



SYENSQO
ADVANCING HUMANITY

Rapport Financier
Deuxième trimestre 2025



Informations réglementées

Publiées le 31 juillet 2025 à 7h00 CEST

Table des matières

ANALYSE DES RÉSULTATS SOUS-JACENTS.....	3
INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES.....	11
ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS CONDENSÉS	15
NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS CONDENSÉS.....	19
GLOSSAIRE.....	27

Note préliminaire

Outre les comptes IFRS, Syensqo 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 Syensqo 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-jacents ajustent les chiffres IFRS pour tenir compte des impacts non cash de l'Allocation du Prix d'Acquisition (PPA) liés aux acquisitions, des coupons des obligations hybrides perpétuelles, classées en tant que capitaux propres en IFRS, mais traitées comme de la dette dans les états sous-jacents, des dépréciations d'actifs et d'autres éléments afin de fournir des indicateurs évitant la distorsion de l'analyse de la performance sous-jacente du Groupe. Sauf indication contraire, les commentaires sur les résultats présentés en pages 3 à 11 se réfèrent aux données sur une base sous-jacente.

ANALYSE DES RÉSULTATS SOUS-JACENTS

Sous-jacents (millions €)	T2 2025	T2 2024	T1 2025	Var. annuelle	Var. org.	Var. séq.	S1 2025	S1 2024	Var. annuelle	Var. org.
Chiffre d'affaires net	1,586	1,708	1,619	-7.1%	-3.5%	-2.0%	3,205	3,332	-3.8%	-2.4%
Marge brute (€)	506	582	514	-13.0%	-	-1.5%	1,020	1,165	-12.5%	-
Marge brute (%)	31.9%	34.1%	31.7%	-220 bps	-	20 bps	31.8%	35.0%	-310 bps	-
EBITDA	335	378	311	-11.2%	-8.3%	7.7%	646	740	-12.7%	-11.7%
Marge d'EBITDA	21.1%	22.1%	19.2%	-100 bps	-110 bps	190 bps	20.2%	22.2%	-210 bps	-210 bps
Cash flow opérationnel¹	20	43	176	-54.7%	-	-88.8%	195	287	-31.9%	-
Free Cash Flow¹	-67	-120	37	-43.7%	-	n.m.	-30	37	n.m.	-
Conversion en cash (LTM)¹	72%	77%	68%	-500 bps	-	380 bps	72%	77%	-500 bps	-
ROCE (LTM)	6.9%	8.8%	7.1%	-190 bps	-	-20 bps	6.9%	8.8%	-190 bps	-

Faits marquants T2 2025

- **Chiffre d'affaires net** de €1,59 milliard, impacté par des effets de change défavorables d'une année sur l'autre (-4%) et des volumes en baisse (-3%), tandis que les prix sont restés globalement stables ; Croissance d'une année sur l'autre dans Novecare ; Séquentiellement, le chiffre d'affaires net a diminué de 2% en raison de l'impact défavorable des variations de change ayant compensé les volumes plus élevés dans Specialty Polymers ;
- **Marge brute** de €506 millions, en baisse de 13% d'une année sur l'autre, principalement en raison de la baisse des volumes et des effets de change défavorables, ce qui se traduit par une marge brute de 31,9% ; Séquentiellement, la marge brute s'est améliorée de 20 points de base ;
- **EBITDA sous-jacent** de €335 millions, en baisse de 8% organiquement d'une année sur l'autre, principalement en raison d'un EBITDA sous-jacent plus faible dans Specialty Polymers ; Séquentiellement, l'EBITDA sous-jacent a augmenté de 8%, tiré par Specialty Polymers ;
- **Marge d'EBITDA sous-jacent** en contraction d'environ 110 points de base organiquement d'une année sur l'autre, mais en hausse de 190 points séquentiellement à 21,1 %, grâce aux améliorations dans Materials et Performance & Care ;
- **Résultat net sous-jacent**, part de Syensqo, de €140 millions ;
- **Cash flow opérationnel** de €20 millions ; **Free cash flow** de €-67 millions ;
- **Programme de rachat d'actions** : près de 494 000 actions rachetées pour un montant d'environ €30 millions ; 50 % du programme de €300 millions a été réalisé.

Dr. Ilham Kadri, CEO

« Au deuxième trimestre, nous avons atteint nos objectifs dans un environnement macroéconomique difficile. Notre proposition de valeur solide et notre discipline à nous concentrer sur les leviers que nous maîtrisons ont permis une progression séquentielle de 8 % de l'EBITDA, traduisant une nouvelle fois la solidité de notre performance en matière de marge.

Ce résultat a été obtenu malgré une forte appréciation de l'euro. A ce jour, et grâce aux mesures que nous mettons en place, nous prévoyons toujours un impact direct limité des droits de douane sur nos résultats annuels. En excluant ces facteurs externes, nos perspectives pour l'ensemble de l'année restent inchangées.

Nous restons également engagées dans la transformation de notre groupe et notre agilité renforcée nous permet de gagner des parts de marché. La sortie disciplinée envisagée des activités non stratégiques, nous permettra de devenir un Groupe encore plus spécialisé. La séparation réussie des systèmes d'information et des services partagés nous offre désormais l'opportunité d'accélérer les initiatives d'économies de coûts au second semestre afin de soutenir notre croissance à long terme. »

[Inscrivez-vous au webcast prévu à 14h00 CEST](#) - [Rapport financier](#) - [Calendrier financier](#)

¹ Inclut le paiement de €167 millions au département de la protection de l'environnement du New Jersey (NJDEP) effectué au T2 2024

Perspectives 2025

Sur la base des hypothèses fournies conjointement avec nos résultats annuels 2024 (le 27 février 2025), nos perspectives pour 2025 restent inchangées.

Pour le reste de l'année 2025, nous prévoyons que la faiblesse macroéconomique et de la demande se poursuivra dans la plupart de nos marchés finaux, en lien avec l'évolution des droits de douane et des dynamiques géopolitiques. Ces facteurs externes entraînent une visibilité réduite, les clients s'adaptant à une incertitude accrue de la demande. De plus, nous avons constaté la forte appréciation de l'euro par rapport aux principales devises, dont le dollar américain.

Sur la base des informations actuelles, et sous réserve d'éventuelles modifications des droits de douane, nous considérons que notre présence industrielle mondiale et la proximité avec nos clients, ainsi que nos actions de mitigation, devraient nous permettre de gérer notre exposition directe à ces vents contraires, avec un impact limité actuellement attendu sur notre EBITDA sous-jacent pour l'ensemble de l'année.

Par conséquent, en tenant compte de l'effet combiné des variations des taux de change et des droits de douane (sur la base des informations actuelles) pour environ €100 millions, nos perspectives pour l'année 2025 sont les suivantes :

- **EBITDA sous-jacent d'environ €1,3 milliard**
- **Dépenses d'investissement inférieures à €600 millions**
- **Free cash flow d'environ €350 millions**

Compte tenu de l'environnement difficile et incertain, nous restons concentrés sur la mise en œuvre de nos initiatives d'économies de coûts ainsi que sur l'accélération des initiatives de restructuration et d'efficacité, alors que nous finalisons la séparation d'avec Solvay. Nous continuons de prévoir que la mise en place de ces mesures d'économies sera principalement concentrée sur la seconde moitié de l'année, avec plus de €200 millions d'économies annuelles attendues d'ici la fin 2026. Nous sommes convaincus que ces initiatives d'économies et d'efficacité constitueront une base solide pour la croissance en 2026 et au-delà.

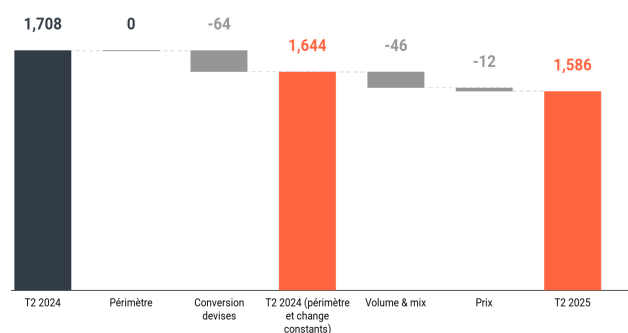
Concernant le Free cash flow, l'année 2025 inclut des sorties liées à la séparation d'avec Solvay ainsi que la dernière année d'investissements importants pour l'extension du site de Tavaux en France, qui ne devraient pas se répéter en 2026.

Analyse des résultats

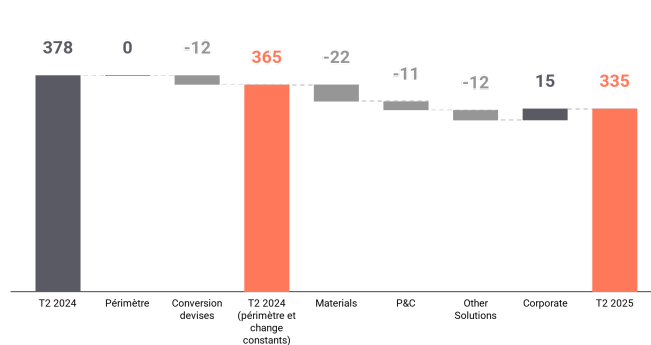
Compte de résultat

Sous-jacents (millions €)	T2 2025	T2 2024	T1 2025	Var. annuelle	Var. séquentielle	S1 2025	S1 2024	Var. séquentielle
Chiffre d'affaires net	1,586	1,708	1,619	-7.1%	-2.0%	3,205	3,332	-3.8%
Marge brute (€)	506	582	514	-13.0%	-1.5%	1,020	1,165	-12.5%
Marge brute (%)	31.9%	34.1%	31.7%	-220 bps	20 bps	31.8%	35.0%	-310 bps
EBITDA	335	378	311	-11.2%	7.7%	646	740	-12.7%
Marge EBITDA	21.1%	22.1%	19.2%	-100 bps	190 bps	20.2%	22.2%	-210 bps
EBIT	214	250	183	-14.2%	17.1%	397	501	-20.8%
Charges financières nettes	-37	-43	-33	-14.5%	12.6%	-70	-79	-11.2%
Impôts sur le revenu	-42	-49	-44	-14.4%	-4.5%	-86	-109	-21.2%
Bénéfice / (perte) attribuable aux actionnaires de Syensqo	140	159	100	-11.8%	41.1%	240	315	-23.8%
Résultat de base par action (en €)	1.37	1.51	0.96	-9.5%	41.9%	2.33	2.99	-22.0%

Bridges chiffre d'affaires net (€ million)



Bridge EBITDA sous-jacent (€ million)



Le chiffre d'affaires net s'est élevé à €1,59 milliard au T2 2025, soit une baisse de 7% en données publiées, ou de 4% organiquement, par rapport au T2 2024, dans un environnement de marché difficile. Cette diminution s'explique principalement par des volumes plus faibles dans le segment Materials, partiellement compensés par des volumes plus élevés dans Novecare.

La marge brute s'est élevée à €506 millions au T2 2025, en baisse de 13% en données publiées par rapport au T2 2024, principalement en raison d'une diminution de la marge brute d'une année sur l'autre dans Specialty Polymers et Novecare.

Sur une base annuelle, la marge brute de 31,9% au T2 2025 s'est contractée d'environ 220 points de base. Cette évolution s'explique principalement par une marge brute plus faible dans le segment Materials et, dans une moindre mesure, dans Novecare.

Séquentiellement, la marge brute s'est améliorée de 20 points de base, portée par un mix favorable et une marge brute plus élevée dans Specialty Polymers, partiellement compensée par une marge brute plus faible dans Other Solutions et Performance & Care.

L'EBITDA sous-jacent s'est élevé à €335 millions au T2 2025, en baisse de 11% en données publiées, ou de 8% organiquement par rapport au T2 2024. Cette évolution s'explique par une

diminution de la marge brute d'une année sur l'autre, comme mentionné ci-dessus, partiellement compensée par des charges d'exploitation en baisse sur un an, grâce aux initiatives d'économies de coûts en cours.

