

The image features a large industrial facility with several massive, blue-painted pipes that curve and rise into the sky. The pipes are supported by a dark metal framework. The scene is set against a clear sky that transitions from a pale blue at the top to a warm, golden-orange glow near the horizon, suggesting a sunrise or sunset. In the foreground, a concrete walkway with a metal railing runs parallel to the pipes. The overall composition is clean and industrial, emphasizing the company's infrastructure.

SOLVAY
ESSENTIAL FOR GENERATIONS

Rapport financier
Résultats du premier trimestre 2026

Table des matières

Note préliminaire	2
Analyse des résultats sous-jacents	3
Perspectives 2026.....	4
Performance financière.....	4
Informations complémentaires	9
Etats financiers consolidés condensés intermédiaires.....	14
Événements postérieurs à la date de clôture.....	17
Déclaration des personnes responsables.....	17
Glossaire	18

Note préliminaire

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

Analyse des résultats sous-jacents

Faits marquants

- Le **chiffre d'affaires sous-jacent** au T1 2026 se sont élevées à €997 millions, en baisse de -8.5% en organique par rapport au T1 2025, reflétant des volumes en léger repli dans la plupart des activités, et des pressions sur les prix, en particulier dans le carbonate de soude et Coatis.
- L'**EBITDA sous-jacent** s'est établi à €219 millions (-10.1% en organique par rapport au T1 2025), avec une marge d'EBITDA de 21.9%. Il a été soutenu par un gain exceptionnel de €+7 millions lié à l'issue favorable d'un litige dans Performance Chemicals ainsi que par une optimisation supplémentaire du portefeuille de CO₂ de Solvay (pour environ €+38 millions), qui ont plus que compensé les dépenses de transformation au T1 2026.
- Les **économies de coûts structurelles** ont généré €22 millions au T1 2026, portant les économies cumulées depuis 2024 à €233 millions, en ligne avec notre objectif.
- Le **résultat net sous-jacent** des activités poursuivies s'est établi à €78 millions au T1 2026, contre €102 millions au T1 2025.
- Le **Free cash flow**¹ a atteint €26 millions au T1 2026, en ligne avec la saisonnalité habituelle. Les investissements se sont élevés à €69 millions.
- La **dette nette sous-jacente** a légèrement augmenté pour atteindre €1,7 milliard à fin mars 2026, à la suite du paiement de l'acompte sur dividende en janvier, ce qui se traduit par un ratio de levier de 2,0x.
- **Perspectives 2026** : Solvay prévoit un EBITDA sous-jacent compris entre €770 millions et €850 millions et un Free Cash Flow¹ d'au moins €200 millions (net des dépenses de transformation).

Chiffres clés sous-jacents

(en M€)	T1 2026	T1 2025	%	% organique
Chiffre d'affaires net	997	1 122	-11,1%	-8,5%
EBITDA	219	250	-12,4%	-10,1%
Marge d'EBITDA	21,9%	22,3%	-0,3pp	
FCF ¹	26	42	-37,4%	
ROCE	13,2%	17,2%	-4,0pp	

Philippe Kehren, CEO de Solvay

« Au cours du premier trimestre 2026, nous avons poursuivi l'exécution rigoureuse de notre stratégie et réalisé des progrès concrets dans notre transformation. Nous avons notamment fait avancer nos initiatives de transition énergétique et d'optimisation de notre empreinte industrielle. Ces actions renforcent notre résilience opérationnelle et notre structure de coûts, et améliorent notre capacité à évoluer dans un environnement externe de plus en plus volatil.

Si la performance est restée solide dans la plupart de nos activités au T1 2026, nous n'anticipons pas d'amélioration de l'environnement opérationnel à court terme. Dans ce contexte, nous mettons en œuvre des actions ciblées là où cela est nécessaire et restons pleinement concentrés sur la génération de trésorerie afin de soutenir à la fois nos priorités stratégiques et la solidité financière du Groupe. »

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

Perspectives 2026

Les perspectives de Solvay pour l'exercice 2026 s'établissent comme suit :

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

Impact du conflit au Moyen-Orient

Globalement, le conflit au Moyen-Orient a eu un impact limité sur les résultats de Solvay au T1 2026.

L'exposition du Groupe à la région est faible, les ventes locales représentant moins de 5% de son chiffre d'affaires. Solvay exploite un site de production (Peroxydes) en Arabie saoudite, dont les opérations ont été temporairement arrêtées depuis la mi-mars. L'impact sur le deuxième trimestre est en cours d'évaluation et dépendra de la date de reprise de l'activité de la plateforme.

Le conflit a un impact direct sur les coûts de l'énergie, des matières premières et du transport. Solvay atténue l'inflation des coûts grâce à des couvertures financières et à des hausses de prix, y compris par l'activation de mécanismes de « pass-through » dans les activités fortement consommatrices d'énergie.

Des effets indirects pourraient également se matérialiser en raison de perturbations de la chaîne de valeur et de pressions supplémentaires sur la demande, ce qui pourrait être partiellement compensé par l'amélioration des conditions de marché pour l'activité Coatis.

