



SYENSQO

Financieel verslag

Eerste helft 2024



Gereguleerde informatie

Gepubliceerd op 1 augustus 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.....	27

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)	Kw2 2024	Kw2 2023	Kw1 2024	JoJ verandering	JoJ organisch	KwoKw verandering	S1 2024	S1 2023	JoJ verandering	JoJ organisch
Netto-omzet	1,708	1,815	1,624	-5.9%	-5.1%	5.2%	3,332	3,628	-8.1%	-6.7%
Brutowinst	582	635	583	-8.3%	-	-0.2%	1,165	1,298	-10.2%	-
Brutomarge	34.1%	35.0%	35.9%	-90 bps	-	-180 bps	35.0%	35.8%	-80 bps	-
EBITDA	378	433	363	-12.8%	-10.9%	4.1%	740	906	-18.3%	-15.8%
EBITDA-marge	22.1%	23.8%	22.3%	-170 bps	-	-20 bps	22.2%	25.0%	-280 bps	-
Operationele kasstroom	43	245	244	-82.3%	-	n.m.	287	657	-56.3%	-
<i>Op. kasstroom excl. €167mn betaling aan NJDEP</i>	210	245	244	-14.1%	-	n.m.	454	657	-30.9%	-
Vrije kasstroom	-120	13	157	n.m.	-	n.m.	37	267	-86.2%	-
<i>Vrije kasstroom excl. €167mn betaling aan NJDEP</i>	47	13	157	n.m.	-	n.m.	204	267	-23.7%	-
Kasstroomomzetting (LTM)	77%	80%	89%	-310 bps	-	n.m.	77%	80%	-310 bps	-
Kasstroomomzetting (LTM) excl. €167mn betaling aan NJDEP	88%	80%	89%	800 bps	-	-70 bps	88%	80%	800 bps	-
ROCE (LTM)	8.8%	13.1%	9.6%	-430 bps	-	-80 bps	8.8%	13.1%	-430 bps	-

Hoogtepunten

- De **netto-omzet** van €1.7 miljard steeg met 5% sequentieel dankzij groei in zowel de segmenten Materials als Consumer & Resources. Op jaarbasis daalde de netto-omzet organisch met 5% vergeleken met het 2e kwartaal 2023, gedreven door lagere prijzen (5%) vooral in Consumer & Resources en Specialty Polymers. De volumes bleven op jaarbasis stabiel, wat een continue verbetering van het momentum weerspiegelt in vergelijking met Q1 2024, vooral in Novincare; sterke prestatie in Composite Materials met 14% jaar-op-jaar groei van de netto-omzet;
- De **onderliggende EBITDA** van €378 miljoen steeg met 4% sequentieel;
- De **EBITDA marge** van 22.1% was ongeveer gelijk sequentieel, inclusief een netto prijsimpact van €-24 miljoen in het kwartaal;
- **Onderliggende nettowinst** van €159 miljoen;
- Exclusief de eerder aangekondigde betaling van €167 miljoen aan het New Jersey Department of Environmental Protection (NJDEP), bedroeg de **operationele kasstroom** €210 miljoen en de **vrije kasstroom** €47 miljoen, met een **kasstroomomzetting** van 88%;
- **Balans: nettoschuld** van €1.9 miljard, in lijn met de verwachtingen. Dit omvat €154 miljoen voor dividenduitkeringen, €167 miljoen voor de schikking met NJDEP en €90 miljoen aan verplichtingen in verband met het gestructureerde aandeleninkoopprogramma; **hefboomratio** van 1.3x;
- Besluit om het tijdschema voor de investeringen in de **Noord-Amerikaanse batterij materialen-fabriek** te herschikken voor een periode van maximaal 2 jaar, afgestemd op de vraag in de sector.

Dr. Ilham Kadri, CEO

"We hebben onze verwachtingen voor het tweede kwartaal waargemaakt, met name dankzij een verbeterd volumemomentum op jaarbasis, vooral in Novincare, en door discipline in prijsstelling en kostenbeheersing. Composite Materials realiseerde opnieuw een kwartaalgroei met dubbele cijfers en bleef een robuuste kasstroom genereren.

Hoewel we in de tweede helft van 2024 een terugkeer naar volumegroei op jaarbasis verwachten, zien we een langzamer herstel in bepaalde eindmarkten, evenals aanhoudende macro-economische onzekerheid.

Desondanks blijven we ons onverminderd richten op wat binnen onze controle ligt; oplossingen bieden die onze klanten nodig hebben, onze kosten en kapitaaluitgaven strak beheren om onze operationele hefboom en rendementen verder te verbeteren, waardoor Syensqo groei en waardecreatie zal kunnen leveren naarmate de markten verbeteren."

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

Vooruitzichten voor 2024

Hoewel onze resultaten voor het tweede kwartaal van 2024 profiteerden van een verbeterd volume momentum, verwachten we geen breder herstel van de totale vraag in de tweede helft van het jaar dat de bovenkant van onze eerdere vooruitzichten zou ondersteunen.

We verwachten nu vooral dat een trager herstel in sommige eindmarkten als gevolg van de aanhoudende macro-economische onzekerheid, vooral in de automobiel-, agro-industrie, industriële en medische markten. We verwachten echter nog steeds een sterke groei in de lucht-, ruimtevaart- en defensiesector.

In de tweede helft van 2024 verwachten we een terugkeer naar volumegroei op jaarbasis, aangedreven door hogere volumes in alle business units, met name in Novocare.

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

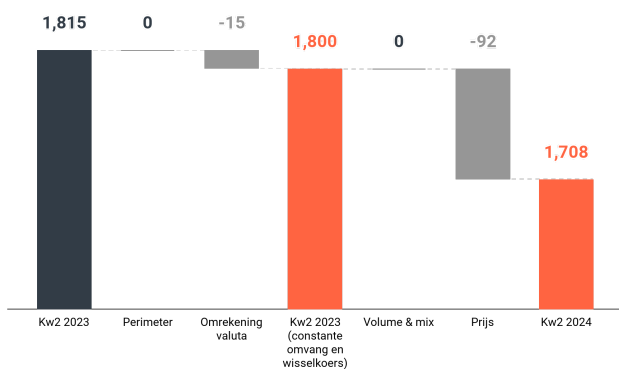
- **Onderliggende EBITDA** tussen €1.4 miljard - €1.475 miljard;
- **Kapitaalinvesteringen** tussen €600 - €650 million;
- **Vrije kasstroom** tussen €400 - €450 miljoen, exclusief de eerder aangekondigde betaling van €167 miljoen aan het New Jersey Department of Environmental Protection die in april 2024 werd gedaan.

Financieel overzicht

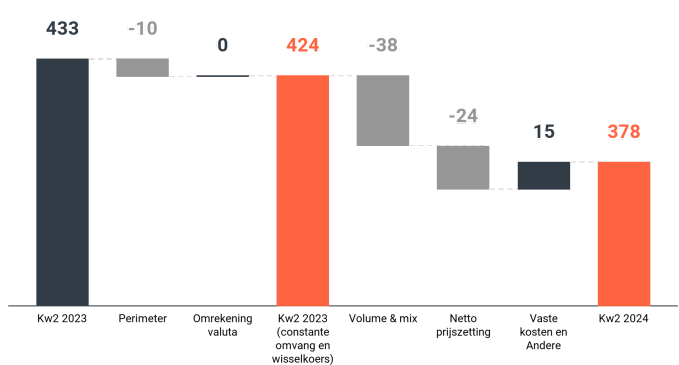
Verkorte winst-en-verliesrekening

Onderliggend (in € mln)	Kw2 2024	Kw2 2023	Kw1 2024	JoJ verandering	JoJ organisch	S1 2024	S1 2023	JoJ verandering
Netto-omzet	1,708	1,815	1,624	-5.9%	5.2%	3,332	3,628	-8.1%
Brutowinst	582	635	583	-8.3%	-0.2%	1,165	1,298	-10.2%
Brutomarge	34.1%	35.0%	35.9%	-90 bps	-180 bps	35.0%	35.8%	-80 bps
EBITDA	378	433	363	-12.8%	4.1%	740	906	-18.3%
EBITDA-marge	22.1%	23.8%	22.3%	-170 bps	-20 bps	22.2%	25.0%	-280 bps
EBIT	250	320	252	-22.0%	-0.7%	501	677	-25.9%
Netto-financieringskosten	-43	-33	-35	33.2%	22.2%	-79	-67	17.0%
Belastingen op winst	-49	-75	-60	-34.8%	-18.2%	-109	-138	-21.1%
Winst / verlies (-) toegekend aan Syensqo-aandeelhouders	159	212	156	-24.9%	2.3%	315	470	-33.0%
Gewone winst / verlies (-) per aandeel (in €)	1.51	2.00	1.48	-24.5%	2.0%	2.99	4.44	-32.6%

Ontwikkeling van de netto-omzet (€ million)



Ontwikkeling van de onderliggende EBITDA (€ million)



De **netto-omzet** van €1,708 miljoen in het tweede kwartaal van 2024 daalde met 6% op gerapporteerde basis, of 5% organisch, ten opzichte van het tweede kwartaal van 2023. De daling van de netto-omzet op jaarbasis was te wijten aan lagere prijzen, vooral in het segment Consumer & Resources en Specialty Polymers. De volumes bleven gelijk ten opzichte van het kwartaal vorig jaar doordat de groei in het segment Consumer & Resources en Composite Materials teniet werd gedaan door lagere volumes in Specialty Polymers.

