere activa [3]	301	266
Vaste activa	4 347	4 309
Voorraden	636	642
Handelsvorderingen	789	840
Belastingvorderingen	58	66
Te ontvangen dividenden	-	-
Overige financiële instrumenten [4]	178	118
Overige vorderingen [5]	391	463
Geldmiddelen & kasequivalenten	543	584
Vlottende activa	2 595	2 714
Totaal van de activa	6 942	7 022
Aandelenkapitaal	237	237
Uitgiftepremies	174	174
Andere reserves	1 012	853
Minderheidsbelangen	60	42
Totaal eigen vermogen	1 482	1 305
Voorzieningen voor personeelsbeloningen	722	793
Overige voorzieningen	547	550
Uitgestelde belastingverplichtingen	128	131
Financiële schulden	1 986	1 981
Overige verplichtingen	46	70
Langlopende verplichtingen	3 429	3 525
Overige voorzieningen	275	302
Financiële schulden [6]	321	211
Handelsschulden	784	850
Belastingsschulden	70	68
Te betalen dividenden [7]	5	175
Overige verplichtingen	576	585
Kortlopende verplichtingen	2 031	2 192
Totaal van de passiva	6 942	7 022

[1] De toename in immateriële vaste activa ten opzichte van vorig jaar heeft grotendeels betrekking op de aankoop van referentiequota (€15 miljoen) van Syensqo als onderdeel van de splitsing van de Groep.

[2] De toename in goodwill is voornamelijk het gevolg van een bedrijfscombinatie met Shandong, die in fasen plaatsvond (stapsgewijze overname). Zie het gedeelte over portefeuillebeheer in Nota 1.

[3] De toename in leningen en andere activa is voornamelijk het gevolg van het overschot aan fondsbeleggingen (€37 miljoen) van een van de IAS 19-regelingen van de Groep.

[4] De toename in overige financiële instrumenten is voornamelijk het gevolg van de toename van de Energy Margin call van €71 miljoen.

[5] De afname van de overige vorderingen is voornamelijk het gevolg van de terugbetaling van verzekeringen (€-32 miljoen) en een afname van de vooruitbetaling van referentiequota van €-15 miljoen, aangezien de transactie in het eerste kwartaal van 2024 werd afgewikkeld.

[6] De toename in financiële schulden is voornamelijk het gevolg van de opname van €150 miljoen over Kw1 2024 op de kredietfaciliteit en de volledige terugbetaling van een lening van €-45 miljoen.

[7] De afname in te betalen dividenden is het gevolg van de betaling van het interim-dividend in januari 2024 voor €170 miljoen.

Geconsolideerd mutatie-overzicht
van het eigen vermogen

Toerekenbaar aan moederbedrijf

(in € mln)	Toerekenbaar aan moederbedrijf											
	Aandelen- kapitaal	Uitgifte- premies	Eigen aandelen	Eeuw- g- durende hybride obligaties	Over- gedragen 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
Saldo per 31 december 2022	1 588	1 170	-225	1 786	6 854	-318	4	76	-332	7 846	61	10 664
Winst / verlies (-) van de periode	-	-	-	-	246	-	-	-	-	246	3	249
Andere elementen van het totaalresultaat	-	-	-	-	-	84	-	-15	-3	65	-	65
Totaalresultaat	-	-	-	-	246	84	-	-15	-3	311	3	314
Kosten van op aandelen gebaseerde betalingsplannen	-	-	-	-	3	-	-	-	-	3	-	3
Coupons van eeuwigdurende hybride obligaties	-	-	-	-	-25	-	-	-	-	-25	-	-25
Vervreemding / verwerving (-) van eigen aandelen	-	-	11	-	-	-	-	-	-	11	-	11
Saldo per 30 maart 2023	1 588	1 170	-213	1 786	7 078	-235	4	60	-335	8 146	63	10 967
Saldo per 31 december 2023	237	174	-15	-	1 683	-253	-	-103	-459	853	42	1 305
Winst / verlies (-) van de periode	-	-	-	-	107	-	-	-	-	107	3	109
Andere elementen van het totaalresultaat	-	-	-	-	-	12	-	-49	84	47	-	47
Totaalresultaat	-	-	-	-	107	12	-	-49	84	154	2	156
Kosten van op aandelen gebaseerde betalingsplannen	-	-	-	-	2	-	-	-	-	2	-	2
Vervreemding / verwerving (-) van eigen aandelen	-	-	3	-	-	-	-	-	-	3	-	3
Overige	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	16	16
	237	174	-12	-	1 792	-241	-	-152	-375	1 012	60	1 482

Toelichtingen bij de verkorte geconsolideerde financiële verslaggeving

1. Algemene informatie en materiële gebeurtenissen

Solvay SA/NV 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 6 mei 2024 door de raad van bestuur goedgekeurd.

