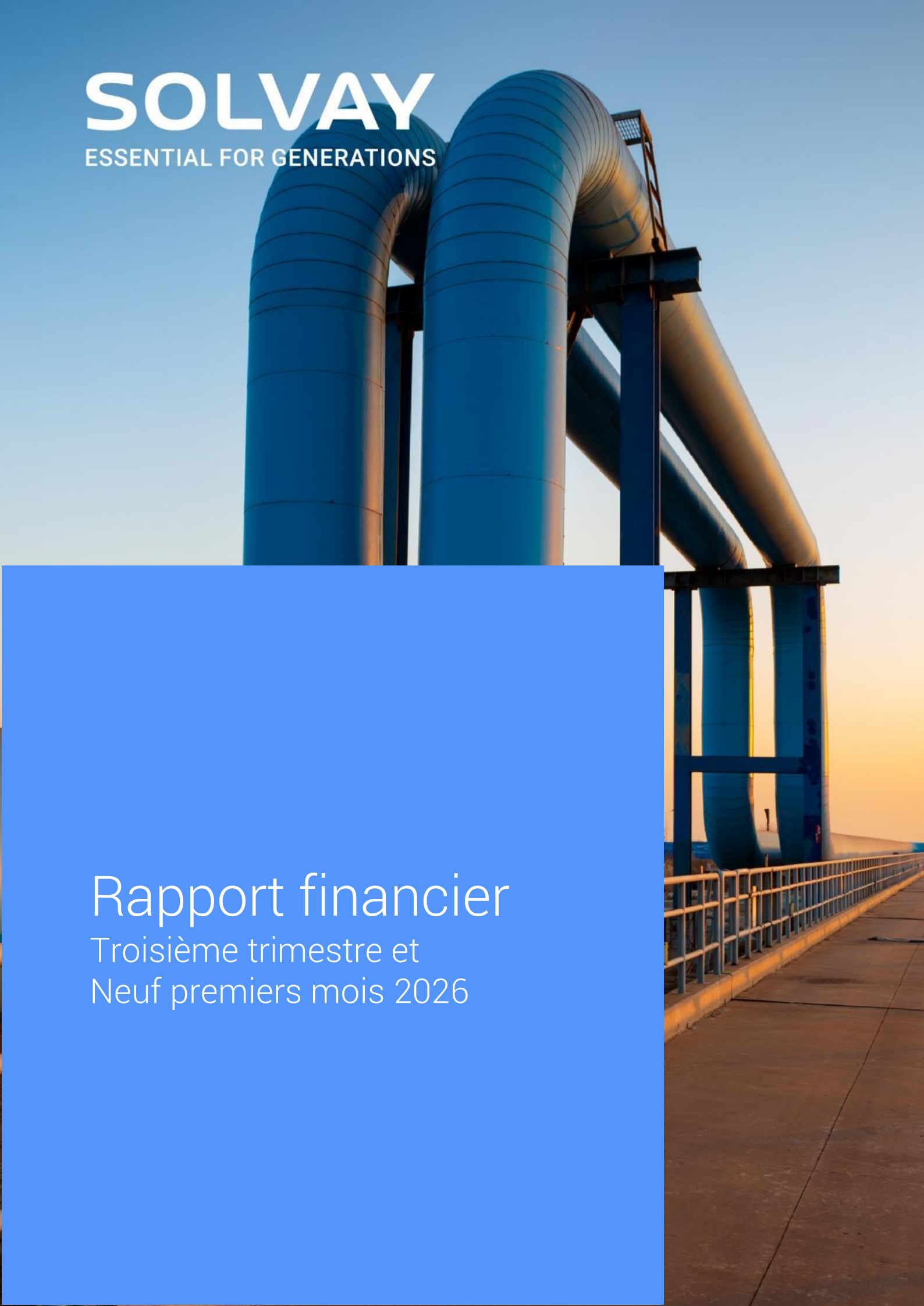
SOLVAY

ESSENTIAL FOR GENERATIONS



# Rapport financier

## Troisième trimestre et Neuf premiers mois 2026

# Table des matières

Note préliminaire ..... 2
Analyse des résultats sous-jacents ..... 3
Perspectives 2026 ..... 4
Développements dans les terres rares ..... 4
Dividende ..... 4
Performance financière ..... 5
Informations complémentaires ..... 11
Etats financiers consolidés condensés intermédiaires ..... 18
Evénements postérieurs à la date de clôture ..... 21
Déclaration des personnes responsables ..... 21
Glossaire ..... 22

# 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 9 se réfèrent aux données sur une base sous-jacente

# Analyse des résultats sous-jacents

## Faits marquants

- Nouvelle étape pour accélérer la croissance de l'activité « terres rares » de Solvay, avec la signature d'un accord à long terme avec Viridis pour l'approvisionnement de matières premières, tandis que les discussions avec OneIM continuent d'avancer.
- Le chiffre d'affaires net sous-jacent au T3 2026 a atteint €1 031 millions, en baisse de -3,3% en organique par rapport au T3 2025, reflétant l'impact négatif du conflit au Moyen-Orient sur les opérations de Solvay et la faiblesse persistante du marché du carbonate de soude.
- L'EBITDA sous-jacent s'est établi à €173 millions, avec une marge de 16,8%, en baisse de -26,6% en organique par rapport au T3 2025. La baisse en glissement annuel s'explique par un impact d'environ €-25 millions lié au conflit au Moyen-Orient et par le produit d'environ €40 millions tiré de la vente de droits d'émission de CO2 au T3 2025.
- Les initiatives d'économies de coûts structurelles ont généré €25 millions supplémentaires au T3 2026, portant les économies cumulées à €283 millions, en bonne voie pour atteindre l'objectif de €300 millions fin 2026.
- Le résultat net sous-jacent des activités poursuivies s'est établi à €35 millions au T3 2026, contre €90 millions au T3 2025.
- Le Free Cash Flow[1] des neuf premiers mois de 2026 s'est élevé à €70 millions (€54 millions au T3 2026). Les investissements sur 9M ont atteint €203 millions.
- Le Conseil d'administration a approuvé le paiement d'un acompte sur dividende brut de €0,97 par action, stable par rapport à l'an dernier, payable le 20 janvier 2027.
- La dette nette sous-jacente s'établit à €1,8 milliard, soit un ratio de levier de 2,4x à fin septembre 2026.
- Perspectives 2026 (telles que révisées le 19 octobre): Solvay prévoit désormais un EBITDA sous-jacent compris entre €720 millions et €740 millions et un Free Cash Flow[1] compris entre €120 millions et €150 millions (net des dépenses de transformation).

Chiffres clés sous-jacents

| *(en M€)* | T3 2026 | T3 2025 | % | % organique | 9M 2026 | 9M 2025 | % | % organique |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Chiffre d'affaires net | 1 031 | 1 044 | -1,3% | -3,3% | 3 059 | 3 267 | -6,4% | -6,4% |
| EBITDA | 173 | 232 | -25,3% | -26,6% | 579 | 712 | -18,7% | -18,6% |
| *Marge d'EBITDA* | *16,8%* | *22,2%* | -5,4pp | | *18,9%* | *21,8%* | -2,9pp | |
| FCF | 54 | 117 | -53,7% | | 70 | 214 | -67,5% | |
| ROCE | | | | | 11,0% | 15,4% | -4,4pp | |

## Philippe Kehren, CEO de Solvay

*« Nous continuons d'évoluer dans un environnement économique difficile. Le conflit au Moyen-Orient a un impact significatif sur les opérations de Solvay, l'arrêt temporaire de notre usine Peroxides à Jubail affectant sensiblement la performance à court terme de l'entreprise, comme le reflètent nos perspectives actualisées. Dans ce contexte, Solvay reste concentré sur l'exécution de sa transformation, en gérant activement et en renforçant son portefeuille afin de positionner l'entreprise pour une croissance à long terme.*

*Grâce à notre accord d'approvisionnement à long terme conclu avec Viridis, nous renforçons notre position dans le domaine de la séparation des terres rares, et établissons une nouvelle chaîne de valeur jusqu'aux clients. Il s'agit d'une étape concrète qui permettra à notre usine de La Rochelle de tirer parti de futures opportunités de croissance. »*

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

# Perspectives 2026

Le conflit au Moyen-Orient continue de peser sur l'EBITDA sous-jacent de l'entreprise, avec un impact de €-20 millions au T2 2026 et de €-25 millions au T3 2026. Cette situation résulte principalement de la suspension prolongée des opérations de l'usine Peroxides du complexe de Sadara à Jubail, en Arabie saoudite, qui a représenté près de €-15 millions au T2 comme au T3 2026.