Op sequentiële basis steeg de netto-omzet op gerapporteerde basis met 5% ten opzichte van het eerste kwartaal van 2024, voornamelijk dankzij een hogere omzet in alle business units, met name Technology Solutions, Specialty Polymers en Composite Materials.

De **brutowinst** van €582 miljoen in het tweede kwartaal van 2024 daalde op gerapporteerde basis met 8% ten opzichte van het tweede kwartaal van 2023, voornamelijk door een lagere brutowinst van Materials, gedeeltelijk gecompenseerd door een hogere brutowinst van Consumer & Resources.

Op jaarbasis daalde de brutomarge met ongeveer 90 basispunten, van 34.1%. Dit was voornamelijk het gevolg van een lagere brutomarge voor Materials en een lagere mix van brutowinst voor Materials, gedeeltelijk gecompenseerd door een hogere brutomarge voor Consumer & Resources.

De **onderliggende EBITDA** van €378 miljoen in het tweede kwartaal van 2024 daalde met 13% op gerapporteerde basis, of

11% organisch, in vergelijking met het tweede kwartaal van 2023, door een ongunstige mix en, zoals verwacht, lagere netto prijzen. Bovendien werd de onderliggende EBITDA-prestatie op jaarbasis negatief beïnvloed door ongeveer €10 miljoen aan dissynergieën in verband met de gedeeltelijke splitsing van Solvay.

Op een sequentiële basis steeg de onderliggende EBITDA in het tweede kwartaal van 2024 met 4% of op gerapporteerde basis, vergeleken met het eerste kwartaal van 2024. Dit was voornamelijk te danken aan een hogere onderliggende EBITDA in het segment Consumer & Resources en lagere kosten voor Corporate & Business services, gedeeltelijk tenietgedaan door een lagere onderliggende EBITDA in het segment Materials.

De **onderliggende EBITDA-marge** van 22.1% in het tweede kwartaal van 2024 daalde met ongeveer 170 basispunten ten opzichte van het tweede kwartaal van 2023, als gevolg van een lagere onderliggende EBITDA-marge voor Materials en een lagere mix van onderliggende EBITDA voor Materials, gedeeltelijk gecompenseerd door een hogere onderliggende EBITDA-marge voor Consumer & Resources.

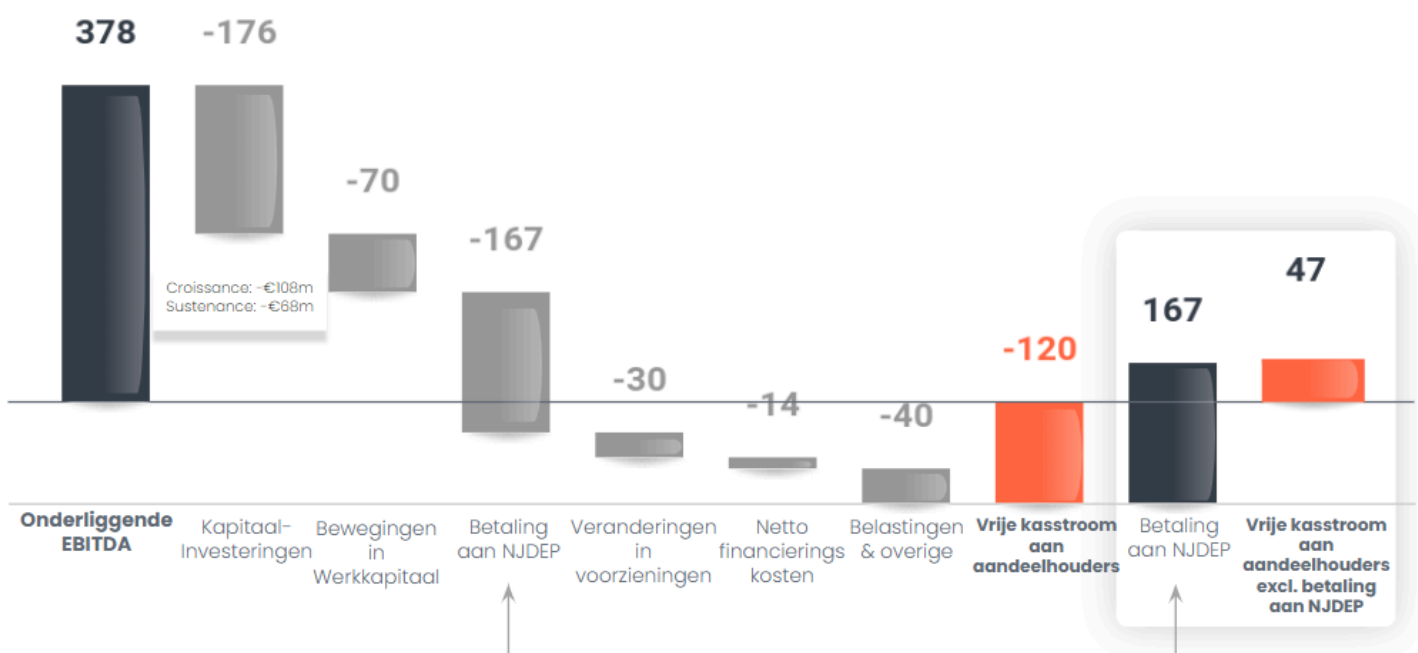
Op een sequentiële basis was de onderliggende EBITDA-marge ongeveer gelijk, gedreven door een hogere marge in het segment Consumer & Resources, gecompenseerd door een lagere marge in het segment Materials en een lagere mix van onderliggende EBITDA van Materials.

Kasstroomoverzicht en nettoschuld

De **kasstroom uit operationele activiteiten** bedroeg €43 miljoen in het tweede kwartaal van 2024. Exclusief de eerder bekendgemaakte betaling van €167 miljoen aan het New Jersey Department of Environmental Protection (NJDEP) bedroeg de kasstroom uit operationele activiteiten €210 miljoen in het tweede kwartaal van 2024. Dit is inclusief een kasuitstroom van €52 miljoen door bewegingen in het werkkapitaal en €67 miljoen aan inkomstenbelastingen betalingen.

De **kasstroomomzetting** gedefinieerd als (onderliggende EBITDA +/- veranderingen in werkkapitaal - duurzame kapitaaluitgaven) / (onderliggende EBITDA) bedroeg 77% op voortschrijdende basis van 12 maanden, of 88%, exclusief de betaling aan het NJDEP.

Vrije kasstroom aan Syensqo aandeelhouders (€ miljoen)



De **onderliggende netto financiële schuld** bedroeg €1,903 miljoen aan het eind van het tweede kwartaal van 2024, tegenover €1,584 miljoen aan het eind van 2023, wat resulteerde in een hefboomratio van 1,3x en een schuldgraad van 21%. De stijging van de onderliggende netto financiële schuld werd voornamelijk veroorzaakt door de betaling van €167 miljoen aan het New Jersey Department of Environmental Protection en de dividendbetaling van €154 miljoen, evenals de opname van €90 miljoen aan verplichtingen in verband met de gestructureerde inkoop van eigen aandelen die in juni 2024 werd aangekondigd.

Onderliggend (in € mln)	Kw2 2024	Eind 2023	JoJ verandering
Brutoschuld	2,789	2,813	-0.9%
Nettoschuld	1,903	1,584	20.1%
Hefboomgraad	1.3x	1.0x	-
Schuldgraad	21.2%	18.2%	300 bps

De **voorzieningen** daalden in het tweede kwartaal van 2024 met €161 miljoen tot €915 miljoen, voornamelijk door de herclassificatie van de PFAS-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 juni, 2024	JoJ wijziging
Personeelsbeloningen	-373	19	-15	-49	14	25	0	-380	-7
Milieu	-500	36	-12	-19	0	1	167	-328	172
Herstructurering en overige provisies	-202	17	-29	0	0	-2	10	-206	-4
Totaal	-1,076	72	-57	-68	14	24	177	-915	161

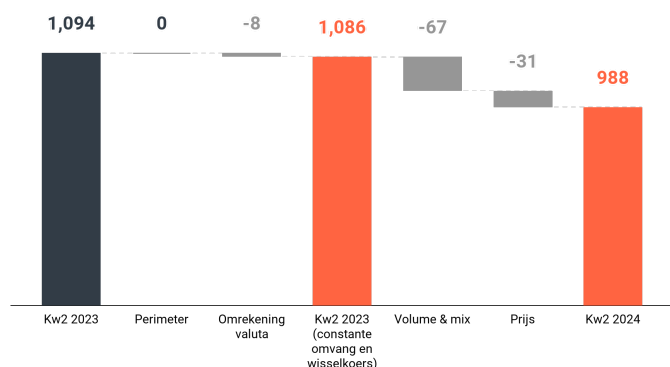
Bespreking per segment

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

*Exclusief de bijdrage van Corporate & Business Services

Onderliggend (in € mln)	Kw2 2024	Kw2 2023	Kw1 2024	JoJ verandering	JoJ organisch	KwoKw verandering	S1 2024	S1 2023	JoJ verandering	JoJ organisch
Netto-omzet	988	1,094	940	-9.7%	-9.0%	5.1%	1,928	2,117	-8.9%	-7.6%
Specialty Polymers	679	823	652	-17.6%	-16.5%	4.0%	1,331	1,597	-16.6%	-15.0%
Composite Materials	309	271	288	14.3%	13.3%	7.4%	597	520	14.9%	14.7%
EBITDA	303	365	311	-17.1%	-17.3%	-2.8%	614	727	-15.5%	-15.3%
EBITDA-marge	30.6%	33.3%	33.1%	-270 bps	-	-250 bps	31.8%	34.3%	-250 bps	-

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



De **netto-omzet** van €988 miljoen in het tweede kwartaal van 2024 daalde met 10% op gerapporteerde basis, of 9% organisch, in vergelijking met het tweede kwartaal van 2023. Op gerapporteerde basis was de daling van 9% op jaarbasis voornamelijk te wijten aan de combinatie van lagere volumes en prijzen bij Specialty Polymers. Dit werd gedeeltelijk gecompenseerd door een sterke groei van de netto-omzet in Composite Materials, voornamelijk door hogere volumes en prijzen.