Partiële splitsing in december 2023

De aandeelhouders van Solvay nv hebben op de buitengewone algemene vergadering van 8 december 2023 de partiële splitsing van de Specialiteitenactiviteiten goedgekeurd, waardoor de Groep werd opgesplitst in twee publieke bedrijven. De Specialty Businesses worden gepresenteerd als beëindigde bedrijfsactiviteiten. Bijgevolg is de geconsolideerde winst-en-verliesrekening van Kw1 2023 aangepast in overeenstemming met IFRS 5. In het geconsolideerde kasstroomoverzicht zijn de kasstromen niet aangepast en worden zowel voortgezette als beëindigde bedrijfsactiviteiten in het primaire overzicht gepresenteerd. Voor 2023 zijn de kasstromen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten opgenomen voor de periode tot 31 maart 2023. Onderaan het overzicht presenteert Solvay echter afzonderlijk de geconsolideerde kasstromen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten.

Voorziening voor herstructurering

In het eerste kwartaal boekte Solvay €12 miljoen herstructureringskosten, voornamelijk voor €8 miljoen in het segment Basischemie, om de industriële voetafdruk in een aantal vestigingen in de Europese regio te verkleinen en te optimaliseren, en voor €3 miljoen in het kader van het splitsing van de Groep.

Uitgifte van obligaties

Op 26 maart 2024 voltooide Solvay de plaatsing van zijn eerste obligatietransactie, een belangrijke mijlpaal na de partiële splitsing van zijn Specialty Businesses in december 2023. De obligaties werden afgewikkeld op 3 april 2024. Meer informatie is te vinden in Toelichting 7, Gebeurtenissen na rapporteringsdatum.

Groepsportfoliobeheer

In maart 2024 verhoogde de Groep zijn belang in zijn deelneming in Shandong met toepassing van de vermogensmutatiemethode met 10% voor €4 miljoen, waardoor Solvay controle verkreeg over de juridische entiteit. De overname werd geboekt als een bedrijfscombinatie die in fasen tot stand kwam en resulteerde in een winst van €10 miljoen op de deconsolidatie van de deelneming en €18 miljoen aan goodwill en €3 miljoen aan immateriële activa op basis van de reële waarde van de entiteit bij consolidatie. De Groep zal de toewijzing van de aankoopprijs in de komende maanden afronden.

2. Grondslagen voor financiële verslaggeving

Solvay stelt zijn verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële staten op kwartaalbasis op, in overeenstemming met IAS 34 *Tussentijdse Financiële Verslaggeving*, gebruik makend van dezelfde grondslagen voor financiële verslaggeving als die welke werden toegepast voor de opmaak van de geconsolideerde jaarrekening voor het jaar eindigend op 31 december 2023. Zij bevatten niet alle informatie die nodig is voor de opstelling van de geconsolideerde jaarrekening en moeten worden gelezen in samenhang met de geconsolideerde jaarrekening voor het jaar eindigend op 31 december 2023. De geconsolideerde jaarrekening voor 2023 is in April 2024 gepubliceerd worden.

De in het jaarverslag 2023 opgenomen kritische beoordelingen van de boekhouding en belangrijkste bronnen van schattingonzekerheden blijven van toepassing, met uitzondering van de hieronder genoemde. Relevante updates over specifieke onderwerpen zijn in deze toelichting opgenomen en moeten samen met het jaarverslag 2023 worden gelezen.

Hieronder staan de standaarden, interpretaties en aanpassingen die vanaf 1 januari 2023 van kracht zijn en die relevant zijn voor de Groep.

Wijzigingen in IFRS 16: Leaseverplichting bij een sale-and-leasebacktransactie

In september 2022 publiceerde de IASB wijzigingen in IFRS 16 om de vereisten te specificeren die een verkoper-lessee gebruikt bij de waardering van de leaseverplichting die voortvloeit uit een sale and leaseback-transactie, om ervoor te zorgen dat de verkoper-lessee geen enkel bedrag van de winst of het verlies opneemt dat betrekking heeft op het gebruiksrecht dat hij behoudt. De wijzigingen hebben geen materiële invloed op de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële overzichten van de Groep.

