



SOLVAY

asking more from chemistry®

FINANCIEEL VERSLAG VAN HET 4E KWARTAAL EN HET JAAR 2014

GEREGLEMENTEERDE
INFORMATIE
26/02/2015
7:00 CET

TOELICHTING VOORAF

De bedrijfsactiviteiten van Eco Services in de Verenigde Staten werden op 1 december 2014 verkocht en werden sinds het derde kwartaal van 2014 gerapporteerd onder “Activa aangehouden voor verkoop” en “Beëindigde bedrijfsactiviteiten”. Voor vergelijkingsdoeleinden werden de gegevens van de winst- en verliesrekening en het kasstroomoverzicht voor 2013 en 2014 herwerkt voor de afsplitsing van Eco Services en de geactualiseerde herallocatie van de kosten voor gedeelde functies van het Corporate & Business Services segment naar de Global Business Units.

De Groep past IFRS 11 toe voor beide datasets.

Verder gebruikt Solvay prestatie-indicatoren op de aangepaste winst- en verliesrekening die de niet-contante elementen uitsluiten van de boekhoudkundige impact van de toewijzing van de overnameprijs van Rhodia (“Purchase Price Allocation” PPA).

SOLVAY GROEP: RESULTATEN VAN HET 4^E KWARTAAL 2014 EN HET JAAR 2014

Hoogtepunten van het 4e kwartaal 2014 –Stevige winst

- De netto-omzet van de groep bedroeg € 2 574 mln, **een stijging van 8.9% vergeleken met hetzelfde kwartaal in 2013**, met volumes voor 3,7%, wisselkoersverschillen voor 2,9% en prijzen voor 2,2%.
- De REBITDA beliep € 414 mln, **een stijging van 10,5% ten opzichte van 2013**. De marges stegen tot 16,1% op de netto-omzet, 30 basispunten meer dan vorig jaar.
 - > Advanced Formulations kwam op € 109 mln, **een stijging van 33% tegenover hetzelfde kwartaal in 2013**, door gezonde volumes, prijszettingsvermogen, een solide dubbelcijferige bijdrage van Chemlogics aan de groei en door gunstige wisselkoerseffecten.
 - > Advanced Materials bedroeg € 172 mln, **een groei van 11% tegenover 2013**, dankzij een sterke, innovatiegedreven volumegroei.
 - > Performance Chemicals beliep € 190 mln, **een stijging van 6% vergeleken met 2013**, dankzij prijszetting en operationele efficiëntieverbeteringen.
 - > Functional Polymers kwam op € 15 mln, **een toename van 17% tegenover 2013**, gesteund op hoge productierendementen, ruime resultaten van uitmuntendheidsinitiatieven en prijszetting.
 - > Corporate & Business Services kosten **stegen 33% tegenover 2013** tot € -72 mln, voornamelijk als gevolg van de verwachte fasering van bedrijfsprogramma's die zwaarder wogen naar het einde van het jaar toe.
- Verschillende over het kwartaal geboekte buitengewone baten en lasten, hoofdzakelijk: niet-contante waardeverminderingen van € (134) mln die grotendeels verband houden met RusVinyl, de opname van uitgestelde belastingvorderingen voor € 110 mln en een meerwaarde op de verkoop van Eco Services van € 177 mln.
- Het aangepaste nettoresultaat, Groepsaandeel, kwam op € 208 mln tegenover € 25 mln in 2013.
- De vrije kasstroom bedroeg € 542 mln; de nettoschuld daalde tot € 778 mln van € 1 665 m in het 3^e kwartaal van 2014.

Hoogtepunten van het jaar 2014 - Momentum & resultaten

- De netto groepsomzet bedroeg € 10 213 mln, **een stijging van 5% tegenover 2013**, door volumes voor 3,6%, wisselkoerseffecten voor -1,4%, perimeter voor 2,4% en stabiele prijzen voor 0,5%.
- De REBITDA kwam op € 1 783 mln, **een groei van 11% vergeleken met 2013**, aangedreven door volumegroei (organisch en extern), prijszettingsvermogen en uitmuntendheidsinitiatieven; de marges namen toe tot 17,5% op de netto-omzet, een stijging van 90 basispunten vergeleken met vorig jaar.
- De aangepaste EBIT beliep € 761 mln, **een stijging van 3,7% ten opzichte van 2013**; het aangepaste resultaat uit voortgezette activiteiten bedroeg € 333 mln, **een toename van 6,7% tegenover 2013**.
- Het IFRS nettoresultaat, Groepsaandeel, bedroeg € 80 mln vergeleken met € 270 mln in 2013.
- Het aangepaste nettoresultaat, Groepsaandeel, kwam op € 156 mln tegenover € 378 mln in 2013. 2014 omvatte materiële uitzonderlijke elementen verbonden aan het actieve portefeuillebeheer van de Groep (zie pagina 14 voor details).
- De vrije kasstroom bedroeg € 656 mln, een stijging van 35% ten aanzien van vorig jaar; de nettoschuld daalde met € 363 mln vergeleken met eind 2013.
- **DIVIDEND stijging voorgelegd: €3,40 bruto per aandeel of 6,3% meer dan in 2013**

Citaat van de CEO

Solvay heeft het hele jaar door stevige cijfers neergezet en daarbij voordeel gehaald uit zijn voortgaande transformatie, zijn verbeterde activiteitenportefeuille en zijn operationele resultaten. Wij hebben vooruitgang geboekt met de omvorming van ons bedrijf tot een aanbieder van hoogwaardige oplossingen. De robuuste vraag naar onze innovatieve producten en oplossingen heeft onze groeimotoren een impuls gegeven. De uitmuntendheidsmaatregelen wierpen op alle fronten vruchten af, waarmee de hogere kostenbasis gecompenseerd werd en ons prijszettingsvermogen veiliggesteld. In zijn geheel, behaalde Solvay in 2014 een dubbelcijferige operationele winststijging, groeiden de marges in alle bedrijfsactiviteiten en werd een stevige vrije kasstroom gegenereerd.

Vooruitzichten

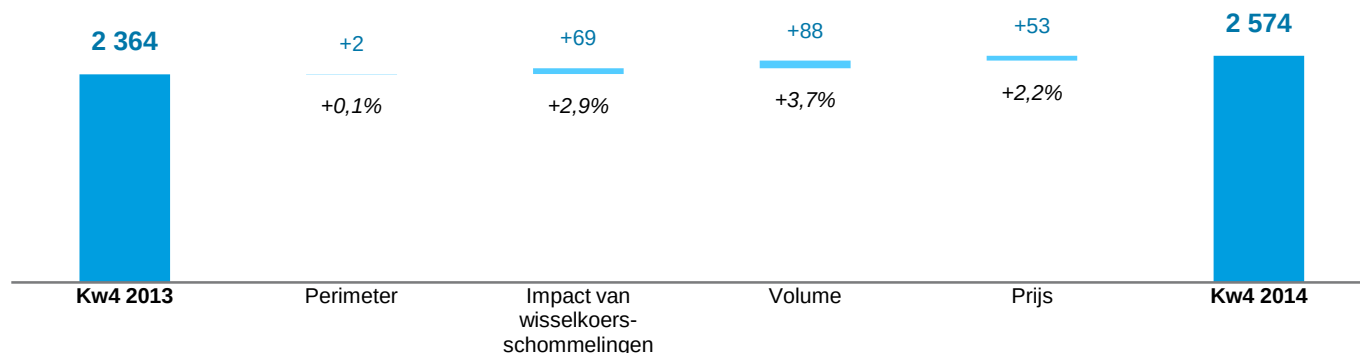
Solvay vertrouwt erop het recente momentum vast te kunnen houden. De hefboomen van de transformatie worden verder ontplooid en Solvay heeft een goede uitgangspositie om zijn ambities voor 2016 waar te maken.

SOLVAY GROEP

RESULTATEN VAN HET 4^E KWARTAAL 2014

Kerncijfers (in € mln)	Aangepast			IFRS		
	Kw4 2014	Kw4 2013	% <i>joj</i>	Kw4 2014	Kw4 2013	% <i>joj</i>
Netto-omzet	2 574	2 364	+8,9%	2 574	2 364	+8,9%
REBITDA	414	375	+10%			
Niet-recurrente elementen	-202	-68	<i>n.m.</i>	-202	-68	<i>n.m.</i>
EBIT	-12	120	<i>n.m.</i>	-39	93	<i>n.m.</i>
Netto financiële lasten	-68	-20	<i>n.m.</i>	-68	-20	<i>n.m.</i>
Resultaat vóór belastingen	-80	101	<i>n.m.</i>	-108	73	<i>n.m.</i>
Belastingen op resultaat	55	-81	<i>n.m.</i>	64	-71	<i>n.m.</i>
Winst/verlies (-) uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	-25	20	<i>n.m.</i>	-43	2	<i>n.m.</i>
Winst/verlies (-) uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	183	9	<i>n.m.</i>	183	8	<i>n.m.</i>
Nettoresultaat	158	29	<i>n.m.</i>	140	10	<i>n.m.</i>
Minderheidsbelangen	51	-3	<i>n.m.</i>	51	-3	<i>n.m.</i>
Aandeel van Solvay in het nettoresultaat	208	25	<i>n.m.</i>	190	7	<i>n.m.</i>
Gewone winst per aandeel (in €)	2,50	0,30	<i>n.m.</i>	2,29	0,08	<i>n.m.</i>
Totaal vrije kasstroom	542	197	<i>n.m.</i>	542	197	<i>n.m.</i>

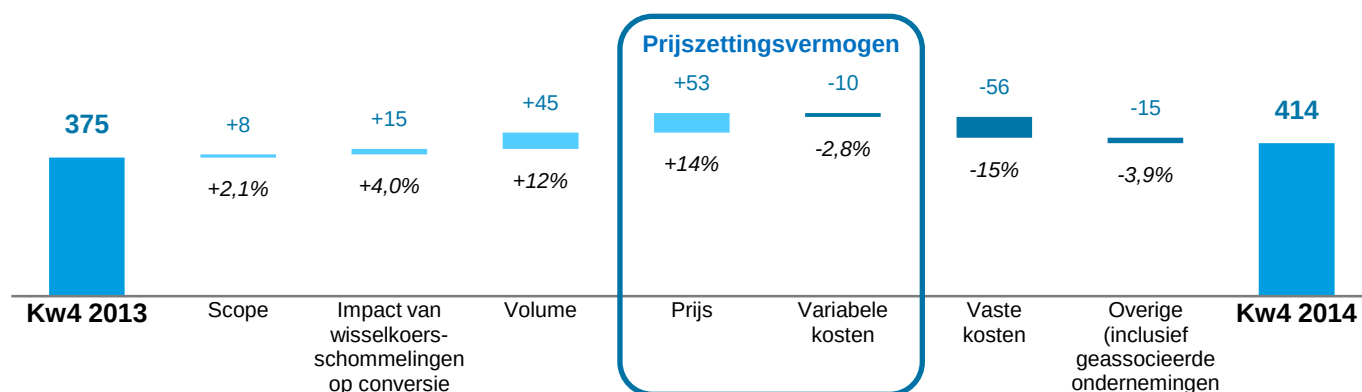
Evolutie netto-omzet van het 4^e kwartaal 2014 tegenover vorig jaar (in € mln en % van de netto-omzet van het 4^e kwartaal van 2013)



In het vierde kwartaal steeg de netto-omzet van de Groep met 8,9% tot € 2 574 mln, als gevolg van een organische volumegroei van 3,7%, gunstige wisselkoersen voor 2,9% en positieve prijzen voor 2,2%. De netto-omzet steeg met 14% bij Advanced Formulations en met 20% bij Advanced Materials, in beide gevallen dankzij de sterke vraag en positieve wisselkoers-effecten. De netto-omzet groeide met 3,9% bij Performance Chemicals dankzij een verbeterde prijszetting en daalde met 5,4% bij Functional Polymers als gevolg van de verkoop van Benvic en lagere grondstoffenprijzen.

Evolutie van de REBITDA van het 4^e kwartaal van 2014 tegenover vorig jaar

(in € mln en % van REBITDA van het 4^e kwartaal van 2013)



De **REBITDA** groeide 10,5% naar € 414 mln tegenover € 375 mln in het vierde kwartaal van 2014, ondermeer door een sterke autonome volumegroei van € 45 mln of 12%. Het perimetereffect, voornamelijk Chemlogics en gunstige wisselkoersen, droegen respectievelijk € 8 mln en € 15 mln bij aan de REBITDA vergeleken met dezelfde periode van 2013. De Groep profiteerde van een gunstig prijszettingsvermogen. De verkoopprijzen stegen in het kwartaal in totaal met € 53 mln ten opzichte van vorig, terwijl de grondstoffenkosten stegen met € 10 mln en dit resulteerde in een positief netto prijseffect op de REBITDA van € 43 mln. De uitmuntendheidsmaatregelen, die reiken van productie tot marketing en verkoop, versterkten de operationele prestaties. De vaste kosten namen toe met € -56 mln tot € -802 mln in het kwartaal. Operationele uitmuntendheid compenseerden grotendeels de inflatie in de kostenbasis, maar de fasering van kosten, extra verloningsvoorzieningen, gunstige wisselkoerseffecten en voorraadverminderingseffecten waren gunstig voor de groei in het kwartaal. Alle operationele bedrijfssegmenten droegen bij aan de toename van Solvay's REBITDA, aangevoerd door Advanced Formulations en Advanced Materials. De REBITDA-marge van de groep op de netto-omzet verbeterde met 30 basispunten tot 16,1% in het kwartaal.