Op sequentiële basis steeg de netto-omzet van Materials met 5% ten opzichte van het eerste kwartaal van 2024 op gerapporteerde basis, dankzij een hogere netto-omzet in zowel Specialty Polymers als Composite Materials.

Specialty Polymers de netto-omzet van €679 miljoen in het tweede kwartaal van 2024 daalde met 18% op gerapporteerde basis, of 17% organisch, in vergelijking met het tweede kwartaal van 2023 door lagere volumes en, in mindere mate, lagere prijzen. Lagere volumes op jaarbasis waren voornamelijk het gevolg van de eindmarkten Industrial, Resources & Environment en Healthcare, evenals de verkoop via distributeurs. De lagere prijzen op jaarbasis waren voornamelijk te danken aan Healthcare en Automotive.

Composite Materials de netto-omzet van € 309 miljoen in het tweede kwartaal van 2024 steeg met 14% op gerapporteerde basis, of 13% organisch, ten opzichte van het tweede kwartaal van 2023, dankzij volumegroei en hogere prijzen. De sterke jaar-op-jaar stijging van de

netto-omzet werd gedreven door aanhoudende groei in zowel commerciële vliegtuigen als ruimtevaart- en defensie-applicaties.

De **onderliggende EBITDA van het segment** van €303 miljoen in het tweede kwartaal van 2024 daalde met 17% op zowel gerapporteerde als organische basis ten opzichte van het tweede kwartaal van 2023 als gevolg van een lagere onderliggende EBITDA bij Specialty Polymers, voornamelijk door lagere volumes, ongunstige mix en lagere netto prijzen. Dit werd gedeeltelijk gecompenseerd door een hogere onderliggende EBITDA in Composite Materials, als gevolg van positieve netto prijzen en hogere volumes.

Op het niveau van Materials bleven de netto prijzen ongeveer gelijk, waarbij de positieve netto prijzen in Composite Materials teniet werden gedaan door de verwachte daling van de netto prijzen in Specialty Polymers.

Op een sequentiële basis daalde de onderliggende EBITDA van het segment op gerapporteerde basis met 3% ten opzichte van het eerste kwartaal van 2024. Dit was het gevolg van een lagere onderliggende EBITDA bij Composite Materials.

De **onderliggende EBITDA-marge** van 30.6% in het tweede kwartaal van 2024 daalde met ongeveer 270 basispunten ten opzichte van het tweede kwartaal van 2023. De lagere onderliggende EBITDA-marge werd veroorzaakt door een lagere marge in Materials, alsmede door een ongunstige verkoopmix gezien de sterkere jaar-op-jaar groei in Composite Materials ten opzichte van Specialty Polymers. Dit werd gedeeltelijk gecompenseerd door een sterke margeverbetering in Composite Materials ten opzichte van dezelfde periode vorig jaar.

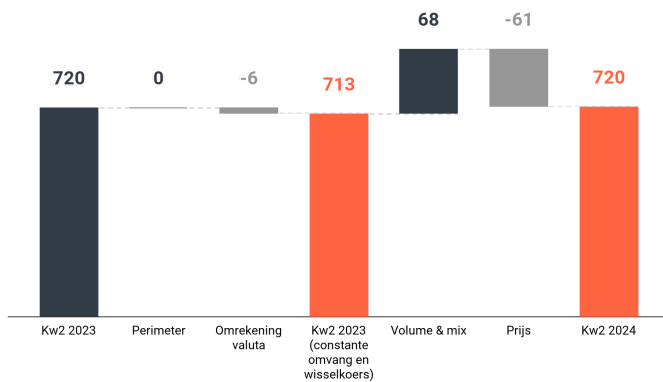
Op sequentiële basis daalde de onderliggende EBITDA-marge met ongeveer 250 basispunten ten opzichte van het eerste kwartaal van 2024, door een lagere marge bij Composite Materials en, in mindere mate, bij Specialty Polymers.

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

*Exclusief de bijdrage van Corporate & Business Services

Onderliggend (in € mln)	Kw2 2024	Kw2 2023	Kw1 2024	JoJ verandering	JoJ organisch	KwoKw verandering	S1 2024	S1 2023	JoJ verandering	JoJ organisch
Netto-omzet	720	720	684	0.1%	0.9%	5.3%	1,404	1,508	-6.9%	-5.3%
Novecare	350	338	348	3.5%	4.0%	0.6%	698	724	-3.6%	-2.6%
Technology Solutions	182	176	153	3.7%	5.0%	18.9%	336	357	-6.1%	-4.8%
Aroma Performance	83	89	82	-6.3%	-5.6%	2.1%	165	188	-12.2%	-10.6%
Oil & Gas	105	117	101	-10.6%	-9.1%	3.4%	206	238	-13.7%	-10.4%
EBITDA	125	107	106	17.1%	19.3%	17.9%	231	258	-10.4%	-7.5%
EBITDA-marge	17.4%	14.8%	15.5%	250 bps	-	190 bps	16.5%	17.1%	-60 bps	-

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



De **netto-omzet** van €720 miljoen in het eerste kwartaal van 2024 was vlak op gerapporteerde basis, maar steeg organisch met 1% ten opzichte van het tweede kwartaal van 2023. Op gerapporteerde basis was de vlakke prestatie op jaarbasis voornamelijk te danken aan hogere volumes in alle business units, vooral in Novecare, gecompenseerd door lagere prijzen, vooral in Novecare en Aroma Performance.

Op sequentiële basis steeg de netto-omzet van Consumer & Resources met 5% ten opzichte van het eerste kwartaal van 2024 op gerapporteerde basis, voornamelijk dankzij een hogere netto-omzet bij Technology Solutions.

Novecare de netto-omzet van €350 miljoen in het tweede kwartaal van 2024 steeg met 4% op zowel gerapporteerde als organische basis ten opzichte van het tweede kwartaal van 2023, dankzij hogere volumes in alle belangrijke markten, met name in de Agro-, Bouw- en Consumentenmarkt, gedeeltelijk tenietgedaan door lagere prijzen, met name in Agro.

Technology Solutions de netto-omzet van €182 miljoen in het tweede kwartaal van 2024 steeg met 4% op gerapporteerde basis, of 5% organisch, ten opzichte van het tweede kwartaal van 2023 dankzij hogere volumes van polymeeradditieven en mijnbouwoplossingen.

Aroma Performance de netto-omzet van €83 miljoen in het tweede kwartaal van 2024 daalde zowel organisch

als gerapporteerd met 6% ten opzichte van het tweede kwartaal van 2023, doordat hogere volumes in de voedingsmiddelen-, geur- en smaakstoffenmarkten teniet werden gedaan door lagere prijzen. Op een sequentiële basis steeg de netto-omzet met 2% ten opzichte van het eerste kwartaal van 2024.

Oil & Gas de netto-omzet van €105 miljoen in het tweede kwartaal van 2024 daalde met 11% op gerapporteerde basis, of 9% organisch, ten opzichte van het tweede kwartaal van 2023, als gevolg van lagere booractiviteiten in de Verenigde Staten, een lagere vraag naar aardgas en een hogere concurrentiedruk.

De **onderliggende EBITDA van het segment** van €125 miljoen in het tweede kwartaal van 2024 steeg met 17% op gerapporteerde basis, of 19% organisch, ten opzichte van het tweede kwartaal van 2023. Dit was voornamelijk te danken aan een hogere onderliggende EBITDA in Aroma Performance en Technology Solutions.

Op sequentiële basis steeg de onderliggende segment EBITDA met 18% ten opzichte van het eerste kwartaal van 2024 op gerapporteerde basis. Dit was voornamelijk te danken aan een hogere onderliggende EBITDA bij Technology Solutions, met name in mijnbouwoplossingen, en bij Aroma Performance, dat voordeel haalde uit herstructureringsmaatregelen en acties ter ondersteuning van de financiële prestaties van het bedrijf.

De **onderliggende EBITDA-marge** van 17.4% steeg met ongeveer 250 basispunten ten opzichte van het tweede kwartaal van 2023, voornamelijk door een hogere marge bij Technology Solutions en, in mindere mate, Aroma Performance.

Op sequentiële basis steeg de onderliggende EBITDA-marge met ongeveer 190 basispunten, dankzij hogere marges in de meeste bedrijfsonderdelen, met name bij Technology Solutions en, in mindere mate, Aroma Performance.

