



**SYENSQO**

**Financieel verslag**

Eerste kwartaal 2024



## Gereguleerde informatie

Gepubliceerd op 16 mei 2024 om 6.45 uur CEST

### Inhoudstafel

BESPREKING ONDERLIGGEND RESULTAAT.....	3
AANVULLENDE INFORMATIE.....	10
VERKORTE GECONSOLIDEERDE TUSSENTIJDSE FINANCIËLE OVERZICHTEN [1].....	15
TOELICHTINGEN BIJ DE VERKORTE GECONSOLIDEERDE TUSSENTIJDSE FINANCIËLE VERSLAGGEVING.....	19
GLOSSARIUM.....	28

### Toelichting

Behalve IFRS rekeningen stelt Syensqo ook alternatieve prestatie-indicatoren (“onderliggende”) voor om een meer samenhangende en vergelijkbare indicatie te geven van de onderliggende financiële prestaties en 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 of 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.

## BESPREKING ONDERLIGGEND RESULTAAT

Onderliggend (in € mln)	Kw1 2024	Kw1 2023	JoJ Gerapporteerd	JoJ organisch	Kw4 2023	KwoKw Gerapporteerd
<b>Netto-omzet</b>	<b>1,624</b>	1,813	-10.4%	-8.3%	1,577	3.0%
<b>EBITDA</b>	<b>363</b>	473	-23.4%	-20.4%	294	23.3%
<b>EBITDA-marge</b>	<b>22.3%</b>	26.1%	-380 bps	-	18.7%	370 bps
<b>Operationele kasstroom</b>	<b>244</b>	412	-40.9%	-	n.v.t	-
<b>Kasstroomomzetting (LTM) (1)</b>	<b>88.7%</b>	n.v.t	-	-	n.v.t	-
<b>Vrije kasstroom (2)</b>	<b>157</b>	255	-38.1%	-	n.v.t	-
<b>ROCE (LTM)</b>	<b>9.6%</b>	n.v.t	-	-	n.v.t	-

### Q1 2024 Hoogtepunten

- De **netto-omzet** kwam uit op € 1,6 miljard, een stijging van 3% ten opzichte van het vorige kwartaal dankzij een beter volumemomentum, vooral bij Novecare en Specialty Polymers. Op jaarbasis daalde de netto-omzet echter met 8% vergeleken met het record in het eerste kwartaal van 2023, voornamelijk door een afname van de volumes (2%) en prijsverlagingen (6%), vooral in de sectoren Consumer & Resources en Specialty Polymers.
- De **onderliggende EBITDA** van € 363 miljoen steeg met 23% op sequentiële basis, in lijn met de eerdere vooruitzichten.
- De **EBITDA-marge** van 22,3% steeg met ongeveer 370 basispunten op sequentiële basis, gedreven door verbeteringen van de brutomarge in alle bedrijfsactiviteiten, met name in Composite Materials, Specialty Polymers en Novecare, dankzij de kwaliteit van ons aanbod en goede controle over operationele aspecten en pricing.
- **Onderliggende nettowinst** van € 156 miljoen.
- **Operationele kasstroom** van € 244 miljoen, resulterend in een **kasstroomomzetting<sup>1</sup>** van 89%; **vrije kasstroom<sup>2</sup>** van € 157 miljoen.
- **Balans: nettoschuld** verlaagd tot € 1,5 miljard (tegenover € 1,6 miljard eind 2023) en hefboomratio van 1,0x.

### Dr. Ilham Kadri, CEO

"Naast het behalen van onze vooruitzichten voor het eerste kwartaal, ben ik positief gestemd door het verbeterde momentum dat we sinds het begin van het jaar hebben waargenomen. We zagen een sterke margeverbetering, met opeenvolgende verbeteringen in volumes en netto-omzet in zowel Materials als Consumer & Resources. Het is echter nog te vroeg om dit een trend te noemen, maar we kunnen onze vooruitzichten voor het hele jaar met vertrouwen bevestigen.

"In onze eerste vijf maanden als Syensqo hebben we gezorgd voor een soepele overgang voor onze klanten. We hebben onze innovatie- en commerciële prioriteiten herzien en aangescherpt om ze beter af te stemmen op hun behoeften en de unieke waarde die wij bieden. Bovendien zijn we nieuwe, ambitieuze samenwerkingen aangegaan en hebben we baanbrekende technologieën gelanceerd om onze leidende positie in de ruimtevaart, elektrische voertuigen en speciale coatings verder uit te breiden. Daarnaast hebben we geïnvesteerd in hoogwaardige dermocosmetica om ons portfolio op de consumentenmarkt te versterken."

<sup>1</sup> Kasstroomomzetting: (onderliggende EBITDA +/- Veranderingen in het werkkapitaal - Onderhoudsinvesteringen) / (onderliggende EBITDA)

<sup>2</sup> Vrije kasstroom aan Syensqo aandeelhouders: Vrije kasstroom na betaling van netto interesten, coupons op eeuwigdurende hybride obligaties, dividenden uitgekeerd aan minderheidsbelangen en kapitaalbrengen en -terugbetalingen in/door minderheidsbelangen

## Vooruitzichten voor 2024

Hoewel de resultaten in het eerste kwartaal van 2024 baat hadden bij een verbeterd volumemomentum, wat leidde tot een sterke opeenvolgende toename van de onderliggende EBITDA, blijft de snelheid van een breder macro-economisch herstel onzeker. Daarom herhalen we onze eerdere vooruitzichten voor het volledige jaar 2024 als volgt:

- De **onderliggende EBITDA** zal liggen tussen € 1,4 miljard en € 1,55 miljard;
- De **CAPEX (investeringsuitgaven)** zullen liggen tussen € 600 miljoen en € 650 miljoen;
- De **vrije kasstroom** zal liggen tussen € 400 miljoen en € 500 miljoen, exclusief de eerder aangekondigde betaling van US\$180 miljoen aan PFAS aan het New Jersey Department of Environmental Protection, die in april 2024 is gedaan.

Uit onze prestaties in het eerste kwartaal van 2024 blijkt dat we de ommekeer in onze onderliggende EBITDA-prestaties zagen in het vierde kwartaal van 2023. We verwachten dat dit positieve momentum in de onderliggende EBITDA zal voortduren in het tweede kwartaal van 2024, in lijn met de huidige consensus verwachtingen.

Zoals eerder aangegeven zal de nettoschuld van het tweede kwartaal een uitstroom bevatten in verband met de PFAS-schikking alsook ongeveer € 172 miljoen in verband met het dividend van het bedrijf op 31 mei 2024, onder voorbehoud van goedkeuring door de aandeelhouders op de jaarlijkse algemene vergadering op 23 mei 2024.

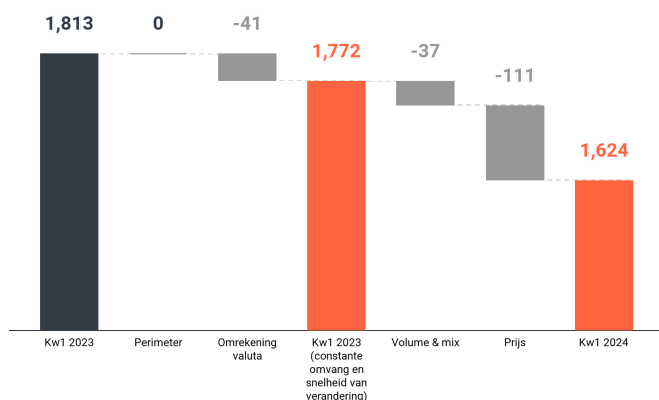
## Financieel overzicht

### Verkorte winst-en-verliesrekening

Onderliggend (in € mln)	Kw1 2024	Kw1 2023	%JoJ
<b>Netto-omzet</b>	<b>1,624</b>	1,813	-10.4%
Brutowinst	<b>583</b>	663	-12.0%
Brutomarge	<b>35.9%</b>	36.6%	-70 bps
<b>EBITDA</b>	<b>363</b>	473	-23.4%
EBITDA-marge	<b>22.3%</b>	26.1%	-380 bps
EBIT	<b>252</b>	356	-29.4%
Netto-financieringskosten	<b>-35</b>	-35	-1.8%
Belastingen op winst	<b>-60</b>	-63	4.6%
<b>Winst / verlies (-) toegekend aan Syensqo-aandeelhouders</b>	<b>156</b>	258	-39.6%
<b>Gewone winst / verlies (-) per aandeel (in €)</b>	<b>1.48</b>	2.43	-39.2%

De **netto-omzet** bedroeg € 1 624 miljoen in het eerste kwartaal van 2024, een daling met 10% op basis van de gerapporteerde cijfers en 8% op organische basis ten opzichte van de recordprestatie in het eerste kwartaal van 2023. De daling van de netto-omzet jaar op jaar was hoofdzakelijk te wijten aan lagere prijzen, vooral in Consumer & Resources en Specialty Polymers, en in mindere mate aan lagere volumes bij Specialty Polymers en Consumer & Resources. Die werden gedeeltelijk goedge maakt door sterke groei bij Composite Materials.

#### Ontwikkeling van de netto-omzet (€ miljoen)



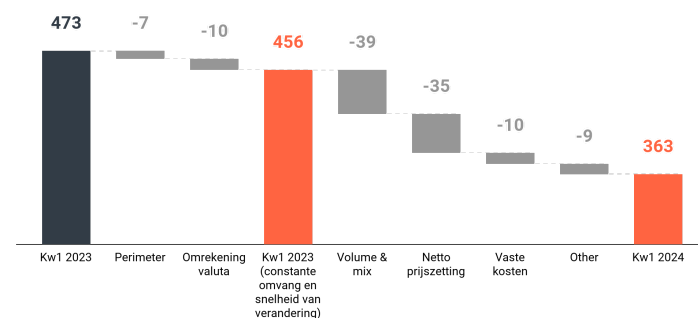
Kwartaal op kwartaal steeg de netto-omzet met 3% op basis van de gerapporteerde cijfers tegenover het vierde kwartaal van 2023, vooral dankzij een hogere omzet in het segment Consumer & Resources en in mindere mate bij Specialty Polymers.

De **brutowinst** bedroeg € 583 miljoen in het eerste kwartaal van 2024, een daling met 12% op basis van de gerapporteerde cijfers ten opzichte van het eerste kwartaal van 2023, en weerspiegelt de lagere netto-omzet jaar op jaar alsook de goede controle over operationele aspecten en pricing om de marges te behouden.

Jaar op jaar daalde de brutomarge van 35,9% in het eerste kwartaal van 2024 met ongeveer 70 basispunten. Dit is vergelijkbaar met de brutomarge van 34,8% voor het volledige jaar 2023, een stijging met 110 basispunten, en reflecteert het gespecialiseerde karakter van onze activiteiten, en een grotere mix van hoge marge op netto-omzet binnen Materials.

De **onderliggende EBITDA** kwam uit op € 363 miljoen in het eerste kwartaal van 2024, een daling met 23% op basis van de gerapporteerde cijfers en 20% op organische basis ten opzichte van het recordresultaat in het eerste kwartaal van 2023, als gevolg van lagere volumes en – zoals verwacht – lagere nettoprijzen. Jaar op jaar werd de onderliggende EBITDA bovendien negatief beïnvloed door ongeveer € 10 miljoen verlies aan synergieën in het kader van de partiële splitsing van Solvay.

#### Ontwikkeling van de onderliggende EBITDA (€ miljoen)



Kwartaal op kwartaal, ten opzichte van het vierde kwartaal van 2023, steeg de onderliggende EBITDA in het eerste kwartaal van 2024 met 23% op basis van de gerapporteerde cijfers. Dat was vooral te danken aan een hogere onderliggende EBITDA in het segment Materials en in mindere mate in het segment Consumer & Resources. Het effect daarvan werd gedeeltelijk tenietgedaan door hogere kosten bij Corporate & Business Services ten opzichte van dezelfde periode vorig jaar.

De **onderliggende EBITDA-marge** kwam in het eerste kwartaal van 2024 uit op 22,3%, een daling met ongeveer 380 basispunten ten opzichte van het eerste kwartaal van 2023, als gevolg van een lagere EBITDA-marge bij Consumer & Resources en, in mindere mate, een lagere EBITDA-marge bij Materials.

Kwartaal op kwartaal, ten opzichte van het vierde kwartaal van 2023, steeg de onderliggende EBITDA-marge met 370 basispunten dankzij een hogere EBITDA-marge bij zowel Materials als Consumer & Resources en een gunstige verdeling.