Performance financière

Chiffres clés sous-jacents

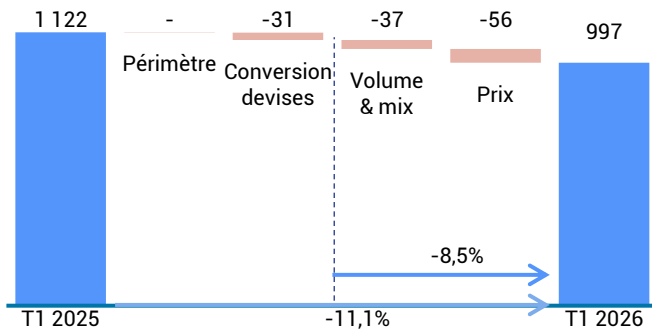
(en M€)	T1 2026	T1 2025	%
Chiffre d'affaires net	997	1 122	-11,1%
EBITDA	219	250	-12,4%
Marge d'EBITDA	21,9%	22,3%	-0,3pp
EBIT	145	172	-15,8%
Charges financières nettes	-34	-30	-11,6%
Charges d'impôts	-32	-39	+17,5%
Taux d'imposition	29,6%	28,1%	+1,5pp
Profit des activités poursuivies	78	102	-23,4%
Profit / perte (-) des activités abandonnées	-	-1	n.m.
Profit (-) / perte attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	-2	-2	-12,6%
Profit / perte (-) attribué aux actionnaires Solvay	76	99	-22,7%
Résultat de base par action (en €)	0,73	0,94	-22,8%
dont des activités poursuivies	0,73	0,96	-23,7%
Investissements des activités poursuivies	69	70	-1,5%
FCF aux actionnaires Solvay des activités poursuivies	26	42	-37,4%
Dette nette financière	1 674	1 725	-2,9%
Ratio de levier sous-jacent	2,0	1,7	+18,3%
ROCE (activités poursuivies)	13,2%	17,2%	-4,0pp

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

Analyse des résultats

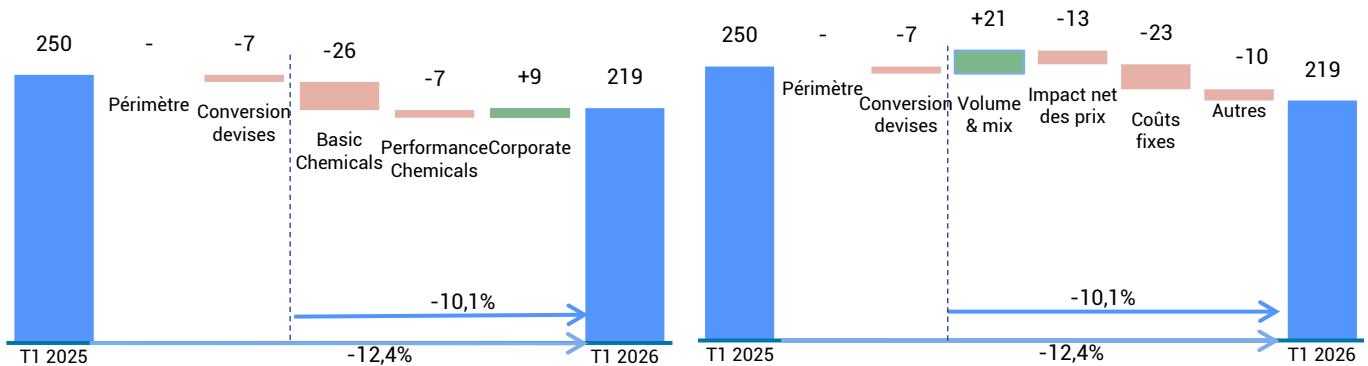
Chiffre d'affaires net

Le chiffre d'affaires net sous-jacent de €997 a reculé de -11,1% par rapport au premier trimestre 2025 (-8,5% en organique), avec un impact du périmètre et des taux de change défavorable (-2,8%), des volumes plus faibles (-3,3%) et des prix en baisse (-5,0%).



EBITDA sous-jacent

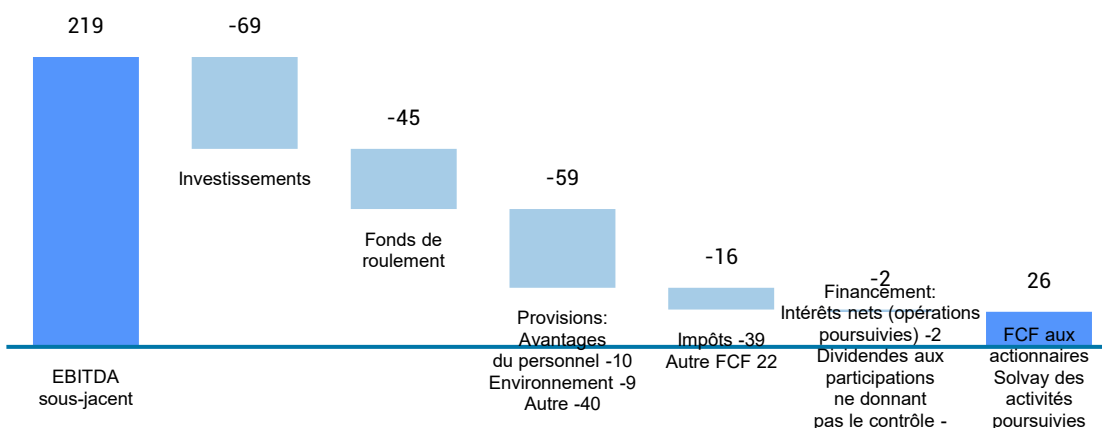
L'EBITDA sous-jacent de €219 millions au T1 2026 a diminué de -12,4% (-10,1% en organique), avec un impact négatif du périmètre et des taux de change (-2,6%). Les volumes ont augmenté (+8,4%). En excluant l'impact positif d'environ €38 millions lié à l'optimisation du portefeuille de droits d'émission de CO₂, les volumes ont reculé de -6,7%. Le Net pricing a été en baisse (-5,1%), tandis que les coûts fixes ont augmenté (-9,1%), principalement en raison des coûts orphelins associés à la sortie du Transition Service Agreement avec Syensqo. Globalement, la marge d'EBITDA s'est établie à 21,9%, en baisse de -0,3pp sur un an.



