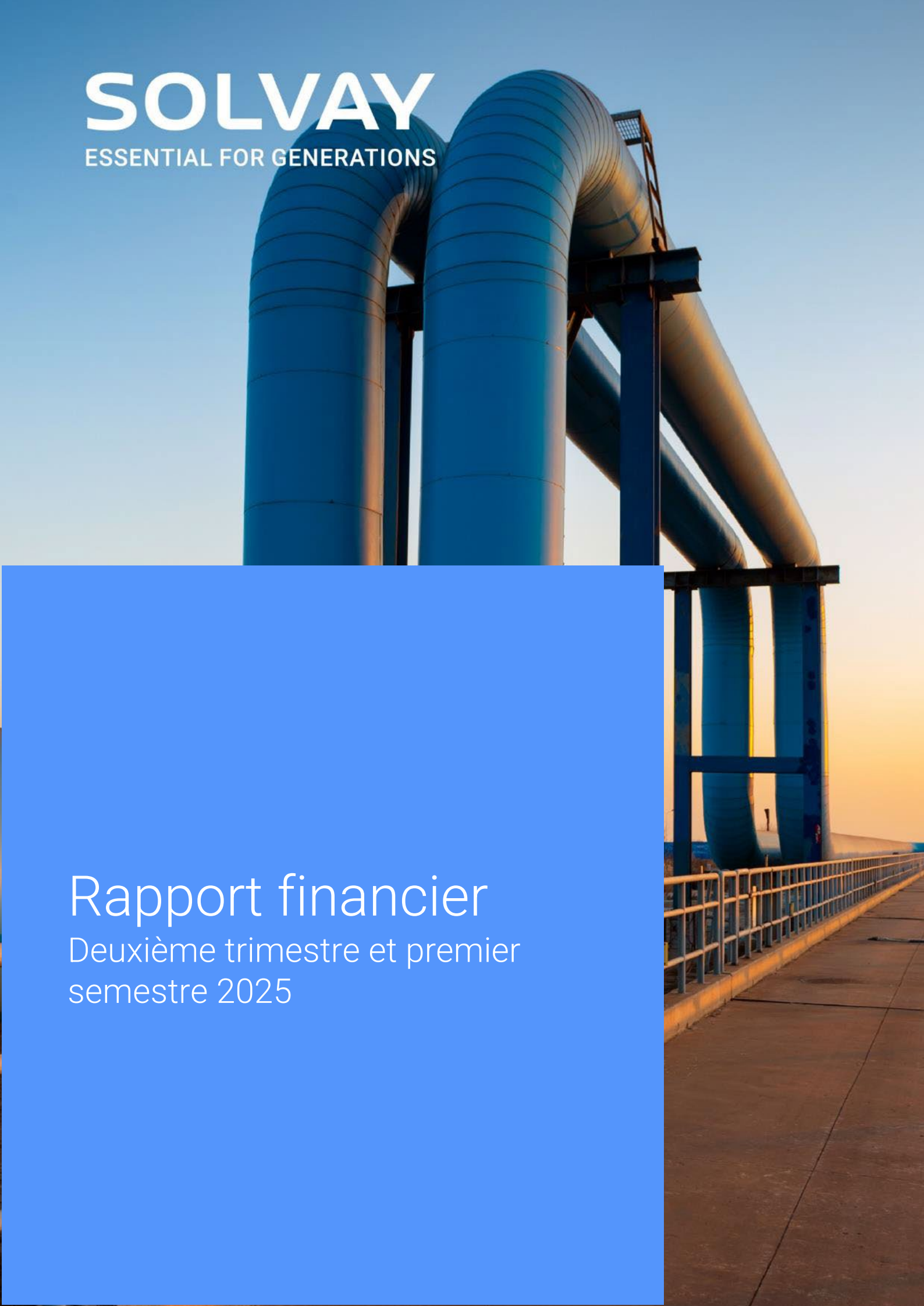


The background of the slide features a photograph of large, blue industrial pipes curving upwards against a clear sky. The pipes are supported by a metal framework. In the foreground, a concrete walkway with a metal railing runs alongside the pipes. The lighting suggests a sunset or sunrise, with a warm glow on the right side of the image.

SOLVAY
ESSENTIAL FOR GENERATIONS

Rapport financier

Deuxième trimestre et premier
semestre 2025

Table des matières

Note préliminaire	2
Analyse des résultats sous-jacents	3
Performance financière.....	4
Informations complémentaires	10
Etats financiers intermédiaires consolidés condensés ^[1]	16
Notes aux états financiers intermédiaires consolidés condensés	21
Glossaire	27

Note préliminaire

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

Analyse des résultats sous-jacents

Faits marquants

- Le **chiffre d'affaires net sous-jacent** du T2 2025 s'est établi à €1 102 millions, en baisse de -3,8% en organique par rapport au T2 2024, en raison d'un environnement de marché morose, affecté par les tensions tarifaires et géopolitiques persistantes. Cela s'est traduit par une baisse continue de la demande à court terme, particulièrement visible sur certains marchés finaux du carbonate de soude et de Coatis.
- L'**EBITDA sous-jacent** du T2 2025 est en baisse à €230 millions, -12,4% en organique par rapport au T2 2024, qui avait été le trimestre le plus performant de l'année dernière. Le T2 2025 a été soutenu par un gain exceptionnel d'environ €20 millions ayant eu un impact à la fois sur le chiffre d'affaires et l'EBITDA, résultant de la résiliation du contrat d'un client dans le business Special Chem (segment Performance Chemicals). Les effets de change ont eu un impact négatif de €-10 millions sur ce trimestre. La marge EBITDA sous-jacente est restée solide à 20,9 %.
- Les **initiatives de réduction des coûts structurels** ont permis de réaliser €29 millions d'économies au T2 2025, portant le total des économies cumulées à €55 millions pour 2025 et à €165 millions depuis le début de l'année 2024.
- Le **bénéfice net sous-jacent** des activités poursuivies s'est élevé à €99 millions au T2 2025 contre €116 millions au T2 2024.
- Le **Free cash flow**¹ s'est élevé à €54 millions au T2 2025, portant le free cash flow du S1 à €97 millions.
- La **dette nette sous-jacente** s'établit à €1,9 milliard, ce qui correspond à un ratio d'endettement de 1,9x.
- **Perspectives 2025** : tel que révisé le 14 juillet, Solvay prévoit désormais un EBITDA sous-jacent compris entre €880 millions et €930 millions et confirme un free cash flow¹ d'environ €300 millions, avec un maximum de €300 millions de dépenses d'investissements.

sous-jacent (en M€)	Deuxième trimestre				Premier semestre			
	2025	2024	%	% organique	2025	2024	%	% organique
Chiffre d'affaires net	1 102	1 194	-7,8%	-3,8%	2 223	2 396	-7,2%	-4,8%
EBITDA	230	272	-15,4%	-12,4%	480	538	-10,8%	-9,1%
Marge d'EBITDA	20,9%	22,8%	-1,9pp		21,6%	22,5%	-0,9pp	
FCF ¹	54	120	-54,8%		97	246	-60,7%	
ROCE					16,0%	17,6%	-1,6pp	

Philippe Kehren, CEO de Solvay

« Le niveau d'activité au premier semestre 2025 a été affecté par l'incertitude entourant les négociations tarifaires et les tensions géopolitiques accrues. Au cours des derniers mois, notre secteur a été confronté à un environnement de demande morose, qui ne devrait pas s'améliorer dans les mois à venir. Dans ce contexte, nous avons revu à la baisse nos prévisions d'EBITDA sous-jacent pour 2025 afin de refléter les conditions actuelles, tout en réaffirmant avec confiance nos prévisions de free cash flow solides. Cet engagement en faveur d'une génération de cash robuste est fondamental pour notre politique financière, et notre équipe de direction s'engage à investir avec discipline et à optimiser l'utilisation de la trésorerie afin de garantir la réalisation de nos objectifs. »

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

Perspectives 2025

Au deuxième trimestre, Solvay a continué à subir les effets d'un environnement de marché morose, impacté par les discussions tarifaires en cours et des tensions géopolitiques accrues. Cela a entraîné une réduction progressive de la demande et un ralentissement des carnets de commandes, en particulier sur certains marchés finaux du carbonate de soude et dans la business unit Coatis. La visibilité reste faible et les conditions de marché devraient rester difficiles tout au long du second semestre 2025.

En conséquence, Solvay a mis à jour ses perspectives pour 2025 le 14 juillet 2025 comme suit :

- Solvay prévoit désormais un EBITDA sous-jacent compris entre €880 millions et €930 millions d'euros, en supposant que les taux de change actuels se maintiennent au second semestre.
- Solvay confirme que le Free cash flow aux actionnaires de Solvay des activités poursuivies sera d'environ €300 millions, avec un maximum de €300 millions de dépenses d'investissement, reflétant l'accent mis par la direction sur la génération de trésorerie et la couverture des dividendes.

Les économies réalisées devraient désormais dépasser les €200 millions initialement prévus pour fin 2025.