Comme communiqué le 19 octobre 2026, hors revenus potentiels ou mesures de recouvrement de Sadara pour le reste de 2026, les perspectives pour 2026 sont les suivantes :

- EBITDA sous-jacent compris entre €720 millions et €740 millions
- Free Cash Flow des activités poursuivies aux actionnaires de Solvay compris entre €120 millions et €150 millions, net d'environ €90 millions de dépenses de transformation
- Investissements inférieurs à €300 millions, y compris les investissements stratégiques de €15-20 millions annoncés en juillet pour accroître la capacité de séparation des terres rares sur le site de La Rochelle
- Économies de coûts structurelles cumulées en bonne voie pour atteindre €300 millions fin 2026

Les activités de Solvay à Jubail sont exercées par l'intermédiaire d'une coentreprise avec Sadara (elle-même détenue majoritairement par Saudi Aramco). Solvay examine toutes les options disponibles afin d'atténuer l'impact financier de l'arrêt temporaire, le cadre contractuel de la coentreprise comprenant des mécanismes destinés à recouvrer la rentabilité perdue.

# Développements dans les terres rares

Comme annoncé précédemment, Solvay poursuit ses discussions avec OneIM, un fonds d'investissement global spécialisé dans les minéraux critiques. Si ces discussions débouchent sur un accord définitif, Solvay apporterait ses activités liées aux terres rares à une coentreprise nouvellement créée, tout en conservant une participation minoritaire significative. Le périmètre Solvay concerné génère environ €80 millions d'EBITDA sous-jacent en base annuelle.

Par ailleurs, Solvay a signé un accord d'approvisionnement à long terme avec Viridis, s'assurant ainsi un approvisionnement stratégique en matières premières de terres rares à partir de 2028 et renforçant la résilience et l'intégration de sa future chaîne d'approvisionnement en terres rares.

# Dividende

Le Conseil a décidé de verser un acompte sur dividende brut de €0,97 par action. Celui-ci représente 40% du dividende total 2025 (€2,43 par action), conformément à sa politique de dividende et aux pratiques historiques.

# Performance financière

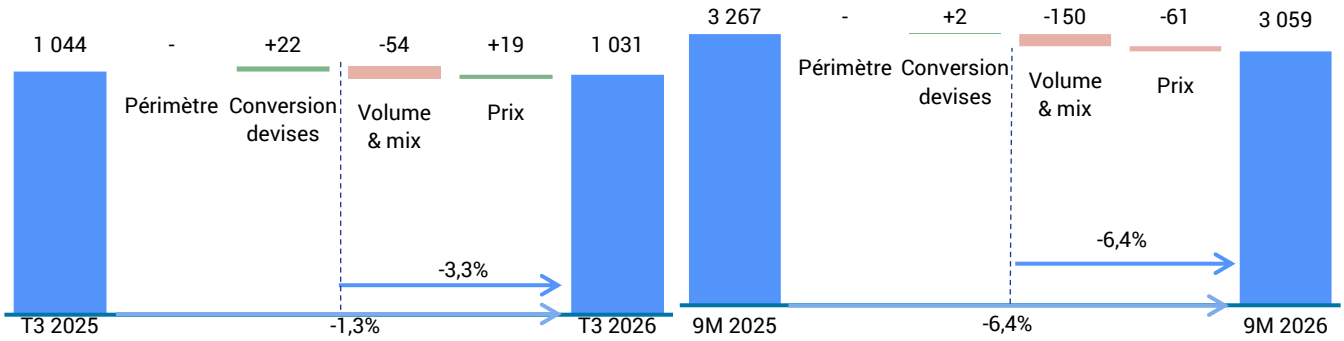
Chiffres clés sous-jacents

| *(en M€)* | T3 2026 | T3 2025 | % | 9M 2026 | 9M 2025 | % |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Chiffre d'affaires net** | **1 031** | **1 044** | **-1,3%** | **3 059** | **3 267** | **-6,4%** |
| **EBITDA** | **173** | **232** | **-25,3%** | **579** | **712** | **-18,7%** |
| *Marge d'EBITDA* | *16,8%* | *22,2%* | -5,4pp | *18,9%* | *21,8%* | -2,9pp |
| **EBIT** | **99** | **155** | **-35,8%** | **355** | **477** | **-25,5%** |
| Charges financières nettes | -40 | -32 | -26,1% | -109 | -95 | -14,6% |
| Charges d'impôts | -24 | -33 | +26,3% | -69 | -91 | +24,2% |
| *Taux d'imposition* | | | | *28.4%* | *24.0%* | +4,4pp |
| **Profit des activités poursuivies** | **35** | **90** | **-61,0%** | **178** | **291** | **-39,0%** |
| Profit / perte (-) des activités abandonnées | - | - | n.m. | - | - | n.m. |
| Profit (-) / perte attribué aux participations ne donnant pas le contrôle | -2 | -3 | -41,1% | -5 | -8 | -29,3% |
| Profit / perte (-) attribué aux actionnaires Solvay | 34 | 88 | -61,7% | 172 | 284 | -39,2% |
| Résultat de base par action (en €) | 0,32 | 0,84 | -61,7% | 1,65 | 2,72 | -39,3% |
| **dont des activités poursuivies** | **0,32** | **0,84** | **-61,7%** | **1,65** | **2,72** | **-39,3%** |
| **Investissements des activités poursuivies** | **62** | **81** | **-24,0%** | **203** | **214** | **-5,3%** |
| **FCF aux actionnaires Solvay des activités poursuivies** | **54** | **117** | **-53,7%** | **70** | **214** | **-67,5%** |
| Dette nette financière | 1 792 | 1 748 | - | 1 792 | 1 748 | +2,5% |
| **Ratio de levier sous-jacent** | **2,4** | **1,8** | **+32,7%** | **2,4** | **1,8** | **+32,7%** |
| **ROCE (activités poursuivies)** | | | | **11,0%** | **15,4%** | **-4,4pp** |