Wijzigingen in IAS 1: Classificatie van verplichtingen als kortlopend of langlopend

Deze wijzigingen zorgen voor een meer algemene benadering van de classificatie van verplichtingen onder IAS 1 op basis van de contractuele afspraken op de verslagdatum. De wijzigingen zijn bedoeld om de consistentie in de toepassing van de vereisten te bevorderen door bedrijven te helpen bepalen of, in de balans, schulden en andere verplichtingen met een onzekere afwikkelingsdatum moeten worden geclassificeerd als kortlopend (verschuldigd of mogelijk af te wikkelen binnen

één jaar) of langlopend. De verduidelijking bevestigde onze classificatie van de overbruggingsfaciliteit als langlopend op 31 maart 2024.

Leveranciersfinancieringsovereenkomsten - Wijzigingen in IAS 7 en IFRS 7

In mei 2023 heeft de IASB wijzigingen in IAS 7 en IFRS 7 gepubliceerd om de kenmerken van financieringsovereenkomsten met leveranciers te verduidelijken en aanvullende informatie over dergelijke overeenkomsten te vereisen. De informatievereisten in de wijzigingen zijn bedoeld om gebruikers van jaarrekeningen te helpen inzicht te krijgen in de effecten van financieringsovereenkomsten met leveranciers op de verplichtingen, kasstromen en blootstelling aan liquiditeitsrisico's van een entiteit. De overgangsregels verduidelijken dat een entiteit niet verplicht is om de informatie te verstrekken in een tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening. Deze wijzigingen zijn nog niet goedgekeurd voor gebruik in de Europese Unie.

3. Beëindigde bedrijfsactiviteiten

De winst uit beëindigde bedrijfsactiviteiten in de geconsolideerde winst-en-verliesrekening voor Kw1 2023 wordt als volgt geanalyseerd:

In € miljoen	Kw1 2023
Omzet	1 856
waarvan andere dan van kernactiviteiten	44
waarvan netto-omzet	1 812
Kostprijs van de omzet	-1 193
Brutomarge	663
Commerciële kosten	-63
Administratieve kosten	-130
Kosten van onderzoek & ontwikkeling	-87
Overige operationele opbrengsten (kosten)	-45
Resultaat van geassocieerde deelnemingen & joint ventures	4
Resultaat uit portefeuillebeheer en belangrijke herstructurering	-29
Resultaat uit historische sanering & belangrijke juridische geschillen	74
EBIT	387
Lasten van schulden	-12
Interesten op leningen & korte termijndeposito's	3
Overige financieringswinsten & -verliezen	2
Disconteringskosten van de voorzieningen	-5
Resultaat van eigen vermogensinstrumenten gewaardeerd aan reële waarde	1
Winst / verlies (-) van de periode vóór belastingen	376
Belastingen op het resultaat	-73
Winst van de periode uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	303

4. Segmentinformatie

Algemeen

Na de afronding van de partiële splitsing van de Specialiteitenactiviteit op 9 december 2023, veranderde de structuur van de interne organisatie, wat een impact had op de samenstelling van de segmenten. Bijgevolg heeft Solvay zijn operationele segmenten geherstructureerd om beter aan te sluiten bij de strategie van de Groep en is nu georganiseerd in de volgende rapporteerbare segmenten:

- **Basic Chemicals:** omvat chemische tussenproducten gericht op mature en veerkrachtige markten. Solvay is wereldleider in natriumcarbonaat, bicarbonaat en peroxides. Deze wereldwijde activiteiten hebben vergelijkbare economische kenmerken en bedienen belangrijke markten zoals de bouw, consumptiegoederen en voeding.
- **Performance Chemicals:** omvat een breder gamma producten (in onze Silica, Coatis en Special Chem businesses) die op maat gemaakt kunnen worden op basis van unieke formuleringen en expertise in toepassingen. Deze activiteiten hebben vergelijkbare economische kenmerken en zijn ook activa van hoge kwaliteit met sterke posities in hun markten.
- **Corporate:** omvat algemene centrale diensten en andere commerciële diensten, zoals Global Business Services, evenals expertise op het gebied van aankoop en energie.

