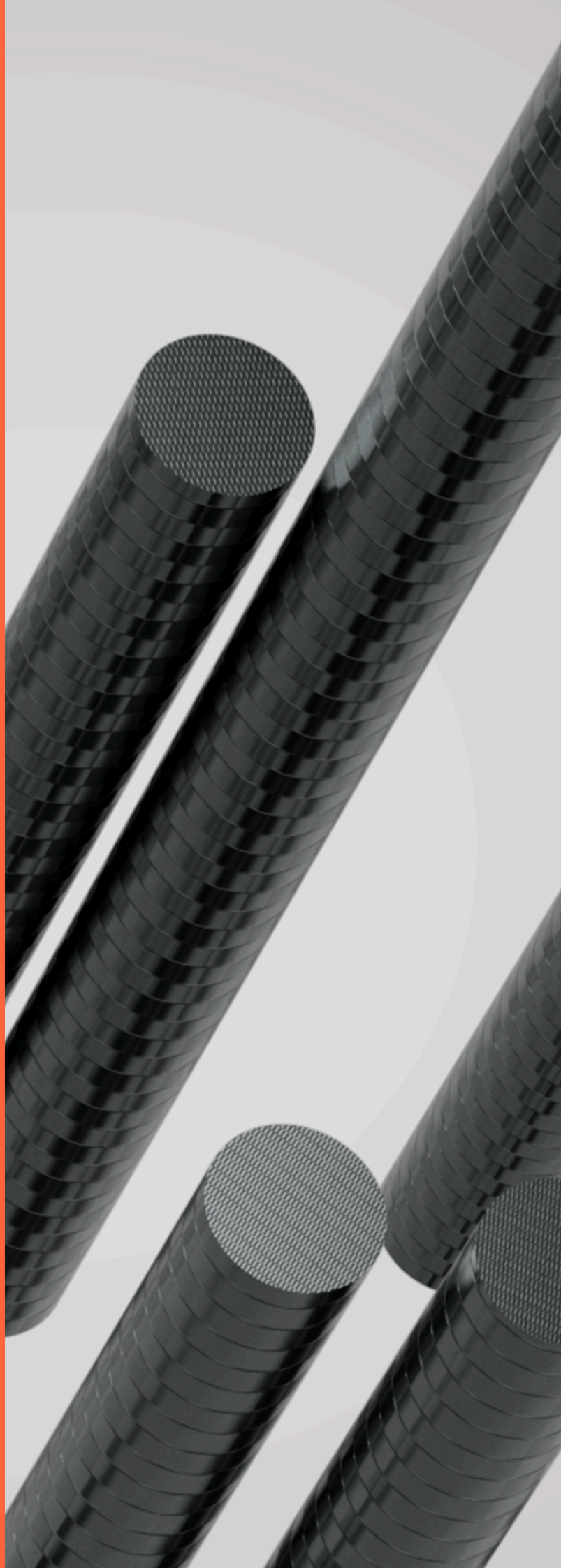




SYENSQO

Financieel verslag

Eerste negen maanden 2024



Gereguleerde informatie

Gepubliceerd op 5 november 2024 om 7.00 uur CEST

Inhoudstafel

BESPREKING ONDERLIGGEND RESULTAAT.....	3
AANVULLENDE INFORMATIE.....	10
VERKORTE GECONSOLIDEERDE TUSSENTIJDSE FINANCIËLE OVERZICHTEN [1].....	14
TOELICHTINGEN BIJ DE VERKORTE GECONSOLIDEERDE TUSSENTIJDSE FINANCIËLE VERSLAGGEVING.....	18
VERKLARENDE WOORDENLIJST.....	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)	Kw3 2024	Kw3 2023	Kw2 2024	JoJ verandering	JoJ organisch	KwoKw verandering	9M 2024	9M 2023	JoJ verandering	JoJ organisch
Netto-omzet	1,633	1,629	1,708	0.2%	1.6%	-4.4%	4,965	5,257	-5.6%	-4.1%
Brutowinst	572	592	582	-3.4%	-	-1.7%	1,737	1,890	-8.1%	-
Brutomarge	35.0%	36.4%	34.1%	-130 bps	-	100 bps	35.0%	35.9%	-100 bps	-
EBITDA	374	418	378	-10.5%	-7.9%	-0.9%	1,114	1,324	-15.8%	-13.3%
EBITDA-marge	22.9%	25.7%	22.1%	-280 bps	-	80 bps	22.4%	25.2%	-270 bps	-
Operationele kasstroom	210	423	43	-50.4%	-	388%	497	1,080	-54.0%	-
Op. kasstroom excl. €167mn betaling aan NJDEP	n.a.	423	210	n.a.	-	n.a.	664	1,080	-38.6%	-
Vrije kasstroom	27	216	-120	-87.5%	-	-123%	65	483	-86.5%	-
Vrije kasstroom excl. €167mn betaling aan NJDEP	n.a.	216	47	n.a.	-	n.a.	232	483	-52.0%	-
Kasstroomomzetting (LTM)	69%	n.a.	77%	n.a.	-	-800 bps	n.a.	n.a.	n.a.	-
Kasstroomomzetting (LTM) excl. €167mn betaling aan NJDEP	81%	n.a.	88%	n.a.	-	-700 bps	n.a.	n.a.	n.a.	-
ROCE (LTM)	8.1%	n.a.	8.8%	n.a.	-	-70 bps	n.a.	n.a.	n.a.	-

Hoogtepunten

- De **netto-omzet** van € 1.6 miljard steeg organisch met 2% op jaarbasis, dankzij hogere volumes in zowel de segmenten Materials als Consumer & Resources. Sterke prestaties in Composite Materials en Novacare met respectievelijk 14% en 10% jaar-op-jaar netto-omzetgroei;
- De **onderliggende EBITDA** van € 374 miljoen, ongeveer gelijk op kwartaalbasis, inclusief netto prijsimpact van €-12 miljoen;
- De **EBITDA marge** van 22,9% steeg met ongeveer 80 basispunten opeenvolgend met verbeteringen in zowel de segmenten Materials als Consumer & Resources;
- **Onderliggende nettowinst** van €162 miljoen;
- **Operationele kasstroom** van €210 miljoen; **vrije kasstroom** van €27 miljoen, met een **kasstroomomzetting** van 81%¹;
- **Balans: nettoschuld** van €1.9 miljard, ongeveer gelijk op kwartaalbasis; **hefboomratio** van 1,3x;
- Gestructureerde **inkoop van eigen aandelen onder het Long Term Incentive Plan** van €75 miljoen afgerond tegen een gemiddelde prijs van €75,64;
- Nieuw €300 miljoen **aandeleninkoopprogramma**, aangekondigd aan het eind van Kw3;
- **Vooruitzichten voor het hele jaar bijgewerkt**, inclusief het effect van de staking bij Boeing.

Dr. Ilham Kadri, CEO

"In de context van aanhoudende macro-economische onzekerheid en onzekerheid over de vraag, was ik blij dat we in het derde kwartaal terugkeerden naar volumegroei op jaarbasis en omzetgroei, aangevoerd door dubbelcijferige stijgingen in Composite Material en Novacare. We leverden ook opnieuw een kwartaal met robuuste marges in de meeste van onze business units, met opeenvolgende verbeteringen in beide segmenten, aangevoerd door Materials.

De scherpere focus die we hebben bereikt sinds onze separatie heeft ons in staat gesteld onze strategie om waarde te creëren voor aandeelhouders te versnellen. Dit houdt onder andere in dat we meer opties hebben voor de manier waarop we kapitaal toewijzen, dat we onze investeringen richten op de meest aantrekkelijke groeimogelijkheden en dat we onze kosten voortdurend evalueren. Met meer inzicht in onze behoeften en hoe we onze klanten beter van dienst kunnen zijn, zijn we van plan om acties te ondernemen om nog efficiënter te worden om onze operationele hefboom verder te verbeteren en de uitvoering van ons middellangetermijnplan te ondersteunen.

Op basis van onze sterke financiële positie heeft onze Raad van Bestuur aan het eind van het kwartaal ook een nieuw aandeleninkoopprogramma van EUR 300 miljoen goedgekeurd, dat naar verwachting onmiddellijk van start zal gaan."

[Registreer hier voor de webcast die om 14:00 uur CEST - Financieel verslag - Financiële kalender](#)

¹ Exclusief de betaling van € 167 miljoen aan het New Jersey Department of Environmental Protection in Kw2 2024.

Vooruitzichten voor 2024

Hoewel we verwachten dat de jaar-op-jaar volumegroei zal aanhouden in het vierde kwartaal van 2024, blijft een aantal van onze eindmarkten beïnvloed worden door aanhoudende macro-economische en industriële onzekerheden, met name Automotive en Aerospace.

Daarnaast weerspiegelen onze vooruitzichten de seizoensinvloeden in het vierde kwartaal en de verwachte gevolgen voor EBITDA en kasstroom van de staking bij Boeing en de daarmee samenhangende verstoring van de toeleveringsketen.

Als gevolg daarvan zien onze vooruitzichten voor het hele jaar 2024 er nu als volgt uit:

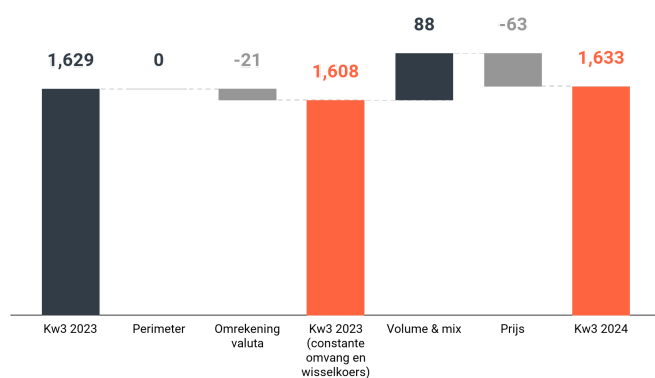
- **Onderliggende EBITDA** tussen €1.4 miljard - €1.44 miljard;
- **Kapitaalinvesteringen** tussen €600 - €650 miljoen;
- **Vrije kasstroom:** ongeveer €400 miljoen, exclusief de betaling van €167 miljoen aan het New Jersey Department of Environmental Protection die in april 2024 werd gedaan.

Financieel overzicht

Verkorte winst- en verliesrekening

Onderliggend (in € mln)	Kw3 2024	Kw3 2023	Kw2 2024	JoJ verandering	KwoKw verandering	9M 2024	9M 2023	JoJ verandering
Netto-omzet	1,633	1,629	1,708	0.2%	-4.4%	4,965	5,257	-5.6%
Brutowinst	572	592	582	-3.4%	-1.7%	1,737	1,890	-8.1%
Brutomarge	35.0%	36.4%	34.1%	-130 bps	100 bps	35.0%	35.9%	-100 bps
EBITDA	374	418	378	-10.5%	-0.9%	1,114	1,324	-15.8%
EBITDA-marge	22.9%	25.7%	22.1%	-280 bps	80 bps	22.4%	25.2%	-270 bps
EBIT	243	302	250	-19.4%	-2.6%	745	978	-23.9%
Netto-financieringskosten	-32	-64	-43	-49.5%	-25.6%	-111	-131	-15.3%
Belastingen op winst	-49	-59	-49	-17.7%	0.0%	-158	-197	-20.0%
Winst / verlies (-) toegekend aan Syensqo-aandeelhouders	162	177	159	-8.8%	1.6%	477	647	-26.3%
Gewone winst / verlies (-) per aandeel (in €)	1.55	1.68	1.48	-7.8%	4.4%	4.54	6.11	-25.8%

Ontwikkeling van de netto-omzet (€ miljoen)



De **netto-omzet** van € 1.633 miljoen in het derde kwartaal van 2024 bleef gelijk op gerapporteerde basis, maar steeg organisch met 2% ten opzichte van het derde kwartaal van 2023. De stijging ten opzichte van dezelfde periode vorig jaar was te danken aan hogere volumes, met name in Novecare en Composite Materials, deels tenietgedaan door lagere prijzen, vooral in Specialty Polymers en Novecare.