## Analyse des résultats

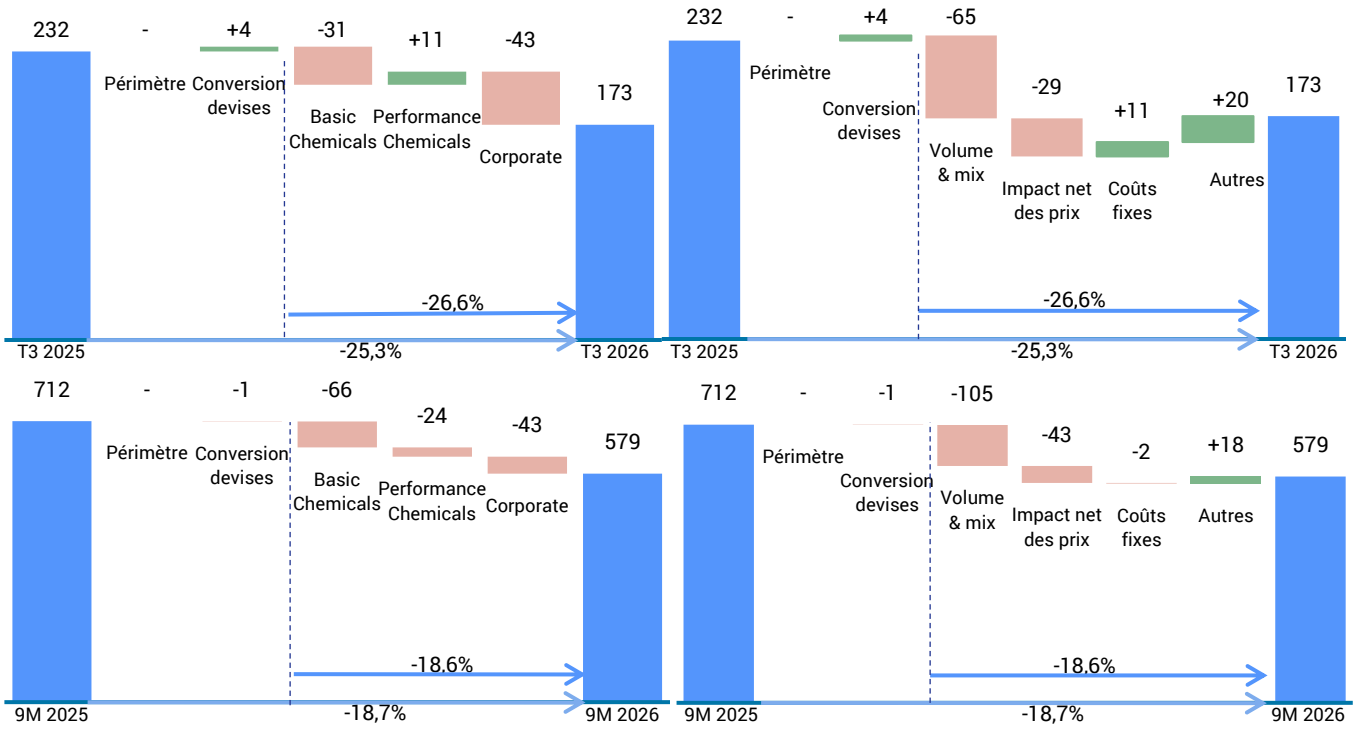
### Chiffre d'affaires net

**Le chiffre d'affaires net sous-jacent** de €1 031 millions pour le trimestre a reculé de -1,3% par rapport au troisième trimestre 2025 (-3,3% en organique), avec un impact positif des taux de change (+2,1%), des volumes plus faibles (-5,2%) et des prix légèrement positifs (+1,8%). Les volumes ont principalement diminué dans Peroxides (arrêt de l'usine de Jubail) et dans le carbonate de soude. La hausse des prix au cours du trimestre résulte principalement de l'amélioration significative de Coatis en glissement annuel et de hausses de prix chez Special Chem et Silica.




### EBITDA sous-jacent

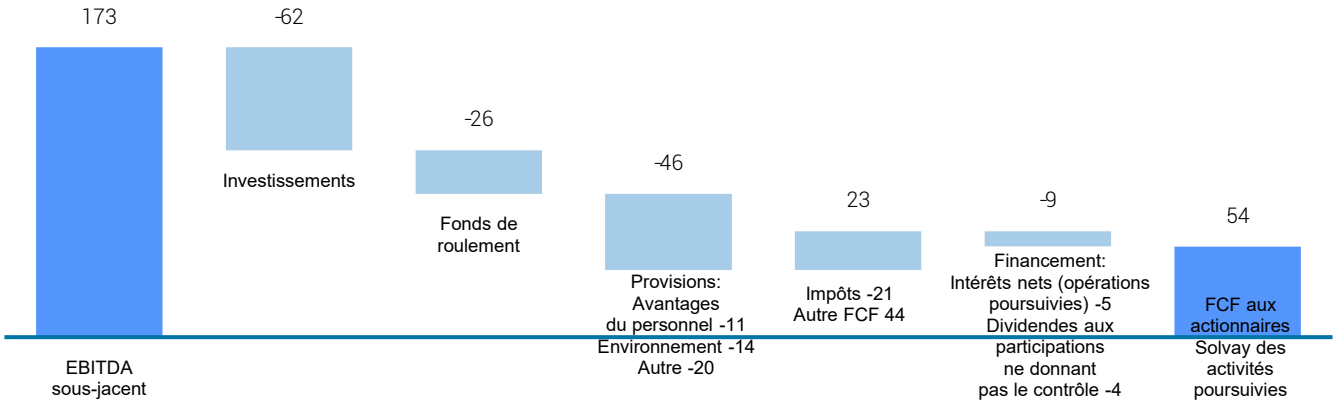
**L'EBITDA sous-jacent** de €173 millions au T3 2026 a diminué de -25,3% (-26,6% en organique). La performance a été affectée par le conflit au Moyen-Orient, qui a eu un impact négatif d'environ €-25 millions, principalement en raison de la suspension prolongée des opérations de l'usine Peroxides du complexe de Sadara à Jubail, en Arabie saoudite (environ €-15 millions). Les volumes ont reculé de -27,8%, principalement en raison de Peroxides et de la vente de droits d'émission de CO2 au T3 2025. Le net pricing a diminué (-12,7%) en raison d'une hausse significative des coûts variables, seulement partiellement compensée par les hausses de prix et les économies. Les coûts fixes ont contribué positivement (+4,8%), les économies opérationnelles ayant plus que compensé l'inflation. La marge d'EBITDA sous-jacent a reculé à 16,8%, soit -5,4pp sur un an.



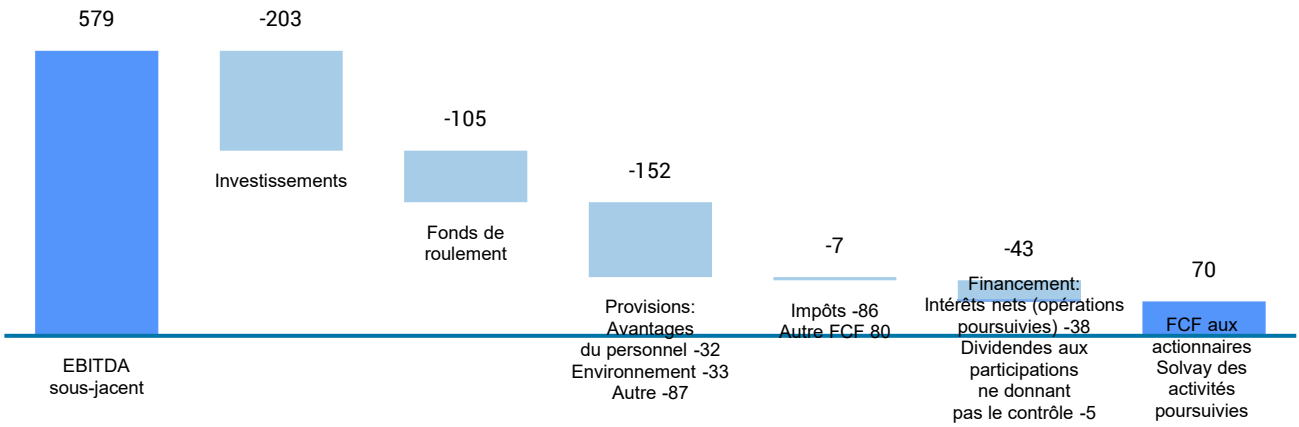

## Free cash flow

**Le Free cash flow** aux actionnaires des activités poursuivies s'est établi à €54 millions au T3 2026, avec des investissements de €-62 millions et une variation du besoin en fonds de roulement de €-26 millions. Les décaissements liés aux provisions se sont élevés à €-46 millions. Le Free Cash Flow du T3 2026 a bénéficié d'un accord avec un assureur concernant une ancienne activité de Solvay, générant un gain exceptionnel de €28 millions. Sur les neuf premiers mois, le Free Cash Flow s'est élevé à €70 millions.