Free cash flow

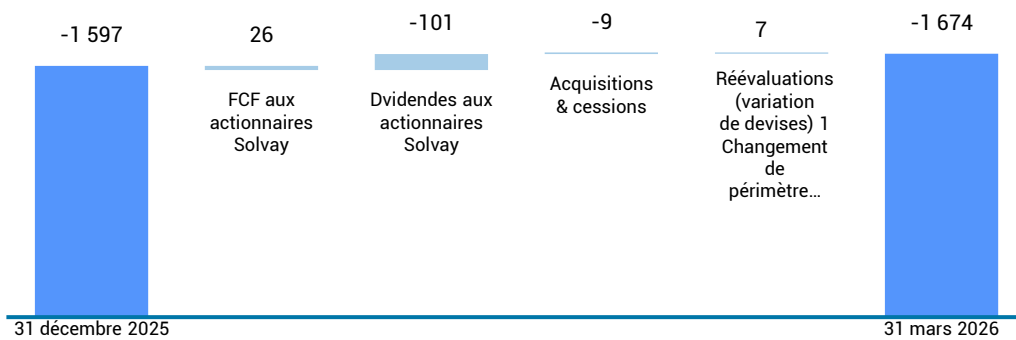
Le Free cash flow aux actionnaires Solvay des activités poursuivies est en ligne avec la saisonnalité habituelle à €26 millions au T1 2026, avec des investissements de €-69 millions et une variation du besoin en fonds de roulement de €-45 millions. Les décaissements liés aux provisions sont restés élevés au T1 2026, à €-59 millions, dont €-17 millions liés au projet de transition énergétique à Dombasle et €-21 millions aux projets de restructuration (principalement liés à la sortie du TSA et à la restructuration de l'activité Fluorine pour €-18 millions).

T1 2026



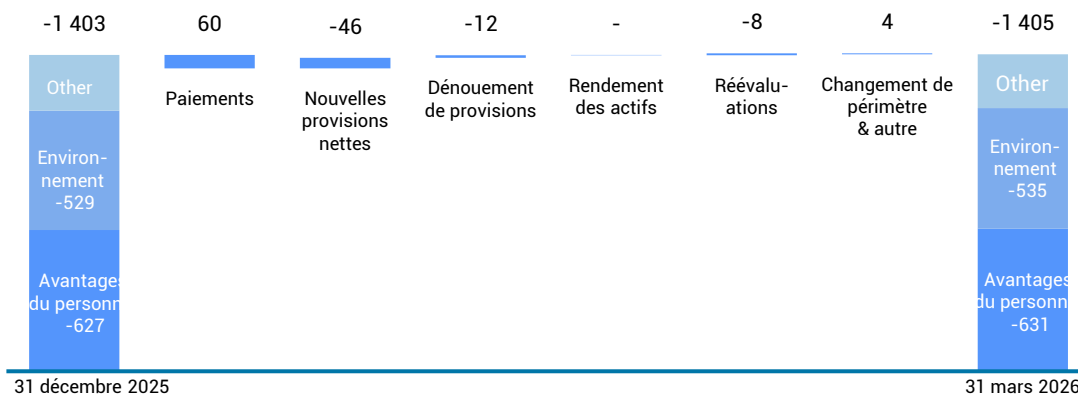
Dettes nettes financières sous-jacentes

La dette financière nette sous-jacente s'élevait à €1,7 milliard à la fin du T1 2026, en légère augmentation par rapport à fin 2025, principalement en raison des paiements d'acompte sur dividende (€101 millions) effectués en janvier 2026. Le ratio de levier sous-jacent s'établissait à 2,0x à la fin du T1 2026.



Provisions

Les provisions sont restées stables à €1,4 milliard à la fin du T1 2026 et incluaient €631 millions d'avantages au personnel (principalement des pensions) et €535 millions de provisions environnementales.