Séquentiellement, l'EBITDA sous-jacent a augmenté de 8% en données publiées, principalement grâce à des volumes plus élevés dans Specialty Polymers et à des charges réduites dans le segment Corporate & Business Services, partiellement compensés par un EBITDA sous-jacent plus faible dans Composite Materials.

La marge d'EBITDA sous-jacent de 21% au T2 2025 s'est contractée d'environ 100 points de base, ou de 110 points organiquement, par rapport au T2 2024, principalement en raison de volumes plus faibles dans le segment Materials et d'un mix de ventes nettes défavorable, partiellement compensés par des charges réduites dans le segment Corporate & Business Services.

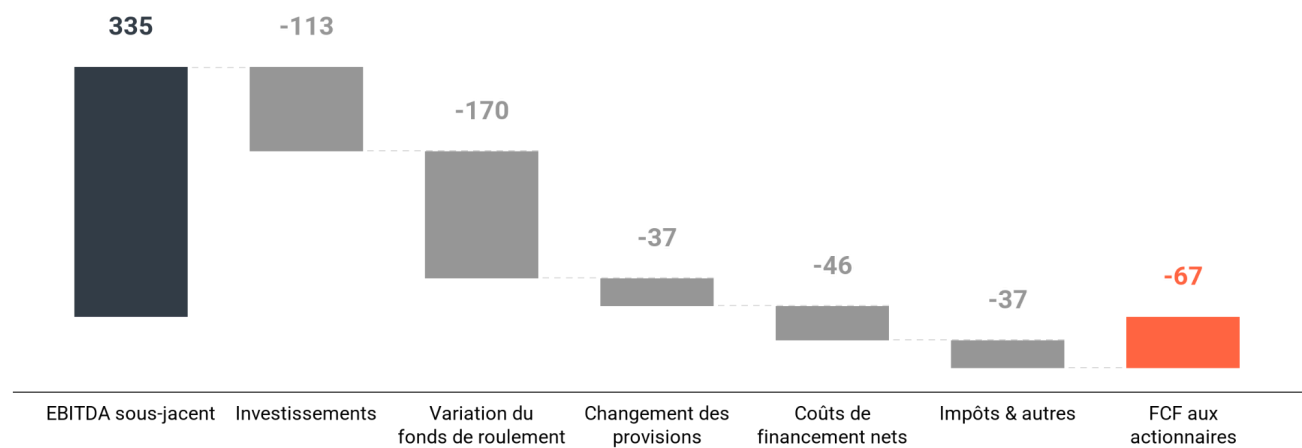
Séquentiellement, la marge d'EBITDA sous-jacente s'est améliorée d'environ 190 points de base grâce à une marge d'EBITDA sous-jacente plus élevée dans Specialty Polymers et à des charges réduites dans le segment Corporate & Business Services, partiellement compensées par une marge d'EBITDA sous-jacente plus faible dans Composite Materials.

Cash flow et dette nette

Le cash flow opérationnel s’est élevé à €20 millions au T2 2025, contre €43 millions au T2 2024. Cette évolution s’explique principalement par une rentabilité en baisse d’une année sur l’autre, des sorties de trésorerie liées au besoin en fonds de roulement plus élevées, des coûts de séparation plus importants, partiellement compensés par l’absence du paiement exceptionnel de €167 millions effectué au Département de la protection de l’environnement du New Jersey au T2 2024.

La conversion en cash s’est établie à 72 % sur une base glissante de 12 mois.

Bridge Free cash flow (millions €)



La Dette financière nette sous-jacente s’élevait à €2 222 millions à fin juin 2025, contre €1 859 millions à la fin de l’année 2024, ce qui correspond à un ratio de levier de 1,7x et un ratio d’endettement (gearing) de 26%. L’augmentation de l’endettement financier net sous-jacent par rapport à la fin 2024 s’explique principalement par les retours aux actionnaires (paiement du dividende et rachats d’actions), les coûts liés à la séparation, et, dans une moindre mesure, par la performance du free cash flow au S1 2025.

Nous prévoyons une réduction de l’endettement financier net sous-jacent au cours du S2 2025, principalement grâce à une génération de free cash flow attendue plus élevée sur la période, ainsi qu’à l’absence du paiement du dividende qui a eu lieu au T2 2025.

Sous-jacents (millions €)	30 Juin 2025	31 Déc 2024	Variation
Dette brute	-3,569	-2,615	36.5%
Cash et les équivalents de cash	1,282	659	94.6%
Autres instruments financiers courants et non courants	65	97	-32.9%
Dette nette	-2,222	-1,859	19.5%
Ratio de levier	1.7x	1.3x	0.4x
Taux d'endettement	26.3%	22.2%	410 bps

Les provisions ont diminué de €98 millions à la fin juin 2025 pour s’établir à €830 millions, principalement en raison des engagements post-emploi liés à la hausse des taux d’actualisation et à des effets de conversion favorables.

(millions €)	31 Déc 2024	Paiements	Nouvelles provisions	Dénouement de provisions	Rendement des actifs	Réévaluations	Changement de périmètre et autres	30 Juin 2025	Variation
Avantages du personnel	-395	23	-7	-40	33	49	0	-337	-15%
Environnement	-292	11	-2	-6	0	29	0	-260	-11%
Restructurations et autres	-241	46	-72	0	0	8	27	-232	-4%
Total	-928	80	-82	-46	33	86	27	-830	-11%

Performance par segment

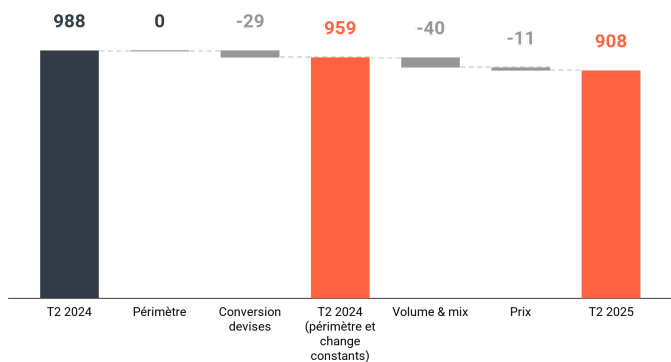
Materials (55% du chiffre d'affaires net, 61% de l'EBITDA sous-jacent)

* Excluant la contribution de Corporate & Business Services

Sous-jacents (millions €)	T2 2025	T2 2024	T1 2025	Var. annuelle	Var. org.	Var. séq.	S1 2025	S1 2024	Var. annuelle	Var. org.
Chiffre d'affaires net	908	988	898	-8.1%	-5.3%	1.1%	1,805	1,928	-6.4%	-5.6%
Specialty Polymers	620	679	580	-8.6%	-6.2%	6.8%	1,200	1,331	-9.8%	-9.0%
Composite Materials	288	309	317	-7.1%	-3.4%	-9.4%	605	597	1.3%	1.9%
EBITDA	269	303	254	-11.1%	-7.4%	6.0%	523	614	-14.8%	-13.4%
Marge d'EBITDA	29.6%	30.6%	28.3%	-100 bps	-70 bps	140 bps	29.0%	31.8%	-290 bps	-260 bps

Le chiffre d'affaires net de €908 millions au T2 2025 a diminué de 8% en données publiées, ou de 5% organiquement, par rapport au T2 2024. Cette baisse d'une année sur l'autre s'explique principalement par un chiffre d'affaires net plus faible dans Specialty Polymers et, dans une moindre mesure, par des volumes plus faibles dans Composite Materials. Cela a été partiellement compensé par une hausse des prix dans Composite Materials.

Bridge chiffre d'affaires net Materials (€ million)



Séquentiellement, le chiffre d'affaires net du segment Materials a augmenté de 1%, la hausse du chiffre d'affaires net dans Specialty Polymers ayant été partiellement compensée par une baisse du chiffre d'affaires net dans Composite Materials.

Le chiffre d'affaires net de **Specialty Polymers** s'est élevé à €620 millions au T2 2025, en baisse de 9% sur un an en données publiées, ou de -6% organiquement. Cette diminution s'explique par des prix plus bas, tirée par la baisse des volumes dans l'électronique et, dans une moindre mesure, par la baisse des prix, en particulier sur le marché final de l'automobile. Cela a été partiellement compensé par des volumes plus élevés sur les marchés de la santé et de l'emballage alimentaire et pharmaceutique. Hors marché final de l'électronique, les volumes ont augmenté de 3% sur un an.

Le chiffre d'affaires net de **Composite Materials** s'est élevé à €288 millions au T2 2025, en baisse de 7% en données

publiées, ou de 3% organiquement, par rapport à un T2 2024 particulièrement solide. Ce recul s'explique par des volumes en baisse d'une année sur l'autre dans l'aéronautique civile, en raison de l'impact attendu des grèves chez un client majeur, ainsi que dans l'automobile, ce qui a plus que compensé la hausse globale des prix. Le chiffre d'affaires net pour les applications spatiales et de défense a progressé d'environ 3% sur un an.

L'EBITDA sous-jacent du segment s'est élevé à €269 millions au T2 2025, en baisse de 11% en données publiées, ou de 7% organiquement par rapport au T2 2024, principalement en raison d'un EBITDA sous-jacent plus faible dans Specialty Polymers et, dans une moindre mesure, dans Composite Materials.

Les prix nets sont restés stables d'une année sur l'autre. Séquentiellement, l'EBITDA sous-jacent du segment a augmenté de 6%, la hausse de l'EBITDA sous-jacent dans Specialty Polymers ayant été partiellement compensée par une baisse de l'EBITDA sous-jacent dans Composite Materials.

La marge d'EBITDA sous-jacent de 30% au T2 2025 a diminué d'environ 100 points de base, ou de 70 points de base organiquement, par rapport au T2 2024. Cette baisse s'explique principalement par une marge d'EBITDA sous-jacente plus faible d'une année sur l'autre dans Specialty Polymers, ainsi que par un mix défavorable, Composite Materials ayant affiché une croissance annuelle plus forte que Specialty Polymers.

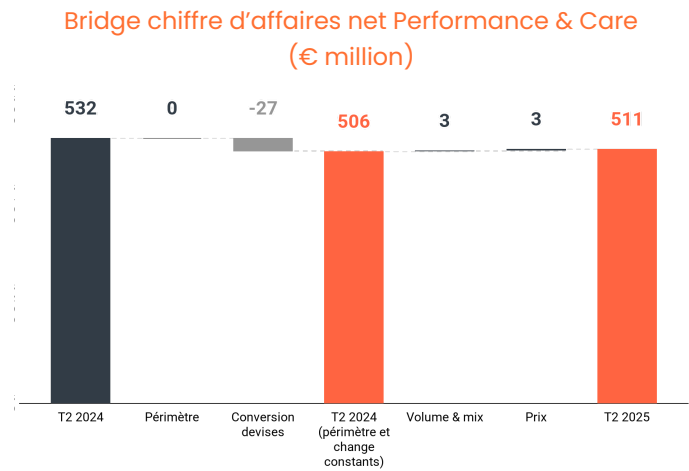
Séquentiellement, la marge d'EBITDA sous-jacente a augmenté d'environ 140 points de base, la hausse de la marge d'EBITDA sous-jacente dans Specialty Polymers et un mix favorable ayant été partiellement compensés par une marge d'EBITDA sous-jacente plus faible dans Composite Materials.