### T3 2026

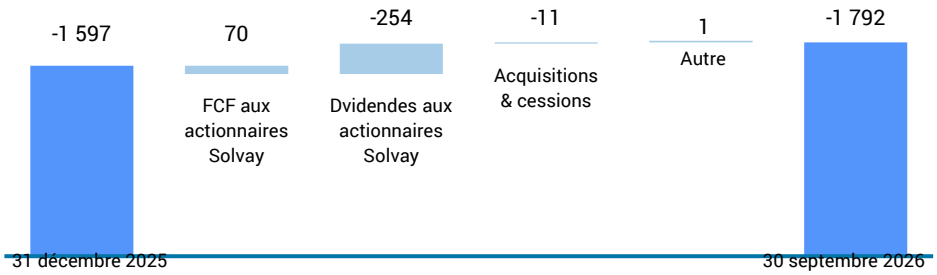


9M 2026



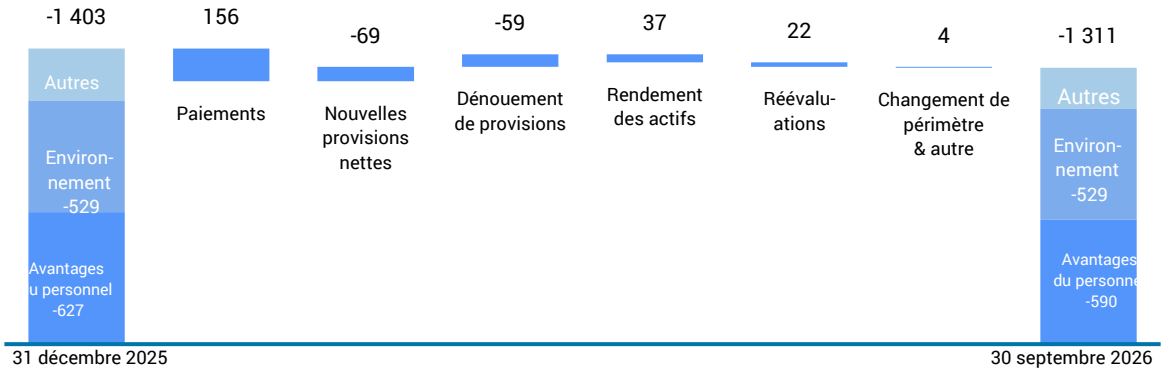

## Dette nette financière sous-jacente

**La dette financière nette sous-jacente** s'élevait à €1,8 milliard à fin T3 2026, en hausse de €195 millions par rapport à fin 2025, principalement en raison des paiements de dividendes (€254 millions), partiellement compensés par la génération positive de Free Cash Flow. Le ratio de levier sous-jacent s'établissait à 2,4x.




## Provisions

**Les provisions** ont légèrement diminué pour atteindre €1,3 milliard à fin T3 2026 et incluaient €590 millions d'avantages au personnel (principalement des pensions) et €529 millions de provisions environnementales.



# Performance par segment

## Chiffres clés par segment (sous-jacent)

Revue par segment — Sous-jacent

| *(en M€)* | T3 2026 | T3 2025 | % | % organique | 9M 2026 | 9M 2025 | % | % organique |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Chiffre d'affaires net** | **1 031** | **1 044** | **-1,3%** | ***-3,3%*** | **3 059** | **3 267** | **-6,4%** | ***-6,4%*** |
| Basic Chemicals | 609 | 655 | -7,1% | *-8,4%* | 1 840 | 1 995 | -7,8% | *-7,5%* |
| Soda Ash & Derivatives | 398 | 427 | -6,8% | *-7,5%* | 1 198 | 1 307 | -8,3% | *-7,7%* |
| Peroxides | 211 | 228 | -7,7% | *-10,0%* | 641 | 688 | -6,7% | *-6,9%* |
| Performance Chemicals | 422 | 389 | +8,6% | *+5,1%* | 1 219 | 1 273 | -4,2% | *-4,9%* |
| Silica | 133 | 121 | +9,2% | *+7,3%* | 392 | 399 | -1,7% | *-0,9%* |
| Coatis | 138 | 116 | +19,1% | *+10,6%* | 384 | 373 | +3,0% | *-1,9%* |
| Special Chem | 152 | 152 | +0,1% | *-1,1%* | 443 | 501 | -11,6% | *-10,4%* |
| Corporate | - | - | | | - | - | | *-97,8%* |
| **EBITDA** | **173** | **232** | **-25,3%** | ***-26,6%*** | **579** | **712** | **-18,7%** | ***-18,6%*** |
| Basic Chemicals | 123 | 151 | -18,6% | *-20,0%* | 386 | 454 | -15,0% | *-14,5%* |
| Performance Chemicals | 72 | 59 | +22,2% | *+17,3%* | 234 | 257 | -8,9% | *-9,2%* |
| Corporate | -22 | 22 | n.m. | *n.m* | -41 | 1 | n.m. | *n.m* |
| ***Marge d'EBITDA*** | ***16,8%*** | ***22,2%*** | ***-5,4pp*** | | ***18,9%*** | ***21,8%*** | ***-2,9pp*** | |
| *Basic Chemicals* | *20,2%* | *23,1%* | *-2,8pp* | | *21,0%* | *22,8%* | *-1,8pp* | |
| *Performance Chemicals* | *17,1%* | *15,2%* | *+1,9pp* | | *19,2%* | *20,2%* | *-1,0pp* | |

Chiffre d'affaires net T3

| *(en M€)* | T3 2025 | Périmètre | Conversion devises | Volume & mix | Prix | T3 2026 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Solvay** | **1 044** | **-** | **22** | **-54** | **19** | **1 031** |
| Basic Chemicals | 655 | - | 9 | -45 | -11 | 609 |
| Performance Chemicals | 389 | - | 13 | -9 | 30 | 422 |
| Corporate | - | - | - | - | - | - |

Chiffre d'affaires net 9M

| *(en M€)* | 9M 2025 | Périmètre | Conversion devises | Volume & mix | Prix | 9M 2026 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Solvay** | **3 267** | **-** | **2** | **-150** | **-61** | **3 059** |
| Basic Chemicals | 1 995 | - | -6 | -75 | -74 | 1 840 |
| Performance Chemicals | 1 273 | - | 9 | -75 | 12 | 1 219 |
| Corporate | - | - | - | - | - | - |

## Basic Chemicals

Le chiffre d'affaires de Basic Chemicals a reculé de -7,1% (-8,4% en organique) au T3 2026, avec un impact légèrement positif des devises (+1,4%), des volumes plus faibles (-6,8%) et un léger effet prix négatif (-1,6%).

Les ventes de Soda Ash & Derivatives pour le trimestre ont diminué de -6,8% (-7,5% en organique). Les volumes de carbonate de soude ont légèrement reculé et les prix sont restés assez stables sur les marchés domestiques; sur les marchés export, les volumes sont restés stables mais les prix ont baissé sur un an. L'activité bicarbonate est restée très stable.

Les ventes de Peroxides pour le trimestre ont diminué de -7,7% (-10,0% en organique), affectées par des volumes plus faibles en raison de la suspension temporaire des opérations sur le site HPPO de Jubail, en Arabie saoudite. Cette baisse a été partiellement compensée par la forte croissance continue des grades électroniques.

L'EBITDA sous-jacent du segment a diminué de -18,6% (-20,0% en organique), reflétant la baisse des volumes suite à l'arrêt du site Peroxides en Arabie saoudite, la pression persistante sur les prix et un décalage limité du mécanisme d'indexation énergétique dans Soda Ash & Derivatives. La marge d'EBITDA a atteint 20,2%, soit -2,8pp par rapport au T3 2025.

## Performance Chemicals

Le chiffre d'affaires de Performance Chemicals au T3 2026 a augmenté de +8,6% (+5,1% en organique), avec un impact positif du périmètre et de la conversion (+3,3%), des volumes plus faibles (-2,4%) et des prix plus élevés (+7,7%).

Les ventes de Silica pour le trimestre ont augmenté de +9,2% (+7,3% en organique). Cette hausse reflète principalement la hausse des prix liée à la répercussion de l'augmentation significative du coût des matières premières enregistrée au deuxième trimestre, tandis que les volumes sont restés stables par rapport à l'année précédente.