Performance par segment

Chiffres clés par segment (sous-jacent)

Revue par segment (en M€)	Sous-jacent			
	T1 2026	T1 2025	%	% organique
Chiffre d'affaires net	997	1 122	-11,1%	-8,5%
Basic Chemicals	610	672	-9,3%	-6,7%
Soda Ash & Derivatives	397	438	-9,4%	-7,2%
Peroxides	213	233	-9,0%	-5,8%
Performance Chemicals	387	450	-13,9%	-11,3%
Silica	129	144	-10,0%	-6,6%
Coatis	115	138	-16,4%	-15,9%
Special Chem	142	168	-15,1%	-11,4%
Corporate	-	-		
EBITDA	219	250	-12,4%	-10,1%
Basic Chemicals	129	162	-20,1%	-16,8%
Performance Chemicals	84	94	-11,3%	-7,9%
Corporate	6	-6	n.m.	n.m.
Marge d'EBITDA	21,9%	22,3%	-0,3pp	
Basic Chemicals	21,2%	24,1%	-2,9pp	
Performance Chemicals	21,6%	21,0%	+0,6pp	

Chiffre d'affaires net T1

(en M€)	T1 2025	Périmètre	Conversion devises	Volume & mix	Prix	T1 2026
Solvay	1 122	-	-31	-37	-56	997
Basic Chemicals	672	-	-18	-6	-37	610
Performance Chemicals	450	-	-13	-30	-19	387
Corporate	-	-	-	-	-	-

Basic Chemicals

Le chiffre d'affaires de Basic Chemicals reculé de -9,3% (-6,7% en organique) par rapport au T1 2025, avec des impacts négatifs du périmètre et des changes (-2,7%), des volumes relativement stables (-1,0%) et un effet prix négatif (-5,6%), principalement lié au soda ash.

Les ventes de Soda Ash & Derivatives pour le trimestre ont diminué de -9,4% (-7,2% en organique) par rapport au T1 2025. Les volumes de carbonate de soude ont été globalement stables, tandis que les prix ont légèrement reculé sur les marchés domestiques et ont diminué plus sensiblement sur le marché export. L'activité Bicarbonate est restée résiliente par rapport à l'an dernier.

Les ventes de Peroxides pour le trimestre ont reculé de -9,0% (-5,8% en organique) par rapport au T1 2025. Les volumes ont été légèrement en baisse en raison d'une demande plus faible sur les marchés marchands ainsi que dans les activités HPPO et intermédiaires, mais ont continué d'afficher une forte croissance pour les grades électroniques. Les prix ont été légèrement en baisse sur l'ensemble des marchés.

L'EBITDA du segment a diminué de -20,1% (-16,8% en organique), reflétant principalement la baisse des prix sur le marché export du soda ash ainsi que des effets de mix dans les deux activités. Les coûts fixes sont restés stables grâce aux économies issues de l'excellence opérationnelle, compensant l'inflation. La marge d'EBITDA a atteint 21,2%, en baisse de -2,9pp par rapport au T1 2025.

Performance Chemicals

Le chiffre d'affaires de Performance Chemicals a reculé de -13,9% (-11,3% en organique) par rapport au T1 2025, sous l'effet d'un impact négatif du périmètre et de la conversion (-2,9%), de volumes plus faibles (-6,8%) et de prix en baisse (-4,2%).

Les ventes de Silica pour le trimestre ont diminué de -10,0% (-6,6% en organique), principalement en raison de volumes plus faibles dans les pneumatiques par rapport à une base élevée au T1 2025.

Les ventes de Coatis pour le trimestre ont reculé de -16,4% (-15,9% en organique), avec des volumes stables mais une pression persistante sur les prix en rythme annuel, bien qu'en amélioration séquentielle, tant dans la chaîne polyamide que dans les lignes de produits solvants.

Les ventes de Special Chem pour le trimestre ont diminué de -15,1% (-11,4% en organique), principalement en raison de volumes plus faibles dans certaines applications électroniques de terres rares, comparativement à une base élevée au T1 2025.

L'EBITDA du segment a reculé de -11,3% (-7,9% en organique), principalement en raison d'un effet net des prix négatif chez Coatis. La marge d'EBITDA a augmenté de +0,6pp sur un an pour atteindre 21,6%.

Corporate

Au T1 2026, l'EBITDA du segment Corporate s'est établi à €+6 millions (contre €-6 millions au T1 2025). Cela inclut un gain d'environ €+38 millions provenant de l'optimisation additionnelle du portefeuille de droits d'émission de CO₂. En excluant cet impact, l'EBITDA trimestriel est inférieur de €-26 millions par rapport au T1 2025, principalement en raison de coûts orphelins temporaires plus élevés par rapport à l'an dernier, reflétant le plein effet de la sortie du TSA avec Syensqo.

Chiffres clés IFRS

Chiffres clés T1 (en M€)	IFRS			Sous-jacent		
	T1 2026	T1 2025	%	T1 2026	T1 2025	%
Chiffre d'affaires net	964	1 085	-11,2%	997	1 122	-11,1%
EBITDA	169	228	-26,0%	219	250	-12,4%
<i>Marge d'EBITDA</i>				21,9%	22,3%	-0,3pp
EBIT	89	148	-40,1%	145	172	-15,8%
Charges financières nettes	-46	-33	-39,7%	-34	-30	-11,6%
Charges d'impôts	-15	-32	+51,3%	-32	-39	+17,5%
<i>Taux d'imposition</i>				29,6%	28,1%	+1,5pp
Profit des activités poursuivies	27	83	-67,5%	78	102	-23,4%
Profit / perte (-) des activités abandonnées	-	-	n.m.	-	-1	n.m.
Profit (-) / perte attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	-1	-2	-28,7%	-2	-2	-12,6%
Profit / perte (-) attribué aux actionnaires Solvay	26	81	-68,5%	76	99	-22,7%
Résultat de base par action (en €)	0,24	0,78	-68,5%	0,73	0,94	-22,8%
dont des activités poursuivies	0,24	0,78	-68,5%	0,73	0,96	-23,7%
Investissements des activités poursuivies				69	70	-1,5%
FCF aux actionnaires Solvay des activités poursuivies				26	42	-37,4%
Dette nette financière				1 674	1 725	-2,9%
<i>Ratio de levier sous-jacent</i>				2,0	1,7	+18,3%
ROCE (activités poursuivies)				13,2%	17,2%	-4,0pp