Performance & Care (33% du chiffre d'affaires net, 26% de l'EBITDA sous-jacent)

* Excluant la contribution de Corporate & Business Services

Sous-jacents (millions €)	T2 2025	T2 2024	T1 2025	Var. annuelle	Var. org.	Var. séq.	S1 2025	S1 2024	Var. annuelle	Var. org.
Chiffre d'affaires net	511	532	540	-4.0%	1.0%	-5.4%	1,051	1,033	1.7%	4.3%
Novecare	347	350	371	-0.9%	4.0%	-6.4%	718	698	2.8%	5.0%
Technology Solutions	164	182	169	-10.0%	-4.7%	-3.2%	333	336	-0.7%	2.9%
EBITDA	98	107	96	-8.3%	-10.1%	2.4%	194	202	-3.8%	-6.0%
Marge d'EBITDA	19.2%	20.1%	17.7%	-90 bps	-240 bps	150 bps	18.5%	19.5%	-110 bps	-200 bps

Le chiffre d'affaires net de €511 millions au T2 2025 a diminué de -4% en données publiées, mais a augmenté de 1% organiquement par rapport au T2 2024, porté par des volumes plus élevés dans Novecare, partiellement compensés par des volumes plus faibles dans Technology Solutions.



Séquentiellement, le chiffre d'affaires net du segment Performance & Care a diminué de 5% en raison de la baisse du chiffre d'affaires net dans Novecare, et dans une moindre mesure dans Technology Solutions.

Le chiffre d'affaires net de **Novecare** s'est élevé à €347 millions au T2 2025, en baisse de 1% en données publiées, mais en hausse de 4% organiquement par rapport au T2 2024. Cette croissance d'une année sur l'autre s'explique principalement par des volumes plus élevés, notamment sur les marchés de l'agroalimentaire et de la consommation, partiellement compensés par des ventes en baisse dans le marché de la construction.

Le chiffre d'affaires net de **Technology Solutions** s'est élevé à €164 millions au T2 2025, en baisse de 10% en données publiées, ou de 5% organiquement par rapport au T2 2024, les volumes plus élevés dans le secteur minier ayant été compensés par des volumes plus faibles dans les spécialités du phosphore.

L'EBITDA sous-jacent du segment s'est élevé à €98 millions au T2 2025, en baisse de 8% en données publiées ou de -10% organiquement par rapport au T2 2024, en raison d'un EBITDA sous-jacent plus élevé dans Novecare et, dans une moindre mesure, d'un EBITDA sous-jacent plus faible dans Technology Solutions.

Séquentiellement, l'EBITDA sous-jacent du segment a augmenté de 2% en données publiées, porté par un EBITDA sous-jacent plus élevé dans Novecare. L'EBITDA sous-jacent dans Technology Solutions est resté globalement stable par rapport au T1 2025.

La marge d'EBITDA sous-jacent de 19,2% au T2 2025 a diminué d'environ 90 points de base en données publiées et d'environ 240 points organiquement par rapport au T2 2024, la hausse de la marge d'EBITDA sous-jacente dans Technology Solutions ayant été compensée par une baisse de la marge d'EBITDA sous-jacente dans Novecare.

Séquentiellement, la marge d'EBITDA sous-jacente a augmenté de 150 points de base grâce à une marge d'EBITDA sous-jacente plus élevée dans Novecare et, dans une moindre mesure, dans Technology Solutions.

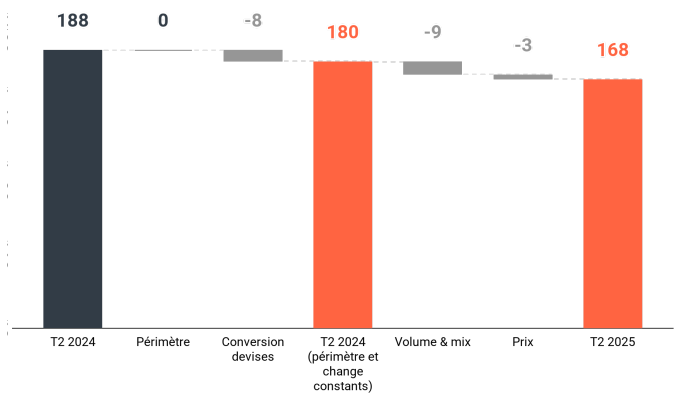
Other Solutions (11% du chiffre d'affaires net, 5% de l'EBITDA sous-jacent)

* Excluant la contribution de Corporate & Business Services

Sous-jacents (millions €)	T2 2025	T2 2024	T1 2025	Var. annuelle	Var. org.	Var. séq.	SI 2025	SI 2024	Var. annuelle	Var. org.
Chiffre d'affaires net	168	188	181	-10.6%	-6.7%	-7.2%	349	370	-5.8%	-4.5%
Aroma Performance	76	83	74	-8.7%	-5.9%	3.2%	150	165	-9.2%	-8.4%
Oil & Gas	92	105	107	-12.1%	-7.3%	-14.3%	199	206	-3.2%	-1.3%
EBITDA	8	18	17	-54.8%	-60.5%	-53.3%	26	30	-13.2%	-23.0%
Marge d'EBITDA	4.9%	9.6%	9.6%	-470 bps	-660 bps	-480 bps	7.3%	8.0%	-60 bps	-180 bps

Le chiffre d'affaires net de €168 millions au T2 2025 a diminué de 11% en données publiées et de 7% organiquement par rapport au T2 2024, en raison de volumes et de prix plus faibles tant pour Aroma Performance que pour Oil & Gas.

Bridge chiffre d'affaires net Other Solutions (€ million)



Séquentiellement, le chiffre d'affaires net a diminué de 7%, la hausse du chiffre d'affaires net dans Aroma Performance ayant été compensée par une baisse du chiffre d'affaires net dans Oil & Gas.

Le chiffre d'affaires net d'Aroma Performance s'est élevé à €76 millions au T2 2025, en baisse de 9% en données publiées, ou de 6% organiquement par rapport au T2 2024, en raison de volumes et de prix plus faibles.

Le chiffre d'affaires net d'Oil & Gas s'est élevé à €92 millions au T2 2025, en baisse de 12% en données publiées, ou de 7% organiquement par rapport au T2 2024, principalement en raison d'une baisse de l'activité de forage aux États-Unis ainsi qu'à une pression concurrentielle accrue.

L'EBITDA sous-jacent du segment s'est élevé à €8 millions au T2 2025, en baisse de 55% en données publiées, ou de 60% organiquement par rapport au T2 2024, en raison d'un EBITDA sous-jacent plus faible tant dans Aroma Performance que dans Oil & Gas.

Séquentiellement, l'EBITDA sous-jacent du segment au T2 2025 a diminué de 53% en données publiées en raison d'un EBITDA sous-jacent plus faible dans les deux activités.

La marge d'EBITDA sous-jacent de 4,9% au T2 2025 s'est contractée d'environ 470 points de base en données publiées et d'environ 660 points organiquement par rapport au T2 2024, en raison d'un mix produit défavorable dans les deux activités.

Séquentiellement, la marge d'EBITDA sous-jacente s'est contractée de 480 points de base, en raison d'un EBITDA sous-jacent plus faible dans Aroma Performance et, dans une moindre mesure, dans Oil & Gas.

Corporate & Business Services

Sous-jacents (millions €)	T2 2025	T2 2024	T1 2025	Var. annuelle	Var. org.	Var. séq.	S1 2025	S1 2024	Var. annuelle	Var. org.
Chiffre d'affaires net	0	0	0	n.m.	n.m.	n.m.	0	0	n.m.	n.m.
EBITDA	-40	-50	-56	-20.0%	-27.1%	-28.3%	-96	-105	-8.2%	-13.9%

Le segment Corporate & Business Services a eu une contribution négative de €-40 millions sur l'EBITDA de Syensqo au T2 2025, soit une amélioration de €10 millions par rapport au T2 2024, principalement grâce aux économies de coûts réalisées.

Chiffres clés IFRS

(millions €)	IFRS			Sous-jacents			
	T2 2025	T2 2024	Var. annuelle	T2 2025	T2 2024	Var. annuelle	Var. organique
Chiffre d'affaires net	1,586	1,708	-7.1%	1,586	1,708	-7.1%	-3.5%
EBITDA	254	336	-24.2%	335	378	-11.2%	-8.3%
Marge EBITDA	16.0%	19.7%	-360 bps	21.1%	22.1%	-100 bps	-110 bps
EBIT	103	174	-40.8%	214	250	-14.2%	-
Charges financières nettes	-31	-43	-28.0%	-37	-43	-14.5%	-
Charges d'impôt sur le revenu	-27	-104	-74.1%	-42	-49	-14.4%	-
Bénéfice / (perte) attribuable aux actionnaires de Syensqo	50	29	n.m.	140	159	-11.8%	-
EPS de base (en €)	0.49	0.28	n.m.	1.37	1.51	-9.5%	-

(millions €)	IFRS			Sous-jacents			
	S1 2025	S1 2024	Var. annuelle	S1 2025	S1 2024	Var. annuelle	Var. organique
Chiffre d'affaires net	3,205	3,332	-3.8%	3,205	3,332	-3.8%	-2.4%
EBITDA	478	653	-26.8%	646	740	-12.7%	-11.7%
Marge EBITDA	14.9%	19.6%	-470 bps	20.2%	22.2%	-210 bps	-210 bps
EBIT	165	347	-52.4%	397	501	-20.8%	-
Charges financières nettes	-64	-65	-0.9%	-70	-79	-11.2%	-
Charges d'impôt sur le revenu	-54	-154	-65.2%	-86	-109	-21.2%	-
Bénéfice / (perte) attribuable aux actionnaires de Syensqo	47	129	-63.2%	240	315	-23.8%	-
EPS de base (en €)	0.46	1.22	-62.4%	2.33	2.99	-22.0%	-

INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

Rapprochement des indicateurs alternatifs de performance

Syensqo utilise des indicateurs alternatifs de performance pour mesurer sa performance financière, tels que décrits ci-dessous. Syensqo 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

(en M€)		S1 2025	S1 2024
Profit / perte (-) de la période avant impôts	a	327	423
Résultat des entreprises associées & coentreprises	b	10	10
Impôts sur le résultat	c	-86	-109
Taux d'imposition sous-jacent	d = -c/(a-b)	27.0%	26.4%

Free cash flow (FCF)

(en M€)		Q2 2025	Q2 2024	H1 2025	H1 2024
Flux de trésorerie des activités d'exploitation	a	20	43	195	287
dont contributions volontaires aux pensions	b	0	0	0	0
dont le flux de casf lié au projet de reconstruction de l'ERP [3]	c	-5		-5	
dont flux de trésorerie liés à la Scission Partielle et à la gestion du portefeuille et exclus du Free Cash Flow	d	-66	-18	-116	-63
Flux de trésorerie des activités d'investissement	e	-111	-168	-282	-267
dont variation des comptes bancaires internes avec le reste du Groupe Solvay	f	0		0	
dont les investissements nécessaires à la scission partielle et au projet de reconstruction de l'ERP et exclus du Free Cash Flow	g	-13	-6	-20	-6
Acquisition (-) de filiales	h	0	-3	0	-3
Acquisition (-) de participations - Autres	i	-2	-1	-11	-2
Prêts aux entreprises associées et non consolidées et parties liées	j	1	0	-1	0
Cession (+) de filiales et participations	k	0	3	5	3
Paiement de passifs locatifs	l	-16	-15	-32	-28
Free cash flow	m = a-b-c-d+e-f-g-h-i-j-k+l	-22	-115	29	63
Intérêts nets reçus/(payés)	n	-46	-14	-46	-22
Coupons payés sur obligations hybrides perpétuelles	o	0		-13	-13
Injections de capital payées / reçues aux / de la part des intérêts non contrôlés	p	0	9	0	9
Dividendes payés aux participations ne donnant pas le contrôle	q	0		0	
FCF aux actionnaires Syensqo	r = m+n+o+p+q	-67	-120	-30	37
FCF aux actionnaires Syensqo des activités poursuivies (LTM)	s	155	218	155	218
Dividendes payés aux participations ne donnant pas le contrôle des activités poursuivies (12 derniers mois)	t	-2	-8	-2	-8
EBITDA sous-jacent (12 derniers mois)	u	1,318	1,452	1,318	1,452
Ratio de conversion en FCF (12 derniers mois)	v = (s-t)/u	12.0%	15.6%	12.0%	15.6%