Les ventes de Coatis pour le trimestre ont progressé de +19,1% (+10,6% en organique), principalement grâce à des prix plus élevés dans les lignes de produits phénol et solvants, tandis que les volumes sont restés globalement stables.

Les ventes de Special Chem pour le trimestre sont restées pratiquement stables à +0,1% (-1,1% en organique). La baisse des volumes dans l'autocatalyse a été partiellement compensée par une forte demande de Fluorine en Amérique du Nord et dans les applications électroniques de terres rares. Les prix ont augmenté sur un an, sous l'effet de la hausse des coûts.

L'EBITDA sous-jacent du segment a progressé de +22,2% (+17,3% en croissance organique), grâce à une hausse des prix partiellement compensée par une baisse des volumes. La marge d'EBITDA a augmenté de +1,9 pp par rapport à l'année précédente, pour s'établir à 17,1%.

## Corporate

Au T3 2026, l'EBITDA sous-jacent du segment Corporate s'est établi à €-22 millions (contre €22 millions au T3 2025). La variation en glissement annuel reflète principalement le gain d'environ €40 millions tiré de la vente de droits d'émission de CO2 comptabilisé au T3 2025.

# Chiffres clés IFRS

| Chiffres clés T3 | IFRS | | | Sous-jacent | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| *(en M€)* | T3 2026 | T3 2025 | % | T3 2026 | T3 2025 | % |
| **Chiffre d'affaires net** | **993** | **1 011** | **-1,7%** | **1 031** | **1 044** | **-1,3%** |
| **EBITDA** | **188** | **181** | **+3,6%** | **173** | **232** | **-25,3%** |
| *Marge d'EBITDA* | | | | *16,8%* | *22,2%* | -5,4pp |
| **EBIT** | **113** | **82** | **+39,0%** | **99** | **155** | **-35,8%** |
| Charges financières nettes | -27 | -31 | +12,2% | -40 | -32 | -26,1% |
| Charges d'impôts | -18 | -16 | -17,6% | -24 | -33 | +26,3% |
| **Profit des activités poursuivies** | **68** | **35** | **n.m.** | **35** | **90** | **-61,0%** |
| Profit / perte (-) des activités abandonnées | - | - | n.m. | - | - | n.m. |
| Profit (-) / perte attribué aux participations ne donnant pas le contrôle | -2 | -1 | +32,2% | -2 | -3 | -41,1% |
| Profit / perte (-) attribué aux actionnaires Solvay | 66 | 34 | n.m. | 34 | 88 | -61,7% |
| Résultat de base par action (en €) | 0,64 | 0,33 | n.m. | 0,32 | 0,84 | -61,7% |
| **dont des activités poursuivies** | **0,64** | **0,33** | **n.m.** | **0,32** | **0,84** | **-61,7%** |
| **Investissements des activités poursuivies** | | | | **62** | **81** | **-24,0%** |
| **FCF aux actionnaires Solvay des activités poursuivies** | | | | **54** | **117** | **-53,7%** |
| **Dette nette financière** | | | | **1 792** | **1 748** | **+2,5%** |
| *Ratio de levier sous-jacent* | | | | *2,4* | *1,8* | +32,7% |

| Chiffres clés 9M | IFRS | | | Sous-jacent | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| *(en M€)* | 9M 2026 | 9M 2025 | % | 9M 2026 | 9M 2025 | % |
| **Chiffre d'affaires net** | **2 951** | **3 163** | **-6,7%** | **3 059** | **3 267** | **-6,4%** |
| **EBITDA** | **492** | **540** | **-8,7%** | **579** | **712** | **-18,7%** |
| *Marge d'EBITDA* | | | | *18,9%* | *21,8%* | *-2,9pp* |
| **EBIT** | **262** | **267** | **-2,1%** | **355** | **477** | **-25,5%** |
| Charges financières nettes | -93 | -95 | +2,1% | -109 | -95 | -14,6% |
| Charges d'impôts | -34 | -42 | +19,8% | -69 | -91 | +24,2% |
| *Taux d'imposition* | | | | *28,4%* | *24,0%* | *+4,4pp* |
| **Profit des activités poursuivies** | **135** | **130** | **+3,8%** | **178** | **291** | **-39,0%** |
| Profit / perte (-) des activités abandonnées | - | - | n.m. | - | - | n.m. |
| Profit (-) / perte attribué aux participations ne donnant pas le contrôle | -5 | -6 | -15,6% | -5 | -8 | -29,3% |
| Profit / perte (-) attribué aux actionnaires Solvay | 130 | 124 | +4,7% | 172 | 284 | -39,2% |
| Résultat de base par action (en €) | 1,24 | 1,19 | +4,5% | 1,65 | 2,72 | -39,3% |
| **dont des activités poursuivies** | **1,24** | **1,19** | **+4,6%** | **1,65** | **2,72** | **-39,3%** |
| **Investissements des activités poursuivies** | | | | **203** | **214** | **-5,3%** |
| **FCF aux actionnaires Solvay des activités poursuivies** | | | | **70** | **214** | **-67,5%** |
| Ratio de conversion en FCF(12 derniers mois, activités poursuivies) | | | | 28,8% | 26,6% | +2,1pp |
| **Dette nette financière** | | | | **1 792** | **1 748** | **+2,5%** |
| *Ratio de levier sous-jacent* | | | | *2,4* | *1,8* | *+32,7%* |
| ***ROCE (activités poursuivies)*** | | | | ***11,0%*** | ***15,4%*** | ***-4,4pp*** |

# 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 inclues dans le glossaire à la fin de ce rapport financier.

Taux d'imposition sous-jacent

| *(en M€)* | | Sous-jacent 9M 2026 | Sous-jacent 9M 2025 |
|---|---|---|---|
| Profit / perte (-) de la période avant impôts | a | 246 | 382 |
| Résultat des entreprises associées & coentreprises | b | 4 | 4 |
| Impôts sur le résultat | c | -69 | -91 |
| **Taux d'imposition sous-jacent** | e = -c/(a-b) | **28,4%** | **24,0%** |

Free cash flow (FCF)

| *(en M€)* | | T3 2026 | T3 2025 | 9M 2026 | 9M 2025 |
|---|---|---|---|---|---|
| Flux de trésorerie des activités d'exploitation | a | 107 | 186 | 281 | 416 |
| dont contributions volontaires aux pensions | b | | | | |
| dont flux de trésorerie liés à la gestion de portefeuille et exclus du free cash flow | c | -1 | -3 | -3 | -41 |
| Flux de trésorerie des activités d'investissement | d | -49 | -53 | -165 | -140 |
| dont cessions nécessaires à la scission partielle et exclus du Free Cash Flow | e | - | 2 | - | 2 |
| Acquisition (-) de filiales | f | - | - | -6 | - |
| Prêts aux entreprises associées et aux sociétés non consolidées | g | -18 | -2 | -26 | -5 |
| Cession (+) de filiales et participations | h | - | - | -3 | 6 |
| Paiement de passifs locatifs | i | -21 | -20 | -55 | -49 |
| **FCF** | j = a-b-c+d-e-f-g-h+i | **56** | **116** | **99** | **267** |
| FCF de Peroxidos do Brasil | k | 7 | 5 | 13 | -11 |
| Intérêts nets reçus/(payés) des activités poursuivies | l | -7 | -5 | -42 | -43 |
| Intérêts nets reçus/(payés) de Peroxidos do Brasil | m | 2 | 1 | 4 | 3 |
| Dividendes payés aux participations ne donnant pas le contrôle (activités poursuivies) | n | -4 | - | -5 | -3 |
| **FCF aux actionnaires Solvay des activités poursuivies** | o = j+k+l+m+n | **54** | **117** | **70** | **214** |