Corporate & Business Services

Onderliggend (in € mln)	Kw2 2024	Kw2 2023	Kw1 2024	JoJ verandering	JoJ organisch	KwoKw verandering	S1 2024	S1 2023	JoJ verandering	JoJ organisch
Netto-omzet	0	2	0	n.v.t	n.v.t	n.v.t	0	4	n.m.	n.m.
EBITDA	-50	-39	-54	27.6%	-6.6%	-8.1%	-105	-79	32.6%	-10.2%

Corporate and Business services rapporteerde een kost van €50 miljoen op Syensqo's EBITDA in het tweede kwartaal van 2024, een jaar-op-jaar stijging van €11 miljoen ten opzichte van het tweede kwartaal van 2023, voornamelijk gedreven door geplande dissynergieën gerelateerd aan de partiële splitsing alsook hogere uitgaven voor de groeiplatformen.

IFRS kerncijfers

(in € mln)	IFRS			Onderliggend			
	Kw2 2024	Kw2 2023	JoJ verandering	Kw2 2024	Kw2 2023	JoJ verandering	JoJ organisch
Netto-omzet	1,708	1,815	-5.9%	1,708	1,815	-5.9%	-5.1%
EBITDA	336	155	116.8%	378	433	-12.8%	-10.9%
EBITDA-marge	19.7%	8.5%	n.m.	22.1%	23.8%	-170 bps	-
EBIT	174	9	n.m.	250	320	-22.0%	-
Netto-financieringskosten	-43	-32	35.0%	-43	-33	33.2%	-
Belastingen op winst	-104	38	n.m.	-49	-75	-34.8%	-
Winst / verlies (-) toegekend aan Syensqo-aandeelhouders	29	15	91.3%	159	212	-24.9%	-
Gewone winst / verlies (-) per aandeel (in €)	0.28	0.14	92.5%	1.51	2.00	-24.4%	-

(in € mln)	IFRS			Onderliggend			
	S1 2024	S1 2023	JoJ verandering	S1 2024	S1 2023	JoJ verandering	JoJ organisch
Netto-omzet	3,332	3,628	-8.1%	3,332	3,628	-8.1%	-6.7%
EBITDA	653	692	-5.7%	740	906	-18.3%	-15.8%
EBITDA-marge	19.6%	19.1%	50 bps	22.2%	25.0%	-280 bps	-
EBIT	347	395	-12.3%	501	677	-25.9%	-
Netto-financieringskosten	-65	-66	-1.6%	-79	-67	17.0%	-
Belastingen op winst	-154	-28	n.m.	-109	-138	-21.2%	-
Winst / verlies (-) toegekend aan Syensqo-aandeelhouders	129	300	-57.1%	315	470	-33.0%	-
Gewone winst / verlies (-) per aandeel (in €)	1.22	2.83	-56.8%	2.99	4.44	-32.6%	-

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)

		S1 2024	S1 2023
Winst / verlies (-) van de periode vóór belastingen	a	423	610
Resultaat van geassocieerde deelnemingen & joint ventures	b	10	10
Belastingen op het resultaat	c	-109	-138
Onderliggende belastingsvoet	d = -c/(a-b)	26.4%	23.0%

Vrije kasstroom

(in € mln)

		Kw2 2024	Kw2 2023	S1 2024	S1 2023
Kasstromen uit bedrijfsactiviteiten	a	43	245	287	657
waarvan de kasstroom gerelateerd aan de Partiële Splitsing en portefeuillebeheer en uitgesloten van de Vrije Kasstroom	b	-18	-2	-63	-3
Kasstromen uit investeringsactiviteiten	c	-168	234	-267	73
waarvan wijzigingen in interne bankrekeningen bij de resterende Solvay-Groep	d	0	268		258
waarvan kapitaaluitgaven vereist voor de partiële splitsing en uitgesloten van vrije kasstroom	e	-6	-51	-6	-51
Verwerving (-) van dochterondernemingen	f	-3	0	-3	-2
Verwerving (-) van deelnemingen - Overige	g	-1	-2	-2	-7
Leningen aan geassocieerde deelnemingen en niet-geconsolideerde ondernemingen en verbonden partijen	h	0	158	0	147
Vervreemding (+) van dochterondernemingen en deelnemingen	i	3	6	3	5
Bedrijfskosten na belastingen	j		-13		-26
Betaling van leaseverplichtingen	k	-15	-15	-28	-28
Vrije kasstroom	l = a-b+c-d-e-f-g-h-i-j+k	-115	73	63	329
Ontvangen/(Betaalde) netto-interesten	m	-14	-61	-22	-62
Betaalde coupons op eeuwigdurende hybride obligaties	n	0	0	-13	0
Kapitaalinjecties betaald / ontvangen aan / van minderheidsbelangen	o	9	0	9	0
Vrije kasstroom aan Syensqo-aandeelhouders	p = l+m+n+o	-120	12	37	267
Vrije kasstroom aan Syensqo-aandeelhouders uit voortgezette bedrijfsactiviteiten (LTM)	q	218	734	218	734
Dividenden uitgekeerd aan minderheidsbelangen uit voortgezette bedrijfsactiviteiten (LTM)	r	-8	-6	-8	-6
Onderliggende EBITDA (LTM)	s	1,452	1,843	1,452	1,843
Vrije kasstroomomrekeningsratio (LTM)	t = (q-r)/s	15.6%	40.2%	15.6%	40.2%

Netto werkkapitaal

(in € mln)

		2024	2023
		30 juni	31 december
Vorraden	a	1,287	1,244
Handelsvorderingen	b	1,040	907
Overige kortlopende vorderingen	c	363	385
Handelsschulden	d	-1,043	-918
Overige kortlopende verplichtingen	e	-370	-417
Netto werkkapitaal	f = a+b+c+d+e	1,278	1,201
Kwartaalomzet	g	1,774	1,601
Kwartaalomzet op jaarbasis	h = 4*g	7,098	6,404
Netto werkkapitaal / kwartaalomzet	i = f/h	18.0%	18.8%

Kapitaalinvesteringen en Kasstroomomzetting

(in € mln)		Kw2 2024	Kw2 2023	S1 2024	S1 2023
Verwerving (-) van materiële vaste activa	a	-140	-177	-218	-292
waarvan kapitaaluitgaven vereist voor de partiële splitsing en uitgesloten van vrije kasstroom	b	-6	-51	-6	-51
Verwerving (-) van immateriële vaste activa	c	-26	-19	-54	-36
Betaling van leaseverplichtingen	d	-15	-15	-28	-28
Kapitaalinvesteringen	e = a-b+c+d	-176	-161	-294	-305
Kapitaalinvesteringen (LTM)		-838	-728	-838	-728
waarvan kapitaaluitgaven voor levensonderhoud (LTM)	f	-337	-319	-337	-319
waarvan groeiinvesteringen (LTM)		-501	-409	-501	-409
Verandering in werkkapitaal (LTM)	g	0	-49	0	-49
Onderliggende EBITDA (LTM)	h	1,452	1,843	1,452	1,843
Kasstroomomzetting (LTM)	i = (f+g+h)/h	77%	80%	77%	80%
Kasstroomomzetting (LTM) excl. €167mn betaling aan NJDEP	j = (f + g + h + 167) / h	88%	80%	88%	80%

Financiële nettoschuld		2024	2023
(in € mln)		30 juni	31 december
Langlopende financiële schulden	a	-1,793	-2,159
Kortlopende financiële schulden	b	-495	-154
IFRS Brutoschuld	c = a+b	-2,289	-2,313
Onderliggende brutoschuld	d = c+h	-2,789	-2,813
Overige financiële instrumenten	e	93	78
Geldmiddelen & kasequivalenten	f	793	1,150
Totale geldmiddelen en kasequivalenten	g = e+f	886	1,228
IFRS nettoschuld	i = c+g	-1,403	-1,084
Eeuwigdurende hybride obligaties	h	-500	-500
Onderliggende nettoschuld	j = i+h	-1,903	-1,584
Onderliggende EBITDA (laatste 12 maanden)	k	1,452	1,618
Onderliggende hefboomgraad	l = -j/k	1.3	1.0

ROCE		S1 2024	S1 2023
(in € mln)		Berekend	Berekend
EBIT (LTM)	a	958	1,353
Boekhoudkundige impact van de Vernieuwing van energie-afdekkingen en van afschrijvingen van de toewijzing van de overnameprijs van verwervingen	b	-134	-140
Teller	c = a+b	824	1,213
Werkkapitaal - industrieel	d	1,376	1,428
Werkkapitaal - andere	e	-102	-178
Materiële vaste activa	f	3,380	3,099
Immateriële activa	g	1,714	1,838
Met een gebruiksrecht overeenstemmende activa	h	196	202
Investeringen in geassocieerde deelnemingen & joint ventures	i	204	207
Overige deelnemingen	j	10	4
Goodwill	k	2,624	2,652
Noemer	l = d+e+f+g+h+i+j+k	9,401	9,253
ROCE	m = c/l	8.8%	13.1%

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.