De **niet-recurrente elementen** beliepen € -202 mln tegenover € -68 mln in hetzelfde kwartaal van 2013. Deze omvatten niet-contante buitengewone waardeverminderingkosten van in totaal € -134 m in het kwartaal, voornamelijk in verband met Solvay's investering in RusVinyl en in mindere mate met de epichloorhydrinefabriek in China van Emerging Biochemicals. De herstructureringskosten bedroegen € -20 mln en overige kosten € -48 mln, tegenover respectievelijk € -14 mln en € -21 mln in het laatste kwartaal van 2013. Deze overige kosten hebben te maken met voorzieningen voor leefmilieu, gerechtelijke procedures en portefeuillebeheer.

De **aangepaste EBIT** daalde tot € -12 mln (€ 120 mln in het laatste kwartaal van 2013). Afgezien van afschrijvings- en waardeverminderingkosten van € -168 mln, omvatte deze ook een € -58 mln aan financiële lasten van RusVinyl, voornamelijk door de devaluatie van de roebel.

Op IFRS-basis bedroeg de EBIT in totaal € -39 mln. Het verschil tussen IFRS en de aangepaste cijfers weerspiegelt het niet-contante afschrijvingseffect van € -27 mln. verbonden aan de toewijzing van de overnameprijs van Rho ("Purchase Price Allocation" PPA).

De **netto financiële uitgaven stegen** tot € -68 mln tegenover € -20 mln in het vierde kwartaal van 2013. De netto-schuldenlasten namen af tot € -29 mln van € -36 mln in 2013. De negatieve "cost-of-carry" (impact van het renteverhaal tussen de schulden en de tegoeden van de Groep) daalde sterk dankzij de terugbetaling van € 1,3 mld aan brutoschulden in de eerste helft van 2014. De discontokosten op voorzieningen voor leefmilieu- en pensioenverplichtingen stegen echter met € -39 mln van € -21 mln in hetzelfde kwartaal van 2013. Dit was vooral het gevolg van de impact op leefmilieuvoorzieningen en andere lange-termijnvoordelen voor het personeel van lagere discontovoeten, met een gecombineerd effect van € -7 mln in 2014. In hetzelfde kwartaal in 2013 werd nog geprofitteerd van een eenmalig positief effect van € 7 mln door hogere discontovoeten. De opbrengsten uit deelnemingen beschikbaar voor verkoop waren nihil in het kwartaal, tegenover € 38 mln in dezelfde periode van 2013.

De **aangepaste winstbelastingen** beliepen € 55 mln tegenover € -81 mln in 2013 en omvatten de opname van uitgestelde belastingvorderingen voor € 110 mln.

Het **aangepaste nettoresultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten** kwam op € -25 mln tegenover € 20 mln in het vierde kwartaal van 2013.

Het **aangepaste nettoresultaat uit beëindigde bedrijfsactiviteiten** bedroeg € 183 mln tegenover € 9 mln in hetzelfde kwartaal van 2013, en is mede name te danken aan een meerwaarde van € 177 mln uit de afronding van de verkoop van de bedrijfsactiviteiten van Eco Services. Beëindigde bedrijfsactiviteiten omvatten ook de Europese chloorvinylactiviteiten die ingebracht dienen te worden in INOVYN™, de geplande 50/50 joint-venture met INEOS, en de bedrijfsactiviteiten van Solvay Indupa.

De **aangepaste nettowinst**, Groepsaandeel, kwam uit op € 208 mln vergeleken met € 25 mln in 2013. De aangepaste gewone winst per aandeel bedroeg € 2,50.

Op IFRS-basis bedroeg de nettowinst, Groepsaandeel, € 190 mln. De nettowinst, Groepsaandeel, exclusief uitzonderlijke elementen, bedroeg € 86 mln tegenover € 82 mln in het vierde kwartaal van 2014 (voor details, zie pagina 14).

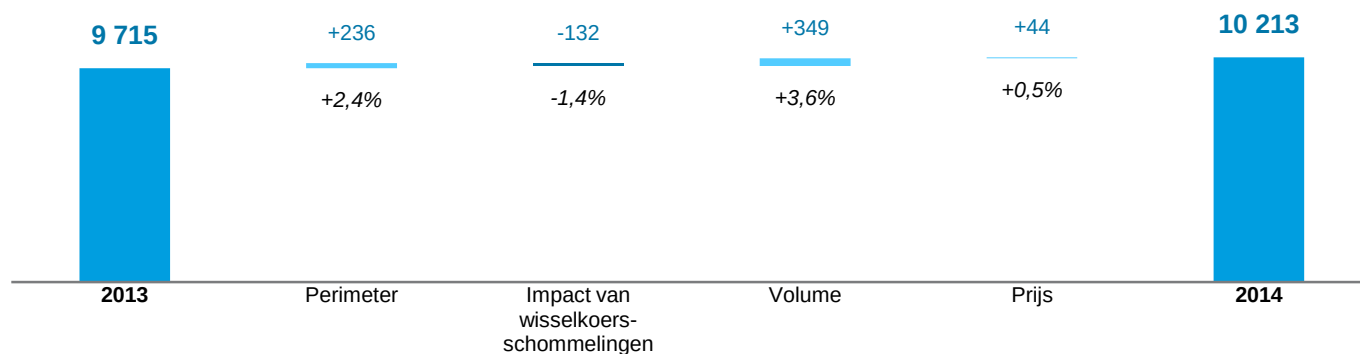
SOLVAY GROEP

RESULTATEN VAN HET JAAR 2014

Kerncijfers (in € mln)	Aangepast			IFRS		
	2014	2013	% <i>joj</i>	2014	2013	% <i>joj</i>
Netto-omzet	10 213	9 715	+5,1%	10 213	9 715	+5,1%
REBITDA	1 783	1 611	+11%			
Niet-recurrente elementen	-308	-239	-29%	-308	-239	-29%
EBIT	761	734	+3,7%	652	591	+10%
Netto financiële lasten	-309	-213	-45%	-309	-213	-45%
Resultaat vóór belastingen	453	521	-13%	343	378	-9,3%
Belastingen op resultaat	-120	-209	+43%	-84	-170	+51%
Winst/verlies (-) uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	333	312	+6,7%	259	209	+24%
Winst/verlies (-) uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	-244	110	<i>n.m.</i>	-246	106	<i>n.m.</i>
Nettoresultaat	89	422	-79%	13	315	<i>n.m.</i>
Minderheidsbelangen	67	-44	<i>n.m.</i>	67	-44	<i>n.m.</i>
Aandeel van Solvay in het nettoresultaat	156	378	-59%	80	270	-70%
Gewone winst per aandeel (in €)	1,87	4,54	-59%	0,96	3,25	-70%
Totaal vrije kasstroom	656	487	+35%	656	487	+35%

Evolutie van de netto-omzet van het jaar 2014 ten opzichte van 2013

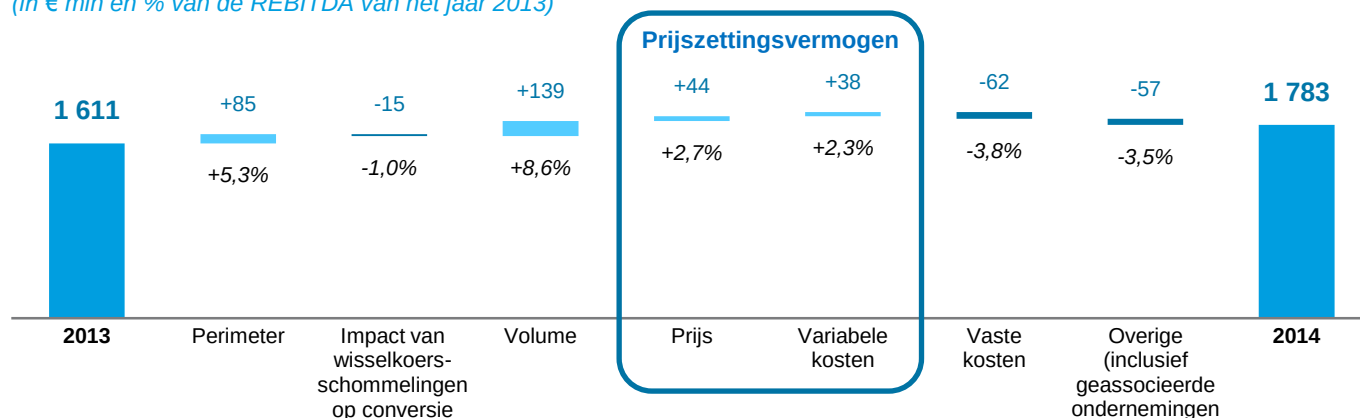
(in € mln en % van de netto-omzet van het jaar 2013)



In 2014 steeg de netto-omzet van de Groep met 5,1% tot € 10 213 mln, dankzij een organische volumegroei van 3,6% en een bijdrage van Chemlogics van 2,4%. De groei werd echter getemperd door ongunstige wisselkoersevoluties voor -1,4%. De netto-omzet nam toe met 17% bij Advanced Formulations en met 8,3% bij Advanced Materials, beide gesteund door innovatiegedreven vraag. De netto-omzet groeide 1,4% bij Performance Chemicals waarbij een positieve prijszetting deels ongedaan werd gemaakt door wisselkoerseffecten, en daalde met -6,2% bij Functional Polymers vanwege lagere grondstoffenprijzen, de verkoop van Benvic en ongunstige wisselkoerseffecten.

Evolutie van de REBITDA van het jaar 2014 tegenover vorig jaar

(in € mln en % van de REBITDA van het jaar 2013)



De **REBITDA** groeide 11% tot € 1 783 mln tegenover € 1 611 mln in 2013, waarbij de organische volumes met € 139 mln of 9% stegen. Ongunstige wisselkoerseffecten door het jaar en de afbouw van de uitstootrechten op broeikasgassen (CER) hadden een negatieve impact van € -73 mln. Externe groei, voornamelijk Chemlogics, droeg 5% of € 85 mln bij. De brede reeks uitmuntendheidsmaatregelen die reiken van productie tot innovatie, marketing en verkoop, versterkte de operationele prestatie en compenseerde het inflatie-effect op onze vaste kosten. In een context van deflationaire grondstoffenprijzen kon de Groep prijsstijgingen handhaven en zette een positief prijszettingsvermogen neer. De verkoopprijzen stegen met € 44 mln ten opzicht van vorig jaar en de grondstoffenprijzen daalden met € -38 mln. Dit droeg bij aan een positieve netto prijszetting van € 82 mln op de REBITDA, die ook te danken was aan uitmuntendheidsinitiatieven op variabele kosten en aan prijszetting op toegevoegde waardebasis. Alle operationele segmenten leverden aan Solvay's REBITDA. Innovatiegedreven vraag ondersteunde het volume en de winst bij de groeimotoren van de Groep, namelijk Advanced Formulations en Advanced Materials. Performance Chemicals en Functional Polymers verminderden hun kosten aanzienlijk via operationele uitmuntendheidsprogramma's. De REBITDA-marge op de netto-omzet van de Groep steeg met 90 basispunten tot 17,5% van 16,6% in 2013, een beduidende verbetering gezien de negatieve wisselkoerseffecten van € -15 mln en de afbouw van de uitstootrechten op broeikasgassen (CER) tussen de twee jaren.

Niet-recurrente elementen van € -308 mln (€ -239 mln in 2013) omvatten herstructureringskosten van € -49 mln tegenover € -115 mln in 2013 en andere kosten, voornamelijk voorzieningen voor leefmilieu, gerechtelijke procedures en portefeuillebeheer voor samen € -99 mln en tegenover € -59 mln het voorgaande jaar. Niet-recurrente elementen omvatten ook de niet-contante waardeverminderingkosten van € -160 mln die hoofdzakelijk verband houden met Solvay's investering in de joint-venture RusVinyl en in mindere mate met de epichloorhydrinefabriek in China van Emerging Biochemicals.

De **aangepaste EBIT** steeg met 4% tot € 761 mln van € 734 mln in 2013. Afgezien van afschrijvings- en waardeverminderingkosten van € -641 mln, omvatte de EBIT financiële lasten van in totaal € -65 mln. Dit is gerelateerd aan de financiering van het RusVinyl-project, inclusief de gevolgen van de waardestijging van de euro met 60% tegenover de roebel sinds het einde van 2013, op schulden die uitstaan in euro.

Op IFRS-basis bedroeg de EBIT € 652 mln. Het verschil tussen IFRS en de aangepaste cijfers weerspiegelt het niet-contante afschrijvingseffect van € -110 mln vanwege de toewijzing van de overnameprijs van Rhodia ("Purchase Price Allocation" PPA).

De **netto financiële uitgaven stegen** tot € -309 mln tegenover € -213 mln in 2013. De netto-schuldenlast daalde tot € -145 mln van € -166 mln in 2013, aangezien de terugbetaling van € 1,3 mld aan brutoschulden in de eerste helft van 2014 hielp om de negatieve "cost-of-carry" (impact van het renteverval tussen de schulden en de tegoeden van de Groep) sterk te verlagen. De netto financiële uitgaven omvatten ook een eenmalig negatief bedrag van € -19 mln, te wijten aan de afwikkeling van renteswaps in de eerste helft van het jaar. De discountkosten op voorzieningen voor leefmilieu- en pensioenverplichtingen groeiden tot € -163 mln van € -87 mln in 2013. Dit kwam hoofdzakelijk door een eenmalig negatief effect van in totaal € -35 mln op leefmilieuvoorzieningen en is te wijten aan lagere discountvoeten in 2014 in verschillende geografieën. In 2013 zorgden stijgingen in de discountvoeten nog voor een positief effect van € 36 mln. De opbrengsten uit deelnemingen beschikbaar voor verkoop waren in 2014 nihil tegenover € 40 mln in 2013.