Fonds de roulement net

| *(en M€)* | | 2026 30 septembre | 2025 31 décembre |
|---|---|---|---|
| Stocks | a | 625 | 587 |
| Créances commerciales | b | 635 | 622 |
| Autres créances courantes | c | 501 | 346 |
| Dettes commerciales | d | -759 | -773 |
| Autres passifs courants | e | -447 | -382 |
| **Fonds de roulement net (IFRS)** | f = a+b+c+d+e | **554** | **399** |
| Fonds de roulement net (Peroxidos do Brasil) | g | 24 | 19 |
| **Fond de roulement net sous-jacent** | h=f+g | **579** | **418** |
| Chiffre d'affaires trimestriel | i | 1 178 | 1 129 |
| Chiffre d'affaires trimestriel annualisé | j = 4*i | 4 711 | 4 516 |
| **Fond de roulement net sous-jacent / chiffre d'affaires trimestriel annualisé** | k = h / j | **12,3%** | **9,3%** |

Investissements

| *(en M€)* | | T3 2026 | T3 2025 | 9M 2026 | 9M 2025 |
|---|---|---|---|---|---|
| Acquisition (-) d'immobilisations corporelles | a | -25 | -51 | -106 | -141 |
| dont les investissements nécessaires à la scission partielle et exclues du free cash flow | | - | - | - | - |
| Acquisition (-) d'immobilisations incorporelles | b | -12 | -8 | -34 | -18 |
| dont les dépenses d'investissement relatives à la scission partielle et exclues du Free Cash Flow | | - | - | - | - |
| Paiement de passifs locatifs | c | -21 | -20 | -55 | -49 |
| **Investissements** | d=a+b+c | **-59** | **-79** | **-195** | **-208** |
| Investissements de Peroxidos do Brasil | g | -3 | -2 | -8 | -6 |
| **Investissements sous-jacents des activités poursuivies** | h=d+g | **-62** | **-81** | **-203** | **-214** |
| Basic Chemicals | | -31 | -47 | -103 | -127 |
| Performance Chemicals | | -19 | -26 | -65 | -63 |
| Corporate | | -12 | -8 | -34 | -24 |
| **EBITDA sous-jacent** | i | **173** | **232** | **579** | **712** |
| **Conversion en cash sous-jacent (activités poursuivies)** | j = (h+i)/i | **64,5%** | **65,1%** | **65,0%** | **69,9%** |

Dette nette financière

| (en M€) | | 2026 30 septembre | 2025 31 décembre |
|---|---|---|---|
| Dettes financières non courantes | a | -1 808 | -1 838 |
| Dettes financières courantes | b | -401 | -332 |
| Dette financière brute IFRS | c = a+b | -2 209 | -2 170 |
| Dette brute financière sous-jacente | d = c+h | -2 170 | -2 152 |
| Autres instruments financiers | e | 12 | 18 |
| Trésorerie & équivalents de trésorerie | f | 366 | 536 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie totaux | g = e+f | 379 | 554 |
| **Dette nette financière IFRS** | i = c+g | **-1 831** | **-1 615** |
| Dette nette financière de Peroxidos do Brasil | h | 39 | 18 |
| **Dette nette financière sous-jacente** | j = i+h | **-1 792** | **-1 597** |
| EBITDA sous-jacent (12 derniers mois) | k | 748 | 881 |
| **Ratio de levier sous-jacent** | l = -j/k | **2,4** | **1,8** |

ROCE

| *(en M€)* | | 9M 2026 Tel que calculé | 9M 2025 Tel que calculé |
|---|---|---|---|
| EBIT (LTM) | a | 440 | 649 |
| Impact comptable des amortissements & dépréciations de l'allocation du prix d'acquisition (PPA) des sociétés acquises | b | -3 | -3 |
| **Numérateur** | c = a+b | **437** | **646** |
| Fonds de roulement - industriel | d | 560 | 680 |
| Fonds de roulement - autre | e | -62 | -79 |
| Immobilisations corporelles | f | 2 073 | 2 163 |
| Immobilisations incorporelles | g | 215 | 203 |
| Actifs comptabilisés au titre des droits d'utilisation | h | 330 | 335 |
| Participations dans des entreprises associées & des coentreprises | i | 77 | 77 |
| Autres participations | j | 17 | 23 |
| Goodwill | k | 753 | 782 |
| **Dénominateur** | l = d+e+f+g+h+i+j+k | **3 963** | **4 184** |
| ***ROCE*** | ***m = c/l*** | ***11,0%*** | ***15,4%*** |

## Rapprochement des indicateurs sous-jacents du compte de résultat

| Compte de résultat consolidé T3 | T3 2026 | | | T3 2025 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| *(en M€)* | IFRS | Ajuste-ments | Sous-jacent | IFRS | Ajuste-ments | Sous-jacent |
| **Chiffre d'affaires** | **1 136** | 37 | **1 173** | **1 196** | 33 | **1 230** |
| dont autres produits de l'activité | 142 | - | 142 | 185 | - | 185 |
| dont chiffre d'affaires net | 993 | 37 | 1 031 | 1 011 | 33 | 1 044 |
| Coût des ventes | -949 | -24 | -973 | -931 | -19 | -951 |
| **Marge brute** | **187** | 14 | **200** | **265** | 14 | **279** |
| Frais commerciaux | -20 | -1 | -21 | -24 | -1 | -24 |
| Frais administratifs | -92 | -2 | -94 | -91 | -1 | -92 |
| Frais de recherche & développement | -7 | - | -8 | -8 | - | -9 |
| Autres gains & pertes d'exploitation | 8 | 12 | 20 | -4 | 5 | 1 |
| Résultat des entreprises associées & coentreprises | 10 | -9 | 2 | 9 | -9 | - |
| Résultat de gestion de portefeuille et de restructuration majeure | -11 | 11 | - | -64 | 64 | - |
| Résultat d'assainissements historiques & principaux litiges juridiques | 39 | -39 | - | -1 | 1 | - |
| **EBIT** | **113** | -14 | **99** | **82** | 73 | **155** |
| **dont EBITDA** | **188** | -15 | **173** | **181** | 51 | **232** |
| dont Amortissements & dépréciations d'actifs | -74 | 1 | -74 | -100 | 23 | -77 |
| Charges nettes sur emprunts | -26 | -3 | -29 | -22 | 1 | -21 |
| 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 | 10 | -10 | - | 3 | -3 | - |
| **Profit / perte (-) de la période avant impôts** | **87** | -27 | **59** | **51** | 72 | **123** |
| Impôts sur le résultat | -18 | -6 | -24 | -16 | -17 | -33 |
| **Profit / perte (-) de la période** | **68** | -33 | **35** | **35** | 55 | **90** |
| attribué aux actionnaires Solvay | 66 | -33 | 34 | 34 | 54 | 88 |
| attribué aux participations ne donnant pas le contrôle | 2 | - | 2 | 1 | 1 | 3 |
| Résultat de base par action (en €) | 0,64 | -0,31 | 0,32 | 0,33 | 0,51 | 0,84 |
| dont des activités poursuivies | 0,64 | -0,31 | 0,32 | 0,33 | 0,51 | 0,84 |
| Résultat dilué par action (en €) | 0,63 | -0,31 | 0,32 | 0,32 | 0,51 | 0,83 |
| dont des activités poursuivies | 0,63 | -0,31 | 0,32 | 0,32 | 0,51 | 0,83 |

Le chiffre d'affaires déduit du coût des ventes (marge brute) selon les normes IFRS s'est élevé à €187 millions, contre €200 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 €188 millions, contre €173 millions sur une base sous-jacente. La différence de €-15 millions s'explique par les ajustements suivants des chiffres IFRS, effectués dans le but d'améliorer la comparabilité des résultats sous-jacents :

- €9 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.
- €-29 millions liés aux « Assainissements historiques et aux principaux litiges juridiques », principalement en raison de provisions environnementales héritées du passé et aux honoraires d'avocats pour des litiges majeurs.
- €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 €113 millions, contre €99 millions sur une base sous-jacente. La différence de €-14 millions s'explique par les ajustements de €-15 millions au niveau de l'EBITDA mentionnés ci-dessus, et par €1 millions au niveau des « Amortissements & dépréciations d'actifs ». Ces derniers comprennent €2 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 €-27 millions contre €-40 millions sur une base sous-jacente. Les €-13 millions d'ajustements réalisés sur les charges financières nettes IFRS comprennent principalement :

- €+2 millions liés à liés à la réévaluation des plans de rémunération variable à long-terme (LTI) en raison de l'inclusion des actions Syensqo.
- €-10 millions liés à la réévaluation des actions Syensqo à leur juste valeur.