## Kasstroomoverzicht en nettoschuld

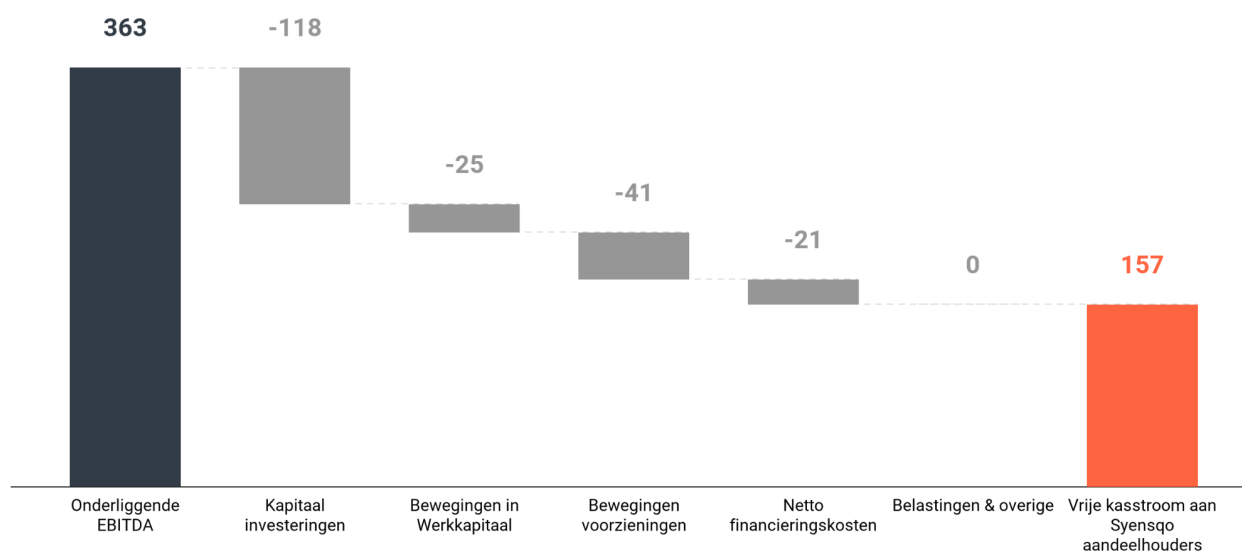
De **kasstroom uit operationele activiteiten** bedroeg € 244 miljoen in het eerste kwartaal van 2024, inclusief een kasuitstroom van € 25 miljoen uit mutaties in het werkkapitaal en een kasuitstroom van € 41 miljoen uit mutaties in de voorzieningen, voornamelijk als gevolg van kosten in het kader van de milieuvorzieningen.

De **kasstroomomzetting** wordt gedefinieerd als (onderliggende EBITDA +/- veranderingen in werkkapitaal - instandhoudingsinvesteringen) / (onderliggende EBITDA) bedroeg over een voortschrijdende periode van twaalf maanden 89%.

De **vrije kasstroom voor aandeelhouders** bedroeg in totaal € 157 miljoen in het eerste kwartaal van 2024, inclusief € 118 miljoen kapitaaluitgaven, bestaande uit € 46 miljoen aan instandhoudingsinvesteringen, € 72 miljoen aan groei-investeringen en € 32 miljoen aan opbrengsten uit de voorlopige schikking van schadeclaims bij de milieuaansprakelijkheidsverzekering in verband met PFAS.

Inclusief een kasuitstroom van € 46 miljoen uit financieringsactiviteiten bedroegen de **geldmiddelen en kasequivalenten** € 1 247 miljoen aan het einde van het eerste kwartaal van 2024, een stijging met € 98 miljoen ten opzichte van het kassaldo bij afsluiting op 31 december 2023.

Vrije kasstroom aan Syensqo aandeelhouders (€ miljoen)



De **onderliggende netto financiële schuld** bedroeg € 1 495 miljoen aan het einde van het eerste kwartaal van 2024, tegenover € 1 584 miljoen aan het einde van 2023, wat resulteerde in een stabiele hefboomratio van 1,0 en een schuldgraad van 17,0%.

Onderliggend (in € mln)	Kw1 2024	Eind 2023	% verandering
Brutoschuld	2,814	2,813	0.0%
Nettoschuld	1,495	1,584	-5.6%
Hefboomgraad	1.0x	1.0x	-
Schuldgraad	17.0%	18.2%	-120 bps

**Vorzieningen** daalden met €168 miljoen in het eerste kwartaal van 2024 tot €908 miljoen, voornamelijk als gevolg van de herclassificatie van de PFAS-schikking met NJDEP (\$180 miljoen) die eind maart werd geclassificeerd als overige kortlopende schulden, na goedkeuring door de rechtbank op 1 maart 2024.

(in mln €)	31 december, 2023	Betalingen	Netto nieuwe voorziening en	Afwikkeling van voorziening en	Rendement op activa	Herwaarderingen	Wijzigingen in perimeter & overige	31 maart, 2024	JoJ wijziging
Personeelsbeloningen	-373	6	-8	-26	21	19	-	-361	12
Milieu	-500	29	-8	-5	-	2	161	-321	179
Herstructurering en overige provisies	-202	7	-34	-	-	-1	6	-225	-23
<b>Totaal</b>	<b>-1,076</b>	<b>41</b>	<b>-50</b>	<b>-31</b>	<b>21</b>	<b>19</b>	<b>167</b>	<b>-908</b>	<b>168</b>

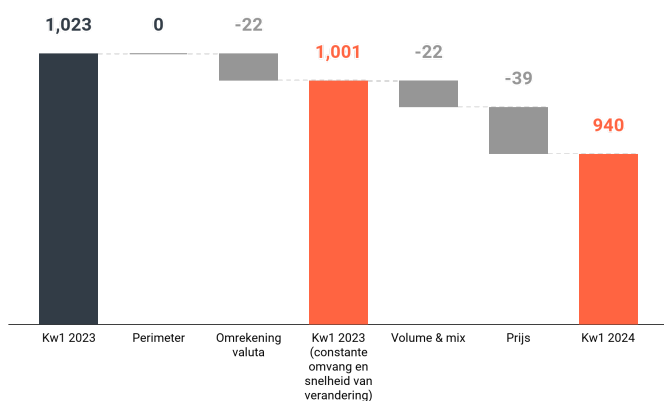
## Bespreking per segment

Materials (58% van de netto-omzet van de groep, 86% van de onderliggende EBITDA van de groep)

Onderliggend (in € mln)	Kw1 2024	Kw1 2023	%JoJ	% organisch	Kw4 2023	% KwoKw
<b>Netto-omzet</b>	<b>940</b>	1,023	-8.1%	-6.0%	927	1.4%
Specialty Polymers	<b>652</b>	773	-15.7%	-13.4%	637	2.3%
Composite Materials	<b>288</b>	249	15.6%	16.3%	290	-0.8%
<b>EBITDA</b>	<b>311</b>	362	-14.0%	-13.2%	261	19.2%
<b>EBITDA-marge</b>	<b>33.1%</b>	35.4%	-230 bps	-	28.1%	500 bps

De **netto-omzet** vertoonde met € 940 miljoen in het eerste kwartaal van 2024 een daling van 8% op basis van de gerapporteerde cijfers en 6% op organische basis ten opzichte van het eerste kwartaal van 2023. De daling van 8% jaar op jaar op basis van de gerapporteerde cijfers werd veroorzaakt door de combinatie van lagere volumes en prijzen bij Specialty Polymers en ongunstige wisselkoersschommelingen. Die werden gedeeltelijk goedgemaakt door een sterke groei van de netto-omzet bij Composite Materials, vooral dankzij hogere volumes.

### Ontwikkeling van de netto-omzet bij Materials (€ miljoen)



Ten opzichte van het vierde kwartaal van 2023 steeg de netto-omzet van Materials in het eerste kwartaal van 2024 met 1% op basis van de gerapporteerde cijfers dankzij een hogere netto-omzet bij Specialty Polymers. Kwartaal op kwartaal bleef de netto-omzet van Composite Materials op vergelijkbare basis ongeveer gelijk ten opzichte van een sterk vierde kwartaal.

De netto-omzet van Specialty Polymers bedroeg € 652 miljoen in het eerste kwartaal van 2024, een daling met 16% op basis van de gerapporteerde cijfers en 13% op organische basis tegenover het recordresultaat uit het eerste kwartaal van 2023, als gevolg van lagere volumes en prijzen. De lagere volumes jaar op jaar waren voornamelijk het gevolg van de eindmarkten elektronica en gezondheidszorg en de verkoop via distributeurs, maar werden gedeeltelijk gecompenseerd

door volumegroei in de autosector, met name in batterijen voor elektrische voertuigen. De lagere prijzen jaar op jaar waren voornamelijk het gevolg van gezondheidszorg en batterijen.

De netto-omzet van Composite Materials kwam uit op € 288 miljoen in het eerste kwartaal van 2024, een toename met 16% op zowel gerapporteerde als organische basis ten opzichte van het eerste kwartaal van 2023 dankzij volumegroei en, in mindere mate, hogere prijzen. De volumestijging jaar op jaar was te danken aan aanhoudende groei in zowel de burgerluchtvaart als ruimtevaart- en defensietoepassingen.

De **onderliggende EBITDA** van het segment bedroeg € 311 miljoen in het eerste kwartaal van 2024, een daling met 14% op basis van de gerapporteerde cijfers en 13% op organische basis ten opzichte van een sterk eerste kwartaal van 2023 door een lagere onderliggende EBITDA bij Specialty Polymers voornamelijk als gevolg van lagere volumes en nettoprijzen, vooral in gezondheidszorg, en hogere bedrijfskosten. Dit effect werd deels goedgemaakt door een hogere onderliggende EBITDA bij Composite Materials dankzij hogere volumes en een positieve invloed van de nettoprijzen.

Kwartaal op kwartaal, ten opzichte van het vierde kwartaal van 2023, steeg de onderliggende EBITDA van het segment in het eerste kwartaal van 2024 met 19% op basis van de gerapporteerde cijfers. Dat was vooral te danken aan een hogere onderliggende EBITDA bij Specialty Polymers en in mindere mate bij Composite Materials.

De **onderliggende EBITDA-marge** van 33,1% in het eerste kwartaal van 2024 daalde met 230 basispunten ten opzichte van het eerste kwartaal van 2023. De lagere onderliggende EBITDA-marge werd veroorzaakt door een ongunstige omzetmix als gevolg van de sterkere groei jaar op jaar bij Composite Materials dan bij Specialty Polymers.

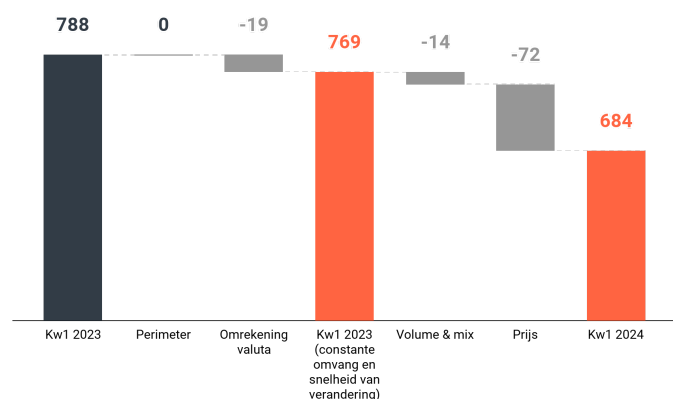
Kwartaal op kwartaal steeg de onderliggende EBITDA-marge in het eerste kwartaal van 2024 met ongeveer 500 basispunten dankzij margeverbetering bij zowel Composite Materials als Specialty Polymers.

Consumer & Resources (42% van de netto-omzet van de groep, 29% van de onderliggende EBITDA van de groep)

Onderliggend (in € mln)	Kw1 2024	Kw1 2023	%JoJ	% organisch	Kw4 2023	% KwoKw
<b>Netto-omzet</b>	<b>684</b>	788	-13.2%	-11.1%	650	5.3%
Novecare	<b>348</b>	386	-9.9%	-8.4%	318	9.4%
Technology Solutions	<b>153</b>	182	-15.6%	-14.2%	171	-10.5%
Aroma Performance	<b>82</b>	99	-17.6%	-15.2%	78	5.4%
Oil & Gas	<b>101</b>	121	-16.8%	-11.7%	83	21.8%
<b>EBITDA</b>	<b>106</b>	151	-29.8%	-26.9%	79	33.4%
<b>EBITDA-marge</b>	<b>15.5%</b>	19.2%	-370 bps	-	12.2%	330 bps

De **netto-omzet** vertoonde met € 684 miljoen in het eerste kwartaal van 2024 een daling van 13% op basis van de gerapporteerde cijfers en 11% op organische basis ten opzichte van het eerste kwartaal van 2023. De daling van 13% jaar op jaar op basis van de gerapporteerde cijfers werd hoofdzakelijk veroorzaakt door lagere prijzen, met name bij Novecare en Aroma Performance, en ongunstige wisselkoersschommelingen. De volumes daalden licht doordat de groei bij de eindmarkten Consumer en Construction werd tenietgedaan door lagere volumes bij Resources & Environment en Agro, Feed & Food.

#### Ontwikkeling van de netto-omzet bij Consumer & Resources (€ miljoen)



Ten opzichte van het vierde kwartaal van 2023 steeg de netto-omzet van Consumer & Resources in het eerste kwartaal van 2024 met 5% op basis van de gerapporteerde cijfers, voornamelijk door een hogere netto-omzet bij Novecare en Oil & Gas, die gedeeltelijk werd tenietgedaan door een lagere netto-omzet bij Technology Solutions.