De **aangepaste winstbelastingen** verminderden tot € -120 mln tegenover € -209 mln in 2013. Het nominale belastingtarief was 24,6% en omvatte de uitzonderlijke opname van uitgestelde belastingvorderingen voor een bedrag van € 110 mln. Het onderliggende belastingtarief was 32,8%, in lijn met de verwachtingen van de Groep.

Het **nettoresultaat uit beëindigde bedrijfsactiviteiten** was € -244 mln tegenover € 110 mln in 2013 en hield voornamelijk verband met het waardeverminderingverlies vóór minderheidsbelangen van € -477 mln van de Europese chloorvinylactiviteiten die ingebracht dienen te worden in het joint-ventureproject INOVYNTM. De meerwaarde van € 177 mln uit de verkoop van Eco Services heeft het waardeverminderingverlies gedeeltelijk gecompenseerd.

De **aangepaste nettowinst** daalde tot € 89 mln tegenover € 422 mln in 2013. Het aangepaste nettoresultaat, Groepsaandeel, kwam uit op een winst van € 156 mln. De aangepaste gewone winst per aandeel beliep € 1,87.

Op IFRS-basis bedroeg het nettoresultaat, Groepsaandeel, € 80 mln. Exclusief uitzonderlijke elementen bedroeg het nettoresultaat, Groepsaandeel, € 635 mln, tegenover € 507 mln in 2013 (zie pagina 14 voor details).

Solvay zet zijn transformatie voort. De omvorming van zijn portefeuille, innovaties en uitmuntendheidsmaatregelen zorgen voor een hogere groei en hogere rendementen met een verminderde conjunctuurgevoeligheid.

Voortgang op het gebied van portefeuillebeheer

Afbouwen van bedrijfsonderdelen met lagere groei

In het kader van de geleidelijke uitstap uit de Europese chloorvinylactiviteiten, zijn Solvay en INEOS in de laatste fasen van de uitvoering van de overeengekomen afspraken met de Europese Commissie en wachten nu op goedkeuring daarvan.

Solvay is opnieuw gestart met de verkoop van zijn Braziliaanse pvc activiteit Indupa, nadat de beoogde koper had gefaald om goedkeuring van de concurrentie-autoriteit te krijgen.

Solvay heeft niet-kernactiviteiten afgestoten, waaronder zijn Amerikaanse zwavelactiviteiten Eco Services voor \$ 890 mln, en daarnaast goed afgelijnde overnames gedaan die zijn portefeuille verbeteren en aanvullen.

Specialty Polymers heeft zijn reeks hoogwaardige polymeren uitgebreid met de overname van het Amerikaanse Ryton PPS om toegang te krijgen tot nieuwe segmenten van de auto-industrie.

Novecare heeft zijn positie verbeterd in gespecialiseerde oppervlakte-actieve materialen om te kunnen voldoen aan de Zuid-Amerikaanse vraag vanuit de agrochemische, HPC-, coating-, mijnbouw- en olie- & gasmarkten. In Brazilië heeft Novecare de activa van Erca Química gekocht en met Dhaymers toegang gekregen tot de huidverzorgingsmarkt.

Special Chemicals heeft grote vooruitgang geboekt bij zijn herpositionering in fluorspecialiteiten met een hogere toegevoegde waarde. Begin 2015 werden de koelmiddelenactiviteiten verkocht en werden de Namibische mijnbouwactiviteiten opgeschort, aangezien de fluorsparbehoefte aan het afnemen is. Met de overname van Flux Brazing Schweiß- & Lötstoffe in Duitsland heeft Special Chemicals zijn aluminumsoldeeraanbod in toepassingen zoals auto's vergroot.

Kapitaalinvesteringen ter aanvulling en versterking van marktposities

Solvay is selectief blijven investeren om aan de groeiende vraag van zijn klanten te voldoen.

Specialty Polymers vergroot zijn productiecapaciteit in Panoli, India met 25% om aan de stijgende vraag naar zijn ultra-hoogwaardige polymeren KetaSpire® en AvaSpire® tegemoet te komen.

Novecare vordert goed met de bouw van de grootschalige alkoxyleringsfabrieken in de V.S. en Singapore, terwijl een nieuwe fabriek in Duitsland nu de snel groeiende Centraal- en Oost-Europese markten bedient. In de olie- & gasmarkt was Novecare in het Amerikaanse Bakken Shale bij de eerste met een laboratorium- en productielocatie die maatwerk extractieoplossingen aanbiedt.

Special Chemicals breidde zijn reek fluororganische tussenproducten voor agrochemisch gebruik uit met een nieuwe fabriek in Duitsland.

Soda Ash, die zijn marktleiderspositie aan het versterken is, vergroot geleidelijk zijn Amerikaanse capaciteit voor natuurlijk natriumcarbonaat met 12%. Zijn concurrentieprogramma zal naar verwachting €100 mln opleveren in 2015.

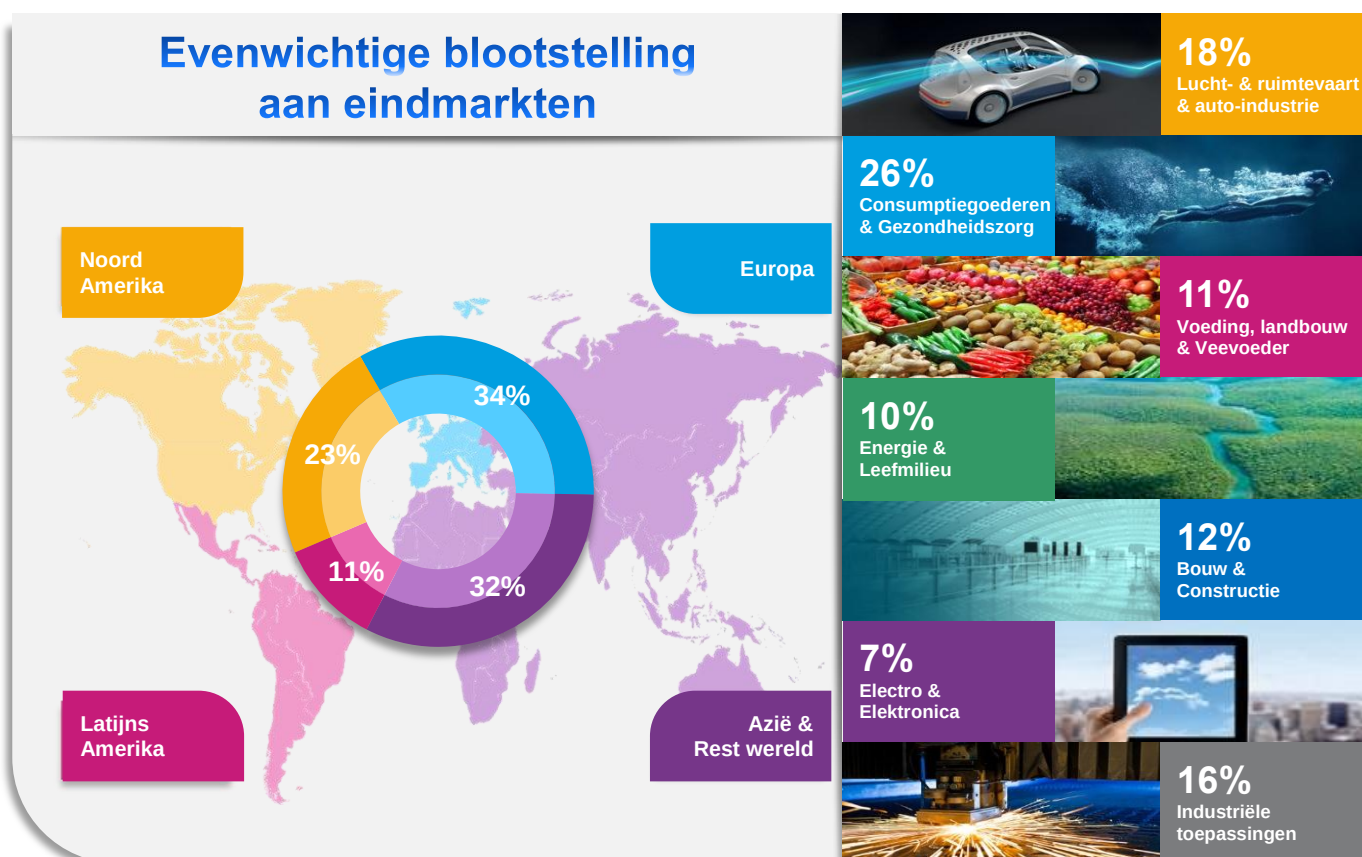
Daarnaast heeft RusVinyl, een concurrerende, volledig geïntegreerde pvc-productielocatie van wereldklasse, in september zijn activiteiten opgestart om aan een aanzienlijk deel van de binnenlandse vraag te voldoen.

Onderzoek & Innovatie als aanjager van groei

Solvay heeft zijn Aziatische onderzoeks- en innovatiecapaciteit uitgebreid om in nauwe samenwerking met klanten en universiteiten producten te kunnen ontwikkelen. Het O&I centrum in Seoul richt zich op de groeiende accu-, auto- en elektronicamarkten. Daarnaast heeft Solvay zijn elektronische beeldschermtechnologie OLED (Organic Light Emitting Diodes) uitgebreid met de overname van Plextronics in de Verenigde Staten.

Singapore wordt voor de Groep de belangrijkste innovatiebasis voor Huishoudelijke en Persoonlijke Verzorging, Coatings, Olie & Gas en Agrochemicaliën.

SOLVAY GROEP: EVENWICHTIG BEDRIJFSPROFIEL



RESULTATEN VAN HET 4^E KWARTAAL 2014 EN VAN HET JAAR 2014

(in € mln)	Kw4 2014	Kw4 2013	% <i>joj</i>	2014	2013	% <i>joj</i>
Netto-omzet	2 574	2 364	+8,9%	10 213	9 715	+5,1%
Advanced Formulations	731	644	+14%	2 854	2 432	+17%
Advanced Materials	721	603	+20%	2 762	2 551	+8,3%
Performance Chemicals	759	731	+3,9%	2 944	2 902	+1,4%
Functional Polymers	363	384	-5,4%	1 654	1 763	-6,2%
Corporate & Business Services	-	2	<i>n.m.</i>	-	67	<i>n.m.</i>
REBITDA	414	375	+10%	1 783	1 611	+11%
Advanced Formulations	109	82	+33%	426	347	+23%
Advanced Materials	172	155	+11%	709	624	+14%
Performance Chemicals	190	179	+6,0%	724	682	+6,1%
Functional Polymers	15	13	+17%	111	89	+25%
Corporate & Business Services	-72	-54	-33%	-188	-131	-43%

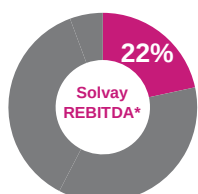


ADVANCED FORMULATIONS

Advanced Formulations, één van Solvay's groeimotoren, omvat bedrijfsactiviteiten die zich onderscheiden door hun innovatievermogen en relatief lage kapitaalsintensiteit. Hun aanbod van producten en specifieke oplossingen speelt in op belangrijke maatschappelijke ontwikkelingen en voldoen steeds aan strictere eisen om het milieu te ontzien, energie te besparen en om de uitdagingen van een groeiende consumptiemaatschappij aan te gaan.

€ 426 mln

FY 2014 REBITDA



* Exclusief Corporate & Business Services

- De REBITDA voor het 4^e kwartaal van 2014 **steeg met 33% tegenover 2013** naar € 109 mln.
- De REBITDA in 2014 **groeide met 23%** tot € 426 mln.
- De sterke bijdrage van Chemlogics samen met een gunstige organische volumegroei bij Novacare maakte de negatieve effecten van wisselkoersontwikkelingen in het jaar en de zwakke prestaties van Coatis en Aroma Performance grotendeels goed.

(in € mln)	Kw4 2014	Kw4 2013	% <i>joj</i>	2014	2013	% <i>joj</i>
Netto-omzet	731	644	+14%	2 854	2 432	+17%
Novacare	520	438	+19%	2 033	1 581	+29%
Coatis	115	114	+1,0%	484	486	-0,49%
Aroma Performance	96	92	+4,8%	337	365	-7,6%
REBITDA	109	82	+33%	426	347	+23%

Toelichting op de resultaten van het 4^e kwartaal

De **netto-omzet** bij Advanced Formulations groeide 14% tot € 731mln van € 644 mln in het vierde kwartaal van 2013. Chemlogics werd voor het volledige kwartaal geconsolideerd vergeleken met slechts twee maanden in hetzelfde kwartaal van 2013, en zorgde daarmee voor een gunstig perimeterect van 5%. Volumes en de prijzen stegen elk met 2%, terwijl gunstige wisselkoers-effecten 5% bijdroegen.

De **REBITDA** steeg met 33% tot € 109 mln in het vierde kwartaal. De groei was te danken aan de aanhoudende vraag van de onconventionele Olie- & Gasmarkt, die de volumes opstuwde. De bijdrage van Chemlogics bleef opmerkelijk. Ook een positieve prijszetting (tegenover een lage basis) en gunstige wisselkoersen zorgden voor de sterke verbetering van de REBITDA.