Performance financière

Chiffres clés

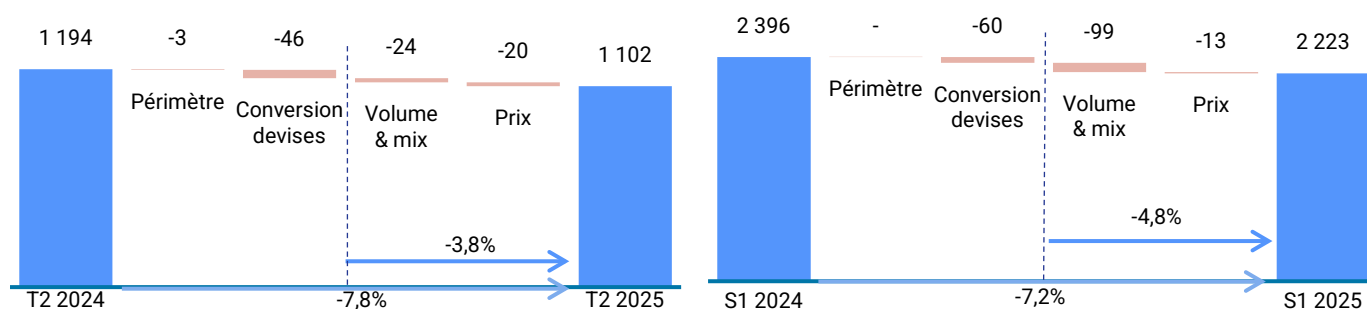
Chiffres clés sous-jacents

(en M€)	T2 2025	T2 2024	%	S1 2025	S1 2024	%
Chiffre d'affaires net	1 102	1 194	-7,8%	2 223	2 396	-7,2%
EBITDA	230	272	-15,4%	480	538	-10,8%
Marge d'EBITDA	20,9%	22,8%	-1,9pp	21,6%	22,5%	-0,9pp
EBIT	150	197	-23,6%	322	381	-15,4%
Charges financières nettes	-33	-40	+17,6%	-63	-71	+11,3%
Charges d'impôts	-19	-41	+54,0%	-58	-74	+21,5%
Taux d'imposition				22,7%	24,2%	-1,5pp
Profit des activités poursuivies	99	116	-15,0%	201	236	-14,8%
Profit / perte (-) des activités abandonnées	1	-	n.m.	-	1	n.m.
Profit (-) / perte attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	-3	-6	-56,3%	-5	-9	-44,3%
Profit / perte (-) attribué aux actionnaires Solvay	97	111	-12,0%	196	228	-14,0%
Résultat de base par action (en €)	0,93	1,05	-11,2%	1,88	2,17	-13,4%
dont des activités poursuivies	0,92	1,05	-12,5%	1,88	2,16	-13,0%
Investissements des activités poursuivies	63	48	+31,4%	133	108	+22,9%
FCF aux actionnaires Solvay des activités poursuivies	54	120	-54,8%	97	246	-60,7%
Dette nette financière				1 856	1 568	+18,4%
Ratio de levier sous-jacent				1,9	1,5	+26,5%
ROCE (activités poursuivies)				16,0%	17,6%	-1,6pp

Analyse des résultats

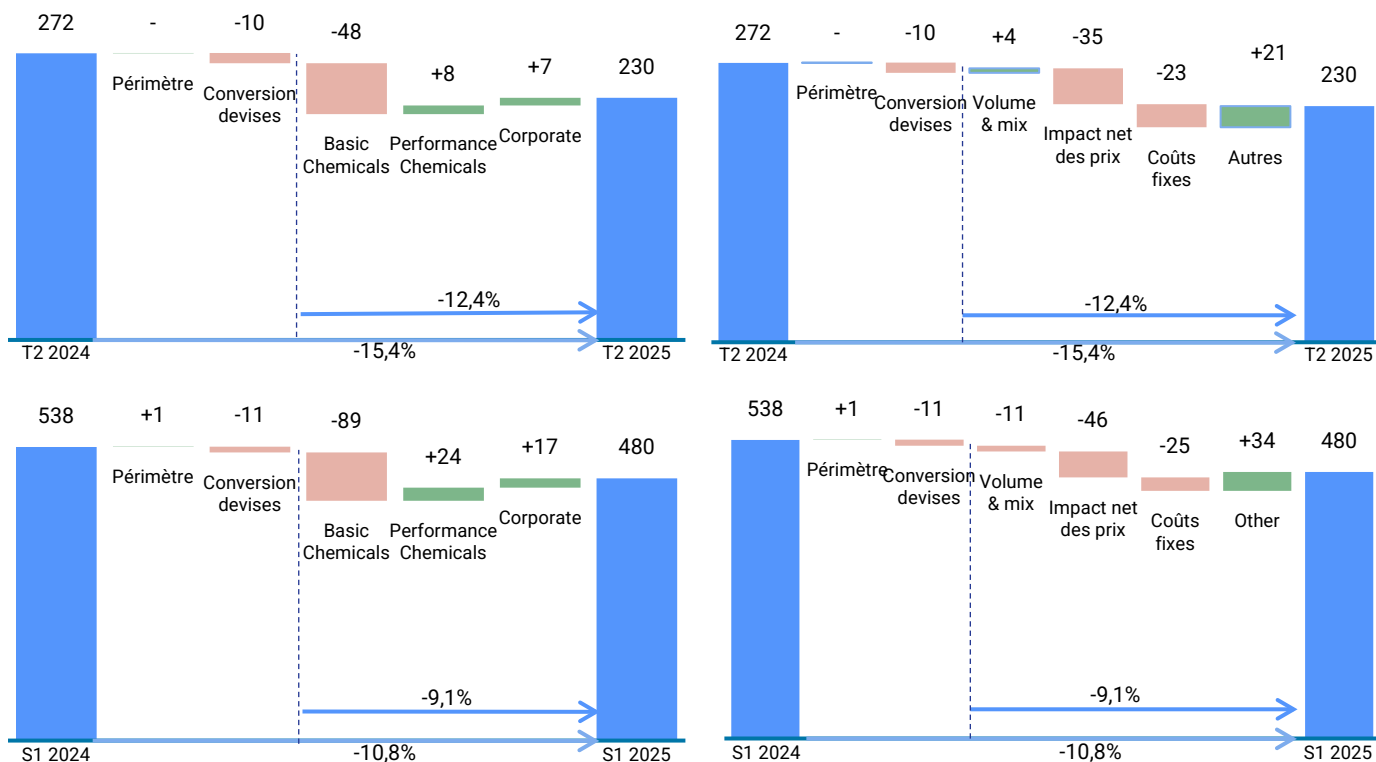
Chiffre d'affaires net sous-jacent

Le chiffre d'affaires net sous-jacent de €1 102 millions pour le T2 2025 est en baisse de -7,8% par rapport au T2 2024 (-3,8% en organique), principalement en raison de l'impact négatif des effets de périmètre et de change (-4,1%) et de la baisse des volumes (-2,0%, et -3,9% hors impact positif exceptionnel d'environ €20 millions lié à la résiliation d'un contrat client). Les prix n'ont que légèrement baissé (-1,6%).



EBITDA sous-jacent

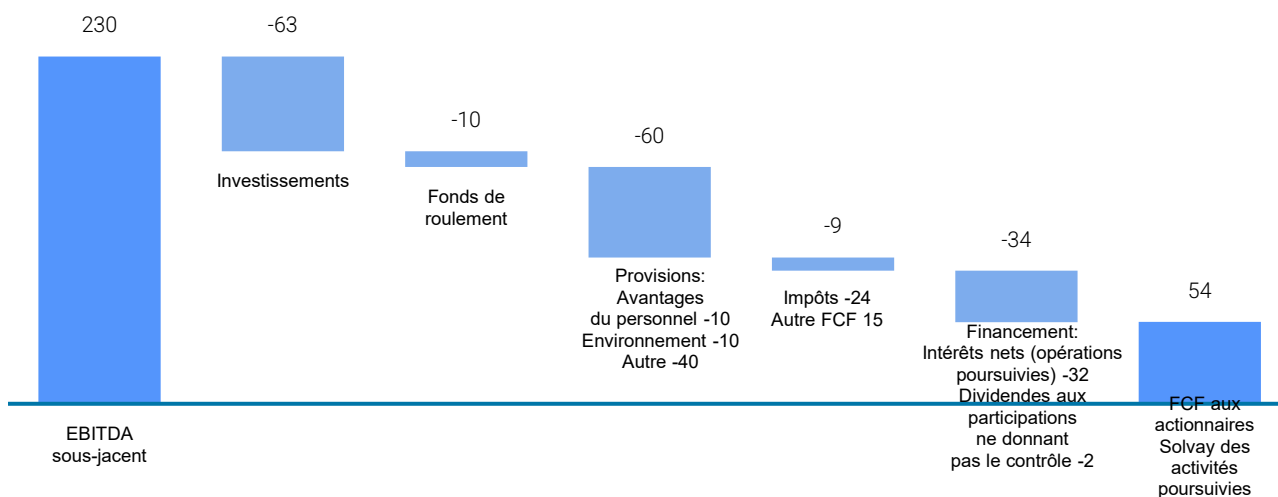
L'EBITDA sous-jacent de €230 millions au T2 2025 a reculé de -15,4 % (-12,4 % en organique). L'impact du périmètre et des taux de change a été négatif (-3,5%), les volumes ont augmenté de +1,6%, mais ont diminué de -6,5% après exclusion de l'impact exceptionnel. L'effet net des prix est également en baisse (-12,9%), principalement en raison d'un affaiblissement des prix du carbonate de soude et pour Coatis, et de certaines inefficacités à court terme résultant de la faiblesse des volumes de production. L'impact des coûts fixes a été négatif (-8,3%), en raison de la hausse des coûts dans le segment corporate, y compris les coûts orphelins temporaires (€-7 millions) liés à la sortie du TSA, et dans le segment Basic Chemicals. Dans l'ensemble, la marge EBITDA s'est établie à 20,9 %, en baisse de -1,9 pp par rapport à l'année précédente.