Kw2 geconsolideerde winst- & verliesrekening (in € mln)	Kw2 2024			Kw2 2023		
	IFRS	Aanpassingen	Onderliggend	IFRS	Aanpassingen	Onderliggend
Omzet	1,774	-	1,774	1,893	0	1,893
waarvan andere dan van kernactiviteiten	66	-	66	78	-	78
waarvan netto-omzet	1,708	-	1,708	1,815	-	1,815
Kostprijs van de omzet	-1,192	-	-1,192	-1,259	-	-1,259
Brutowinst	582	-	582	635	-	635
Commerciële kosten	-80	-	-80	-80	-	-80
Administratieve kosten	-183	0	-183	-132	-17	-149
Kosten van onderzoek & ontwikkeling	-80	-	-80	-84	-	-84
Overige operationele opbrengsten & kosten	-29	34	4	-40	33	-7
Resultaat van geassocieerde deelnemingen & joint ventures	6	-	6	5	-	5
Resultaat uit portefeuillebeheer en belangrijke herstructurering	-32	32	0	-27	27	0
Resultaat uit historische sanering & belangrijke juridische geschillen	-10	10	0	-268	268	0
EBITDA	336	42	378	155	278	433
Afschrijvingen & bijzondere waardeverminderingen van activa	-161	34	-128	-146	33	-112
EBIT	174	76	250	9	311	320
Netto schuldenlasten	-28	3	-25	-27	-	-27
Coupons van eeuwigdurende hybride obligaties	0	-3	-3	0	-	0
Disconteringskosten van de voorzieningen	-12	-2	-14	-5	0	-5
Resultaat van eigen vermogensinstrumenten gewaardeerd aan reële waarde	-2	2	0	1	-1	0
Winst / verlies (-) van de periode vóór belastingen	131	75	207	-22	310	288
Belastingen op het resultaat	-104	55	-49	38	-113	-75
Winst / verlies (-) van de periode	28	130	158	16	197	213
toegekend aan Syensqo-aandeelhouders	29	130	159	15	197	212
toegekend aan minderheidsbelangen	-2	0	-2	1	0	1
Gewone winst / verlies (-) per aandeel (in €)	0.28	1.24	1.51	0.14	1.86	2.00
Verwaterde winst / verlies (-) per aandeel (in €)	0.27	1.23	1.50	0.14	1.86	2.00

De **EBITDA** bedroeg op IFRS-basis €336 miljoen, tegenover €37 miljoen op onderliggende basis. Het verschil van €42 miljoen wordt verklaard door de volgende aanpassingen aan de IFRS-cijfers, waardoor de resultaten beter te vergelijken zijn:

- €32 miljoen aanpassing voor het *'Resultaat uit portefeuillebeheer en belangrijke herstructurering'* (exclusie afschrijvingen en waardeverminderingen), hoofdzakelijk bestaand uit kosten voor de herstructurering van de GBI Aroma Performance en splitsingskosten voornamelijk in verband met informatietechnologie, na de Partiële Splitsing van Solvay.
- €10 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** bedroeg op IFRS-basis €174 miljoen, tegenover €250 miljoen op onderliggende basis. Het verschil van €76 miljoen wordt verklaard door de eerder vermelde €42 miljoen aanpassingen op EBITDA-niveau en €34 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** bedroegen op IFRS-basis €-43 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
- €-2 miljoen in verband met de impact van stijgende disconteringsvoeten op milieuvoorzieningen.
- €3 miljoen in verband met de herwaardering van de langetermijnbonusplannen waarvoor de begunstigden Solvay-aandelen zullen ontvangen
- €2 miljoen in verband met de uitsluiting van de resultaten uit investeringentegen reële waarde via de winst-en-verliesrekening.

De **belastingen op de winst** bedroegen op IFRS-basis €-104 miljoen, tegen €-49 miljoen op onderliggende basis. De aanpassing van €-55 miljoen heeft voornamelijk betrekking op de aanpassingen van het resultaat vóór belastingen zoals hierboven beschreven.

De **winst die / het verlies (-) dat aan de Syensqo-aandeelhouders kan worden toegerekend**, bedroeg €29 miljoen op IFRS-basis en € 159 miljoen op onderliggende basis. Het verschil van €130 miljoen weerspiegelt de hiervoor vermelde aanpassingen aan de EBIT, de netto financieringskosten en de belastingen op de winst.

S1 geconsolideerde winst- & verliesrekening

(in € mln)	S1 2024			S1 2023		
	IFRS	Aanpassingen	Onderliggend	IFRS	Aanpassingen	Onderliggend
Omzet	3,496	-	3,496	3,791	0	3,791
waarvan andere dan van kernactiviteiten	163	-	163	163	-	163
waarvan netto-omzet [2]	3,332	-	3,332	3,628	-	3,628
Kostprijs van de omzet	-2,331	-	-2,331	-2,493	-	-2,493
Brutowinst	1,165	-	1,165	1,298	-	1,298
Commerciële kosten	-154	-	-154	-142	-	-142
Administratieve kosten	-345	0	-344	-264	-35	-299
Kosten van onderzoek & ontwikkeling	-160	-	-160	-171	-	-171
Overige operationele opbrengsten & kosten [3]	-99	82	-16	-85	67	-18
Resultaat van geassocieerde deelnemingen & joint ventures	10	-	10	10	-	10
Resultaat uit portefeuillebeheer en belangrijke herstructurering [4]	-46	46	0	-56	56	0
Resultaat uit historische sanering & belangrijke juridische geschillen [5]	-26	26	0	-194	194	0
EBITDA	653	87	740	692	214	906
Afschrijvingen & bijzondere waardeverminderingen van activa	-306	67	-239	-297	67	-230
EBIT	347	155	501	395	281	677
Netto schuldenlasten	-49	2	-47	-57	-	-57
Coupons van eeuwigdurende hybride obligaties	0	-6	-6	0	-	0
Disconteringskosten van de voorzieningen	-12	-14	-26	-10	0	-10
Resultaat van eigen vermogensinstrumenten gewaardeerd aan reële waarde	-4	4	0	2	-2	0
Winst / verlies (-) van de periode vóór belastingen	282	141	423	330	280	610
Belastingen op het resultaat	-154	46	-109	-28	-110	-138
Winst / verlies (-) van de periode	128	186	314	302	170	472
toegekend aan Syensqo-aandeelhouders	129	186	315	300	170	470
toegekend aan minderheidsbelangen	-1	0	-1	2	0	2
Gewone winst / verlies (-) per aandeel (in €)	1.22	1.77	2.99	2.83	1.61	4.44
Verwaterde winst / verlies (-) per aandeel (in €)	1.21	1.76	2.97	2.83	1.61	4.44

De **EBITDA** bedroeg op IFRS-basis €653 miljoen, tegenover € 740 miljoen op onderliggende basis. Het verschil van €87 miljoen wordt verklaard door de volgende aanpassingen aan de IFRS-cijfers, waardoor de resultaten beter te vergelijken zijn:

- €46 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 Partitiële Splitsing van Solvay.
- €26 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 nettoverliezen met betrekking tot energieafdekkingen uit te sluiten, om de gerelateerde economische afdekking weer te geven (na de opbrengst uit de vernieuwing opgenomen in 2023), opgenomen in 'Overige operationele opbrengsten en kosten'.

De **EBIT** bedroeg op IFRS-basis €347 miljoen, tegenover €501 miljoen op onderliggende basis. Het verschil van €155 miljoen wordt verklaard door de eerder vermelde €87 miljoen aanpassingen op EBITDA-niveau en €67 miljoen 'Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen'. Die laatste bestaan uit €67 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 €-65 miljoen en €-79 miljoen op onderliggende basis. De aanpassingen aan de netto financieringskosten op IFRS-basis bestaan hoofdzakelijk uit:

- €-6 miljoen voor de herclassificatie van coupons van eeuwigdurende hybride obligaties, die onder IFRS als dividenden worden opgenomen, maar in de onderliggende resultaten als financieringskosten
- € -14 miljoen in verband met de impact van stijgende disconteringsvoeten op milieuvoorzieningen
- €2 miljoen in verband met de herwaardering van de langetermijnbonusplannen waarvoor de begunstigen Solvay-aandelen zullen ontvangen
- €4 miljoen in verband met de uitsluiting van de resultaten uit investeringentegen reële waarde via de winst-en-verliesrekening.