Novacare bleef profiteren van de grote vraag in de Olie- & Gasmarkt, ondanks de recente daling van de olieprijsen. De groei van Chemlogics was te danken aan zijn maatwerk in formuleringsactiviteiten en de vraag naar frictieverlagers. De zwakkere vraag bij de Agro-activiteiten beperkte de volumegroei, maar een goede prijszetting bood tegenwicht. Home & Personal Care zette een wisselende prestatie neer, hoewel de Industriële en Coating onderdelen hun goede momentum wisten te behouden. Globaal genomen ondersteunden de wisselkoersevoluties de groei van de GBUs vergeleken met vorig jaar.

Coatis leed onder de economische situatie in Brazilië. Dure binnenlandse arbeid en hoge energieprijzen holden de concurrentiekracht van de lokale industrie uit, hetgeen in het voordeel van de import van eindproducten werkte. De lagere binnenlandse vraag naar fenol verminderde de

volumes, terwijl de Solvent-activiteiten van een positieve prijszetting profiteerden.

Aroma Performance presteerde goed met zijn Aroma-ingrediënten en -inhibitoren, mede dankzij volumegroei en prijsstijgingen.

Toelichting op de resultaten van 2014

In 2014 steeg de **netto-omzet** bij Advanced Formulations met 17% tot € 2 854 mln tegenover € 2 432 mln vorig jaar. Chemlogics droeg 13% bij, terwijl de organische volumes 6% groeiden en de prijzen met 1% stegen. Ongunstige wisselkoersevoluties zorgden voor een negatief effect van 2%.

In 2014 steeg de **REBITDA** met 23% tot € 426 mln, gesteund door organische en externe volumegroei. Ongunstige wisselkoersen zorgden voor een daling van € 8 mln.

Bij Novacare werd de groei aangejaagd door de Olie- & Gasactiviteiten. De succesvolle en snelle integratie van Chemlogics leverde een sterke bijdrage aan deze goede dynamiek.

Coatis had te kampen met de Braziliaanse economie die kampte met een verzwakte concurrentie, meer import en de hardnekkige droogte in het land.

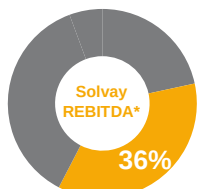
Aroma Performance profiteerde van een goede stijging van de vraag naar Vanilline en een sterker prijszettingsvermogen bij de Inhibitoren. Industriële problemen in het eerste deel van het jaar wogen echter op de groei.



ADVANCED MATERIALS

Als leider op markten met hoge toegangsbarrières en hoge rendementen op de investeringen, levert het Advanced Materials een belangrijke bijdrage aan de prestaties en groei van de Groep. Innovatie, een mondiale aanwezigheid en langdurige samenwerkingsverbanden met klanten zorgen voor een dwingende concurrentievoorsprong, vooral nu industrieën in toenemende mate streven naar energiezuinigheid en minder vervuulende functionaliteiten.

€ 709 mln
FY 2014 REBITDA



* Exclusief Corporate & Business Services

- De REBITDA over het vierde kwartaal van 2014 kwam op € 172 mln, **een stijging van 11% tegenover vorig jaar.**
- Een record-REBITDA van € 709 mln over het jaar 2014, **een goei van 14%**, te danken is aan een sterke, innovatiegedreven volumegroei en operationele efficiëntie.

(in € mln)	Kw4 2014	Kw4 2013	% joj	2014	2013	% joj
Netto-omzet	721	603	+20%	2 762	2 551	+8,3%
Specialty Polymers	391	308	+27%	1 490	1 288	+16%
Silica	113	101	+12%	451	416	+8,5%
Rare Earth Systems	69	70	-1,2%	266	298	-11%
Special Chemicals	148	124	+20%	554	549	+0,99%
REBITDA	172	155	+11%	709	624	+14%

Toelichting op de resultaten van het 4^e kwartaal 2014

De **netto-omzet** van Advanced Materials groeide 20% tot € 721 mln in het kwartaal tegenover € 603 mln in 2013. De groei werd gesteund door een sterke volumegroei van 14%, hogere verkoopprijzen van 2% en gunstige wisselkoersevoluties van 3%, terwijl de overname van Flux Schweiß- & Lötstoffe door de GBU Special Chemicals 1% aan de omzet van het segment toevoegde.

De **REBITDA** voor Advanced Materials steeg 11% tot € 172 mln, gesteund door een sterke volumegroei in de meeste van de bedrijven en hoofdzakelijk dankzij de innovatiegestuurde vraag in de auto-industrie en de markt voor slimme mobiele apparaten. Ook de uitmuntendheidsprogramma's op het gebied van productie, inkoop en commerciële activiteiten bleven de prestaties verder ondersteunen.

Specialty Polymers rapporteerde een sterke omzetgroei op de meeste van zijn eindmarkten. Slimme mobiele apparaten leverden opnieuw een belangrijke bijdrage dankzij nieuwe producten. De goede dynamiek op de automobiemarkt werd aangejaagd door lichtgewichttechnologieën. De toepassingen Industrieel, Elektrisch & Elektronica en Water lieten robuuste groeiprestaties zien.

De groei van Silica werd gesteund door een sterke prijszetting en een goede vraag in Noord-Amerika en Azië.

Bij Rare Earth Systems bleef de katalysemarkt sterk, waarbij de volumes werden opgestuwd door de strengere EU-emissienormen voor dieselmotoren (Euro 6). Bij

elektronica waren de resultaten gemengd: de lagere omzet in verlichting werd deels gecompenseerd door een opleving in polijsten en halfgeleiders.

Special Chemicals profiteerde van goede commerciële tendensen voor zijn Fluorspecialiteitenproducten zoals Nocolok®, in de Automotive en Agromarkten. De per 1 oktober 2014 geconsolideerde aluminiumsoldeeractiviteiten van Flux hadden een bescheiden bijdrage aan het resultaat.

Toelichting op de resultaten van 2014

De **netto-omzet** van Advanced Materials steeg met 8,3% naar € 2 762 mln in 2014 tegenover € 2 551 mln in 2013. De groei was mede te danken aan sterke volumes van 10% op de meeste eindmarkten, vooral de markten voor automotive en slimme mobiele apparaten. De positieve volume-effecten werden deels ongedaan gemaakt door lagere grondstoffensprijzen -1%, voornamelijk bij Rare Earth Systems, alsmede door ongunstige wisselkoersen van -1%.

De **REBITDA** voor Advanced Materials groeide met 14% tot een record van € 709 mln, gesteund door een robuuste, innovatiegestuurde vraag, en ondanks grote negatieve wisselkoers-effecten, voornamelijk van de Japanse yen van € -38 mln, die grotendeels transactierelateerd zijn.

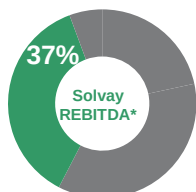
De uitstekende REBITDA van dit operationele segment weerspiegelt de resultaten van zijn vier bedrijven. Afgezien van de volumedynamiek droegen ook uitmuntendheidsprogramma's op het gebied van productie, inkoop en commerciële activiteiten bij aan deze prestatie.

PERFORMANCE CHEMICALS

Het succes in dit segment, dat opereert in voldragen, veerkrachtige markten, is gebaseerd op schaalgrootte, concurrentiekracht en kwalitatief hoogwaardige dienstverlening. De onder Performance Chemicals vallende bedrijven, die stevige kasstromen genereren, voeren uitmuntendheidsprogramma's uit om extra, duurzame waarde te creëren.

€ 724 mln

2014 REBITDA



* Exclusief Corporate & Business Services

- De REBITDA voor het 4^e kwartaal van 2014 bedroeg € 190 mln, **6% hoger t.o.v. vorig jaar**, gedreven door een sterk prijszettingsvermogen en positieve wisselkoersevoluties.
- De REBITDA over 2014 steeg met 6,1% tot € 724 mln dankzij een goed prijszettingsvermogen en de resultaten van baanbrekende uitmuntendheidsprogramma's.

(in € mln)	Kw4 2014	Kw4 2013	% <i>joj</i>	2014	2013	% <i>joj</i>
Netto-omzet	759	731	+3,9%	2 944	2 902	+1,4%
Soda Ash & Derivatives	358	349	+2,6%	1 377	1 351	+1,9%
Peroxides	132	116	+14%	512	470	+9,1%
Acetow	158	164	-3,7%	641	658	-2,5%
Emerging Biochemicals	111	101	+9,3%	413	424	-2,4%
REBITDA	190	179	+6,0%	724	682	+6,1%

Toelichting op de prestatie van het 4^e kwartaal

De **netto-omzet** van Performance Chemicals nam met 3,9% toe tot € 759 mln tegenover € 731 mln in hetzelfde kwartaal van 2013, gesteund door prijsstijgingen van 4% en gunstige wisselkoersevoluties die 1% toevoegden. De volumes liepen met -1% terug, voornamelijk als gevolg van de verminderde vraag bij Acetow.

De **REBITDA** voor Performance Chemicals groeide met 6% tot € 190 mln met een positieve prijszetting bij alle GBU's en gunstige wisselkoerseffecten die de prestatie ondersteunden. De inflatie in de kostenbasis werd meer dan goedgemaakt door de stevige efficiëntie van de uitmuntendheidsprogramma's, met name bij Soda Ash & Derivatives. De kwartaalvolumes liepen iets terug als gevolg van een daling van bestellingen bij Acetow.

Soda Ash and Derivatives profiteerde van een goede prijszettingsdynamiek en kostenbesparingen die gerealiseerd werden met het driejarige winstverbeteringsprogramma.

Peroxides rapporteerde een sterke prestatie met volumes die in alle regio's groeiden, omdat de vraag naar waterstofperoxide (H₂O₂) op alle eindmarkten toenam. De mega HPPO-fabrieken (Hydrogen Peroxide for Propylene Oxide) in Europa en Azië draaiden aan hoge bezettingspercentages en droegen aldus bij aan de goede dynamiek van deze GBU.

Bij **Acetow** hielden de in het derde kwartaal begonnen voorraadverminderingen bij klanten aan, met lagere omzetvolumes en een effect op de operationele leverage tot gevolg. Het prijszettingsvermogen bleef echter bevredigend.

Bij **Emerging Biochemicals** stabiliseerden de condities op de PVC-markt omdat een verminderde Chinese concurrentie de prijsdruk afzwakte. De epichloorhydrinemarkt bleef zwak.

Toelichting op de prestatie van het jaar

De **netto-omzet** van Performance Chemicals steeg met 1,4% tot € 2 944 mln. Prijsstijgingen van 3% compenseerden de negatieve wisselkoersevoluties, die de omzet van dit segment met -2% verlaagden. De volumes bleven stabiel.

De **REBITDA** voor Performance Chemicals steeg met 6,1% tot € 724 mln, gesteund door een goede prijszetting. De vier bedrijfsactiviteiten droegen bij aan de goede prestaties van dit bedrijfssegment, ondanks de ongunstige wisselkoersevoluties, met name bij Acetow en Emerging Biochemicals.

Soda Ash & Derivatives leverde een stevige prestatie. Prijsstijgingen in alle regio's en zijn baanbrekende concurrentieprogramma compenseerden de inflatie. Het kostenbesparingsplan van € 100 mln op jaarbasis ligt goed op koers om haar doelstellingen eind 2015 te bereiken.

Volume groei bij **Peroxides** was te wijten aan een hogere vraag naar H₂O₂ vanuit mature markten en ook van de ontwikkeling van nieuwe toepassingen.

Acetow liet in 2014 een recordprestatie zien die mede te danken was aan hogere prijzen, en ondanks de impact van voorraadverminderingen tijdens de tweede helft van het jaar.

Emerging Biochemicals had een vlak resultaat, wat een weerspiegeling was van de zwakke vraag naar PVC en epichloorhydrine en ook van de prijsdruk door de concurrentie. Gevolg gevend aan de ongunstige marktcondities die specifiek zijn aan China, heeft de Groep besloten om de bouw van een productiefaciliteit in China voorlopig op te schorten en werd er een waardevermindering geboekt van € -34 mln (opgenomen als niet-recurrent element onder de REBITDA).

NB: De verkoop van de activiteiten van Eco Services aan CCMP CAPITAL werd op 1 december 2014 voltooid (geconsolideerd als "Beëindigde activiteiten").

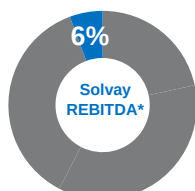


FUNCTIONAL POLYMERS

De belangrijkste succesfactor in dit Segment, dat zich primair richt op de Polyamide-activiteiten, is een voortdurende optimalisering van de productie. Solvay is een van de weinige spelers die over de gehele polyamide 6.6-keten actief is.

€ 111 mln

2014 REBITDA



- De REBITA over het 4^e kwartaal van 2014 van Functional Polymers kwam uit op € 15 mln, **een stijging van 17% t.o.v. vorig jaar**.
- De REBITDA voor het jaar **steeg met 25%** tot € 111 mln, gesteund door de aangetrokken vraag en goede resultaten van het sterke productie-uitmuntendheidsprogramma.
- RusVinyl is op 1 september 2014 operationeel opgestart.

