

The background of the entire page is a photograph of a large industrial facility, likely a chemical plant or refinery. It features several massive, blue-painted metal pipes that curve and rise into the sky. The pipes are supported by a complex network of steel beams and scaffolding. The sky is a clear, pale blue, suggesting a bright day. In the foreground, a concrete walkway with a metal railing runs alongside the pipes. The overall image conveys a sense of industrial scale and engineering.

SOLVAY

ESSENTIAL FOR GENERATIONS

Rapport financier

Deuxième trimestre et premier
semestre 2026

Table des matières

Note préliminaire	2
Analyse des résultats sous-jacents	3
Nouvel investissement stratégique à La Rochelle	4
Performance financière	4
Informations complémentaires	10
Etats financiers intermédiaires consolidés condensés ^[1]	16
Notes aux états financiers intermédiaires consolidés condensés	21
Rapport du Commissaire	26
Glossaire	27

Note préliminaire

Outre les comptes IFRS, Solvay présente également d'autres indicateurs de performance (« sous-jacents ») afin de fournir une indication plus cohérente et comparable de la performance financière sous-jacente et de la situation financière du Groupe, ainsi que des flux de trésorerie. Ces indicateurs offrent une vision équilibrée des activités du groupe et sont jugés utiles par les investisseurs, les analystes et les agences de notation de crédit, dans la mesure où ils fournissent des informations pertinentes sur la performance, la position bilancielle ou les flux de trésorerie passés ou futurs du groupe. Ces indicateurs sont généralement utilisés dans le secteur dans lequel Solvay opère et constituent donc une aide utile pour les investisseurs qui souhaitent comparer la performance du groupe à celle de ses pairs. Les indicateurs de performance sous-jacente ajustent les chiffres IFRS de certains éléments qui fausseraient l'analyse de la performance sous-jacente du Groupe (définis dans le glossaire sous « Ajustements »). Sauf indication contraire, les commentaires sur les résultats présentés en pages 3 à 8 se réfèrent aux données sur une base sous-jacente

Analyse des résultats sous-jacents

Faits marquants

- Le **chiffre d'affaires net sous-jacent** au T2 2026 a atteint €1 031 millions, en baisse de -7,4% en organique par rapport au T2 2025, reflétant la faiblesse persistante des prix du carbonate de soude (en particulier sur le marché export) et l'impact négatif du conflit au Moyen-Orient sur les opérations de Solvay.
- L'**EBITDA sous-jacent** s'est établi à €187 millions, avec une marge de 18,1%, en baisse de -19,5% en organique par rapport au T2 2025. La baisse en glissement annuel s'explique à parts égales par l'impact du conflit au Moyen-Orient au T2 2026 et par le gain exceptionnel d'environ €20 millions au T2 2025.
- Les **économies de coûts structurelles** ont généré €26 millions supplémentaires au T2 2026, principalement grâce aux économies d'excellence opérationnelle dans les sites de production, contribuant à la réduction des coûts fixes en glissement annuel.
- Le **résultat net sous-jacent** des activités poursuivies s'est établi à €64 millions au T2 2026, contre €99 millions au T2 2025.
- Le **Free cash flow**¹ du premier semestre 2026 s'est élevé à €15 millions (€-11 millions au T2 2026). Les investissements ont atteint €141 millions au S1.
- La **dette nette sous-jacente** s'élève à €1,8 milliard, après les paiements de dividendes au S1, ce qui se traduit par un ratio de levier de 2,3x à fin juin 2026.
- **Terres rares** : approbation d'investissements stratégiques supplémentaires pour accroître les capacités de séparation de La Rochelle.
- **Perspectives 2026 confirmées**: anticipant un redémarrage de l'usine Peroxides en Arabie saoudite au T3, Solvay prévoit un EBITDA sous-jacent compris entre €770 millions et €850 millions et un Free cash Flow¹ d'au moins €200 millions (net des dépenses de transformation).

Chiffres clés sous-jacents

(en M€)	T2 2026	T2 2025	%	% organique	S1 2026	S1 2025	%	% organique
Chiffre d'affaires net	1 031	1 102	-6,4%	-7,4%	2 028	2 223	-8,8%	-8,0%
EBITDA	187	230	-18,8%	-19,5%	406	480	-15,5%	-14,7%
Marge d'EBITDA	18,1%	20,9%	-2,8pp		20,0%	21,6%	-1,6pp	
FCF	-11	54	n.m.		15	97	-84,1%	
ROCE					12,4%	16,0%	-3,6pp	

Philippe Kehren, CEO de Solvay

« Nos résultats du deuxième trimestre reflètent un environnement économique qui demeure difficile. Le conflit au Moyen-Orient a pesé sur notre performance, principalement en raison de l'arrêt temporaire, depuis la mi-mars, de notre usine Peroxides dans la région. Malgré ces vents contraires, nos équipes restent concentrées sur la transformation de notre entreprise, et les progrès tangibles de notre performance en matière de sécurité montrent que notre transformation produit des résultats.

Nous prenons les mesures nécessaires pour améliorer nos opérations et atteindre nos objectifs, tout en étudiant les opportunités de renforcer et de développer nos activités les plus prometteuses à l'avenir. Le maintien d'une stricte discipline de trésorerie demeure une autre priorité claire. Après la saisonnalité habituelle du deuxième trimestre, nous anticipons une contribution plus solide au second semestre et restons pleinement mobilisés pour atteindre notre objectif de Free Cash Flow pour l'année. »

Perspectives 2026

Anticipant le redémarrage de l'usine de Peroxides en Arabie saoudite au cours du troisième trimestre, Solvay confirme ses perspectives pour l'exercice 2026 comme suit:

- EBITDA sous-jacent entre €770 millions et €850 millions. Ce chiffre inclut en 2026 un impact négatif de €20 millions lié aux devises en glissement annuel (sur la base d'un taux EUR/USD² de 1,20) ainsi que €40 millions de dépenses de transformation.
- Free Cash Flow aux actionnaires de Solvay des activités poursuivies d'au moins €200 millions, net d'environ €90 millions de dépenses de transformation, et avec des investissements d'environ €300 millions.
- Économies structurelles cumulées attendues à environ €300 millions fin 2026.

¹ Free cash flow (FCF) est le Free cash flow aux actionnaires de Solvay des activités poursuivies.

² Solvay est exposée à différentes devises. L'impact annuel moyen de la conversion des devises sur l'EBITDA sous-jacent est estimé à environ €10 millions pour un mouvement de 5 cents USD, et à €5 millions pour un mouvement de 25 cents BRL.

Nouvel investissement stratégique à La Rochelle

Le site de Solvay à La Rochelle est l'une des plus grandes usines de séparation des terres rares hors de Chine, avec la capacité de traiter à l'échelle industrielle l'ensemble de la gamme des éléments de terres rares. Conformément à sa stratégie, et avec le soutien de nouveaux engagements clients, Solvay a approuvé des investissements stratégiques supplémentaires de €15 à €20 millions afin d'accroître encore les capacités de séparation du site.

Après la signature d'une lettre d'intention avec Viridis visant à sécuriser l'approvisionnement en matières premières de terres rares depuis le Brésil vers l'usine Solvay de La Rochelle en France, cette décision marque une nouvelle étape clé vers l'établissement d'une position de premier plan dans la séparation des terres rares en Europe. À l'automne 2026, Solvay commencera également la séparation à l'échelle industrielle du dysprosium (Dy) et du terbium (Tb), renforçant ainsi davantage ses capacités dans les éléments de terres rares critiques.

Performance financière

Chiffres clés sous-jacents

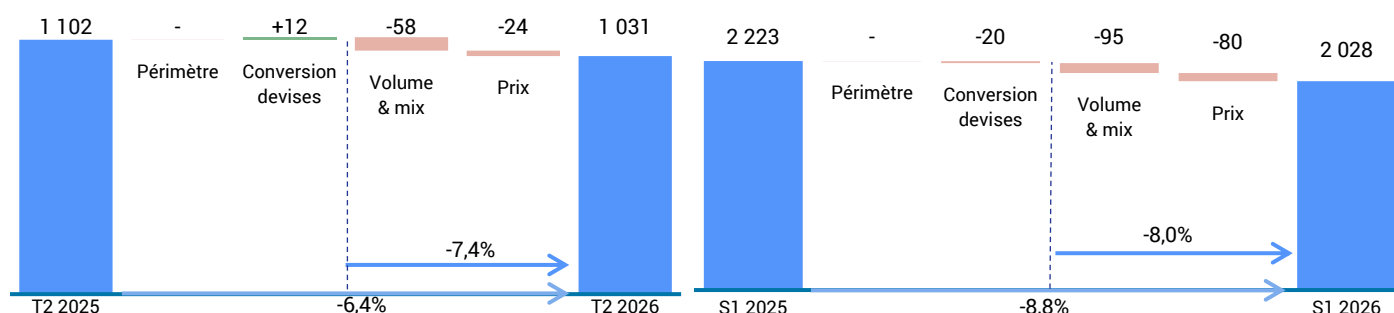
(en M€)

	T2 2026	T2 2025	%	S1 2026	S1 2025	%
Chiffre d'affaires net	1 031	1 102	-6,4%	2 028	2 223	-8,8%
EBITDA	187	230	-18,8%	406	480	-15,5%
<i>Marge d'EBITDA</i>	<i>18,1%</i>	<i>20,9%</i>	<i>-2,8pp</i>	<i>20,0%</i>	<i>21,6%</i>	<i>-1,6pp</i>
EBIT	111	150	-25,9%	256	322	-20,5%
Charges financières nettes	-35	-33	-6,1%	-69	-63	-8,7%
Charges d'impôts	-12	-19	+34,4%	-45	-58	+23,0%
<i>Taux d'imposition</i>				<i>24,2%</i>	<i>22,7%</i>	<i>+1,4pp</i>
Profit des activités poursuivies	64	99	-34,9%	143	201	-29,0%
Profit / perte (-) des activités abandonnées	-	1	n.m.	-	-	n.m.
Profit (-) / perte attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	-2	-3	-31,7%	-4	-5	-22,8%
Profit / perte (-) attribué aux actionnaires Solvay	63	97	-35,8%	139	196	-29,2%
Résultat de base par action (en €)	0,60	0,93	-35,9%	1,33	1,88	-29,3%
dont des activités poursuivies	0,60	0,92	-34,7%	1,33	1,88	-29,3%
Investissements des activités poursuivies	72	63	+14,4%	141	133	+6,0%
FCF aux actionnaires Solvay des activités poursuivies	-11	54	n.m.	15	97	-84,1%
Dettes nettes financières				1 829	1 856	-1,5%
Ratio de levier sous-jacent				2,3	1,9	+21,5%
ROCE (activités poursuivies)				12,4%	16,0%	-3,6pp