De financiële prestaties van de te rapporteren segmenten van de Groep hebben geen belangrijke seizoensgebonden effecten.

Solvay organiseert zijn structuur en groepeerde de activiteiten rond hun overeenkomsten in financiële prestaties (systematisch beoordeeld door de "Chief Operational Decision Maker"), producten en productieprocessen.

De resultaten van 2023 werden herwerkt om ze in lijn te brengen met de nieuwe rapporteerbare segmenten. De herwerking omvatte de activiteit "eH2O2" (waterstofperoxide van elektronische kwaliteit - netto-omzet van € 109 miljoen, onderliggende EBITDA van € 34 miljoen in 2023) die op 1 januari 2024 werd overgeheveld van GBU Special Chem naar GBU Peroxides.

Aansluiting van de segment-, onderliggende & IFRS resultaten

(in € mln)	Kw1 2024	Kw1 2023
Onderliggende netto-omzet	1 201	1 355
Basic Chemicals	715	795
Performance Chemicals	484	559
Corporate	3	1
Onderliggende EBITDA	265	365
Basic Chemicals	202	249
Performance Chemicals	80	117
Corporate	-16	-1
Onderliggende afschrijvingen & bijzondere waardeverminderingen van activa	-81	-80
Onderliggende EBIT	184	285
Boekhoudkundige impact van de EUAs en van afschrijvingen van de toewijzing van de overnameprijs van verwervingen	-12	-21
Resultaat van geassocieerde deelnemingen & joint ventures	11	7
Resultaat uit portefeuillebeheer en belangrijke herstructurering	-15	-261
Resultaat uit historische sanering & belangrijke juridische geschillen	-8	-5
EBIT	159	6
Netto-financieringskosten	-24	-19
Winst / verlies (-) van de periode vóór belastingen	136	-12
Belastingen op het resultaat	-26	-42
Winst / verlies (-) van de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	109	-54
Winst / verlies (-) van de periode uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	-	303
Winst / verlies (-) van de periode	109	249
toegekend aan minderheidsbelangen	3	3
toegekend aan Solvay-aandeelhouders	107	246

Nota: de cijfers voor 2023 zijn aangepast voor IFRS 5 Beëindigde bedrijfsactiviteiten.

Zie de aansluiting van de onderliggende indicatoren voor de winst-en-verliesrekening op pagina 12.

5. Financiële instrumenten

Waarderingstechnieken

Vergeleken met 31 december 2023 zijn er geen wijzigingen in waarderingstechnieken.

Reële waarde van financiële instrumenten gewaardeerd tegen hun geamortiseerde kostprijs

Voor alle financiële instrumenten die in Solvay's geconsolideerd overzicht van de financiële positie niet tegen de reële waarde gewaardeerd zijn, geldt dat hun reële waarde per 31 maart 2024 niet wezenlijk afwijkt van die welke gepubliceerd is in de Toelichting F32 van de geconsolideerde jaarrekening voor het jaar eindigend op 31 december 2023.

Financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde

Voor de financiële instrumenten die in Solvay's geconsolideerd overzicht van de financiële positie tegen reële waarde worden gewaardeerd, is de reële waarde van deze instrumenten zoals voorgesteld in overige vorderingen gedaald met €23 miljoen in vergelijking met 31 december 2023. De reële waarde van de instrumenten voorgesteld in overige verplichtingen is gestegen met €28 miljoen in vergelijking met 31 december 2023. De belangrijkste oorzaak van de daling is de fluctuaties van de elektriciteits- en gasprijzen tijdens de periode.

Werkkapitaalprogramma's

In het eerste kwartaal van 2024 maakte de Groep gebruik van verschillende werkkapitaalprogramma's, die bestonden uit het verlengen van handelsschulden of het factureren van handelsevorderingen. De werkkapitaalprogramma's beïnvloedden de kasstromen van de Groep met ongeveer €40 miljoen in de periode.

6. Impact van de internationale belastinghervorming - Pillar 2

In bepaalde rechtsgebieden waar de Groep actief is, met name in België waar de uiteindelijke moedermaatschappij is gevestigd, is de wetgeving van Pillar 2 van kracht of grotendeels van kracht. De wetgeving is van kracht voor het boekjaar van de Groep dat begint op 1 januari 2024. Solvay NV volgt van nabij de wetten op die de verschillende rechtsgebieden aannemen in navolging van de initiatieven van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling ("OESO") en van de EU met betrekking tot de Pillar Two Global Minimum Tax van 15% en de mogelijke impact ervan.