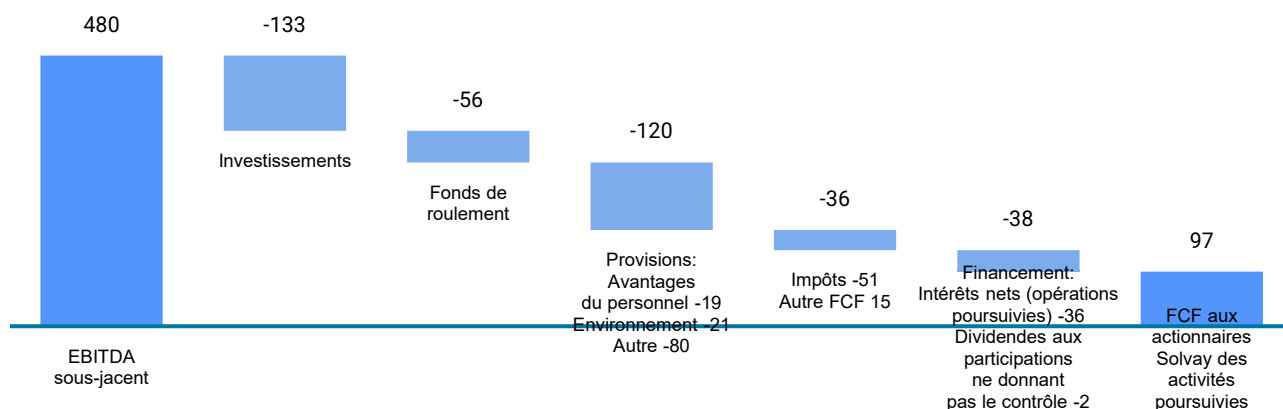
Free cash flow

Le Free cash flow aux actionnaires Solvay des activités poursuivies s'est élevé à €54 millions au T2 2025, avec des dépenses d'investissement de €-63 millions et €-10 millions de variation du besoin en fonds de roulement. Les sorties de trésorerie liées aux provisions ont atteint €-60 millions, dont €-20 millions liés au projet de transition énergétique à Dombasle. Le free cash flow aux actionnaires Solvay des activités poursuivies s'est élevé à €97 millions au S1 2025, conformément à la saisonnalité communiquée de la génération du free cash flow.

T2 2025

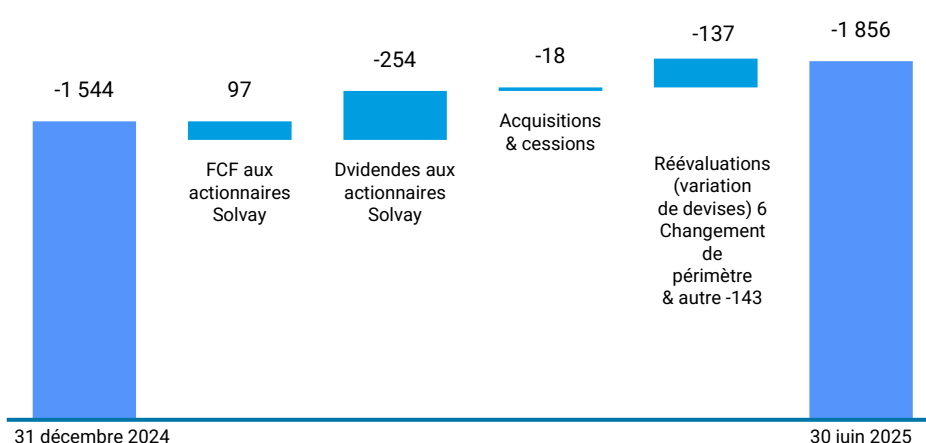


S1 2025



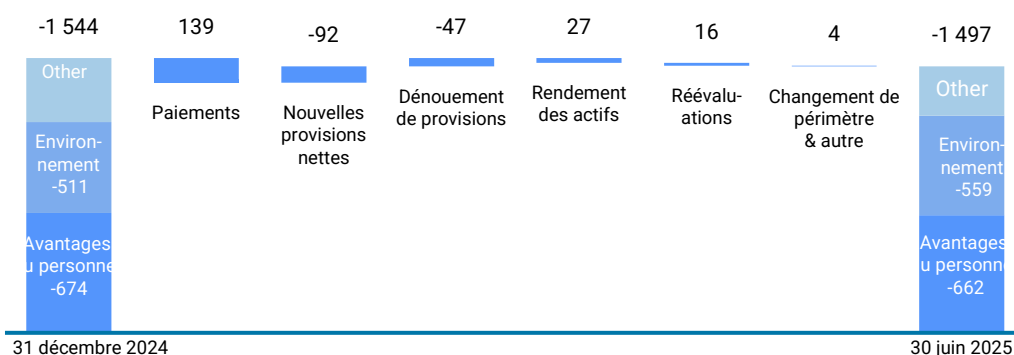
Dette nette financière sous-jacente

La dette financière nette sous-jacente s'élève à €1,9 milliard à la fin du T2 2025, en augmentation de €312 millions par rapport à la fin de 2024, principalement en raison du paiement de dividendes (€254 millions) et de la comptabilisation de nouveaux contrats de location ("leases") pour €134 millions, liés au lancement de la chaudière à biomasse à Rheinberg et au futur ERP, partiellement compensés par un free cash flow positif de €97 millions. Le ratio d'endettement sous-jacent s'établissait à 1,9x à la fin du T2 2025.



Provisions

Les provisions s'élèvent à €1,5 milliard à la fin du T2 2025, en baisse de €47 millions, et comprennent €662 millions liées aux avantages du personnel (principalement les pensions) et €559 millions au passif environnemental.



Performance par segment

Chiffre d'affaires net T2

(en M€)	T2 2024	Périmètre	Conversion devises	Volume & mix	Prix	T2 2025
Solvay	1 194	-3	-46	-24	-20	1 102
Basic Chemicals	708	-1	-16	-4	-20	667
Performance Chemicals	483	-	-30	-20	1	434
Corporate	2	-2	-	-	-	-

Chiffre d'affaires net S1

(en M€)	S1 2024	Périmètre	Conversion devises	Volume & mix	Prix	S1 2025
Solvay	2 396	-	-60	-99	-13	2 223
Basic Chemicals	1 423	5	-15	-40	-34	1 339
Performance Chemicals	967	-	-45	-59	21	884
Corporate	5	-5	-	-	-	-

Basic Chemicals

Le chiffre d'affaires de Basic Chemicals au T2 2025 a reculé de -5,8% (-3,5% en organique) par rapport au T2 2024, avec un impact négatif du périmètre et de la conversion (-2,4%), des volumes stables (-0,5%) et des prix en baisse (-2,9%).

Les ventes de Soda Ash & Derivatives ont reculé de -5,7% (-4,1% en organique) par rapport au T2 2024. Les volumes de carbonate de soude, bien qu'en amélioration par rapport au T1, ont été inférieurs à ceux de l'année précédente en raison de la faiblesse de la demande sur les marchés domestique et de la concurrence sur le marché export. La demande de bicarbonate reste soutenue, tirée par les applications alimentaires et de nutrition animale et le traitement des gaz de combustion.

Les ventes de Peroxides ont diminué de -6,0% par rapport au T2 2024 (-2,1% en organique). Les volumes sont restés stables, la robustesse des marchés finaux de l'exploitation minière et de l'eau ayant compensé la baisse de la demande des applications chimiques pour le marché marchant, tandis que les grades électroniques ont bénéficié d'une demande plus forte dans le secteur des semi-conducteurs, qui a compensé la baisse des volumes dans l'industrie des panneaux solaires.

L'EBITDA du segment a reculé de -27,0% (-25,4% en organique) au T2 2025, en raison de la baisse des volumes et d'une baisse de l'effet net des prix, négativement impacté par des inefficacités à court terme liées à l'environnement actuel, et de la hausse des coûts fixes. La marge d'EBITDA a atteint 21,2%, soit -6,2 pp par rapport au T2 2024.

Performance Chemicals

Le chiffre d'affaires de Performance Chemicals au T2 2025 a reculé de -10,2% (-4,3% en organique) par rapport au T2 2024, avec un impact négatif du périmètre et de la conversion (-6,1%) et une baisse des volumes (-4,1%, -8,9% hors impact exceptionnel), tandis que les prix sont restés stables (+0,1%).

Les ventes de Silica pour le trimestre ont diminué de -4,6% (-1,3% en organique), avec une légère baisse des volumes sur le marché des pneumatiques.

Les ventes de Coatis ont reculé de -28,9% (-19,5% en organique) avec une baisse des volumes tant sur la chaîne polyamide que sur les marchés finaux des solvants, en raison d'une concurrence asiatique de nouveau très vive.

Les ventes de Special Chem ont augmenté de +3,2% (-6,4% en organique) par rapport au T2 2024. Les volumes ont été plus faibles dans la catalyse automobile, ce qui a été compensé par les revenus exceptionnels liés à la résiliation du contrat d'un client.

L'EBITDA du segment pour le trimestre a augmenté de +2,3% (+8,5% en organique), avec une variation positive des volumes liée au gain exceptionnel d'environ €20 millions. La marge EBITDA a augmenté de +2,9 pp en glissement annuel pour atteindre 23,9%.

Corporate

Au T2 2025, l'EBITDA s'est établi à €-15 millions, soit une hausse de €+8 millions par rapport au T2 2024 (€+7 millions en organique). Le T2 2024 comprenait une provision de €-18 millions, liée au projet de transition énergétique de Dombasle

(le projet ne nécessite actuellement aucun ajustement de la provision ; il continue de progresser et Solvay reste concentré sur son achèvement). Hors cet impact, l'EBITDA Corporate est en baisse de €-10 millions en raison de l'apparition des coûts orphelins temporaires (€-7 millions) liés à la sortie du TSA et de l'augmentation des coûts informatiques d'une année sur l'autre, comme prévu.