De netto-omzet van **Novecare** bedroeg € 348 miljoen in het eerste kwartaal van 2024, een daling met 10% op basis van de gerapporteerde cijfers en 8% op organische basis ten opzichte van het eerste kwartaal van 2023, onder invloed van lagere prijzen, die deels werden goedge maakt door hogere volumes. De prijzen daalden in alle belangrijke markten, vooral in de landbouwsector. Dat werd deels gecompenseerd door volumegroei in alle belangrijke eindmarkten behalve de landbouwsector.

De netto-omzet van **Technology Solutions** bedroeg € 153 miljoen in het eerste kwartaal van 2024, een daling met 16% op basis van de gerapporteerde cijfers en 14% op organische basis tegenover een sterk eerste kwartaal van 2023 als gevolg van lagere volumes in de mijnbouw en fosforspecialiteiten.

De netto-omzet van **Aroma Performance** kwam uit op € 82 miljoen in het eerste kwartaal van 2024, een daling met 18% op basis van de gerapporteerde cijfers en 15% op organische basis ten opzichte van het eerste kwartaal van 2023, onder invloed van hevige prijsconcurrentie in de markten voor voedingsmiddelen en geur- en smaakstoffen. Jaar op jaar bleven de volumes ongeveer gelijk.

In het eerste kwartaal van 2024 werden aanvullende maatregelen genomen om de vastekostenstructuur aan te passen ter ondersteuning van het concurrentievermogen en de financiële prestaties van het bedrijf, waaronder plannen om bepaalde productielijnen in Baton Rouge (Verenigde Staten) en Saint Fons (Frankrijk) buiten gebruik te stellen.

De netto-omzet van **Oil & Gas** bedroeg € 101 miljoen in het eerste kwartaal van 2024, een daling met 17% op basis van de gerapporteerde cijfers of 12% op organische basis ten opzichte van het eerste kwartaal van 2023 als gevolg van lagere booractiviteit in de Verenigde Staten, een lagere vraag naar aardgas en grotere concurrentiedruk.

De **onderliggende EBITDA** van het segment vertoonde met € 106 miljoen in het eerste kwartaal van 2024 een daling van 30% op basis van de gerapporteerde cijfers en 27% op organische basis ten opzichte van het eerste kwartaal van 2023. Dat was voornamelijk het gevolg van lagere nettoprijzen, voornamelijk in Agro en Huishoud & Verzorgingsproducten en, in mindere mate, lagere volumes, voornamelijk in Agro, mijnbouw en fosforspecialiteiten.

Kwartaal op kwartaal, ten opzichte van het vierde kwartaal van 2023, steeg de onderliggende EBITDA van het segment in het eerste kwartaal van 2024 met 34% op basis van de gerapporteerde cijfers. Dat was voornamelijk te danken aan een hogere onderliggende EBITDA bij Novecare, met name in de Bouwsector en Industriële toepassingen, en, in mindere mate, bij Oil & Gas als gevolg van een verbeterde vraag.

De **onderliggende EBITDA-marge** kwam uit op 15,5%, een daling met 370 basispunten ten opzichte van het eerste kwartaal van 2023, voornamelijk door lagere bijdragen van Aroma Performance, Technology Solutions en Oil & Gas.

Kwartaal op kwartaal steeg de onderliggende EBITDA-marge met ongeveer 330 basispunten dankzij hogere marges in alle bedrijfsonderdelen en met name bij Novecare.



## Corporate & Business Services

Onderliggend (in € mln)	Kw1 2024	Kw1 2023	%JoJ	% organisch	Kw4 2023	% KwoKw
<b>Netto-omzet</b>	-	2	<i>n.v.t</i>	<i>n.v.t</i>	-	<i>n.v.t</i>
<b>EBITDA</b>	<b>-55</b>	-40	-37.3%	-	-46	-20.0%

Corporate and Business services rapporteerde een kost van €55 miljoen op Syensqo's EBITDA in het eerste kwartaal van 2024, een jaar-op-jaar stijging van €15 miljoen ten opzichte van het eerste kwartaal van 2023, voornamelijk gedreven door geplande dissynergieën gerelateerd aan de partiële splitsing alsook hogere uitgaven voor groeiplatformen.

## Key IFRS figures

Kw1 kerncijfers (in € mln)	IFRS			Onderliggend		
	Kw1 2024	Kw1 2023	% joj	Kw1 2024	Kw1 2023	% joj
<b>Netto-omzet</b>	<b>1,624</b>	<b>1,813</b>	<b>-10.4%</b>	<b>1,624</b>	<b>1,813</b>	<b>-10.4%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>317</b>	<b>537</b>	<b>-40.9%</b>	<b>363</b>	<b>473</b>	<b>-23.4%</b>
<i>EBITDA-marge</i>	19.5%	29.6%	-10.1pp	22.3%	26.1%	-3.8pp
<b>EBIT</b>	<b>173</b>	<b>386</b>	<b>-55.3%</b>	<b>252</b>	<b>356</b>	<b>-29.4%</b>
Netto-financieringskosten	-22	-34	35.4%	-35	-35	-1.8%
Belastingen op winst	-50	-67	24.4%	-60	-63	4.6%
<i>Belastingvoet</i>				28.2%	19.8%	8.5pp
Winst (-) / verlies toegekend aan minderheidsbelangen	-1	-1	-45.0%	-1	-1	-44.3%
<b>Winst / verlies (-) toegekend aan Syensqo-aandeelhouders</b>	<b>100</b>	<b>285</b>	<b>-65.0%</b>	<b>156</b>	<b>258</b>	<b>-39.6%</b>
<b>Gewone winst / verlies (-) per aandeel (in €)</b>	<b>0.95</b>	<b>2.69</b>	<b>-64.8%</b>	<b>1.48</b>	<b>2.43</b>	<b>-39.2%</b>
Kapitaalinvesteringen				118	144	-18.1%
Vrije kasstroom aan Syensqo-aandeelhouders				157	255	-38.1%
<b>Financiële nettoschuld</b>				<b>1,495</b>		
<i>Onderliggende hefboomgraad</i>				1.0		

## AANVULLENDE INFORMATIE

### Afstemming van alternatieve prestatie-indicatoren

Syensqo meet zijn financiële prestaties aan de hand van alternatieve prestatie-indicatoren, die hieronder te vinden zijn. Syensqo 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.

Onderliggende belastingsvoet (in € mln)		Onderliggend	
		Kw1 2024	Kw1 2023
Winst / verlies (-) van de periode vóór belastingen	a	216	322
Resultaat van geassocieerde deelnemingen & joint ventures	b	4	4
Belastingen op het resultaat	c	-60	-63
<b>Onderliggende belastingsvoet</b>	<b>d = -c/(a-b)</b>	<b>28.2%</b>	<b>19.8%</b>

Vrije kasstroom (in € mln)		Kw1 2024		Kw1 2023	
Kasstromen uit bedrijfsactiviteiten	a	244	412		
waarvan de kasstroom gerelateerd aan de Partiële Splitsing en portefeuillebeheer en uitgesloten van de Vrije Kasstroom	b	-46	-1		
Kasstromen uit investeringsactiviteiten	c	-99	-161		
waarvan wijzigingen in interne bankrekeningen bij de resterende Solvay-Groep	d	-	-10		
Verwerving (-) van dochterondernemingen	e	-	-2		
Verwerving (-) van deelnemingen - Overige	f	-1	-6		
Leningen aan geassocieerde deelnemingen en niet-geconsolideerde ondernemingen en verbonden partijen	g	-	-11		
Vervreemding (+) van dochterondernemingen en deelnemingen	h	1	-1		
Bedrijfskosten na belastingen	i	-	-14		
Betaling van leaseverplichtingen	j	-12	-13		
<b>Vrije kasstroom</b>	<b>k = a-b+c-d-e-f-g-h+i+j</b>	<b>179</b>	<b>256</b>		
Ontvangen/(Betaalde) netto-interesten	l	-9	-1		
Betaalde coupons op eeuwigdurende hybride obligaties	m	-12	-		
<b>Vrije kasstroom aan Syensqo-aandeelhouders</b>	<b>n = k+l+m</b>	<b>157</b>	<b>255</b>		
<b>Vrije kasstroom aan Syensqo-aandeelhouders uit voortgezette bedrijfsactiviteiten (LTM)</b>	<b>o</b>	<b>351</b>	<b>n.v.t</b>		
Dividenden uitgekeerd aan minderheidsbelangen uit voortgezette bedrijfsactiviteiten (laatste 12 maanden)	p	-8	-		
Onderliggende EBITDA (laatste 12 maanden)	q	1,508	1,936		
Vrije kasstroomomrekeningsratio (laatste 12 maanden)	<b>r = (o-p)/q</b>	<b>23.8%</b>	<b>n.v.t</b>		

Netto werkkapitaal		2024	2023
(in € mln)		31 maart	31 december
Voorraden	a	1,309	1,244
Handelsvorderingen	b	1,025	907
Overige kortlopende vorderingen	c	415	384
Handelsschulden	d	-1,039	-918
Overige kortlopende verplichtingen	e	-658	-417
<b>Netto werkkapitaal</b>	<b>f = a+b+c+d+e</b>	<b>1,053</b>	<b>1,200</b>
Kwartaalomzet	g	1,721	1,601
Kwartaalomzet op jaarbasis	h = 4*g	6,884	6,404
<b>Netto werkkapitaal / kwartaalomzet</b>	<b>i = f / h</b>	<b>15.3%</b>	<b>18.7%</b>

#### Kapitaalinvesteringen

(in € mln)		Kw1 2024	Kw1 2023
Verwerving (-) van materiële vaste activa	a	-78	-115
Verwerving (-) van immateriële vaste activa	b	-28	-17
Betaling van leaseverplichtingen	c	-12	-13
<b>Kapitaalinvesteringen</b>	<b>d = a+b+c</b>	<b>-118</b>	<b>-144</b>
Kapitaalinvesteringen (LTM)		-822	
waarvan kapitaaluitgaven voor levensonderhoud (LTM)	e	-338	
waarvan groeiinvesteringen (LTM)		-484	
Verandering in werkkapitaal (LTM)	f	167	
<b>Onderliggende EBITDA (LTM)</b>	<b>g</b>	<b>1,508</b>	
<b>Kasstroomomzetting (LTM)</b>	<b>h = (e+f+g)/g</b>	<b>88.7%</b>	<b>n.v.t</b>

#### Financiële nettoschuld

(in € mln)		2024	2023
		31 maart	31 december
Langlopende financiële schulden	a	-2,181	-2,159
Kortlopende financiële schulden	b	-133	-154
IFRS Brutoschuld	c = a+b	-2,314	-2,313
Onderliggende brutoschuld	d = c+h	-2,814	-2,813
Overige financiële instrumenten	e	71	78
Geldmiddelen & kasequivalenten	f	1,247	1,150
Totale geldmiddelen en kasequivalenten	g = e+f	1,318	1,228
<b>IFRS nettoschuld</b>	<b>i = c+g</b>	<b>-995</b>	<b>-1,084</b>
Eeuwigdurende hybride obligaties	h	-500	-500
<b>Onderliggende nettoschuld</b>	<b>j = i+h</b>	<b>-1,495</b>	<b>-1,584</b>
Onderliggende EBITDA (laatste 12 maanden)	k	1,508	1,618
<b>Onderliggende hefboomgraad</b>	<b>l = -j/k</b>	<b>1.0</b>	<b>1.0</b>

ROCE (in € mln)		Kw1 2024	2023
		Berekend	Berekend
EBIT (LTM)	a	1,029	1,134
Boekhoudkundige impact van de Vernieuwing van energie-afdekkingen en van afschrijvingen van de toewijzing van de overnameprijs van verwervingen	b	-133	-134
<b>Teller</b>	<b>c = a+b</b>	<b>895</b>	<b>1,000</b>
Werkkapitaal - industrieel	d	1,397	1,443
Werkkapitaal - andere	e	-205	-146
Materiële vaste activa	f	3,338	3,243
Immateriële activa	g	1,723	1,785
Met een gebruiksrecht overeenstemmende activa	h	194	199
Investerings in geassocieerde deelnemingen & joint ventures	i	208	208
Overige deelnemingen	j	10	8
Goodwill	k	2,618	2,648
<b>Noemer</b>	<b>l = d+e+f+g+h+i+j+k</b>	<b>9,283</b>	<b>9,388</b>
<b>ROCE</b>	<b>m = c/l</b>	<b>9.6%</b>	<b>10.6%</b>

Kw1 2023 ROCE niet berekend vanwege de partiële splitsing

## Afstemming van onderliggende verlies- en winst indicatoren

Naast IFRS-rekeningen presenteert Syensqo ook onderliggende prestatie-indicatoren van de winst- en verliesrekening om een meer samenhangende en vergelijkbare indicatie te geven van de economische prestaties van Syensqo. 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.