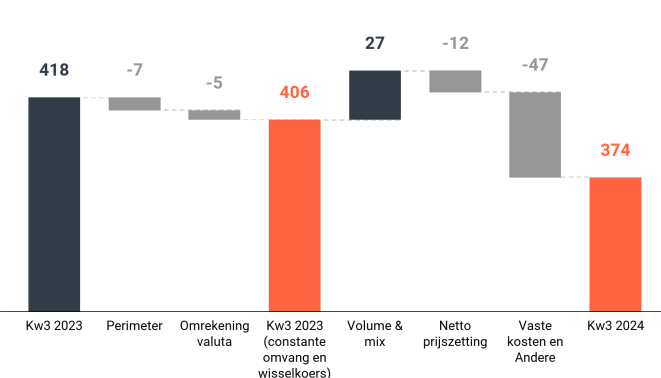
Op sequentiële basis daalde de gerapporteerde netto-omzet met 4% ten opzichte van het tweede kwartaal van 2024, door lagere volumes in de meeste bedrijfseenheden. De prijzen bleven gelijk.

De **brutowinst** van €572 miljoen in het derde kwartaal van 2024 daalde met 3% op gerapporteerde basis ten opzichte van het derde kwartaal van 2023, voornamelijk door het segment Materials.

Op jaarbasis daalde de brutomarge van 35,0% met 130 basispunten. Dit werd voornamelijk veroorzaakt door een lagere brutomarge in het segment Consumer & Resources.

De **onderliggende EBITDA** van €374 miljoen in het derde kwartaal van 2024 daalde met 11% op gerapporteerde basis, of 8% organisch, vergeleken met het derde kwartaal van 2023. De

Ontwikkeling van de onderliggende EBITDA (€ miljoen)



daling werd veroorzaakt door hogere vaste kosten en lagere netto prijzen, gedeeltelijk gecompenseerd door hogere volumes. Op gerapporteerde basis werd de jaar-op-jaar onderliggende EBITDA-prestatie negatief beïnvloed door ongeveer €10 miljoen aan dissynergieën in verband met de Partiële Splitsing van Solvay.

Op een sequentiële basis daalde de onderliggende EBITDA op gerapporteerde basis met 1% ten opzichte van het tweede kwartaal van 2024. De lichte daling was voornamelijk te wijten aan hogere Corporate & Business Services kosten, die bijna volledig gecompenseerd werden door een hogere onderliggende EBITDA in het Materials Segment.

De **onderliggende EBITDA-marge** van 22,9% in het derde kwartaal van 2024 daalde met ongeveer 280 basispunten ten opzichte van het derde kwartaal van 2023, als gevolg van hogere Corporate & Business Services-kosten en, in mindere mate, een lagere onderliggende EBITDA-marge voor Materials.

Op een sequentiële basis steeg de onderliggende EBITDA-marge met ongeveer 80 basispunten, voornamelijk dankzij hogere marges en een verbeterde mix in zowel het segment Materials als het segment Consumer & Resources.

Overzicht van kasstroom en nettoschuld

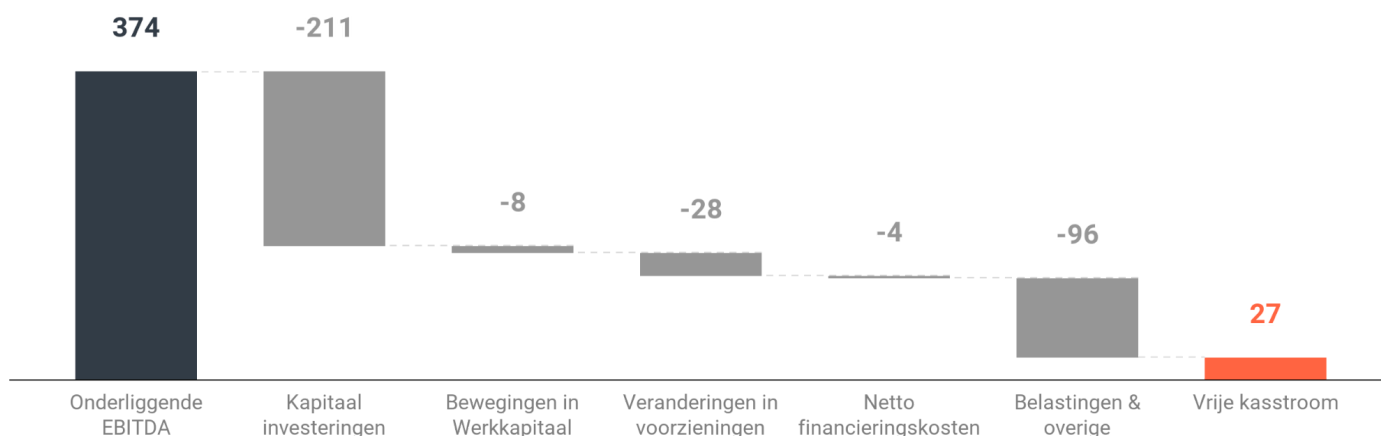
De **kasstroom uit operationele activiteiten** bedroeg €210 miljoen in het derde kwartaal van 2024, inclusief €8 miljoen kasuitstroom uit bewegingen in werkkapitaal en €61 miljoen aan inkomstenbelastingen betalingen.

De **kasstroomomzetting** gedefinieerd als (onderliggende EBITDA +/- veranderingen in werkkapitaal - duurzame kapitaaluitgaven) / (onderliggende EBITDA) bedroeg 69% op voortschrijdende basis van 12 maanden, of 81%, exclusief de betaling aan het NJDEP in het tweede kwartaal van 2024.

Vrije kasstroom aan Syensqo aandeelhouders (€ miljoen)

De **vrije kasstroom aan aandeelhouders** bedroeg een instroom van €27 miljoen in het derde kwartaal van 2024. Dit was inclusief € 211 miljoen aan kapitaalinvesteringen, bestaande uit € 94 miljoen aan duurzame investeringen en € 117 miljoen aan groeikapitaal uitgaven.

Geldmiddelen en kasequivalenten bedroegen €647 miljoen aan het eind van het derde kwartaal van 2024.



De **onderliggende netto financiële schuld** bedroeg €1,895 miljoen aan het eind van het derde kwartaal van 2024, vergeleken met €1,584 miljoen aan het eind van 2023, en was ongeveer gelijk aan het eind van het tweede kwartaal van 2024, wat resulteerde in een hefboomratio van 1,3x en een schuldgraad van 22%. De stijging van de onderliggende netto financiële schuld ten opzichte van eind 2023 werd voornamelijk veroorzaakt door de betaling van €167 miljoen aan het New Jersey Department of Environmental Protection en de dividendbetaling van €154 miljoen, gedeeltelijk gecompenseerd door een positieve vrije kasstroom.

Onderliggend (in € mln)	Kw3 2024	Eind 2023	Wijziging
Brutoschuld	2,633	2,813	-6.4%
Geldmiddelen & kasequivalenten	738	1,229	-40.0%
Nettoschuld	1,895	1,584	19.6%
Hefboomgraad	1.3	1.0	0.3x
Schuldgraad	21.5%	18.2%	330 bps

De **voorzieningen** daalden in het derde kwartaal van 2024 met €240 miljoen naar €836 miljoen, voornamelijk door de herclassificatie van de schikking met het NJDEP (€167 miljoen) eind maart als overige kortlopende verplichtingen, na goedkeuring door de rechtbank op 1 maart 2024 en vervolgens betaald in april 2024.

(in mln €)	31 december 2023	Betalingen	Netto nieuwe voorzieningen	Afwikkeling van voorzieningen	Rendement op activa	Herwaarderingen	Wijzigingen in perimeter & overige	30 september 2024	Wijziging
Personeelsbeloningen	-373	28	-3	-70	78	-25	0	-365	8
Milieu	-500	40	8	-14	0	4	167	-296	204
Herstructurering en overige provisies	-202	31	-24	0	0	1	20	-175	27
Totaal	-1,076	99	-20	-84	78	-21	186	-836	240

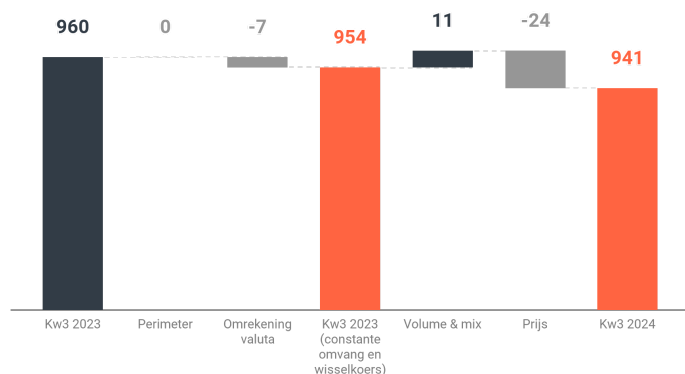
Bespreking per segment

Materials (58% van de groep netto-omzet, 71% van de onderliggende groep EBITDA*)

*Exclusief de bijdrage van Corporate & Business Services

Onderliggend (in € mln)	Kw3 2024	Kw3 2023	Kw2 2024	JoJ verandering	JoJ organisch	KwoKw verandering	9M 2024	9M 2023	JoJ verandering	JoJ organisch
Netto-omzet	941	960	988	-2.1%	-1.4%	-4.8%	2,869	3,077	-6.8%	-5.6%
Specialty Polymers	649	702	679	-7.6%	-6.9%	-4.4%	1,979	2,299	-13.9%	-12.5%
Composite Materials	292	258	309	13.0%	13.5%	-5.6%	889	778	14.3%	14.3%
EBITDA	307	325	303	-5.4%	-4.9%	1.5%	921	1,051	-12.4%	-12.1%
EBITDA-marge	32.7%	33.8%	30.6%	-110 bps	-	200 bps	32.1%	34.2%	-210 bps	-

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



De **netto-omzet** van €941 miljoen in het derde kwartaal van 2024 daalde met 2% op gerapporteerde basis, of 1% organisch, in vergelijking met het derde kwartaal van 2023. De daling op jaarbasis was voornamelijk het gevolg van lagere prijzen bij Specialty Polymers. Dit werd gedeeltelijk gecompenseerd door een sterke groei van de netto-omzet in Composite Materials, dankzij hogere prijzen en volumes.

Op sequentiële basis daalde de netto-omzet in het Materials segment met 5% vergeleken met het tweede kwartaal van 2024, met dalingen in zowel Specialty Polymers als, in mindere mate, in Composite Materials.

De netto-omzet van **Specialty Polymers** van €649 miljoen in het derde kwartaal van 2024 daalde met ongeveer 8% op gerapporteerde basis, of 7% organisch, vergeleken met het derde kwartaal van 2023. De daling was het gevolg van lagere prijzen, terwijl de volumes jaar-op-jaar ongeveer gelijk bleven. De lagere netto-omzet op jaarbasis was voornamelijk te wijten aan de eindmarkten auto-industrie en gezondheidszorg, en de uitfasering van bepaalde fluorsurfactanten, gedeeltelijk gecompenseerd door groei in de eindmarkten Bouw en Elektronica.