Solvay heeft de berekeningen voor Kw1 2024 Transitional CbCR Safe Harbour (TCSH) uitgevoerd op basis van de cijfers van 31 maart 2024 en de Pillar 2-entiteitclassificatie, in de redelijke veronderstelling dat Solvay zal genieten van de CbCR-kwalificatie ("Qualified CbCR") om in aanmerking te komen voor de Pillar 2 Safe Harbour. Solvay heeft geoordeeld dat het de Veiligehavenbenadering niet voor twee landen kan toepassen. Op basis van deze beoordeling en rekening houdend met de resulterende immateriële belastingimpact op 31 maart 2024, werd er geen Pillar II voorziening aangelegd.

7. Gebeurtenissen na rapporteringsdatum

Afwikkeling obligaties

De obligatie van €750 miljoen met een looptijd van 4 jaar die vervalt op 3 april 2028 en de obligatie van €750 miljoen met een looptijd van 7,5 jaar die vervalt op 3 oktober 2031 hebben een coupon van respectievelijk 3,875% en 4,250%. Beide obligaties kregen van S&P de rating BBB-, wat overeenkomt met de langetermijnkredietrating van Solvay. De obligaties werden vereffend op 3 april 2024 met de verhandeling op de Euro MTF-markt van de Luxemburgse beurs, die op dezelfde dag begon. De opbrengst van de obligatie-uitgifte werd, naast de algemene bedrijfsdoeleinden, gebruikt voor de herfinanciering van de overbruggingsfaciliteit van €1,5 miljard die eind 2023 werd opgezet in verband met de partiële splitsing.

8. Verklaring van verantwoordelijke personen

Philippe Kehren, Chief Executive Officer, en Alexnadre Blum, 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 2024 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 2023, rekening houdend met de huidige economische en financiële omstandigheden.

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, en herwaardering van de langetermijn-aanmoedigingsplannen gerelateerd aan aandelen van de Syensqo Groep en de gerelateerde afdekkingsinstrumenten;
- Winsten en verliezen, gerelateerd aan het beheer van de CO₂-afdekkingen die niet als kasstroomafdekking worden verwerkt, uitgesteld in aanpassingen tot de vervaldatum van de economische afdekking
- Belastingeffect aangaande bovenstaande elementen en belastingkosten of –inkomsten uit vorige jaren.
- De impact van het aandeel van de Groep in belangrijke deelnemingen in de geconsolideerde jaarrekening vanaf Q1 2024.

Alle bovenstaande aanpassingen betreffen zowel voortgezette als beëindigde bedrijfsactiviteiten, en omvatten de impacten van minderheidsbelangen.

Beëindigde bedrijfsactiviteit: Een component van de Groep die owel 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.

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 (oftewel 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. 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.

HPPPO: Waterstofperoxide propyleenoxide, technologie om propyleenoxide te produceren met waterstofperoxide.

IFRS: International Financial Reporting Standards.

joj: Jaar op jaar vergelijking.

Kapitaalinvesteringen (capex): Geldmiddelen betaald voor de verwerving van materiële en immateriële activa, gepresenteerd in kasstromen uit investeringsactiviteiten, en geldmiddelen betaald voor de leaseverplichtingen (exclusief betaalde rente), gepresenteerd in kasstromen uit financieringsactiviteiten, exclusief de verwerving van activa in verband met het partiële splitsingsproject. Deze indicator wordt gebruikt om het aangewende kapitaal in de Groep te beheren.

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. 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 kortetermijnbeleggingen, 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.

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 wijzigingen in de consolidatiekring (in verband met kleine fusies en overnames die niet tot herformuleringen leiden) en wisselkoersomrekeningseffecten. De berekening wordt gemaakt door de vorige periode te herberekenen op basis van de reikwijdte van de activiteiten en de wisselkoers van de huidige periode.

pp: Eenheid van procentpunt, een eenheid 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.

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 bedrijfskosten 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 productieëenheid;
- Waardeverminderingverliezen die voortvloeien uit het testen van kasstroomgenererende eenheden; Hydrogen peroxide propylene oxide, new technology to produce propylene oxide using hydrogen peroxide
- 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 productieëenheden (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 beschouwd als het gemiddelde van de situatie aan het einde van de laatste 4 kwartalen.