* Exclusief Corporate & Business Services

(in € mln)	Kw4 2014	Kw4 2013	% <i>joj</i>	2014	2013	% <i>joj</i>
Netto-omzet	363	384	-5,4%	1 654	1 763	-6,2%
Polyamide	356	336	+6,0%	1 536	1 557	-1,3%
Chlorovinyls	7	48	-86%	117	206	-43%
REBITDA	15	13	+17%	111	89	+25%

Toelichting op de prestatie van het 4^e kwartaal

De **netto-omzet** van Functional Polymers daalde met -5,4% naar € 363 mln tegenover € 384 mln in het vierde kwartaal van 2013, als gevolg van de verkoop van de compoundingactiviteiten van Benvic PVC, die een daling van € -37 mln of -10% vertegenwoordigde. De overige bedrijfsvolumes (met name Polyamide) groeiden met 2% en de prijzen en gunstige wisselkoersen waren elk verantwoordelijk voor 1%.

De **REBITDA** steeg met 17% tot € 15 mln tegenover € 13 mln in 2013. De operationele prestatie van Polyamide verbeterde tegenover het vierde kwartaal van 2013 naarmate het winstherstelplan resultaten leverde op de vaste en variabele kosten en naarmate programma's voor commerciële uitmuntendheid hun vruchten afwierpen. Fibras bleef afzien van de slechte macro-economische omstandigheden en de concurrentie-erosie van Brazilië's binnenlandse industrie. Het opvoeren van de productie bij RusVinyl verliep soepel en 60% van de productiecapaciteit werd bereikt. Deze activiteit zorgde voor een bescheiden verlies over de periode.

In het vierde kwartaal heeft de Groep een waardeverminderingverlies van € -110 mln geboekt op zijn Russische chloorvinyl-joint-venture, RusVinyl, waarvan Solvay en Sibur ieder 50% van de aandelen bezitten. De reden voor de waardevermindering is gerelateerd aan de recente ontwikkelingen in de Russische economie en de aanmerkelijke devaluatie van de Russische roebel, die gevolgen heeft voor de verwachte realiseerbare waarde op basis van een dividenddiscontomodel (bedrijfswaardeberekening). Deze waardevermindering is opgenomen als niet-recurrent element onder de REBITDA.

Beëindigde bedrijfsactiviteiten: de prestatie van de Europese chloorvinyl-bedrijfsactiviteiten, die onderdeel moeten worden van de voorgenomen joint-venture INOVYNTM, leed onder een moeilijke marktomgeving met lage prijzen en zwakke marges. Uitdagende marktcondities

hadden ook een weerslag op de resultaten van Indupa. De netto kwartaalomzet bedroeg € 571 mln en de REBITDA kwam op € 11 mln voor zowel de Europese als de Latijns-Amerikaanse bedrijfsactiviteiten).

Toelichting op de prestatie van het jaar

Functional Polymers rapporteerde een **netto-omzet** van € 1 654 m in 2014 tegenover € 1 763 mln vorig jaar. De verkoop van de Benvic PVC-compoundingactiviteiten was verantwoordelijk voor een daling van -5% of € -89 mln. Bovendien was de volumegroei van 2% onvoldoende om de prijsdaling van -2% en de ongunstige wisselkoersen, die een effect van -1% hadden, te compenseren.

De **REBITDA** steeg met 25% tot € 111 mln tegenover € 89 mln in 2013. De operationele prestatie werd gesteund door zowel de goede resultaten van het winstherstelplan als de solide prestatie bij Engineering Plastics, die zijn volumes in Azië zag groeien en een sterk prijszettingsvermogen liet zien. Fibras had last van de zwakke macro-economische situatie in Brazilië.

Beëindigde bedrijfsactiviteiten: Solvay's Europese chloorvinyl-bedrijfsactiviteiten, die ingebracht zullen worden in de voorgenomen joint-venture INOVYNTM met INEOS, en Solvay Indupa, staan in de balans opgenomen onder "Beëindigde Activiteiten".

De verkoop van Benvic aan OpenGate Capital werd in juni 2014 afgerond.

De resterende chloorvinyl-activiteiten hebben betrekking op de overgebleven handelsactiviteiten die niet worden gedekt door de overeenkomst van de INEOS-joint-venture.

De marktomgeving verslechterde in 2014, hetgeen gevolgen had voor de prestatie van de Europese chloorvinyl-bedrijfsactiviteiten. De netto-omzet bedroeg € 2,4 mld en de REBITDA kwam op € 111 mln voor de combinatie van Europese en Latijns-Amerikaanse bedrijfsactiviteiten.



CORPORATE & BUSINESS SERVICES

Dit segment omvat de activiteiten van Solvay Energy Services, die energie-optimaliseringsprogramma's levert, zowel binnen de groep als aan derden. Ook de bedrijfsfuncties vallen onder dit segment.

€ (188) mln

2014 REBITDA

- De REBITDA van Corporate & Business Services bedroeg € -72 mln in het vierde kwartaal en € -188 mln in het jaar 2014.
- De verkoop van koolstofuitstootrechten (CER) werd in de eerste helft van 2013 volledig afgebouwd (€ 58 mln).
- De kostenbesparingsprogramma's compenseerden de inflatie in de structuurkosten van de onderneming en de bedrijfsfuncties.

(in € mln)	Kw4 2014	Kw4 2013	% joj	2014	2013	% joj
Netto-omzet	-	2	<i>n.m.</i>	-	67	<i>n.m.</i>
Energy Services	-	2	<i>n.m.</i>	-	67	<i>n.m.</i>
Andere Corporate & Business Services	-	-	<i>n.m.</i>	-	-	<i>n.m.</i>
REBITDA	-72	-54	-33%	-188	-131	-43%

Toelichting op de prestatie van het 4^e kwartaal

De nettokosten in de **REBITDA** stegen tot € -72 mln tegenover € -54 mln in het vierde kwartaal van 2013. Energy Services realiseerde in het kwartaal een winst van € 7 mln, vergelijkbaar met vorig jaar, en voornamelijk als gevolg van energie- en CO₂-managementdiensten. Exclusief Energy Services bedroegen de ondernemingskosten op kwartaalbasis € -79 mln, een weerspiegeling van de voorziene fasering van bepaalde ondernemingsprogramma's die zich in de tweede helft van 2014 concentreerden en aanvullende, prestatie-gerelateerde verloningsvoorzieningen.

Toelichting op de prestatie van het jaar

De **netto-omzet** bedroeg nihil tegenover € 67 mln vorig jaar. De laatste verkoop van koolstofuitstootrechten (CER) op grond van het Kyoto protocol 2013 is in de eerste helft van dat jaar volledig afgebouwd.

De nettokosten in de **REBITDA** bedroegen € -188 mln vergeleken met € -131 mln in 2013. Het einde van de verkoop van koolstofuitstootrechten (CER) had een effect van € -58 mln op de bijdrage van Energy Services en dit verlies werd deels gecompenseerd door de in Europa geleverde energie- en CO₂-managementdiensten.

De uitgaven gerelateerd aan de ondernemingsstructuur en bedrijfsfuncties stegen tot € -213 mln tegenover -185 mln vorig jaar. Het verschil was voornamelijk te wijten aan de gunstige, eenmalige terugname op voorzieningen ter waarde van € 22 mln, gekoppeld aan de vorig jaar opgenomen herafstemming van de verzekeringspolissen van de Groep.

Verder compenseerden de strenge kostencontroles de inflatoire elementen, terwijl de Groep bleef investeren in de inzet van Business Support Services die tot de beste in hun klasse horen.

BIJKOMENDE GEGEVENS

Factoren die de evolutie van de netto-omzet beïnvloeden

Netto-omzet (in € mln)	Kw4 2013	Perimeter	Volume	Impact van wisselkoers- schommelingen op conversie	Prijs	Kw4 2014
Netto-omzet	2 364	+2 +0,1%	+88 +4%	+69 +3%	+53 +2%	2 574 +9%
Advanced Formulations	644	+30 +5%	+11 +2%	+34 +5%	+12 +2%	731 +14%
Advanced Materials	603	+6 +1%	+82 +14%	+20 +3%	+11 +2%	721 +20%
Performance Chemicals	731	+1 -	-8 -1%	+8 +1%	+28 +4%	759 +4%
Functional Polymers	384	-36 -9%	+7 +2%	+6 +2%	+2 +1%	363 -5%
Corporate & Business Services	2	- +21%	-3 -136%	- +21%	- -20%	- -114%

Netto-omzet (in € mln)	2013	Perimeter	Volume	Impact van wisselkoers- schommelingen op conversie	Prijs	2014
Netto-omzet	9 715	+236 +2%	+349 +4%	-132 -1%	+44 -	10 213 +5%
Advanced Formulations	2 432	+312 +13%	+140 +6%	-45 -2%	+14 +1%	2 854 +17%
Advanced Materials	2 551	+7 -	+243 +10%	-18 -1%	-22 -1%	2 762 +8%
Performance Chemicals	2 902	+4 -	-1 -	-51 -2%	+90 +3%	2 944 +1%
Functional Polymers	1 763	-89 -5%	+32 +2%	-15 -1%	-38 -2%	1 654 -6%
Corporate & Business Services	67	1 +1%	-65 -97%	-3 -4%	- -	- -100%

Factoren die het nettoresultaat impacteren

Solvay heft een aantal uitzonderlijke elementen geboekt die de vergelijking van de onderliggende prestatie van de Groep moeilijk maakt. Nettoresultaten die deze uitzonderlijke elementen uitsluiten zijn verondersteld een vollediger en vergelijkbaarder indicatie te geven van Solvay's ware resultaat over de referentieperiodes.

Kerncijfers (in € mln)	Kw4 2014	Kw4 2013	% joj	2014	2013	% joj
Aandeel van Solvay in het nettoresultaat IFRS	190	7	n.m.	80	270	-70%
Rhodia PPA (na belastingen)	18	19	-5,3%	76	107	-29%
Aandeel van Solvay in het nettoresultaat aangepast	208	25	n.m.	156	378	-59%
Niet-recurrente elementen	202	68	n.m.	308	239	+29%
Impacten aangaande fusies en overnames (Chemlogics, Flux, Ryton)	17	29	-41%	58	28	n.m.
Netto financiële lasten (bv. wijzigingen disconteringsvoet, impacten schuldbeheer)	6	-42	n.m.	57	-73	n.m.
Winst op vervreemding	-177		n.m.	-177		n.m.
Bijzonder waardeverminderversverlies betreffende beëindigde bedrijfsactiviteiten)	10	78	-87%	497	68	n.m.
Pharma (betreffende beëindigde bedrijfsactiviteiten)	-13	-94	+86%		-105	n.m.
Belastingen op bijzondere posten	-127	10	n.m.	-175	-36	n.m.
Minderheidsbelangen	-41	7	n.m.	-89	8	n.m.
Aandeel van Solvay in het nettoresultaat aangepast, met uitzondering van bijzondere posten	86	82	+4,3%	635	507	+25%

GECONSOLIDEERDE TUSSENTIJDSE FINANCIËLE VERSLAGGEVING

Geconsolideerde winst- en verliesrekening (IFRS) van het 4^e kwartaal van 2014

(in € mln)	Aangepast		IFRS	
	Kw4 2014	Kw4 2013	Kw4 2014	Kw4 2013
Omzet	2 694	2 489	2 694	2 489
Andere inkomsten	120	125	120	125
Netto-omzet	2 574	2 364	2 574	2 364
Kostprijs van de omzet	-2 059	-1 961	-2 059	-1 961
Brutowinst	635	528	635	528
Commerciële & administratieve kosten	-336	-304	-336	-304
Kosten van Onderzoek & Innovatie	-66	-57	-66	-57
Overige operationele opbrengsten & kosten	-	18	-28	-9
Winst/verlies (-) van joint ventures & geassocieerde deelnemingen, opgenomen volgens de equity methode	-43	3	-43	3
Niet-recurrente elementen	-202	-68	-202	-68
EBIT	-12	120	-39	93
Lasten als gevolg van leningen	-28	-54	-28	-54
Renteopbrengsten uit leningen & termijnbeleggingen	3	12	3	12
Overige financieringsopbrengsten & -kosten	-4	5	-4	5
Disconteringskosten van de voorzieningen	-39	-21	-39	-21
Opbrengsten/verliezen uit deelnemingen beschikbaar voor verkoop	-	38	-	38
Resultaat vóór belastingen	-80	101	-108	73
Belastingen op resultaat	55	-81	64	-71
Winst/verlies (-) uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	-25	20	-43	2
Winst/verlies (-) uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	183	9	183	8
Nettoresultaat	158	29	140	10
Minderheidsbelangen	51	-3	51	-3
Aandeel van Solvay in het nettoresultaat	208	25	190	7
Gewone winst per aandeel uit voortgezette bedrijfsactiviteiten (in €)	0,25	0,23	0,03	0,01
Gewone winst per aandeel (in €)	2,50	0,30	2,29	0,08
Verwaterde winst per aandeel uit voortgezette bedrijfsactiviteiten (in €)	0,25	0,23	0,03	0,01
Verwaterde winst per aandeel (in €)	2,49	0,30	2,27	0,08

