SYENSQO

ADVANCING HUMANITY

Rapport Financier

Premier trimestre 2025

Informations réglementées

Publiées le 15 mai 2025 à 7h00 CEST

Table des matières

ANALYSE DES RÉSULTATS SOUS-JACENTS....3
INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES....11
ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS CONDENSÉS....14
NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS CONDENSÉS....18
GLOSSAIRE....23

Note préliminaire

Outre les comptes IFRS, Syensqo présente également d'autres indicateurs de performance (« sous-jacents ») afin de fournir une indication plus cohérente et comparable de la performance financière sous-jacente et de la situation financière du Groupe, ainsi que des flux de trésorerie. Ces indicateurs offrent une vision équilibrée des activités du groupe et sont jugés utiles par les investisseurs, les analystes et les agences de notation de crédit, dans la mesure où ils fournissent des informations pertinentes sur la performance, la position bilancielle ou les flux de trésorerie passés ou futurs du groupe. Ces indicateurs sont généralement utilisés dans le secteur dans lequel Syensqo opère et constituent donc une aide utile pour les investisseurs qui souhaitent comparer la performance du groupe à celle de ses pairs. Les indicateurs de performance sous-jacents ajustent les chiffres IFRS pour tenir compte des impacts non cash de l'Allocation du Prix d'Acquisition (PPA) liés aux acquisitions, des coupons des obligations hybrides perpétuelles, classées en tant que capitaux propres en IFRS, mais traitées comme de la dette dans les états sous-jacents, des dépréciations d'actifs et d'autres éléments afin de fournir des indicateurs évitant la distorsion de l'analyse de la performance sous-jacente du Groupe. Sauf indication contraire, les commentaires sur les résultats présentés en pages 3 à 11 se réfèrent aux données sur une base sous-jacente.

ANALYSE DES RÉSULTATS SOUS-JACENTS

Sous-jacents (millions €)	T1 2025	T1 2024	T4 2024	Var. annuelle	Var. organique	Var. séquentielle
Chiffre d'affaires net	**1,619**	1,624	1,598	-0.3%	-1.4%	1.3%
Marge brute (€)	**514**	583	482	-11.9%	-	6.5%
Marge brute (%)	**31.7%**	35.9%	30.2%	-420 bps	-	160 bps
EBITDA	**311**	363	298	-14.2%	-15.1%	4.5%
Marge d'EBITDA	**19.2%**	22.3%	18.6%	-310 bps	-310 bps	60 bps
Cash flow opérationnel	**176**	244	345	-27.9%	-	-49.1%
Free Cash Flow	**37**	157	159	n.m.	-	n.m.
Conversion en cash (LTM)	**68%**	89%	71%	n.m.	-	n.m.
Conv. en cash (LTM) hors paiement de €167m au NJDEP	**80%**	89%	82%	-850 bps	-	-190 bps
ROCE (LTM)	**7.1%**	9.6%	7.9%	-250 bps	-	-80 bps

Faits marquants T1 2025

- **Le chiffre d'affaires net** de €1,6 milliard est resté à peu près stable d'une année sur l'autre, en raison de volumes plus faibles (-1%) tandis que les prix sont restés stables ; Croissance à deux chiffres d'une année sur l'autre dans Composite Materials et Technology Solutions ; Sur une base séquentielle, le chiffre d'affaires net a augmenté de 1%, grâce à des prix plus élevés (1%) tandis que les volumes sont restés stables.
- **La marge brute** de €514 millions a diminué de 12% d'une année sur l'autre, principalement en raison d'un mix défavorable et de volumes plus faibles, entraînant une marge brute de 31,7% ; Sur une base séquentielle, le bénéfice brut a augmenté de 7% et la marge brute s'est élargie de 160 points de base.
- **L'EBITDA sous-jacent** de €311 millions a diminué de 15% d'une année sur l'autre de manière organique, principalement en raison d'un EBITDA plus faible dans Specialty Polymers, partiellement compensé par un EBITDA plus élevé dans Technology Solutions. Sur une base séquentielle, l'EBITDA sous-jacent a augmenté de 5%.
- **La marge d'EBITDA sous-jacent** s'est contractée de 310 points de base d'une année sur l'autre, mais a augmenté de 60 points de base séquentiellement pour atteindre 19,2%.
- **Bénéfice net sous-jacent** de €100 millions.
- **Cash flow opérationnel** de €176 millions ; Free cash flow de €37 millions impacté par le phasage des dépenses d'investissement.
- **Programme de rachat d'actions** : rachat d'environ 758 000 actions, soit €56 millions.