KwI geconsolideerde winst & verliesrekening (in € mln)	KwI 2024			KwI 2023		
	IFRS	Aanpassingen	Onderliggend	IFRS	Aanpassingen	Onderliggend
<b>Omzet</b>	<b>1,721</b>	-	<b>1,721</b>	<b>1,897</b>	-	<b>1,897</b>
waarvan andere dan van kernactiviteiten	97	-	97	85	-	85
waarvan netto-omzet	1,624	-	1,624	1,813	-	1,813
Kostprijs van de omzet	-1,138	-	-1,138	-1,235	-	-1,235
<b>Brutowinst</b>	<b>583</b>	-	<b>583</b>	<b>663</b>	-	<b>663</b>
Commerciële kosten	-74	-	-74	-63	-	-63
Administratieve kosten	-162	-	-162	-132	-18	-150
Kosten van onderzoek & ontwikkeling	-79	-	-79	-87	-	-87
Overige operationele opbrengsten & kosten	-69	49	-20	-44	34	-10
Resultaat van geassocieerde deelnemingen & joint ventures	4	-	4	4	-	4
Resultaat uit portefeuillebeheer en belangrijke herstructurering	-14	14	-	-29	29	-
Resultaat uit historische sanering & belangrijke juridische geschillen	-16	16	-	74	-74	-
<b>EBITDA</b>	<b>317</b>	<b>46</b>	<b>363</b>	<b>537</b>	<b>-64</b>	<b>473</b>
Afschrijvingen & bijzondere waardeverminderingen van activa	-145	33	-111	-151	34	-117
<b>EBIT</b>	<b>173</b>	<b>79</b>	<b>252</b>	<b>386</b>	<b>-30</b>	<b>356</b>
Netto schuldenlasten	-20	-1	-21	-30	-	-30
Coupons van eeuwigdurende hybride obligaties	-	-3	-3	-	-	-
Disconteringskosten van de voorzieningen	-	-11	-11	-5	-	-5
Resultaat van eigen vermogensinstrumenten gewaardeerd aan reële waarde	-2	2	-	1	-1	-
<b>Winst / verlies (-) van de periode vóór belastingen</b>	<b>151</b>	<b>66</b>	<b>216</b>	<b>352</b>	<b>-31</b>	<b>322</b>
<i>Belastingen op het resultaat</i>	<i>-50</i>	<i>-10</i>	<i>-60</i>	<i>-67</i>	<i>4</i>	<i>-63</i>
<b>Winst / verlies (-) van de periode</b>	<b>100</b>	<b>56</b>	<b>156</b>	<b>286</b>	<b>-27</b>	<b>259</b>
toegekend aan Syensqo-aandeelhouders	100	56	156	285	-27	258
<b>toegekend aan minderheidsbelangen</b>	<b>1</b>	-	<b>1</b>	<b>1</b>	-	<b>1</b>
Gewone winst / verlies (-) per aandeel (in €)	0.95	0.53	1.48	2.69	-0.25	2.43
Verwaterde winst / verlies (-) per aandeel (in €)	0.94	0.53	1.47	2.69	-0.25	2.43

De **EBITDA** bedroeg op IFRS-basis € 317 miljoen, tegenover € 363 miljoen op onderliggende basis. Het verschil van € 46 miljoen wordt verklaard door de volgende aanpassingen aan de IFRS-cijfers, waardoor de resultaten beter te vergelijken zijn:

- € 14 miljoen aanpassing voor het *'Resultaat uit portefeuillebeheer en belangrijke herstructurering'* (exclusief afschrijvingen en waardeverminderingen), hoofdzakelijk bestaand uit kosten voor de herstructurering van de GBU Aroma Performance.
- € 16 miljoen aanpassing voor het *'Resultaat van historische saneringen en belangrijke juridische geschillen'*, hoofdzakelijk als gevolg van aanpassingen voor historische saneringen en juridische geschillen in verband met toevoegingen aan milieuvorzieningen en juridische kosten.
- € 15 miljoen om nettoverliezen met betrekking tot energieafdekkingen uit te sluiten, om de gerelateerde economische afdekking weer te geven (na de opbrengst uit de vernieuwing opgenomen in 2023), opgenomen in *Overige operationele opbrengsten en kosten*;

De **EBIT** bedroeg op IFRS-basis € 173 miljoen, tegenover € 252 miljoen op onderliggende basis. Het verschil van € 79 miljoen wordt verklaard door de eerder vermelde € 46 miljoen aanpassingen op EBITDA-niveau en € 33 miljoen *'Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen'*. Die laatste bestaan uit € 33 miljoen aanpassing voor de niet-geldelijke impact van de toerekening van de overnameprijs, bestaande uit afschrijvingen op immateriële activa, die werden aangepast in *'Overige operationele opbrengsten en kosten'*.

De **netto financieringskosten** bedroegen op IFRS-basis € -22 miljoen en € -35 miljoen op onderliggende basis. De aanpassingen aan de netto financieringskosten op IFRS-basis bestaan hoofdzakelijk uit:

- €-3 miljoen voor de herclassificatie van coupons van eeuwigdurende hybride obligaties, die onder IFRS als dividenden worden opgenomen, maar in de onderliggende resultaten als financieringskosten;
- € -11 miljoen in verband met de impact van stijgende disconteringsvoeten op milieuvorzieningen.

De **belastingen op de winst** bedroegen op IFRS-basis € -50 miljoen, tegen € -60 miljoen op onderliggende basis. De aanpassing van € -10 miljoen heeft voornamelijk betrekking op de aanpassingen van het resultaat vóór belastingen zoals hierboven beschreven.

De **winst die / het verlies (-) dat aan de Syensqo-aandeelhouders kan worden toegerekend**, bedroeg € 100 miljoen op IFRS-basis en € 156 miljoen op onderliggende basis. Het verschil van € 56 miljoen weerspiegelt de hiervoor vermelde aanpassingen aan de EBIT, de netto financieringskosten en de belastingen op de winst.

# VERKORTE GECONSOLIDEERDE TUSSENTIJDSE FINANCIËLE OVERZICHTEN <sup>[1]</sup>

Geconsolideerde winst- & verliesrekening (in € mln)	IFRS	
	Kw1 2024	Kw1 2023
<b>Omzet</b>	<b>1,721</b>	<b>1,897</b>
waarvan andere dan van kernactiviteiten	97	85
waarvan netto-omzet [2]	1,624	1,813
Kostprijs van de omzet	-1,138	-1,235
<b>Brutowinst</b>	<b>583</b>	<b>663</b>
Commerciële kosten	-74	-63
Administratieve kosten	-162	-132
Kosten van onderzoek & ontwikkeling	-79	-87
Overige operationele opbrengsten & kosten [3]	-69	-44
Resultaat van geassocieerde deelnemingen & joint ventures	4	4
Resultaat uit portefeuillebeheer en belangrijke herstructurering [4]	-14	-29
Resultaat uit historische sanering & belangrijke juridische geschillen [5]	-16	74
<b>EBIT</b>	<b>173</b>	<b>386</b>
Netto schuldenlasten [6]	-29	-50
Interesten op leningen & korte termijndeposito's	7	20
Overige financieringswinsten & -verliezen	2	-
Disconteringskosten van de voorzieningen	-	-5
Resultaat van eigen vermogensinstrumenten gewaardeerd aan reële waarde	-2	1
<b>Winst / verlies (-) van de periode vóór belastingen</b>	<b>151</b>	<b>352</b>
Belastingen op het resultaat	-50	-67
<b>Winst / verlies (-) van de periode</b>	<b>100</b>	<b>286</b>
toegekend aan Syensqo-aandeelhouders	100	285
toegekend aan minderheidsbelangen	1	1
Gewogen gemiddelde van het aantal uitstaande aandelen (basisberekening) [7]	105,223,612	105,876,417
Gewogen gemiddelde van het aantal uitstaande aandelen (verwaterde berekening) [7]	105,753,978	105,876,417
Gewone winst / verlies (-) per aandeel (in €)	0.95	2.69
Verwaterde winst / verlies (-) per aandeel (in €)	0.94	2.69

Geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat (in € mln)	IFRS	
	Kw1 2024	Kw1 2023
<b>Winst / verlies (-) van de periode</b>	<b>100</b>	<b>286</b>
<i>Winsten en verliezen op afdekkingsinstrumenten in een kasstroomafdekking</i>	7	2
<i>Wisselkoersverschillen uit dochterondernemingen &amp; gezamenlijke bedrijfsactiviteiten [8]</i>	80	-77
<i>Aandeel in de andere elementen van het totaalresultaat van geassocieerde deelnemingen en joint ventures</i>	3	-2
Elementen die geherclassificeerd kunnen worden	90	-77
<i>Winsten en verliezen op eigen vermogensinstrumenten gewaardeerd aan reële waarde via de overige elementen van het totaalresultaat</i>	-1	-
<i>Herwaarderings van de netto verplichting inzake toegezegde-pensioenregelingen</i>	-5	13
Elementen die niet geherclassificeerd kunnen worden	-6	13
Winstbelasting met betrekking tot recycleerbare en niet recycleerbare elementen	-6	3
<b>Overige elementen van het totaalresultaat na aftrek van de daarmee verband houdende winstbelastingen</b>	<b>79</b>	<b>-61</b>
<b>Totaalresultaat</b>	<b>179</b>	<b>225</b>
toegekend aan Syensqo	178	224
toegekend aan minderheidsbelangen	1	1

[1] Voor het eerste kwartaal van 2024 alleen onderworpen aan een beperkte controle door de bedrijfsrevisor.

[2] Zoals nader toegelicht in de bespreking van de activiteiten, bedroeg de netto-omzet € 1.624 miljoen in het eerste kwartaal van 2024, een daling met 10% op basis van de gerapporteerde cijfers en 8% op organische basis ten opzichte van het eerste kwartaal van 2023 onder invloed van 2% lagere volumes en 6% lagere prijzen, met name bij Consumer & Resources.

[3] Overige operationele opbrengsten en kosten in het eerste kwartaal van 2024 omvatten € 15 miljoen nettoverlies in verband met energieafdekkingen, uitgesloten van onderliggende EBITDA, om de gerelateerde economische afdekking weer te geven (na de opbrengst uit vernieuwing die werd geboekt in boekjaar 2023 vóór de partiële splitsing).

[4] Het Resultaat uit portefeuillebeheer en belangrijke herstructurerings in het eerste kwartaal van 2024 heeft voornamelijk betrekking op de herstructureringsvoorziening voor de GBU Aroma (€ 13 miljoen), terwijl de kosten in het eerste kwartaal van 2023 voornamelijk betrekking hebben op de herstructureringsvoorzieningen die werden geboekt als gevolg van de voorbereiding van de partiële splitsing.

[5] Het Resultaat uit historische sanering en belangrijke juridische geschillen in het eerste kwartaal van 2023 heeft voornamelijk betrekking op de € 92 miljoen ter definitieve schikking van rechtszaken in verband met de vorderingen van Syensqo over milieu-inbreuken door Edison. Het bedrag voor het eerste kwartaal van 2024 heeft voornamelijk betrekking op de periodieke updates van de milieuverplichtingen van de groep en andere proceskosten.

[6] De kosten van schulden in elk van de gepresenteerde verslagperiodes zijn niet vergelijkbaar omdat de kapitaalstructuur in de gecombineerde jaarrekening over het eerste kwartaal van 2023 verschilt van de kapitaalstructuur na de voltooiing van de partiële splitsing.

[7] Tijdens de vorige gepresenteerde verslagperiode was Syensqo niet samengesteld als een groep van een centralehouderstermaatschappij (holding). Bijgevolg stonden Syensqo's aandelen niet op de beurs genoteerd. Teneinde vergelijkende cijfers te publiceren over de winst per aandeel (WPA) en mede om te voldoen aan IAS 33 Winst per aandeel, is het management ter berekening van zowel de gewone als de verwaterde WPA uitgegaan van het aantal uitstaande aandelen op de datum van de partiële splitsing (105.876.417).

[8] De wisselkoersverschillen voor het eerste kwartaal van 2024 zijn voornamelijk het gevolg van de schommelingen van de USD ten opzichte van de EUR. In het eerste kwartaal van 2023 daalde de USD/EUR-wisselkoers, waardoor in dat kwartaal een verlies is opgenomen.