Analyse des résultats

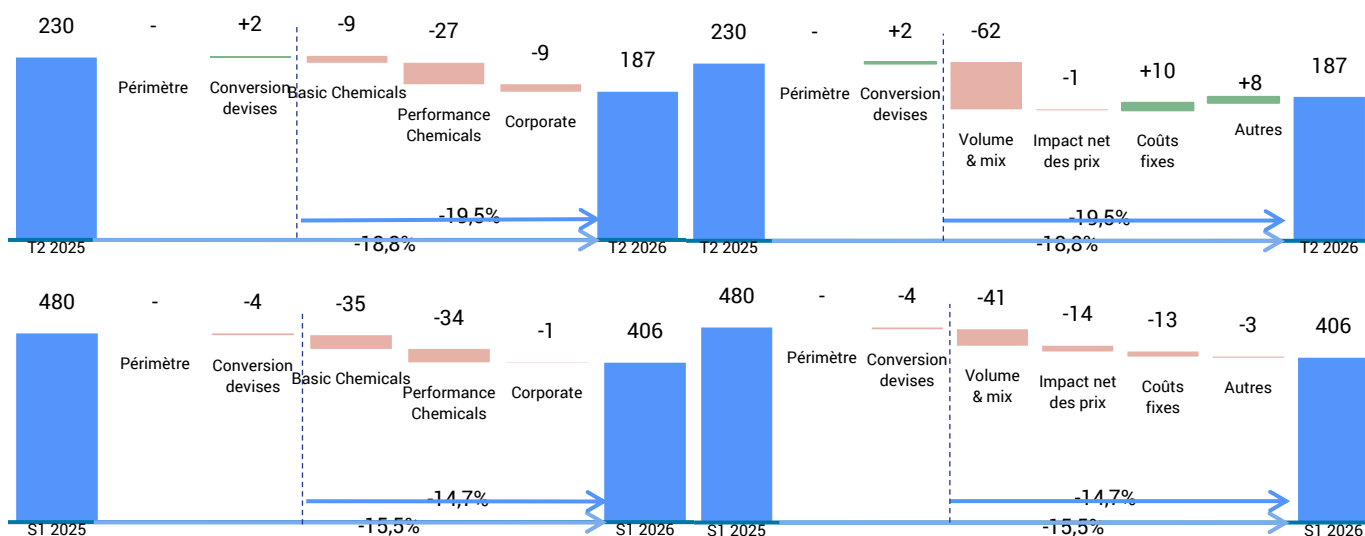
Chiffre d'affaires net sous-jacent

Le chiffre d'affaires net sous-jacent de €1 031 millions pour le trimestre a reculé de -6,4% par rapport au deuxième trimestre 2025 (-7,4% en organique), avec un impact positif du périmètre et des taux de change (+1,0%), des volumes plus faibles (-5,3%) et des prix légèrement en baisse (-2,2%). Les volumes ont principalement reculé dans Peroxides (arrêt de l'usine de Jubail au T2 2026) et Special Chem (environ €20 millions de gain exceptionnel au T2 2025 liés à la résiliation d'un contrat), tandis que les prix sont restés très stables dans toutes les activités, à l'exception du marché export du carbonate de soude.



EBITDA sous-jacent

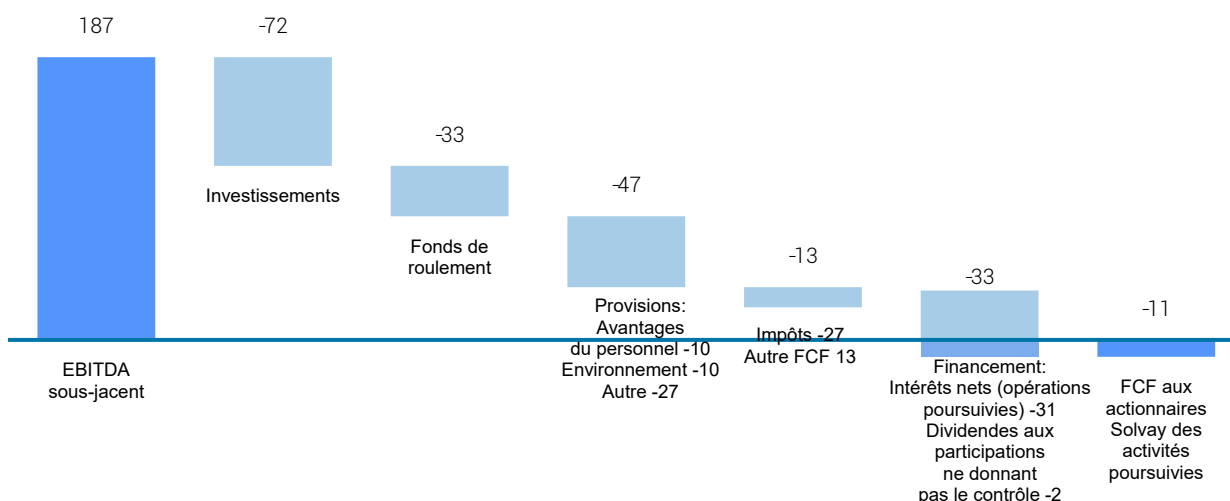
L'EBITDA sous-jacent de €187 millions au T2 2026 a diminué de -18,8% (-19,5% en organique). Les conséquences du conflit au Moyen-Orient ont représenté environ la moitié de la baisse de l'EBITDA (environ €-20 millions), principalement en raison de volumes plus faibles dans Peroxides HPPO, tandis que les gains de net pricing dans Coatis ont été compensés par des coûts plus élevés dans les autres activités du Groupe. Globalement, l'impact du périmètre et des taux de change a été légèrement positif (+0,9%), tandis que les volumes ont reculé (-26,8%, principalement dans Peroxides et Special Chem) et que le net pricing est resté stable (-0,6%). Les coûts fixes ont contribué positivement à la variation de l'EBITDA (+4,3%), les économies opérationnelles ayant plus que compensé l'inflation. La marge d'EBITDA a reculé à 18,1%, soit -2,8pp sur un an.



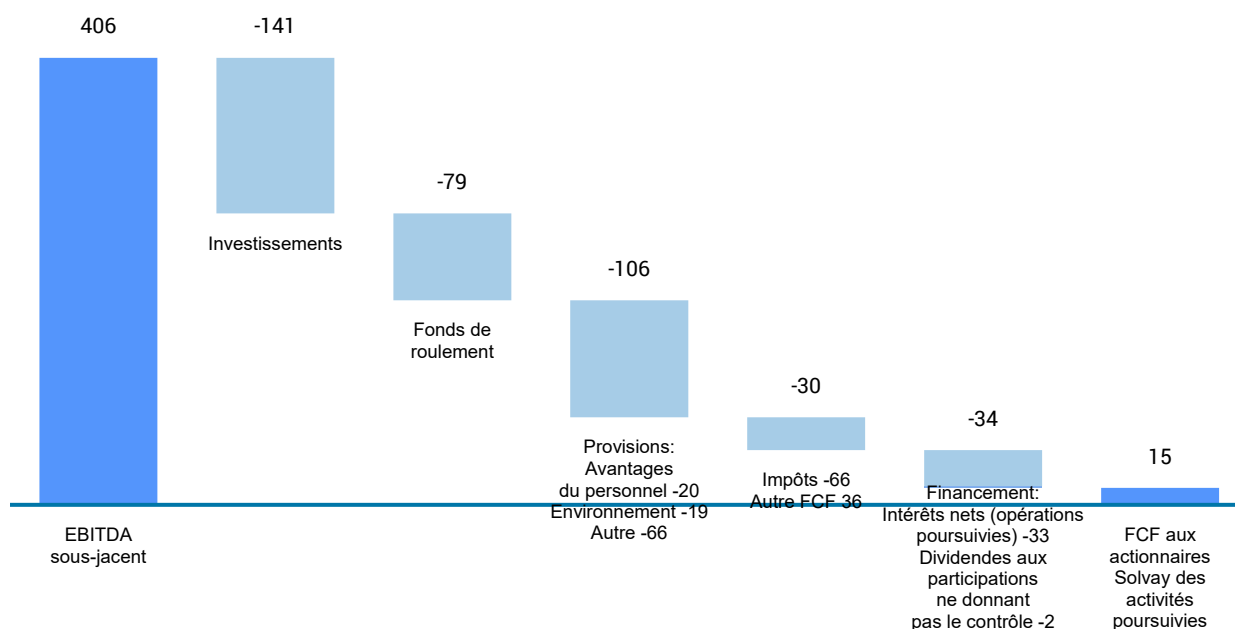
Free cash flow

Le Free cash flow aux actionnaires des activités poursuivies s'est établi à €-11 millions au T2 2026, avec des investissements de €-72 millions et une variation du besoin en fonds de roulement de €-33 millions. Les décaissements liés aux provisions se sont élevés à €-47 millions. Le Free cash flow aux actionnaires des activités poursuivies s'est élevé à €15 millions au S1 2026.

T2 2026

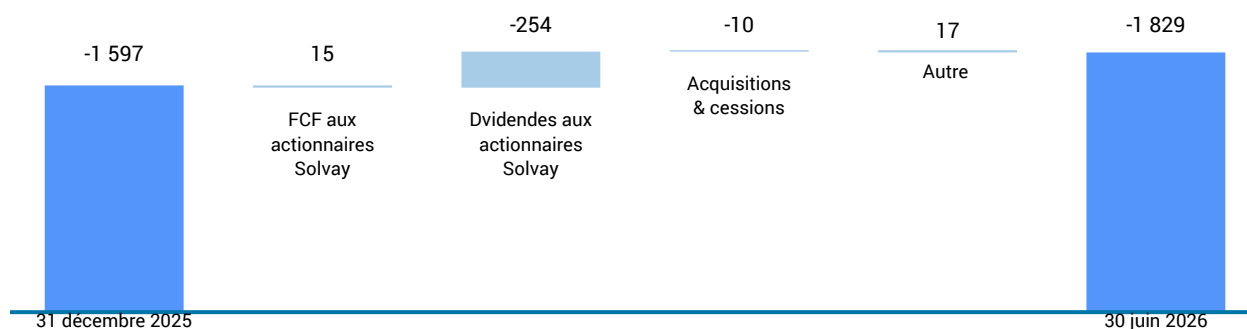


S1 2026



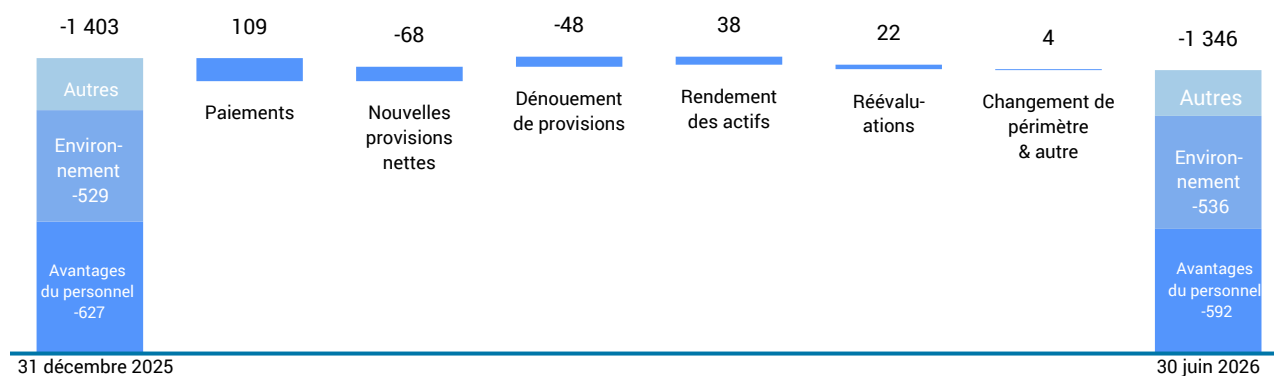
Dette nette financière sous-jacente

La dette financière nette sous-jacente s'élevait à €1,8 milliard à fin T2 2026, en augmentation temporaire par rapport à fin 2025, principalement en raison des sorties de trésorerie liées aux paiements de dividendes (€254 millions). Le ratio de levier sous-jacent s'établissait à 2,3x à fin T2 2026.



Provisions

Les provisions ont légèrement diminué pour atteindre €1,3 milliard à fin T2 2026 et incluaient €592 millions d'avantages au personnel (principalement des pensions) et €536 millions de provisions environnementales.