Chiffres clés par segment

Revue par segment

Sous-jacent

(en M€)	T2 2025	T2 2024	%	% organique	S1 2025	S1 2024	%	% organique
Chiffre d'affaires net	1 102	1 194	-7,8%	-3,8%	2 223	2 396	-7,2%	-4,8%
Basic Chemicals	667	708	-5,8%	-3,5%	1 339	1 423	-5,9%	-5,2%
Soda Ash & Derivatives	441	468	-5,7%	-4,1%	880	961	-8,4%	-7,9%
Peroxides	226	240	-6,0%	-2,1%	459	462	-0,7%	+0,2%
Performance Chemicals	434	483	-10,2%	-4,3%	884	967	-8,6%	-4,1%
Silica	134	141	-4,6%	-1,3%	278	286	-2,7%	-0,8%
Coatis	119	167	-28,9%	-19,5%	257	323	-20,3%	-10,2%
Special Chem	181	175	+3,2%	+6,4%	349	359	-2,7%	-1,8%
Corporate	-	2			-	5		
EBITDA	230	272	-15,4%	-12,4%	480	538	-10,8%	-9,1%
Basic Chemicals	141	194	-27,0%	-25,4%	303	395	-23,3%	-22,6%
Performance Chemicals	104	101	+2,3%	+8,5%	198	181	+9,2%	+13,7%
Corporate	-15	-23	+35,0%	n.m	-21	-39	+45,3%	n.m
Marge d'EBITDA	20,9%	22,8%	-1,9pp		21,6%	22,5%	-0,9pp	
Basic Chemicals	21,2%	27,3%	-6,2pp		22,6%	27,8%	-5,1pp	
Performance Chemicals	23,9%	21,0%	+2,9pp		22,4%	18,8%	+3,6pp	

Chiffres clés IFRS

Chiffres clés T2

(en M€)	IFRS			Sous-jacent		
	T2 2025	T2 2024	%	T2 2025	T2 2024	%
Chiffre d'affaires net	1 067	1 158	-7,9%	1 102	1 194	-7,8%
EBITDA	131	249	-47,5%	230	272	-15,4%
Marge d'EBITDA				20,9%	22,8%	-1,9pp
EBIT	38	153	-75,2%	150	197	-23,6%
Charges financières nettes	-31	-38	+18,3%	-33	-40	+17,6%
Charges d'impôts	5	-41	n.m.	-19	-41	+54,0%
Profit des activités poursuivies	11	73	-84,3%	99	116	-15,0%
Profit / perte (-) des activités abandonnées	-	-	n.m.	1	-	n.m.
Profit (-) / perte attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	-2	-6	-58,5%	-3	-6	-56,3%
Profit / perte (-) attribué aux actionnaires Solvay	9	67	-86,6%	97	111	-12,0%
Résultat de base par action (en €)	0,09	0,64	-86,5%	0,93	1,05	-11,2%
dont des activités poursuivies	0,09	0,64	-86,5%	0,92	1,05	-12,5%
Investissements des activités poursuivies				63	48	+31,4%
FCF aux actionnaires Solvay des activités poursuivies				54	120	-54,8%
Dette nette financière				1 856	1 568	+18,4%
Ratio de levier sous-jacent				1,9	1,5	+26,5%

Chiffres clés S1

(en M€)	IFRS			Sous-jacent		
	S1 2025	S1 2024	%	S1 2025	S1 2024	%
Chiffre d'affaires net	2 152	2 324	-7,4%	2 223	2 396	-7,2%
EBITDA	358	495	-27,6%	480	538	-10,8%
Marge d'EBITDA				21,6%	22,5%	-0,9pp
EBIT	186	312	-40,5%	322	381	-15,4%
Charges financières nettes	-64	-62	-4,0%	-63	-71	+11,3%
Charges d'impôts	-27	-68	+60,4%	-58	-74	+21,5%
Taux d'imposition				22,7%	24,2%	-1,5pp
Profit des activités poursuivies	95	183	-48,1%	201	236	-14,8%
Profit / perte (-) des activités abandonnées	-	-	n.m.	-	1	n.m.
Profit (-) / perte attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	-5	-8	-46,6%	-5	-9	-44,3%
Profit / perte (-) attribué aux actionnaires Solvay	90	174	-48,2%	196	228	-14,0%
Résultat de base par action (en €)	0,86	1,65	-47,8%	1,88	2,17	-13,4%
dont des activités poursuivies	0,86	1,65	-47,8%	1,88	2,16	-13,0%
Investissements des activités poursuivies				133	108	+22,9%
FCF aux actionnaires Solvay des activités poursuivies				97	246	-60,7%
Ratio de conversion en FCF(12 derniers mois, activités poursuivies)				21,8%	39,7%	-17,9pp
Dette nette financière				1 856	1 568	+18,4%
Ratio de levier sous-jacent				1,9	1,5	+26,5%
ROCE (activités poursuivies)				16,0%	17,6%	-1,6pp

Informations complémentaires

Réconciliation des indicateurs alternatifs de performance

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

Taux d'imposition sous-jacent		Sous-jacent	
		S1 2025	S1 2024
(en M€)			
Profit / perte (-) de la période avant impôts	a	259	310
Résultat des entreprises associées & coentreprises	b	4	4
Impôts sur le résultat	c	-58	-74
Taux d'imposition sous-jacent	e = -c/(a-b)	22,7%	24,2%

Free cash flow (FCF)		T2 2025	T2 2024	S1 2025	S1 2024
(en M€)					
Flux de trésorerie des activités d'exploitation	a	114	153	230	294
dont contributions volontaires aux pensions	b		-		-
dont flux de trésorerie liés à la gestion de portefeuille et exclus du free cash flow	c	-30	-15	-38	-70
Flux de trésorerie des activités d'investissement	d	-36	-44	-87	-84
dont les investissements nécessaires à la scission partielle et exclus du Free Cash Flow	e	-	-	-	-2
Acquisition (-) de participations - Autres	f	-	-2	-	-10
Prêts aux entreprises associées et aux sociétés non consolidées	g	-2	-5	-3	-4
Cession (+) de filiales et participations	h	6	-7	5	4
Paieement de passifs locatifs	i	-12	-14	-29	-30
FCF	j = a-b-c+d-e-f-g-h+i	91	123	151	262
FCF de Peroxidos do Brasil	k	-3	8	-16	10
Intérêts nets reçus/(payés) des activités poursuivies	l	-33	-12	-38	-27
Intérêts nets reçus/(payés) de Peroxidos do Brasil	m	1	1	2	2
Dividendes payés aux participations ne donnant pas le contrôle (activités poursuivies)	n	-2	-	-2	-
FCF aux actionnaires Solvay des activités poursuivies	n = j+k+l+m	54	120	97	246

Fonds de roulement net		2025	2024
(en M€)		30 juin	31 décembre
Stocks	a	589	623
Créances commerciales	b	757	826
Autres créances courantes	c	381	396
Dettes commerciales	d	-755	-810
Autres passifs courants	e	-398	-458
Fonds de roulement net (IFRS)	f = a+b+c+d+e	574	577
Fonds de roulement net (Peroxidos do Brasil)	g	20	24
Fond de roulement net sous-jacent	h=f+g	594	601
Chiffre d'affaires trimestriel	i	1 247	1 291
Chiffre d'affaires trimestriel annualisé	j = 4*i	4 988	5 163
Fond de roulement net sous-jacent / chiffre d'affaires trimestriel annualisé	k = h / j	11,9%	11,6%

Investissements

(en M€)		T2 2025	T2 2024	S1 2025	S1 2024
Acquisition (-) d'immobilisations corporelles	a	-41	-28	-91	-71
dont les investissements nécessaires à la scission partielle et exclues du free cash flow		-	-	-	-
Acquisition (-) d'immobilisations incorporelles	b	-7	-5	-10	-7
dont les dépenses d'investissement relatives à la scission partielle et exclues du Free Cash Flow		-	-	-	2
Paieement de passifs locatifs	c	-12	-14	-29	-30
Investissements	d=a+b+c	-61	-47	-129	-106
Investissements de Peroxidos do Brasil	g	-2	-1	-4	-3
Investissements sous-jacents des activités poursuivies	h=d+g	-63	-48	-133	-108
Basic Chemicals		-34	-29	-80	-70
Performance Chemicals		-20	-13	-37	-28
Corporate		-9	-6	-16	-11
EBITDA sous-jacent	i	230	272	480	538
Conversion en cash sous-jacent (activités poursuivies)	j = (h+i)/i	72,7%	82,4%	72,3%	79,9%

Dettes nettes financières

		2025	2024
(en M€)		30 juin	31 décembre
Dettes financières non courantes	a	-2 049	-1 983
Dettes financières courantes	b	-178	-155
Dettes brutes IFRS	c = a+b	-2 228	-2 138
Dettes brutes sous-jacentes	d = c+h	-2 201	-2 099
Autres instruments financiers	e	12	16
Trésorerie & équivalents de trésorerie	f	333	539
Trésorerie et équivalents de trésorerie totaux	g = e+f	344	555
Dettes nettes IFRS	i = c+g	-1 883	-1 583
Dettes nettes de Peroxidos do Brasil	h	27	39
Dettes nettes sous-jacentes	j = i+h	-1 856	-1 544
EBITDA sous-jacent (12 derniers mois)	k	994	1 052
Ratio de levier sous-jacent	l = -j/k	1,9	1,5