## Geconsolideerd overzicht van de kasstromen

(in € mln)	IFRS	
	Kw1 2024	Kw1 2023
Winst / verlies (-) van de periode	100	286
Aanpassingen aan de winst / verlies (-) van de periode	253	295
Afschrijvingen & bijzondere waardeverminderingen van activa	145	151
Resultaat van geassocieerde deelnemingen & joint ventures	-4	-4
Toevoegingen en terugnames op voorzieningen	50	45
Overige niet-operationele en niet-contante elementen	-9	3
Netto-financieringskosten	22	34
Belastingen op winst	50	67
Wijziging in het werkkapitaal	-40	-98
Gebruik van voorzieningen	-47	-26
Betaalde belastingen (exclusief belastingen betaald op vervreemding van deelnemingen)	-22	-45
<b>Kasstromen uit bedrijfsactiviteiten</b>	<b>244</b>	<b>412</b>
waarvan de kasstroom gerelateerd aan de Partiële Splitsing en portfeuillebeheer en uitgesloten van de Vrije Kasstroom [4]	-46	-1
Verwerving (-) van dochterondernemingen	-	-2
Verwerving (-) van deelnemingen - Overige	-1	-6
Leningen aan geassocieerde deelnemingen en niet-geconsolideerde ondernemingen en verbonden partijen	-	-11
waarvan Solvay-Groep	-	-11
Vervreemding (+) van dochterondernemingen en deelnemingen	1	-1
Betaalde belastingen op vervreemding van deelnemingen	-	-
Verwerving (-) van materiële en immateriële vaste activa	-106	-131
waarvan materiële vaste activa	-78	-115
waarvan immateriële vaste activa	-28	-17
Vervreemding (+) van materiele vaste & immateriële activa	7	-
Wijziging in interne bankrekeningen bij de resterende Solvay-Groep [1]	-	-10
Wijziging in financiële vaste activa	-	-
<b>Kasstromen uit investeringsactiviteiten</b>	<b>-99</b>	<b>-161</b>
Verwerving (-) / vervreemding (+) van eigen aandelen	-1	-
Toename van schulden [2]	-	101
waarvan Solvay-Groep	-	92
Terugbetaling van schulden [3]	-18	-1,339
waarvan Solvay-Groep	-	-1,321
Wijzigingen in de overige financiële activa	6	-5
Betaling van leaseverplichtingen	-12	-13
Ontvangen/(Betaalde) netto-interesten	-9	-1
Betaalde coupons op eeuwigdurende hybride obligaties	-12	-
Dividenden ontvangen van de Solvay-Groep [1]	-	1,028
Andere transacties met Solvay Groep [1]	-	-4
Overige	-	-5
<b>Kasstromen uit financieringsactiviteiten</b>	<b>-46</b>	<b>-238</b>
<b>Nettowijziging in de geldmiddelen &amp; kasequivalenten</b>	<b>98</b>	<b>13</b>
Wisselkoerswijzigingen	-1	-4
Geldmiddelen op aanvang van de periode	1,150	244
<b>Geldmiddelen bij het einde van de periode</b>	<b>1,247</b>	<b>254</b>

[1] Zie Toelichting 5 Transacties met de groep Solvay op pagina 25.

[2] De Toename van schulden in het eerste kwartaal van 2023 heeft voornamelijk betrekking op gestructureerde schulden en leningen bij de resterende groep Solvay voor de financiering van de dagelijkse activiteiten van de entiteiten van de groep Syensqo voorafgaand aan de partiële splitsing. Deze financieringsinstrumenten werden volledig afgewikkeld bij de partiële splitsing. In het eerste kwartaal van 2024 had de groep Syensqo geen nieuwe schulden.

[3] De verandering in Terugbetaling van schulden in het eerste kwartaal van 2023 ten opzichte van het eerste kwartaal van 2024 houdt verband met de herstructurering van de financiering bij de resterende groep Solvay ter voorbereiding van de partiële splitsing. In de VS heeft een entiteit binnen de resterende groep Solvay een dividend van US\$ 1,1 miljard uitgekeerd aan de groep Syensqo, waarmee voor hetzelfde bedrag de interne bankschuld werd verminderd die de groep Syensqo bij die entiteit van de resterende groep Solvay had. Het resterende bedrag heeft voornamelijk betrekking op de afwikkeling van andere verplichtingen ten aanzien van de resterende groep Solvay vóór de partiële splitsing.

[4] De kasstroom van € 46 miljoen is voornamelijk het gevolg van de betaling van advieskosten en belastingen in het kader van de partiële splitsing.

2024

2023



## Geconsolideerd overzicht van de financiële positie

(in € mln)	31 maart	31 december
Immateriële activa	1,670	1,659
Goodwill	2,595	2,560
Materiële vaste activa	3,558	3,494
Met een gebruiksrecht overeenstemmende activa	195	188
Eigen vermogensinstrumenten gewaardeerd aan reële waarde	91	94
Investerings in geassocieerde deelnemingen & joint ventures	215	207
Overige deelnemingen	13	19
Uitgestelde belastingvorderingen	630	661
Leningen & andere activa	171	196
Overige financiële instrumenten	30	30
<b>Vaste activa</b>	<b>9,169</b>	<b>9,108</b>
Voorraden	1,309	1,244
Handelsvorderingen	1,025	907
Belastingvorderingen	22	52
Te ontvangen dividenden	-	1
Overige financiële instrumenten	41	48
Overige vorderingen	415	384
Geldmiddelen & kasequivalenten	1,247	1,150
<b>Vlottende activa</b>	<b>4,060</b>	<b>3,786</b>
<b>Totaal van de activa</b>	<b>13,228</b>	<b>12,894</b>
Aandelenkapitaal	1,352	1,352
Uitgiftepremies	1,022	1,022
Andere reserves	5,365	5,193
Minderheidsbelangen	43	42
<b>Totaal eigen vermogen</b>	<b>7,781</b>	<b>7,608</b>
Voorzieningen voor personeelsbeloningen	361	373
Overige voorzieningen [1]	394	405
Uitgestelde belastingverplichtingen	380	428
Financiële schulden [2]	2,181	2,159
Overige verplichtingen [1]	70	76
<b>Langlopende verplichtingen</b>	<b>3,385</b>	<b>3,442</b>
Overige voorzieningen [1]	153	297
Financiële schulden [2]	133	154
Handelsschulden	1,039	918
Belastingsschulden	80	58
Overige verplichtingen [1]	658	417
<b>Kortlopende verplichtingen</b>	<b>2,062</b>	<b>1,844</b>
<b>Totaal van de passiva</b>	<b>13,228</b>	<b>12,894</b>

[1] Op 1 maart 2024 kreeg de schikking met het NJDEP, vastgelegd in een rechterlijk goedkeuringsbesluit, de goedkeuring van de rechtbank en werd deze definitief en bindend. De groep verwacht in verband met de schikking een contante betaling te doen van ongeveer US\$ 180 miljoen in het tweede kwartaal van 2024 en het saldo te betalen over een periode van 30 jaar. Bijgevolg is de verplichting zeker geworden, met een afname van de Overige voorzieningen en een toename van de Overige verplichtingen tot gevolg.

[2] Zie toelichting 6 voor meer informatie.

Eigen vermogen toerekenbaar aan houders van eigenvermogensinstrumenten van de moedermaatschappij

(in € mln)	Herwaarderings-reserve (reële waarde)											
	Aandelen-kapitaal	Uitgifte-premies	Eigen aandelen	Eeuwig-durende hybride obligaties	Geïnvesteed vermogen toerekenbaar aan Syensqo / Overgedragen winsten	Valuta verschillen	Eigen vermogens-instrument en gewaardeerd aan reële waarde via het totaalresultaat	Kas-stroomaf-dekkingen	Toe-gezegde-pensioen regelingen	Totale reserves	Minderheids-belangen	Totaal eigen vermogen
<b>Saldo per 31 december 2022</b>					5,002	-130	4	3	44	4,922	24	4,946
Winst / verlies (-) van de periode	-	-	-	-	285	-	-	-	-	285	1	286
Andere elementen van het totaalresultaat	-	-	-	-	-	-79	-	2	16	-61	-	-61
<b>Totaalresultaat</b>	-	-	-	-	285	-79	-	2	16	224	1	225
Transacties met de Solvay Groep					1,021					1,021	-	1,021
<b>Saldo per 31 maart 2023</b>					6,307	-209	4	5	60	6,167	25	6,192
<b>Saldo per 31 december 2023</b>	1,352	1,022	-59	494	5,079	-302	8	-39	12	5,193	42	7,608
Winst / verlies (-) van de periode	-	-	-	-	100	-	-	-	-	100	1	100
Andere elementen van het totaalresultaat	-	-	-	-	-	83	-8	13	-9	78	-	79
<b>Totaalresultaat</b>	-	-	-	-	100	83	-8	13	-9	178	1	179
Kosten van op aandelen gebaseerde betalingsplannen	-	-	-	-	5	-	-	-	-	5	-	5
Coupons van eeuwigdurende hybride obligaties	-	-	-	-	-12	-	-	-	-	-12	-	-12
Vervreemding / verwerving (-) van eigen aandelen	-	-	-1	-	-	-	-	-	-	-1	-	-1
Overige	-	-	-	-	3	-	-	-	-	3	-	3
<b>Saldo per 31 maart 2024</b>	1,352	1,022	-60	494	5,174	-219	-1	-26	3	5,365	43	7,781

Syensqo heeft voorafgaand aan de partiële splitsing geen groep met een moedermaatschappij gevormd in overeenstemming met IFRS 10 Geconsolideerde jaarrekening. Daarom werden aandelenkapitaal, uitgiftepremie, eigen aandelen en ingehouden winsten voor het jaar eindigend op 31 december 2022 en de periode eindigend op 31 maart 2023 gepresenteerd als Geïnvesteed eigen vermogen toerekenbaar aan Syensqo.

Vóór de partiële splitsing werden geaccumuleerde wisselkoersverschillen bij de omrekening van buitenlandse activiteiten gewaardeerd tegen hun boekwaarde in de geconsolideerde jaarrekening van de groep Solvay voor de gespecialiseerde entiteiten en pro rata de aan Syensqo overgedragen nettoactiva voor de gemengde entiteiten. De wijzigingen in het eigen vermogen voortvloeiende uit transacties die geacht worden onmiddellijk via het eigen vermogen te worden afgewikkeld en die als dusdanig worden behandeld als bijdragen van of uitkeringen aan aandeelhouders, zijn opgenomen in de rubriek 'Transacties met de groep Solvay' in het mutatieoverzicht van het eigen vermogen. Deze bijdragen van of uitkeringen aan aandeelhouders hebben betrekking op specifieke overwegingen in verband met de afsplitsing, zoals de toerekening van kosten voor gedeelde diensten, de impact van belastingresultaten herberekend op basis van een aparte belastingaangifte, herstructureringskosten en kosten voor personeelsbeloningen en uit de uitvoering van het programma voor passivabeheer.

# TOELICHTINGEN BIJ DE VERKORTE GECONSOLIDEERDE TUSSENTIJDSE FINANCIËLE VERSLAGGEVING

## 1. Algemene informatie en materiële gebeurtenissen

Syensqo is een naamloze vennootschap naar Belgisch recht genoteerd op Euronext Brussel en Euronext Parijs. Deze tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening is goedgekeurd voor publicatie door de raad van bestuur op 15 mei 2024.

### Milieuverplichtingen

Op 28 juni 2023 hebben Solvay Specialty Polymers USA, LLC ('Solvay Specialty Polymers'), een dochteronderneming van Syensqo nv, en het New Jersey Department of Environmental Protection ('NJDEP') een akkoord aangekondigd dat bepaalde PFAS-gerelateerde vorderingen in New Jersey beslecht.

Volgens de voorwaarden van het akkoord zal Solvay Specialty Polymers US\$ 75 miljoen betalen aan het NJDEP voor schade aan natuurlijke rijkdommen en US\$ 100 miljoen voor de financiering van PFAS-saneringsprojecten van het NJDEP in gebieden in New Jersey in de buurt van de West Deptford-vestiging van de rapporterende entiteit. De schikking omvat verbintenissen van Solvay Specialty Polymers om saneringsactiviteiten te voltooien die in 2013 zijn begonnen, waaronder water- en bodemproeven in de omgeving van de West Deptford-vestiging. Solvay Specialty Polymers heeft ermee ingestemd een bron van financiering voor het herstel op te richten ten bedrage van US\$ 214 miljoen om deze activiteiten te financieren. Het akkoord, in de vorm van een Judicial Consent Order (rechterlijk bevel met wederzijdse instemming), werd na een openbaar onderzoek ter beoordeling en goedkeuring voorgelegd aan de Amerikaanse rechtbank. De goedkeuring van de rechtbank werd verkregen op 1 maart 2024 en is definitief en bindend geworden. Dit akkoord is geen erkenning van aansprakelijkheid.

Als gevolg van deze schikking heeft Solvay Specialty Polymers in 2023 zijn bestaande voorziening verhoogd met ongeveer US\$ 250 miljoen (€ 229 miljoen), waarvan US\$ 180 miljoen in april 2024 is betaald. Het saldo zal worden betaald over een periode van 30 jaar.

De geboekte milieuvorziening is gebaseerd op de contante nettowaarde van de kasstromen die naar verwachting nodig zullen zijn, voor het lopende jaar en de toekomstige jaren, om aan de saneringsverplichtingen te voldoen. Deze voorziening vertegenwoordigt de geschatte uitstroom van geldmiddelen en weerspiegelt niet de verwachte terugvorderingen van derden of de potentiële verzekeringsuitkeringen, die samen de resulterende kosten aanzienlijk zouden kunnen verminderen.

De groep heeft bepaalde claims ingediend in het kader van haar milieuaansprakelijkheidsverzekering en heeft in december 2023 bevestiging gekregen dat Solvay Specialty Polymers € 32 miljoen zou ontvangen als voorlopige regeling van deze verzekeringsclaims. Dit bedrag werd opgenomen onder Overige vorderingen per 31 december 2023 en ontvangen in februari 2024. Andere verzekeringsuitkeringen en terugvorderingen van derden worden nog besproken.