De **belastingen op de winst** bedroegen op IFRS-basis €-154 miljoen, tegen €-109 miljoen op onderliggende basis. De aanpassing van €-46 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 €129 miljoen op IFRS-basis en €315 miljoen op onderliggende basis. Het verschil van €186 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

IFRS

(in € mln)	Kw2 2024	Kw2 2023	S1 2024	S1 2023
Omzet	1,774	1,893	3,496	3,791
waarvan andere dan van kernactiviteiten	66	78	163	163
waarvan netto-omzet [2]	1,708	1,815	3,332	3,628
Kostprijs van de omzet	-1,192	-1,259	-2,331	-2,493
Brutowinst	582	635	1,165	1,298
Commerciële kosten	-80	-80	-154	-142
Administratieve kosten	-183	-132	-345	-264
Kosten van onderzoek & ontwikkeling	-80	-84	-160	-171
Overige operationele opbrengsten & kosten [3]	-29	-40	-99	-85
Resultaat van geassocieerde deelnemingen & joint ventures	6	5	10	10
Resultaat uit portefeuillebeheer en belangrijke herstructurering [4]	-32	-27	-46	-56
Resultaat uit historische sanering & belangrijke juridische geschillen [5]	-10	-268	-26	-194
EBIT	174	9	347	395
Lasten van schulden [6]	-29	-44	-59	-94
Interesten op leningen & korte termijn deposito's [6]	7	24	14	44
Overige financieringswinsten & -verliezen	-5	-7	-3	-7
Disconteringskosten van de voorzieningen	-12	-5	-12	-10
Resultaat van eigen vermogensinstrumenten gewaardeerd aan reële waarde	-2	1	-4	2
Winst / verlies (-) van de periode vóór belastingen	131	-22	282	330
Belastingen op het resultaat [7]	-104	38	-154	-28
Winst / verlies (-) van de periode	28	16	128	302
toegekend aan Syensqo-aandeelhouders	29	15	129	300
toegekend aan minderheidsbelangen	-2	1	-1	2
Gewogen gemiddelde van het aantal uitstaande aandelen (basisberekening) [8]	105,218,808	105,876,417	105,221,210	105,876,417
Gewogen gemiddelde van het aantal uitstaande aandelen (verwaterde berekening) [8]	106,034,581	105,876,417	105,895,337	105,876,417
Gewone winst / verlies (-) per aandeel (in €)	0.28	0.14	1.22	2.83
Verwaterde winst / verlies (-) per aandeel (in €)	0.27	0.14	1.22	2.83

Geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat

IFRS

(in € mln)	Kw2 2024	Kw2 2023	S1 2024	S1 2023
Winst / verlies (-) van de periode	28	16	128	302
Winsten en verliezen op afdekkingsinstrumenten in een kasstroomafdekking	29	-8	36	-6
Wisselkoersverschillen uit dochterondernemingen & gezamenlijke bedrijfsactiviteiten [9]	30	-26	109	-103
Aandeel in de andere elementen van het totaalresultaat van geassocieerde deelnemingen en joint ventures	1	1	4	-1
Elementen die geherclassificeerd kunnen worden	60	-33	149	-110
Winsten en verliezen op eigen vermogensinstrumenten gewaardeerd aan reële waarde via de overige elementen van het totaalresultaat	1	-	0	-
Herwaarderings van de netto verplichting inzake toegezegde-pensioenregelingen [10]	-24	-3	-29	10
Elementen die niet geherclassificeerd kunnen worden	-23	-3	-29	10
Winstbelasting met betrekking tot recycleerbare en niet recycleerbare elementen	-12	-6	-17	-3
Overige elementen van het totaalresultaat na aftrek van de daarmee verband houdende winstbelastingen	25	-43	104	-104
Totaalresultaat	53	-27	231	198
toegekend aan Syensqo	54	-27	232	197
toegekend aan minderheidsbelangen	-1	-	0	1

[1] Niet geauditeerd. S1 2024 en S1 2023 zijn onderworpen aan een beperkt nazicht door de bedrijfsrevisor.

[2] Zoals meer gedetailleerd in het onderliggend resultaat overzicht, steeg de netto-omzet van €1,7 miljard in Q2 2024 met 5% sequentieel, aangedreven door groei in zowel de segmenten Materials als Consumer & Resources. Op jaarbasis daalde de netto-omzet organisch met 5% ten opzichte van het 2e kwartaal 2023, gedreven door lagere prijzen, vooral in Consumer & Resources en Specialty Polymers.

[3] Overige operationele opbrengsten en kosten in S1 2024 omvatten € 15 miljoen netto verliezen met betrekking tot energie afdekkingen, "uitgesloten van onderliggende EBITDA" om de gerelateerde economische afdekking weer te geven (na de opbrengstuit vernieuwing die in BJ2023 vóór de partiële splitsing werd geboekt).

[4] Het Resultaat uit portefeuillebeheer & belangrijkste herstructureringen in Q2 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 Q2 2023 voornamelijk betrekking hebben op de herstructureringsvoorzieningen die werden geboekt als gevolg van de voorbereiding op de Partiele Splitsing.

[5] Het resultaat voor het tweede kwartaal en het eerste kwartaal van 2024 heeft voornamelijk betrekking op de periodieke bijwerking van de milieuplichtingen van de Groep. In het tweede kwartaal van 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 S1 2023 wordt gedeeltelijk gecompenseerd door de €92 miljoen definitieve schikking van rechtszaken met betrekking tot de claims van Syensqo over milieu-inbreuken door Edison. Het resterende bedrag voor Q2 en S1 2023 heeft voornamelijk betrekking op de periodieke updates van de milieuplichtingen van de Groep.

[6] De kosten van leningen en rente op leningen en korte termijn deposito's in elk van de gepresenteerde verslagperiodes zijn niet vergelijkbaar omdat de kapitaalstructuur in de gecombineerde jaarrekeningen van Q2 en SI 2023 verschilt van de kapitaalstructuur na afronding van de Partiële Splitsing.

[7] De verandering in winstbelastingen in het tweede kwartaal en het eerste kwartaal van 2024 ten opzichte van het tweede kwartaal en het eerste kwartaal van 2023 is voornamelijk het gevolg van de opname in 2024 van voorzieningen voor latente belastingen op verliezen en niet-uitgekeerde winsten. De winstbelastingen in Q2 en SI 2023 zijn inclusief de uitgestelde belastingen die zijn opgenomen voor de toename van de PFAS-voorziening.

[8] Tijdens de vorige gepresenteerde 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).

[9] De wisselkoersverschillen van Q2 en SI 2024 zijn voornamelijk te wijten aan de versterking van de USD tegenover de EUR. De verliezen uit wisselkoersverschillen van dochterondernemingen en gezamenlijke activiteiten in SI 2023 zijn voornamelijk te wijten aan de verzwakking van de USD tegenover de EUR in die periode.

[10] De herwaardering van de netto verplichting uit hoofde van toegezegd-pensioenregelingen houdt voornamelijk verband met een aanpassing van de demografische assumpties (voornamelijk in het Verenigd Koninkrijk) in het tweede kwartaal van 2024. In het voorgaande jaar vond deze herwaardering plaats in Q3 2023 in plaats van Q2 2023.

Geconsolideerd overzicht van de kasstromen

(in € mln)	IFRS			
	Kw2 2024	Kw2 2023	SI 2024	SI 2023
Winst / verlies (-) van de periode	28	16	128	302
Aanpassingen aan de winst / verlies (-) van de periode	316	425	570	719
Afschrijvingen & bijzondere waardeverminderingen van activa	162	146	306	297
Resultaat van geassocieerde deelnemingen & joint ventures	-6	-5	-10	-10
Toevoegingen en terugnames op voorzieningen [1]	7	289	57	334
Overige niet-operationele en niet-contante elementen	7	2	-2	5
Netto-financieringskosten	43	31	65	66
Belastingen op winst	104	-39	154	28
Wijziging in het werkkapitaal [2]	-219	-54	-259	-152
Gebruik van voorzieningen	-35	-36	-82	-62
Ontvangen dividenden van geassocieerde deelnemingen & joint ventures	20	2	20	2
Betaalde belastingen (exclusief belastingen betaald op vervreemding van deelnemingen)	-67	-107	-89	-152
Kasstromen uit bedrijfsactiviteiten	43	245	287	657
waarvan de kasstroom gerelateerd aan de Partiële Splitsing en portefeuillebeheer en uitgesloten van de Vrije Kasstroom [3]	-18	-2	-63	-3
Verwerving (-) van dochterondernemingen	-3	0	-3	-2
Verwerving (-) van deelnemingen - Overige	-1	-2	-2	-7
Leningen aan geassocieerde en niet-geconsolideerde deelnemingen en verbonden partijen	0	8	0	-3
waarvan met resterende Solvay-groep	0	8		-3
Leningen aan geassocieerde deelnemingen en niet-geconsolideerde ondernemingen en verbonden partijen	0	150		150
waarvan Solvay-Groep [4]	0	150		150
Vreemding (+) van dochterondernemingen en deelnemingen	3	6	3	5
Verwerving (-) van materiële en immateriële vaste activa	-166	-197	-272	-328
waarvan materiële vaste activa [5]	-140	-178	-218	-292
waarvan kapitaaluitgaven vereist voor de partiële splitsing en uitgesloten van vrije kasstroom	-6	-51	-6	-51
waarvan immateriële vaste activa	-26	-19	-54	-36
Verkoop (+) van materiële vaste activa en immateriële activa	0	0	7	0
Wijziging in interne bankrekeningen bij de resterende Solvay-groep [6]	0	268		258
Kasstromen uit investeringsactiviteiten	-168	234	-267	73
Aankoop (-) / verkoop (+) van eigen aandelen	-6	0	-7	
Toename van schulden [7]	1,256	277	1,256	378
waarvan Solvay-Groep	0	273		365
Terugbetaling van schulden [8]	-1,386	-160	-1,403	-1,499
waarvan Solvay-Groep	0	-157		-1,478
Wijzigingen in de overige financiële activa	-20	12	-14	7
Betaling van leaseverplichtingen	-15	-15	-28	-28
Ontvangen/(Betaalde) netto-interessen	-14	-61	-22	-62
Betaalde coupons op eeuwigdurende hybride obligaties [9]	0	0	-13	
Dividenden aan Syensqo-aandeelhouders	-154		-154	
Dividenden betaald aan de Solvay-Groep [6]		-436		-436
Dividenden ontvangen van de Solvay-Groep [6]	0	246		1,274
Andere transacties met Solvay Groep [6]	0	-275		-279
Kapitaalinjectie / terugbetalingen van minderheidsbelangen	9	0	9	
Overige	0	-2	0	-7
Kasstromen uit financieringsactiviteiten	-331	-413	-377	-651
Nettowijziging in de geldmiddelen & kasequivalenten	-455	66	-357	79
Wisselkoerswijzigingen	0	-12	-1	-16
Geldmiddelen op aanvang van de periode	1,247	254	1,150	244
Geldmiddelen bij het einde van de periode	793	307	793	307

[1] Toevoegingen en terugnames van voorzieningen in het tweede kwartaal en het eerste kwartaal van 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 in verband met de herstructureringsvoorziening in het kader van het scheidingsplan.