Fonds de roulement net

(en M€)		30 Juin 2025	31 Déc 2024
Stocks	a	1,192	1,273
Créances commerciales	b	955	948
Autres créances courantes	c	317	297
Dettes commerciales	d	-894	-1,001
Autres passifs courants	e	-318	-392
Fonds de roulement net	f = a+b+c+d+e	1,253	1,124
Chiffre d'affaires trimestriel	g	1,639	1,662
Chiffre d'affaires trimestriel annualisé	h = 4*g	6,557	6,650
Fonds de roulement net / chiffre d'affaires trimestriel	i = f / h	19.1%	16.9%

Investissements et Conversion en cash

(en M€)		T2 2025	T2 2024	S1 2025	S1 2024
Acquisition (-) d'immobilisations corporelles	a	-78	-140	-221	-218
dont les dépenses d'investissement relatives à la scission partielle et au projet de reconstruction de l'ERP, exclues du Free Cash Flow	b	-13	-6	-20	-6
Acquisition (-) d'immobilisations incorporelles	c	-32	-26	-55	-54
Paiement de passifs locatifs	d	-16	-15	-32	-28
Investissements	e = a-b+c+d	-113	-176	-289	-294
Investissements (LTM)		-665	-838	-665	-838
dont investissements de subsistance (LTM)	f	-316	-337	-316	-337
dont investissements de croissance (LTM)		-349	-501	-349	-501
Variation du fonds de roulement (LTM)	g	-56	0	-56	0
EBITDA sous-jacent (LTM)	h	1,318	1,452	1,318	1,452
Conversion en cash (LTM)	i = (f+g+h)/h	72%	77%	72%	77%
Conversion en cash (LTM) excluant le paiement de €167mn au NJDEP	j = (f +g+h+167) / h	72%	88%	72%	88%

Dette nette financière

(en M€)		30 Juin 2025	31 Déc 2024
Dettes financières non courantes	a	-2,865	-1,822
Dettes financières courantes	b	-204	-293
Dette brute IFRS	c = a+b	-3,069	-2,115
Dette brute sous-jacente	d = c+h	-3,569	-2,615
Autres instruments financiers	e	65	97
Trésorerie & équivalents de trésorerie	f	1,282	659
Trésorerie et équivalents de trésorerie totaux	g = e+f	1,347	755
Dette nette IFRS	i = c+g	-1,722	-1,359
Obligations hybrides perpétuelles	h	-500	-500
Dette nette sous-jacente	j = i+h	-2,222	-1,859
EBITDA sous-jacent (12 derniers mois)	k	1,318	1,412
Ratio de levier sous-jacent	l = -j/k	1.7	1.3

ROCE		T2 2025	T2 2024
(en M€)		Tel que calculé	Tel que calculé
EBIT (LTM)	a	775	958
Impact comptable des Novation des couvertures d'énergie et des amortissements & dépréciations de l'allocation du prix d'acquisition (PPA) des sociétés acquises	b	-130	-134
Numérateur	c = a+b	644	824
Fonds de roulement - industriel	d	1,267	1,376
Fonds de roulement - autre	e	-70	-102
Immobilisations corporelles	f	3,628	3,380
Immobilisations incorporelles	g	1,555	1,714
Actifs comptabilisés au titre des droits d'utilisation	h	186	196
Participations dans des entreprises associées & des coentreprises	i	198	204
Autres participations	j	13	10
Goodwill	k	2,568	2,624
Dénominateur	l = d+e+f+g+h+i+j+k	9,346	9,401
ROCE	m = c/l	6.9%	8.8%

Rapprochement des indicateurs sous-jacents du compte de résultat

Outre les comptes IFRS, Syensqo présente des indicateurs de performance du compte de résultat sous-jacent afin de fournir une vue plus complète permettant les comparaisons de la performance économique du Groupe. Ces chiffres IFRS sont ajustés des impacts non cash de l'Allocation du Prix d'Acquisition (PPA) liés aux acquisitions, des coupons des obligations hybrides perpétuelles, classés en tant que capitaux propres en IFRS, mais traités comme de la dette dans les états sous-jacents, et d'autres éléments afin de fournir des indicateurs évitant la distorsion de l'analyse et permettant la lecture de la performance sous-jacente du Groupe et la comparabilité des résultats dans le temps.

Compte de résultat consolidé (en M€)	T2 2025			T2 2024		
	IFRS	Ajustements	Sous-jacent	IFRS	Ajustements	Sous-jacent
Chiffre d'affaires	1,639	-	1,639	1,774	-	1,774
dont autres produits de l'activité	53	-	53	66	-	66
dont chiffre d'affaires net	1,586	-	1,586	1,708	-	1,708
Coût des ventes	-1,133	-	-1,133	-1,192	-	-1,192
Bénéfice brut	506	-	506	582	-	582
Frais commerciaux	-80	-	-80	-80	-	-80
Frais administratifs	-133	0	-133	-183	0	-183
Frais de recherche & développement	-73	-	-73	-80	-	-80
Autres gains & pertes d'exploitation	-42	30	-12	-29	34	4
Résultat des entreprises associées & coentreprises	6	-	6	6	-	6
Dépenses d'exploitation liées au projet de refonte de l'ERP	-9	9	0	0	-	0
Résultat de gestion de portefeuille et de restructuration majeure	-66	66	0	-32	32	0
Résultat d'assainissements historiques & principaux litiges juridiques	-6	6	0	-10	10	0
EBITDA	254	81	335	336	42	378
Amortissements & dépréciations d'actifs	-151	31	-121	-161	34	-128
EBIT	103	111	214	174	76	250
Charges nettes sur emprunts	-23	-3	-26	-28	3	-25
Coupons d'obligations hybrides perpétuelles	0	-3	-3	0	-3	-3
Coût d'actualisation des provisions	-8	0	-8	-12	-2	-14
Résultat des instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur	0	0	0	-2	2	0
Profit / perte (-) de la période avant impôts	72	105	177	131	75	207
Impôts sur le résultat	-27	-15	-42	-104	55	-49
Profit / perte (-) de la période	45	90	135	28	130	158
attribué aux actionnaires Syensqo	50	90	140	29	130	159
attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	-5	0	-5	-2	0	-2
Résultat de base par action (en €)	0.49	0.88	1.37	0.28	1.24	1.51
Résultat dilué par action (en €)	0.49	0.87	1.36	0.27	1.23	1.50

L'**EBITDA** sur une base IFRS s'est élevé à €254 millions, contre €335 millions sur une base sous-jacente. La différence de €81 millions s'explique par les ajustements suivants apportés aux résultats IFRS afin d'améliorer la comparabilité des résultats sous-jacents :

- €9 millions pour ajuster les dépenses d'exploitation liées au projet de reconstruction de l'ERP
- €66 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), comprenant principalement les coûts de séparation liés aux technologies de l'information, suite à la scission de Solvay et les coûts associés au plan de restructuration annoncé en mai 2025.
- €6 millions pour ajuster les "Assainissements historiques & principaux litiges juridiques", principalement en raison de l'ajustement lié aux provisions pour l'environnement et aux frais juridiques

L'**EBIT** sur une base IFRS s'élève à €103 millions, contre €214 millions sur une base sous-jacente. La différence de €111 millions s'explique par les ajustements susmentionnés de €81 millions au niveau de l'EBITDA et €30 millions de "Amortissements & dépréciations d'actifs". Ces derniers se composent de l'impact non cash des charges d'amortissement sur les actifs incorporels

résultant de l'allocation du prix d'achat (€30 millions), qui sont ajustés dans les "Autres gains et pertes d'exploitation"

Les **charges financières nettes** sur une base IFRS s'élèvent à €-31 millions contre €-37 millions sur une base sous-jacente. Les ajustements apportés aux charges financières sur une base IFRS sont principalement :

- €-3 millions pour le reclassement des coupons sur les obligations hybrides perpétuelles, qui sont traitées comme des dividendes selon les normes IFRS et comme des charges financières dans les résultats sous-jacents
- €-3 millions liés à la réévaluation des plans d'intéressement à long terme pour lesquels les bénéficiaires recevront des actions Solvay

Les **impôts** sur une base IFRS s'élèvent à €-27 millions, contre €-42 millions sur une base sous-jacente. L'ajustement de €15 millions concerne principalement les effets fiscaux des ajustements du bénéfice avant impôts.

Le **bénéfice / (perte) attribuable aux actionnaires de Syensqo** s'est élevé à €50 millions sur une base IFRS et à €140 millions sur une base sous-jacente. La différence de €90 millions reflète les ajustements susmentionnés de l'EBIT, des charges financières nettes et des impôts sur le revenu.

Compte de résultat consolidé
(en M€)

	S1 2025			S1 2024		
	IFRS	Ajustements	Sous-jacent	IFRS	Ajustements	Sous-jacent
Chiffre d'affaires	3,317	-	3,317	3,496	-	3,496
dont autres produits de l'activité	112	-	112	163	-	163
dont chiffre d'affaires net	3,205	-	3,205	3,332	-	3,332
Coût des ventes	-2,297	-	-2,297	-2,331	-	-2,331
Bénéfice brut	1,020	-	1,020	1,165	-	1,165
Frais commerciaux	-159	-	-159	-154	-	-154
Frais administratifs	-302	0	-302	-345	0	-344
Frais de recherche & développement	-152	-	-152	-160	-	-160
Autres gains & pertes d'exploitation	-83	63	-19	-99	82	-16
Résultat des entreprises associées & coentreprises	10	-	10	10	-	10
Dépenses d'exploitation liées au projet de refonte de l'ERP	-10	10	0	0	-	
Résultat de gestion de portefeuille et de restructuration majeure	-139	139	0	-46	46	0
Résultat d'assainissements historiques & principaux litiges juridiques	-19	19	0	-26	26	0
EBITDA	478	169	646	653	87	740
Amortissements & dépréciations d'actifs	-313	64	-249	-306	67	-239
EBIT	165	232	397	347	155	501
Charges nettes sur emprunts	-47	-6	-53	-49	2	-47
Coupons d'obligations hybrides perpétuelles	0	-6	-6	0	-6	-6
Coût d'actualisation des provisions	-11	0	-11	-12	-14	-26
Résultat des instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur	-6	6	0	-4	4	0
Profit / perte (-) de la période avant impôts	101	226	327	282	141	423
Impôts sur le résultat	-54	-32	-86	-154	46	-109
Profit / perte (-) de la période	47	195	242	128	186	314
attribué aux actionnaires Syensqo	47	193	240	129	186	315
attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	0	2	2	-1	0	-1
Résultat de base par action (en €)	0.46	1.87	2.33	1.22	1.77	2.99
Résultat dilué par action (en €)	0.46	1.86	2.32	1.21	1.76	2.97

L'EBITDA sur une base IFRS s'est élevé à €478 millions, contre €646 millions sur une base sous-jacente. La différence de €169 millions s'explique par les ajustements suivants apportés aux résultats IFRS afin d'améliorer la comparabilité des résultats sous-jacents :

- €10 millions pour ajuster les dépenses d'exploitation liées au projet de reconstruction de l'ERP
- €139 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), comprenant principalement les coûts de séparation liés aux technologies de l'information, suite à la scission de Solvay et les coûts associés au plan de restructuration annoncé en mai 2025.
- €19 millions pour ajuster les "Assainissements historiques & principaux litiges juridiques", principalement en raison de l'ajustement lié aux provisions pour l'environnement et aux frais juridiques

L'EBIT sur une base IFRS s'élève à €165 millions, contre €397 millions sur une base sous-jacente. La différence de €232 millions s'explique par les ajustements susmentionnés de €169 millions au niveau de l'EBITDA et €64 millions de "Amortissements & dépréciations d'actifs". Ces derniers se composent de l'impact non cash des charges d'amortissement sur les actifs incorporels résultant de l'allocation du prix d'achat, qui sont ajustés dans les "Autres gains et pertes d'exploitation"

Les charges financières nettes sur une base IFRS s'élèvent à €-64 millions contre €-70 millions sur une base sous-jacente. Les ajustements apportés aux charges financières sur une base IFRS sont principalement :

- €-6 millions pour le reclassement des coupons sur les obligations hybrides perpétuelles, qui sont traitées comme des dividendes selon les normes IFRS et comme des charges financières dans les résultats sous-jacents
- €-6 millions liés à la réévaluation des plans d'intéressement à long terme pour lesquels les bénéficiaires recevront des actions Solvay
- €6 millions liés à l'exclusion des résultats des investissements à la juste valeur par le biais du compte de résultats

Les impôts sur une base IFRS s'élèvent à €-54 millions, contre €-86 millions sur une base sous-jacente. L'ajustement de €32 millions concerne principalement les effets fiscaux des ajustements du bénéfice avant impôts.