Dr. Ilham Kadri, CEO

« Le premier trimestre était conforme à nos attentes, porté par une croissance à deux chiffres du chiffre d'affaires d'une année sur l'autre dans Composite Materials et Technology Solutions, ainsi qu'une croissance robuste dans Novecare. Comme prévu, la performance de Specialty Polymers a reflété les vents contraires précédemment annoncés dans le secteur de l'électronique ; cependant, nous avons continué à maintenir des marges sous-jacentes résilientes grâce à une dynamique des prix globalement positive et la maîtrise des nos coûts.

« Le début de l'année a également été marqué par une incertitude accrue due aux tensions commerciales mondiales en cours. Bien que nous croyions que la combinaison de notre présence régionale équilibrée et les mesures d'atténuation mises en place nous positionne pour un impact direct minimal sur nos perspectives annuelles. Les conséquences plus significatives sur la demande finale et l'économie mondiale restent inconnues. Alors que nous naviguons dans une période d'incertitude élevée, nous nous focalisons sur la mise en place d'initiatives qui relèvent de notre contrôle, telles que la finalisation de la séparation, l'accélération des restructurations et des économies de coûts, et la poursuite d'investissements de manière disciplinée et à haut rendement visant à nous faire surpasser la croissance à nos marchés dans le long terme. »

Inscrivez-vous au webcast prévu à 14h00 CEST - Rapport financier - Calendrier financier

Perspectives 2025

Pour 2025, nous continuons à anticiper une incertitude macroéconomique et de la demande dans la plupart de nos marchés finaux, exacerbée par les récentes annonces en matière de droits de douane et les tensions commerciales mondiales. De plus, cette dynamique changeante et les conséquences potentielles sur l'économie mondiale ont entraîné une volatilité des taux de change et impacté la visibilité sur la majorité de nos marchés finaux.

Nous considérons que notre présence mondiale et la proximité avec nos clients, associées aux actions d'atténuation que nous mettons en place, devraient nous être bénéfiques alors que nous nous adaptons et gérons nos expositions directes à ces vents contraires. Les mesures d'atténuation déjà mises en œuvre incluent des surtaxes tarifaires, la redirection des volumes vers des clients et des régions non affectés par les droits de douane, les réajustements de notre positionnement dans la chaîne d'approvisionnement, et des actions pour relocaliser la production.

À la lumière de ces facteurs externes, nous allons accélérer nos initiatives de restructuration et d'économies de coûts, notamment une réduction d'effectifs supplémentaire pour environ 200 postes. Ces actions devraient à la fois compenser l'impact inflationniste sur les coûts au cours de l'année, et générer plus de €200 millions d'économies annuelles d'ici la fin de 2026.

Étant donné que les vents contraires estimés de l'impact direct des droits de douane et des fluctuations de change sont incertains et susceptibles de changer, nous avons exclu leurs impacts potentiels de nos prévisions pour l'année 2025, qui restent par conséquent inchangées[1] :

- **EBITDA sous-jacent d'au moins €1,4 milliard**
- **Dépenses d'investissement d'environ €600 millions**
- **Free cash flow d'environ €400 millions**

Pour le deuxième trimestre de 2025, la visibilité à court terme demeure limitée. L'incertitude de la demande devrait persister sur la plupart de nos marchés finaux, alors que les clients s'adaptent à la mise en œuvre des droits de douane, notamment entre les États-Unis et la Chine. Concernant le phasage trimestriel, nous continuons à penser que le premier trimestre de 2025 sera marqué par la performance la plus basse de l'année en termes d'EBITDA, avec une amélioration séquentielle au deuxième trimestre.

Le deuxième trimestre devrait également inclure une sortie de cash d'environ €170 millions liée au paiement du dividende le 19 mai 2025.