Informations complémentaires

Réconciliation des indicateurs alternatifs de performance

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

Taux d'imposition sous-jacent (en M€)		Sous-jacent	
		T1 2026	T1 2025
Profit / perte (-) de la période avant impôts	a	111	141
Résultat des entreprises associées & coentreprises	b	1	2
Impôts sur le résultat	c	-32	-39
Taux d'imposition sous-jacent	$e = -c/(a-b)$	29,6%	28,1%

Free cash flow (FCF) (en M€)		T1 2026	T1 2025
		Flux de trésorerie des activités d'exploitation	a
dont contributions volontaires aux pensions	b	-	-
dont flux de trésorerie liés à la gestion de portefeuille et exclus du free cash flow	c	-	-8
Flux de trésorerie des activités d'investissement	d	-53	-51
Acquisition (-) de filiales	e	-6	-
Prêts aux entreprises associées et aux sociétés non consolidées	f	-	-1
Cession (+) de filiales et participations	g	-3	-1
Paieement de passifs locatifs	h	-20	-16
FCF	$i = a-b-c+d-e-f-g+h$	29	59
FCF de Peroxidos do Brasil	j	-1	-13
Intérêts nets reçus/(payés) des activités poursuivies	k	-3	-5
Intérêts nets reçus/(payés) de Peroxidos do Brasil	l	1	1
FCF aux actionnaires Solvay des activités poursuivies	$m = i+j+k+l$	26	42

Fonds de roulement net (en M€)		2026	2025
		31 mars	31 décembre
Stocks	a	592	587
Créances commerciales	b	678	622
Autres créances courantes	c	365	346
Dettes commerciales	d	-728	-773
Autres passifs courants	e	-438	-382
Fonds de roulement net (IFRS)	$f = a+b+c+d+e$	470	399
Fonds de roulement net (Peroxidos do Brasil)	g	21	19
Fond de roulement net sous-jacent	$h=f+g$	491	418
Chiffre d'affaires trimestriel	i	1 175	1 129
Chiffre d'affaires trimestriel annualisé	$j = 4*i$	4 700	4 516
Fond de roulement net sous-jacent / chiffre d'affaires trimestriel annualisé	$k = h / j$	10,5%	9,3%

Investissements		T1 2026	T1 2025
(en M€)			
Acquisition (-) d'immobilisations corporelles	a	-36	-49
dont les investissements nécessaires à la scission partielle et exclues du free cash flow		-	-
Acquisition (-) d'immobilisations incorporelles	b	-11	-3
dont les dépenses d'investissement relatives à la scission partielle et exclues du Free Cash Flow		-	-
Paiement de passifs locatifs	c	-20	-16
Investissements	d=a+b+c	-67	-68
Investissements de Peroxidos do Brasil	g	-2	-2
Investissements sous-jacents des activités poursuivies	h=d+g	-69	-70
Basic Chemicals		-39	-47
Performance Chemicals		-22	-17
Corporate		-8	-7
EBITDA sous-jacent	i	219	250
Conversion en cash sous-jacent (activités poursuivies)	j = (h+i)/i	68,3%	71,8%

Dettes nettes financières		2026	2025
(en M€)		31 mars	31 décembre
Dettes financières non courantes	a	-1 830	-1 838
Dettes financières courantes	b	-366	-332
Dettes financières brutes IFRS	c = a+b	-2 196	-2 170
Dettes brutes financières sous-jacentes	d = c+h	-2 175	-2 152
Autres instruments financiers	e	15	18
Trésorerie & équivalents de trésorerie	f	486	536
Trésorerie et équivalents de trésorerie totaux	g = e+f	501	554
Dettes nettes financières IFRS	i = c+g	-1 695	-1 615
Dettes nettes financières de Peroxidos do Brasil	h	21	18
Dettes nettes financières sous-jacentes	j = i+h	-1 674	-1 597
EBITDA sous-jacent (12 derniers mois)	k	850	881
Ratio de levier sous-jacent	l = -j/k	2,0	1,8

ROCE		T1 2026	T1 2025
(en M€)		Tel que calculé	Tel que calculé
EBIT (LTM)	a	534	719
Impact comptable des EUAs et des amortissements & dépréciations de l'allocation du prix d'acquisition (PPA) des sociétés acquises	b	-3	-3
Numérateur	c = a+b	531	716
Fonds de roulement - industriel	d	599	706
Fonds de roulement - autre	e	-75	-114
Immobilisations corporelles	f	2 094	2 180
Immobilisations incorporelles	g	201	214
Actifs comptabilisés au titre des droits d'utilisation	h	346	297
Participations dans des entreprises associées & des coentreprises	i	75	78
Autres participations	j	17	30
Goodwill	k	767	782
Dénominateur	l = d+e+f+g+h+i+j+k	4 024	4 174
ROCE	m = c/l	13,2%	17,2%