Le bénéfice / (perte) attribuable aux actionnaires de Syensqo s'est élevé à €47 millions sur une base IFRS et à €240 millions sur une base sous-jacente. La différence de €193 millions reflète les ajustements susmentionnés de l'EBIT, des charges financières nettes et des impôts sur le revenu et €2 millions relatifs aux participations ne donnant pas le contrôle.

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS CONDENSÉS ^[*]

Compte de résultat consolidé (en M€)

	IFRS			
	T2 2025	T2 2024	S1 2025	S1 2024
Chiffre d'affaires	1,639	1,774	3,317	3,496
dont autres produits de l'activité	53	66	112	163
dont chiffre d'affaires net [1]	1,586	1,708	3,205	3,332
Coût des ventes	-1,133	-1,192	-2,297	-2,331
Bénéfice brut	506	582	1,020	1,165
Frais commerciaux	-80	-80	-159	-154
Frais administratifs	-133	-183	-302	-345
Frais de recherche & développement	-73	-80	-152	-160
Autres gains & pertes d'exploitation [2]	-42	-29	-83	-99
Résultat des entreprises associées & coentreprises	6	6	10	10
Dépenses d'exploitation liées au projet de refonte de l'ERP [3]	-9		-10	
Résultat de gestion de portefeuille et de restructuration majeure [4]	-66	-32	-139	-46
Résultat d'assainissements historiques & principaux litiges juridiques [6]	-6	-10	-19	-26
EBIT	103	174	165	347
Charges d'emprunts	-29	-29	-55	-59
Intérêts sur prêts & dépôts à court terme	6	7	10	14
Autres gains & pertes sur endettement net	1	-5	-2	-3
Coût d'actualisation des provisions	-8	-12	-11	-12
Résultat des instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur	0	-2	-6	-4
Profit / perte (-) de la période avant impôts	72	131	101	282
Impôts sur le résultat [5]	-27	-104	-54	-154
Profit / perte (-) de la période	45	28	47	128
attribué aux actionnaires Syensqo	50	29	47	129
attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	-5	-2	0	-1
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (base)	102,519,241	105,218,808	102,826,502	105,221,210
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (dilué)	103,250,753	106,034,581	103,431,905	105,895,337
Résultat de base par action (en €)	0.49	0.28	0.46	1.22
Résultat dilué par action (en €)	0.49	0.27	0.46	1.22

Etat consolidé du résultat global (en M€)

	IFRS			
	T2 2025	T2 2024	S1 2025	S1 2024
Profit / perte (-) de la période	45	28	47	128
Profits et pertes sur instruments de couverture dans une couverture de flux de trésorerie	9	29	12	36
Ecart de conversion de filiales & coentreprises [6]	-366	30	-543	109
Quote-part des autres éléments du résultat global des entreprises associées et des coentreprises	-13	1	-20	4
Éléments recyclables	-371	60	-552	149
Profits et pertes sur instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur via les autres éléments du résultat global	-1	1	-2	0
Réévaluations de passif net au titre des prestations définies [7]	6	-24	41	-29
Éléments non recyclables	6	-23	39	-29
Impôts relatifs aux éléments recyclables et non-recyclables	-6	-12	-8	-17
Autres éléments du résultat global après effets d'impôt liés	-372	25	-520	104
Résultat global	-326	53	-473	231
attribué à Syensqo	-318	54	-468	232
attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	-8	-1	-5	0

[*] Non audité. Les S1 2025 et 2024 font l'objet d'une revue limitée par les commissaires aux comptes.

[1] Comme décrit dans la section Performance par segment, le chiffre d'affaires net de €1 639 millions au T2 2025 a diminué par rapport au T2 2024, principalement en raison de volumes plus faibles.

[2] Les autres gains et pertes d'exploitation du T2 2025 comprennent principalement l'amortissement du Purchase Price Allocation (PPA) de Cytec. Au S1 2024, les autres gains et pertes d'exploitation incluent des pertes nettes de €15 millions liées aux couvertures énergétiques, « exclues de l'EBITDA sous-jacent » afin de refléter la couverture économique connexe (après le gain de novation enregistré au cours de l'exercice 2023 avant la scission partielle).

[3] En 2025, Syensqo a lancé un nouveau projet visant la mise en place d'un nouveau système ERP utilisant SAP S/4 HANA.

[4] Au T2 2025, Syensqo a accéléré les projets axés sur la croissance dans un contexte d'annonces tarifaires et de tensions commerciales mondiales, en ouvrant des consultations le 12 mai 2025, pour une proposition de réduction de 200 postes et comptabilisant €27 millions pour les coûts de restructuration du T2 2025. Par ailleurs, l'augmentation du « Résultat de gestion de portefeuille et de restructuration majeure » est principalement due aux coûts de séparation liés aux systèmes d'information, suite à la scission de Solvay. Au T2 2024, cette hausse était liée principalement aux coûts de séparation engagés dans le cadre des systèmes d'information du Groupe, ainsi que d'autres coûts liés à la scission partielle.

[5] L'évolution du montant des impôts sur le résultat au T2 et au S1 2025 par rapport au T2 et au S1 2024 est principalement due à la comptabilisation en 2024 de provisions pour dépréciation sur impôts différés sur pertes et bénéfices non répartis.

[6] Au cours du T2 2025, les écarts de conversion de change ont augmenté en raison de l'affaiblissement du dollar américain par rapport à l'euro.

[7] L'augmentation de la réévaluation du passif net au titre des prestations définies est due à l'augmentation des taux d'actualisation principalement au Royaume-Uni et dans la zone euro.

Tableau consolidé des flux de trésorerie
(en M€)

	IFRS			
	T2 2025	T2 2024	S1 2025	S1 2024
Profit / perte (-) de la période	45	28	47	128
Ajustements au profit / perte (-) de la période	232	316	498	570
Amortissements & dépréciations d'actifs	151	162	313	306
Résultat des entreprises associées & coentreprises	-6	-6	-10	-10
Dotations & reprises de provisions [1]	38	7	82	57
Autres éléments non opérationnels & non cash	-9	7	-5	-2
Charges financières nettes	31	43	64	65
Charges d'impôts	27	104	54	154
Variation du fonds de roulement [2]	-172	-219	-194	-259
Utilisations de provisions	-63	-35	-107	-82
Dividendes reçus des entreprises associées & coentreprises	4	20	4	20
Impôts payés (hors impôts payés sur cession de participations)	-27	-67	-53	-89
Flux de trésorerie des activités d'exploitation	20	43	195	287
dont le flux de cash lié au projet de reconstruction de l'ERP [3]	-5		-5	
dont flux de trésorerie liés à la Scission Partielle et à la gestion du portefeuille et exclus du Free Cash Flow [4]	-66	-18	-116	-63
Acquisition (-) de filiales	0	-3	0	-3
Acquisition (-) de participations - Autres	-2	-1	-11	-2
Prêts aux entreprises associées et non consolidées et aux parties liées	1	0	-1	0
Prêts aux entreprises associées et non consolidées et parties liées	0	0	0	0
Cession (+) de filiales et participations	0	3	5	3
Acquisition (-) d'immobilisations corporelles et incorporelles [5]	-110	-166	-277	-272
dont immobilisations corporelles	-78	-140	-221	-218
dont les investissements nécessaires à la scission partielle et au projet de reconstruction de l'ERP, exclus du Free Cash Flow [3]	-13	-6	-20	-6
dont immobilisations incorporelles	-32	-26	-55	-54
Dividendes d'instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur via les autres éléments du résultat global	0	1	1	1
Cession (+) d'immobilisations corporelles et incorporelles	0	0	0	7
Variation des actifs financiers non courants	0	0	0	0
Flux de trésorerie des activités d'investissement	-111	-168	-282	-267
Acquisition (-) / Vente (+) d'actions propres [6]	-31	-6	-87	-7
Nouveaux emprunts [7]	1,513	1,256	1,663	1,256
Remboursements d'emprunts [8]	-395	-1,386	-560	-1,403
Variation des autres actifs financiers	-9	-20	28	-14
Paiement de passifs locatifs	-16	-15	-32	-28
Intérêts nets reçus/(payés)	-46	-14	-46	-22
Coupons payés sur obligations hybrides perpétuelles	0	0	-13	-13
Dividendes aux actionnaires de Syensqo	-167	-154	-167	-154
Dividendes aux intérêts non contrôlés	0	0	0	0
Injection de capital / remboursements des participations ne donnant pas le contrôle	0	9	0	9
Autres	-5	0	-10	0
Flux de trésorerie des activités de financement	845	-331	775	-377
Variation nette de trésorerie & équivalents de trésorerie	754	-455	688	-357
Ecart de conversion	-51	0	-65	-1
Trésorerie à l'ouverture	579	1,247	659	1,150
Trésorerie à la clôture	1,282	793	1,282	793

[1] Un nouveau plan de restructuration a été annoncé au T2 2025, entraînant une provision supplémentaire pour restructuration de €27 millions.

[2] Au T2 2025 (et également au S2 2024), la variation du fonds de roulement est principalement liée au versement de la rémunération variable à court terme aux salariés. Au T2 2024, la variation du fonds de roulement incluait également le versement de €167 millions au NJDEP.

[3] En 2025, Syensqo a lancé un nouveau projet pour la mise en place d'un système ERP unique utilisant SAP S/4 HANA. Au S1 2025, des dépenses d'investissement de €3 millions ont été engagées pour ce projet de refonte de l'ERP.

[4] Le Free cash flow de €66 millions au T2 2025 est principalement dû aux coûts engagés pour se séparer de l'infrastructure informatique de Solvay.

[5] L'acquisition d'immobilisations corporelles au S1 2025 comprend €41 millions (€67 millions au S1 2024) liés à l'extension du site PVDF de Tavaux.

[6] L'acquisition d'actions propres en 2025 est liée aux deuxième et troisième tranches du programme de rachat. Se référer à la note 1. Informations générales et événements importants.

[7] L'augmentation des emprunts est liée à l'émission d'un nouvel emprunt obligataire en euros d'un montant de €1,2 milliard, à des billets de trésorerie et à des facilités de crédit, partiellement remboursés au T2 2025. Se référer à la note 5. Dette nette.

[8] Le remboursement des emprunts est lié au remboursement des obligations Cytec, des billets de trésorerie et d'autres facilités de crédit. Se référer à la note 5. Dette nette.

Etat consolidé de la situation financière

(en M€)

	30 Juin 2025	31 Déc 2024
Immobilisations incorporelles	1,443	1,639
Goodwill [1]	2,473	2,659
Immobilisations corporelles	3,515	3,729
Actifs comptabilisés au titre des droits d'utilisation	174	188
Instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur	70	86
Participations dans des entreprises associées & des coentreprises	189	208
Autres participations	14	13
Actifs d'impôt différé	385	391
Prêts & autres actifs	149	137
Autres instruments financiers	30	30
Actifs non courants	8,442	9,079
Stocks	1,192	1,273
Créances commerciales	955	948
Créances d'impôt	37	51
Autres instruments financiers	35	67
Autres créances	317	297
Trésorerie & équivalents de trésorerie [2]	1,282	659
Actifs courants	3,819	3,294
Total des actifs	12,261	12,373
Capital social	1,352	1,352
Primes d'émissions	1,022	1,022
Autres réserves [3]	4,319	5,059
Participations ne donnant pas le contrôle	42	50
Total des capitaux propres	6,734	7,482
Provisions liées aux avantages du personnel	337	395
Autres provisions	253	314
Passifs d'impôt différé	353	381
Dettes financières [4]	2,865	1,822
Autres passifs	35	50
Passifs non courants	3,843	2,961
Autres provisions [5]	240	219
Dettes financières [6]	204	293
Dettes commerciales	894	1,001
Dettes fiscales	28	25
Autres passifs	318	392
Passifs courants	1,684	1,929
Total du passif	12,261	12,373

[1] La variation du goodwill est principalement due aux fluctuations des taux de change.