De netto-omzet van **Composite Materials** van €292 miljoen in het derde kwartaal van 2024 steeg met 13% op gerapporteerde basis, of circa 14% organisch, ten opzichte van het derde kwartaal van 2023. De groei werd gedreven door hogere prijzen en volumes, waarbij zowel civiele lucht- en ruimtevaart- als defensietoepassingen bijdroegen aan de sterke prestaties op jaarbasis.

De **onderliggende EBITDA van het segment** van €307 miljoen in het derde kwartaal van 2024 daalde met 5% op zowel gerapporteerde als organische basis in vergelijking met het derde kwartaal van 2023, voornamelijk door een lagere onderliggende EBITDA in Speciale Polymeren, als gevolg van hogere jaar-op-jaar vaste kosten en, in mindere mate, lagere volumes. Deze daling werd gedeeltelijk gecompenseerd door een hogere onderliggende EBITDA in Composite Materials, ondersteund door positieve netto prijzen en toegenomen volumes.

Op het niveau van Materials steeg de totale netto prijs op jaarbasis, met positieve netto prijzen in zowel Composite Materials als Specialty Polymers.

Op kwartaalbasis steeg de onderliggende EBITDA van het segment met 2% ten opzichte van het tweede kwartaal van 2024, dankzij een hogere onderliggende EBITDA bij Specialty Polymers, deels tenietgedaan door een lagere onderliggende EBITDA bij Composite Materials.

De **onderliggende EBITDA-marge** van 32,7% in het derde kwartaal van 2024 daalde met ongeveer 110 basispunten ten opzichte van het derde kwartaal van 2023. De daling werd voornamelijk veroorzaakt door een ongunstige verkoopmix, aangezien Composite Materials een sterkere jaar-op-jaar groei liet zien dan Specialty Polymers. Dit werd gedeeltelijk gecompenseerd door een margeverbetering bij Composite Materials.

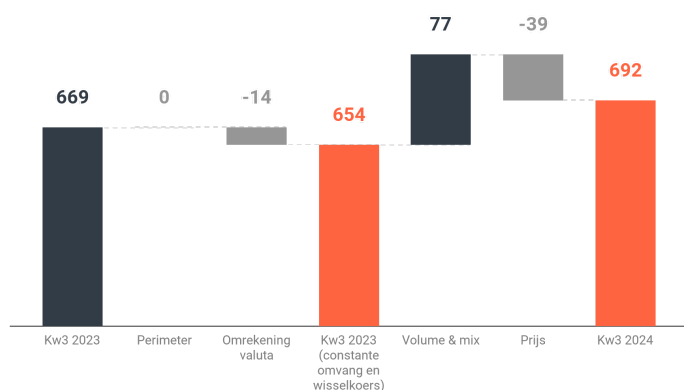
Op kwartaalbasis steeg de onderliggende EBITDA-marge met ongeveer 200 basispunten ten opzichte van het tweede kwartaal van 2024, als gevolg van een hogere onderliggende EBITDA-marge bij Specialty Polymers.

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

*Exclusief de bijdrage van Corporate & Business Services

Onderliggend (in € mln)	Kw3 2024	Kw3 2023	Kw2 2024	JoJ verandering	JoJ organisch	KwoKw verandering	9M 2024	9M 2023	JoJ verandering	JoJ organisch
Netto-omzet	692	669	720	3.5%	5.8%	-3.9%	2,096	2,176	-3.7%	-1.9%
Novecare	353	325	350	8.4%	10.4%	0.8%	1,051	1,049	0.1%	1.4%
Technology Solutions	162	159	182	1.8%	5.6%	-11.2%	498	516	-3.7%	-1.6%
Aroma Performance	75	82	83	-7.6%	-7.3%	-9.5%	240	269	-10.8%	-9.6%
Oil & Gas	102	103	105	-0.8%	1.9%	-2.6%	308	341	-9.8%	-6.7%
EBITDA	125	120	125	4.5%	9.8%	0.2%	357	378	-5.7%	-2.1%
EBITDA-marge	18.1%	17.9%	17.4%	20 bps	-	70 bps	17.0%	17.4%	-40 bps	-

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



De **netto-omzet** van € 692 miljoen in het derde kwartaal van 2024 steeg met 4% op gerapporteerde basis en 6% organisch vergeleken met het derde kwartaal van 2023, dankzij hogere volumes in alle business units, met name in Novecare. Dit werd gedeeltelijk tenietgedaan door lagere prijzen, met name in Novecare en Aroma.

Op sequentiële basis daalde de netto-omzet van Consumer & Resources met 4% ten opzichte van het tweede kwartaal van 2024, voornamelijk door een lagere netto-omzet bij Technology Solutions en Aroma.

De netto-omzet van **Novecare** van €353 miljoen in het derde kwartaal van 2024 steeg met 8% op gerapporteerde basis en 10% organisch vergeleken met het derde kwartaal van 2023. Deze groei op jaarbasis was te danken aan volumestijgingen over een brede linie, met name in de eindmarkten Agro, Consumenten, Industriële en Chemische Toepassingen en Bouw. Dit werd gedeeltelijk tenietgedaan door lagere prijzen, met name in de eindmarkten Agro en Consumer.

De netto-omzet van **Technology Solutions** van € 162 miljoen in het derde kwartaal van 2024 steeg met 2% op gerapporteerde basis, of 6% organisch, ten opzichte van het derde kwartaal van 2023, dankzij hogere volumes in zowel mijnbouw oplossingen als polymeer additieven.

De netto-omzet van **Aroma Performance** van €75 miljoen in het derde kwartaal van 2024 daalde met 8% op gerapporteerde basis, of 7% organisch, vergeleken met het derde kwartaal van 2023. Dit was het gevolg van lagere prijzen.

De netto-omzet van **Oil & Gas** van €102 miljoen in het derde kwartaal van 2024 was ongeveer gelijk op gerapporteerde basis, maar steeg organisch met 2% vergeleken met het derde kwartaal van 2023. Dit was te danken aan hogere volumes, gedeeltelijk tenietgedaan door een licht lagere prijsstelling.

De **onderliggende segment EBITDA** van €125 miljoen in het derde kwartaal van 2024 steeg met 4% op gerapporteerde basis, of 10% organisch, vergeleken met het derde kwartaal van 2023, voornamelijk door een hogere onderliggende EBITDA bij Technology Solutions. Op kwartaalbasis bleef de onderliggende EBITDA ongewijzigd ten opzichte van het tweede kwartaal van 2024. Stijgingen in de onderliggende EBITDA van Technology Solutions, met name in mijnbouw oplossingen, en in Novecare werden tenietgedaan door dalingen in Aroma en, in mindere mate, in Oil & Gas.

De **onderliggende EBITDA-marge** van 18,1% steeg licht ten opzichte van het derde kwartaal van 2023, doordat een gunstige verkoopmix en een hogere onderliggende EBITDA-marge bij Technology Solutions de lagere onderliggende EBITDA-marge bij Aroma en Oil & Gas compenseerden.

Op kwartaalbasis steeg de onderliggende EBITDA-marge met ongeveer 70 basispunten, dankzij margeverbeteringen bij Technology Solutions en, in mindere mate, bij Novecare.

Corporate & Business Services

Onderliggend (in € mln)	Kw3 2024	Kw3 2023	Kw2 2024	JoJ verandering	JoJ organisch	KwoKw verandering	9M 2024	9M 2023	JoJ verandering	JoJ organisch
Netto-omzet	0	0	0	n.v.t	n.v.t	n.v.t	0	3	n.m.	n.m.
EBITDA	-59	-27	-50	120.8%	86.8%	16.8%	-163	-105	54.8%	29.2%

Corporate en Business Services rapporteren een kost van €59 miljoen voor de EBITDA van Syensqo in het derde kwartaal van 2024, een jaar-op-jaar stijging van €32 miljoen tegenover het derde kwartaal van 2023, voornamelijk door geplande dissynergieën in verband met de Partiële Splitsing van Solvay, hogere corporate kosten en hogere uitgaven voor de groeiplatformen.

IFRS kerncijfers

(in € mln)	IFRS			Onderliggend			
	Kw3 2024	Kw3 2023	JoJ verandering	Kw3 2024	Kw3 2023	JoJ verandering	JoJ organisch
Netto-omzet	1,633	1,629	0.2%	1,633	1,629	0.2%	1.6%
EBITDA	352	414	-15.0%	374	418	-10.5%	-7.9%
EBITDA-marge	21.6%	25.4%	-390 bps	22.9%	25.7%	-280 bps	-
EBIT	188	263	-28.3%	243	302	-19.4%	-
Netto-financieringskosten	-35	-60	-41.5%	-32	-64	-49.5%	-
Belastingen op winst	-153	-99	54.2%	-49	-59	-17.7%	-
Winst / verlies (-) toegekend aan Syensqo-aandeelhouders	-1	102	n.m.	162	177	-8.8%	-
Gewone winst / verlies (-) per aandeel (in €)	0.00	0.97	n.m.	1.55	1.68	-7.8%	-

(in € mln)	IFRS			Onderliggend			
	9M 2024	9M 2023	JoJ verandering	9M 2024	9M 2023	JoJ verandering	JoJ organisch
Netto-omzet	4,965	5,257	-5.6%	4,965	5,257	-5.6%	-4.1%
EBITDA	1,005	1,106	-9.1%	1,114	1,324	-15.8%	-13.3%
EBITDA-marge	20.2%	21.0%	-80 bps	22.4%	25.2%	-270 bps	-
EBIT	535	658	-18.7%	745	978	-23.9%	-
Netto-financieringskosten	-100	-126	-20.7%	-111	-131	-15.3%	-
Belastingen op winst	-308	-128	141.3%	-158	-197	-20.0%	-
Winst / verlies (-) toegekend aan Syensqo-aandeelhouders	128	402	-68.1%	477	647	-26.3%	-
Gewone winst / verlies (-) per aandeel (in €)	1.22	3.80	-67.8%	4.54	6.11	-25.8%	-

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)		9M 2024	9M 2023
Winst / verlies (-) van de periode vóór belastingen	a	634	847
Resultaat van geassocieerde deelnemingen & joint ventures	b	14	20
Belastingen op het resultaat	c	-158	-197
Onderliggende belastingsvoet	d = -c/(a-b)	25.4%	23.8%

Vrije kasstroom

(in € mln)		Kw3 2024	Kw3 2023	9M 2024	9M 2023
Kasstromen uit bedrijfsactiviteiten	a	210	423	497	1080
waarvan de kasstroom gerelateerd aan de Partiële Splitsing en portefeuillebeheer en uitgesloten van de Vrije Kasstroom	b	-33	-12	-96	-15
Kasstromen uit investeringsactiviteiten	c	-198	118	-466	191
waarvan wijzigingen in interne bankrekeningen bij de resterende Solvay-Groep	d	0	302	0	560
waarvan kapitaaluitgaven vereist voor de partiële splitsing en uitgesloten van vrije kasstroom	e	-4	-0	-10	-52
Verwerving (-) van dochterondernemingen	f	-1	0	-4	-2
Verwerving (-) van deelnemingen - Overige	g	-1	-5	-3	-12
Leningen aan geassocieerde deelnemingen en niet-geconsolideerde ondernemingen en verbonden partijen	h	-4	-5	-4	142
Vervreemding (+) van dochterondernemingen en deelnemingen	i	5	4	8	9
Bedrijfskosten na belastingen	j	0	-14	0	-40
Betaling van leaseverplichtingen	k	-17	-9	-44	-37
Vrije kasstroom	l = a-b+c-d-e-f-g-h-i+j+k	32	234	96	563
Ontvangen/(Betaalde) netto-interessen	m	-4	-11	-26	-72
Betaalde coupons op eeuwigdurende hybride obligaties	n	0		-13	
Kapitaalinjecties betaald / ontvangen aan / van minderheidsbelangen	o	0		9	
Dividenden uitgekeerd aan minderheidsbelangen	m	-1	-8	-1	-8
Vrije kasstroom aan Syensqo-aandeelhouders	p = l+m+n+o	28	216	65	483
Vrije kasstroom aan Syensqo-aandeelhouders uit voortgezette bedrijfsactiviteiten (LTM)	q	30		30	
Dividenden uitgekeerd aan minderheidsbelangen uit voortgezette bedrijfsactiviteiten (LTM)	r	-1		-1	
Onderliggende EBITDA (LTM)	s	1,408		1,408	
Vrije kasstroomomrekeningsratio (LTM)	t = (q-r)/s	2.2%		2.2%	