Rapprochement des indicateurs sous-jacents du compte de résultat

Compte de résultat consolidé T1 <i>(en M€)</i>	T1 2026			T1 2025		
	IFRS	Ajuste- ments	Sous- jacent	IFRS	Ajuste- ments	Sous- jacent
Chiffre d'affaires	1 142	33	1 175	1 243	36	1 279
dont autres produits de l'activité	178	-	178	158	-	158
dont chiffre d'affaires net	964	33	997	1 085	36	1 122
Coût des ventes	-876	-21	-897	-991	-22	-1 013
Marge brute	266	13	278	252	14	266
Frais commerciaux	-23	-1	-23	-24	-1	-25
Frais administratifs	-108	-	-108	-81	-	-81
Frais de recherche & développement	-	-	-1	4	-	4
Autres gains & pertes d'exploitation	-17	14	-3	-4	11	6
Résultat des entreprises associées & coentreprises	9	-7	1	10	-8	2
Résultat de gestion de portefeuille et de restructuration majeure	-33	33	-	-6	6	-
Résultat d'assainissements historiques & principaux litiges juridiques	-4	4	-	-2	2	-
EBIT	89	56	145	148	24	172
dont EBITDA	169	50	219	228	22	250
dont Amortissements & dépréciations d'actifs	-80	6	-74	-80	2	-78
Charges nettes sur emprunts	-21	-1	-22	-16	-4	-20
Coupons d'obligations hybrides perpétuelles	-	-	-	-	-	-
Coût d'actualisation des provisions	-12	-	-12	-11	-	-11
Résultat des instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur	-13	13	-	-6	6	-
Profit / perte (-) de la période avant impôts	42	68	111	115	26	141
Impôts sur le résultat	-15	-17	-32	-32	-8	-39
Profit / perte (-) de la période des activités poursuivies	27	51	78	83	19	102
Profit / perte (-) de la période des activités abandonnées	-	-	-	-	-1	-1
Profit / perte (-) de la période	27	51	78	83	18	101
attribué aux actionnaires Solvay	26	51	76	81	17	99
attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	1	1	2	2	-	2
Résultat de base par action (en €)	0,24	0,48	0,73	0,78	0,17	0,94
dont des activités poursuivies	0,24	0,48	0,73	0,78	0,18	0,96
dont des activités abandonnées	-	-	-	-	-0,01	-0,01
Résultat dilué par action (en €)	0,24	0,48	0,73	0,77	0,16	0,93
dont des activités poursuivies	0,24	0,48	0,73	0,77	0,18	0,95
dont des activités abandonnées	-	-	-	-	-0,01	-0,01

Le chiffre d'affaires déduit du coût des ventes (marge brute) selon les normes IFRS s'est élevé à €266 millions, contre €278 millions sur une base sous-jacente, afin de tenir compte du passage de la mise en équivalence à la consolidation proportionnelle selon la méthode APM modifiée pour Peroxidos do Brasil.

L'EBITDA sur une base IFRS s'élève à €169 millions, contre €219 millions sur une base sous-jacente. La différence de €50 millions s'explique par les ajustements suivants des chiffres IFRS, effectués dans le but d'améliorer la comparabilité des résultats sous-jacents :

- €28 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 encourus pour différentes initiatives de restructuration.
- €4 millions liés aux « Assainissements historiques et aux principaux litiges juridiques », principalement en raison de provisions environnementales héritées du passé.
- €5 millions pour ajuster le passage de la mise en équivalence à la consolidation proportionnelle selon la méthode APM modifiée pour Peroxidos do Brasil.

L'EBIT sur une base IFRS s'élève à €89 millions, contre €145 millions sur une base sous-jacente. La différence de €56 millions s'explique par les ajustements de €50 millions au niveau de l'EBITDA mentionnés ci-dessus, et par €6 millions au niveau des « Amortissements & dépréciations d'actifs ». Ces derniers comprennent €6 millions d'ajustements pour l'impact de la dépréciation d'autres actifs non performants dans le « Résultat de gestion de portefeuille et de restructuration majeure ».

Les charges financières nettes sur une base IFRS étaient de €-46 millions contre €-34 millions sur une base sous-jacente. Les €-12 millions d'ajustements réalisés sur les charges financières nettes IFRS comprennent principalement :

- €+3 millions liés à la réévaluation des plans de rémunération variable à long-terme (LTI) en raison de l'inclusion des actions Syensqo.
- €-14 millions liés à la réévaluation des actions Syensqo à leur juste valeur.

Les Impôts sur une base IFRS s'élevaient à €-15 millions contre €-32 millions sur une base sous-jacente. L'ajustement de €-17 millions concerne principalement les provisions pour restructuration et environnement, ainsi que les provisions pour évaluation des actifs d'impôts différés relatifs aux périodes antérieures.

Le profit / (perte) de la période attribué aux actionnaires Solvay, sur une base IFRS, était de €26 millions et de €76 millions sur une base sous-jacente. La différence de €51 millions reflète les ajustements décrits ci-dessus de l'EBIT, des charges financières nettes et des impôts.