ROCE

		S1 2025	S1 2024
(en M€)		Tel que calculé	Tel que calculé
EBIT (LTM)	a	673	745
Impact comptable des EUAs et des amortissements & dépréciations de l'allocation du prix d'acquisition (PPA) des sociétés acquises	b	-3	-5
Numérateur	c = a+b	670	741
Fonds de roulement - industriel	d	698	652
Fonds de roulement - autre	e	-97	-135
Immobilisations corporelles	f	2 172	2 166
Immobilisations incorporelles	g	207	212
Actifs comptabilisés au titre des droits d'utilisation	h	315	278
Participations dans des entreprises associées & des coentreprises	i	77	226
Autres participations	j	26	32
Goodwill	k	782	773
Dénominateur	l = d+e+f+g+h+i+j+k	4 181	4 202
ROCE	m = c/l	16,0%	17,6%

Rapprochement des indicateurs sous-jacents du compte de résultat

Compte de résultat consolidé T2

(en M€)	T2 2025			T2 2024		
	IFRS	Ajuste- ments	Sous- jacent	IFRS	Ajuste- ments	Sous- jacent
Chiffre d'affaires	1 212	35	1 247	1 333	36	1 369
dont autres produits de l'activité	145	-	145	175	-	175
dont chiffre d'affaires net	1 067	35	1 102	1 158	36	1 194
Coût des ventes	-960	-21	-981	-1 024	-23	-1 047
Marge brute	252	14	266	309	13	322
Frais commerciaux	-24	-1	-25	-23	-1	-24
Frais administratifs	-90	-1	-91	-78	-2	-81
Frais de recherche & développement	-8	-	-8	-8	-	-8
Autres gains & pertes d'exploitation	-4	11	7	-22	8	-13
Résultat des entreprises associées & coentreprises	10	-8	2	10	-9	1
Résultat de gestion de portefeuille et de restructuration majeure	-39	39	-	-24	24	-
Résultat d'assainissements historiques & principaux litiges juridiques	-58	58	-	-11	11	-
EBIT	38	113	150	153	44	197
dont EBITDA	131	100	230	249	24	272
dont Amortissements & dépréciations d'actifs	-93	13	-80	-96	21	-76
Charges nettes sur emprunts	-22	1	-21	-23	-5	-28
Coupons d'obligations hybrides perpétuelles	-	-	-	-	-	-
Coût d'actualisation des provisions	-12	1	-11	-11	-	-12
Résultat des instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur	3	-3	-	-3	3	-
Profit / perte (-) de la période avant impôts	7	111	118	115	42	157
Impôts sur le résultat	5	-24	-19	-41	1	-41
Profit / perte (-) de la période des activités poursuivies	11	87	99	73	43	116
Profit / perte (-) de la période des activités abandonnées	-	1	1	-	-	-
Profit / perte (-) de la période	11	89	100	73	43	117
attribué aux actionnaires Solvay	9	88	97	67	43	111
attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	2	-	3	6	-	6
Résultat de base par action (en €)	0,09	0,85	0,93	0,64	0,41	1,05
dont des activités poursuivies	0,09	0,83	0,92	0,64	0,41	1,05
Résultat dilué par action (en €)	0,09	0,84	0,92	0,63	0,41	1,04
dont des activités poursuivies	0,09	0,82	0,91	0,63	0,40	1,04

Le chiffre d'affaires déduit du coût des ventes (marge brute) selon les normes IFRS s'est élevé à €252 millions, contre €266 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 €131 millions, contre €230 millions sur une base sous-jacente. La différence de €100 millions s'explique par les ajustements suivants des chiffres IFRS, effectués dans le but d'améliorer la comparabilité des résultats sous-jacents:

- €25 millions pour ajuster le "Résultat de gestion de portefeuille et de restructuration majeure " (sans tenir compte des éléments d'amortissement et de dépréciation d'actifs), y compris les coûts engagés pour les initiatives de restructuration liées à la transformation de la société.
- €58 millions liés aux « Assainissements historiques et aux principaux litiges juridiques », principalement en raison d'ajustement pour des assainissements anciens et des litiges liés aux provisions environnementales et aux honoraires d'avocats pour des litiges majeurs.
- €6 millions pour ajuster le passage de la mise en équivalence à la consolidation proportionnelle selon l'APM modifié pour Peroxidos do Brasil.

L'EBIT sur une base IFRS s'élève à €38 millions, contre €150 millions sur une base sous-jacente. La différence de €113 millions s'explique par les ajustements de €100 millions au niveau de l'EBITDA mentionnés ci-dessus, et par €13 millions au niveau des « Amortissements & dépréciations d'actifs ». Ces derniers comprennent €22 millions d'ajustements pour l'impact de la dépréciation d'immobilisations corporelles et incorporelles dans le « Résultat de gestion de portefeuille et de restructuration majeure ».

Les charges financières nettes sur une base IFRS étaient de €-31 millions contre €-33 millions sur une base sous-jacente. Les €-2 millions d'ajustements réalisés sur les charges financières nettes IFRS comprennent principalement:

- €-3 millions liés à la réévaluation des actions Syensqo à leur juste valeur.

Les Impôts sur une base IFRS s'élevaient à €-5 millions contre €-19 millions sur une base sous-jacente. Les €-24 millions d'ajustements sont principalement liés aux ajustements du résultat avant impôts décrits ci-dessus et aux provisions pour dépréciation des actifs d'impôts différés relatifs à des périodes antérieures.

Le profit / (perte) de la période attribué aux actionnaires Solvay, sur une base IFRS, était de €9 millions et de €97 millions sur une base sous-jacente. La différence de €88 millions reflète les ajustements décrits ci-dessus de l'EBIT, des charges financières nettes et des impôts.

Compte de résultat consolidé S1

(en M€)	S1 2025			S1 2024		
	IFRS	Ajuste- ments	Sous- jacent	IFRS	Ajuste- ments	Sous- jacent
Chiffre d'affaires	2 455	71	2 526	2 630	72	2 702
dont autres produits de l'activité	303	-	303	307	-	307
dont chiffre d'affaires net	2 152	71	2 223	2 324	72	2 396
Coût des ventes	-1 951	-43	-1 994	-2 031	-50	-2 081
Marge brute	504	28	532	599	22	621
Frais commerciaux	-48	-1	-50	-46	-1	-47
Frais administratifs	-172	-1	-173	-159	-2	-161
Frais de recherche & développement	-4	-	-5	-16	-	-16
Autres gains & pertes d'exploitation	-8	22	13	-32	12	-20
Résultat des entreprises associées & coentreprises	20	-16	4	23	-19	4
Résultat de gestion de portefeuille et de restructuration majeure	-46	46	-	-39	39	-
Résultat d'assainissements historiques & principaux litiges juridiques	-60	60	-	-19	19	-
EBIT	186	136	322	312	69	381
dont EBITDA	358	122	480	495	43	538
dont Amortissements & dépréciations d'actifs	-172	15	-158	-183	26	-157
Charges nettes sur emprunts	-38	-3	-41	-37	-11	-48
Coupons d'obligations hybrides perpétuelles	-	-	-	-	-	-
Coût d'actualisation des provisions	-23	1	-22	-14	-9	-23
Résultat des instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur	-3	3	-	-11	11	-
Profit / perte (-) de la période avant impôts	122	137	259	250	59	310
Impôts sur le résultat	-27	-31	-58	-68	-6	-74
Profit / perte (-) de la période des activités poursuivies	95	106	201	183	53	236
Profit / perte (-) de la période des activités abandonnées	-	-	-	-	1	1
Profit / perte (-) de la période	95	106	201	183	54	237
attribué aux actionnaires Solvay	90	106	196	174	54	228
attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	5	-	5	8	-	9
Résultat de base par action (en €)	0,86	1,01	1,88	1,65	0,51	2,17
dont des activités poursuivies	0,86	1,01	1,88	1,65	0,50	2,16
dont des activités abandonnées	-	-	-	-	0,01	0,01
Résultat dilué par action (en €)	0,85	1,00	1,86	1,64	0,51	2,14
dont des activités poursuivies	0,85	1,00	1,86	1,64	0,50	2,13
dont des activités abandonnées	-	-	-	-	0,01	0,01

Le chiffre d'affaires déduit du coût des ventes (marge brute) selon les normes IFRS se sont élevés à €504 millions, contre €532 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 €358 millions, contre €480 millions sur une base sous-jacente. La différence de €122 millions s'explique par les ajustements suivants des chiffres IFRS, effectués dans le but d'améliorer la comparabilité des résultats sous-jacents:

- €30 millions pour ajuster le "Résultat de gestion de portefeuille et de restructuration majeure " (sans tenir compte des éléments d'amortissement et de dépréciation d'actifs), y compris les coûts engagés pour les initiatives de restructuration liées à la transformation de la société.
- €60 millions liés aux « Assainissements historiques et aux principaux litiges juridiques », principalement en raison d'ajustement pour des assainissements anciens et des litiges liés aux provisions environnementales et aux honoraires d'avocats pour des litiges majeurs.
- €13 millions pour ajuster le passage de la mise en équivalence à la consolidation proportionnelle selon l'APM modifié pour Peroxidos do Brasil.

L'EBIT sur une base IFRS s'élève à €186 millions, contre €322 millions sur une base sous-jacente. La différence de €136 millions s'explique par les ajustements de €122 millions au niveau de l'EBITDA mentionnés ci-dessus, et par €15 millions au niveau des « Amortissements & dépréciations d'actifs ». Ces derniers comprennent €16 millions d'ajustements pour l'impact de la dépréciation d'immobilisations corporelles et incorporelles dans le « Résultat de gestion de portefeuille et de restructuration majeure ».

Les charges financières nettes sur une base IFRS étaient de €-64 millions contre €-63 millions sur une base sous-jacente. Les €-1 millions d'ajustements réalisés sur les charges financières nettes IFRS comprennent principalement :

- €2 millions pour l'impact passage de la mise en équivalence à la consolidation proportionnelle selon la méthode APM modifiée pour Peroxidos do Brasil.
- €-5 millions liés à la réévaluation des plans de rémunération variable à long-terme (LTI) en raison de l'inclusion des actions Syensqo.
- €+3 millions liés à la réévaluation des actions Syensqo à leur juste valeur.