Performance par segment

Chiffres clés par segment (sous-jacent)

Revue par segment

Sous-jacent

(en M€)	T2 2026	T2 2025	%	% organique	S1 2026	S1 2025	%	% organique
Chiffre d'affaires net	1 031	1 102	-6,4%	-7,4%	2 028	2 223	-8,8%	-8,0%
Basic Chemicals	622	667	-6,8%	-7,2%	1 231	1 339	-8,1%	-7,0%
Soda Ash & Derivatives	404	441	-8,6%	-8,4%	801	880	-9,0%	-7,8%
Peroxides	218	226	-3,5%	-4,9%	431	459	-6,3%	-5,4%
Performance Chemicals	409	434	-5,7%	-7,6%	797	884	-9,9%	-9,4%
Silica	130	134	-2,7%	-2,6%	260	278	-6,5%	-4,6%
Coatis	131	119	+9,8%	+1,0%	246	257	-4,3%	-7,7%
Special Chem	148	181	-18,2%	-17,6%	291	349	-16,7%	-14,7%
Corporate	-	-			-	-		-97,9%
EBITDA	187	230	-18,8%	-19,5%	406	480	-15,5%	-14,7%
Basic Chemicals	134	141	-5,5%	-6,1%	263	303	-13,3%	-11,7%
Performance Chemicals	78	104	-24,3%	-25,7%	162	198	-18,1%	-17,5%
Corporate	-25	-15	-69,7%	n.m	-19	-21	+8,8%	n.m
Marge d'EBITDA	18,1%	20,9%	-2,8pp		20,0%	21,6%	-1,6pp	
Basic Chemicals	21,5%	21,2%	+0,3pp		21,4%	22,6%	-1,3pp	
Performance Chemicals	19,2%	23,9%	-4,7pp		20,3%	22,4%	-2,1pp	

Chiffre d'affaires net T2

(en M€)	T2 2025	Périmètre	Conversion devises	Volume & mix	Prix	T2 2026
Solvay	1 102	-	12	-58	-24	1 031
Basic Chemicals	667	-	3	-23	-25	622
Performance Chemicals	434	-	9	-35	1	409
Corporate	-	-	-	-	-	-

Chiffre d'affaires net S1

(en M€)	S1 2025	Périmètre	Conversion devises	Volume & mix	Prix	S1 2026
Solvay	2 223	-	-20	-95	-80	2 028
Basic Chemicals	1 339	-	-16	-30	-63	1 231
Performance Chemicals	884	-	-4	-66	-17	797
Corporate	-	-	-	-	-	-

Basic Chemicals

Le chiffre d'affaires de Basic Chemicals au T2 2026 a reculé de -6,8% (-7,2% en organique) par rapport au T2 2025, avec un impact du périmètre et des taux de change stable (+0,4%), des volumes plus faibles (-3,5%) et un effet prix négatif (-3,8%), principalement lié au carbonate de soude.

Les ventes de Soda Ash & Derivatives pour le trimestre ont diminué de -8,6% (-8,4% en organique) par rapport au T2 2025. Les prix de carbonate de soude ont légèrement diminué sur les marchés domestiques et plus sensiblement sur le marché export. Les volumes ont reculé, en partie en raison de certaines livraisons reportées à juillet. Les volumes et les prix de Bicarbonate sont restés très stables en glissement annuel.

Les ventes de Peroxides pour le trimestre ont reculé de -3,5% (-4,9% en organique) par rapport au T2 2025, affectées par des volumes plus faibles en raison de la suspension temporaire des opérations sur le site HPPO de Jubail, en Arabie saoudite. Cette baisse a été partiellement compensée par une forte croissance des grades électroniques, tandis que les autres applications ont affiché une performance stable.

L'EBITDA du segment a diminué de -5,5% (-6,1% en organique), reflétant des volumes plus faibles à la suite de l'arrêt temporaire du site Peroxides en Arabie saoudite et la pression sur les prix dans le carbonate de soude. La variation des

coûts fixes a été positive grâce à l'amélioration de la performance opérationnelle, compensant l'inflation. La marge d'EBITDA a atteint 21,5%, en hausse de +0,3pp par rapport au T2 2025.

Performance Chemicals

Le chiffre d'affaires de Performance Chemicals au T2 2026 a reculé de -5,7% (-7,6% en organique) par rapport au T2 2025, avec un impact positif du périmètre et de la conversion (+2,0%), des volumes plus faibles (-8,1%, -2,8% hors gain exceptionnel positif au T2 2025) et des prix stables (+0,3%).

Les ventes de Silica pour le trimestre ont diminué de -2,7% (-2,6% en organique), résilientes mais affectées par un mix régional défavorable.

Les ventes de Coatis pour le trimestre ont augmenté de +9,8% (+1,0% en organique), grâce à l'amélioration des prix dans les lignes de produits phénol et solvants.

Les ventes de Special Chem pour le trimestre ont reculé de -18,2% (-17,6% en organique). La performance globale est restée stable par rapport au T2 2025 dans toutes les lignes d'activité, la comparaison en glissement annuel étant principalement affectée par la non-réurrence du gain exceptionnel d'environ €20 millions lié à la résiliation d'un contrat enregistré au T2 2025.

L'EBITDA du segment a reculé de -24,3% (-25,7% en organique), principalement en raison de l'absence du gain exceptionnel du T2 2025 et d'un décalage dans l'indexation des prix chez Silica, partiellement compensés par une solide performance de Coatis. La marge d'EBITDA a diminué de -4,7pp sur un an pour atteindre 19,2%.

Corporate

Au T2 2026, l'EBITDA du segment Corporate s'est établi à €-25 millions (contre €-15 millions au T2 2025). Environ la moitié de cette augmentation est liée à des coûts orphelins temporaires plus élevés en glissement annuel, reflétant le plein effet de la sortie du TSA avec Syensqo.

Chiffres clés IFRS

Chiffres clés T2

(en M€)

	IFRS			Sous-jacent		
	T2 2026	T2 2025	%	T2 2026	T2 2025	%
Chiffre d'affaires net	994	1 067	-6,8%	1 031	1 102	-6,4%
EBITDA	136	131	+4,1%	187	230	-18,8%
<i>Marge d'EBITDA</i>				<i>18,1%</i>	<i>20,9%</i>	<i>-2,8pp</i>
EBIT	60	38	+58,2%	111	150	-25,9%
Charges financières nettes	-20	-31	+36,5%	-35	-33	-6,1%
Charges d'impôts	-	5	n.m.	-12	-19	+34,4%
Profit des activités poursuivies	40	11	n.m.	64	99	-34,9%
Profit / perte (-) des activités abandonnées	-	-	n.m.	-	1	n.m.
Profit (-) / perte attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	-2	-2	-31,2%	-2	-3	-31,7%
Profit / perte (-) attribué aux actionnaires Solvay	38	9	n.m.	63	97	-35,8%
Résultat de base par action (en €)	0,36	0,09	n.m.	0,60	0,93	-35,9%
dont des activités poursuivies	0,36	0,09	n.m.	0,60	0,92	-34,7%
Investissements des activités poursuivies				72	63	+14,4%
FCF aux actionnaires Solvay des activités poursuivies				-11	54	n.m.
Dette nette financière				1 829	1 856	-1,5%
<i>Ratio de levier sous-jacent</i>				<i>2,3</i>	<i>1,9</i>	<i>+21,5%</i>

Chiffres clés S1

(en M€)

	IFRS			Sous-jacent		
	S1 2026	S1 2025	%	S1 2026	S1 2025	%
Chiffre d'affaires net	1 958	2 152	-9,0%	2 028	2 223	-8,8%
EBITDA	305	358	-15,0%	406	480	-15,5%
<i>Marge d'EBITDA</i>				<i>20,0%</i>	<i>21,6%</i>	<i>-1,6pp</i>
EBIT	148	186	-20,1%	256	322	-20,5%
Charges financières nettes	-66	-64	-2,7%	-69	-63	-8,7%
Charges d'impôts	-16	-27	+41,5%	-45	-58	+23,0%
<i>Taux d'imposition</i>				<i>24,2%</i>	<i>22,7%</i>	<i>+1,4pp</i>
Profit des activités poursuivies	67	95	-29,5%	143	201	-29,0%
Profit / perte (-) des activités abandonnées	-	-	n.m.	-	-	n.m.
Profit (-) / perte attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	-3	-5	-30,1%	-4	-5	-22,8%
Profit / perte (-) attribué aux actionnaires Solvay	64	90	-29,5%	139	196	-29,2%
Résultat de base par action (en €)	0,61	0,86	-29,5%	1,33	1,88	-29,3%
dont des activités poursuivies	0,61	0,86	-29,5%	1,33	1,88	-29,3%
Investissements des activités poursuivies				141	133	+6,0%
FCF aux actionnaires Solvay des activités poursuivies				15	97	-84,1%
Ratio de conversion en FCF(12 derniers mois, activités poursuivies)				33,6%	21,8%	+11,7pp
Dette nette financière				1 829	1 856	-1,5%
<i>Ratio de levier sous-jacent</i>				<i>2,3</i>	<i>1,9</i>	<i>+21,5%</i>
ROCE (activités poursuivies)				12,4%	16,0%	-3,6pp

Informations complémentaires

Réconciliation des indicateurs alternatifs de performance

Solvay utilise des indicateurs alternatifs de performance pour mesurer sa performance financière, tels que décrits ci-dessous. Solvay estime que ces mesures sont utiles pour analyser et expliquer les changements et tendances de ses résultats d'exploitation, car ils permettent de comparer la performance de manière cohérente. Les définitions des différentes mesures présentées ici sont incluses dans le glossaire à la fin de ce rapport financier.

Taux d'imposition sous-jacent		Sous-jacent	
(en M€)		S1 2026	S1 2025
Profit / perte (-) de la période avant impôts	a	187	259
Résultat des entreprises associées & coentreprises	b	2	4
Impôts sur le résultat	c	-45	-58
Taux d'imposition sous-jacent	e = -c/(a-b)	24,2%	22,7%

Free cash flow (FCF)		T2 2026	T2 2025	S1 2026	S1 2025
(en M€)					
Flux de trésorerie des activités d'exploitation	a	79	114	173	230
dont contributions volontaires aux pensions	b		-		-
dont flux de trésorerie liés à la gestion de portefeuille et exclus du free cash flow	c	-2	-30	-2	-38
Flux de trésorerie des activités d'investissement	d	-63	-36	-116	-87
Acquisition (-) de filiales	e	-	-	-6	-
Prêts aux entreprises associées et aux sociétés non consolidées	f	-9	-2	-9	-3
Cession (+) de filiales et participations	g	-	6	-3	5
Païement de passifs locatifs	h	-13	-12	-33	-29
FCF	i = a-b-c+d-e-f-g+h	14	91	43	151
FCF de Peroxidos do Brasil	j	7	-3	6	-16
Intérêts nets reçus/(payés) des activités poursuivies	k	-32	-33	-35	-38
Intérêts nets reçus/(payés) de Peroxidos do Brasil	l	1	1	2	2
Dividendes payés aux participations ne donnant pas le contrôle (activités poursuivies)	m	-2	-2	-2	-2
FCF aux actionnaires Solvay des activités poursuivies	n = i+j+k+l	-11	54	15	97

Fonds de roulement net		2026	2025
(en M€)		30 juin	31 décembre
Stocks	a	579	587
Créances commerciales	b	664	622
Autres créances courantes	c	378	346
Dettes commerciales	d	-758	-773
Autres passifs courants	e	-382	-382
Fonds de roulement net (IFRS)	f = a+b+c+d+e	481	399
Fonds de roulement net (Peroxidos do Brasil)	g	23	19
Fond de roulement net sous-jacent	h=f+g	504	418
Chiffre d'affaires trimestriel	i	1 178	1 129
Chiffre d'affaires trimestriel annualisé	j = 4*i	4 711	4 516
Fond de roulement net sous-jacent / chiffre d'affaires trimestriel annualisé	k = h / j	10,7%	9,3%