Netto werkkapitaal

(in € mln)		2024 30 september	2023 31 december
Voorraden	a	1,278	1,244
Handelsvorderingen	b	956	907
Overige kortlopende vorderingen	c	311	385
Handelsschulden	d	-885	-918
Overige kortlopende verplichtingen	e	-403	-417
Netto werkkapitaal	f = a+b+c+d+e	1,257	1,201
Kwartaalomzet	g	1,688	1,601
Kwartaalomzet op jaarbasis	h = 4*g	6,753	6,404
Netto werkkapitaal / kwartaalomzet	i = f / h	18.6%	18.8%

Kapitaalinvesteringen en Kasstroomomzetting

(in € mln)		Kw3 2024	Kw3 2023	9M 2024	9M 2023
Verwerving (-) van materiële vaste activa	a	-170	-157	-388	-449
waarvan kapitaaluitgaven vereist voor de partiële splitsing en uitgesloten van vrije kasstroom	b	-4	-0	-10	-52
Verwerving (-) van immateriële vaste activa	c	-29	-21	-83	-57
Betaling van leaseverplichtingen	d	-17	-9	-44	-37
Kapitaalinvesteringen	e = a-b+c+d	-211	-187	-505	-491
Kapitaalinvesteringen (LTM)		-861	n.a.	-861	n.a.
waarvan kapitaaluitgaven voor levensonderhoud (LTM)	f	-352	n.a.	-352	n.a.
waarvan groeiinvesteringen (LTM)		-509	n.a.	-509	n.a.
Verandering in werkkapitaal (LTM)	g	-87	n.a.	-87	n.a.
Onderliggende EBITDA (LTM)	h	1,408	n.a.	1,408	n.a.
Kasstroomomzetting (LTM)	i = (f+g+h)/h	69%	n.a.	69%	n.a.
Kasstroomomzetting (LTM) excl. €167mn betaling aan NJDEP	j = (f + g + h + 167) / h	81%	n.a.	81%	n.a.

Financiële nettoschuld

(in € mln)		2024	2023
		30 september	31 december
Langlopende financiële schulden	a	-1,741	-2,159
Kortlopende financiële schulden	b	-393	-154
IFRS Brutoschuld	c = a+b	-2,133	-2,313
Onderliggende brutoschuld	d = c+h	-2,633	-2,813
Overige financiële instrumenten	e	90	78
Geldmiddelen & kasequivalenten	f	647	1,150
Totale geldmiddelen en kasequivalenten	g = e+f	738	1,229
IFRS nettoschuld	i = c+g	-1,395	-1,084
Eeuwigdurende hybride obligaties	h	-500	-500
Onderliggende nettoschuld	j = i+h	-1,895	-1,584
Onderliggende EBITDA (laatste 12 maanden)	k	1,408	1,618
Onderliggende hefboomgraad	l = -j/k	1.3	1.0

ROCE

(in € mln)		9M 2024	9M 2023
		Berekend	Berekend
EBIT (LTM)	a	900	n.a.
Boekhoudkundige impact van de Vernieuwing van energie-afdekkingen en van afschrijvingen van de toewijzing van de overnameprijs van verwervingen	b	-133	n.a.
Teller	c = a+b	766	n.a.
Werkkapitaal - industrieel	d	1,336	n.a.
Werkkapitaal - andere	e	-87	n.a.
Materiële vaste activa	f	3,527	n.a.
Immateriële activa	g	1,661	n.a.
Met een gebruiksrecht overeenstemmende activa	h	195	n.a.
Investeringen in geassocieerde deelnemingen & joint ventures	i	205	n.a.
Overige deelnemingen	j	15	n.a.
Goodwill	k	2,602	n.a.
Noemer	l = d+e+f+g+h+i+j+k	9,455	n.a.
ROCE	m = c/l	8.1%	n.a.

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.

Kw3 geconsolideerde winst- & verliesrekening (in € mln)	Kw3 2024			Kw3 2023		
	IFRS	Aanpassingen	Onderliggend	IFRS	Aanpassingen	Onderliggend
Omzet	1,688	-	1,688	1,675	-	1,675
waarvan andere dan van kernactiviteiten	56	-	56	46	-	46
waarvan netto-omzet	1,633	-	1,633	1,629	-	1,629
Kostprijs van de omzet	-1,116	-	-1,116	-1,083	-	-1,083
Brutowinst	572	-	572	592	-	592
Commerciële kosten	-75	-	-75	-71	-	-71
Administratieve kosten	-174	0	-174	-120	-18	-138
Kosten van onderzoek & ontwikkeling	-86	-	-86	-78	-	-78
Overige operationele opbrengsten & kosten	-31	33	2	-49	33	-15
Resultaat van geassocieerde deelnemingen & joint ventures	4	-	4	11	-	11
Resultaat uit portefeuillebeheer en belangrijke herstructurering	-35	35	0	-9	9	0
Resultaat uit historische sanering & belangrijke juridische geschillen	13	-13	0	-14	14	0
EBITDA	352	22	374	414	3	418
Afschrijvingen & bijzondere waardeverminderingen van activa	-164	33	-131	-151	35	-116
EBIT	188	55	243	263	39	302
Netto schuldenlasten	-28	-2	-31	-52	-	-52
Coupons van eeuwigdurende hybride obligaties	0	-3	-3	0	-	0
Disconteringskosten van de voorzieningen	-8	10	1	-7	-6	-12
Resultaat van eigen vermogensinstrumenten gewaardeerd aan reële waarde	2	-1	0	-2	2	0
Winst / verlies (-) van de periode vóór belastingen	153	58	211	203	35	238
Belastingen op het resultaat	-153	104	-49	-99	40	-59
Winst / verlies (-) van de periode	0	162	162	103	75	178
toegekend aan Syensqo-aandeelhouders	-1	162	162	102	75	177
toegekend aan minderheidsbelangen	0	-	0	1	-	1
Gewone winst / verlies (-) per aandeel (in €)	0.00	1.55	1.55	0.97	0.71	1.68
Verwaterde winst / verlies (-) per aandeel (in €)	0.00	1.57	1.56	0.97	0.71	1.68

De **EBITDA** op IFRS-basis bedroeg €352 miljoen, tegenover €374 miljoen op onderliggende basis. Het verschil van €22 miljoen wordt verklaard door de volgende aanpassingen aan de IFRS-cijfers, waardoor de resultaten beter te vergelijken zijn:

- € 35 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 en splitsingskosten voornamelijk in verband met informatietechnologie, na de Partiële Splitsing van Solvay.
- €-13 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 milieuvoorzieningen en juridische kosten.

De **EBIT** op IFRS-basis bedroeg € 188 miljoen, tegenover € 243 miljoen op onderliggende basis. Het verschil van €55 miljoen wordt verklaard door de eerder vermelde €22 miljoen aanpassingen op EBITDA-niveau en €33 miljoen 'Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen'. Die laatste bestaan uit 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** op IFRS- en onderliggende basis bedroegen €-34 miljoen. 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,
- €10 miljoen in verband met disconteringsvoeten op milieuvoorzieningen
- €-2 miljoen in verband met de herwaardering van de langetermijnbonusplannen waarvoor de begunstigen Solvay-aandelen zullen ontvangen
- €-1 miljoen in verband met de uitsluiting van de resultaten uit investeringen tegen reële waarde via de winst-en-verliesrekening.

De **belastingen op de winst** bedroegen €-153 miljoen op IFRS-basis, tegenover €-49 miljoen op onderliggende basis. De aanpassing van €-104 miljoen heeft voornamelijk betrekking op voorzieningen voor latente belastingen op verliezen.

De **winst die / het verlies (-) dat aan de Syensqo-aandeelhouders kan worden toegerekend** bedroeg €-1 miljoen op IFRS-basis en €162 miljoen op onderliggende basis. Het verschil van €162 miljoen weerspiegelt de hiervoor vermelde aanpassingen aan de EBIT, de netto financieringskosten en de belastingen op de winst.

9M geconsolideerde winst- & verliesrekening

(in € mln)	9M 2024			9M 2023		
	IFRS	Aanpassingen	Onderliggend	IFRS	Aanpassingen	Onderliggend
Omzet	5,184	-	5,184	5,466	-	5,466
waarvan andere dan van kernactiviteiten	219	-	219	209	0	210
waarvan netto-omzet	4,965	-	4,965	5,257	-	5,257
Kostprijs van de omzet	-3,447	-	-3,447	-3,576	-	-3,576
Brutowinst	1,737	-	1,737	1,890	-	1,890
Commerciële kosten	-229	-	-229	-213	-	-213
Administratieve kosten	-519	0	-519	-385	-53	-438
Kosten van onderzoek & ontwikkeling	-245	-	-245	-248	-	-248
Overige operationele opbrengsten & kosten	-129	115	-14	-133	100	-33
Resultaat van geassocieerde deelnemingen & joint ventures	14	-	14	20	-	20
Resultaat uit portefeuillebeheer en belangrijke herstructurering	-81	81	0	-65	65	0
Resultaat uit historische sanering & belangrijke juridische geschillen	-13	13	0	-208	208	0
EBITDA	1,005	109	1,114	1,106	217	1,324
Afschrijvingen & bijzondere waardeverminderingen van activa	-470	101	-370	-448	103	-345
EBIT	535	210	745	658	320	978
Netto schuldenlasten	-77	0	-77	-109	-	-109
Coupons van eeuwigdurende hybride obligaties	0	-9	-9	0	-	0
Disconteringskosten van de voorzieningen	-20	-4	-24	-17	-6	-22
Resultaat van eigen vermogensinstrumenten gewaardeerd aan reële waarde	-3	2	0	-1	1	0
Winst / verlies (-) van de periode vóór belastingen	435	199	634	532	315	847
Belastingen op het resultaat	-308	150	-158	-128	-70	-197
Winst / verlies (-) van de periode	128	348	476	405	245	650
toegekend aan Syensqo-aandeelhouders	128	348	477	402	245	647
toegekend aan minderheidsbelangen	-1	-	-1	3	-	3
Gewone winst / verlies (-) per aandeel (in €)	1.22	3.32	4.54	3.80	2.32	6.11
Verwaterde winst / verlies (-) per aandeel (in €)	1.21	3.30	4.51	3.80	2.32	6.11

De **EBITDA** bedroeg op IFRS-basis €1,005 miljoen, tegenover €1,114 miljoen op onderliggende basis. Het verschil van €109 miljoen wordt verklaard door de volgende aanpassingen aan de IFRS-cijfers, waardoor de resultaten beter te vergelijken zijn:

- €81 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 en splitsingskosten voornamelijk in verband met informatietechnologie, na de Partiele Splitsing van Solvay.
- €13 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 milieuvoorzieningen en juridische kosten.
- €15 miljoen om netto verliezen 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 €535 miljoen, tegenover €745 miljoen op onderliggende basis. Het verschil van €210 miljoen wordt verklaard door de eerder vermelde €109 miljoen aanpassingen op EBITDA-niveau en €101 miljoen 'Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen'. Die laatste bestaan uit €101 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 €-100 miljoen en €-110 miljoen op onderliggende basis. De aanpassingen aan de netto financieringskosten op IFRS-basis bestaan hoofdzakelijk uit:

- €-9 miljoen voor de herclassificatie van coupons van eeuwigdurende hybride obligaties, die onder IFRS als dividenden worden opgenomen, maar in de onderliggende resultaten als financieringskosten
- € -4 miljoen in verband met de impact van stijgende disconteringsvoeten op milieuvoorzieningen
- €2 miljoen in verband met de uitsluiting van de resultaten uit investeringen tegen reële waarde via de winst-en-verliesrekening.