Les Impôts sur une base IFRS s'élevaient à €-27 millions contre €-58 millions sur une base sous-jacente. Les €-31 millions d'ajustements sont principalement liés aux ajustements du résultat avant impôts décrits ci-dessus et aux provisions pour dépréciation des actifs d'impôts différés relatifs à des périodes antérieures.

Le profit / (perte) de la période attribué aux actionnaires Solvay, sur une base IFRS, était de €90 millions et de €196 millions sur une base sous-jacente. La différence de €106 millions reflète les ajustements décrits ci-dessus de l'EBIT, des charges financières nettes et des impôts.

Etats financiers intermédiaires consolidés condensés ^[1]

Compte de résultat consolidé

IFRS

(en M€)	T2 2025	T2 2024	S1 2025	S1 2024
Chiffre d'affaires	1 212	1 333	2 455	2 630
dont autres produits de l'activité [2]	145	175	303	307
dont chiffre d'affaires net	1 067	1 158	2 152	2 324
Coût des ventes	-960	-1 024	-1 951	-2 031
Marge brute	252	309	504	599
Frais commerciaux	-24	-23	-48	-46
Frais administratifs [3]	-90	-78	-172	-159
Frais de recherche & développement	-8	-8	-4	-16
Autres gains & pertes d'exploitation [4]	-4	-22	-8	-32
Résultat des entreprises associées & coentreprises	10	10	20	23
Résultat de gestion de portefeuille et de restructuration majeure [5]	-39	-24	-46	-39
Résultat d'assainissements historiques & principaux litiges juridiques [6]	-58	-11	-60	-19
EBIT	38	153	186	312
Charges d'emprunts [7]	-25	-29	-49	-56
Intérêts sur prêts & dépôts à court terme	2	5	6	8
Autres gains & pertes sur endettement net	-	1	5	10
Coût d'actualisation des provisions	-12	-11	-23	-14
Résultat des instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur	3	-3	-3	-11
Profit / perte (-) de la période avant impôts	7	115	122	250
Impôts sur le résultat	5	-41	-27	-68
Profit / perte (-) de la période des activités poursuivies	11	73	95	183
attribué aux actionnaires Solvay	9	67	90	174
attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	2	6	5	8
Profit / perte (-) de la période des activités abandonnées	-	-	-	-
Profit / perte (-) de la période	11	73	95	183
attribué aux actionnaires Solvay	9	67	90	174
attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	2	6	5	8
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (base)	104 459 785	105 459 426	104 471 717	105 285 560
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (dilué)	105 559 634	106 612 667	105 583 058	106 448 122
Résultat de base par action (en €)	0,09	0,64	0,86	1,65
dont des activités poursuivies	0,09	0,64	0,86	1,65
dont des activités abandonnées	-	-	-	-
Résultat dilué par action (en €)	0,09	0,63	0,85	1,64
dont des activités poursuivies	0,09	0,63	0,85	1,64
dont des activités abandonnées	-	-	-	-

[1] Chiffres non audités, le S1 2025 et le S1 2024 font l'objet d'un examen limité par les auditeurs.

[2] Ce chiffre d'affaires comprend principalement des transactions de tiers sur les matières premières et l'énergie, et d'autres revenus, considérés comme ne correspondant pas aux activités principales de Solvay (principalement en France, en Allemagne et en Italie).

[3] L'augmentation des frais administratifs au S1 2025 par rapport au S1 2024 est principalement due à l'impact négatif temporaire des coûts orphelins (€7 millions) liés à la sortie du TSA, et à la mise en œuvre du nouveau système ERP (€2 millions).

[4] Les autres gains et pertes d'exploitation du S1 2025 comprennent principalement un gain de €11 millions sur la vente de terrains en Allemagne et au Mexique, compensé par les coûts liés à la gestion des couvertures de CO2 (€-20 millions). Les autres gains et pertes d'exploitation du S1 2024 étaient principalement liés aux coûts supplémentaires du contrat avec Dombasle Energie (€29 millions).

[5] Le résultat de la gestion du portefeuille et des restructurations majeures du S1 2025 comprend principalement des coûts de restructuration liés à €3 millions dans le segment Basic Chemicals, €4 millions dans le segment Performance Chemicals et €11 millions dans le cadre du plan de séparation du Groupe, ainsi que €16 millions de dépréciation d'autres actifs corporels et incorporels. Le résultat du S1 2024 provenant de la gestion du portefeuille et des restructurations majeures comprend principalement des coûts de restructuration liés à €12 millions d'euros dans le segment Basic Chemicals et €5 millions dans le cadre du plan de séparation du Groupe, ainsi que €27 millions de dépréciation d'autres actifs non générateurs de trésorerie.

[6] Résultat d'assainissements historiques & principaux litiges juridiques : le résultat du S1 2025 provenant de la remédiation des actifs hérités et des litiges majeurs est principalement lié à une augmentation d'une obligation de remédiation.

[7] Le coût de l'endettement S1 2025 résulte principalement des charges d'intérêts sur les obligations senior (€30 millions d'intérêts courus). Le coût de l'endettement au S1 2024 résultait principalement des intérêts sur la facilité de crédit relais de €1,5 milliard (€18 millions d'intérêts courus) et des intérêts sur les obligations senior à compter du T2 2024 (€15 millions d'euros).

Etat consolidé du résultat global

IFRS

(en M€)	T2 2025	T2 2024	S1 2025	S1 2024
Profit / perte (-) de la période	11	73	95	183
<i>Profits et pertes sur instruments de couverture dans une couverture de flux de trésorerie [8]</i>	-7	41	-30	-27
<i>Écarts de conversion de filiales & entreprises communes [9]</i>	-84	-19	-127	-6
<i>Quote-part des autres éléments du résultat global des entreprises associées et des coentreprises</i>	-6	-11	-2	-12
Éléments recyclables	-97	11	-160	-45
<i>Réévaluations de passif net au titre des prestations définies [10]</i>	13	-57	13	51
Éléments non recyclables	13	-57	13	51
Impôts relatifs aux éléments recyclables et non-recyclables	3	1	8	-5
Autres éléments du résultat global après effets d'impôt liés	-80	-45	-138	2
Résultat global	-69	28	-44	184
attribué à Solvay	-69	22	-45	175
attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	-	6	1	9

[8] Au S1 2025, les gains et pertes sur instruments de couverture résultent principalement de la variation de la juste valeur des dérivés énergétiques (€-43 millions) et de la variation de la juste valeur des dérivés de change (€+9 millions).

[9] Au S1 2025, les écarts de conversion sont principalement dus à la dépréciation de l'USD par rapport à l'EUR (€-91 millions d'euros) et à la dépréciation du CNY par rapport à l'EUR (€-19 millions). Au S1 2024, les écarts de conversion sont principalement dus à la réévaluation de l'USD par rapport à l'EUR, compensée par la dépréciation du BRL par rapport à l'EUR.

[10] La réévaluation du passif net au titre des régimes à prestations définies au S1 2025 est principalement due à l'augmentation du taux d'actualisation applicable aux provisions postérieures à l'emploi dans la zone euro et au Royaume-Uni pour un montant de €8 millions, ainsi qu'au rendement des actifs du régime pour un montant de €5 millions. La réévaluation de la dette nette au titre des régimes à prestations définies au S1 2024 est principalement due à l'augmentation du taux d'actualisation applicable aux provisions postérieures à l'emploi dans la zone euro, au Royaume-Uni et aux États-Unis pour un montant de €61 millions, compensée par le rendement des actifs du régime pour un montant de €-14 millions.

Tableau consolidé des flux de trésorerie

(en M€)	IFRS			
	T2 2025	T2 2024	S1 2025	S1 2024
Profit / perte (-) de la période	11	73	95	183
Ajustements au profit / perte (-) de la période	186	204	318	351
Amortissements & dépréciations d'actifs	93	96	172	183
Résultat des entreprises associées & coentreprises	-10	-10	-20	-23
Dotations et reprises d'avantages au personnel et autres provisions [1]	92	41	92	74
Autres éléments non opérationnels & non cash [2]	-14	-1	-18	-9
Charges financières nettes	30	38	64	61
Charges d'impôts	-5	40	27	67
Variation du fonds de roulement	5	-40	-29	-88
Paievements liés aux avantages sociaux et utilisation des provisions	-86	-53	-139	-112
Dividendes reçus des entreprises associées & coentreprises	20	5	25	10
Impôts payés (hors impôts payés sur cession de participations)	-22	-35	-39	-49
Flux de trésorerie des activités d'exploitation	114	153	230	294
dont flux de trésorerie liés à la gestion de portefeuille et exclus du free cash flow [3]	-30	-15	-38	-70
Acquisition (-) de participations - Autres	-	-2	-	-10
Prêts aux entreprises associées et aux sociétés non consolidées	-2	-5	-3	-4
Cession (+) de filiales et participations [4]	6	-7	5	4
Acquisition (-) d'immobilisations corporelles et incorporelles (capex)	-49	-33	-101	-77
dont immobilisations corporelles [5]	-41	-28	-91	-71
dont immobilisations incorporelles	-7	-5	-10	-7
dont les investissements nécessaires à la scission partielle et exclus du Free Cash Flow	-	-	-	-2
Cession (+) d'immobilisations corporelles & incorporelles	7	1	11	1
Dividendes d'instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur via les autres éléments du résultat global	1	1	1	1
Variation des actifs financiers non courants	-	-	-	1
Flux de trésorerie des activités d'investissement	-36	-44	-87	-84
Acquisition (-) / cession (+) d'actions propres [6]	1	14	-12	17
Nouveaux emprunts [7]	97	1 502	104	1 669
Remboursements d'emprunts [8]	-88	-1 656	-110	-1 702
Variation des autres actifs financiers	2	7	2	17
Paieement de passifs locatifs	-12	-14	-29	-30
Intérêts nets reçus/(payés)	-33	-12	-38	-27
Dividendes payés	-155	-86	-256	-256
dont aux actionnaires de Solvay	-153	-86	-254	-256
dont aux participations ne donnant pas le contrôle	-2	-	-2	-
Autres [9]	-	81	-1	9
Flux de trésorerie des activités de financement	-188	-163	-339	-304
Variation nette de trésorerie & équivalents de trésorerie	-110	-55	-196	-94
Ecart de conversion	-8	-8	-10	-10
Trésorerie à l'ouverture	451	543	539	584
Trésorerie à la clôture	333	480	333	480

[1] Les dotations et reprises de provisions pour le S1 2025 comprennent principalement €59 millions liés à des provisions environnementales et €21 millions liés à la provision pour restructuration au titre du « Transition Services Agreement ».