Conformément à nos prévisions précédentes, nous continuons à anticiper un EBITDA sous-jacent plus élevé au second semestre 2025 par rapport au premier semestre, soutenu un chiffre d'affaires net en hausse dans les secteurs de l'électronique et l'aéronautique, ainsi que par le phasage des actions de réduction des coûts, qui sont principalement concentrées sur le second semestre 2025.

En matière de cash, l'année 2025 comprend des sorties de fonds liées à la séparation de Solvay et à la dernière année d'investissements matériels liés à l'expansion du site de Tavaux en France, et qui devraient tous deux être significativement réduits en 2026.

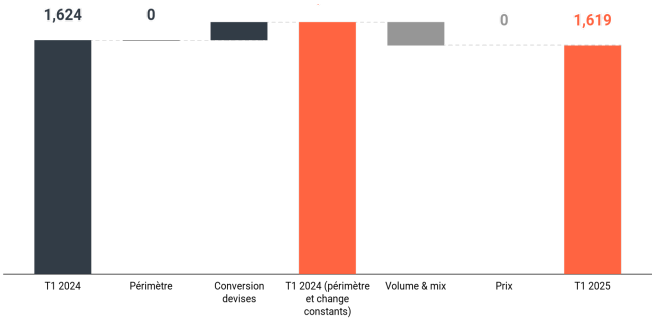
[1] Suppose aucun changement significatif dans les principales variables macroéconomiques, ni de cessions.

Analyse des résultats

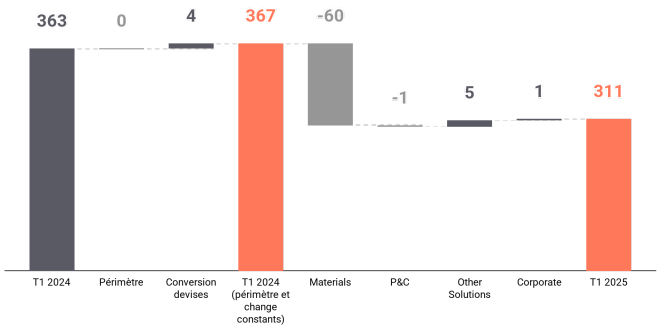
Compte de résultat

Sous-jacents (millions €)	T1 2025	T1 2024	T4 2024	Var. annuelle	Var. séquentielle
Chiffre d'affaires net	**1,619**	1,624	1,598	-0.3%	1.3%
Marge brute (€)	**514**	583	482	-11.9%	6.5%
Marge brute (%)	**31.7%**	35.9%	30.2%	-420 bps	160 bps
EBITDA	**311**	363	298	-14.2%	4.5%
Marge EBITDA	**19.2%**	22.3%	18.6%	-310 bps	60 bps
EBIT	**183**	252	135	-27.3%	35.9%
Charges financières nettes	**-33**	-35	-37	-7.2%	-10.8%
Impôts sur le revenu	**-44**	-60	-21	-26.7%	111.1%
Bénéfice / (perte) attribuable aux actionnaires de Syensqo	**100**	156	76	-36.1%	30.8%
Résultat de base par action (en €)	**0.96**	1.48	0.73	-34.8%	31.8%

Bridges chiffre d'affaires net (€ million)



Bridge EBITDA sous-jacent (€ million)



Le chiffre d'affaires net de €1,6 milliard au premier trimestre 2025 est resté à peu près stable sur une base déclarée, mais a diminué de 1% de manière organique par rapport au premier trimestre 2024. Cette baisse est due à des volumes plus élevés, notamment dans Novecare, Technology Solutions et Composite Materials, qui ont été compensés par des volumes plus faibles dans Specialty Polymers et Aroma Performance. D'une année sur l'autre, les prix sont restés stables.

La marge brute de €514 millions au premier trimestre 2025 a diminué de 12% sur une base déclarée par rapport au premier trimestre 2024, principalement en raison d'un bénéfice brut annuel plus faible dans Specialty Polymers, partiellement compensé par un bénéfice brut annuel plus élevé dans Technology Solutions. D'une année sur l'autre, la marge brute de 32% au premier trimestre 2025 a diminué d'environ 420 points de base. Cette baisse est principalement due à un mix produit défavorable et à une marge brute plus faible dans le segment Materials.