De **belastingen op de winst** bedroegen op IFRS-basis €-308 miljoen, tegen €-158 miljoen op onderliggende basis. De aanpassing van €150 miljoen heeft voornamelijk betrekking op voorzieningen voor latente belastingen op verliezen en latente belastingen op niet-uitgekeerde winsten.

De **winst die / het verlies (-) dat aan de Syensqo-aandeelhouders kan worden toegerekend**, bedroeg €128 miljoen op IFRS-basis en €477 miljoen op onderliggende basis. Het verschil van €348 miljoen weerspiegelt de hiervoor vermelde aanpassingen aan de EBIT, de netto financieringskosten en de belastingen op de winst.

VERKORTE GECONSOLIDEERDE TUSSENTIJDSE FINANCIËLE OVERZICHTEN ^[1]

Geconsolideerde winst- & verliesrekening

(in € mln)

	IFRS			
	Kw3 2024	Kw3 2023	9M 2024	9M 2023
Omzet	1,688	1,675	5,184	5,466
waarvan andere dan van kernactiviteiten	56	46	219	209
waarvan netto-omzet [2]	1,633	1,629	4,965	5,257
Kostprijs van de omzet	-1,116	-1,083	-3,447	-3,576
Brutowinst	572	592	1,737	1,890
Commerciële kosten	-75	-71	-229	-213
Administratieve kosten [3]	-174	-120	-519	-385
Kosten van onderzoek & ontwikkeling	-86	-78	-245	-248
Overige operationele opbrengsten & kosten [4]	-31	-49	-129	-133
Resultaat van geassocieerde deelnemingen & joint ventures	4	11	14	20
Resultaat uit portefeuillebeheer en belangrijke herstructurering [5]	-35	-9	-81	-65
Resultaat uit historische sanering & belangrijke juridische geschillen [6]	13	-14	-13	-208
EBIT	188	263	535	658
Lasten van schulden [7]	-28	-54	-87	-148
Interesten op leningen & korte termijn deposito's [7]	5	19	19	63
Overige financieringswinsten & -verliezen	-5	-17	-9	-24
Disconteringskosten van de voorzieningen	-8	-7	-20	-17
Resultaat van eigen vermogensinstrumenten gewaardeerd aan reële waarde	2	-2	-3	-1
Winst / verlies (-) van de periode vóór belastingen	153	203	435	532
Belastingen op het resultaat [8]	-153	-99	-308	-128
Winst / verlies (-) van de periode	0	103	128	405
toegekend aan Syensqo-aandeelhouders	-1	102	128	402
toegekend aan minderheidsbelangen	0	1	-1	3
Gewogen gemiddelde van het aantal uitstaande aandelen (basisberekening) [9]	104,721,411	105,876,417	105,053,394	105,876,417
Gewogen gemiddelde van het aantal uitstaande aandelen (verwaterde berekening) [9]	105,421,780	105,876,417	105,723,810	105,876,417
Gewone winst / verlies (-) per aandeel (in €)	0.00	0.97	1.22	3.80
Verwaterde winst / verlies (-) per aandeel (in €)	0.00	0.97	1.21	3.80

Geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat

(in € mln)

	IFRS			
	Kw3 2024	Kw3 2023	9M 2024	9M 2023
Winst / verlies (-) van de periode	0	103	128	404
Winsten en verliezen op afdekkingsinstrumenten in een kasstroomafdekking	-1	6	35	-
Wisselkoersverschillen uit dochterondernemingen & gezamenlijke bedrijfsactiviteiten [10]	-181	109	-72	6
Aandeel in de andere elementen van het totaalresultaat van geassocieerde deelnemingen en joint ventures	-6	2	-2	1
Elementen die geherclassificeerd kunnen worden	-189	117	-40	7
Herwaarderingen van de netto verplichting inzake toegezegde-pensioenregelingen [11]	-1	-58	-30	-48
Elementen die niet geherclassificeerd kunnen worden	-1	-58	-30	-48
Winstbelasting met betrekking tot recycleerbare en niet recycleerbare elementen	4	-9	-13	-12
Overige elementen van het totaalresultaat na aftrek van de daarmee verband houdende winstbelastingen	-186	50	-82	-53
Totaalresultaat	-186	153	45	351
toegekend aan Syensqo	-186	152	46	349
toegekend aan minderheidsbelangen	-1	1	-1	2

[1] Niet geauditeerd. 9M 2024 zijn onderworpen aan een beperkt nazicht door de bedrijfsrevisor.

[2] Zoals meer gedetailleerd in het onderliggend resultaat overzicht, was de netto-omzet van €1,6 miljard in Kw3 2024 vlak op gerapporteerde basis, maar steeg deze organisch met 2% ten opzichte van Kw3 2023. De jaar-op-jaar stijging was te danken aan hogere volumes, met name in Novocare en Composite Materials, gedeeltelijk tenietgedaan door lagere prijzen, vooral in Specialty Polymers en Novocare.

[3] Administratieve kosten in Kw3 en 9M 2024 zijn niet direct vergelijkbaar met Kw3 en 9M 2023 omdat de vergelijkende cijfers voor 2023 bepaalde aan de onderneming toegerekende kosten niet omvatten, die alleen in aanmerking werden genomen voor de onderliggende cijfers (€53 miljoen).

[4] Overige operationele opbrengsten en kosten in 9M 2024 omvat € 15 miljoen netto verliezen gerelateerd aan energie afdekkingen, "uitgesloten van onderliggende EBITDA" om de gerelateerde economische afdekking weer te geven (na de winst uit schuldvernieuwing opgenomen in FY 2023 voorafgaand aan de Partiele Splitsing). Overige operationele opbrengsten en kosten voor Kw3 en 9M 2024 bevatten ook respectievelijk €33 miljoen en €101 miljoen aan afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen om de niet-geldelijke impact van de toewijzing van de aankoopprijs (PPA) aan te passen, gerelateerd aan afschrijvingslasten op immateriële activa.

[5] Het resultaat uit portefeuillebeheer & belangrijke herstructureringen in Kw3 2024 en 9M 2024 heeft voornamelijk betrekking op splitsingskosten in het kader van de informatiesystemen van de Groep en andere kosten in verband met de Partiele Splitsing, terwijl de kosten in Kw3 en 9M 2023 voornamelijk betrekking hebben op de herstructureringsvoorzieningen die werden opgenomen als gevolg van de voorbereiding op de Partiele Splitsing.

[6] Het 3e kwartaal en 9M 2024 resultaat uit historische sanering & belangrijke juridische geschillen heeft voornamelijk betrekking op de periodieke updates van de milieuverplichtingen van de Groep. In de periode 9M 2023 verhoogde de Groep haar milieuvoorzieningen met € 229 miljoen als gevolg van de schikking met het NJDEP voor bepaalde PFAS-gerelateerde claims in New Jersey. Het bedrag voor 9M 2023 wordt gedeeltelijk gecompenseerd door de €92 miljoen definitieve schikking van

rechtzaken met betrekking tot de claims van Syensqo over milieu-inbreuken door Edison. Het resterende bedrag voor Kw3 en 9M 2023 heeft voornamelijk betrekking op de periodieke updates van de milieuverplichtingen van de Groep.

[7] De kosten van leningen en rente op leningen en korte termijndeposito's in elk van de gepresenteerde verslagperiodes zijn niet vergelijkbaar omdat de kapitaalstructuur in de gecombineerde jaarrekeningen voor Kw3 en 9M 2023 verschilt van de kapitaalstructuur na de afronding van de Partiële Splitsing.

[8] De verandering in winstbelastingen in het derde kwartaal en 9M 2024 vergeleken met het derde kwartaal en 9M 2023 is voornamelijk het gevolg van de opname in 2024 van voorzieningen voor latente belastingen op verliezen. De winstbelastingen voor 9M 2023 omvatten de uitgestelde belastingen die zijn opgenomen voor de toename van de PFAS-voorziening.

[9] Tijdens de vorige verslagperiode was Syensqo niet samengesteld als een Groep van een centrale houdstermaatschappij (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).

[10] De wisselkoersverschillen voor Kw3 en 9M 2024 zijn voornamelijk het gevolg van de verzwakking van de USD ten opzichte van de EUR. De winst uit wisselkoersverschillen van dochterondernemingen en joint-ventures in het 3e kwartaal en 9M 2023 is voornamelijk te wijten aan de versterking van de USD tegenover de EUR in die periode.

[11] De herwaardering van de netto verplichting uit hoofde van toegezegd-pensioenregelingen in 9M 2024 houdt voornamelijk verband met een aanpassing van de demografische assumpties (voornamelijk in het Verenigd Koninkrijk) in Kw2 2024. In het voorgaande jaar vond deze herwaardering plaats in Kw3 2023.