[2] Les autres éléments hors exploitation et hors trésorerie du S1 2025 concernent principalement le gain de €11 millions réalisé sur la vente de terrains en Allemagne et au Mexique. Les autres éléments hors exploitation et hors trésorerie du S1 2024 concernent principalement le gain de €10 millions sur les actions (50 %) de Shandong Huatai Interco Chemical Company (Shandong) réévaluées à leur juste valeur en raison de l'acquisition par étapes.

[3] Le montant au S1 2025 comprend principalement les coûts de restructuration (€-7 millions) comptabilisés dans le cadre du plan de séparation du Groupe et le règlement du litige (€-23 millions), (voir note 1).

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

[5] L'augmentation de l'acquisition (-) d'actifs corporels et incorporels (capex) en S1 2025 est principalement le résultat du phasage des projets, qui ont été particulièrement faibles au premier semestre 2024.

[6] L'acquisition/la cession d'actions propres au S1 2025 comprend principalement les opérations de rachat d'actions pour un montant de €-6 millions et l'acquisition des actions Syensqo afin de couvrir les plans d'intéressement à long terme pour un montant de €-8 millions.

[7] L'augmentation des emprunts au S1 2025 est principalement liée au tirage total de la facilité de crédit de €100 millions au T2 2025. L'augmentation des emprunts pour le S1 2024 est principalement liée à l'émission d'obligations senior pour un montant de €1,5 milliard.

[8] Le remboursement des emprunts pour le S1 2025 est principalement lié au remboursement de la facilité de crédit pour un montant de €75 millions et au remboursement de €20 millions de découvert. Le remboursement des emprunts pour S1 2024 est principalement lié au remboursement du crédit-relais pour €1,5 milliard.

[9] Au S1 2024, les autres flux de trésorerie liés aux activités de financement concernaient principalement des appels de marge excédentaires (instruments « hors du cours ») pour un montant de €12 millions.

	2025	2024
	30 juin	31 décembre
(en M€)		
Immobilisations incorporelles	194	217
Goodwill	782	782
Immobilisations corporelles	2 052	2 150
Actifs comptabilisés au titre des droits d'utilisation [1]	347	264
Instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur	59	63
Participations dans des entreprises associées & des coentreprises	210	216
Autres participations	18	29
Actifs d'impôt différé	298	301
Prêts & autres actifs	207	221
Actifs non courants	4 166	4 243
Stocks	589	623
Créances commerciales	757	826
Créances d'impôt	60	51
Autres instruments financiers	12	16
Autres créances	381	396
Trésorerie & équivalents de trésorerie	333	539
Actifs courants	2 132	2 451
Total des actifs	6 297	6 694
Capital social	237	237
Primes d'émissions	174	174
Autres réserves	729	928
Participations ne donnant pas le contrôle	63	65
Total des capitaux propres	1 203	1 404
Provisions liées aux avantages du personnel	662	674
Autres provisions [2]	596	556
Passifs d'impôt différé	130	136
Dettes financières [1]	2 049	1 983
Autres passifs	51	54
Passifs non courants	3 488	3 402
Autres provisions [2]	240	315
Dettes financières	178	155
Dettes commerciales	755	810
Dettes fiscales	30	43
Dividendes à payer [3]	6	107
Autres passifs	398	458
Passifs courants	1 607	1 888
Total du passif	6 297	6 694

[1] L'augmentation des actifs liés au droit d'utilisation et de la dette financière non courante est principalement due aux nouveaux contrats de location pour un montant de €134 millions, qui concernent principalement la chaudière à déchets de bois en Allemagne (€86 millions) et la mise en œuvre du nouveau système ERP (€21 millions).

[2] L'augmentation de la part non courante des autres provisions est principalement liée à l'augmentation d'une obligation de remise en état. La diminution de la part courante des autres provisions est principalement liée à des sorties de trésorerie liées au projet de transition énergétique de Dombasle (€25 millions) et au paiement lié au règlement d'un litige (€23 millions) (voir note 1).

[3] La diminution des dividendes à verser est due au paiement des dividendes intermédiaires en janvier 2025 pour un montant de €101 millions.

Etat consolidé des variations des capitaux propres

(en M€)	Attribuable aux actionnaires de la société mère										
	Capital social	Primes d'émission	Actions propres	Résultats non distribués	Ecart de conversion	Instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur	Couvertures de flux de trésorerie	Plans de pension à prestations définies	Réserves totales	Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
Solde au 31 décembre 2023	237	174	-15	1 683	-253	-	-103	-459	853	42	1 305
Profit / perte (-) de la période	-	-	-	174	-	-	-	-	174	8	183
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-18	-	-20	39	1	-	2
Résultat global	-	-	-	174	-18	-	-20	39	176	9	184
Coût des plans de rémunération en actions	-	-	-	3	-	-	-	-	3	-	3
Dividendes	-	-	-	-86	-	-	-	-	-86	-2	-88
Autres	-	-	-	1	-	-	-	-	1	16	17
Solde au 30 juin 2024	237	174	-15	1 776	-272	-	-123	-420	946	64	1 421
Solde au 31 décembre 2024	237	174	-44	1 713	-263	-	-65	-413	928	65	1 404
Profit / perte (-) de la période	-	-	-	90	-	-	-	-	90	5	95
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-125	-	-23	13	-135	-4	-138
Résultat global	-	-	-	90	-125	-	-23	13	-44	1	-44
Coût des plans de rémunération en actions	-	-	-	2	-	-	-	-	2	-	2
Dividendes	-	-	-	-153	-	-	-	-	-153	-3	-155
Vente / acquisition (-) d'actions propres	-	-	-1	-3	-	-	-	-	-4	-	-4
Solde au 30 juin 2025	237	174	-45	1 650	-388	-	-88	-400	729	63	1 203

Notes aux états financiers intermédiaires consolidés condensés

1. Informations générales et événements significatifs

Solvay SA/NV est une société anonyme de droit belge cotée sur Euronext Bruxelles et Euronext Paris. La publication de ces états financiers intermédiaires consolidés condensés a été autorisée par le Conseil d'Administration du 29 juillet 2025.

2. Événements significatifs

Règlements de litiges

En 2016, Solvay a engagé plusieurs procédures en contrefaçon contre un concurrent pour violation de l'un de ses brevets sur les matériaux de catalyse automobile. Fin février 2025, le tribunal a accordé au Groupe €10,3 millions de dommages et €1,3 million d'intérêts de procédure supplémentaires dans le cadre de la première affaire. La décision du tribunal est devenue définitive à la fin du mois de mars et l'indemnité a été reçue par Solvay le 31 mars 2025. L'impact correspondant a été comptabilisé dans les états financiers du T1 2025.

Le 3 avril, Solvay a reçu la décision finale du tribunal arbitral dans une procédure résultant d'une opération de fusion-acquisition antérieure impliquant la cession d'une participation dans une activité abandonnée. Le montant final était inférieur à la provision existante et un impact de €7 millions a été enregistré dans les états financiers du premier trimestre 2025. Ce montant a été classé dans la rubrique « Résultat de la gestion du portefeuille et restructurations majeures ». Le paiement de €23 millions a été réglé au T2 2025 et a été exclu du free cash flow disponible car il est lié à une opération de fusion-acquisition antérieure.

Activité Fluorine de Special Chem

À la suite de la résiliation d'un contrat commercial, Solvay a comptabilisé un gain de compensation d'environ €20 millions dans le chiffre d'affaires net et l'EBITDA sous-jacent et a procédé à un nouveau test de dépréciation de l'activité Special Chem Fluorine Europe au niveau de l'UGT, qui a abouti à une perte de valeur de €-12 millions sur les actifs de production concernés. Le test a été basé sur la mesure de la valeur d'utilité.

Contexte lié aux tarifs douaniers et taux de change

Au deuxième trimestre, Solvay a continué à subir les effets d'un environnement de marché morose, influencé par les discussions tarifaires mondiales en cours, les tensions géopolitiques accrues et la volatilité des taux de change. Cela a entraîné une baisse progressive de la demande et un ralentissement des carnets de commandes, en particulier sur certains marchés finaux du carbonate de soude et dans l'unité d'affaires Coatis. La visibilité reste faible et les conditions de marché devraient rester difficiles tout au long du second semestre 2025.

En ce qui concerne l'impact du taux de change, Solvay est exposé à différentes devises. L'impact des conversions monétaires sur l'EBITDA sous-jacent au S1 2025 s'est élevé à €-11 millions. Le taux de change moyen EUR/USD s'est établi à 1,093 au S1 2025 (1,134 au T2 2025) contre 1,081 au S1 2024 (1,077 au T2 2024).