Investissements

(en M€)		T2 2026	T2 2025	S1 2026	S1 2025
Acquisition (-) d'immobilisations corporelles	a	-45	-41	-81	-91
dont les investissements nécessaires à la scission partielle et exclues du free cash flow		-	-	-	-
Acquisition (-) d'immobilisations incorporelles	b	-11	-7	-22	-10
dont les dépenses d'investissement relatives à la scission partielle et exclues du Free Cash Flow		-	-	-	-
Païement de passifs locatifs	c	-13	-12	-33	-29
Investissements	d=a+b+c	-69	-61	-136	-129
Investissements de Peroxidos do Brasil	g	-3	-2	-5	-4
Investissements sous-jacents des activités poursuivies	h=d+g	-72	-63	-141	-133
Basic Chemicals		-34	-34	-72	-80
Performance Chemicals		-25	-20	-46	-37
Corporate		-14	-9	-22	-16
EBITDA sous-jacent	i	187	230	406	480
Conversion en cash sous-jacent (activités poursuivies)	j = (h+i)/i	61,6%	72,7%	65,2%	72,3%

Dettes nettes financières

		2026	2025
(en M€)		30 juin	31 décembre
Dettes financières non courantes	a	-1 819	-1 838
Dettes financières courantes	b	-417	-332
Dettes financières brute IFRS	c = a+b	-2 236	-2 170
Dettes financières brute sous-jacente	d = c+h	-2 206	-2 152
Autres instruments financiers	e	9	18
Trésorerie & équivalents de trésorerie	f	367	536
Trésorerie et équivalents de trésorerie totaux	g = e+f	376	554
Dettes nettes financières IFRS	i = c+g	-1 859	-1 615
Dettes nettes financières de Peroxidos do Brasil	h	30	18
Dettes nettes financières sous-jacentes	j = i+h	-1 829	-1 597
EBITDA sous-jacent (12 derniers mois)	k	807	881
Ratio de levier sous-jacent	l = j/k	2,3	1,8

ROCE

		S1 2026	S1 2025
(en M€)		Tel que calculé	Tel que calculé
EBIT (LTM)	a	495	673
Impact comptable des amortissements & dépréciations de l'allocation du prix d'acquisition (PPA) des sociétés acquises	b	-3	-3
Numérateur	c = a+b	492	670
Fonds de roulement - industriel	d	577	698
Fonds de roulement - autre	e	-75	-97
Immobilisations corporelles	f	2 081	2 172
Immobilisations incorporelles	g	207	207
Actifs comptabilisés au titre des droits d'utilisation	h	337	315
Participations dans des entreprises associées & des coentreprises	i	75	77
Autres participations	j	17	26
Goodwill	k	760	782
Dénominateur	l = d+e+f+g+h+i+j+k	3 980	4 181
ROCE	m = c/l	12,4%	16,0%

Rapprochement des indicateurs sous-jacents du compte de résultat

Compte de résultat consolidé T2 (en M€)	T2 2026			T2 2025		
	IFRS	Ajuste- ments	Sous- jacent	IFRS	Ajuste- ments	Sous- jacent
Chiffre d'affaires	1 141	37	1 178	1 212	35	1 247
dont autres produits de l'activité	147	-	147	145	-	145
dont chiffre d'affaires net	994	37	1 031	1 067	35	1 102
Coût des ventes	-928	-23	-952	-960	-21	-981
Marge brute	212	14	226	252	14	266
Frais commerciaux	-23	-1	-23	-24	-1	-25
Frais administratifs	-100	-1	-102	-90	-1	-91
Frais de recherche & développement	-7	-	-7	-8	-	-8
Autres gains & pertes d'exploitation	-10	27	16	-4	11	7
Résultat des entreprises associées & coentreprises	9	-8	1	10	-8	2
Résultat de gestion de portefeuille et de restructuration majeure	-10	10	-	-39	39	-
Résultat d'assainissements historiques & principaux litiges juridiques	-12	12	-	-58	58	-
EBIT	60	52	111	38	113	150
dont EBITDA	136	51	187	131	100	230
dont Amortissements & dépréciations d'actifs	-76	1	-76	-93	13	-80
Charges nettes sur emprunts	-25	3	-22	-22	1	-21
Coupons d'obligations hybrides perpétuelles	-	-	-	-	-	-
Coût d'actualisation des provisions	-7	-6	-13	-12	1	-11
Résultat des instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur	12	-12	-	3	-3	-
Profit / perte (-) de la période avant impôts	40	37	77	7	111	118
Impôts sur le résultat	-	-12	-12	5	-24	-19
Profit / perte (-) de la période des activités poursuivies	40	25	64	11	87	99
Profit / perte (-) de la période des activités abandonnées	-	-	-	-	1	1
Profit / perte (-) de la période	40	25	64	11	89	100
attribué aux actionnaires Solvay	38	25	63	9	88	97
attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	2	-	2	2	-	3
Résultat de base par action (en €)	0,36	0,23	0,60	0,09	0,85	0,93
dont des activités poursuivies	0,36	0,23	0,60	0,09	0,83	0,92
Résultat dilué par action (en €)	0,36	0,23	0,59	0,09	0,84	0,92
dont des activités poursuivies	0,36	0,23	0,59	0,09	0,82	0,91

Le chiffre d'affaires déduit du coût des ventes (marge brute) selon les normes IFRS s'est élevé à €212 millions, contre €226 millions sur une base sous-jacente, afin de tenir compte du passage de la mise en équivalence à la consolidation proportionnelle selon la méthode APM modifiée pour Peroxidos do Brasil.

L'EBITDA sur une base IFRS s'élève à €136 millions, contre €187 millions sur une base sous-jacente. La différence de €51 millions s'explique par les ajustements suivants des chiffres IFRS, effectués dans le but d'améliorer la comparabilité des résultats sous-jacents:

- €8 millions pour ajuster le "Résultat de gestion de portefeuille et de restructuration majeure " (sans tenir compte des éléments d'amortissement et de dépréciation d'actifs), y compris les coûts engagés pour les initiatives de restructuration liées à la transformation de la société.
- €12 millions liés aux « Assainissements historiques et aux principaux litiges juridiques », principalement en raison d'ajustement pour des assainissements anciens et des litiges liés aux provisions environnementales et aux honoraires d'avocats pour des litiges majeurs.
- €6 millions pour ajuster le passage de la mise en équivalence à la consolidation proportionnelle selon l'APM modifié pour Peroxidos do Brasil.
- €25 millions afin d'exclure les pertes/gains nets liés aux opérations de couverture sur le CO₂ non comptabilisées comme couverture de flux de trésorerie.

L'EBIT sur une base IFRS s'élève à €60 millions, contre €111 millions sur une base sous-jacente. La différence de €52 millions s'explique par les ajustements de €51 millions au niveau de l'EBITDA mentionnés ci-dessus, et par €1 million au niveau des « Amortissements & dépréciations d'actifs ». Ces derniers comprennent €2 millions d'ajustements pour l'impact de la dépréciation d'immobilisations corporelles et incorporelles dans le « Résultat de gestion de portefeuille et de restructuration majeure ».

Les charges financières nettes sur une base IFRS étaient de €-20 millions contre €-35 millions sur une base sous-jacente. Les €-15 millions d'ajustements réalisés sur les charges financières nettes IFRS comprennent principalement:

- €-12 millions liés à la réévaluation des actions Syensqo à leur juste valeur.
- €2 millions liés à la réévaluation des plans de rémunération variable à long-terme (LTI) en raison de l'inclusion des actions Syensqo.
- €-6 millions liés à l'impact net de la hausse des taux d'actualisation sur l'évaluation des passifs environnementaux au cours de la période.

Les Impôts sur une base IFRS s'élevaient à €0 millions contre €-12 millions sur une base sous-jacente. Les €-12 millions d'ajustements sont principalement liés aux ajustements du résultat avant impôts décrits ci-dessus et aux provisions pour dépréciation des actifs d'impôts différés relatifs à des périodes antérieures.

Le profit / (perte) de la période attribué aux actionnaires Solvay, sur une base IFRS, était de €38 millions et de €63 millions sur une base sous-jacente. La différence de €25 millions reflète les ajustements décrits ci-dessus de l'EBIT, des charges financières nettes et des impôts.

Compte de résultat consolidé S1

(en M€)	S1 2026			S1 2025		
	IFRS	Ajuste- ments	Sous- jacent	IFRS	Ajuste- ments	Sous- jacent
Chiffre d'affaires	2 282	70	2 353	2 455	71	2 526
dont autres produits de l'activité	325	-	325	303	-	303
dont chiffre d'affaires net	1 958	70	2 028	2 152	71	2 223
Coût des ventes	-1 804	-44	-1 848	-1 951	-43	-1 994
Marge brute	478	26	504	504	28	532
Frais commerciaux	-45	-1	-46	-48	-1	-50
Frais administratifs	-208	-2	-210	-172	-1	-173
Frais de recherche & développement	-7	-	-8	-4	-	-5
Autres gains & pertes d'exploitation	-28	41	13	-8	22	13
Résultat des entreprises associées & coentreprises	18	-16	2	20	-16	4
Résultat de gestion de portefeuille et de restructuration majeure	-43	43	-	-46	46	-
Résultat d'assainissements historiques & principaux litiges juridiques	-16	16	-	-60	60	-
EBIT	148	108	256	186	136	322
dont EBITDA	305	101	406	358	122	480
dont Amortissements & dépréciations d'actifs	-156	6	-150	-172	15	-158
Charges nettes sur emprunts	-45	2	-44	-38	-3	-41
Coupons d'obligations hybrides perpétuelles	-	-	-	-	-	-
Coût d'actualisation des provisions	-19	-6	-25	-23	1	-22
Résultat des instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur	-1	2	-	-3	3	-
Profit / perte (-) de la période avant impôts	83	105	187	122	137	259
Impôts sur le résultat	-16	-29	-45	-27	-31	-58
Profit / perte (-) de la période des activités poursuivies	67	76	143	95	106	201
Profit / perte (-) de la période des activités abandonnées	-	-	-	-	-	-
Profit / perte (-) de la période	67	76	143	95	106	201
attribué aux actionnaires Solvay	64	75	139	90	106	196
attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	3	1	4	5	-	5
Résultat de base par action (en €)	0,61	0,72	1,33	0,86	1,01	1,88
dont des activités poursuivies	0,61	0,72	1,33	0,86	1,01	1,88
dont des activités abandonnées	-	-	-	-	-	-
Résultat dilué par action (en €)	0,60	0,71	1,32	0,85	1,00	1,86
dont des activités poursuivies	0,60	0,71	1,32	0,85	1,00	1,86
dont des activités abandonnées	-	-	-	-	-	-

Le chiffre d'affaires déduit du coût des ventes (marge brute) selon les normes IFRS se sont élevés à €478 millions, contre €504 millions sur une base sous-jacente, afin de tenir compte du passage de la mise en équivalence à la consolidation proportionnelle selon la méthode APM modifiée pour Peroxidos do Brasil.

L'EBITDA sur une base IFRS s'élève à €305 millions, contre €406 millions sur une base sous-jacente. La différence de €101 millions s'explique par les ajustements suivants des chiffres IFRS, effectués dans le but d'améliorer la comparabilité des résultats sous-jacents:

- €35 millions pour ajuster le "Résultat de gestion de portefeuille et de restructuration majeure " (sans tenir compte des éléments d'amortissement et de dépréciation d'actifs), y compris les coûts engagés pour les initiatives de restructuration liées à la transformation de la société.
- €16 millions liés aux « Assainissements historiques et aux principaux litiges juridiques », principalement en raison d'ajustement pour des assainissements anciens et des litiges liés aux provisions environnementales et aux honoraires d'avocats pour des litiges majeurs.
- €11 millions pour ajuster le passage de la mise en équivalence à la consolidation proportionnelle selon l'APM modifié pour Peroxidos do Brasil.
- €39 millions afin d'exclure les pertes/gains nets liés aux opérations de couverture sur le CO₂ non comptabilisées comme couverture de flux de trésorerie.

L'EBIT sur une base IFRS s'élève à €148 millions, contre €256 millions sur une base sous-jacente. La différence de €108 millions s'explique par les ajustements de €101 millions au niveau de l'EBITDA mentionnés ci-dessus, et par €6 millions au niveau des « Amortissements & dépréciations d'actifs ». Ces derniers comprennent €8 millions d'ajustements pour l'impact de la dépréciation d'immobilisations corporelles et incorporelles dans le « Résultat de gestion de portefeuille et de restructuration majeure ».