Geconsolideerde winst- en verliesrekening (IFRS) van het jaar 2014

(in € mln)	Aangepast		IFRS	
	2014	2013	2014	2013
Omzet	10 629	10 150	10 629	10 150
Andere inkomsten	416	434	416	434
Netto-omzet	10 213	9 715	10 213	9 715
Kostprijs van de omzet	-8 070	-7 844	-8 070	-7 844
Brutowinst	2 559	2 305	2 559	2 305
Commerciële & administratieve kosten	-1 225	-1 189	-1 225	-1 189
Kosten van Onderzoek & Innovatie	-247	-238	-247	-238
Overige operationele opbrengsten & kosten	16	60	-94	-83
Winst/verlies (-) van joint ventures & geassocieerde deelnemingen, opgenomen volgens de equity methode	-34	34	-34	34
Niet-recurrente elementen	-308	-239	-308	-239
EBIT	761	734	652	591
Lasten als gevolg van leningen	-151	-190	-151	-190
Renteopbrengsten uit leningen & termijnbeleggingen	36	25	36	25
Overige financieringsopbrengsten & -kosten	-30	-2	-30	-2
Disconteringskosten van de voorzieningen	-163	-87	-163	-87
Opbrengsten/verliezen uit deelnemingen beschikbaar voor verkoop	-1	40	-1	40
Resultaat vóór belastingen	453	521	343	378
Belastingen op resultaat	-120	-209	-84	-170
Winst/verlies (-) uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	333	312	259	209
Winst/verlies (-) uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	-244	110	-246	106
Nettoresultaat	89	422	13	315
Minderheidsbelangen	67	-44	67	-44
Aandeel van Solvay in het nettoresultaat	156	378	80	270
Gewone winst per aandeel uit voortgezette bedrijfsactiviteiten (in €)	4,21	3,23	3,32	1,98
Gewone winst per aandeel (in €)	1,87	4,54	0,96	3,25
Verwaterde winst per aandeel uit voortgezette bedrijfsactiviteiten (in €)	4,18	3,20	3,30	1,96
Verwaterde winst per aandeel (in €)	1,86	4,50	0,96	3,23

Aansluiting tussen IFRS en aangepaste gegevens

(in € mln)	Kw4 2014	Kw4 2013	2014	2013
EBIT (IFRS)	-39	93	652	591
Niet-recurrente elementen	202	68	308	239
Afschrijvingen betreffende PPA Rhodia	27	27	110	142
IFRS afschrijvingen (recurrent) zonder PPA Rhodia	168	167	641	614
Aanpassingen van voorraden van Chemlogics aan reële waarde (PPA) + personeelsbehoudplan van Chemlogics	2	14	11	14
Aandeel in het verlies van Rusvinyl (impact van de financiering) opgenomen volgens de equity methode	58	6	65	11
Aanpassingen van voorraden van Solvay Flux aan reële waarde (PPA)	1	-	1	-
Terugboeking van bijzondere waardevermindervingsverliezen op S-CPC*	-5	-	-5	-
REBITDA (door het management opgevolgde prestatie-indicator)	414	375	1 783	1 611

* S-CPC: Solvay JV in Barium Strontium applications (Special Chemicals)

Geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat (IFRS)

(in € mln)	Kw4 2014	Kw4 2013	2014	2013
Nettoresultaat	140	10	13	315
Andere elementen van het totaalresultaat (other comprehensive income)				
Elementen die geherklasseerd kunnen worden				
Hyperinflatie	2	30	-11	30
Winsten & verliezen op herwaarderingen van voor verkoop beschikbare financiële activa	1	-35	1	-23
Winsten & verliezen op afdekkingsinstrumenten in een kasstroomafdekking	-21	7	-60	-9
Wisselkoersverschillen	-39	-130	231	-356
Elementen die niet geherklasseerd kunnen worden				
Actuariële winsten/verliezen van toegezegde-bijdragenregelingen	-166	-66	-497	109
Winstbelastingen met betrekking tot andere elementen van het totaalresultaat				
Winstbelasting met betrekking tot de andere elementen van het totaalresultaat	24	-12	72	-38
Andere elementen van het totaalresultaat na aftrek van de daarmee verband houdende winstbelastingen	-199	-206	-264	-287
Totaalresultaat toegekend aan de	-59	-196	-251	28
Eigenaars van de moedermaatschappij	25	-183	-167	25
Minderheidsbelangen	-84	-13	-84	3

Geconsolideerd overzicht van de financiële positie (IFRS)

(in € mln)	31/12/2014	31/12/2013
Vaste activa	11 529	11 217
Immateriële activa	1 543	1 621
Goodwill	3 151	3 096
Materiële vaste activa	5 386	5 015
Deelnemingen beschikbaar voor verkoop	43	38
Investerings in joint ventures & geassocieerde deelnemingen, opgenomen volgens de equity methode	380	582
Overige deelnemingen	121	114
Uitgestelde belastingvorderingen	710	501
Leningen & andere activa op lange termijn	194	251
Vlottende activa	6 365	7 306
Vorraden	1 420	1 300
Handelsvorderingen	1 418	1 331
Fiscale vorderingen	52	38
Overige vlottende vorderingen – Financiële instrumenten	309	481
Overige vlottende vorderingen – Andere	500	573
Geldmiddelen & kasequivalenten	1 251	1 961
Activa aangehouden voor verkoop	1 414	1 621
TOTAAL VAN DE ACTIVA	17 894	18 523
Totaal eigen vermogen	6 778	7 453
Aandelenkapitaal	1 271	1 271
Reserves	5 293	5 804
Minderheidsbelangen	214	378
Langlopende verplichtingen	6 088	6 926
Voorzieningen op lange termijn: personeelsbeloningen	3 166	2 685
Overige voorzieningen op lange termijn	854	793
Uitgestelde belastingverplichtingen	378	473
Financiële schulden op lange termijn	1 485	2 809
Overige verplichtingen op lange termijn	204	166
Kortlopende verplichtingen	5 029	4 144
Overige voorzieningen op korte termijn	308	342
Financiële schulden op korte termijn	853	775
Handelsschulden	1 461	1 340
Fiscale schulden	355	21
Uit te keren dividenden	114	113
Overige verplichtingen op korte termijn	776	604
Passiva i.v.m. deelnemingen beschikbaar voor verkoop	1 162	948
TOTAAL VAN DE PASSIVA	17 894	18 523

Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen (IFRS)

(in € mln)	Aandelen- kapitaal	Agio	Eigen aandelen	Hybride obligatie	Ingehouden winsten	Wisselkoers- verschillen	Herwaarderings- reserve (reële waarde)		Toegezegde pensioen-plannen	Totale reserves	Minderheids- belangen	Totaal eigen vermogen
Saldo per 31/12/2012	1 271	18	-160	-	5 997	-453	17	15	-575	4 860	443	6 574
Winst van de periode	-	-	-	-	270	-	-	-	-	270	44	315
Baten & lasten direct opgenomen in eigen vermogen	-	-	-	-	20	-315	-23	-9	81	-245	-41	-287
Totaalresultaat	-	-	-	-	291	-315	-23	-9	81	25	3	28
Zeer achtergestelde obligaties	-	-	-	1 194	-	-	-	-	-	1 194	-	1 194
Kosten van aandelenopties	-	-	-	-	10	-	-	-	-	10	-	10
Dividenden	-	-	-	-	-276	-	-	-	-	-276	-76	-352
Verwerving/vervreemding van eigen aandelen	-	-	-1	-	-	-	-	-	-	-1	-	-1
Toename/afname via wijzigingen in deelneming zonder verlies van zeggenschap	-	-	-	-	-8	-	-	-	-	-8	8	-
Saldo per 31/12/2013	1 271	18	-132	1 194	5 985	-768	-6	6	-494	5 804	378	7 453
Saldo per 31/12/2013	1 271	18	-132	1 194	5 985	-768	-6	6	-494	5 804	378	7 453
Winst van de periode	-	-	-	-	-110	-	-	-	-	-110	-16	-127
Baten & lasten direct opgenomen in eigen vermogen	-	-	-	-	-7	249	-	-35	-287	-79	16	-65
Totaalresultaat	-	-	-	-	-117	249	-	-35	-287	-191	-	-191
Kosten van aandelenopties	-	-	-	-	8	-	-	-	-	8	-	8
Dividenden	-	-	-	-	-157	-	-	-	-	-157	-3	-160
Dividenden op hybride obligaties	-	-	-	-	-15	-	-	-	-	-15	-	-15
Verwerving/vervreemding van eigen aandelen	-	-	-8	-	-	-	-	-	-	-8	-	-8
Andere	-	-	-	-	-11	-	-	-	-	-10	-51	-61
Saldo per 30/09/2014	1 271	18	-140	1 194	5 693	-519	-5	-29	-781	5 431	323	7 025
Saldo per 30/09/2014	1 271	18	-140	1 194	5 693	-519	-5	-29	-781	5 431	323	7 025
Winst van de periode	-	-	-	-	190	-	-	-	-	190	-51	140
Baten & lasten direct opgenomen in eigen vermogen	-	-	-	-	-2	-8	1	-14	-146	-169	-33	-199
Totaalresultaat	-	-	-	-	188	-8	1	-14	-146	25	-84	-59
Kosten van aandelenopties	-	-	-	-	3	-	-	-	-	3	-	3
Dividenden	-	-	-	-	-109	-	-	-	-	-109	-23	-131
Dividenden op hybride obligaties	-	-	-	-	-27	-	-	-	-	-27	-	-27
Verwerving/vervreemding van eigen aandelen	-	-	-31	-	-2	-	-	-	-	-33	-	-33
Andere	-	-	-	-	4	-	-	-	-	3	-3	1
Saldo per 31/12/2014	1 271	18	-171	1 194	5 753	-527	-4	-43	-926	5 293	214	6 778

Geconsolideerd kasstroomoverzicht (IFRS)

(in € mln)	Kw4 2014	Kw4 2013	2014	2013
Nettoresultaat	140	10	13	315
Afschrijvingen & bijzondere waardevermindering van activa	332	306	1 430	963
Winst/verlies (-) van joint ventures & geassocieerde deelnemingen, opgenomen volgens de equity methode (-)	43	-3	34	-34
Netto financiële kosten & winst/verlies op deelnemingen beschikbaar voor verkoop (-)	86	31	356	248
Winstbelastingen (-)	115	87	314	236
Wijziging in het werkkapitaal	610	139	236	20
Wijziging in de voorzieningen	-59	-	-213	-245
Ontvangen dividenden van geassocieerde deelnemingen & joint ventures verwerkt volgens de equity methode	6	34	19	44
Betaalde belastingen	-59	-47	-217	-268
Andere	-346	-35	-351	20
Kasstroomen uit bedrijfsactiviteiten	868	522	1 621	1 299
Verwerving (-) van dochterondernemingen	-213	-881	-304	-878
Verwerving (-) van deelnemingen - Andere	-15	-35	-107	-103
Leningen aan geassocieerde deelnemingen & niet-geconsolideerde dochterondernemingen	-5	8	5	4
Vervreemding (+) van deelnemingen - Andere	721	50	721	44
Verwerving (-) van materiele vaste activa	-332	-325	-923	-797
Verwerving (-) van immateriële activa	-23	-26	-64	-70
Vervreemding (+) van materiele vaste & immateriële activa	8	8	21	33
Opbrengsten uit deelnemingen beschikbaar voor verkoop	-	2	-	4
Wijziging in financiële vaste activa	21	16	1	18
Kasstroomen uit investeringsactiviteiten	161	-1 183	-650	-1 745
Opbrengsten van de obligatie-uitgifte, in eigen vermogen opgenomen	-	1 190	-	1 191
Verwerving (-) / vervreemding (+) van eigen aandelen	-33	6	-40	-1
Nieuwe leningen	-	66	151	130
Terugbetaling van leningen	-240	-210	-1 365	-234
Wijzigingen in de overige vlottende financiële activa	-357	381	134	205
Nettokasstroom van kosten verbonden aan leningen & rente uit leningen & termijnbeleggingen	-10	-26	-234	-201
Betaalde dividenden	-20	-31	-291	-343
Dividenden op hybride obligaties	-26	-	-41	-
Andere	-1	6	-3	-61
Kasstroomen uit financieringsactiviteiten	-688	1 382	-1 690	686
Nettowijziging in de geldmiddelen	341	721	-718	240
Wisselkoerswijzigingen	17	-1	21	-55
Geldmiddelen bij de opening van het boekjaar	917	1 252	1 972	1 787
Geldmiddelen bij de sluiting van het boekjaar	1 275	1 972	1 275	1 972
Vrije Kasstroom	542	197	656	487
Uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	480	175	511	198
Uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	62	22	145	289

Overzicht kasstromen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten (IFRS)

(in € mln)	Kw4 2014	Kw4 2013	2014	2013
Kasstromen uit bedrijfsactiviteiten	100	81	272	423
Kasstromen uit investeringsactiviteiten	-38	-58	-127	-133
Kasstromen uit financieringsactiviteiten	-6	-16	-21	-22
Nettowijziging in de geldmiddelen	56	7	124	268

Aanvullende toelichting bij het kasstroomoverzicht voor het 4^e kwartaal van 2014

De kasstroom uit bedrijfsactiviteiten bedroeg € 868 mln vergeleken met € 522 mln vorig jaar. Behalve een nettowinst van € 140 mln omvat deze:

- afschrijvingen en niet-contante waardeverminderingen ter waarde van € 332 mln.
- wijzigingen in bedrijfskapitaal ter waarde van € 610 mln, waarvan industrieel bedrijfskapitaal uit voortgezette activiteiten voor een bedrag van € 408 mln. De Groep kende ook belangrijke inkomende kasstromen uit hoofde van terugbetaling van belastingen op toegevoegde waarde.

De kasstroom uit investeringsactiviteiten bedroeg € 161 mln en omvatte de contante opbrengsten uit de afstoting van Eco Services voor een bedrag van € 721 mln en kapitaaluitgaven van € -355 mln, met inbegrip van € -37 mln uit beëindigde bedrijfsactiviteiten.

De vrije kasstroom bedroeg € 542 mln en omvatte onder meer een kasstroom uit beëindigde bedrijfsactiviteiten van € 62 mln.