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 (met uitzondering van kasstromen die verband houden met de verwerving of afstoting van dochterondernemingen, kasstromen uit vrijwillige pensioenbijdragen, aangezien deze een afbouw van de schuldpositie inhouden en kasstromen die verband houden met het interne beheer van de portefeuille, zoals eenmalige externe kosten van de interne afsplitsing en daarmee samenhangende belastingen...), kasstromen uit investeringsactiviteiten (met uitzondering van kasstromen uit of in verband met de verwerving of afstoting van dochterondernemingen en kasstromen die verband houden met het partiële splitsingsproject) en overige investeringen, en met uitzondering van leningen aan geassocieerde deelnemingen en niet-geconsolideerde deelnemingen en niet-geconsolideerde deelnemingen.), kasstromen uit investeringsactiviteiten (exclusief kasstromen uit of gerelateerd aan acquisities en desinvesteringen van dochterondernemingen en kasstromen gerelateerd aan het partiële splitsingsproject), en overige investeringen, en exclusief leningen aan geassocieerde deelnemingen en niet-geconsolideerde deelnemingen, en opname van vorderingen op basis van factoring), betaling van leaseverplichtingen, en toename/afname van leningen gerelateerd aan milieusanering. Vóór de toepassing van IFRS 16 werden betalingen voor operationele leases opgenomen in de vrije kasstroom. Na de toepassing van IFRS 16, omdat leases over het algemeen worden beschouwd als operationele lease, omvat de vrije kasstroom de betaling van de leaseverplichting (exclusief de rentelasten). Het uitsluiten van deze post in de vrije kasstroom zou resulteren in een significante verbetering van de vrije kasstroom ten opzichte van voorgaande perioden, terwijl de activiteiten zelf geen invloed hebben ondervonden van de implementatie van IFRS 16. Het is een maatstaf voor kasstroomgeneratie, werkkapitaalefficiëntie en kapitaaldiscipline 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: weighed average cost of capital: gewogen gemiddelde kapitaalkosten

Contacten

Investor relations

Boris Cambon-Lalanne
+32 471 55 37 49

Geoffroy d'Oultremont
+32 478 88 32 96

Vincent Toussaint
+33 6 74 87 85 65

investor.relations@solvay.com

Media relations

Peter Boelaert
+32 479 30 91 59

Laetitia Van Minnenbruggen
+32 484 65 30 47

Kimberly King
+ 1 470 464 4336

Media.relations@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 chemisch bedrijf met een erfenis geworteld in de baanbrekende innovatie van oprichter Ernest Solvay die in 1863 een nieuw proces uitvond voor het maken van natriumcarbonaat. Vandaag maakt Solvay wereldwijd essentiële producten met een team van meer dan 9.000 medewerkers. Sinds 1863 gebruikt Solvay de kracht van de chemie om innovatieve, duurzame oplossingen te creëren die tegemoet komen aan onze meest essentiële behoeften, zoals het zuiveren van de lucht die we inademen en het water dat we drinken, het behoud van onze voedselvoorziening, het beschermen van onze gezondheid en welzijn, het produceren van milieuvriendelijke kleding, het duurzamer maken van de banden van onze auto's en het reinigen en beschermen van onze huizen. Als een toonaangevend bedrijf met een nettowinst van €4,9 miljard in 2023 en noteringen op Euronext Brussels en Parijs (SOLB), wil Solvay inzetten op duurzaamheid en een rechtvaardige transitie en wil het tegen 2050 koolstofneutraal zijn. Voor meer informatie over Solvay, bezoek www.solvay.com en LinkedIn.

Over Solvay Investor Relations

- [Financial calendar](#)
- [Results' documentation](#)
- [Capital Market days](#)
- [Share information](#)
- [Credit information](#)
- [ESG information](#)
- [Annual report](#)
- [Webcasts, podcasts and presentations](#)

The image features a vibrant blue background with several abstract, three-dimensional shapes. A large, textured blue sphere dominates the upper left. To its right, a smaller, smooth blue sphere is visible. In the lower right, a large, faceted silver sphere reflects light, showing intricate details. Another smaller silver sphere is positioned below it. The overall composition is modern and artistic, suggesting a scientific or technological theme.

www.solvay.com

SOLVAY