[2] La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent les certificats carbone EUA d'échéance inférieure à trois mois pour une valeur notionnelle de €100 millions. Se référer à la note 1 « Informations générales et événements significatifs ».

[3] Les autres réserves comprennent principalement les écarts de conversion pour €558 millions et une distribution de dividendes versée en mai 2025 pour un montant de €167 millions.

[4] La variation de la dette financière non courante est principalement due à l'émission d'obligations senior libellées en euros (€1,2 milliard). Se référer à la note 5 « Dette nette ».

[5] L'évolution des Autres provisions inclut une provision de €27 millions liée au programme de restructuration récemment annoncé au T2 2025.

[6] La variation de la dette financière courante est principalement due au remboursement des obligations Cytec pour un montant de €149 millions au S1 2025, et à l'augmentation nette des billets de trésorerie pour un montant de €65 millions par rapport à décembre 2024.

Etat consolidé des variations des capitaux propres

Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société mère

**Réserves de réévaluation
(à la juste valeur)**

(en M€)	Capital social	Primes d'émission	Actions propres	Obligations hybrides perpétuelles	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 Dec 31, 2023	1,352	1,022	-59	494	5,079	-302	8	-39	12	5,193	42	7,608
Profit / perte (-) de la période	-	-	-	-	129	-	-	-	-	129	-1	128
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	113	-7	35	-37	103	0	104
Résultat global	-	-	-	-	129	113	-7	35	-37	232	0	231
Injection de capital provenant d'intérêts ne donnant pas le contrôle	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9	9
Dividendes	-	-	-	-	-170	-	-	-	-	-170	-	-170
Plans de rémunération en actions	-	-	-	-	10	-	-	-	-	10	-	10
Allocation du capital investi selon la structure légale	-	-	-	-	-13	-	-	-	-	-13	-	-13
Vente / acquisition (-) d'actions propres	-	-	-97	-	-	-	-	-	-	-97	-	-97
Autres	-	-	-	-	3	-	-	-	-	3	-	3
Solde au 30 Juin 2024	1,352	1,022	-156	494	5,037	-189	0	-4	-25	5,157	50	7,582
Solde au 31 Décembre 2024	1,352	1,022	-129	494	4,848	-85	-2	-1	-67	5,059	50	7,482
Profit / perte (-) de la période	-	-	-	-	47	-	-	-	-	47	-	47
Autres éléments du résultat global [1]	-	-	-	-	-	-558	-2	9	36	-515	-5	-520
Résultat global	-	-	-	-	47	-558	-2	9	36	-468	-5	-473
Dividendes	-	-	-	-	-167	-	-	-	-	-167	-	-167
Plans de rémunération en actions	-	-	-	-	-5	-	-	-	-	-5	-	-5
Coupons d'obligations hybrides perpétuelles	-	-	-	-	-13	-	-	-	-	-13	-	-13
Vente / acquisition (-) d'actions propres [2]	-	-	-87	-	-	-	-	-	-	-87	-	-87
Annulation d'actions propres [3]	-	-	77	-	-77	-	-	-	-	-	-	-
Autres [4]	-	-	14	-	-14	-	-	-	-	-	-3	-3
Solde au 30 Juin 2025	1,352	1,022	-125	494	4,620	-643	-4	8	-31	4,319	42	6,734

[1] Au cours du T2 2025, les écarts de conversion de devises provenaient principalement de l'affaiblissement du dollar américain par rapport à l'euro.

[2] Se référer à la section « Programme de rachat d'actions » dans la section « Événements importants ».

[3] Se référer à la section « Programme de rachat d'actions » dans la section « Événements importants ».

[4] La rubrique « Autres » reflète la distribution des actions Syensqo aux bénéficiaires des plans PSU/RSU 2022.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS CONDENSÉS

1. Informations générales et événements significatifs

Syensqo est une société anonyme de droit belge cotée sur Euronext Brussels. La publication de ces états financiers consolidés condensés a été autorisée par le conseil d'administration le 30 juillet 2025.

Programme de rachat d'actions

Le 30 septembre 2024, le groupe a annoncé que le conseil d'administration avait approuvé un plan visant à lancer un nouveau programme de rachat d'actions d'une valeur maximale de €300 millions. L'objectif de ce programme est d'améliorer la structure du capital et l'efficacité de Syensqo, en annulant toutes les actions rachetées dans le cadre du programme et en réduisant ainsi le capital social émis de la société.

Le programme sera réalisé selon les termes et conditions approuvés par l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires tenue le 8 décembre 2023. Il sera mené conformément à la réglementation applicable et exécuté par un intermédiaire indépendant. Le programme sera exécuté en plusieurs tranches indépendantes.

Le 5 novembre 2024, le Groupe a lancé la première tranche du programme de rachat de €300 millions. Le Groupe a achevé cette première tranche le 27 novembre 2024 et a acquis 658 488 actions Syensqo pour un prix total de €50 millions. Toutes ces actions acquises ont été annulées en décembre 2024. Le 4 décembre 2024, le Groupe a lancé la deuxième tranche du programme de rachat de €300 millions et a acquis 185 000 actions pour un prix total de €14 millions.

Le Groupe a mené à terme la deuxième tranche et a lancé la troisième tranche du programme de rachat d'actions. Dans le cadre de la deuxième tranche, qui s'est poursuivie jusqu'au 26 février 2025, Syensqo a acquis 470 783 actions Syensqo au cours du trimestre, pour un montant total de €36 millions. Dans le cadre de la troisième tranche, le Groupe a acheté 780 894 actions Syensqo pour un montant total de €50 millions (dont €31 millions au T2 2025).

Le mandat contractuel avec l'intermédiaire financier indépendant pour la troisième tranche peut être annulé à tout moment, par conséquent, conformément à IFRS 9 Instruments financiers, aucune dette financière n'est reconnue au 30 juin 2025 pour le mandat de €50 millions. Le Groupe annule progressivement toutes les actions acquises grâce au programme de rachat d'actions et 445 001 actions ont été annulées au cours du T2 2025 (666 665 actions ont été annulées au cours du T1 2025). L'annulation des actions a entraîné une réduction des bénéfices non distribués de €77 millions au S1 2025.

Émission obligataire

Le 28 mai 2025, Syensqo a réalisé une émission d'obligations senior d'un montant nominal de €1,2 milliard, divisée en deux tranches de €600 millions à échéance respective en 2031 et 2035. Au 30 juin 2025, ces obligations sont présentées en dette financière non courante. Elles ont été initialement comptabilisées pour leur montant nominal, diminué des frais d'émission (€1 192 million) et sont évaluées au coût amorti, compte tenu de leurs taux d'intérêt effectifs.

Plan de restructuration

Dans le contexte des annonces concernant les droits de douane, et des tensions commerciales mondiales, Syensqo accélère ses plans d'adaptation organisationnelle afin de se concentrer sur des projets accélérateurs de croissance. En conséquence, des consultations supplémentaires ont été ouvertes le 12 mai 2025, prévoyant notamment une réduction d'environ 200 postes. Une provision pour coûts de restructuration de €27 millions a été comptabilisée au T2 2025.

Certificats carbone EUA

Au cours de la période, le Groupe a conclu une opération de gestion de trésorerie structurée portant sur l'achat et la vente de certificats carbone EUA (quotas d'émission de l'Union Européenne). Cette opération a une échéance inférieure à trois mois et est assortie d'un rendement fixe. À ce titre, elle est classée en trésorerie et équivalents de trésorerie. La valeur notionnelle de l'investissement en trésorerie lié aux EUA au 30 juin 2025 s'élevait à €100 millions.

Obligations Cytec 2025

Le 1er février 2025, le Groupe a remboursé les Senior Notes à 3,95% arrivant à échéance en 2025 émises par Cytec Industries Inc. (CUSIP : 232820 AK6) (les "Obligations Cytec 2025"). Le remboursement a été effectué conformément aux termes et conditions des obligations. Les obligations ont été remboursées à un prix de 100% du montant principal (163 millions de dollars américains), plus les intérêts courus et impayés jusqu'à, mais non compris, la date de remboursement (soit 2 millions de dollars américains).

Edison

La Cour internationale d'arbitrage de la Chambre de commerce internationale (CCI), à Genève, en Suisse, a ordonné en janvier 2025 qu'Edison S.p.A. doive payer environ €90 millions pour les pertes, dommages et coûts encourus par Solvay Specialty Polymers Italy S.p.A. (SSPI). Ce résultat fait suite à de nombreuses années de procédures d'arbitrage concernant des réclamations de violations de déclarations et garanties par Edison lors de la vente de la société italienne Ausimont à Solvay en 2002.

Cette décision intervient après que SSPI a reçu une décision favorable sur le fond en 2023 et une indemnisation (€92 millions) d'Edison liée aux coûts, pertes et dommages subis jusqu'à la fin de 2016. La sentence de 2025, basée sur les mêmes fondements, concerne des coûts, pertes et dommages supplémentaires subis à partir de janvier 2017. En attendant l'homologation de la sentence arbitrale par un tribunal italien, aucun actif n'a été reconnu pour la sentence Edison au 30 juin 2025.

Accord sur les questions fiscales aux États-Unis

Dans le cadre de la scission partielle, Syensqo et Solvay ont conclu un Accord sur les Questions Fiscales aux États-Unis ("l'AQF") destiné (entre autres) à préserver le traitement fiscal de la scission partielle et de la séparation des Activités américaines de SpecialtyCo et des Activités américaines de EssentialCo (la "scission américaine") dans le cadre de l'impôt fédéral sur le revenu.

En vertu de l'AQF américain, il est interdit à Syensqo et Solvay de prendre des mesures dont on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles aient pour conséquences que la scission partielle ou le spin-off américain (ou certaines transactions associées) ne remplissent pas les conditions requises pour bénéficier du traitement fiscal américain prévu, ou qui pourraient compromettre les conclusions, ou qui seraient incompatibles avec la décision de l'IRS ou l'avis fiscal susmentionné.

En outre, il est généralement interdit aux parties (sous réserve de certaines exceptions dans l'AQF américain), pendant la période de deux ans suivant l'achèvement de la scission partielle, de s'engager dans certaines acquisitions, fusions, liquidations, ventes et opérations de rachat concernant leurs actions et actifs respectifs qui pourraient compromettre l'exonération fiscale de la scission partielle ou de la scission américaine aux fins de l'impôt fédéral américain sur le revenu.

Ni les obligations de Solvay ni celles de Syensqo en vertu de l'AQF américain ne sont limitées en montant ou soumises à un plafond.

Au 30 juin 2025, Syensqo n'avait pas connaissance d'une violation ou d'une prétendue violation par elle de ses obligations en vertu de l'AQF américain, et n'avait reçu aucune notification de Solvay concernant une violation ou une prétendue violation de celui-ci.

Droits douaniers et dynamiques géopolitiques

L'évolution des droits de douane et des dynamiques géopolitiques réduit la visibilité, les clients s'adaptant à une incertitude accrue de la demande. Sur la base des informations disponibles à ce jour, et sous réserve de potentielles modifications tarifaires, nous continuons d'estimer que notre empreinte industrielle mondiale et notre proximité avec les clients, combinées à nos mesures de mitigation, devraient nous permettre de maîtriser notre exposition directe à ces vents contraires, avec des impacts limités au premier semestre et, à ce stade, attendus sur notre EBITDA sous-jacent annuel.