Aanvullende toelichting bij het kasstroomoverzicht voor het jaar 2014

De kasstroom uit bedrijfsactiviteiten bedroeg € 1 621 mln vergeleken met € 1 299 mln vorig jaar. Behalve een nettowinst van € 13 mln omvatte deze:

- afschrijvingen, en niet-contante waardeverminderingen ter waarde van € 1 430 mln.
- wijzigingen in bedrijfskapitaal ter waarde van € 236 mln, waarvan industrieel bedrijfskapitaal uit voortgezette activiteiten voor een bedrag van € 21 mln. De Groep kende ook belangrijke inkomende kasstromen uit hoofde van terugbetaling van belastingen op toegevoegde waarde.

De kasstroom uit investeringsactiviteiten bedroeg € -650 mln. Deze bestond voornamelijk uit kapitaaluitgaven van € -988 mln (met inbegrip van € -127 mln uit beëindigde bedrijfsactiviteiten), de overname van dochtermaatschappijen voor een bedrag van € -304 mln, aanvullende financiering van zijn 50/50 joint-venture RusVinyl in Rusland voor een bedrag van € 98 mln en de opbrengst uit de afstoting van Eco Services van € 721 mln.

De vrije kasstroom bedroeg € 656 mln en omvatte onder meer een kasstroom uit beëindigde bedrijfsactiviteiten van € 145 mln.

TOELICHTING BIJ DE IFRS-REKENINGEN

1. Algemene informatie

Solvay is een naamloze vennootschap naar Belgisch recht, die genoteerd is op Euronext in Brussel en Euronext in Parijs.

Het vrijgeven van dit verkorte geconsolideerde financiële verslag is op 25 februari 2015 door de Raad van Bestuur goedgekeurd.

De volgende ongebruikelijke posten hadden een effect op dit verkorte geconsolideerde financiële verslag voor de twaalf maanden eindigend op 31 december 2014: de invoering van IFRS 10 (*Geconsolideerde jaarrekening*), IFRS 11 (*Gezamenlijke overeenkomsten*) en IFRS 12 (*Informatieverschaffing over belangen in andere entiteiten*) (zie punt 2 hieronder).

Op 8 mei 2014 verleende de Europese Commissie goedkeuring aan de pvc joint-venture tussen INEOS en Solvay, onder een aantal voorwaarden. Op 18 mei 2014 ondertekenden Solvay en INEOS een niet-bindende intentieverklaring voor de samenvoeging van hun respectieve Europese chloorvinylactiviteiten in een 50/50 joint venture. Op 26 juni 2014 volgde de ondertekening van de bindende overeenkomst. De voorgestelde transactie is onderhevig aan informatie- en consultatieprocedures met vertegenwoordigers van het personeel in de betrokken landen en aan vervulling van de door de Europese Commissie gestelde voorwaarden. De afronding en het tijdstip van de transactie is afhankelijk van deze procedures en goedkeuringen. Tot aan de afronding zullen Solvay en INEOS hun pvc-activiteiten gescheiden blijven beheren.

Op 30 juli 2014 tekende Solvay een bindende overeenkomst voor de verkoop van zijn zwavelzuurproductie- en regeneratie-activiteit Eco Services aan gelieerde ondernemingen van CCMP Capital Advisors, LLC. Solvay rapporteert Eco Services vanaf het derde kwartaal onder "Activa aangehouden voor verkoop" en "Beëindigde bedrijfsactiviteiten". Solvay heeft zijn winst- en verliesrekeningen en kasstroomoverzichten voor 2013 en 2014 herwerkt om rekening te houden met deze afsplitsing. De transactie werd afgerond op 1 december 2014.

Op 30 september 2014 voltooide Solvay de overname van Flux Brazing Schweiß- und Lötstoffe GmbH (Flux). De acquisitie is een aanvulling op de capaciteiten en producten van Solvay voor het solderen van aluminium, met een snel groeiend aanbod van formuleringen voor warmtewisselaars in auto's en stationaire verwarmings-, ventilatie en airconditioningapparatuur.

Op 31 december 2014 voltooide Solvay de overname van Ryton® PPS (polyfenyleensulfide) divisie van het Amerikaanse Chevron Philips Chemical Company, voor een bedrag van € 198 mln. Hiermee verruimt Solvay zijn aanbod van hoogwaardige polymeren en krijgt het toegang tot een stevige groeimarkt.

2. Grondslagen voor de financiële verslaggeving

Solvay stelt elk kwartaal een verkort geconsolideerd financieel verslag op in overeenstemming met IAS 34 (Tussentijdse financiële verslaggeving). Deze bevat niet alle informatie die vereist is voor de voorbereiding van de geconsolideerde jaarrekening en dient samen gelezen te worden met de geconsolideerde jaarrekening van het jaar eindigend op 31 december 2013.

Het verkort geconsolideerd financieel verslag voor de twaalf maanden eindigend op 31 december 2014 is opgesteld met toepassing van dezelfde grondslagen voor financiële verslaggeving als die welke gehanteerd zijn bij de opstelling van de geconsolideerde jaarrekening voor het jaar eindigend op 31 december 2013, behalve de invoering van IFRS 10 (*Geconsolideerde jaarrekening*), IFRS 11 (*Gezamenlijke overeenkomsten*) en IFRS 12 (*Informatieverschaffing over belangen in andere entiteiten*).

- IFRS 10 (*Geconsolideerde jaarrekening*) schrijft een nieuwe definitie van het begrip "controle" voor. Dit heeft niet geleid tot een wijziging in de consolidatiekring voor de Solvay groep.
- IFRS 11 (*Gezamenlijke overeenkomsten*) vervangt IAS 31 (*Financiële verslaggeving van belangen in joint ventures*) en schrijft voor dat een gezamenlijke overeenkomst (d.w.z. een overeenkomst op grond waarvan Solvay samen met één of meer andere partijen gezamenlijk de controle heeft) kan worden verantwoord als joint venture of als gezamenlijke bedrijfsactiviteit. In het laatste geval heeft Solvay directe rechten op de activa, en verplichtingen voor de passiva, die verband houden met de gezamenlijke overeenkomst. Daardoor worden Solvay's belangen in gezamenlijke bedrijfsactiviteiten opgenomen op basis van een methode die vergelijkbaar is met proportionele consolidatie. Bij gebrek aan duidelijke richtlijnen in IFRS 11 over het aandeel dat erkend wordt van activa, passiva, inkomsten en uitgaven van een gezamenlijke bedrijfsactiviteit, in het bijzonder wanneer de rechten van de partijen op de activa en de verplichtingen voortvloeiend uit de passiva afwijken van hun respectievelijke eigendomsbelangen in de gezamenlijke bedrijfsactiviteit, houden Solvay's grondslagen voor financiële verslaggeving rekening met het eigendomsbelang van de gezamenlijke bedrijfsactiviteit.
- IFRS 12 (*Informatieverschaffing over belangen in andere entiteiten*) zal worden toegepast in de informatieverschaffingen van de geconsolideerde jaarrekening voor het jaar eindigend op 31 december 2014.

In dit kader heeft Solvay op 7 april 2014 herwerkte financiële cijfers voor 2013 gepubliceerd.

3. Informatie per segment

Sedert 1 januari 2013 is Solvay georganiseerd in vijf Operationele Segmenten.

- **Advanced Formulations** bedient de markten voor consumptiegoederen. Het groeiende productaanbod van dit segment is gericht op maatschappelijke megatrends: demografische groei, de toenemende koopkracht in de opkomende markten, het ontstaan van nieuwe consumptiegewoonten, en de vraag naar veiligere, duurzamere producten en oplossingen op basis van hernieuwbare materialen.
- **Advanced Materials** biedt uiterst performante toepassingen voor de luchtvaart, hogesnelheidstreinen, gezondheid, energiezuinige autobanden, beperking van uitlaatgassen uit motorvoertuigen, smartphones en hybride autobatterijen.
- **Performance Chemicals** is actief in volgroeide en veerkrachtige markten waarvan het succes is gestoeld op schaalgrootte, concurrentiekracht en kwaliteit van de dienstverlening.
- **Functional Polymers** omvat de polyamide-activiteit die de bouwsector, infrastructuurwerken, de auto-industrie, de elektriciteits- en elektronicamarkt en verscheidene markten voor consumptiegoederen bedient.
- **Corporate & Business Services** omvat de GBU (Global Business Unit) Energy Services en bedrijfsfuncties zoals Business Services en het Onderzoeks- en Innovatiecentrum. De missie van Energy Services is de optimalisering van het energieverbruik en de vermindering van de uitstoot van de Groep.

Na de wijzigingen in de portefeuille van de afgelopen twee jaar, herwerkt Solvay de segmentinformatie door actualisering van de allocatie van de servicekosten voor gedeelde functies in de Corporate & Business Services ("CBS") unit aan de Global Business Units. Deze herallocatie betreft voornamelijk niet toegewezen resterende kosten die ontstaan bij de afsplitsing van activiteiten door de Groep, minus de gerealiseerde kostenbesparingen. Kostenbeheersing zal een belangrijke rol blijven spelen in de uitmuntendheidsprogramma's van Solvay.

(in € mln)	Kw4 2014	Kw4 2013	2014	2013
Netto-omzet	2 574	2 364	10 213	9 715
Advanced Formulations	731	644	2 854	2 432
Advanced Materials	721	603	2 762	2 551
Performance Chemicals	759	731	2 944	2 902
Functional Polymers	363	384	1 654	1 763
Corporate & Business Services	-	2	-	67
REBITDA	414	375	1 783	1 611
Advanced Formulations	109	82	426	347
Advanced Materials	172	155	709	624
Performance Chemicals	190	179	724	682
Functional Polymers	15	13	111	89
Corporate & Business Services	-72	-54	-188	-131
IFRS afschrijvingen (recurrent) zonder PPA Rhodia	-168	-167	-641	-614
Aanpassingen van voorraden van Chemlogics aan reële waarde (PPA) + personeelsbehoudplan van Chemlogics	-2	-14	-11	-14
Aandeel in het verlies van Rusvinyl (impact van de financiering) opgenomen volgens de equity methode	-58	-6	-65	-11
Overige	5	-	5	-
Afschrijvingen betreffende PPA Rhodia	-27	-27	-110	-142
Niet-recurrente elementen	-202	-68	-308	-239
EBIT	-39	93	652	591
Netto financiële lasten	-68	-20	-309	-213
Resultaat vóór belastingen	-108	73	343	378
Belastingen op resultaat	64	-71	-84	-170
Winst/verlies (-) uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	-43	2	259	209
Winst/verlies (-) uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	183	8	-246	106
Nettoresultaat	140	10	13	315

4. Andere belangrijke transacties

In mei 2014 loste de Groep de Senior Notes van Rhodia vervroegd af voor een bedrag van € 864 mln, inclusief hoofdsom, interest en premies.

5. Bijzonder waardevermindingsverlies

Een belangrijk bijzonder waardevermindingsverlies is gerelateerd aan de beëindigde chloorvinyl-bedrijfsactiviteiten die zullen ingebracht worden in de 50/50 joint-venture met INEOS. De joint venture zal de activa van beide groepen doorheen de gehele chloorvinyl-keten samenbrengen, inclusief pvc, natronloog en chlorinederivaten.. De activa die geklasseerd zijn als activa aangehouden voor verkoop worden gewaardeerd tegen het laagste van enerzijds hun boekwaarde en anderzijds hun reële waarde minus de verkoopkosten. Deze reële waarde minus de verkoopkosten is berekend op basis van de overeenkomst die op het einde van het 2de kwartaal met INEOS werd ondertekend. Ze omvat de vooruitbetaling van € 175 mln bij de voltooiing van de transactie, de inbreng van passiva ten belope van € 250 mln in de joint venture zowel als Solvay's exit-voorwaarden na drie jaar, wanneer er een bijkomend bedrag zal uitgekeerd worden aan Solvay, geraamd op € 250 mln. Deze uiteindelijke kasontvangst bij exit zal aangepast worden op basis van de gemiddelde REBITDA prestatie van de joint-venture gedurende de periode van drie jaar, met een minimum exit-betaling van € 75 mln. Op basis hiervan werd op 30 juni, 2014 een bijzonder waardevermindingsverlies van € 477 mln opgenomen, toegewezen aan goodwill (€ 143 mln), en materiële vaste activa en passiva voor verkoopkosten (€ 335 mln). De impact op het aandeel van de Groep in het nettoresultaat bedraagt € -422 mln, na rekening te houden met het deel dat toegewezen is aan minderheidsbelangen.

RusVinyl is een Russische joint-venture in chloorvinyl (operationeel segment: Functional Polymers) waarin Solvay 50% van de eigenvermogensinstrumenten bezit, samen met Sibur die de overige 50% van de eigenvermogensinstrumenten bezit. Na de toepassing van de equity methode is de investering onderzocht op bijzondere waardeverminderingen tijdens het vierde kwartaal van 2014, ingevolge de laatste ontwikkelingen in de Russische economie die in dit kwartaal plaatsvonden, met inbegrip van, echter zonder beperkt te zijn tot, de aanzienlijke devaluatie en toegenomen volatiliteit van de RUB/€ wisselkoers. De realiseerbare waarde is geschat op basis van een dividenddiscontomodel (bedrijfswaarde berekening). Het bijzonder waardevermindingsverlies opgenomen in 2014 bedraagt € 110 mln. De realiseerbare waarde is zeer gevoelig voor de RUB/€ wisselkoers. Deze koers beïnvloedt de boekwaarde van de investering en de wisselkoersverliezen op de in euro uitgedrukte schuld en daarmee het winstuitkeringspotentieel. De gevoeligheid voor de RUB/€ wisselkoers en de inflatie in Rusland resulteert in een bereik van uitkomsten dat varieert tussen € 120 mln boven en onder de realiseerbare waarde.