Principaux événements de T1 2026

Litiges

En 2016, Solvay a engagé plusieurs procédures en contrefaçon à l'encontre d'un concurrent concernant l'un de ses brevets relatifs aux matériaux pour catalyseurs automobiles. Fin janvier 2026, Solvay a reçu €7 millions au titre du règlement définitif de ces litiges. L'impact correspondant a été comptabilisé dans les états financiers du T1 2026 (en « Coûts de Recherche & Développement »).

Optimisation supplémentaire du portefeuille de droits d'émission de CO₂

En janvier 2026, Solvay a poursuivi l'optimisation de son portefeuille de droits d'émission de CO₂ par la cession de stocks existants. Cette opération a généré un impact positif de €+38 millions sur l'EBITDA sous-jacent et de €+47 millions sur le free cash-flow.

Provisions de restructuration

En février, Solvay a lancé un processus de consultation visant à réduire la capacité de production du site de Torrelavega, de 600 kilotonnes à 420 kilotonnes, à compter du T3 2026. Cette mesure permet à Solvay de définir une feuille de route industrielle claire pour le site, axée sur les clients locaux de carbonate de soude ainsi que sur du bicarbonate haut de gamme, compétitif et à faible empreinte carbone. L'effet attendu est une dépréciation d'actifs de €4 millions et une provision de restructuration de €16 millions.

Au T1 2026, Solvay a également lancé une initiative visant à standardiser les processus et à améliorer l'efficacité des sites afin de permettre le déploiement de meilleures pratiques à grande échelle. Cette initiative a conduit à la comptabilisation d'une nouvelle provision de restructuration de €3 millions.

Arrêt préventif du site Saudi Hydrogen Peroxide Co à Jubail

Le site de production Peroxides exploité en joint-operations par Solvay à Jubail, en Arabie saoudite, a temporairement interrompu ses opérations depuis la mi-mars. L'ensemble des collaborateurs est en sécurité et l'arrêt préventif a été réalisé de manière organisée.

Cette situation n'a pas eu d'effet significatif sur la performance du Groupe au T1 2026. L'impact sur le deuxième trimestre est en cours d'évaluation et dépendra de la date de reprise des activités de la plateforme. Solvay continue de suivre la situation de près.

Etats financiers consolidés condensés intermédiaires

Compte de résultat consolidé (en M€)	IFRS	
	T1 2026	T1 2025
Chiffre d'affaires	1 142	1 243
dont autres produits de l'activité	178	158
dont chiffre d'affaires net	964	1 085
Coût des ventes	-876	-991
Marge brute	266	252
Frais commerciaux	-23	-24
Frais administratifs	-108	-81
Frais de recherche & développement	-	4
Autres gains & pertes d'exploitation	-17	-4
Résultat des entreprises associées & coentreprises	9	10
Résultat de gestion de portefeuille et de restructuration majeure	-33	-6
Résultat d'assainissements historiques & principaux litiges juridiques	-4	-2
EBIT	89	148
Charges d'emprunts	-24	-24
Intérêts sur prêts & dépôts à court terme	2	3
Autres gains & pertes sur endettement net	1	5
Coût d'actualisation des provisions	-12	-11
Résultat des instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur	-13	-6
Profit / perte (-) de la période avant impôts	42	115
Impôts sur le résultat	-15	-32
Profit / perte (-) de la période des activités poursuivies	27	83
attribué aux actionnaires Solvay	26	81
attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	1	2
Profit / perte (-) de la période des activités abandonnées	-	-
Profit / perte (-) de la période	27	83
attribué aux actionnaires Solvay	26	81
attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	1	2
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (base)	104 549 052	104 483 648
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (dilué)	105 096 199	105 606 167
Résultat de base par action (en €)	0,24	0,78
dont des activités poursuivies	0,24	0,78
dont des activités abandonnées	-	-
Résultat dilué par action (en €)	0,24	0,77
dont des activités poursuivies	0,24	0,77
dont des activités abandonnées	-	-

Tableau consolidé des flux de trésorerie (en M€)	IFRS	
	T1 2026	T1 2025
Profit / perte (-) de la période	27	83
Ajustements au profit / perte (-) de la période	178	132
Amortissements & dépréciations d'actifs	80	80
Résultat des entreprises associées & coentreprises	-9	-10
Dotations et reprises d'avantages au personnel et autres provisions	46	-
Autres éléments non opérationnels & non cash	-1	-4
Charges financières nettes	46	34
Charges d'impôts	15	32
Variation du fonds de roulement	-22	-34
Paiements liés aux avantages sociaux et utilisation des provisions	-60	-53
Dividendes reçus des entreprises associées & coentreprises	-	5
Impôts payés (hors impôts payés sur cession de participations)	-29	-17
Flux de trésorerie des activités d'exploitation	94	116
dont flux de trésorerie liés à la gestion de portefeuille et exclus du free cash flow	-	-8
Acquisition (-) de filiales	-6	-
Prêts aux entreprises associées et aux sociétés non consolidées	-	-1
Cession (+) de filiales et participations	-3	-1
Acquisition (-) d'immobilisations corporelles et incorporelles (capex)	-47	-52
dont immobilisations corporelles	-36	-49
dont immobilisations incorporelles	-11	-3
Cession (+) d'immobilisations corporelles & incorporelles	1	3
dont flux de trésorerie liés à la gestion du portefeuille et exclus du Free Cash Flow	-	-
Flux de trésorerie des activités d'investissement	-53	-51
Acquisition (-) / cession (+) d'actions propres	5	-13
Nouveaux emprunts	20	6
Remboursements d'emprunts	-	-22
Variation des autres actifs financiers	5	-
Paiement de passifs locatifs	-20	-16
Intérêts nets reçus/(payés)	-3	-5
Dividendes payés	-101	-101
dont aux actionnaires de Solvay	-101	-101
Autres	-1	-
Flux de trésorerie des activités de financement	-95	-152
Variation nette de trésorerie & équivalents de trésorerie	-54	-86
Ecart de conversion	4	-2
Trésorerie à l'ouverture	536	539
Trésorerie à la clôture	486	451