Les Impôts sur une base IFRS s'élevaient à €-18 millions contre €-24 millions sur une base sous-jacente. L'ajustement de €-6 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 €66 millions et de €34 millions sur une base sous-jacente. La différence de €-33 millions reflète les ajustements décrits ci-dessus de l'EBIT, des charges financières nettes et des impôts.

| Compte de résultat consolidé 9M | 9M 2026 | | | 9M 2025 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| *(en M€)* | IFRS | Ajuste-ments | Sous-jacent | IFRS | Ajuste-ments | Sous-jacent |
| **Chiffre d'affaires** | **3 418** | 108 | **3 526** | **3 652** | 104 | **3 756** |
| dont autres produits de l'activité | 467 | - | 467 | 489 | - | 489 |
| dont chiffre d'affaires net | 2 951 | 108 | 3 059 | 3 163 | 104 | 3 267 |
| Coût des ventes | -2 753 | -68 | -2 821 | -2 883 | -62 | -2 945 |
| **Marge brute** | **665** | 40 | **705** | **769** | 42 | **811** |
| Frais commerciaux | -66 | -2 | -68 | -72 | -2 | -74 |
| Frais administratifs | -300 | -3 | -303 | -262 | -2 | -265 |
| Frais de recherche & développement | -15 | -1 | -15 | -13 | -1 | -13 |
| Autres gains & pertes d'exploitation | -20 | 52 | 33 | -12 | 26 | 14 |
| Résultat des entreprises associées & coentreprises | 28 | -24 | 4 | 29 | -25 | 4 |
| Résultat de gestion de portefeuille et de restructuration majeure | -54 | 54 | - | -110 | 110 | - |
| Résultat d'assainissements historiques & principaux litiges juridiques | 23 | -23 | - | -61 | 61 | - |
| **EBIT** | **262** | 94 | **355** | **267** | 210 | **477** |
| **dont EBITDA** | **492** | 87 | **579** | **540** | 172 | **712** |
| dont Amortissements & dépréciations d'actifs | -231 | 7 | -223 | -272 | 37 | -235 |
| Charges nettes sur emprunts | -71 | -1 | -72 | -60 | -2 | -62 |
| Coupons d'obligations hybrides perpétuelles | - | - | - | - | - | - |
| Coût d'actualisation des provisions | -31 | -6 | -37 | -34 | 1 | -34 |
| Résultat des instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur | 9 | -9 | - | - | - | - |
| **Profit / perte (-) de la période avant impôts** | **169** | 77 | **246** | **173** | 209 | **382** |
| Impôts sur le résultat | -34 | -35 | -69 | -42 | -48 | -91 |
| **Profit / perte (-) de la période** | **135** | 43 | **178** | **130** | 161 | **291** |
| attribué aux actionnaires Solvay | 130 | 42 | 172 | 124 | 159 | 284 |
| attribué aux participations ne donnant pas le contrôle | 5 | - | 5 | 6 | 2 | 8 |
| Résultat de base par action (en €) | 1,24 | 0,40 | 1,65 | 1,19 | 1,53 | 2,72 |
| dont des activités poursuivies | 1,24 | 0,40 | 1,65 | 1,19 | 1,53 | 2,72 |
| dont des activités abandonnées | - | - | - | - | - | - |
| Résultat dilué par action (en €) | 1,23 | 0,40 | 1,63 | 1,18 | 1,51 | 2,69 |
| dont des activités poursuivies | 1,23 | 0,40 | 1,63 | 1,18 | 1,51 | 2,69 |
| dont des activités abandonnées | - | - | | - | - | - |

Le chiffre d'affaires déduit du coût des ventes (marge brute) selon les normes IFRS se sont élevés à €665 millions, contre €705 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 €492 millions, contre €579 millions sur une base sous-jacente. La différence de €87 millions s'explique par les ajustements suivants des chiffres IFRS, effectués dans le but d'améliorer la comparabilité des résultats sous-jacents:

- €44 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.
- €23 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.
- €17 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 €262 millions, contre €355 millions sur une base sous-jacente. La différence de €94 millions s'explique par les ajustements de €87 millions au niveau de l'EBITDA mentionnés ci-dessus, et par €7 millions au niveau des « Amortissements & dépréciations d'actifs ». Ces derniers comprennent €10 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 €-93 millions contre €-109 millions sur une base sous-jacente. Les €-16 millions d'ajustements réalisés sur les charges financières nettes IFRS comprennent principalement:

- €+2 millions liés à la réévaluation des plans de rémunération variable à long-terme (LTI) en raison de l'inclusion des actions Syensqo.
- €-9 millions liés à la réévaluation des actions Syensqo à leur juste valeur.
- €-6 millions liés à l'impact net de l'augmentation des taux d'actualisation sur l'évaluation des passifs environnementaux au cours de la période.

Les Impôts sur une base IFRS s'élevaient à €-34 millions contre €-69 millions sur une base sous-jacente. Les €-35 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 €130 millions et de €172 millions sur une base sous-jacente. La différence de €42 millions reflète les ajustements décrits ci-dessus de l'EBIT, des charges financières nettes et des impôts.

## Principaux événements de T3 2026

### Arrêt prolongé de l'usine de peroxydes en Arabie saoudite

Les activités de l'usine de peroxydes située sur le complexe de Sadara à Jubail, en Arabie saoudite, restent suspendues à la suite de l'arrêt préventif intervenu en mars 2026. Bien que le site soit techniquement prêt à redémarrer, le calendrier de reprise reste incertain en raison de la situation actuelle dans la région.

### Accord avec les assureurs

Au T3, Solvay a conclu avec succès un accord avec des assureurs concernant l'une de ses anciennes activités. Cet accord a généré un produit non récurrent de €28 millions, présenté dans le poste « Résultat d'assainissements historiques & principaux litiges juridiques », et a eu un impact positif sur le flux de trésorerie disponible.

# Etats financiers consolidés condensés intermédiaires

| Compte de résultat consolidé | IFRS | | | |
|---|---|---|---|---|
| *(en M€)* | T3 2026 | T3 2025 | 9M 2026 | 9M 2025 |
| **Chiffre d'affaires** | **1 136** | **1 196** | **3 418** | **3 652** |
| dont autres produits de l'activité | 142 | 185 | 467 | 489 |
| dont chiffre d'affaires net | 993 | 1 011 | 2 951 | 3 163 |
| Coût des ventes | -949 | -931 | -2 753 | -2 883 |
| **Marge brute** | **187** | **265** | **665** | **769** |
| Frais commerciaux | -20 | -24 | -66 | -72 |
| Frais administratifs | -92 | -91 | -300 | -262 |
| Frais de recherche & développement | -7 | -8 | -15 | -13 |
| Autres gains & pertes d'exploitation | 8 | -4 | -20 | -12 |
| Résultat des entreprises associées & coentreprises | 10 | 9 | 28 | 29 |
| Résultat de gestion de portefeuille et de restructuration majeure | -11 | -64 | -54 | -110 |
| Résultat d'assainissements historiques & principaux litiges juridiques | 39 | -1 | 23 | -61 |
| **EBIT** | **113** | **82** | **262** | **267** |
| Charges d'emprunts | -24 | -25 | -72 | -74 |
| Intérêts sur prêts & dépôts à court terme | 2 | 2 | 7 | 8 |
| Autres gains & pertes sur endettement net | -4 | 1 | -5 | 6 |
| Coût d'actualisation des provisions | -12 | -11 | -31 | -34 |
| Résultat des instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur | 10 | 3 | 9 | - |
| **Profit / perte (-) de la période avant impôts** | **87** | **51** | **169** | **173** |
| Impôts sur le résultat | -18 | -16 | -34 | -42 |
| **Profit / perte (-) de la période** | **68** | **35** | **135** | **130** |
| attribué aux actionnaires Solvay | 66 | 34 | 130 | 124 |
| attribué aux participations ne donnant pas le contrôle | 2 | 1 | 5 | 6 |
| Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (base) | 104 651 960 | 104 469 072 | 104 617 582 | 104 470 835 |
| Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (dilué) | 105 531 076 | 105 558 704 | 105 503 861 | 105 574 982 |
| Résultat de base par action (en €) | 0,64 | 0,33 | 1,24 | 1,19 |
| dont des activités poursuivies | 0,64 | 0,33 | 1,24 | 1,19 |
| dont des activités abandonnées | - | - | - | - |
| Résultat dilué par action (en €) | 0,63 | 0,32 | 1,23 | 1,18 |
| dont des activités poursuivies | 0,63 | 0,32 | 1,23 | 1,18 |
| dont des activités abandonnées | - | - | - | - |