Geconsolideerd overzicht van de kasstromen

(in € mln)	IFRS			
	Kw3 2024	Kw3 2023	9M 2024	9M 2023
Winst / verlies (-) van de periode	0	103	128	405
Aanpassingen aan de winst / verlies (-) van de periode	315	343	884	1,062
Afschrijvingen & bijzondere waardeverminderingen van activa	164	151	470	448
Resultaat van geassocieerde deelnemingen & joint ventures	-4	-11	-14	-20
Toevoegingen en terugnames op voorzieningen [1]	-37	39	20	373
Overige niet-operationele en niet-contante elementen	4	4	1	8
Netto-financieringskosten	35	60	100	126
Belastingen op winst	153	99	308	127
Wijziging in het werkkapitaal [2]	-5	81	-265	-71
Gebruik van voorzieningen	-38	-49	-119	-111
Ontvangen dividenden van geassocieerde deelnemingen & joint ventures	0	0	20	2
Betaalde belastingen (exclusief belastingen betaald op vervreemding van deelnemingen)	-62	-55	-151	-207
Kasstromen uit bedrijfsactiviteiten	210	423	497	1,080
waarvan de kasstroom gerelateerd aan de Partiële Splitsing en portefeuillebeheer en uitgesloten van de Vrije Kasstroom [3]	-33	-12	-96	-15
Vererving (-) van dochterondernemingen	-1	0	-4	-2
Vererving (-) van deelnemingen - Overige	-1	-5	-3	-12
Leningen aan geassocieerde en niet-geconsolideerde deelnemingen en verbonden partijen	-4	-5	-4	-8
waarvan met resterende Solvay-groep	0	-5		-8
Leningen aan geassocieerde deelnemingen en niet-geconsolideerde ondernemingen en verbonden partijen	0	0		150
waarvan Solvay-Groep [4]	0	0		150
Vervreemding (+) van dochterondernemingen en deelnemingen	5	4	8	9
Vererving (-) van materiële en immateriële vaste activa	-199	-178	-471	-506
waarvan materiële vaste activa [5]	-170	-157	-388	-449
waarvan kapitaaluitgaven vereist voor de partiële splitsing en uitgesloten van vrije kasstroom	-4	0	-10	-52
waarvan immateriële vaste activa	-29	-21	-83	-57
Verkoop (+) van materiële vaste activa en immateriële activa	0	0	7	0
Wijziging in interne bankrekeningen bij de resterende Solvay-groep [6]	0	302		560
Kasstromen uit investeringsactiviteiten	-198	118	-466	191
Aankoop (-) / verkoop (+) van eigen aandelen [7]	-58	0	-65	0
Toename van schulden [8]	0	48	1,256	426
waarvan Solvay-Groep	0	26		391
Terugbetaling van schulden [9]	-72	-716	-1,476	-2,215
waarvan Solvay-Groep	0	-642		-2,120
Wijzigingen in de overige financiële activa	-3	-16	-17	-9
Betaling van leaseverplichtingen	-17	-9	-44	-37
Ontvangen/(Betaalde) netto-interessen [10]	-4	-11	-26	-72
Betaalde coupons op eeuwigdurende hybride obligaties	0	0	-13	0
Dividenden aan Syensqo-aandeelhouders	0	0	-154	0
Dividenden aan minderheidsbelangen	-1	-8	-1	-8
Dividenden betaald aan de Solvay-Groep [6]		0		-436
Dividenden ontvangen van de Solvay-Groep [6]	0	30		1,304
Andere transacties met Solvay Groep [6]	0	123		-156
Kapitaalinjectie / terugbetalingen van minderheidsbelangen	0	0	9	
Overige	1	-2	1	-9
Kasstromen uit financieringsactiviteiten	-154	-559	-531	-1,210
Nettowijziging in de geldmiddelen & kasequivalenten	-143	-18	-500	61
Wisselkoerswijzigingen	-2	5	-3	-11
Geldmiddelen op aanvang van de periode	793	307	1,150	244
Geldmiddelen bij het einde van de periode	647	294	647	294

[1] Toevoegingen en terugnames van voorzieningen in Kw3 en 9M 2024 hebben voornamelijk betrekking op de periode-updates van de milieuverplichtingen van de Groep. Toevoegingen en terugnames van voorzieningen in 9M 2023 hebben voornamelijk betrekking op de toename van de voorzieningen met €229 miljoen als gevolg van de schikking met het NJDEP over bepaalde PFAS-gerelateerde claims in New Jersey, evenals €41 miljoen met betrekking tot de herstructureringsvoorziening in het kader van het scheidingsplan.

[2] In 9M 2024 is de betaling van €167 miljoen aan het NJDEP opgenomen in de veranderingen in werkkapitaal. Zie de Belangrijke gebeurtenissen voor meer informatie.

[3] De kasstroom in Kw3 en 9M 2024 is voornamelijk het gevolg van de betalingen van splitsingskosten en belastingen in verband met de Partiële Splitsing.

[4] De terugbetalingen van leningen van geassocieerde deelnemingen en niet-geconsolideerde ondernemingen en verbonden partijen in de voorgaande gepresenteerde perioden was te wijten aan de herstructurering van de interne financiering ter voorbereiding van de Partiële Splitsing.

[5] De verwerving van materiële vaste activa in kw3 en 9M 2024 omvat respectievelijk €44 miljoen en €111 miljoen in verband met de uitbreiding van de PVDF-vestiging in Tavaux.

[6] Zie toelichting 5 Transacties met de Solvay-groep.

[7] Zie Belangrijke gebeurtenissen voor meer informatie.

[8] De toename in leningen in 9M 2024 heeft voornamelijk betrekking op de uitgifte van senior obligaties voor een nominaal bedrag van US\$1.2 miljard (€1 miljard) en de uitgifte van een commercial paper voor €150 miljoen. De toename in leningen in 9M 2023 heeft voornamelijk betrekking op gestructureerde leningen en leningen met de overblijvende Solvay-groep om de dagelijkse activiteiten van de entiteiten van de Syensqo Groep te financieren vóór de Partiële Splitsing en die volledig werden vereffend bij de Partiële Splitsing.

[9] De Terugbetaling van leningen 9M 2024 heeft voornamelijk betrekking op de terugbetaling van de overbruggingskrediet (€1,355 miljoen) die Syensqo eind 2023 heeft opgezet in verband met de Partiële Splitsing van Solvay. In Kw3 2024 werd €50 miljoen van het commercial paper afgelost. De terugbetaling van leningen in 9M 2023 heeft voornamelijk betrekking op een transactie in de VS, waarbij een entiteit binnen de overblijvende Solvay Groep een dividend van US\$1.1 miljard uitbetaalde aan de Syensqo Groep en dit verminderde voor hetzelfde bedrag de interne bankschuld die de Syensqo Groep had bij die entiteit die deel uitmaakte van de overblijvende Solvay Groep. De resterende bedragen in 2023 hebben voornamelijk betrekking op de afwikkeling van andere verplichtingen met de overblijvende Solvay-groep vóór de partiële splitsing.

[10] De Netto ontvangen/(betaalde) rente voor 9M 2024 omvat de kasinstroom van €7 miljoen als gevolg van de afwikkeling van de Treasury Lock instrumenten. Zie toelichting 4 voor meer details.

Geconsolideerd overzicht van de financiële positie (in € mln)	2024	2023
	30 September	31 december
Immateriële activa	1,578	1,659
Goodwill [1]	2,546	2,560
Materiële vaste activa	3,603	3,494
Met een gebruiksrecht overeenstemmende activa	196	188
Eigen vermogensinstrumenten gewaardeerd aan reële waarde	89	94
Investerings in geassocieerde deelnemingen & joint ventures	193	207
Overige deelnemingen	15	19
Uitgestelde belastingvorderingen [2]	410	661
Leningen & andere activa	172	196
Overige financiële instrumenten	30	30
Vaste activa	8,832	9,108
Voorraden	1,278	1,244
Handelsvorderingen	956	907
Belastingvorderingen	64	52
Te ontvangen dividenden	0	1
Overige financiële instrumenten	60	48
Overige vorderingen	311	385
Geldmiddelen & kasequivalenten	647	1,150
Vlottende activa	3,318	3,786
Totaal van de activa	12,150	12,894
Aandelenkapitaal	1,352	1,352
Uitgiftepremies	1,022	1,022
Andere reserves	4,977	5,193
Minderheidsbelangen	49	42
Totaal eigen vermogen	7,399	7,609
Voorzieningen voor personeelsbeloningen	365	373
Overige voorzieningen [3]	324	406
Uitgestelde belastingverplichtingen	372	428
Financiële schulden [4]	1,741	2,159
Overige verplichtingen	66	76
Langlopende verplichtingen	2,867	3,442
Overige voorzieningen [3]	147	297
Financiële schulden [4]	393	154
Handelsschulden	885	918
Belastingenschulden	39	59
Te betalen dividenden	16	-
Overige verplichtingen	403	417
Kortlopende verplichtingen	1,883	1,844
Totaal van de passiva	12,150	12,894

[1] De mutatie in de goodwill is voornamelijk het gevolg van wisselkoersschommelingen in 2024.

[2] Zie voetnoot 8 van de geconsolideerde winst-en-verliesrekening voor meer informatie.

[3] Op 1 maart 2024 werd de schikking met het NJDEP, vastgelegd in een gerechtelijk akkoord, goedgekeurd door de rechtbank en definitief en bindend. Als zodanig werd de schikking in Q1 2024 geherclassificeerd van Overige voorzieningen naar Overige kortlopende verplichtingen voordat deze werd betaald in Q2 2024, toen de Groep een contante betaling deed van €167 miljoen. Als zodanig zijn op 30 september 2024 de Overige voorzieningen gedaald met het schikkingsbedrag. Zie de Belangrijke gebeurtenissen voor meer informatie.

[4] Zie toelichting 6 voor meer informatie.

Geconsolideerd mutatie-overzicht van het eigen vermogen

Eigen vermogen toerekenbaar aan houders van eigenvermogensinstrumenten van de moedermaatschappij

(in € miljoen)	Herwaarderings-reserve (reële waarde)										Totale reserves	Minderheidsbelangen	Totaal eigen vermogen
	Aandelen - kapitaal	Uitgifte - premies	Eigen aandelen	Eeuwigdurende 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	Toegezegde-pensioen regelingen				
Saldo per 31 december 2022					5,002	-130	4	3	44	4,922	24	4,946	
Winst / verlies (-) van de periode	-	-	-	-	402	-	-	-	-	402	3	404	
Andere elementen van het totaalresultaat	-	-	-	-	1	6	-1	-11	-48	-52	-1	-53	
Totaalresultaat	-	-	-	-	402	6	-1	-11	-48	349	2	352	
Kosten van op aandelen gebaseerde betalingsplannen	-	-	-	-	7	-	-	-	-	7	-	7	
Dividenden	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-8	-8	
Transacties met de Solvay Groep	-	-	-	-	1,250	2	0	-1	1	1,252	-	1,252	
Overige	-	-	-	-	-1	-	1	-	-	0	-	0	
Saldo per 30 September 2023	-	-	-	-	6,660	-122	4	-9	-3	6,531	18	6,549	
Saldo per 31 december 2023	1,352	1,022	-59	494	5,079	-302	8	-39	12	5,193	42	7,608	
Winst / verlies (-) van de periode	-	-	-	-	128	-	-	-	-	128	-1	128	
Andere elementen van het totaalresultaat	-	-	-	-	-	-74	-7	34	-35	-82	0	-83	
Totaalresultaat	-	-	-	-	128	-74	-7	34	-35	46	-1	45	
Kapitaalinjectie door minderheidsbelangen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9	9	
Kosten van op aandelen gebaseerde betalingsplannen	-	-	-	-	14	-	-	-	-	14	-	14	
Dividenden [2]	-	-	-	-	-170	-	-	-	-	-170	-1	-172	
Coupons van eeuwigdurende hybride obligaties	-	-	-	-	-13	-	-	-	-	-13	-	-13	
Vervreemding / verwerving (-) van eigen aandelen [1]	-	-	-97	-	-	-	-	-	-	-97	-	-97	
Transacties met de Solvay Groep	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Overige	-	-	-	-	4	-	-	-	-	4	-	4	
Saldo per 30 September 2024	1,352	1,022	-156	494	5,042	-376	0	-5	-23	4,977	49	7,399	

[1] In juni 2024 heeft Syensqo 90.000 Syensqo aandelen ingekocht voor €8 miljoen in het kader van het 'Programma voor de inkoop van eigen aandelen'. De tweede fase van het programma resulteerde in de opname van een financiële verplichting op korte termijn van €90 miljoen op 30 juni 2024, met een overeenkomstige toename van de ingekochte eigen aandelen. Zie de Algemene informatie en materiële gebeurtenissen voor meer informatie.

[2] In overeenstemming met de Belgische belastingwetgeving heeft Syensqo NV een bedrag ingehouden dat overeenstemt met de belasting op de dividenden (tegen 30% of tegen een verlaagd tarief in toepassing van de toepasselijke belastingverdragen), betaald aan de aandeelhouders die gewoonlijk genieten van een vrijstelling van roerende voorheffing (onder artikel 264/1 van het Belgische Wetboek Inkomstenbelastingen, artikel 106 §5 of artikel 106 §6 van het Koninklijk Besluit tot uitvoering van het Wetboek Inkomstenbelastingen). Het bedrag wordt voorlopig ingehouden, niet afgedragen aan de Belgische schatkist en vrijgegeven door Syensqo NV zodra de aanhoudingstermijn van één jaar is verstreken.