Les charges financières nettes sur une base IFRS étaient de €-66 millions contre €-69 millions sur une base sous-jacente. Les €-3 millions d'ajustements réalisés sur les charges financières nettes IFRS comprennent principalement :

- €3 millions pour l'impact passage de la mise en équivalence à la consolidation proportionnelle selon la méthode APM modifiée pour Peroxidos do Brasil.
- €+2 millions liés à la réévaluation des actions Syensqo à leur juste valeur.
- €-1 million liés à la réévaluation des plans de rémunération variable à long-terme (LTI) en raison de l'inclusion des actions Syensqo.
- €-6 millions liés à l'impact net de la hausse des taux d'actualisation sur l'évaluation des passifs environnementaux au cours de la période.

Les Impôts sur une base IFRS s'élevaient à €-16 millions contre €-45 millions sur une base sous-jacente. Les €-29 millions d'ajustements sont principalement liés aux ajustements du résultat avant impôts décrits ci-dessus et aux provisions pour dépréciation des actifs d'impôts différés relatifs à des périodes antérieures.

Le profit / (perte) de la période attribué aux actionnaires Solvay, sur une base IFRS, était de €64 millions et de €139 millions sur une base sous-jacente. La différence de €75 millions reflète les ajustements décrits ci-dessus de l'EBIT, des charges financières nettes et des impôts.

Etats financiers intermédiaires consolidés condensés ^[1]

Compte de résultat consolidé

IFRS

(en M€)	T2 2026	T2 2025	S1 2026	S1 2025
Chiffre d'affaires	1 141	1 212	2 282	2 455
dont autres produits de l'activité [2]	147	145	325	303
dont chiffre d'affaires net	994	1 067	1 958	2 152
Coût des ventes	-928	-960	-1 804	-1 951
Marge brute	212	252	478	504
Frais commerciaux	-23	-24	-45	-48
Frais administratifs [3]	-100	-90	-208	-172
Frais de recherche & développement	-7	-8	-7	-4
Autres gains & pertes d'exploitation [4]	-10	-4	-28	-8
Résultat des entreprises associées & coentreprises	9	10	18	20
Résultat de gestion de portefeuille et de restructuration majeure [5]	-10	-39	-43	-46
Résultat d'assainissements historiques & principaux litiges juridiques [6]	-12	-58	-16	-60
EBIT	60	38	148	186
Charges d'emprunts	-24	-25	-48	-49
Intérêts sur prêts & dépôts à court terme	2	2	4	6
Autres gains & pertes sur endettement net	-3	-	-2	5
Coût d'actualisation des provisions	-7	-12	-19	-23
Résultat des instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur	12	3	-1	-3
Profit / perte (-) de la période avant impôts	40	7	83	122
Impôts sur le résultat	-	5	-16	-27
Profit / perte (-) de la période des activités poursuivies	40	11	67	95
attribué aux actionnaires Solvay	38	9	64	90
attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	2	2	3	5
Profit / perte (-) de la période des activités abandonnées	-	-	-	-
Profit / perte (-) de la période	40	11	67	95
attribué aux actionnaires Solvay	38	9	64	90
attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	2	2	3	5
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (base)	104 651 736	104 459 785	104 600 394	104 471 717
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (dilué)	105 535 421	105 559 634	105 489 260	105 583 058
Résultat de base par action (en €)	0,36	0,09	0,61	0,86
dont des activités poursuivies	0,36	0,09	0,61	0,86
dont des activités abandonnées	-	-	-	-
Résultat dilué par action (en €)	0,36	0,09	0,60	0,85
dont des activités poursuivies	0,36	0,09	0,60	0,85
dont des activités abandonnées	-	-	-	-

[1] Chiffres non audités, le S1 2026 et le S1 2025 font l'objet d'un examen limité par les auditeurs.

[2] Ce chiffre d'affaires comprend principalement des transactions de tiers sur les matières premières et l'énergie, et d'autres revenus, considérés comme ne correspondant pas aux activités principales de Solvay (principalement en France, en Allemagne et en Italie). Cela inclut également la vente crédits CO2 pour €47 millions au T1 2026 (voir note 2).

[3] L'augmentation des frais administratifs au S1 2026 par rapport au S1 2025 est principalement due à l'impact négatif temporaire des coûts orphelins (€24 millions) liés à la sortie du TSA.

[4] Les autres gains et pertes d'exploitation du S1 2026 étaient principalement liés aux coûts du contrat avec Dombasle Energie (€-8 millions), et le coût lié à la gestion des couvertures de CO2 (€-23 millions). Les autres gains et pertes d'exploitation du S1 2025 comprenaient principalement un gain de €11 millions sur la vente de terrains en Allemagne et au Mexique, compensé par les coûts liés à la gestion des couvertures de CO2 (€-20 millions).

[5] Le résultat de la gestion du portefeuille et des restructurations majeures du S1 2026 comprend principalement des coûts de restructuration liés à €6 millions dans le segment Performance Chemicals, €4 millions dans le cadre du plan de séparation du Groupe, €21 millions dans le cadre des processus de normalisation et de l'amélioration de l'efficacité des sites (y compris l'usine de Torrelavega) (voir note 2), ainsi que €8 millions de dépréciation d'autres actifs corporels et incorporels. Le résultat de la gestion du portefeuille et des restructurations majeures du S1 2025 comprend principalement des coûts de restructuration liés à €3 millions dans le segment Basic Chemicals, €4 millions dans le segment Performance Chemicals et €11 millions dans le cadre du plan de séparation du Groupe, ainsi que €16 millions de dépréciation d'autres actifs corporels et incorporels.

[6] Résultat d'assainissements historiques & principaux litiges juridiques: le résultat du S1 2025 est principalement dû à une augmentation des obligations de remise en état.

Etat consolidé du résultat global

IFRS

(en M€)	T2 2026	T2 2025	S1 2026	S1 2025
Profit / perte (-) de la période	40	11	67	95
<i>Profits et pertes sur instruments de couverture dans une couverture de flux de trésorerie [7]</i>	-10	-7	12	-30
<i>Ecart de conversion de filiales & entreprises communes [8]</i>	16	-84	47	-127
<i>Quote-part des autres éléments du résultat global des entreprises associées et des coentreprises</i>	3	-6	15	-2
Eléments recyclables	9	-97	74	-160
<i>Réévaluations de passif net au titre des prestations définies [9]</i>	45	13	45	13
Eléments non recyclables	45	13	45	13
Impôts relatifs aux éléments recyclables et non-recyclables	-9	3	-3	8
Autres éléments du résultat global après effets d'impôt liés	45	-80	116	-138
Résultat global	84	-69	182	-44
attribué à Solvay	82	-69	177	-45
attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	3	-	6	1

[8] Au S1 2026, les gains et pertes sur instruments de couverture résultent principalement de la variation de la juste valeur des dérivés énergétiques (€+13 millions) et de la variation de la juste valeur des dérivés de change (€-2 millions).

[9] Au S1 2026, les écarts de conversion sont principalement dus à la dépréciation de l'USD par rapport à l'EUR (€+21 millions), à la réévaluation du real brésilien (BRL) par rapport à l'EUR (€+15 millions) et à la réévaluation du yuan chinois (CNY) par rapport à l'EUR (€+12 millions). Au S1 2025, les écarts de conversion étaient principalement dus à la dépréciation du USD par rapport à l'EUR (€-91 millions) et à la dépréciation du yuan chinois (CNY) par rapport à l'EUR (€-19 millions).

[10] La réévaluation du passif net au titre des régimes à prestations définies au S1 2026 est principalement due à l'augmentation du taux d'actualisation applicable aux provisions postérieures à l'emploi dans la zone euro et au Royaume-Uni pour un montant de €42 millions, ainsi qu'au rendement des actifs du régime pour un montant de €3 millions. La réévaluation du passif net au titre des régimes à prestations définies au S1 2025 est principalement due à l'augmentation du taux d'actualisation applicable aux provisions postérieures à l'emploi dans la zone euro et au Royaume-Uni pour un montant de €8 millions, ainsi qu'au rendement des actifs du régime pour un montant de €5 millions.

Tableau consolidé des flux de trésorerie

IFRS

(en M€)

	T2 2026	T2 2025	S1 2026	S1 2025
Profit / perte (-) de la période	40	11	67	95
Ajustements au profit / perte (-) de la période	110	186	288	318
Amortissements & dépréciations d'actifs	76	93	156	172
Résultat des entreprises associées & coentreprises	-9	-10	-18	-20
Dotations et reprises d'avantages au personnel et autres provisions [1]	22	92	68	92
Autres éléments non opérationnels & non cash [2]	1	-14	1	-18
Charges financières nettes	20	30	66	64
Charges d'impôts	-	-5	16	27
Variation du fonds de roulement	-	5	-21	-29
Paievements liés aux avantages sociaux et utilisation des provisions	-49	-86	-109	-139
Dividendes reçus des entreprises associées & coentreprises	1	20	1	25
Impôts payés (hors impôts payés sur cession de participations)	-24	-22	-53	-39
Flux de trésorerie des activités d'exploitation	79	114	173	230
dont flux de trésorerie liés à la gestion de portefeuille et exclus du free cash flow [3]	-2	-30	-2	-38
Acquisition (-) de filiales [4]	-	-	-6	-
Prêts aux entreprises associées et aux sociétés non consolidées	-9	-2	-9	-3
Cession (+) de filiales et participations [5]	-	6	-3	5
Acquisition (-) d'immobilisations corporelles et incorporelles (capex)	-56	-49	-102	-101
dont immobilisations corporelles	-45	-41	-81	-91
dont immobilisations incorporelles	-11	-7	-22	-10
Cession (+) d'immobilisations corporelles & incorporelles	1	7	2	11
dont flux de trésorerie liés à la cession de biens immobiliers dans le cadre de restructuration ou démantèlement ou assainissement	-	-	-	1
Dividendes d'instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur via les autres éléments du résultat global	1	1	1	1
Flux de trésorerie des activités d'investissement	-63	-36	-116	-87
Acquisition (-) / cession (+) d'actions propres [6]	2	1	7	-12
Nouveaux emprunts [7]	170	97	190	104
Remboursements d'emprunts [8]	-113	-88	-113	-110
Variation des autres actifs financiers	3	2	8	2
Paievement de passifs locatifs	-13	-12	-33	-29
Intérêts nets reçus/(payés)	-32	-33	-35	-38
Dividendes payés	-154	-155	-256	-256
dont aux actionnaires de Solvay	-153	-153	-254	-254
dont aux participations ne donnant pas le contrôle	-2	-2	-2	-2
Autres	-	-	-1	-1
Flux de trésorerie des activités de financement	-138	-188	-233	-339
Variation nette de trésorerie & équivalents de trésorerie	-122	-110	-176	-196
Ecart de conversion	3	-8	7	-10
Trésorerie à l'ouverture	486	451	536	539
Trésorerie à la clôture	367	333	367	333

[1] Les dotations et reprises de provisions pour le S1 2026 comprennent principalement €21 millions liés aux processus de standardisation et aux provisions de restructuration visant à améliorer l'efficacité des sites (notamment l'usine de Torrelavega) (voir note 2), €17 millions de provisions environnementales et €8 millions liés au contrat avec Dombasle Energie.

[2] Les autres éléments hors exploitation et hors trésorerie du S1 2025 concernent principalement le gain de €11 millions réalisé sur la vente de terrains en Allemagne et au Mexique.

[3] Le montant au S1 2025 comprend principalement les coûts de restructuration (€-7 millions) comptabilisés dans le cadre du plan de séparation du Groupe et le règlement du litige (€-23 millions).

[4] Les acquisitions de filiales et participations au S1 2026 concernent principalement l'activité des membranes d'échange ionique.