2. Méthodes comptables

Syensqo a préparé ses états financiers consolidés résumés sur une base trimestrielle, conformément à la norme IAS 34 Information financière, en utilisant les mêmes méthodes comptables que celles adoptées pour la préparation des états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2024. Ils n'incluent pas toutes les informations requises pour la préparation des états financiers consolidés annuels et doivent être lus conjointement avec les états financiers consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2024. Les états financiers consolidés pour 2024 ont été publiés en mars 2025.

Ci-dessous figurent les normes, interprétations et amendements qui sont entrés en vigueur au 1er janvier 2025 et qui sont pertinents pour le Groupe. Une évaluation a été réalisée et ces amendements n'ont eu aucun impact significatif sur les états financiers consolidés condensés du Groupe.

Absence d'échangeabilité – Amendement à IAS 21

L'amendement Absence d'échangeabilité modifie la norme IAS 21 Les effets des variations des cours des monnaies étrangères pour exiger qu'une entité applique une approche cohérente pour évaluer si une devise est échangeable contre une autre devise et, lorsque ce n'est pas le cas, pour déterminer le taux de change à utiliser et les informations à fournir.

3. Présentation par segment

Dans le rapport sur les résultats 2024, le Groupe a annoncé son intention de vendre les GBU Oil & Gas et Aroma. Ces unités étaient précédemment rapportées sous le segment opérationnel Consumer & Resources. À partir du premier trimestre 2025, le Groupe a décidé de reclasser ces unités dans un segment distinct nommé "Other Solutions". Le décideur opérationnel principal (CODM) n'évaluera plus la performance de ces unités commerciales sous le segment Consumer & Resources. Elles seront plutôt suivies dans le cadre du segment "Other Solutions". Ce changement s'aligne avec la décision stratégique du Groupe de se concentrer sur la génération de trésorerie pour ces unités.

Cette réorganisation a conduit à une refonte des informations segmentaires des périodes précédentes pour assurer la comparabilité. Les informations segmentaires retraitées sont conformes aux exigences de la norme IFRS 8.

Les critères de la norme IFRS 5 pour classer les actifs comme détenus en vue de la vente ont été évalués ; cependant, les exigences n'ont pas été remplies pour les GBU Oil & Gas et Aroma.

Syensqo est organisé par segments opérationnels, tels que décrits ci-après :

- **Materials**, comprenant les GBU Composite Materials et Speciality Polymers. Le segment Materials offre un portefeuille unique de polymères et de technologies composites de haute performance utilisés principalement dans les applications de mobilité durable. Ses solutions permettent de réduire le poids et d'améliorer les performances tout en réduisant les émissions de CO2 et en améliorant l'efficacité énergétique. Les principaux marchés desservis comprennent la mobilité de nouvelle génération dans les secteurs de l'automobile et de l'aéronautique, des soins de santé et de l'électronique.
- **Performance & Care** comprenant les GBU Novecare et Technology Solutions. Le portefeuille de solutions de chimie de surface de Novecare et son expertise approfondie en formulation se concentrent sur des innovations pour des solutions naturelles et durables destinées aux marchés des soins à la personne et ménagers, les revêtements et l'agriculture. Technology Solutions est leader mondial dans les réactifs miniers spécialisés et les services techniques pour maximiser la performance dans l'extraction des métaux et le traitement des minéraux.
- **Other Solutions** combine les formulations spécialisées des GBU Aroma Performance et Oil & Gas. Aroma Performance est le plus grand producteur intégré de vanilline synthétique et naturelle et leader mondial sur le marché de l'hydroquinone. Oil & Gas offre une gamme complète de produits et solutions adaptés au secteur pétrolier en amont, en se concentrant sur l'amélioration de l'efficacité opérationnelle et des performances.
- **Corporate & Business Services** comprend les services corporate centralisés, tels que la recherche et l'innovation, les unités de cogénération dédiées aux activités de Syensqo, le développement de nouvelles activités (DNA) et les activités liées à Peroxides dans l'entité de Zhenjiang.

Rapprochement des résultats par segment, sous-jacents & IFRS

(en M€)

	T2 2025	T2 2024	S1 2025	S1 2024
Chiffre d'affaires net	1,586	1,708	3,205	3,332
Materials	908	988	1,805	1,928
Performance & Care	511	532	1,051	1,033
Other Solutions	168	188	349	370
Corporate & Business Services	0	0	0	0
EBITDA sous-jacent	335	378	646	740
Materials	269	303	523	614
Performance & Care	98	107	194	202
Other Solutions	8	18	26	30
Corporate & Business Services	-40	-50	-96	-105
Amortissements & dépréciations d'actifs sous-jacents	-121	-128	-249	-239
EBIT sous-jacent	214	250	397	501
Dépenses d'exploitation liées au projet de refonte de l'ERP	-9	0	-10	0
Impact comptable des Novation des couvertures énergie et des amortissements & dépréciations de l'allocation du prix d'acquisition (PPA) des sociétés acquises	-31	-34	-64	-82
Résultat de gestion de portefeuille et de restructuration majeure	-66	-32	-139	-46
Résultat d'assainissements historiques & principaux litiges juridiques	-6	-10	-19	-26
EBIT	103	174	165	347
Charges financières nettes	-31	-43	-64	-65
Profit / perte (-) de la période avant impôts	72	131	101	282
Impôts sur le résultat	-27	-104	-54	-154
Profit / perte (-) de la période des activités poursuivies	45	28	47	128
Profit / perte (-) de la période attribué aux actionnaires Syensqo	45	28	47	128
	50	29	47	129

attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	-5	-2	0	-1
Investissements	-113	-176	-289	-294
Materials	-72	-127	-190	-205
Performance & Care	-18	-23	-47	-41
Other Solutions	-6	-9	-13	-15

Fonds de roulement par segment (en M€)	Stocks		Créances commerciales		Dettes commerciales	
	30 Juin 2025	31 Déc 2024	30 Juin 2025	31 Déc 2024	30 Juin 2025	31 Déc 2024
Materials	745	815	526	534	-383	-422
Performance & Care	325	333	298	302	-265	-303
Other Solutions	107	119	108	102	-80	-90
Corporate and Business Services	15	6	23	9	-166	-187
Total Syensqo	1,192	1,273	955	948	-894	-1,001

Le Groupe n'a pas d'impact saisonnier significatif sur ses états financiers consolidés condensés. Le Groupe a reconnu €5 million de ventes inter-segments au S1 2025.

Pour plus de détails sur les rapprochements entre les résultats sous-jacents et les IFRS, veuillez vous référer à la section Analyse des résultats. Pour plus de détails sur la performance par segment, veuillez vous référer à la Note 3 de la section Performance par segment.

4. Instruments financiers

Méthodes de valorisation

Par rapport au 31 décembre 2024, il n'y a pas de changement dans les techniques d'évaluation.

Juste valeur des instruments financiers évalués à leur coût amorti

Pour tous les instruments financiers non évalués à la juste valeur dans l'état de la situation financière consolidée de Syensqo, la juste valeur de ces instruments financiers au 31 décembre 2024 n'est pas significativement différente de leurs valeurs comptables au 30 juin 2025 et n'est pas significativement différente de celles publiées dans la Note F32 des états financiers consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Instruments financiers évalués à la juste valeur

(en M€)	30 Juin 2025				31 Déc 2024				Variation
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total	
Détenus à des fins de transaction	0	5	0	5	0	6	0	6	-1
Risque de change	0	3	0	3	0	1	0	1	2
Cours de l'action Syensqo	0	2	0	2	0	3	0	3	-1
Indice	0	0	0	0	0	1	0	1	-1
Instruments de capitaux propres évalués à juste valeur par le biais du résultat net	8	0	35	43	12	0	43	55	-12
Cours de l'action Solvay	8	0	0	8	12	0	0	12	-4
New Business Development	0	0	35	35	0	0	43	43	-8
Couverture de flux de trésorerie	0	27	0	27	0	10	0	10	17
Risque de change	0	26	0	26	0	3	0	3	23
Risque d'énergie	0	1	0	1	0	7	0	7	-6
Risque CO2	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Instruments de capitaux propres évalués à juste valeur par le biais du résultat global	0	0	27	27	0	0	31	31	-4
New Business Development	0	0	27	27	0	0	31	31	-4
Total (actif)	8	32	62	102	12	16	74	101	1
Détenus à des fins de transaction	0	-2	0	-2	0	-4	0	-4	2
Risque de change	0	-2	0	-2	0	-3	0	-3	1
Indice	0	0	0	0	0	-1	0	-1	1
Couverture de flux de trésorerie	0	-8	0	-8	0	-16	0	-16	8
Risque de change	0	-2	0	-2	0	-13	0	-13	11
Risque de taux d'intérêt	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Risque d'énergie	0	-2	0	-2	0	0	0	0	-2
Risque CO2	0	-4	0	-4	0	-3	0	-3	-1
Total (passif)	0	-10	0	-10	0	-20	0	-20	10

Le tableau "Instruments financiers évalués à la juste valeur" fournit une analyse des instruments financiers qui, après leur comptabilisation initiale, sont évalués à la juste valeur, regroupés dans les niveaux 1 à 3 en fonction du degré d'observabilité de la juste valeur. Les instruments financiers classés comme détenus à des fins de transaction et comme instruments de couverture dans les couvertures de flux de trésorerie sont principalement regroupés dans les niveaux 1 et 2. Ils sont évalués à leur juste valeur sur la base de modèles de prix à terme et de swaps utilisant des calculs de valeur actualisée. Les modèles intègrent diverses données, notamment les taux de change au comptant et les taux d'intérêt des monnaies respectives, les écarts de base entre les monnaies respectives, les courbes des taux d'intérêt et les courbes des taux à terme de la marchandise sous-jacente. Les instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur par le biais d'OCI et par le biais du compte de résultat sont présentés dans les niveaux 1 et 3. La juste valeur des instruments présentés au niveau 3 est mesurée sur la base des lignes directrices 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 la juste valeur incombe (a) au département de la trésorerie pour les instruments financiers dérivés non liés aux services publics et les passifs financiers non dérivés, (b) au département du développement durable et de l'énergie pour les instruments financiers dérivés liés aux services publics et (c) au département des finances pour les actifs financiers non dérivés.

Le Groupe détermine si des transferts ont eu lieu entre les niveaux de la hiérarchie en réévaluant la catégorisation (sur la base de la donnée du niveau le plus bas qui est significative pour l'évaluation de la juste valeur dans son ensemble) à la fin de chaque période de reporting. Au cours du trimestre, aucun transfert de ce type n'a eu lieu.

Pour les instruments financiers évalués à la juste valeur dans l'état de la situation financière consolidée de Syensqo, la juste valeur des instruments au 30 juin 2025 a changé par rapport au 31 décembre 2024, principalement en raison des Instruments de capitaux propres évalués à juste valeur par le biais du résultat net dont la diminution est due à la distribution des actions Solvay aux bénéficiaires des plans PSU/RSU 2022, qui a eu lieu au cours du T2 2025.

Le risque de change concerne la couverture des ventes hautement probables en devises étrangères. La valorisation à la valeur de marché de nos instruments financiers de couverture des flux de trésorerie (CFH), reflétant une position courte destinée à couvrir les ventes en devises étrangères, a également augmenté significativement au cours de la période en raison de la forte dévaluation du dollar américain par rapport à l'euro au T2 2025.

5. Dette nette

(en M€)	30 Juin 2025	31 Déc 2024
Obligations pour un montant de US\$ 1,2 milliard en 2024	1,018	1,149
Obligations 2027 pour un montant de EUR 500 millions	499	498
Obligations pour EUR 1,2 milliard émises en 2025	1,192	0
Obligations Cytec	0	157
Billets de trésorerie	115	50
Dettes de location	212	230
Autres dettes financières	33	30
Total des dettes financières courantes et non courantes (a)	3,069	2,115
Trésorerie & équivalents de trésorerie (b)	-1,282	-659
Autres instruments financiers (c)	-65	-97

La dette financière à fin juin 2025 comprend €1 018 millions liés aux obligations senior émises en juin 2024 pour un montant nominal de US\$1,2 milliard.