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 30 juni 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 30 oktober 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.

De overeenkomst, die geen erkenning van aansprakelijkheid inhoudt, was gestructureerd als een Judicial Consent Order (rechterlijk bevel met wederzijdse instemming) en 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.

Volgens de voorwaarden van het akkoord stemde Solvay Specialty Polymers ermee in US\$ 75 miljoen te betalen aan het NJDEP voor schade aan natuurlijke rijkdommen (NRD's) 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-site van de Groep. De schikking omvat verbintenissen voor Solvay Specialty Polymers om saneringsactiviteiten te voltooien die begonnen zijn in 2013, met inbegrip van het testen van water en grond in de buurt van de West Deptford site. Solvay Specialty Polymers heeft ermee ingestemd een financieringsbron voor de sanering op te richten ten bedrage van US\$ 214 miljoen om deze activiteiten te financieren. Als gevolg van deze schikking verhoogde Solvay Specialty Polymers zijn huidige voorziening met ongeveer US\$250 miljoen (€229 miljoen) in het tweede kwartaal van 2023.

Na de goedkeuring van het rechterlijk bevel met wederzijdse instemming door de Amerikaanse rechtbank werd een bedrag van US\$180 miljoen (€167 miljoen) geherclassificeerd van "Overige (kortlopende) voorzieningen" naar "Overige (kortlopende) verplichtingen" per 31 maart 2024 en dat bedrag werd betaald in april 2024 (in het kasstroomoverzicht is het opgenomen onder Veranderingen in werkkapitaal voor Q2 en S1 2024). Het saldo van de voorziening zal worden besteed over een periode van 30 jaar en is opgenomen onder Overige langlopende voorzieningen.

De geboekte milieuvoorziening 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 ontving en erkende €32 miljoen als een voorlopige schikking van deze verzekeringsclaims in februari 2024. Andere niet-opgenomen verzekeringsuitkeringen en terugvorderingen van derden worden nog besproken.

Uitgifte van obligaties

Op 4 juni 2024 gaf de Groep senior obligaties uit voor een nominaal bedrag van US\$1,2 miljard, verdeeld over twee tranches:

- Een obligatie van US\$600 miljoen met een looptijd van 5 jaar en een vaste coupon van 5.65%;
- Een obligatie van US\$600 miljoen met een looptijd van 10 jaar en een vaste coupon van 5.85%.

De opbrengsten van de obligatie-uitgifte zullen worden gebruikt voor algemene bedrijfsdoeleinden, waaronder de terugbetaling van het overbruggingskrediet dat Syensqo eind 2023 heeft afgesloten in verband met de partiële splitsing van Solvay. Het overbruggingskrediet werd terugbetaald in juni 2024.

De obligaties zijn opgenomen als langlopende financiële verplichtingen en gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs in overeenstemming met IFRS 9 Financiële instrumenten.

Zie Toelichting 6 voor meer informatie.

Programma voor de inkoop van eigen aandelen

Op 25 juni 2024 lanceerde de Groep een aandeleninkoopprogramma. De inkoop van Syensqo-aandelen in het kader van het 'Share Buyback Program' is bedoeld om de huidige en toekomstige verplichtingen in het kader van Syensqo's huidige langetermijnbonusplannen voor zijn werknemers te dekken en zal worden uitgevoerd onder de voorwaarden volgens de machtiging verleend door de Buitengewone Algemene Vergadering van Syensqo NV op 8 december 2023.

Onder dit programma mag Syensqo maximaal 983.000 Syensqo-aandelen verwerven. Het aandeleninkoopprogramma ging van start op 25 juni 2024 en werd afgesloten op 23 oktober 2024 (zie Gebeurtenissen na rapporteringsdatum)

). Het aandeleninkoopprogramma kan op elk moment worden opgeschort of stopgezet en alle aandelen die worden verworven in het kader van het aandeleninkoopprogramma zullen worden aangehouden als eigen aandelen.

De timing van de aandeleninkoop is afhankelijk van verschillende factoren, waaronder de marktomstandigheden. Syensqo zal regelmatig updates geven over de voortgang van de aandeleninkoop, in overeenstemming met de toepasselijke wetgeving.

In de periode 25 juni 2024 tot en met 28 juni 2024 heeft Syensqo 90.000 Syensqo-aandelen ingekocht voor €8 miljoen in de eerste fase van het aandeleninkoopprogramma.

De resterende aankopen (tweede fase) zullen worden uitgevoerd door een onafhankelijke financiële tussenpersoon onder de voorwaarden van een discretionaire mandaatovereenkomst waarbij deze zich verplicht om de resterende 893.000 aandelen te verwerven voor een aanvullend bedrag van maximaal €90 miljoen. In overeenstemming met de vereisten van IFRS 9 Financiële instrumenten heeft de Groep een financiële verplichting op korte termijn (kortlopende financiële schuld) opgenomen voor het maximumbedrag van €90 miljoen op 30 juni 2024 voor dit aandeleninkoopprogramma met een overeenkomstige toename van de ingekochte eigen aandelen.

Op 30 september 2024 had de onafhankelijke financiële tussenpersoon in totaal 776.292 aandelen verworven tijdens de tweede fase, wat resulteerde in een uitstaande financiële verplichting van €32 miljoen. De verwerving van de resterende aandelen (116.708) onder dit aandeleninkoopprogramma zal naar verwachting resulteren in een uitstroom van geldmiddelen van minder dan €10 miljoen op basis van de aandelenkoers van de Groep aan het einde van het kwartaal. Zodra de resterende aandelen zijn ingekocht, zal het uitstaande saldo van de financiële verplichtingen worden teruggeboekt via het eigen vermogen in overeenstemming met IFRS 9.

Op 30 september 2024 kondigde de Groep aan dat de Raad van Bestuur een plan heeft goedgekeurd om een nieuw programma voor de inkoop van eigen aandelen te starten met een waarde van maximaal €300 miljoen. Het nieuwe programma heeft geen invloed op deze tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële overzichten omdat er nog geen contractuele overeenkomst is getekend met een financiële tussenpersoon.

Beheer van pensioenrisico's

Op 17 september 2024 kondigde de Groep een belangrijke stap aan in haar voortdurende toewijding aan de financiële stabiliteit van haar gepensioneerden in de VS en Canada door haar pensioenverplichtingen te verlagen via de aankoop van collectieve lijfrentecontracten. Deze strategische stap is bedoeld om de bruto pensioenverplichtingen van de Groep en het daarmee gepaard gaande volatiliteitsrisico te verlagen en tegelijkertijd de pensioenzekerheid voor gepensioneerden op de lange termijn te verbeteren.

Syensqo heeft in augustus 2024 overeenkomsten gesloten met Pacific Life Insurance Company ("Pacific Life") en RBC Insurance ("RBC") om een aantal van zijn wettelijke en feitelijke pensioenverplichtingen over te dragen zonder wijziging in de uitkeringen voor zijn gepensioneerden. De overdracht resulteerde in een vereffening van de bruto pensioenverplichting van US\$485 miljoen. Aangezien de regelingen volledig gefinancierd waren, resulteerde dit niet in een additionele financieringsbehoefte in contanten.

RBC zal beginnen met het betalen en beheren van de pensioenuitkeringen van de betrokken gepensioneerden en begunstigden in Canada vanaf december 2024 en Pacific Life zal hetzelfde doen voor gepensioneerden en begunstigden in de VS vanaf januari 2025.

De verplichtingen uit hoofde van toegezegd-pensioenregelingen in de VS en Canada zijn gedaald met respectievelijk US\$ 470 miljoen en CAD\$ 20 miljoen, terwijl US\$ 450 miljoen en CAD\$ 20 miljoen aan fondsbeleggingen niet langer in de balans zijn opgenomen als gevolg van de overdracht.

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 30 september 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 30 september 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 30 september 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 schattingsonzekerheden 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: informatieverrijking 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 derde kwartaal van 2024 uitgevoerd op basis van de cijfers per 30 september 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 zijn Chili, de Verenigde Arabische Emiraten en Luxemburg de enige jurisdicties die buiten het toepassingsgebied van het TCSH zouden vallen. Echter, op basis van de volledige Pijler 2 berekening die is uitgevoerd, is de aanvullende belasting (Top-Up Tax) die verschuldigd zou zijn niet materieel.

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

Op basis van het bovenstaande is er per 30 september 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 CO₂- 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 (NBD) en de peroxidenactiviteiten in de Zhenjiang entiteit.

Aansluiting van de segment-, onderliggende & IFRS resultaten

(in € mln)

	Kw3 2024	Kw3 2023	9M 2024	9M 2023
Netto-omzet	1,633	1,629	4,965	5,257
Materials	941	960	2,869	3,077
Consumer & Resources	692	669	2,096	2,176
Corporate & Business Services	0	0	0	4
Onderliggende EBITDA	374	418	1,114	1,324
Materials	307	325	921	1,051
Consumer & Resources	125	120	357	378
Corporate & Business Services	-59	-27	-163	-105
Onderliggende afschrijvingen & bijzondere waardeverminderingen van activa	-131	-116	-370	-345
Onderliggende EBIT	243	302	745	978

Boekhoudkundige impact van de Vernieuwing van energie-afdekkingen en van afschrijvingen van de toewijzing van de overnameprijs van verwervingen	-33	-33	-115	-100
Toerekening van corporate-kosten	-	18	-	53
Resultaat uit portefeuillebeheer en belangrijke herstructurering	-35	-9	-81	-65
Resultaat uit historische sanering & belangrijke juridische geschillen	13	-14	-13	-208
EBIT	188	263	535	658
Netto-financieringskosten	-35	-60	-100	-126
Winst / verlies (-) van de periode vóór belastingen	153	203	435	532
Belastingen op het resultaat	-153	-99	-308	-128
Winst / verlies (-) van de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	0	103	128	405
Winst / verlies (-) van de periode	0	103	128	405
toegekend aan minderheidsbelangen	0	1	-1	3
toegekend aan Syensqo-aandeelhouders	-1	102	128	402
Kapitaalinvesteringen	-211	-187	-505	-491
Materials	-141	-139	-346	-344
Consumer & Resources	-41	-42	-97	-122
Corporate & Business Services	-29	-6	-62	-25

Werkkapitaal per segment (in € mln)	Voorraden		Handelsvorderingen		Handelsschulden	
	30 September 2024	31 december 2023	September 30, 2024	31 december 2023	September 30, 2024	31 december 2023
Materials	810	792	542	485	-388	-392
Consumer & Resources	460	444	419	380	-371	-357
Corporate and Business Services	8	9	-6	42	-126	-169
Total Syensqo	1,278	1,244	956	907	-885	-918

De Groep ondervindt geen materiële seizoensinvloeden op haar verkorte geconsolideerde jaarrekening. De Groep heeft €3,2 miljoen aan intersegmentverkoop opgenomen in 9M 2024.

Voor meer informatie over de aansluiting van onderliggende resultaten naar IFRS verwijzen we naar de bespreking van de activiteiten in Toelichting 3.