| Tableau consolidé des flux de trésorerie | IFRS | | | |
|---|---|---|---|---|
| *(en M€)* | T3 2026 | T3 2025 | 9M 2026 | 9M 2025 |
| Profit / perte (-) de la période | 68 | 35 | 135 | 130 |
| Ajustements au profit / perte (-) de la période | 109 | 182 | 398 | 499 |
| Amortissements & dépréciations d'actifs | 74 | 100 | 231 | 272 |
| Résultat des entreprises associées & coentreprises | -10 | -9 | -28 | -29 |
| Dotations et reprises d'avantages au personnel et autres provisions | 1 | 48 | 69 | 140 |
| Autres éléments non opérationnels & non cash | - | -4 | - | -22 |
| Charges financières nettes | 27 | 31 | 93 | 95 |
| Charges d'impôts | 18 | 16 | 34 | 42 |
| Variation du fonds de roulement | -5 | 35 | -26 | 6 |
| Paiements liés aux avantages sociaux et utilisation des provisions | -47 | -62 | -156 | -200 |
| Dividendes reçus des entreprises associées & coentreprises | - | 5 | 1 | 29 |
| Impôts payés (hors impôts payés sur cession de participations) | -18 | -10 | -71 | -48 |
| **Flux de trésorerie des activités d'exploitation** | **107** | **186** | **281** | **416** |
| dont flux de trésorerie liés à la gestion de portefeuille et exclus du free cash flow | -1 | -3 | -3 | -41 |
| Acquisition (-) de filiales | - | - | -6 | - |
| Prêts aux entreprises associées et aux sociétés non consolidées | -18 | -2 | -26 | -5 |
| Cession (+) de filiales et participations | - | - | -3 | 6 |
| Acquisition (-) d'immobilisations corporelles et incorporelles (capex) | -37 | -58 | -140 | -159 |
| dont immobilisations corporelles | -25 | -51 | -106 | -141 |
| dont immobilisations incorporelles | -12 | -8 | -34 | -18 |
| Cession (+) d'immobilisations corporelles & incorporelles | 7 | 8 | 9 | 18 |
| dont flux de trésorerie liés à la cession de biens immobiliers dans le cadre de restructuration ou démantèlement ou assainissement | | 3 | - | 4 |
| dont cessions nécessaires à la scission partielle et exclus du Free Cash Flow | | 2 | | 2 |
| Dividendes d'instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur via les autres éléments du résultat global | | - | 1 | 1 |
| **Flux de trésorerie des activités d'investissement** | **-49** | **-53** | **-165** | **-140** |
| Acquisition (-) / cession (+) d'actions propres | 4 | - | 10 | -12 |
| Nouveaux emprunts | 120 | 197 | 310 | 301 |
| Remboursements d'emprunts | -154 | -221 | -267 | -331 |
| Variation des autres actifs financiers | -1 | -4 | 7 | -2 |
| Paiement de passifs locatifs | -21 | -20 | -55 | -49 |
| Intérêts nets reçus/(payés) | -7 | -5 | -42 | -43 |
| Dividendes payés | -4 | - | -259 | -257 |
| dont aux actionnaires de Solvay | - | - | -254 | -254 |
| dont aux participations ne donnant pas le contrôle | -4 | - | -5 | -3 |
| Autres | - | - | -1 | -1 |
| **Flux de trésorerie des activités de financement** | **-64** | **-54** | **-297** | **-393** |
| **Variation nette de trésorerie & équivalents de trésorerie** | **-5** | **79** | **-182** | **-117** |
| Ecarts de conversion | 4 | -2 | 11 | -12 |
| Trésorerie à l'ouverture | 367 | 333 | 536 | 539 |
| **Trésorerie à la clôture** | **366** | **410** | **366** | **410** |

| Etat consolidé de la situation financière | 2026 | 2025 |
|---|---|---|
| *(en M€)* | 30 septembre | 31 décembre |
| Immobilisations incorporelles | 225 | 202 |
| Goodwill | 753 | 753 |
| Immobilisations corporelles | 1 967 | 1 994 |
| Actifs comptabilisés au titre des droits d'utilisation | 312 | 329 |
| Instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur | 77 | 61 |
| Participations dans des entreprises associées & des coentreprises | 236 | 193 |
| Autres participations | 17 | 17 |
| Actifs d'impôt différé | 212 | 221 |
| Prêts & autres actifs | 227 | 226 |
| **Actifs non courants** | **4 026** | **3 996** |
| Stocks | 625 | 587 |
| Créances commerciales | 635 | 622 |
| Créances d'impôt | 36 | 34 |
| Autres instruments financiers | 12 | 18 |
| Autres créances | 501 | 346 |
| Trésorerie & équivalents de trésorerie | 366 | 536 |
| Actifs détenus en vue de la vente | 14 | 14 |
| **Actifs courants** | **2 189** | **2 156** |
| **Total des actifs** | **6 215** | **6 153** |
| Capital social | 237 | 237 |
| Primes d'émissions | 174 | 174 |
| Autres réserves | 804 | 609 |
| Participations ne donnant pas le contrôle | 65 | 62 |
| **Total des capitaux propres** | **1 280** | **1 082** |
| Provisions liées aux avantages du personnel | 590 | 627 |
| Autres provisions | 556 | 580 |
| Passifs d'impôt différé | 106 | 120 |
| Dettes financières | 1 808 | 1 838 |
| Autres passifs | 59 | 62 |
| **Passifs non courants** | **3 119** | **3 226** |
| Autres provisions | 166 | 196 |
| Dettes financières | 401 | 332 |
| Dettes commerciales | 759 | 773 |
| Dettes fiscales | 37 | 55 |
| Dividendes à payer | 6 | 107 |
| Autres passifs | 447 | 382 |
| **Passifs courants** | **1 816** | **1 845** |
| **Total du passif** | **6 215** | **6 153** |

# Evénements postérieurs à la date de clôture

### Litige relatif aux réserves pétrolières en Bulgarie

Début octobre 2026, le tribunal administratif de Varna, en Bulgarie, a rendu un jugement définitif annulant l'amende de €13,7 millions infligée à Solvay Sodi au titre de l'obligation de stockage de pétrole pour 2022. En conséquence, la provision correspondante a été reprise au T3 2026 et l'impact a été comptabilisé comme un élément non récurrent dans le poste « Résultat d'assainissements historiques & principaux litiges juridiques ».

# 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. Les discussions avec One IM mentionnées dans le présent communiqué de presse se poursuivent. Rien ne garantit que ces discussions aboutiront à la conclusion d'un accord définitif ou qu'une quelconque transaction sera effectivement réalisée. 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 presentations

www.solvay.com

SOLVAY

ESSENTIAL FOR GENERATIONS