Le 28 mai 2025, Syensqo a réalisé une émission d'obligations senior d'un montant nominal de €1,2 milliard, divisée en deux tranches de €600 millions à échéance respective en 2031 et 2035. Ces obligations ont été initialement comptabilisées pour leur montant nominal, diminué des frais d'émission (€1 192 millions) et sont évaluées au coût amorti, compte tenu de leur taux d'intérêt effectif.

Le 1er février 2025, le Groupe a remboursé les Senior Notes à 3,95% arrivant à échéance en 2025 émises par Cytec Industries Inc. (CUSIP : 232820 AK6) (les "Obligations Cytec 2025"). Le remboursement a été effectué conformément aux termes et conditions des obligations. Les obligations ont été remboursées à un prix de 100% du montant principal (US\$163 millions), plus les intérêts courus et impayés jusqu'à, mais non compris, la date de remboursement (soit US\$2 millions).

Des billets de trésorerie ont été émis pour un montant de €315 millions d'euros et partiellement remboursés pour €250 millions au cours du S1 2025.

6. Événements postérieurs à la date de clôture

Programme de rachat d'actions

Conformément à l'article 8:4 de l'arrêté royal du 29 avril 2019 portant exécution du Code des sociétés et associations belge, Syensqo publie sur son site internet des informations relatives à l'exécution de son programme de rachat d'actions, annoncé le 4 décembre 2024.

Loi "One Big Beautiful Bill"

Le Groupe a évalué l'impact potentiel de la loi "One Big Beautiful Bill", adoptée par le 119e Congrès des États-Unis et promulguée par le président Trump le 4 juillet 2025, et a conclu qu'aucun impact négatif significatif n'est attendu de cette nouvelle législation en 2025.

Edison

Par une décision publiée le 25 juillet 2025, la Cour suprême italienne a rejeté le dernier recours d'Edison contre la première sentence partielle de 2021.

Syensqo peut désormais faire exécuter la sentence finale rendue en janvier 2025, telle que mentionnée dans la note relative aux Informations générales et événements significatifs.

7. Déclarations des personnes responsables

Ilham Kadri, Directrice Générale, et Christopher Davis, Directeur Financier, du Groupe Syensqo, déclarent qu'à leur connaissance:

- L'information financière consolidée résumée, préparée conformément à la norme IAS 34 Information financière intermédiaire telle qu'adoptée par l'Union européenne, reflète une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats du Groupe Syensqo ;
- Le rapport de gestion contient une présentation fidèle des événements importants survenus au cours de l'exercice 2024, et de leur impact sur l'information financière consolidée résumée ;
- Les principaux risques et incertitudes sont conformes à l'évaluation divulguée dans la section Gestion des risques du rapport annuel intégré 2024 de Syensqo, compte tenu de l'environnement économique et financier actuel.

Rapport du commissaire sur l'examen limité de l'information financière consolidée intermédiaire résumée de Syensqo SA pour la période de 6 mois close le 30 juin 2025

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité de l'état consolidé résumé de la situation financière de Syensqo SA arrêté au 30 juin 2025 ainsi que le compte de résultats 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 (« l'information financière consolidée intermédiaire résumée »). L'organe d'administration de la société est responsable de l'établissement et de la présentation de cette information financière consolidée intermédiaire résumée conformément à l'IAS 34 « Information financière intermédiaire » telle qu'adoptée par l'Union Européenne. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur cette information financière consolidée intermédiaire résumée 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 l'information financière consolidée intermédiaire résumée ci-jointe pour la période de 6 mois close le 30 juin 2025 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, 30 juillet 2025

EY Réviseurs d'Entreprises SRL
Commissaire
représentée par

Marie Kaisin *
Partner
*Agissant au nom d'une SRL

25MK0045

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 branche d'activité ou une zone géographique d'opérations importante et distincte
- Fait partie d'un plan unique et coordonné de cession d'une branche d'activité ou d'une zone géographique d'opérations importante et distincte ; ou
- 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 au Comité Exécutif. Ces ajustements comprennent :

- Résultats de la gestion de portefeuille et des restructurations majeures,
- Résultats de l'assainissement de l'héritage et de litiges importants,
- Amortissement des actifs incorporels résultant de l'allocation du prix d'achat (PPA) et de l'augmentation des stocks dans la marge brute,
- Les résultats financiers nets liés aux variations des taux d'actualisation, les coupons des obligations hybrides déduits des capitaux propres selon les normes IFRS et les effets de la gestion de la dette (comprenant principalement les gains/(pertes)) liés au remboursement anticipé de la dette,
- 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 investissements en capitaux propres cédés au cours de la période,
- Résultats des instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur,
- les gains et pertes liés à la gestion des couvertures de CO2 non comptabilisées comme couvertures de flux de trésorerie, reportés dans les ajustements jusqu'à l'échéance de la couverture économique,
- Réévaluation des plans d'incitation à long terme liés aux actions du groupe Solvay et des instruments de couverture correspondants,
- Effets fiscaux liés aux éléments énumérés ci-dessus et à la charge ou au produit d'impôt des années précédentes.
- Coûts liés au projet de reconstruction de l'ERP. Ce projet pluriannuel significatif vise à l'harmonisation des ERP utilisés par le Groupe Syensqo et à la mise en œuvre de nouvelles technologies qui positionneront le Groupe pour une croissance et une efficacité dans la durée. Il engendrera des coûts et des dépenses d'investissement au cours des 4 à 5 prochaines années.

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 Syensqo.

Cash conversion est un ratio utilisé pour mesurer la conversion de l'EBITDA en cash. Il est défini comme suit : $((\text{EBITDA sous-jacent} + / - \text{Variation du besoin en fonds de roulement} - \text{Dépenses d'investissement de maintenance}) / \text{EBITDA sous-jacent})$. Les dépenses d'investissement de maintien comprennent les dépenses d'investissement pour la maintenance, la mise en œuvre de la stratégie One Planet et les initiatives de transformation numérique (hors dépenses d'investissement pour la reconstruction des ERP) ainsi que le paiement des obligations locatives.

Cash flow provenant des activités opérationnelles, ou cash flow opérationnel, sont ceux générés/(utilisés par) les principales activités productrices de revenus du groupe et d'autres activités qui ne sont pas des activités d'investissement ou de financement.

UGC : Unité Génératrice de Cash (UGC)

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 Syensqo. Le chiffre d'affaires net exclut les Autres produits de l'activité.

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 : $(\text{EBITDA sous-jacent} + \text{Capex des activités poursuivies}) / \text{EBITDA sous-jacent}$.

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.

CTA : Currency Translation Adjustment : écart de conversion.

Désendetttement opérationnel : Réduction des passifs (dette financière nette ou provisions) à travers la performance opérationnelle uniquement, i.e. hors impacts fusions et acquisitions et périmètre, ainsi que les impacts de réévaluations (changement de taux de change, d'inflation, de mortalité, d'actualisation).

Dettes nettes financières : Dettes financières non courantes + Dettes financières courantes – Trésorerie & équivalents de trésorerie – Autres instruments financiers. La dette nette financière sous-jacente a pour effet de retraiter en dette 100% des obligations hybrides perpétuelles, considérées comme des capitaux propres selon les normes IFRS. 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.

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. Avant l'adoption de la norme IFRS 16, les paiements au titre des contrats de location simple étaient inclus dans les flux de trésorerie disponibles. Suite à l'application de la norme IFRS 16, les contrats de location étant généralement considérés comme étant de nature opérationnelle, les flux de trésorerie disponibles intègrent le paiement du passif locatif (à l'exclusion des charges d'intérêts). L'exclusion de cet élément dans le flux de trésorerie disponible se traduirait par une amélioration significative du flux de trésorerie disponible par rapport aux périodes précédentes, alors que les opérations elles-mêmes n'ont pas été affectées par la mise en œuvre de l'IFRS 16. Il s'agit d'une mesure de la génération de trésorerie, de l'efficacité du fonds de roulement et de la discipline en matière de capital du groupe.

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

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

GBU : Global business unit – Unité opérationnelle globale.

IFRS : International Financial Reporting Standards.

Gearing (ratio d'endettement) est une mesure de la structure du capital et se définit comme suit : Dette nette sous-jacente / (Dette nette sous-jacente + Fonds propres).

Indicateurs extra-financiers : Indicateurs utilisés pour mesurer la performance de l'entreprise en matière de développement durable, en complément des indicateurs financiers. Syensqo a sélectionné 5 indicateurs qui sont inclus dans l'initiative ONE Planet.

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.

Intensité de Recherche & innovation : ratio entre recherche & innovation / chiffre d'affaires net.

LTM : Last Twelve Months – Douze derniers mois

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

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

BPS : Point de base, utilisée pour exprimer l'évolution des ratios.

PPA : Allocation du Prix d'Acquisition – impacts comptables des acquisitions, concernant essentiellement Rhodia et Cytec.

Pricing power : la capacité à créer un effet prix nets positif.

Recherche & innovation : coûts de recherche et développement reconnus dans le compte de résultats et en tant que capex, avant déduction des subsides, royalties et des charges d'amortissements y relatifs. Cet indicateur mesure l'effort de trésorerie total dans la recherche et l'innovation, que les coûts aient été passés en charges ou capitalisés.

Résultat de base par action : Résultat net (part Syensqo) 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 Syensqo) 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 des principales lignes d'activités)
- 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 Unités Génératrices de Cash.

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

Revenus provenant d'activités non essentielles : Revenus comprenant principalement des transactions de négoce de matières premières et de services publics et d'autres revenus, considérés comme ne correspondant pas au savoir-faire et à l'activité principale de Syensqo.

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.

SOP : Stock Option Plan.

Sous-jacent : Les résultats sous-jacents sont censés fournir une indication davantage comparable de la performance fondamentale de Syensqo 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 au Comité Exécutif.

Taux d'impôts sous-jacent : Impôts sur le revenu / (Résultat avant impôts - Résultat des entreprises associées et des coentreprises) - tous déterminés sur une base sous-jacente. L'ajustement du dénominateur concernant les entreprises associées et les coentreprises est effectué car ces contributions sont déjà nettes d'impôts sur le revenu. Cela donne une indication du taux d'imposition dans l'ensemble du groupe.

Contacts

Investisseurs & Analystes

investor.relations@syensqo.com

Sherief Bakr	+44 7920 575 989
Bisser Alexandrov	+33 607 635 280
Loïc Flament	+32 478 69 74 20
Robbin Moore-Randolph	+1 470 493 2433

Media

media.relations@syensqo.com

Perrine Marchal	+32 478 32 62 72
Laetitia Schreiber	+32 487 74 38 07

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.

A propos de Syensqo

Syensqo est une entreprise fondée sur la science qui développe des solutions novatrices permettant d'améliorer notre façon de vivre, de travailler, de voyager et de nous divertir. Inspirés par les congrès scientifiques initiés par Ernest Solvay en 1911, nous réunissons des talents brillants qui repoussent sans cesse les limites de la science et de l'innovation au profit de nos clients, avec plus de 13 000 employés.

Nous développons des solutions qui contribuent à offrir des produits plus sûrs, plus propres et plus durables, que l'on retrouve dans l'habitat, l'alimentation, et les biens de consommation, les avions, les voitures, les batteries, les appareils électroniques et les soins de santé. Notre force d'innovation nous permet de concrétiser l'ambition d'une économie circulaire et d'explorer des technologies révolutionnaires qui feront progresser l'humanité.

Calendrier financier

- 6 novembre 2025: Résultats du T3 2025

Liens utiles

- Informations financières
- Stratégie
- Le titre Syensqo
- Obligations et notation financière
- Separation documents
- Webcasts, présentations et podcasts
- Rapport Annuel Intégré
- S'inscrire à notre liste de diffusion