[2] In Q2 en SI 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 het tweede kwartaal en het eerste kwartaal van 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 periodes was te wijten aan de herstructurering van de interne financiering ter voorbereiding van de Partiële Splitsing.

[5] De verwerving van materiële vaste activa in SI 2024 omvat €67 miljoen in verband met de uitbreiding van de PVDF-vestiging in Tavauz.

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

[7] De toename in leningen in Q2 en S1 2024 heeft voornamelijk betrekking op de uitgifte van senior obligaties voor een nominaal bedrag van US\$1,2 miljard en de uitgifte van een commercial paper voor €150 miljoen. De toename in leningen in Q2 en S1 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 Partiele Splitsing en die volledig werden vereffend bij de Partiele Splitsing.

[8] De Terugbetaling van leningen in Q2 en S1 2024 heeft voornamelijk betrekking op de terugbetaling van de overbruggingskrediet (€1.355 miljoen) die Syensqo eind 2023 heeft opgezet in verband met de Partiele Splitsing van Solvay. De terugbetaling van leningen in Q2 en S1 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 partiele splitsing.

[9] De Netto ontvangen/(betaalde) rente 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 juni	31 december
Immateriële activa	1,661	1,659
Goodwill [1]	2,617	2,560
Materiële vaste activa	3,625	3,494
Met een gebruiksrecht overeenstemmende activa	197	188
Eigen vermogensinstrumenten gewaardeerd aan reële waarde	91	94
Investerings in geassocieerde deelnemingen & joint ventures	201	207
Overige deelnemingen	13	19
Uitgestelde belastingvorderingen	539	661
Leningen & andere activa	165	196
Overige financiële instrumenten	30	30
Vaste activa	9,141	9,108
Voorraden	1,287	1,244
Handelsvorderingen	1,040	907
Belastingvorderingen	50	52
Te ontvangen dividenden	0	1
Overige financiële instrumenten	63	48
Overige vorderingen	363	385
Geldmiddelen & kasequivalenten	793	1,150
Vlottende activa	3,596	3,786
Totaal van de activa	12,738	12,894
Aandelenkapitaal	1,352	1,352
Uitgiftepremies	1,022	1,022
Andere reserves	5,157	5,193
Minderheidsbelangen	50	42
Totaal eigen vermogen	7,582	7,608
Voorzieningen voor personeelsbeloningen	380	373
Overige voorzieningen [2]	381	405
Uitgestelde belastingverplichtingen	393	428
Financiële schulden [3]	1,793	2,159
Overige verplichtingen	78	76
Langlopende verplichtingen	3,026	3,442
Overige voorzieningen [2]	154	297
Financiële schulden [3]	495	154
Handelsschulden	1,043	918
Belastingenschulden	53	58
Te betalen dividenden	16	-
Overige verplichtingen	370	417
Kortlopende verplichtingen	2,131	1,844
Totaal van de passiva	12,738	12,894

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

[2] 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 in S1 2024 de Overige voorzieningen gedaald met het schikkingsbedrag. Zie de Belangrijke gebeurtenissen voor meer informatie.

[3] Zie toelichting 6 voor meer informatie.

Geconsolideerd mutatie-overzicht van het eigen vermogen

Eigen vermogen toerekenbaar aan houders van eigenvermogensinstrumenten van de moedermaatschappij

(in € mln)	Herwaarderings-reserve (reële waarde)											
	Aandelen-kapitaal	Uitgifte-premies	Eigen aandelen	Eeuwig-durende hybride obligaties	Geïnvesteed vermogen toerekenbaar aan Syensqo / Overgedragen winsten	Valuta verschillen	Eigen vermogens-instrumenten gewaardeerd aan reële waarde via het totaalresultaat	Kas-stroomafdekkingen	Toegezegde-pensioen regelingen	Totale reserves	Minderheids-belangen	Totaal eigen vermogen
Saldo per 31 december 2022					5,002	-130	4	3	44	4,922	24	4,946
Winst / verlies (-) van de periode	-	-	-	-	300		-	-	-	300	2	302
Andere elementen van het totaalresultaat	-	-	-	-	-	-104	-	-2	4	-102	-1	-104
Totaalresultaat	-	-	-	-	300	-104		-2	4	197	1	198
Transacties met de Solvay Groep					1,132					1,132		1,132
Overige	-	-	-	-	-	-	-	-	-		-	
Saldo per 30 juni 2023					6,434	-234	4	1	48	6,252	23	6,275
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	-	-	-	-	129	-	-	-	-	129	-1	128
Andere elementen van het totaalresultaat	-	-	-	-	-	113	-7	35	-37	103	0	104
Totaalresultaat	-	-	-	-	129	113	-7	35	-37	232	0	231
Kapitaalinjectie door minderheidsbelangen										-	9	9
Kosten van op aandelen gebaseerde betalingsplannen	-	-	-	-	10	-	-	-	-	10	-	10
Dividenden [2]	-	-	-	-	-170	-	-	-	-	-170		-170
Coupons van eeuwigdurende hybride obligaties	-	-	-	-	-13	-	-	-	-	-13	-	-13
Vervreemding / verwerving (-) van eigen aandelen [1]	-	-	-97	-	-	-	-	-	-	-97	-	-97
Overige	-	-	-	-	3	-	-	-	-	3		3
Saldo per 30 juni 2024	1,352	1,022	-156	494	5,037	-189	0	-4	-25	5,157	50	7,582

[1] In juni 2024 heeft Syensqo 90.000 Syensqo aandelen ingekocht voor €8 miljoen in het kader van het 'Share Buyback Program'. Het aandeleninkoopprogramma loopt tot 20 december 2024 voor een aanvullend bedrag van maximaal €90 miljoen. De Groep heeft op 30 juni 2024 een financiële verplichting op korte termijn van €90 miljoen opgenomen voor dit aandeleninkoopprogramma, met een overeenkomstige debitering van eigen aandelen. Raadpleeg de Algemene informatie en belangrijke 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 31 juli 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 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 loopt tot uiterlijk 20 december 2024. 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 in het kader van het aandeleninkoopprogramma 90.000 Syensqo-aandelen ingekocht voor €8 miljoen.

De resterende aankopen 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.

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 juni 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 juni 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 juni 2023 alsook op de gerapporteerde bedragen van opbrengsten (baten) en kosten (lasten) vóór de datum van partiële splitsing.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

De groep heeft de Transitional CbCR Safe Harbour ('TCSH') berekeningen voor het eerste kwartaal van 2024 uitgevoerd op basis van de cijfers per 30 juni 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 juni 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. Novocare, Technology Solutions, Aroma Performance en Oil & Gas richten zich op specifieke gebieden zoals grondstoffen (verbetering van het rendement van de extractie van metalen, mineralen en olie), industriële toepassingen (zoals coatings) of consumptiegoederen en gezondheidszorg (inclusief vanilline en guar voor thuis en persoonlijke verzorging).
- **Corporate & Business Services** omvat groeps- en andere diensten, zoals onderzoek en innovatie, cogeneratie-eenheden die zich toeleggen op de activiteiten van Syensqo en de ontwikkeling van nieuwe activiteiten.