3. Méthodes comptables

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

Les états financiers intermédiaires consolidés condensés n'incluent pas toute l'information requise pour l'établissement des états financiers annuels consolidés et doivent être lus conjointement avec les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2024, dont la publication a été autorisée par le Conseil d'Administration du 5 mars 2025.

Les méthodes comptables adoptées pour la préparation des états financiers intermédiaires consolidés condensés sont conformes à celles suivies pour la préparation des états financiers consolidés annuels du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2024, à l'exception de l'adoption de nouvelles normes entrant en vigueur à compter du 1er janvier 2025. Le Groupe n'a adopté par anticipation aucune norme, interprétation ou amendement qui a été publié mais qui n'est pas encore en vigueur.

L'amendement suivant est entré en vigueur le 1er janvier 2025 et est pertinent pour le Groupe.

Absence d'interchangeabilité – Amendements apportés à la norme IAS 21

Les amendements apportés à la norme IAS 21 Effets des variations du cours des monnaies étrangères précisent comment une entité doit évaluer si une monnaie est interchangeable et comment elle doit déterminer un cours de change au comptant en l'absence d'interchangeabilité. Les amendements exigent également la divulgation d'informations permettant aux utilisateurs des états financiers de comprendre comment la non-convertibilité d'une monnaie en une autre monnaie affecte ou devrait affecter les performances financières, la situation financière et les flux de trésorerie de l'entité.

Les amendements s'appliquent aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2025. Lors de l'application des amendements, une entité ne peut pas retraiter les informations comparatives.

Les amendements n'ont pas eu d'impact significatif sur les états financiers du Groupe.

4. Présentation par segment

Information générale

En 2025, le groupe est organisé en interne selon les segments de reporting suivants:

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

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

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

Rapprochement des résultats par segment, sous-jacents & IFRS

Rapprochement des résultats par segment, sous-jacents & IFRS

(en M€)	T2 2025	T2 2024	S1 2025	S1 2024
Chiffre d'affaires	1 247	1 369	2 526	2 702
dont autres produits de l'activité	145	175	303	307
Basic Chemicals	128	149	276	261
Performance Chemicals	15	19	21	27
Corporate	3	7	6	19
dont chiffre d'affaires net sous-jacent	1 102	1 194	2 223	2 396
Basic Chemicals	667	708	1 339	1 423
Performance Chemicals	434	483	884	967
Corporate	-	2	-	5
EBITDA sous-jacent	230	272	480	538
Basic Chemicals	141	194	303	395
Performance Chemicals	104	101	198	181
Corporate	-15	-23	-21	-39
Amortissements & dépréciations d'actifs sous-jacents	-80	-76	-158	-157
EBIT sous-jacent	150	197	322	381
Impact comptable des EUAs et des amortissements & dépréciations de l'allocation du prix d'acquisition (PPA) des sociétés acquises	-23	-18	-47	-30
Résultat des entreprises associées & coentreprises	8	9	16	19
Résultat de gestion de portefeuille et de restructuration majeure	-39	-24	-46	-39
Résultat d'assainissements historiques & principaux litiges juridiques	-58	-11	-60	-19
EBIT	38	153	186	312
Charges financières nettes	-31	-38	-64	-62
Profit / perte (-) de la période avant impôts	7	115	122	250
Impôts sur le résultat	5	-41	-27	-68
Profit / perte (-) de la période des activités poursuivies	11	73	95	183
Profit / perte (-) de la période des activités abandonnées	-	-	-	-
Profit / perte (-) de la période	11	73	95	183
attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	2	6	5	8
attribué aux actionnaires Solvay	9	67	90	174

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

Dans le segment Corporate, le contexte actuel du projet Dombasle n'a pas nécessité d'ajustement de la provision. Le projet continue d'avancer et Solvay reste concentré sur son achèvement.

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

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

5. Instruments financiers

Techniques d'évaluation

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

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

À l'exception des obligations, la juste valeur au 30 juin 2025 de tous les instruments financiers non évalués à la juste valeur dans l'état consolidé de la situation financière de Solvay, n'est pas pas significativement différente de celles publiées dans la Note F32 des états financiers consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2024.

En million d'€	30 juin 2025		31 décembre 2024	
	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
Actifs non courants - Instruments financiers	111	111	118	118
Prêts et autres actifs à long terme (à l'exception des excédents des fonds de pension et du solde des stocks à long terme)	111	111	118	118
Actifs courants - Instruments financiers	-1 758	-1 807	-1 766	-1 814
Obligations	-1 493	-1 541	-1 492	-1 540
Autres dettes non courantes	-247	-247	-253	-253
Autres passifs	-19	-19	-21	-21

Instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

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

En millions d'€	30 juin 2025				31 décembre 2024			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Détenus à des fins de négoce		3		4		4		4
Risque de change		2		3		1		1
Risque lié à l'énergie						1		1
Risque lié aux CO2								
Actions						1		1
Indice								
Instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur par le biais du compte de résultat	51			51	55			55
Actions	51			51	55			55
Couverture des flux de trésorerie		22		22		77		77
Risque de change		4		4		1		1
Risque de taux d'intérêt								
Risque lié à l'énergie		9		9		53		53
Risque lié aux CO2		8		8		23		23
Actions								
Instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global			8	8			8	8
Développement de nouvelles activités			8	8			8	8
Total de l'actif	51	24	8	84	55	81	8	144
Détenus à des fins de négoce		-21		-21		-27		-27
Risque de change		-1		-1		-4		-4
Risque de taux d'intérêt		-1		-1				
Risque lié à l'énergie		-2		-2		-2		-2
Risque lié aux CO2		-17		-17		-18		-18
Actions								
Indice						-3		-3
Couverture des flux de trésorerie		-62		-62		-87		-87
Risque de change		-1		-1		-7		-7
Risque de taux d'intérêt						-2		-2
Risque lié à l'énergie		-23		-23		-47		-47
Risque lié aux CO2		-38		-38		-32		-32
Actions								
Total du passif		-83		-83		-115		-115

Programmes de gestion du fonds de roulement

Au T2 2025, le Groupe a utilisé plusieurs programmes de gestion du fonds de roulement, qui consistaient en l'extension des conditions de paiement des fournisseurs ou en l'affacturage des créances commerciales. Au S1 2025, les programmes de fonds de roulement ont eu un impact sur les flux de trésorerie du Groupe d'environ €-17 millions.

Accords de financement des fournisseurs

Informations quantitatives :

En millions d'€	30 juin 2025	31 décembre 2024	30 juin 2024
Valeur comptable des passifs financiers			
Présenté dans les dettes commerciales	54	62	55
-dont les fournisseurs ayant reçu le paiement du fournisseur de financement	42	47	41
Fourchette des dates d'échéance des paiements (jours après la date de facturation)			
Passifs faisant partie de l'arrangement *	110-114 jours	102-106 jours	106-110 jours
Dettes commerciales comparables ne faisant pas partie des accords	44-48 jours	45-49 jours	44-48 jours

* L'augmentation du délai moyen de paiement au T2 2025 est principalement due à un fournisseur de Special Chem. La situation devrait se normaliser au T3.

6. Impact de la réforme fiscale internationale - Pilier 2

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

7. Déclaration des personnes responsables

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

- Les états financiers intermédiaires consolidés condensés, établis conformément à la norme internationale IAS 34 Information financière intermédiaire telle qu'adoptée dans l'Union Européenne, donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats du groupe Solvay ;
- Le rapport de gestion contient un exposé fidèle des événements importants survenus au cours de 2024 et de leur incidence sur les états financiers intermédiaires consolidés condensés ;
- Les principaux risques et incertitudes sont conformes à l'évaluation présentée dans la section « Gestion des risques » du rapport annuel intégré 2024 de Solvay et tiennent ainsi compte de l'environnement économique et financier actuel.

Rapport du commissaire à l'organe d'administration de Solvay SA sur l'examen limité des états financiers intermédiaires consolidés condensés pour la période de 6 mois close le 30 juin 2025

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité de l'état consolidé de la situation financière de Solvay SA arrêté au 30 juin 2025 ainsi que du compte de résultat consolidé, des états consolidés du résultat global, des variations des capitaux propres et du tableau consolidé des flux de trésorerie pour la période de 6 mois close à cette date, ainsi que des notes explicatives (« états financiers intermédiaires consolidés condensés »). L'organe d'administration de la société est responsable de l'établissement et de la présentation de ces états financiers intermédiaires consolidés condensés conformément à l'IAS 34 « Information financière intermédiaire » telle qu'adoptée par l'Union Européenne. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers intermédiaires consolidés condensés sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

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

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires consolidés condensés ci-joint pour la période de 6 mois close le 30 juin 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, le 29 juillet 2025

EY Réviseurs d'Entreprises SRL
Commissaire
représentée par



Eric Van Hoof*

Partner

*Agissant au nom d'une SRL

25EVH0097

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

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

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

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

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

GBU : Global business unit.

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

IFRS : International Financial Reporting Standards.

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

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

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

PPA : Allocation du Prix d'Acquisition

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

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

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

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

Résultat de gestion et réévaluations de portefeuille : comprend :

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

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

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

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

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

Contacts

Relations investisseurs

Boris Cambon-Lalanne
+32 471 55 37 49

Geoffroy d'Oultremont
+32 478 88 32 96

Vincent Toussaint
+33 6 74 87 85 65

investor.relations@solvay.com

Relations media

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 9 000 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 €4,7 milliards en 2024, Solvay est cotée sur Euronext Brussels et Paris (SOLB). Plus d'informations sont disponibles sur [solvay.com](https://www.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