6. Betalingen gebaseerd op aandelen

Op 24 februari 2014 heeft de Raad van Bestuur van Solvay SA besloten twee lange-termijn incentive-plannen toe te kennen aan een deel van de hogere kaderleden:

- een aandelenoptieplan (Stock Option), die de verwerving van aandelen in Solvay mogelijk maakt; en
- een plan voor zogenaamde Performance Share Units (PSU's), waarmee begunstigden geldmiddelen kunnen verkrijgen op basis van de aandelenkoers van Solvay.

a) Aandelenoptieplan

De bijzonderheden van het plan voor aandelenoptie zijn als volgt:

Aandelenoptieplan	
Aantal aandelenopties	362 436
Datum van toekenning	24/02/2014
Datum van verwerving	01/01/2018
Wachtperiode	24/02/2014 tot 31/12/2017
Uitoefenprijs (in €)	108
Uitoefenperiode	01/01/2018 tot 23/02/2022

Dit plan wordt opgenomen als een op aandelen gebaseerd plan dat in eigen-vermogensinstrumenten wordt afgewikkeld. Per 31 december 2014 had dit een impact op de winst- en verliesrekening en het overzicht van de financiële positie van € 1,75 mln.

b) Plan voor Performance Share Units

De bijzonderheden van het plan voor Performance Share Units zijn als volgt:

Performance share units	
Aantal PSU's (Performance Share Unit)	206 495

Datum van toekenning	24/2/2014
Datum van verwerving	01/01/2017
Wachtperiode	24/2/2014 tot 31/12/2016
Prestatievoorwaarden	50% van de PSU's toegekend op basis van de REBITDA voor het boekjaar 2016 50% van de PSU's toegekend op basis van de CFROI voor het boekjaar 2016
Bekrachtiging van de prestatievoorwaarden	Door de Raad van Bestuur, onderworpen aan bevestiging door de Commissaris

De Performance Share Units gelden als een op aandelen gebaseerd plan dat in geldmiddelen wordt afgewikkeld. Per 31 december 2014 bedroeg de impact op de winst- en verliesrekening en het overzicht van de financiële positie € 8,3 mln.

7. Financiële instrumenten

a) Waarderingsregels

In vergelijking met 31 december 2013 is er niets veranderd aan de waarderingsregels.

b) Reële waarde van financiële instrumenten gewaardeerd tegen hun geamortiseerde kostprijs

Voor alle financiële instrumenten die in het overzicht van Solvay's financiële positie niet tegen de reële waarde gewaardeerd zijn, geldt dat hun reële waarde niet wezenlijk afwijkt van die welke gepubliceerd is in Toelichting 34 van de geconsolideerde jaarrekening voor het jaar eindigend op 31 december 2013.

c) Financiële instrumenten gewaardeerd tegen hun reële waarde

Voor alle financiële instrumenten die in Solvay's overzicht van de financiële positie tegen de reële waarde gewaardeerd zijn, geldt dat hun reële waarde per 31 december 2014 niet wezenlijk afwijkt van die welke gepubliceerd is in Toelichting 34 van de geconsolideerde jaarrekening voor het jaar eindigend op 31 december 2013.

In de periode van twaalf maanden eindigend op 31 december 2014 waren er geen herclassificaties tussen reële waardeniveaus, noch belangrijke wijzigingen in de reële waarde van financiële activa en passiva gewaardeerd op basis van niveau 3.

Gedetailleerde toelichtingen aangaande financiële instrumenten zullen worden opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening voor het jaar eindigend op 31 december 2014, die zal worden gepubliceerd op 31 maart 2015.

8. Gebeurtenissen na de verslagperiode

Op 29 januari 2015 heeft Solvay een overeenkomst gesloten met Daikin in Japan voor de verkoop van zijn Duitse activiteiten op het gebied van koelmiddelen en van drijfgassen voor farmaceutische toepassingen, nu Solvay's Global Business Unit Special Chemicals zich steeds meer richt op selecte segmenten met hoge toegevoegde waarde in fluorspecialiteiten en hoogzuivere chemicaliën. Solvay's GBU Special Chemicals gaat alle bedrijven op de site in Frankfurt afstoten. De afronding van de transactie is afhankelijk van de gebruikelijke sluitingscondities, waaronder de goedkeuring van de toezichthouders in Duitsland en Oostenrijk.

9. Verklaringen van verantwoordelijke personen

Jean-Pierre Clamadiou, Chief Executive Officer, en Karim Hajjar, Chief Financial Officer, van de Solvay Groep, verklaren dat, naar hun beste weten:

- De verkorte financiële informatie, opgesteld overeenkomstig IAS 34 (*Tussentijdse financiële verslaggeving*) zoals aanvaard door de Europese Unie, een getrouw beeld geeft van de activa en passiva, financiële situatie en resultaten van de Solvay Group;
- Het verslag een getrouw beeld geeft van relevante gebeurtenissen tijdens 2014 en hun impact op de verkorte financiële informatie;
- De belangrijkste risico's en onzekerheden overeenstemmen met de beoordeling in het onderdeel "Risicobeheer" van het jaarverslag van Solvay voor 2013, rekening houdend met de huidige economische en financiële omstandigheden.

10. Verslag van de commissaris

Deloitte heeft bevestigd dat het werk ter plaatse met betrekking tot de controle van de geconsolideerde jaarrekening van Solvay SA/NV ("de Onderneming") en zijn dochtermaatschappijen (gezamenlijk "de Groep"), die opgesteld is in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards, zoals aangenomen door de Europese Unie, en de in België geldende eisen van de wet en toezichthouder, praktisch voltooid is. Deloitte heeft bevestigd dat de in dit persbericht getoonde financiële informatie geen toelichting van Deloitte behoeft en in overeenstemming met de geconsolideerde jaarrekening van de Groep is. Het volledige accountantsrapport inzake de controle van de geconsolideerde jaarrekening wordt opgenomen in het Jaarverslag 2014 dat op 31 maart 2015 op het Internet (www.solvay.com) wordt gepubliceerd.

WETTELIJKE BEPALING ALS BESCHERMING TEGEN ONREDELIJKE AANSPRAKELIJKHEIDSSTELLINGEN

Dit verslag kan toekomstgerichte informatie bevatten. Toekomstgerichte verklaringen beschrijven verwachtingen, plannen, strategieën, toekomstige gebeurtenissen of intenties. De verwezenlijking van toekomstgerichte verklaringen die in dit verslag 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 ontwikkelingsprojecten en andere ongebruikelijke zaken.

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

VAAK GEHANTEERDE BEGRIPPEN

Aangepaste prestatie-indicatoren sluiten enkel het boekhoudkundig effect uit van de toewijzing van de overnameprijs van Rhodia ("Purchase Price Allocation" (PPA)).

Aangepaste gewone winst per aandeel: Aangepast nettoresultaat, Groepsaandeel, gedeeld door het gewogen gemiddelde aantal uitstaande aandelen, na aftrek van de eigen aandelen aangehouden om aandelenoptieprogramma's in te dekken

Aangepaste nettowinst, Groepsaandeel: Aandeel van Solvay in het nettoresultaat met uitsluiting van de niet-contante impact van de boekhoudkundige impact van de toewijzing van de overnameprijs van Rhodia (PPA)

Aangepaste nettowinst: Nettowinst met uitsluiting van de niet-contante impact van de boekhoudkundige impact van de toewijzing van de overnameprijs van Rhodia (PPA)

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

Cost of Carry: Verschil tussen de kosten van de bruto schuld en het rendement op contante tegoeden gefinancierd met schuld.

EBIT: Earnings before interest and taxes of operationeel resultaat.

Vrije kasstroom: Kasstromen uit bedrijfsactiviteiten (inclusief dividenden van geassocieerde deelnemingen en joint ventures) plus kasstromen uit investeringsactiviteiten (exclusief verwervingen en verkopen van dochterondernemingen en andere investeringen, en exclusief leningen aan joint-ventures of geassocieerde deelnemingen en niet-geconsolideerde dochterondernemingen).

IFRS: International Financial Reporting Standards

M&A-gerelateerde uitgaven: Deze omvatten voornamelijk niet-contante Purchase Price Allocation (PPA) effecten (boekhoudkundige effecten van de toewijzing van de overnameprijs van verwervingen), zoals de aanpassingen van voorraden aan reële waarde en afschrijvingen op immateriële activa niet gerelateerd aan de PPA op Rhodia, en de retentiebonus bij Chemlogics en andere verwervingen.

Netto financiële uitgaven: Deze omvatten de lasten uit leningen min opgebouwde renteopbrengsten uit leningen en korte-termijnbeleggingen, plus overige financieringsopbrengsten/verliezen, en discontokosten op voorzieningen (meer bepaald inzake personeelsvoordelen en HSE, d.w.z. gezondheid, veiligheid en leefmilieu).

Netto-omzet: Omzet uit goederen en diensten met toegevoegde waarde die het resultaat zijn van de knowhow van Solvay en de kernactiviteiten van de Groep uitmaken. De netto-omzet sluit andere inkomsten uit, die voornamelijk bestaan uit transacties op grondstoffen en nutsvoorzieningen of andere inkomsten die de Groep als incidenteel beschouwt.

Niet-recurrente elementen: Deze omvatten voornamelijk voorzieningen voor herstructureringen, leefmilieulasten verbonden aan niet-operationele sites, belangrijke juridische proceskosten, waardeverminderingen, meer- en minwaardes op vermogen en vergoedingen verbonden aan actief bedrijfsportefeuillebeheer

OCI: Other Comprehensive Income of Andere elementen van het totaalresultaat

PPA: Purchase Price Allocation, gedefinieerd als de boekhoudkundige impact van de toewijzing van de overnameprijs van Rhodia

REBITDA: Recurring Earnings Before Interests, Depreciation & Amortization, gedefinieerd als: de EBIT vóór waardeverminderingen en afschrijvingen, vóór niet-recurrente bestanddelen (inclusief deze van joint-ventures of geassocieerde deelnemingen), vóór M&A-gerelateerd effecten (inclusief maar niet beperkt tot PPA elementen), en vóór belangrijke financieringsgerelateerde impacten van joint-ventures of geassocieerde deelnemingen, zoals RusVinyl

Herwerkt: De financiële data waarmee wordt vergeleken, zijn herwerkt om de gevolgen weer te geven van de implementatie van IFRS 11, dat sinds 1 januari 2014 door Solvay is ingevoerd. De Europese chloorvinylactiviteiten van de Groep, die dienen ingebracht te worden in de joint-venture met INEOS, alsook 'de resultaten van Solvay Indupa en Eco Services, worden als beëindigde bedrijfsactiviteiten voorgesteld. Voor vergelijkingsdoeleinden zijn ook de resultaatgegevens voor 2013 en 2014 herwerkt om rekening te houden met de bijgewerkte herallocatie van kosten voor gedeelde functies van Corporate & Business Services naar de Global Business Units.

Resultaat op verkopen: Dit omvat winsten/verliezen op bedrijfsactiviteiten geconsolideerd als beëindigde bedrijfsactiviteiten

Belangrijke data voor beleggers

31 maart 2015	Jaarverslag 2014 beschikbaar op www.solvay.com
6 mei 2015	Bekendmaking van de cijfers voor het 1 ^e kwartaal van 2015 (07:00)
12 mei 2015	Jaarlijkse aandeelhoudersvergadering (10:30)
19 mei 2015	Betaling van het saldo van het dividend 2014 van 2,06* (couponnummer 96). Handel ex-dividend vanaf 15 mei 2015
10 & 11 juni 2015	Solvay Capital Markets Day
29 juli 2015	Bekendmaking van de resultaten van het 2 ^e kwartaal en de eerste zes maanden 2015 (07:00)
29 oktober 2015	Bekendmaking van de resultaten van het 3 ^e kwartaal en de eerste negen maanden van 2015 en van het interim-dividend 2014 (betaalbaar in januari 2016, couponnummer 97) (07:00)

* Twee komma nul zes, met herhaling van de laatste decimaal. De uitbetaling van het dividend wordt afgerond op de eurocent.



Solvay S.A.

1120 Brussel
België

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

Maria Alcón-Hidalgo
Investor Relations
+32 2 264 1984
maria.alconhidalgo@solvay.com

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

Edward Mackay
Investor Relations
+32 2 264 3687
edward.mackay@solvay.com

Lamia Narcisse
Media Relations
+33 1 53 56 59 62
lamia.narcisse@solvay.com

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

www.solvay.com



De internationale chemiegroep SOLVAY staat industrieën bij in het zoeken naar en invoeren van steeds meer verantwoorde en waarde-scheppende oplossingen. Solvay genereert 90 % van zijn netto-omzet in activiteiten waar hij tot de wereldtopdrie behoort. De Groep levert aan veel markten, variërend van energie en milieu, tot auto en luchtvaart of elektriciteit en elektronica, met één doel: de prestaties van zijn klanten te verhogen en de levenskwaliteit van de samenleving te verbeteren. De Groep met hoofdkwartier in Brussel telt ongeveer 26 000 werknemers in 52 landen en haalde een netto-omzet van € 10,2 mld in 2014. Solvay nv (SOLB.BE) staat genoteerd op Euronext in Brussel en Parijs (Bloomberg: SOLB:BB - Reuters: SOLB:BR).

Ce communiqué de presse est également disponible en français. – This press release is also available in English.