Deze verplichting werd opgenomen onder "Overige langlopende voorzieningen" in de geconsolideerde balans, waarbij een deel ook werd opgenomen onder Overige kortlopende verplichtingen (US\$ 180 miljoen na het verkrijgen van de rechterlijke goedkeuring op 1 maart 2024). De historische saneringskosten worden beschouwd als aanpassingen aan onze IFRS-resultaten.

### Reorganisatievoorzieningen

In februari 2024 heeft de groep plannen aangekondigd om bepaalde productielijnen in Baton Rouge (Verenigde Staten) en Saint Fons (Aroma Performance en Frankrijk) buiten gebruik te stellen. De daarmee samenhangende kosten worden geschat op € 13 miljoen.

### Overeenkomst inzake Amerikaanse belastingkwesties

In verband met de partiële splitsing hebben Syensqo en Solvay een overeenkomst inzake belastingkwesties in de Verenigde Staten ('U.S. Tax Matters Agreement' of 'U.S. TMA') gesloten die (onder andere) bedoeld is om de belastingvrije behandeling van de partiële splitsing en van de splitsing van de Amerikaanse specialiteitenactiviteiten en de Amerikaanse essentiële activiteiten (de 'U.S. Spin-Off') voor de Amerikaanse federale inkomstenbelasting te behouden.

Krachtens de U.S. TMA is het Syensqo en Solvay verboden om acties te ondernemen waarvan redelijkerwijs verwacht kan worden dat ze ertoe zullen leiden dat de partiële splitsing of de U.S. Spin-Off (of bepaalde gerelateerde transacties) niet in

aanmerking komen voor hun verwachte Amerikaanse fiscale behandeling, of die de conclusies van de IRS-ruling of het belastingadvies zoals hierboven besproken in gevaar zouden kunnen brengen of er niet in overeenstemming mee zijn.

Daarnaast is het de partijen in het algemeen verboden (behoudens bepaalde uitzonderingen in de U.S. TMA) om gedurende de periode van twee jaar na de voltooiing van de partiële splitsing met betrekking tot hun respectieve aandelen en activa bepaalde overnames, fusies, liquidaties, verkopen en aflossingstransacties te verrichten die de belastingvrije status van de partiële splitsing of de U.S. Spin-Off voor Amerikaanse federale belastingdoeleinden in gevaar zouden kunnen brengen.

De verplichtingen van Solvay noch Syensqo uit hoofde van de U.S. TMA zijn beperkt in omvang of onderworpen aan enig plafond.

Per 31 maart 2024 was Syensqo niet op de hoogte van enige inbreuk of vermeende inbreuk door Syensqo op zijn verplichtingen uit hoofde van de U.S. TMA en had Syensqo geen bericht ontvangen van Solvay met betrekking tot een inbreuk of vermeende inbreuk daarop.

## 2. Grondslagen voor de financiële verslaggeving

Syensqo heeft zijn verkorte tussentijdse geconsolideerde jaarrekening op kwartaalbasis opgesteld, in overeenstemming met IAS 34 'Tussentijdse financiële verslaggeving', met behulp van dezelfde grondslagen voor financiële verslaggeving als voor de opstelling van de geconsolideerde jaarrekening voor het jaar eindigend op 31 december 2023. Zij bevatten niet alle informatie die nodig is voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening en moeten worden gelezen in combinatie met de geconsolideerde jaarrekening voor het jaar eindigend op 31 december 2023. De geconsolideerde jaarrekening voor 2023 werd gepubliceerd in april 2024.

In 2023 werd vóór de partiële splitsing een juridische reorganisatie voltooid door: (i) activa, passiva en activiteiten van juridische entiteiten die voorheen zowel specialiteitenactiviteiten als resterende activiteiten van de groep Solvay uitoefenden (hierna 'gemengde entiteiten' genoemd) over te hevelen naar bestaande of nieuwe juridische entiteiten die exclusief hetzij specialiteitenactiviteiten, hetzij activiteiten van de resterende groep Solvay uitoefenden; en (ii) binnen de groep Solvay het eigendom te reorganiseren van alle bestaande juridische entiteiten die vóór de juridische reorganisatie exclusief specialiteitenactiviteiten uitoefenden ('gespecialiseerde entiteiten'), alle bestaande juridische entiteiten die vóór de juridische reorganisatie gemengde entiteiten waren en waaruit de activiteiten van de resterende groep Solvay waren afgesplitst, en alle nieuwe juridische entiteiten waarin specialiteitenactiviteiten waren afgesplitst in het kader van de juridische reorganisatie. De juridische reorganisatie is een bedrijfscombinatie waarover gezamenlijk de zeggenschap wordt uitgeoefend, en die buiten het toepassingsgebied valt van IFRS 3 Bedrijfscombinaties. Bij gebrek aan IFRS-standaard die specifiek op een dergelijke transactie van toepassing is, heeft het management ervoor gekozen de boekhoudkundige methode van 'pooling of interest' (samenvoeging van belangen) toe te passen in de geconsolideerde jaarrekening van Syensqo, gebaseerd op de historische boekwaarden van de activa en passiva van de bij de bedrijfscombinatie betrokken entiteiten. Syensqo nv is de entiteit die wordt voortgezet van de rapporterende entiteit als bedoeld in de gecombineerde jaarrekening van SpecialtyCo.

Voor de opmaak van de cijfers voor de groep Syensqo in 2023 vóór de datum van partiële splitsing en dus de cijfers voor de periode eindigend op 31 maart 2023, moest het management boekhoudkundige methoden en grondslagen toepassen die gebaseerd waren op oordeelsvorming. De toepassing van die oordeelsvorming, met inbegrip van de manier waarop de entiteiten binnen de bestaande groep Solvay werden gecombineerd, heeft een invloed gehad op de gerapporteerde bedragen van activa en passiva per 31 maart 2023 alsook op de gerapporteerde bedragen van opbrengsten (baten) en kosten (lasten) vóór de datum van partiële splitsing.

De cruciale beoordelingen en belangrijkste bronnen van schattingonzekerheden in de geconsolideerde jaarrekening 2023 blijven van toepassing. Relevante updates over specifieke onderwerpen zijn opgenomen in deze toelichtingen en moeten samen met de geconsolideerde jaarrekening 2023 worden gelezen.

Hieronder volgen de standaarden, interpretaties en wijzigingen die per 1 januari 2024 van kracht zijn geworden en die relevant zijn voor de groep. Na beoordeling is gebleken dat deze wijzigingen geen materiële impact op de tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening van de groep hebben.

### Financiële regelingen met leveranciers – Wijzigingen in IAS 7 en IFRS 7

In mei 2023 heeft de IASB wijzigingen gepubliceerd aan IAS 7 Kasstroomoverzicht en IFRS 7 Financiële instrumenten: informatieverschaffing ter verduidelijking van de kenmerken van financieringsregelingen met leveranciers alsook om aanvullende openbaarmakingsvereisten voor dergelijke regelingen op te leggen. De openbaarmakingsvereisten in de wijzigingen beogen gebruikers van de jaarrekening een beter inzicht te geven in de effecten van financieringsregelingen met leveranciers op de verplichtingen, kasstromen en blootstelling aan het liquiditeitsrisico van een entiteit.

De overgangsregels verduidelijken dat een entiteit niet verplicht is om de informatie te verschaffen in tussentijdse perioden in het jaar waarin de wijzigingen voor het eerst worden toegepast. De wijzigingen hadden dus geen invloed op de tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening van de groep.

### **Wijzigingen in IFRS 16: Leaseverplichting in een sale-and-leaseback-overeenkomst**

In september 2022 heeft de IASB Lease Liability in a Sale and Leaseback (Amendments to IFRS 16) gepubliceerd met wijzigingen die verduidelijken hoe een verkoper-lessee sale-and-leasebacktransacties na eerste opname waardeert die voldoen aan de vereisten in IFRS 15 Opbrengsten van contracten met klanten om als verkoop te worden verwerkt. De wijzigingen hadden geen materiële impact op de tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening van de groep.

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

In januari 2020 en oktober 2022 heeft de IASB wijzigingen in de paragrafen 69 tot en met 76 van IAS 1 gepubliceerd om de vereisten voor het classificeren van verplichtingen als kortlopend of langlopend te verduidelijken. De wijzigingen verduidelijken:

- wat wordt bedoeld met een recht om afwikkeling uit te stellen;
- dat een recht op uitstel moet bestaan aan het einde van de verslagperiode;
- dat de classificatie niet wordt beïnvloed door hoe groot de kans is dat een entiteit haar recht op uitstel zal uitoefenen;
- dat alleen als een in een converteerbare verplichting besloten derivaat zelf een eigenvermogensinstrument is, de voorwaarden van een verplichting geen invloed hebben op de classificatie ervan.

Daarnaast is voor entiteiten de vereiste ingevoerd om te vermelden wanneer een verplichting die voortvloeit uit een leningovereenkomst wordt geclassificeerd als langlopend en het recht van de entiteit om de afwikkeling uit te stellen afhankelijk is van de naleving van toekomstige convenanten binnen twaalf maanden. De wijzigingen hadden geen materiële impact op de tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening van de groep.

### **Internationale belastinghervorming – Pijler Twee-modelregels – Aanpassingen aan IAS 12**

De pijler 2-wetgeving is vastgesteld of substantieel vastgesteld in bepaalde rechtsgebieden waar de groep actief is, met name in België waar de uiteindelijke moedermaatschappij gevestigd is. Deze wetgeving is van kracht voor het boekjaar van de groep dat begint op 1 januari 2024.

Syensqo nv ziet nauwlettend toe op de wetgeving die de verschillende rechtsgebieden aannemen in het spoor van de initiatieven van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) en de EU met betrekking tot de wereldwijde minimumbelasting van 15% van pijler 2 en de mogelijke impact daarvan.

De groep heeft de Transitional CbCR Safe Harbour ('TCSH') berekeningen voor het eerste kwartaal van 2024 uitgevoerd op basis van de cijfers per 31 maart 2024 en de Pijler 2-classificatie van de entiteit, onder de redelijke aanname dat de groep zal kunnen gebruikmaken van de CbCR-kwalificatie ('Qualified CbCR') om in aanmerking te komen voor de Pijler 2 veilige haven.

Op basis van onze beoordeling is Chili het enige rechtsgebied dat buiten het toepassingsgebied van de TCSH zou vallen. De winst voor belastingen wordt echter niet als materieel geacht gezien de totale winst voor belastingen van de groep (minder dan € 1 miljoen).

De gegevens voor niet-geconsolideerde entiteiten (inclusief GloBE JVs) zijn niet meegenomen in de analyse.

Op basis van het bovenstaande is er per 31 maart 2024 geen Pijler 2-belastingvoorziening opgenomen en de Groep verwacht (naar beste weten) met het oog op de toekomst geen significante wijzigingen als gevolg van de gefaseerde implementatie van Pijler 2 in verschillende rechtsgebieden.

De groep zal de komende maanden belastingtechnische analyses blijven uitvoeren en zijn tools en processen verder ontwikkelen en de belangrijkste stakeholders, zowel intern als extern, blijven betrekken, informeren en voorlichten.

### 3. Segment informatie

Syensqo is georganiseerd in onderstaande operationele segmenten:

- **Materials**, bestaande uit de GBU's Composite Materials en Specialty Polymers. Materials biedt een unieke portefeuille van hoogwaardige polymeer- en compositetechnologieën aan, die voornamelijk gebruikt worden in duurzame mobiliteitstoepassingen. Die oplossingen laten toe het gewicht te verminderen en de prestatie te verbeteren, en bovendien de CO<sub>2</sub>- en energie-efficiëntie te verbeteren. Tot de belangrijkste markten behoren gezondheidszorg, elektronica en mobiliteit van de volgende generatie in de auto-industrie en de lucht- en ruimtevaart.
- **Consumer & Resources** 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 milieu-impact tot het minimum wordt beperkt. Novecare, Technology Solutions, Aroma Performance 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 groeps- en andere diensten, zoals onderzoek en innovatie, cogeneratie-eenheden die zich toeleggen op de activiteiten van Syensqo en de ontwikkeling van nieuwe activiteiten.