[5] Les cessions de filiales et de participations au S1 2025 concernaient principalement le produit en espèces de €5 millions tiré de la cession de la participation du Groupe dans une coentreprise de Special Chem.

[6] L'acquisition/la cession d'actions propres au S1 2026 comprend principalement les opérations de rachat d'actions pour un montant de €-1 million et la cession d'actions Syensqo pour un montant de €7 millions.

[7] L'augmentation des emprunts au S1 2026 est principalement liée au tirage total de la facilité de crédit de €170 millions au T2 2026. L'augmentation des emprunts au S1 2025 est principalement liée au tirage total de la facilité de crédit de €100 millions au T2 2025.

[8] Le remboursement des emprunts pour le S1 2026 est principalement lié au remboursement de la facilité de crédit pour un montant de €100 millions au T2 2026. Le remboursement des emprunts pour le S1 2025 est principalement lié au remboursement de la facilité de crédit pour un montant de €75 millions et au remboursement de €20 millions de découvert.

	2026	2025
	30 juin	31 décembre
<i>(en M€)</i>		
Immobilisations incorporelles	219	202
Goodwill	753	753
Immobilisations corporelles	1 991	1 994
Actifs comptabilisés au titre des droits d'utilisation	313	329
Instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur	52	61
Participations dans des entreprises associées & des coentreprises	224	193
Autres participations	17	17
Actifs d'impôt différé	245	221
Prêts & autres actifs	215	226
Actifs non courants	4 030	3 996
Stocks	579	587
Créances commerciales	664	622
Créances d'impôt	35	34
Autres instruments financiers	9	18
Autres créances	378	346
Trésorerie & équivalents de trésorerie	367	536
Actifs détenus en vue de la vente	14	14
Actifs courants	2 047	2 156
Total des actifs	6 076	6 153
Capital social	237	237
Primes d'émissions	174	174
Autres réserves	634	609
Participations ne donnant pas le contrôle	66	62
Total des capitaux propres	1 111	1 082
Provisions liées aux avantages du personnel	592	627
Autres provisions	568	580
Passifs d'impôt différé	134	120
Dettes financières	1 819	1 838
Autres passifs	73	62
Passifs non courants	3 185	3 226
Autres provisions	186	196
Dettes financières [1]	417	332
Dettes commerciales	758	773
Dettes fiscales	31	55
Dividendes à payer [2]	6	107
Autres passifs	382	382
Passifs courants	1 780	1 845
Total du passif	6 076	6 153

[1] L'augmentation de la partie à court terme de la dette financière est principalement liée au prélèvement net de €70 millions sur la ligne de crédit au T2 2026.

[2] La diminution des dividendes à verser est due au paiement des dividendes intermédiaires en janvier 2026 pour un montant de €101 millions.

Etat consolidé des variations des capitaux propres

(en M€)	Attribuable aux actionnaires de la société mère										
	Capital social	Primes d'émission	Actions propres	Résultats non distribués	Ecart de conversion	Instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur	Couvertures de flux de trésorerie	Plans de pension à prestations définies	Réserves totales	Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
Solde au 31 décembre 2024	237	174	-44	1 713	-263		-65	-413	928	65	1 404
Profit / perte (-) de la période	-			90					90	5	95
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-125	-	-23	13	-135	-4	-138
Résultat global	-			90	-125		-23	13	-44	1	-44
Coût des plans de rémunération en actions	-			2					2		2
Dividendes	-			-153					-153	-3	-155
Vente / acquisition (-) d'actions propres	-		-1	-3					-4		-4
Solde au 30 juin 2025	237	174	-45	1 650	-388		-88	-400	729	63	1 203
Solde au 31 décembre 2025	237	174	-44	1 494	-394	-	-68	-379	609	62	1 082
Profit / perte (-) de la période	-			64					64	3	67
Autres éléments du résultat global	-		-	-	59	-	15	39	113	2	116
Résultat global	-			64	59		15	39	177	6	182
Coût des plans de rémunération en actions	-			2					2		2
Dividendes	-			-153					-153	-2	-155
Vente / acquisition (-) d'actions propres	-		5	-6					-		-
Solde au 30 juin 2026	237	174	-39	1 401	-335		-53	-340	634	66	1 111

Notes aux états financiers intermédiaires consolidés condensés

1. Informations générales et événements significatifs

Solvay SA/NV est une société anonyme de droit belge cotée sur Euronext Bruxelles et Euronext Paris. La publication de ces états financiers intermédiaires consolidés condensés a été autorisée par le Conseil d'Administration du 28 juillet 2026.

2. Événements significatifs

Règlements de litiges

En 2016, Solvay a engagé plusieurs actions en contrefaçon à l'encontre d'un concurrent concernant l'un de ses brevets relatif aux matériaux pour catalyseurs automobiles. Fin janvier 2026, Solvay a perçu €7 millions au titre du règlement définitif de ces litiges. L'impact correspondant a été comptabilisé dans les états financiers du premier trimestre 2026 au sein des frais de recherche et développement.

Poursuite de l'optimisation du portefeuille de quotas d'émission de CO₂

En janvier 2026, Solvay a poursuivi l'optimisation de son portefeuille de quotas d'émission de CO₂ en cédant une partie des quotas détenus en stock. Cette opération a généré un impact positif de €38 millions sur l'EBITDA sous-jacent et de €47 millions sur le free cash flow.

Provisions de restructuration

En février 2026, Solvay a lancé un processus de consultation visant à réduire la capacité de production de l'usine de Torrelavega de 600 kilotonnes à 420 kilotonnes, à compter du troisième trimestre 2026. Cette mesure permet au Groupe de définir une feuille de route industrielle claire pour le site, recentrée sur les clients locaux de carbonate de sodium ainsi que sur le bicarbonate de haute qualité, compétitif et à faible empreinte carbone.

Cette décision a entraîné une dépréciation d'actifs de €4,1 millions et une provision pour restructuration de €14,4 millions.

Au T1 2026, Solvay a également lancé une initiative visant à standardiser les processus et à améliorer l'efficacité des sites afin de favoriser le déploiement à grande échelle des meilleures pratiques. Cette initiative a conduit à la comptabilisation d'une provision pour restructuration de €6,1 millions.

Impact du conflit au Moyen-Orient

L'exposition de Solvay à cette région demeure limitée, les ventes nettes réalisées au Moyen-Orient représentant moins de 5 % du chiffre d'affaires du Groupe.

Solvay exploite un site de production (de l'activité Peroxides) en Arabie saoudite, dont les opérations sont temporairement interrompues depuis la mi-mars 2026. Tous les collaborateurs sont en sécurité et l'arrêt préventif des installations a été mis en œuvre de manière organisée.

Le conflit a également un impact direct sur les coûts de l'énergie, des matières premières et du transport. Solvay atténue cette inflation des coûts grâce à des instruments de couverture financière, à des augmentations de prix et à l'activation de mécanismes de répercussion des coûts dans ses activités les plus intensives en énergie.

Des effets indirects sont également observés, notamment des perturbations de la chaîne de valeur et une pression accrue sur la demande. En parallèle, cette situation se traduit par des conditions de marché plus favorables pour l'activité Coatis.

Les répercussions du conflit au Moyen-Orient ont pesé sur l'EBITDA sous-jacent à hauteur d'environ €-20 millions au T2 2026.

Rachat d'actions

En mai 2026, Solvay SA/NV a acquis un total de 57 000 actions de la Société sur Euronext Bruxelles afin de satisfaire à ses obligations de livraison d'actions Solvay découlant de l'attribution des plans d'incitation à long terme 2026.

Tarifs douaniers aux Etats-Unis

À la suite d'un arrêt de la Cour suprême des États-Unis rendu en février 2026, les entités américaines du groupe Solvay ont reçu en juin 2026 le remboursement de plus de \$10 millions de droits de douane à l'importation acquittés en 2025.

Sur ce montant, près de \$6 millions seront reversés aux clients.

3. Méthodes comptables

Solvay prépare ses états financiers intermédiaires consolidés condensés selon une périodicité trimestrielle, conformément à la norme IAS 34 *Information financière intermédiaire*. Le groupe a préparé les états financiers sur la base de l'hypothèse de la continuité d'exploitation. Le conseil d'administration considère qu'il n'existe pas d'incertitudes significatives susceptibles de jeter un doute important sur cette hypothèse. Il s'est forgé une opinion selon laquelle on peut raisonnablement s'attendre à ce que le groupe dispose de ressources adéquates pour poursuivre son activité dans un avenir prévisible, et pas moins de 12 mois à compter de la fin de la période couverte par le rapport.

Les états financiers intermédiaires consolidés condensés n'incluent pas toute l'information requise pour l'établissement des états financiers annuels consolidés et doivent être lus conjointement avec les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2025, dont la publication a été autorisée par le Conseil d'Administration du 23 février 2026.

Les méthodes comptables adoptées pour la préparation des états financiers intermédiaires consolidés condensés sont conformes à celles suivies pour la préparation des états financiers consolidés annuels du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2025, à l'exception de l'adoption de nouvelles normes entrant en vigueur à compter du 1er janvier 2026. Le Groupe n'a adopté par anticipation aucune norme, interprétation ou amendement qui a été publié mais qui n'est pas encore en vigueur.

4. Présentation par segment

Information générale

En 2026, le groupe est organisé en interne selon les segments de reporting suivants:

- **Basic Chemicals** héberge des activités de produits chimiques intermédiaires axées sur des marchés matures et résilients. Solvay est un leader mondial dans le domaine du carbonate de soude et des peroxydes. Ces entreprises mondiales partagent des caractéristiques économiques similaires et desservent des marchés majeurs tels que le bâtiment et la construction, les biens de consommation et l'alimentation
- **Performance Chemicals** héberge une gamme plus large de produits (dans les activités Silica, Coatis et Special Chem) qui peuvent être personnalisés sur la base d'une expertise unique en matière de formulation et d'application. Ces activités partagent des caractéristiques économiques similaires et sont également des actifs de haute qualité avec des positions fortes sur leurs marchés.
- **Corporate** comprend les services centraux généraux et autres services commerciaux, tels que les services Global Business, ainsi que l'expertise en matière d'approvisionnement et d'énergie.

La performance financière des différents segments de reporting n'a pas d'effets de saisonnalité matériels.

Solvay organise sa structure et regroupe les activités en fonction de leurs similitudes en termes de performances financières, qui sont systématiquement examinées par le Chief Operational Decision Maker, de produits et de processus de production.

Rapprochement des résultats par segment, sous-jacents & IFRS

Rapprochement des résultats par segment, sous-jacents & IFRS (en M€)	T2 2026	T2 2025	S1 2026	S1 2025
Chiffre d'affaires	1 178	1 247	2 353	2 526
dont autres produits de l'activité	147	145	325	303
Basic Chemicals	132	128	252	276
Performance Chemicals	8	15	26	21
Corporate	6	3	47	6
dont chiffre d'affaires net sous-jacent	1 031	1 102	2 028	2 223
Basic Chemicals	622	667	1 231	1 339
Performance Chemicals	409	434	797	884
Corporate	-	-	-	-
EBITDA sous-jacent	187	230	406	480
Basic Chemicals	134	141	263	303
Performance Chemicals	78	104	162	198
Corporate	-25	-15	-19	-21
Amortissements & dépréciations d'actifs sous-jacents	-76	-80	-150	-158
EBIT sous-jacent	111	150	256	322
Impact comptable des EUAs, Peroxidos do Brasil et des amortissements & dépréciations de l'allocation du prix d'acquisition (PPA) des sociétés acquises	-38	-23	-64	-47
Résultat des entreprises associées & coentreprises	8	8	16	16
Résultat de gestion de portefeuille et de restructuration majeure	-10	-39	-43	-46
Résultat d'assainissements historiques & principaux litiges juridiques	-12	-58	-16	-60
EBIT	60	38	148	186
Charges financières nettes	-20	-31	-66	-64
Profit / perte (-) de la période avant impôts	40	7	83	122
Impôts sur le résultat	-	5	-16	-27
Profit / perte (-) de la période des activités poursuivies	40	11	67	95
Profit / perte (-) de la période des activités abandonnées	-	-	-	-
Profit / perte (-) de la période	40	11	67	95
attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	2	2	3	5
attribué aux actionnaires Solvay	38	9	64	90

Les revenus intersectoriels des segments et des investissements par segment sont immatériels et ne sont donc pas présentés dans ce tableau. Le chiffre d'affaires de chaque groupe de segments est présenté séparément dans le tableau Segments - sous-jacents à la page 7.