Aansluiting van de segment-, onderliggende & IFRS resultaten

	Kw2 2024	Kw2 2023	S1 2024	S1 2023
Netto-omzet	1,708	1,815	3,332	3,628
Materials	988	1,094	1,928	2,117
Consumer & Resources	720	720	1,404	1,508
Corporate & Business Services	0	1	0	3
Onderliggende EBITDA	378	433	740	906
Materials	303	365	614	727
Consumer & Resources	125	107	231	258
Corporate & Business Services	-50	-39	-105	-79
Onderliggende afschrijvingen & bijzondere waardeverminderingen van activa	-128	-112	-239	-230
Onderliggende EBIT	250	320	501	677
Boekhoudkundige impact van de Vernieuwing van energie-afdekkingen en van afschrijvingen van de toewijzing van de overnameprijs van verwervingen	-34	-33	-82	-67
Toerekening van corporate-kosten	-	18	-	35
Resultaat uit portefeuillebeheer en belangrijke herstructurering	-32	-27	-46	-56
Resultaat uit historische sanering & belangrijke juridische geschillen	-10	-268	-26	-194
EBIT	174	9	347	395
Netto-financieringskosten	-43	-31	-65	-66
Winst / verlies (-) van de periode vóór belastingen	131	-22	282	330
Belastingen op het resultaat	-104	38	-154	-28
Winst / verlies (-) van de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	28	16	128	302
Winst / verlies (-) van de periode	28	16	128	302
toegekend aan minderheidsbelangen	2	-1	1	2
toegekend aan Syensqo-aandeelhouders	29	15	129	300
Kapitaalinvesteringen	-176	-161	-294	-305
Materials	-127	-110	-205	-206
Consumer & Resources	-32	-43	-56	-80
Corporate & Business Services	-17	-8	-33	-19

Werkkapitaal per segment

(in € mln)	Voorraden		Handelsvorderingen		Handelsschulden	
	30 juni 2024	31 december 2023	30 juni 2024	31 december 2023	30 juni 2024	31 december 2023
Materials	814	792	579	485	-471	-392
Consumer & Resources	465	444	419	380	-408	-357
Corporate and Business Services	8	9	42	42	-164	-169
Total Syensqo	1,287	1,244	1,040	907	-1,043	-918

De Groep ondervindt geen materiële seizoensinvloeden op haar verkorte geconsolideerde jaarrekening. De Groep heeft €1,8 miljoen aan intersegmentverkoop opgenomen in S1 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 juni 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 juni 2024				31 december 2023				Variatie
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal	
Aangehouden voor handelsdoeleinden	0	13	0	13	0	12	0	12	1
Wisselrisico	0	5	0	5	0	4	0	4	1
Syensqo-aandeel prijs	0	6	0	6	0	8	0	8	-2
Index	0	2	0	2	0	0	0	0	0
Eigen vermogensinstrumenten gewaardeerd aan reële waarde via andere elementen van het totaalresultaat	15	0	46	61	19	0	49	68	-7
Solvay -aandeel prijs	15	0	0	15	19	0	0	19	-4
New Business Development	0	0	46	46	0	0	49	49	-3
Kasstroomafdekkingen	0	9	0	9	0	18	0	18	-10
Wisselrisico	0	8	0	8	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)	15	21	73	109	19	30	75	124	-16
Aangehouden voor handelsdoeleinden	0	-7	0	-7	0	-2	0	-2	-5
Wisselrisico	0	-6	0	-6	0	-2	0	-2	-4
Index	0	-2	0	-2	0	0	0	0	-2
Kasstroomafdekkingen	0	-16	0	-16	0	-49	0	-49	33
Wisselrisico	0	-9	0	-9	0	-3	0	-3	-6
Renterisico	0	0	0	0	0	-29	0	-29	29
Energierisico	0	-4	0	-4	0	-17	0	-17	13
CO2 risico	0	-3	0	-3	0	0	0	0	-3
Totaal (passiva)	0	-23	0	-23	0	-51	0	-51	28

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 afdekkinginstrumenten 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 juni 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 juni 2023. Bijgevolg worden de geldmiddelen uit dividenden betaald door gespecialiseerde of gemengde entiteiten van Syensqo aan de resterende groep Solvay of ontvangen door Syensqo van dochterondernemingen van de resterende groep Solvay respectievelijk gepresenteerd in de post 'Dividenden betaald aan de groep Solvay' en 'Dividenden ontvangen van de groep Solvay' in het geconsolideerde kasstroomoverzicht. Ze zijn ook opgenomen als 'Transacties met de groep Solvay' in het geconsolideerde mutatieoverzicht van het eigen vermogen.

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

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

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

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

Actuele belastingen op het resultaat van Syensqo in gemengde entiteiten van de resterende groep Solvay, herstructureringskosten in verband met voorzieningen die door de resterende groep Solvay worden betaald, personeelskosten voor 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)	Kw2 2024	Kw2 2023	S1 2024	S1 2023
Afgesplitste gemengde entiteiten	-	30	-	7
Kapitaalverhoging/-verlaging, overdracht van aandelen met resterende Solvay Groep	-	-298	-	-287
Geldmiddelen en kasequivalenten overgedragen bij splitsing	-	-	-	-
Herstructureringskosten	-	13	-	17
Huidige belastingen	-	-19	-	-15
Totaal Overige transacties met Solvay Groep in het kasstroomoverzicht	-	-275	-	-279
Dividenden betaald aan de Solvay-Groep	-	-436	-	-436
Dividenden ontvangen van de Solvay-Groep	-	246	-	1,274
Uitgestelde belastingen	-	-2	-	-3
Andere	-	578	-	576
Totaal Overige transacties met Solvay Groep in het mutatieoverzicht van het eigen vermogen	-	111	-	1,132

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 tweede kwartaal van 2023 en €200 miljoen in het eerste semester 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 juni 2023. Deze kosten bedroegen € 29 miljoen in Kw2 2023 en € 60 miljoen in S1 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 €17 miljoen in Q2 2023 en €35 miljoen in S1 2023 (zie Aansluiting van alternatieve prestatie maatstaven op pagina 10 voor meer informatie).

6. Nettoschuld

(in € mln)	30 juni 2024	31 december 2023
Brug-naar-obligatiefaciliteiten		1,338
USD 1,2 miljard aan obligaties uitgegeven in 2024	1,116	
EUR 500m 2027 obligaties	498	498
Cytec obligaties	153	147
Subtotaal: Brugfaciliteiten en obligaties	150	0
Leasingschuld	232	219
Andere financiële schulden	140	111
Totaal kortlopende en langlopende financiële schulden (a)	2,289	2,313
Geldmiddelen & kasequivalenten (b)	-793	-1,247
Overige financiële instrumenten (c)	-93	-71
Totale netto schuld (a+b+c)	1,403	995

De financiële schuld per eind juni 2024 omvat €1,116 miljoen met betrekking tot de uitgifte van senior obligaties voor een nominaal bedrag van US\$1.2 miljard. 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 Q4 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 Q2 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 worden daarom geherklasseerd naar kortlopende financiële schulden per 30 juni 2024. Een commercial paper van €150 miljoen werd uitgegeven in juni 2024 en vervalt gefaseerd in het derde en vierde kwartaal van 2024.

Op 25 juni 2024 lanceerde de Groep een programma voor het terugkopen van aandelen. Het aandeleninkoopprogramma loopt tot 20 december 2024 voor een aanvullend bedrag van maximaal €90 miljoen. 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 programma voor dit aandeleninkoopprogramma (opgenomen in de "Overige financiële schulden" in de bovenstaande tabel).

7. Gebeurtenissen na rapporteringsdatum

In overeenstemming met artikel 8:4 van het Koninklijk Besluit van 29 april 1919 tot uitvoering van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen, publiceert Syensqo op haar website informatie met betrekking tot de uitvoering van haar aandeleninkoopprogramma, aangekondigd op 25 juni 2024.

8. Verklaring van verantwoordelijke personen

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

- de geconsolideerde tussentijdse financiële informatie, opgesteld volgens IAS 34 "Tussentijdse financiële verslaggeving" zoals aanvaard door de Europese Unie, een getrouw beeld geeft van de activa en passiva, financiële situatie en resultaten van de groep Syensqo;
- het bestuursverslag een getrouw beeld geeft van belangrijke gebeurtenissen tijdens de drie eerste maanden van 2024 en hun impact op de geconsolideerde tussentijdse financiële informatie;
- de belangrijkste risico's en onzekerheden overeenstemmen met de beoordeling in het onderdeel "Risicobeheer" van het Geïntegreerd Jaarverslag van Syensqo voor 2023, rekening houdend met de huidige economische en financiële omstandigheden.

Verslag van de commissaris aan het bestuursorgaan van Syensqo NV omtrent de beoordeling van de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële informatie over de periode van 6 maanden afgesloten op 30 juni 2024

Inleiding

Wij hebben de beoordeling uitgevoerd van de bijgevoegde geconsolideerd overzicht van de financiële positie van Syensqo NV per 30 juni 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 6 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 6 maanden afgesloten op 30 juni 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, 31 juli 2024

EY Bedrijfsrevisoren BV
Commissaris
Vertegenwoordigd door



Marie Kalsin *
Partner
* Handelend in naam van een BV
Ref: 25MK0004

Bedolten vennootschap
Société à responsabilité limitée
SPR Brussel - RPM Bruxelles - BTW-TVA BE0446.334.711-BAN N° BE71 2100 9059 0069
*handelend in naam van een vennootschap/agissant au nom d'une société

A member firm of Ernst & Young Global Limited

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 verschaft de lezers relevante bijkomende informatie over de onderliggende prestatie van de Groep doorheen de tijd omdat dit coherent is met hoe de prestaties van de operaties worden gerapporteerd aan de Raad van Bestuur en het Executief Comité. Deze aanpassingen omvatten:

- resultaten van het beheer van de portefeuille en belangrijke herstructurering;
- resultaten van historische sanering en belangrijke geschillen;
- afschrijvingen van immateriële activa die volgen uit de boekhoudkundige toerekening van de overnameprijs (PPA) en uit de reële waardecorrectie van voorraden in de bruto marge;
- netto financiële resultaten aangaande wijzigingen in discontovoeten, coupons van hybride obligaties die volgens IFRS van het eigen vermogen worden afgetrokken, en impacten van schuldbeheer (voornamelijk winsten en verliezen betreffende vervroegde terugbetaling van schulden);
- aanpassingen aan de resultaten van investeringen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode, betreffende bijzondere waardeverminderingwinsten 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
+44 7920 575 989

Bisser Alexandrov
+33 607 635 280

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](#)