Aansluiting van de segment-, onderliggende & IFRS resultaten

(in € mln)

	Kw1 2024	Kw1 2023
<b>Netto-omzet</b>	<b>1,624</b>	<b>1,813</b>
Materials	940	1,023
Consumer & Resources	684	788
Corporate & Business Services	-	2
<b>Onderliggende EBITDA</b>	<b>363</b>	<b>473</b>
Materials	311	362
Consumer & Resources	106	151
Corporate & Business Services	-55	-40
Onderliggende afschrijvingen & bijzondere waardeverminderingen van activa	-111	-117
<b>Onderliggende EBIT</b>	<b>252</b>	<b>356</b>
Boekhoudkundige impact van de Vernieuwing van energie-afdekkingen en van afschrijvingen van de toewijzing van de overnameprijs van verwervingen	-49	-34
Toerekening van corporate-kosten	-	18
Resultaat uit portefeuillebeheer en belangrijke herstructurering	-14	-29
Resultaat uit historische sanering & belangrijke juridische geschillen	-16	74
<b>EBIT</b>	<b>173</b>	<b>386</b>
Netto-financieringskosten	-22	-34
<b>Winst / verlies (-) van de periode vóór belastingen</b>	<b>151</b>	<b>352</b>
Belastingen op het resultaat	-50	-67
<b>Winst / verlies (-) van de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten</b>	<b>100</b>	<b>286</b>
Winst / verlies (-) van de periode uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	-	-
<b>Winst / verlies (-) van de periode</b>	<b>100</b>	<b>286</b>
toegekend aan minderheidsbelangen	1	1
<b>toegekend aan Syensqo-aandeelhouders</b>	<b>100</b>	<b>285</b>
<b>Kapitaalinvesteringen</b>	<b>-118</b>	<b>-144</b>
Materials	-78	-96
Consumer & Resources	-24	-37
Corporate & Business Services	-16	-11

Werkkapitaal per segment (in € mln)	Vorraden		Handelsvorderingen		Handelsschulden	
	31 maart, 2024	31 december 2023	31 maart, 2024	31 december 2023	31 maart, 2024	31 december 2023
Materials	840	792	542	485	-460	-392
Consumer & Resources	461	444	411	380	-394	-357
Corporate and Business Services	8	9	72	42	-185	-169
<b>Totaal Syensqo</b>	<b>1,309</b>	<b>1,244</b>	<b>1,025</b>	<b>907</b>	<b>-1,039</b>	<b>918</b>

De Groep ondervindt geen materiële seizoensinvloeden op zijn verkorte geconsolideerde jaarrekening.

Voor meer informatie over de aansluiting van onderliggende resultaten naar IFRS verwijzen we naar de bespreking van de activiteiten.

## 4. Financiële instrumenten

### Waarderingstechnieken

Ten opzichte van 31 december 2023 zijn er geen veranderingen in waarderingstechnieken.

### Reële waarde van financiële instrumenten gewaardeerd tegen hun geamortiseerde kostprijs

Voor alle financiële instrumenten die niet tegen reële waarde worden gewaardeerd in de geconsolideerde balans van Syensqo, verschilt de reële waarde van die financiële instrumenten per 31 maart 2024 niet significant van die gepubliceerd in Toelichting F32 van de geconsolideerde jaarrekening voor het jaar eindigend op 31 december 2023.

### Financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde

(in € mln)	31 Maart, 2024				31 december 2023				Variatie
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal	
<b>Aangehouden voor handelsdoeleinden</b>	<b>0</b>	<b>10</b>	<b>0</b>	<b>10</b>	<b>0</b>	<b>12</b>	<b>0</b>	<b>12</b>	<b>-2</b>
Wisselrisico	0	3	0	3	0	4	0	4	-1
Syensqo-aandeel prijs	0	6	0	6	0	8	0	8	-3
Index	0	2	0	2	0	2	0	2	0
<b>Eigen vermogensinstrumenten gewaardeerd aan reële waarde via andere elementen van het totaalresultaat</b>	<b>18</b>	<b>0</b>	<b>49</b>	<b>67</b>	<b>19</b>	<b>0</b>	<b>49</b>	<b>68</b>	<b>-1</b>
Solvay -aandeel prijs	18	0	0	18	19	0	0	19	-2
New Business Development	0	0	49	49	0	0	49	49	0
<b>Kasstroomafdekkingen</b>	<b>0</b>	<b>10</b>	<b>0</b>	<b>10</b>	<b>0</b>	<b>18</b>	<b>0</b>	<b>18</b>	<b>-8</b>
Wisselrisico	0	9	0	9	0	9	0	9	0
Energierisico	0	0	0	0	0	6	0	6	-6
CO2 risico	0	1	0	1	0	3	0	3	-2
<b>Eigen vermogensinstrumenten gewaardeerd aan reële waarde via andere elementen van het totaalresultaat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>25</b>	<b>25</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>26</b>	<b>26</b>	<b>-1</b>
New Business Development	0	0	25	25	0	0	26	26	-1
<b>Totaal (activa)</b>	<b>18</b>	<b>20</b>	<b>74</b>	<b>111</b>	<b>19</b>	<b>30</b>	<b>75</b>	<b>124</b>	<b>-13</b>
<b>Aangehouden voor handelsdoeleinden</b>	<b>0</b>	<b>-5</b>	<b>0</b>	<b>-5</b>	<b>0</b>	<b>-2</b>	<b>0</b>	<b>-2</b>	<b>-3</b>
Wisselrisico	0	-3	0	-3	0	-2	0	-2	-1
Index	0	-2	0	-2	0	0	0	0	-2
<b>Kasstroomafdekkingen</b>	<b>0</b>	<b>-37</b>	<b>0</b>	<b>-37</b>	<b>0</b>	<b>-49</b>	<b>0</b>	<b>-49</b>	<b>12</b>
Wisselrisico	0	-7	0	-7	0	-3	0	-3	-4
Renterisico	0	-11	0	-11	0	-29	0	-29	18
Energierisico	0	-12	0	-12	0	-17	0	-17	5
CO2 risico	0	-8	0	-8	0	0	0	0	-8
<b>Totaal (passiva)</b>	<b>0</b>	<b>-42</b>	<b>0</b>	<b>-42</b>	<b>0</b>	<b>-51</b>	<b>0</b>	<b>-51</b>	<b>9</b>

De tabel "Financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde" geeft een analyse van financiële instrumenten die na eerste opname tegen reële waarde worden gewaardeerd, gegroepeerd in een reëlewaardehiërarchie op drie niveaus volgens de mate waarin de reële waarde waarneembaar is. Op niveaus 1 en 2 in de reëlewaardehiërarchie worden voornamelijk financiële instrumenten gegroepeerd die als aangehouden voor handelsdoeleinden en als afdekkingsinstrumenten in kasstroomafdekkingen zijn geclassificeerd. De reële waarde daarvan wordt bepaald op basis van forward pricing- en swapmodellen, waarbij berekeningen van de contante waarde worden gebruikt. Deze modellen bevatten verschillende inputs, waaronder contante valutakoersen (spotkoersen) en rentevoeten van de respectieve valuta, valutabasispreads tussen de respectieve valuta, rentecurves en toekomstige rentecurves van de onderliggende commodity. Eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde in de overige onderdelen van het totaalresultaat en in de winst-en-verliesrekening worden gepresenteerd op niveau 1 en 3 van de reëlewaardehiërarchie. De reële waarde van de in niveau 3 ondergebrachte instrumenten wordt bepaald op basis van de richtlijnen die worden aanbevolen door de International Private Equity and Venture Capital Valuation (IPEV).

Conform de interne groepsregels ligt de verantwoordelijkheid voor de waardering tegen reële waarde bij (a) de thesaurieafdeling voor de afgeleide financiële instrumenten die niet verbonden zijn aan nutsvoorzieningen en de niet-afgeleide financiële verplichtingen, (b) de afdeling Sustainable Development & Energy voor de afgeleide financiële instrumenten verbonden aan nutsvoorzieningen en (c) de afdeling Finance voor niet-afgeleide financiële activa.

De groep bepaalt of overdrachten tussen niveaus in de reëlewaardehiërarchie hebben plaatsgevonden door aan het eind van elke verslagperiode de categoriale indeling opnieuw te beoordelen (op basis van de input op het laagste niveau dat van belang is voor de waardering tegen reële waarde in haar geheel). In de loop van het kwartaal hebben zich geen dergelijke overdrachten voorgedaan.

Voor financiële instrumenten die tegen reële waarde worden gewaardeerd in de geconsolideerde balans van Syensqo, omvat de reële waarde van die instrumenten per 31 maart 2024 een toename van de reële waarde met € 18 miljoen van de renterisicoswap (T-Lock-instrument, financiële verplichting van € 11 miljoen per 31 maart 2024) tegenover 31 december 2023. Merk op dat kasstroomafdekking wordt toegepast op de renterisicoswap en de bijbehorende wijzigingen in de reële waarde daarom worden opgenomen in de Overige onderdelen van het totaalresultaat.

## 5. Transacties met de resterende groep Solvay

### 5.1 Dividenden betaald aan / ontvangen van de groep Solvay en andere transacties met de resterende groep Solvay

Tijdens de vorige gepresenteerde verslagperiode was Syensqo niet samengesteld als een groep onder een Centrale houdstermaatschappij (holding) en hielden de gespecialiseerde en gemengde entiteiten van Syensqo participaties aan in dochterondernemingen van de resterende groep Solvay en omgekeerd.

Deze participaties in dochterondernemingen van de resterende groep Solvay werden geëlimineerd tegen het eigen vermogen in de verkorte tussentijdse gecombineerde jaarrekening van Syensqo voor de periode eindigend op 31 maart 2023. Bijgevolg worden de geldmiddelen uit dividenden betaald door gespecialiseerde of gemengde entiteiten van Syensqo aan de resterende groep Solvay of ontvangen door Syensqo van dochterondernemingen van de resterende groep Solvay respectievelijk gepresenteerd in de post 'Dividenden betaald aan de groep Solvay' en 'Dividenden ontvangen van de groep Solvay' in het geconsolideerde kasstroomoverzicht. Ze zijn ook opgenomen als 'Transacties met de groep Solvay' in het geconsolideerde mutatieoverzicht van het eigen vermogen.

Kasstroom in verband met kapitaalverhogingen, terugbetalingen van kapitaal of overdrachten van die investeringen in dochterondernemingen van de resterende groep Solvay worden eveneens gepresenteerd in 'Overige transacties met de groep Solvay' in het geconsolideerde kasstroomoverzicht en als onderdeel van de 'Transacties met de groep Solvay' in het geconsolideerde mutatieoverzicht van het eigen vermogen.

Sommige operationele en investeringstransacties van Syensqo worden op 'brutobasis' gepresenteerd:

- operationele kosten en opbrengsten worden gepresenteerd als operationele kasstromen;
- verwervingen en vervreemdingen van materiële vaste activa en immateriële activa, dochterondernemingen en overige investeringen worden gepresenteerd als investeringskasstromen, en tegelijkertijd worden bijdragen van / uitkeringen aan de resterende groep Solvay gepresenteerd in de kasstroom uit financieringsactiviteiten als 'Overige transacties met de groep Solvay' wanneer deze transacties uiteindelijk niet resulteren in mutaties van 'Geldmiddelen en kasequivalenten' voor Syensqo.



Dit is het geval voor de afsplitsing van de bovenvermelde Syensqo-transacties in gemengde entiteiten die deel zijn gaan uitmaken van de resterende groep Solvay, aangezien de 'Geldmiddelen en kasequivalenten' van deze entiteiten niet zijn opgenomen in de geconsolideerde balans.

Actuele belastingen op het resultaat van Syensqo in gemengde entiteiten van de resterende groep Solvay, herstructureringskosten in verband met voorzieningen die door de resterende groep Solvay worden betaald, personeelskosten voor toegezegd pensioenregelingen die door de resterende groep Solvay worden aangehouden en kosten voor het gebruik van gedeelde activa van gemengde entiteiten zijn bijkomende voorbeelden van transacties die beschouwd worden als onmiddellijk vereffend door de resterende groep Solvay en die in het geconsolideerde kasstroomoverzicht worden gebruteerd.

De presentatie op 'brutobasis' wordt beschouwd als een betere weergave van de bedrijfsprestaties qua gegenereerde kasstromen.

Mutaties in geldmiddelen en kasequivalenten die voortvloeien uit bedrijfs- en investeringskasstromen van de activiteiten van de resterende groep Solvay, die plaatsvonden in gemengde entiteiten die deel zijn gaan uitmaken van Syensqo op basis van de juridische reorganisatie, zijn niet opgenomen in de kasstromen uit bedrijfs- en investeringsactiviteiten. In plaats daarvan worden zij gepresenteerd in de post 'Overige transacties met de groep Solvay' in het geconsolideerde kasstroomoverzicht en in het geconsolideerde mutatieoverzicht van het eigen vermogen, aangezien de overeenkomstige wijziging in 'Geldmiddelen en kasequivalenten' is opgenomen in de geconsolideerde balans.

De details over de post 'Overige transacties met de groep Solvay' en de aansluiting (reconciliatie) tussen de overeenkomstige bedragen in het geconsolideerde kasstroomoverzicht en in het geconsolideerde mutatieoverzicht van het eigen vermogen worden weergegeven in de onderstaande tabel.

(in € mln)	Kw1 2024	Kw1 2023
Afgesplitste gemengde entiteiten	-	-23
Kapitaalverhoging/-verlaging, overdracht van aandelen met resterende Solvay Groep	-	11
Geldmiddelen en kasequivalenten overgedragen bij splitsing	-	-
Herstructureringskosten	-	4
Huidige belastingen	-	4
<b>Totaal Overige transacties met Solvay Groep in het kasstroomoverzicht</b>	<b>-</b>	<b>-4</b>
Dividenden betaald aan de Solvay-Groep	-	-
Dividenden ontvangen van de Solvay-Groep	-	1,028
Uitgestelde belastingen	-	-1
Andere	-	-2
<b>Totaal Overige transacties met Solvay Groep in het mutatieoverzicht van het eigen vermogen</b>	<b>-</b>	<b>1,021</b>

In het kader van de implementatie van de beoogde kapitaalstructuur (hoofdzakelijk in de VS), heeft een entiteit binnen de resterende groep Solvay een dividend van US\$ 1,1 miljard uitgekeerd aan de groep Syensqo, waarmee voor hetzelfde bedrag de interne bankschuld werd vermindert die de groep Syensqo bij die entiteit van de resterende groep Solvay had.