Dans le segment Corporate, la provision relative à un contrat déficitaire lié à un projet de transition énergétique en France (Dombasle Énergie) a été ajustée au premier trimestre 2026 à hauteur de €-8 millions. Le projet continue à avancer, et Solvay reste déterminé à le mener à bien.

Les dépenses d'investissement par segment pour les activités poursuivies sont présentés dans le tableau Investissements à la page 11.

Veuillez également vous référer au tableau Réconciliation des indicateurs sous-jacents du compte de résultat à la page 12.

5. Instruments financiers

Techniques d'évaluation

Pour les instruments cotés sur un marché actif, la juste valeur correspond à un prix de marché (niveau 1). Pour les instruments qui ne sont pas cotés sur un marché actif, la juste valeur est déterminée à l'aide de techniques d'évaluation incluant une référence à des transactions récentes sur le marché dans des conditions de concurrence normale ou à des transactions portant sur des instruments substantiellement identiques (niveau 2), ou une analyse des flux de trésorerie actualisés incluant, dans toute la mesure du possible, des hypothèses cohérentes avec les données observables sur le marché (niveau 3). Toutefois, dans des circonstances limitées, le coût des instruments de capitaux propres peut constituer une estimation appropriée de leur juste valeur. Cela peut être le cas si l'on ne dispose pas d'informations plus récentes suffisantes pour évaluer la juste valeur, ou s'il existe une large gamme d'évaluations possibles de la juste valeur et que le coût représente la meilleure estimation de la juste valeur au sein de cette gamme.

Juste valeur des instruments financiers évalués au coût (hors passifs IFRS 16)

À l'exception des obligations, la juste valeur au 30 juin 2026 de tous les instruments financiers non évalués à la juste valeur dans l'état consolidé de la situation financière de Solvay, n'est pas significativement différente de celles publiées dans la Note F32 des états financiers consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2025.

En million d'€	30 juin 2026		31 décembre 2025	
	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
Actifs non courants - Instruments financiers	101	101	110	110
Prêts et autres actifs à long terme (à l'exception des excédents des fonds de pension et du solde des stocks à long terme)	101	101	110	110
Actifs courants - Instruments financiers	-1 544	-1 574	-1 546	-1 583
Obligations	-1 494	-1 524	-1 494	-1 530
Autres dettes non courantes	-33	-33	-38	-38
Autres passifs	-17	-17	-14	-14

Instruments financiers évalués à la juste valeur

Le tableau ci-dessous fournit une analyse des instruments financiers qui, après la comptabilisation initiale, sont évalués à leur juste valeur et regroupés en niveaux de 1 à 3 en fonction du degré de juste valeur observable. Les instruments financiers classifiés comme détenus à des fins de transaction et comme instruments de couverture dans des couvertures de flux de trésorerie sont principalement regroupés dans les niveaux 1 et 2. Ils sont évalués à la juste valeur sur la base d'une fixation de prix à terme et suivant des modèles de swaps utilisant des calculs de valeur actualisée. Les modèles incorporent plusieurs données y compris le cours de change spot et les taux d'intérêt des devises respectives, les écarts de base entre les devises respectives, les courbes des taux d'intérêt, et les courbes des taux à terme des matières premières sous-jacentes. Les instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global relèvent des niveaux 1 et 3. La juste valeur des instruments présentés au niveau 3 est mesurée sur la base des directives recommandées par l'*International Private Equity and Venture Capital Valuation* (IPEV).

Conformément aux règles internes du Groupe, la responsabilité de l'évaluation du niveau de juste valeur relève (a) du département Trésorerie pour les instruments financiers dérivés hors énergie et les passifs financiers non dérivés, (b) du département Développement durable et Énergie pour les instruments financiers dérivés relatifs à l'énergie et (c) du département Finance pour les actifs financiers non dérivés.

Le Groupe détermine si des transferts doivent avoir lieu entre les niveaux de la hiérarchie en réévaluant la catégorisation (sur la base le niveau de données le plus bas qui sera significatif pour l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité) à la fin de chaque période de clôture. Au cours de l'année, aucun transfert de ce type n'a eu lieu.

En millions d'€	30 juin 2026				31 décembre 2025			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Détenus à des fins de négoce	0	5	0	5	0	2	0	3
Risque de change		2		2		2		3
Risque lié aux CO2		2		2				
Indice		1		1				
Instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur par le biais du compte de résultat	45			45	53			53
Actions	45			45	53			53
Couverture des flux de trésorerie	0	67		67	0	64	0	64
Risque de change		2		2		3		3
Risque lié à l'énergie		32		32		6		6
Risque lié aux CO2		33		33		55		55
Instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	0	0	8	8	0	0	8	8
Développement de nouvelles activités			8	8			8	8
Total de l'actif	45	72	8	125	53	66	8	129
Détenus à des fins de négoce	0	-22	0	-22	0	-18	0	-18
Risque de change		-3		-3		-1		-1
Risque lié aux CO2		-17		-17		-17		-17
Actions		-1		-1				
Indice		-1		-1				
Couverture des flux de trésorerie	0	-67	0	-67	0	-68	0	-68
Risque de change		-2		-2		0		0
Risque de taux d'intérêt		-2		-2				
Risque lié à l'énergie		-32		-32		-50		-50
Risque lié aux CO2		-31		-31		-18		-18
Total du passif	0	-89	0	-89	0	-85	0	-85

Programmes de gestion du fonds de roulement

Au T2 2026, le Groupe a utilisé plusieurs programmes de gestion du fonds de roulement, qui consistaient en l'extension des conditions de paiement des fournisseurs ou en l'affacturage des créances commerciales. Au S1 2026, les programmes de fonds de roulement ont eu un impact sur les flux de trésorerie du Groupe d'environ €-12 millions.

Accords de financement des fournisseurs

Informations quantitatives :

En millions d'€	30 juin 2025	31 décembre 2024	30 juin 2024
Valeur comptable des passifs financiers			
Présenté dans les dettes commerciales	51	49	54
-dont les fournisseurs ayant reçu le paiement du fournisseur de financement	38	37	42
Fourchette des dates d'échéance des paiements (jours après la date de facturation)			
Passifs faisant partie de l'arrangement *	94-98 jours	99-103 jours	110-114 jours
Dettes commerciales comparables ne faisant pas partie des accords	46-50 jours	44-48 jours	44-48 jours

6. Impact de la réforme fiscale internationale - Pilier 2

Le Groupe continue de surveiller sa structure organisationnelle à la lumière de l'introduction des règles types du Pilier 2 dans diverses juridictions. Étant donné que le taux d'imposition effectif du Groupe est largement supérieur à 15 % dans la plupart des juridictions où il opère, les impôts « complémentaires » du Pilier 2 ont un impact limité sur les états financiers consolidés. Par conséquent, les états financiers consolidés ne comprennent pas les informations requises aux paragraphes 88A à 88D de la norme IAS 12.

7. Événements postérieurs à la clôture

Le Tribunal administratif de Varna a définitivement rejeté l'affaire relative à la pénalité de 2021 et a confirmé le jugement de première instance du Tribunal régional de Devnya annulant l'amende infligée à Solvay Sodi concernant les réserves pétrolières.

En conséquence, l'amende de €5,7 millions imposée à Solvay Sodi (soit environ €4,3 millions correspondant à la participation de 75 % de Solvay) a été définitivement annulée.

8. Déclaration des personnes responsables

Philippe Kehren, Président du Comité Exécutif (CEO) et Alexandre Blum, Directeur Financier (CFO) du groupe Solvay, déclarent qu'à leur connaissance :

- Les états financiers intermédiaires consolidés condensés, établis conformément à la norme internationale IAS 34 Information financière intermédiaire telle qu'adoptée dans l'Union Européenne, donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats du groupe Solvay ;
- Le rapport de gestion contient un exposé fidèle des événements importants survenus au cours de 2026 et de leur incidence sur les états financiers intermédiaires consolidés condensés ;
- Les principaux risques et incertitudes sont conformes à l'évaluation présentée dans la section « Gestion des risques » du rapport annuel intégré 2025 de Solvay et tiennent ainsi compte de l'environnement économique et financier actuel.



EY Bedrijfsrevisoren
EY Réviseurs d'Entreprises
Kouterveldstraat 7B 001
B - 1831 Diegem

Tel: +32 (0) 2 774 91 11
ey.com/be

Rapport du commissaire à l'organe d'administration de Solvay SA sur l'examen limité des états financiers intermédiaires consolidés condensés pour la période de 6 mois close le 30 juin 2026

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité de l'état consolidé de la situation financière de Solvay SA arrêté au 30 juin 2026 ainsi que du compte de résultat consolidé, des états consolidés du résultat global, des variations des capitaux propres et du tableau consolidé des flux de trésorerie pour la période de 6 mois close à cette date, ainsi que des notes explicatives (« états financiers intermédiaires consolidés condensés »). L'organe d'administration de la société est responsable de l'établissement et de la présentation de ces états financiers intermédiaires consolidés condensés conformément à l'IAS 34 « Information financière intermédiaire » telle qu'adoptée par l'Union Européenne. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers intermédiaires consolidés condensés sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme ISRE 2410 « Examen limité d'informations financières intermédiaires effectué par l'auditeur indépendant de l'entité ». Un examen limité d'information financière intermédiaire consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est considérablement plus restreinte que celle d'un audit effectué selon les normes internationales d'audit (ISA) et ne nous permet donc pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les éléments significatifs qu'un audit aurait permis d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires consolidés condensés ci-joint pour la période de 6 mois close le 30 juin 2026 n'a pas été établie, dans tous ses aspects significatifs, conformément à l'IAS 34 « Information financière intermédiaire » telle qu'adoptée par l'Union Européenne.

Diegem, le 28 juillet 2026

EY Réviseurs d'Entreprises SRL
Commissaire
représentée par

Eric Van Hoof*
Partner
*Agissant au nom d'une SRL

26EVH0057

Glossaire

Activités abandonnées : composante du Groupe dont le Groupe s'est séparé ou bien qui est classée comme détenue en vue de la vente et qui :

- Représente une ligne d'activité ou une région géographique principale et distincte ;
- Fait partie d'un plan unique et coordonné pour se séparer d'une ligne d'activité ou d'une région géographique principale et distincte ; où
- Est une filiale acquise exclusivement en vue de la revente.

Ajustements : chacun de ces ajustements apportés aux résultats IFRS est considéré comme étant de nature et / ou de valeur significative. L'exclusion de ces éléments de la mesure des profits fournit aux lecteurs des informations supplémentaires pertinentes sur la performance sous-jacente du Groupe au fil du temps, car elle est cohérente avec la manière dont la performance de l'entreprise est rapportée au Conseil d'Administration et à l'Executive Leadership Team. Ces ajustements comprennent :

- Les résultats de gestion de portefeuille et de restructuration majeure ;
- Les résultats d'assainissements historiques et principaux litiges juridiques ;
- L'impact de l'inflation future sur les provisions environnementales pour les sites encore en activité ;
- Les amortissements d'immobilisations incorporelles résultant de l'Allocation du Prix d'Acquisition (PPA) et les réévaluations de stocks dans la marge brute ;
- Les résultats financiers nets relatifs aux changements de taux d'actualisation et aux impacts de gestion de la dette (incluant principalement les gains/pertes relatifs au remboursement anticipé de dette) ;
- Les ajustements du résultat des capitaux propres pour les gains ou pertes de valeur, les gains ou pertes de change non réalisés sur la dette et la contribution au résultat des capitaux propres IFRS des participations cédées au cours de la période ;
- Les résultats des instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur, et la réévaluation des plans d'incitation à long terme liés aux actions du groupe Syensqo et des instruments de couverture correspondants ;
- Les gains et pertes, liés à la gestion des couvertures de CO2 non comptabilisées en tant que couverture de flux de trésorerie, sont reportés en ajustements jusqu'à l'échéance de la couverture économique ;
- Les effets d'impôts sur les éléments précités et les charges ou produits d'impôts des années antérieures ;
- L'impact de la part du groupe dans les participations significatives dans les états financiers consolidés.