Etat consolidé de la situation financière	2026	2025
	31 mars	31 décembre
(en M€)		
Immobilisations incorporelles	212	202
Goodwill	753	753
Immobilisations corporelles	1 996	1 994
Actifs comptabilisés au titre des droits d'utilisation	320	329
Instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur	44	61
Participations dans des entreprises associées & des coentreprises	214	193
Autres participations	17	17
Actifs d'impôt différé	231	221
Prêts & autres actifs	222	226
Actifs non courants	4 008	3 996
Stocks	592	587
Créances commerciales	678	622
Créances d'impôt	40	34
Autres instruments financiers	15	18
Autres créances	365	346
Trésorerie & équivalents de trésorerie	486	536
Actifs détenus en vue de la vente	14	14
Actifs courants	2 190	2 156
Total des actifs	6 198	6 153
Capital social	237	237
Primes d'émissions	174	174
Autres réserves	705	609
Participations ne donnant pas le contrôle	65	62
Total des capitaux propres	1 181	1 082
Provisions liées aux avantages du personnel	631	627
Autres provisions	577	580
Passifs d'impôt différé	121	120
Dettes financières	1 830	1 838
Autres passifs	73	62
Passifs non courants	3 232	3 226
Autres provisions	198	196
Dettes financières	366	332
Dettes commerciales	728	773
Dettes fiscales	52	55
Dividendes à payer	5	107
Autres passifs	438	382
Passifs courants	1 786	1 845
Total du passif	6 198	6 153

Événements postérieurs à la date de clôture

Aucun événement n'a été identifié et qualifié d'événement significatif après la période de clôture

Déclaration des personnes responsables

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

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

Glossaire

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

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

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

- Les résultats de gestion de portefeuille et de restructuration majeure ;
- Les résultats d'assainissements historiques et principaux litiges juridiques ;
- L'impact de l'inflation future sur les provisions environnementales pour les sites encore en activité ;
- Les amortissements d'immobilisations incorporelles résultant de l'Allocation du Prix d'Acquisition (PPA) et les réévaluations de stocks dans la marge brute ;
- Les résultats financiers nets relatifs aux changements de taux d'actualisation et aux impacts de gestion de la dette (incluant principalement les gains/pertes relatifs au remboursement anticipé de dette) ;
- Les ajustements du résultat des capitaux propres pour les gains ou pertes de valeur, les gains ou pertes de change non réalisés sur la dette et la contribution au résultat des capitaux propres IFRS des participations cédées au cours de la période ;
- Les résultats des instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur, et la réévaluation des plans d'incitation à long terme liés aux actions du groupe Syensqo et des instruments de couverture correspondants ;
- Les gains et pertes, liés à la gestion des couvertures de CO2 non comptabilisées en tant que couverture de flux de trésorerie, sont reportés en ajustements jusqu'à l'échéance de la couverture économique ;
- Les effets d'impôts sur les éléments précités et les charges ou produits d'impôts des années antérieures ;
- L'impact de la part du groupe dans les participations significatives dans les états financiers consolidés à partir du T1 2024.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

GBU : Global business unit.

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

IFRS : International Financial Reporting Standards.

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

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

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

PPA : Allocation du Prix d'Acquisition

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

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

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

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

Résultat de gestion et réévaluations de portefeuille : comprend :

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

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

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

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

Taux d'impôts sous-jacent: Charges d'impôts / (résultat avant impôts – résultats des entreprises associées et des co-entreprises), – tous déterminés sur une base sous-jacente. L'ajustement du dénominateur relatif aux entreprises associées et aux co-entreprises est dû au fait que leur contribution est déjà nette d'impôts. Cette mesure fournit une indication du taux d'imposition au sein du Groupe.

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

Contacts

Investor relations

Geoffroy d'Oultremont : +32 478 88 32 96

Vincent Toussaint: +33 6 74 87 85 65

Charlotte Vandevenne: +32 471 68 01 66

investor.relations@solvay.com

Media relations

Peter Boelaert: +32 479 30 91 59

Laetitia Van Minnenbruggen: +32 484 65 30 47

media.relations@solvay.com

Informations prospectives

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

À propos de Solvay

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

Liens utiles :

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

www.solvay.com

SOLVAY
ESSENTIAL FOR GENERATIONS