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 30 september 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)	30 september 2024				31 december 2023				Variatie
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal	
Aangehouden voor handelsdoeleinden	0	8	0	8	0	12	0	12	-4
Wisselrisico	0	1	0	1	0	4	0	4	-3
Syensqo-aandeel prijs	0	5	0	5	0	8	0	8	-3
Index	0	1	0	1	0	2	0	2	-1
Eigen vermogensinstrumenten gewaardeerd aan reële waarde via andere elementen van het totaalresultaat	14	0	50	64	19	0	49	68	-4
Solvay-aandeel prijs	14	0	0	14	19	0	0	19	-5
New Business Development	0	0	50	50	0	0	49	49	1
Kasstroomafdekkingen	0	8	0	8	0	18	0	18	-11
Wisselrisico	0	7	0	7	0	9	0	9	-2
Energierisico	0	0	0	0	0	6	0	6	-6

CO2 risico	0	1	0	1	0	3	0	3	-2
Eigen vermogensinstrumenten gewaardeerd aan reële waarde via andere elementen van het totaalresultaat	0	0	26	26	0	0	26	26	0
New Business Development	0	0	26	26	0	0	26	26	0
Totaal (activa)	14	15	76	105	19	30	75	124	-19
Aangehouden voor handelsdoeleinden	0	-3	0	-3	0	-2	0	-2	-1
Wisselrisico	0	-2	0	-2	0	-2	0	-2	0
Index	0	-1	0	-1	0	0	0	0	-1
Kasstroomafdekkingen	0	-17	0	-17	0	-49	0	-49	32
Wisselrisico	0	-8	0	-8	0	-3	0	-3	-5
Renterisico	0	0	0	0	0	-29	0	-29	29
Energierisico	0	-3	0	-3	0	-17	0	-17	14
CO2 risico	0	-6	0	-6	0	0	0	0	-6
Totaal (passiva)	0	-20	0	-20	0	-51	0	-51	31

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, is de reële waarde per 30 september 2024 veranderd ten opzichte van 31 december 2023 door de afwikkeling van de renterisicoswap (T-Lock instrument, financiële verplichting van €29 miljoen per 31 december 2023) en de afwikkeling van energiecontracten. Merk op dat kasstroomafdekking werd toegepast op de renterisicoswap, daarom werden de gerelateerde reëlewaardebewegingen opgenomen in andere elementen van het totaalresultaat. De netto renteafwikkeling (€7 miljoen) op deze afdekkingsinstrumenten zal worden opgenomen in de winst-en-verliesrekening als onderdeel van de financieringskosten, waardoor de winst-en-verliesrekening minder beïnvloed wordt door de rentelasten van de senior obligaties (uitgegeven in juni 2024) gedurende de looptijd van de obligaties.

5. Transacties met de resterende groep Solvay

Dividenden betaald aan / ontvangen van de groep Solvay en overige 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 30 september 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.

Kasstromen 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 toegezegde-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 in termen van 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.

Transacties met de resterende groep Solvay

(in € mln)	Kw3 2024	Kw3 2023	9M 2024	9M 2023
Afgesplitste gemengde entiteiten	-	14	-	21
Kapitaalverhoging/-verlaging, overdracht van aandelen met resterende Solvay Groep	-	94	-	-193
Geldmiddelen en kasequivalenten overgedragen bij splitsing	-	10	-	10
Herstructureringskosten	-	-6	-	11
Huidige belastingen	-	10	-	-5
Totaal Overige transacties met Solvay Groep in het kasstroomoverzicht	-	123	-	-155
Dividenden betaald aan de Solvay-Groep	-	0	-	-436
Dividenden ontvangen van de Solvay-Groep	-	30	-	1,304
Uitgestelde belastingen	-	3	-	
Andere	-	-36	-	540
Totaal Overige transacties met Solvay Groep in het mutatieoverzicht van het eigen vermogen	-	120	-	1,253

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.

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.

Diensten verleend door de Solvay Groep

De Solvay Groep leverde gedeelde diensten aan Syensqo zoals, maar niet beperkt tot: belastingen, juridisch, boekhouding, IT, personeelsgerelateerde diensten en thesaurie. De kosten van dergelijke diensten, zoals ze in het verleden werden aangerekend aan Syensqo Businesses en opgenomen in de verkorte geconsolideerde winst- en verliesrekening op basis van hun historische bedragen, bedroegen €100 miljoen in het derde kwartaal van 2023 en €300 miljoen in de eerste negen maanden 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 voor corporate functies ten behoeve van de Solvay-groep als geheel, met inbegrip van maar niet beperkt tot de kosten voor de Raad van Bestuur, het Executive Leadership Team, Investor Relations en Corporate Communications van Solvay nv zijn niet opgenomen in de Verkorte Gecombineerde Jaarrekening voor de periode eindigend op 30 september 2023. Deze kosten bedroegen €31 miljoen in Kw3 2023 en €91 miljoen in 9M 2023 voor de Solvay Groep als geheel. Op basis van het relatieve gebruik van Syensqo in vergelijking met de rest van de Solvay-groep, is een deel van deze bedrijfskosten opgenomen in de onderliggende EBITDA voor €18 miljoen in Kw3 2023 en €53 miljoen in 9M 2023 (zie Aansluiting van alternatieve prestatie maatstaven op pagina 10 voor meer informatie).

6. Nettoschuld

(in € mln)	30 september 2024	31 december 2023
Brug-naar-obligatiefaciliteiten	-	1,338
USD 1,2 miljard aan obligaties uitgegeven in 2024	1,066	-
EUR 500m 2027 obligaties	498	498
Cytec obligaties	146	147
Subtotaal: Brugfaciliteiten en obligaties	100	0
Leasingschuld	229	219
Andere financiële schulden	94	111
Totaal kortlopende en langlopende financiële schulden (a)	2,133	2,313
Geldmiddelen & kasequivalenten (b)	-647	-1,150
Overige financiële instrumenten (c)	-90	-78
Totale netto schuld (a+b+c)	1,395	1,084

De financiële schuld per eind september 2024 omvat €1,116 miljoen met betrekking tot de uitgifte van senior obligaties voor een nominaal bedrag van US\$1.2 miljard in juni 2024. De opbrengst van de obligatie-uitgifte werd gebruikt om het overbruggingskrediet van €1,338 miljoen terug te betalen.

Om het renterisico van de uitgifte van de senior obligatielening te beperken, sloot de Groep Treasury Lock instrumenten af in Kw4 2023. Deze instrumenten werden geboekt als kasstroomafdekkingen en werden vervolgens afgewikkeld na de uitgifte van de senior obligatielening. De afwikkeling resulteerde in een kasinstroom voor de Groep van €7 miljoen in Kw2 2024.

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.

De Cytec obligaties vervallen in juni 2025 en werden daarom geherklasseerd naar kortlopende financiële schulden per 30 juni 2024.

Commercial paper van €150 miljoen werd uitgegeven in juni 2024 en vervalt gefaseerd in het derde en vierde kwartaal van 2024. Een terugbetaling van €50 miljoen werd gedaan in Q3 2024.

Op 25 juni 2024 lanceerde de Groep een programma voor het terugkopen van aandelen. Het aandeleninkoopprogramma werd afgesloten op 23 oktober 2024 (zie volgende sectie). In overeenstemming met de vereisten van IFRS 9 Financiële instrumenten heeft de Groep op 30 juni 2024 een financiële verplichting op korte termijn van €90 miljoen opgenomen voor dit aandeleninkoopprogramma (opgenomen in de "Overige financiële schulden" in de bovenstaande tabel). Op 30 september 2024 waren er 776.292 aandelen ingekocht, wat resulteerde in een uitstaande financiële verplichting van €32 miljoen.

7. Gebeurtenissen na rapporteringsdatum

Op 25 oktober 2024 kondigde de Groep de succesvolle voltooiing aan van het programma voor de inkoop van eigen aandelen. Het programma ging van start op 25 juni 2024 en werd afgerond op 23 oktober 2024. In totaal werden 983.000 aandelen ingekocht, wat overeenkomt met ongeveer 0,93% van de uitstaande aandelen van Syensqo.

Het aandeleninkoopprogramma, goedgekeurd door de Raad van Bestuur van Syensqo, was bedoeld om de huidige en toekomstige verplichtingen in het kader van de huidige langetermijnbonusregelingen voor werknemers van de Groep te dekken. Gedurende de looptijd van het programma heeft Syensqo in totaal €74 miljoen geïnvesteerd tegen een gemiddelde aankoopprijs van EUR75,64 per aandeel.

Het verschil van €24 miljoen tussen de uitstaande financiële verplichting op 30 september 2024 (€32 miljoen) en het betaalde bedrag voor de resterende aandelen aankopen (€8 miljoen) sinds 1 oktober 2024, zal worden teruggeboekt via het eigen vermogen.

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 negen 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.

Verslag van de commissaris aan het bestuursorgaan van Syensqo NV omtrent de beoordeling van de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële informatie over de periode van 9 maanden afgesloten op 30 september 2024

Inleiding

Wij hebben de beoordeling uitgevoerd van de bijgevoegde geconsolideerd overzicht van de financiële positie van Syensqo NV per 30 september 2024, alsmede van de geconsolideerde winst- en verliesrekening, het geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat, het geconsolideerde mutatie-overzicht van het eigen vermogen en het geconsolideerd overzicht van de kasstromen over de periode van 9 maanden die op die datum is beëindigd, evenals van de toelichtingen ("de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële informatie"). Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen en het weergeven van de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële informatie in overeenstemming met IAS 34 "Tussentijdse Financiële Verslaggeving" zoals goedgekeurd door de Europese Unie. Het is onze verantwoordelijkheid een conclusie te formuleren bij de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële informatie op basis van onze beoordeling.

Reikwijdte van een beoordeling

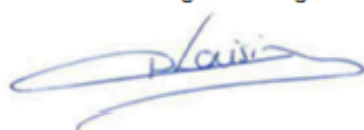
We hebben onze beoordeling uitgevoerd overeenkomstig ISRE 2410, "Beoordeling van tussentijdse financiële informatie, uitgevoerd door de onafhankelijke auditor van de entiteit". Een beoordeling van tussentijdse financiële informatie bestaat uit het vragen van inlichtingen, hoofdzakelijk aan financiële en boekhoudkundige verantwoordelijken, en het uitvoeren van cijferanalyses en andere beoordelingsprocedures. De reikwijdte van een beoordeling is aanzienlijk geringer dan die van een controle uitgevoerd in overeenstemming met de Internationale Controlestandaarden (ISA). Om die reden stelt de beoordeling ons niet in staat de zekerheid te verkrijgen dat wij kennis hebben van alle aangelegenheden van materieel belang die naar aanleiding van een controle mogelijk worden geïdentificeerd. Bijgevolg brengen wij dan ook geen controle-oordeel tot uitdrukking.

Conclusie

Op basis van onze beoordeling is niets onder onze aandacht gekomen dat ons er toe aanzet van mening te zijn dat de bijgevoegde tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële informatie over de periode van 9 maanden afgesloten op 30 september 2024 niet in alle van materieel belang zijnde opzichten is opgesteld in overeenstemming met IAS 34 "Tussentijdse Financiële Verslaggeving" zoals goedgekeurd door de Europese Unie.

Diegem, 4 november 2024

EY Bedrijfsrevisoren BV
Commissaris
Vertegenwoordigd door



Marie Kaisin *
Partner
* Handelend in naam van een BV
Ref: 25MK0010

VERKLARENDE WOORDENLIJST

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 verschafft 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 CO₂-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 $\frac{\text{Onderliggende nettoschuld}}{\text{Onderliggende nettoschuld} + \text{Eigen vermogen} - \text{hybride obligaties in aandelen}}$

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 of bedrijfskasstroom: 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 Bisser Alexandrov
+44 7920 575 989 +33 607 635 280

Loïc Flament Callie Gauzer
+32 478 69 74 20 +1 908 642 7363

investor.relations@syensqo.com

Media

Perrine Marchal
+32 478 32 62 72

Laetitia Schreiber
+32 487 74 38 07

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](#)