## 5.2 Wijzigingen in interne bankrekeningen bij de resterende groep Solvay

Intragroepsbankrekeningen tussen Syensqo en de resterende groep Solvay, die bestonden gedurende de gepresenteerde voorgaande periode en geëlimineerd werden in het kader van de consolidatieprocedures die werden toegepast voor de geconsolideerde jaarrekening van de groep Solvay, werden opnieuw opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening van Syensqo.

Wanneer deze intragroepsbankrekeningen, die deel uitmaken van het cashpoolingsysteem, een structureel actief vormden voor Syensqo, worden de overeenkomstige wijzigingen gepresenteerd in de post 'Wijziging in interne bankrekeningen bij de resterende groep Solvay' onder de kasstromen uit investeringsactiviteiten.

Eind december 2023 zijn er geen resterende intragroepsbankrekeningen meer tussen Syensqo en de resterende groep Solvay, aangezien de rekeningen werden vereffend bij of vóór de partiële splitsing na de voltooiing van de juridische reorganisatie.

## 5.3 Diensten verleend door de Solvay Groep

De groep Solvay heeft diverse gedeelde diensten verleend ten behoeve van Syensqo. Deze diensten hadden onder meer betrekking op juridische en fiscale zaken, boekhouding, informatietechnologie (IT), personeelszaken (HR) en liquiditeitenbeheer.

De kosten van deze diensten, in het verleden in rekening gebracht aan Syensqo-activiteiten en opgenomen in de verkorte geconsolideerde winst-en-verliesrekening op basis van de historische bedragen, bedroegen € 74 miljoen in het eerste kwartaal van 2023.

De groep Solvay stelt het personeel en de activiteiten voor deze gedeelde diensten ter beschikking van Syensqo in het kader van overeenkomsten inzake transitiediensten ('Transition Services Agreements' of 'TSA's'), die op de datum van de partiële splitsing in werking zijn getreden.

De kosten betreffende afdelingen (Corporate Functions) die werden gemaakt ten behoeve van de groep Solvay als geheel, zoals onder meer kosten voor de raad van bestuur van Solvay nv, het Executive Leadership Team (ELT), Investor Relations en Corporate Communications, zijn niet opgenomen in de verkorte gecombineerde jaarrekening voor de periode eindigend op 31 maart 2023. Deze kosten bedroegen € 31 miljoen in het eerste kwartaal van 2023 voor de groep Solvay als geheel. Op basis van het relatieve gebruik van Syensqo in vergelijking met de resterende groep Solvay, is een deel van deze corporate-kosten opgenomen in de onderliggende EBITDA voor € 18 miljoen (zie Aansluiting van alternatieve prestatie maatstaven op pagina 11 voor meer informatie).

## 6. Nettoschuld

(in € mln)	31 maart, 2024	31 december 2023
Brug-naar-obligatiefaciliteiten	1,355	1,338
EUR 500m 2027 obligaties	498	498
Cytec obligaties	151	147
<b>Subtotaal: Brugfaciliteiten en obligaties</b>	<b>2,004</b>	<b>1,983</b>
Leasingschuld	228	219
Andere financiële schulden	81	111
<b>Totaal kortlopende en langlopende financiële schulden (a)</b>	<b>2,314</b>	<b>2,313</b>
Geldmiddelen & kasequivalenten (b)	-1,247	-1,150
Overige financiële instrumenten (c)	-71	-78
<b>Totale netto schuld (a+b+c)</b>	<b>995</b>	<b>1,084</b>

Op 4 en 5 september 2023 heeft de groep Solvay de resultaten aangekondigd van transacties voor het passivabeheer met betrekking tot bepaalde senior en hybride obligaties die luiden in euro. De transacties omvatten een verzoek om instemming van de obligatiehouders met de vervanging, effectief na de voltooiing van de partiële splitsing, van Solvay door Syensqo nv als emittent van de € 500 000 000 2,750% vastrentende obligaties met vervaldatum 2 december 2027 (ISIN-code: BE6282460615) (de 'obligaties 2027'). Syensqo nv is in de plaats getreden van Solvay als emittent van de obligaties 2027, met ingang van de datum van de partiële splitsing en onder voorbehoud van voldoening aan of afstand van bepaalde voorwaarden uiteengezet in de kennisgeving van het verzoek om instemming.

De 3,95% senior notes met vervaldatum in 2025 uitgegeven door Cytec Industries Inc. (CUSIP: 232820 AK6) (de 'Cytec 2025 obligaties') zullen blijven uitstaan voor een bedrag van US\$ 163 495 000 (nominaal). Solvay nv zal garant blijven staan voor de Cytec 2025 obligaties, en met ingang van de datum van partiële splitsing zal Syensqo een tegenwaarborg verstrekken aan Solvay voor alle betalingen die gedaan moeten worden in het kader van de Cytec 2025 obligaties. De verstrekte tegenwaarborg heeft geen boekhoudkundig effect op de verkorte geconsolideerde jaarrekening van Syensqo.

In de financiële schulden per eind maart 2024 is € 1 355 miljoen opgenomen van de kredietfaciliteit die in de verkorte geconsolideerde balans als langlopende schuld is opgenomen. De eerste vervaldatum van Syensqo's overbruggingskrediet valt in oktober 2024. De groep heeft echter een onvoorwaardelijk recht om de looptijd twee keer te verlengen met telkens zes maanden, tot in oktober 2025. Daarom is het overbruggingskrediet als langlopend geclassificeerd. De daarmee samenhangende verwachte uitstroom van geldmiddelen wordt over een kortere periode opgenomen aangezien de groep van plan is de schuld geruime tijd vóór de vervaldatum te herfinancieren.

## 7. Gebeurtenissen na rapporteringsdatum

Op 1 maart 2024 kreeg de schikking met het NJDEP, vastgelegd in een rechterlijk goedkeuringsbesluit, de goedkeuring van de rechtbank en werd deze definitief en bindend. De groep heeft in het kader van de schikking in april 2024 een contante betaling van ongeveer US\$ 180 miljoen gedaan.

Op 29 april 2024 heeft Syensqo de voltooiing aangekondigd van de verwerving van JinYoung Bio, een leverancier van gespecialiseerde cosmetica-ingrediënten uit Zuid-Korea.

## 8. Verklaring van verantwoordelijke personen

Ilham Kadri, Chief Executive Officer, en Christopher Davis, Chief Financial Officer, van de groep Syensqo verklaren dat, voor zover hen bekend:

- 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 groep Syensqo;
- het bestuursverslag een getrouw beeld geeft van belangrijke gebeurtenissen tijdens de drie eerste maanden van 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 Syensqo 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 waardeverminderingswinsten of -verliezen, niet gerealiseerde wisselkoerswinsten of -verliezen resultaten op schulden en bijdragen aan IFRS-resultaten van investeringen voor tijdens de verslagperiode verkochte investeringen,
- resultaten van eigen vermogensinstrumenten gewaardeerd aan reële waarde;
- winsten en verliezen, gerelateerd aan het beheer van de CO<sub>2</sub>-afdekkingen die niet als kasstroomafdekking worden verwerkt, uitgesteld in aanpassingen tot de vervaldatum van de economische afdekking;
- herwaardering van de langetermijnbonusplannen met betrekking tot aandelen van de groep Solvay en van de overeenkomstige afdekkingsinstrumenten;
- Belastingeffecten 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 ofwel 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.

**Bp:** basispunt. Een eenheid waarin de evolutie van ratio's wordt uitgedrukt

**CTA:** Currency Translation Adjustment: 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. Syensqo heeft vijf indicatoren geselecteerd die inbegrepen zijn in het ONE Planet-initiatief.

**GBU:** Global business unit

Gearing is een maatstaf voor kapitaalstructuur en wordt gedefinieerd als  $\frac{\text{Onderliggende nettoschuld}}{\text{Onderliggende nettoschuld} + \text{Eigen vermogen}}$

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

**Hefboomratio:** (leverage ratio)  $\frac{\text{nettoschuld}}{\text{onderliggende EBITDA}}$  van de voorbije 12 maanden. Onderliggende leverage ratio =  $\frac{\text{onderliggende nettoschuld}}{\text{onderliggende EBITDA}}$  van de voorbije 12 maanden.

**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.

**Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten:** kasstromen gegenereerd uit/(gebruikt door) de belangrijkste inkomstgenererende activiteiten van de groep en andere activiteiten die geen investerings- of financieringsactiviteiten zijn.

**De kasstroom uit operationele activiteiten** zijn die welke worden gegenereerd door/deel uitmaken van de voornaamste opbrengstgenererende activiteiten van de Groep en andere activiteiten die geen investerings- of financieringsactiviteiten zijn.

**Kasstroomomzetting** is een ratio die wordt gebruikt om de omzetting van EBITDA naar cash te meten volgens de formule (onderliggende EBITDA +/- Veranderingen in het werkkapitaal - Onderhoudsinvesteringen) / (onderliggende EBITDA). Onderhoudsinvesteringen omvatten kapitaalinvesteringen voor onderhoud, voor de uitvoering van de One Planet-strategie en voor initiatieven op het gebied van digitale transformatie, evenals de betaling van leaseverplichtingen.

**KGE:** Kasstroomgenererende eenheid

**LTM:** Laatste twaalf maanden

**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 Syensqo's vakkennis en zijn kernactiviteiten. Omzet andere dan van kernactiviteiten is niet opgenomen in de netto-omzet.

**Netto financiële schuld:** langlopende financiële schulden + kortlopende financiële schulden - geldmiddelen en kasequivalenten - overige financiële instrumenten (kort- en langlopend). Onderliggende nettoschuld vertegenwoordigt de Syensqo-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 Syensqo.

**Onderliggend:** onderliggende resultaten worden geacht een meer vergelijkbare indicatie te geven van de fundamentele prestaties van Syensqo 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 en zijn 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 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:** 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, voornamelijk aangaande Rhodia en Cytec.

**Prijszettingsvermogen:** de mogelijkheid om een positieve nettoprijszetting te creëren.

**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 in verband met de overname van nieuwe bedrijven;
- 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 van bedrijfsactiviteiten, 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 historische sanering** en belangrijke geschillen: dit omvat:

- saneringskosten die niet voortvloeien uit operationele productie-eenheden (stopgezette vestigingen, 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.

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

**Vrije kasstroom:** 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 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 Syensqo aandeelhouders:** Vrije kasstroom na betaling van netto interesten, coupons op eeuwigdurende hybride obligaties, dividenden uitgekeerd aan minderheidsbelangen en kapitaalinzettingen en -terugbetalingen in/door minderheidsbelangen. Dit vertegenwoordigt de kasstroom waarover de aandeelhouders van Syensqo 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 Syensqo 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.

## Contacts

### Investors & Analysts

Sherief Bakr  
+44 7920 575 989

Bisser Alexandrov  
+33 607 635 280

Imtiyaz Lokhandwala  
+1 609 860 3959

[investor.relations@syensqo.com](mailto:investor.relations@syensqo.com)

### Media

Nathalie van Ypersele  
+32 478 20 10 62

Perrine Marchal  
+32 478 32 62 72

Laetitia Schreiber  
+32 487 74 38 07

[media.relations@syensqo.com](mailto:media.relations@syensqo.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. Syensqo verplicht zich niet om toekomstgerichte verklaringen publiekelijk te actualiseren of te herzien.

## Over Syensqo

Syensqo is een wetenschapsbedrijf dat baanbrekende oplossingen ontwikkelt die de manier waarop we leven, werken, reizen en ons vermaken verbeteren. Geïnspireerd door de wetenschappelijke raden die Ernest Solvay in 1911 organiseerde, brengen we het briljante talent samen dat de grenzen van wetenschap en innovatie verlegt ten voordele van onze klanten, met een wereldwijd team van meer dan 13.000.

Onze oplossingen dragen bij aan veiligere, schonere en duurzamere producten in huizen, voeding en consumptiegoederen, vliegtuigen, auto's, batterijen, slimme apparaten en toepassingen in de gezondheidszorg. Onze innovatiekracht stelt ons in staat om de ambitie van een circulaire economie waar te maken en baanbrekende technologieën te ontwikkelen die de mensheid vooruit helpen.

## Investeerdersrelaties bronnen

- [Results' documentation](#)
- [Strategie](#)
- [Deel informatie](#)
- [Kredietinformatie](#)
- [Separatiedocumenten](#)
- [Webcasts, podcasts en presentaties](#)
- [Geïntegreerd jaarverslag](#)
- [Schrijf je in voor onze mailinglijst](#)