Tous les ajustements précités s'appliquent aux activités poursuivies et aux activités abandonnées, et incluent les impacts sur les participations ne donnant pas le contrôle.

Autres produits de l'activité : produits comprenant essentiellement les transactions de négoce de matières premières et d'utilités et les autres revenus considérés comme ne correspondant pas au savoir-faire et au cœur de métier de Solvay.

Charges financières nettes : charges nettes sur emprunts et coûts d'actualisation des provisions (à savoir celles relatives aux avantages postérieurs à l'emploi et aux engagements HSE).

Charges nettes sur emprunts : coûts des emprunts, nets des intérêts sur prêts et produits de placement et autres gains et pertes sur la dette nette.

Chiffre d'affaires net : Vente de biens et prestations de services à valeur ajoutée liées au savoir-faire et aux métiers de Solvay. Le chiffre d'affaires net exclut les Autres produits de l'activité.

Contributions volontaires aux pensions : contributions aux actifs des régimes en plus des contributions obligatoires aux régimes d'avantages sociaux des employés. Ces paiements sont discrétionnaires et sont motivés par l'objectif de création de valeur. Ces contributions volontaires sont exclues du free cash-flow car elles ont un caractère de désendettement en tant que remboursement de la dette.

Cotisations obligatoires aux régimes d'avantages sociaux des employés : pour les régimes capitalisés, les contributions aux actifs des régimes correspondant aux montants devant être versés au cours de la période considérée, conformément aux accords passés avec les fiduciaires ou la réglementation, ainsi que, pour les régimes non capitalisés, les prestations versées aux bénéficiaires.

Conversion en cash est un ratio utilisé pour mesurer la conversion d'EBITDA en cash. Il est défini comme suit: (EBITA sous-jacent + Capex des activités poursuivies) / EBITDA sous-jacent.

Croissance organique : croissance du chiffre d'affaires net ou de l'EBITDA sous-jacent, à l'exclusion des changements de périmètre (liés à de petites fusions et acquisitions n'entraînant pas de retraitements) et des effets de conversion des devises. Le calcul est effectué en rebasant la période précédente au périmètre d'activité et au taux de conversion des devises de la période actuelle.

Dette nette financière : Dette financière nette (IFRS) = Dettes financières non courantes + Dettes financières courantes – Trésorerie & équivalents de trésorerie – Autres instruments financiers. La dette nette sous-jacente inclut la quote-part du Groupe dans la dette nette des participations significatives (voir Ajustements ci-dessus). C'est un indicateur clé de la solidité de la situation financière du Groupe, et qui est largement utilisé par les agences de notation.

EBIT : Résultat avant intérêts et impôts. C'est un indicateur de performance qui mesure la rentabilité opérationnelle du Groupe quelle que soit la structure de financement.

EBITDA : Résultat avant intérêts, impôts et amortissements. Le Groupe a inclus l'EBITDA comme indicateur de performance alternatif car la direction estime que la mesure fournit des informations utiles pour évaluer la rentabilité opérationnelle du Groupe ainsi que sa capacité à générer des flux de trésorerie opérationnels.

Effet de levier (ou ratio de levier) : Dette nette / EBITDA sous-jacent des 12 derniers mois. Effet de levier sous-jacent = dette nette sous-jacente / EBITDA sous-jacent des 12 derniers mois.

Effet prix nets : Différence entre la variation des prix de vente et la variation des coûts variables.

Fonds de roulement net : Stocks, créances commerciales et autres créances courantes, moins dettes commerciales et autres dettes courantes.

Free cash-flow : Les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation (à l'exclusion des flux de trésorerie liés aux acquisitions ou aux cessions de filiales, des sorties de trésorerie liées aux contributions volontaires aux régimes de retraite, étant donné qu'elles sont de nature à réduire l'effet de levier en tant que remboursement de la dette, et des flux de trésorerie liés à la gestion interne du portefeuille, tels que les coûts externes non récurrents du découpage interne et les impôts y afférents...), les flux de trésorerie liés aux activités d'investissement (à l'exclusion des flux de trésorerie liés aux acquisitions et cessions de filiales et des flux de trésorerie associés au projet de scission partielle), et les autres investissements, et à l'exclusion des prêts aux entreprises associées et des participations non consolidées, et de la comptabilisation des créances affacturées), le paiement des dettes de location, et l'augmentation/diminution des emprunts liés à l'assainissement de l'environnement.

Free cash-flow aux actionnaires de Solvay : Free cash-flow après le paiement des intérêts nets et des dividendes aux participations ne donnant pas le contrôle. Cela représente le cash-flow disponible aux actionnaires de Solvay pour payer leur dividende et/ou réduire la dette financière nette.

Free cash-flow conversion ou conversion des flux de trésorerie disponibles : calculé comme le rapport entre les flux de trésorerie disponibles aux actionnaires de Solvay sur les 12 derniers mois glissants (avant compensation des dividendes versés aux actionnaires ne donnant pas le contrôle) et l'EBITDA sous-jacent des 12 derniers mois glissants.

GBU : Global business unit.

HPPO: Peroxyde d'Hydrogène pour Oxyde de Propylène, technologie pour produire de l'oxyde de propylène à partir de peroxyde d'hydrogène.

IFRS : International Financial Reporting Standards.

Investissements (Capex) : Montants payés pour l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles présentées dans les flux de trésorerie liés aux activités d'investissement, et les montants payés pour les dettes de location (à l'exclusion des intérêts versés), présentées dans les flux de trésorerie liés aux activités de financement, à l'exclusion de l'acquisition d'actifs liés au projet de scission partielle. Cet indicateur est utilisé pour gérer les capitaux employés dans le groupe.

OCI : Other Comprehensive Income - Autres éléments du résultat global.

pp : Point de pourcentage, utilisé pour exprimer l'évolution de ratios.

PPA : Allocation du Prix d'Acquisition

Résultat de base par action : Résultat net (part Solvay) divisé par la moyenne pondérée du nombre d'actions, après déduction des actions propres rachetées pour couvrir les programmes de stocks options.

Résultat dilué par action : Résultat net (part Solvay) divisé par la moyenne pondérée du nombre d'actions, ajusté pour tenir compte des effets de dilution.

Résultats des assainissements historiques et des principaux litiges juridiques : comprend :

- Les coûts d'assainissement qui ne sont pas générés par des actifs de production en activité (fermeture de sites, productions abandonnées, pollution des années antérieures) ;
- L'impact des principaux litiges juridiques.

Résultat de gestion et réévaluations de portefeuille : comprend :

- Les gains et pertes sur vente de filiales, entreprises communes, co-entreprises, et entreprises associées qui ne sont pas qualifiées en tant qu'activités abandonnées ;
- Les coûts d'acquisition des nouvelles activités ;
- Les coûts opérationnels non récurrents liés à la gestion interne du portefeuille (carve-out d'activités majeures)
- Les gains et pertes sur vente de biens immobiliers non directement liés à une activité opérationnelle ;
- Les coûts de restructuration induits par la gestion du portefeuille et de restructurations importantes, y compris les pertes de valeur résultant de la cessation d'une activité ou de la fermeture d'un site ;
- Les pertes de valeur résultant des tests de dépréciation réalisés sur les UGT.

Il ne comprend pas les impacts comptables non cash des amortissements résultant du PPA des acquisitions.

ROCE: Rendement sur capitaux employés, calculé comme le ratio entre l'EBIT sous-jacent (avant ajustement pour l'amortissement du PPA) et les capitaux employés. Les capitaux employés comprennent le fonds de roulement net, les immobilisations corporelles et incorporelles, le Goodwill, les actifs comptabilisés au titre du droit d'utilisation, les participations dans des entreprises associées et les coentreprises et d'autres participations. Ils sont calculés comme la moyenne de la situation à la fin des 4 derniers trimestres.

Sous-jacent : Les résultats sous-jacents sont censés fournir une indication davantage comparable de la performance fondamentale de Solvay sur les périodes de référence. Ils sont définis comme étant les chiffres IFRS, ajustés pour les « Ajustements » définis ci-dessus. Ils fournissent aux lecteurs des informations supplémentaires sur la performance sous-jacente du Groupe dans le temps, ainsi que sur sa situation financière, et sont cohérents avec la manière dont la performance et la situation financière de l'entreprise sont communiquées au Conseil d'Administration et à l'Executive Leadership Team.

TSA: Transition Services Agreement (Accord sur les services de transition) entre Solvay and Syensqo.

Contacts

Investor relations

Geoffroy d'Oultremont : +32 478 88 32 96

Vincent Toussaint: +33 6 74 87 85 65

Charlotte Vandevenne: +32 471 68 01 66

investor.relations@solvay.com

Media relations

Peter Boelaert: +32 479 30 91 59

Laetitia Van Minnenbruggen: +32 484 65 30 47

media.relations@solvay.com

Informations prospectives

Ce communiqué peut contenir des informations prospectives. Les déclarations prospectives décrivent les attentes, plans, stratégies, objectifs, événements futurs ou intentions. La réalisation des déclarations prospectives contenues dans ce communiqué est sujette à des risques et à des incertitudes en raison d'un certain nombre de facteurs, y compris des facteurs économiques d'ordre général, les fluctuations des taux d'intérêt et des taux de change; l'évolution des conditions de marché, la concurrence des produits, la nature du développement d'un produit, l'impact des acquisitions et des désinvestissements, des restructurations, du retrait de certains produits; du processus d'approbation réglementaire, des scénarii globaux des projets de R&I et d'autres éléments inhabituels. Par conséquent, les résultats réels ou événements futurs peuvent différer sensiblement de ceux exprimés ou implicites dans ces déclarations prospectives. Si de tels risques connus ou inconnus ou des incertitudes se concrétisent, ou si nos hypothèses s'avéraient inexactes, les résultats réels pourraient différer considérablement de ceux anticipés. La société ne s'engage nullement à mettre à jour publiquement ses déclarations prospectives.

À propos de Solvay

Solvay, une entreprise qui s'inspire des idées novatrices d'Ernest Solvay dans le processus de fabrication du carbonate de soude, s'engage à réinventer la chimie avec ses environ 8 400 collaborateurs passionnés. Depuis 1863, Solvay met la puissance de la chimie au service de solutions innovantes et durables qui répondent aux besoins les plus fondamentaux de notre planète. Ses technologies contribuent à façonner un monde meilleur, que ce soit en purifiant l'air, en préservant l'eau ou les aliments, en protégeant notre santé et bien-être, en créant des vêtements respectueux de l'environnement, ou en améliorant la durabilité des pneus de nos voitures. La détermination constante de Solvay à forger un avenir durable et équitable oriente la transition vers la neutralité carbone d'ici 2050. Avec un chiffre d'affaires net sous-jacent de €4,3 milliards en 2025, Solvay est cotée sur Euronext Brussels et Paris (SOLB). Plus d'informations sont disponibles sur solvay.com et LinkedIn.

Liens utiles :

- [Calendrier financier](#)
- [Documentation relative aux résultats](#)
- [Capital Markets day](#)
- [Information relative à l'action](#)
- [Information relative à la dette](#)
- [Information relative à la durabilité](#)
- [Rapport annuel](#)
- [Webcasts et présentations](#)