L'EBITDA sous-jacent de €311 millions au premier trimestre 2025 a diminué de 14% en glissement annuel, ou de 15% de manière organique par rapport au premier trimestre 2024. Cette baisse est due à un bénéfice brut annuel plus faible, comme décrit ci-dessus, partiellement compensée par des dépenses d'exploitation plus faibles en glissement annuel.

Sur une base séquentielle, l'EBITDA sous-jacent au premier trimestre 2025 a augmenté de 5%, principalement grâce à un EBITDA sous-jacent plus élevé dans Composite Materials et Novecare, partiellement compensé par un EBITDA sous-jacent plus faible dans Specialty Polymers.

La marge d'EBITDA sous-jacent de 19,2% au premier trimestre 2025 a diminué d'environ 310 points de base par rapport au premier trimestre 2024, principalement en raison de volumes plus faibles dans Specialty Polymers et d'un mix produit défavorable, partiellement compensée par une marge d'EBITDA sous-jacente plus élevée dans Technology Solutions.

Sur une base séquentielle, la marge d'EBITDA sous-jacente a augmenté d'environ 60 points de base, car une marge d'EBITDA sous-jacente plus élevée dans Composite Materials, Technology Solutions et Novecare a été partiellement compensée par une marge d'EBITDA sous-jacente plus faible dans Specialty Polymers.

Cash flow et dette nette

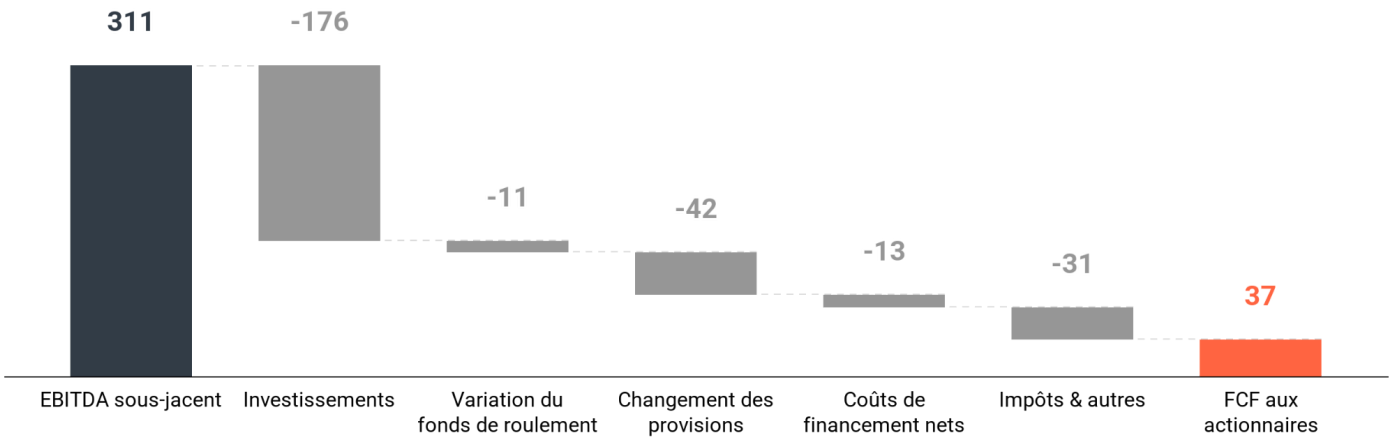
Le cash flow opérationnel s'est élevé à €176 millions au premier trimestre 2025, contre €244 millions au premier trimestre 2024. Cela est principalement dû à une rentabilité plus faible d'une année à l'autre, partiellement compensée par des flux de trésorerie plus élevés liés aux mouvements de fonds de roulement.

La conversion en cash était de 68% sur une base glissante de 12 mois, ou de 80%, en excluant le paiement effectué au New Jersey Department of Environmental Protection (NJDEP) au deuxième trimestre 2024.

Le free cash flow disponible pour les actionnaires ressort à €37 millions au premier trimestre 2025. Cela comprenait €176 millions de dépenses d'investissement, comprenant €90 millions de dépenses d'investissement de croissance et €86 millions de dépenses d'investissement de maintenance.

Le cash et les équivalents de cash totalisaient €579 millions à la fin du premier trimestre 2025.

Bridge Free cash flow (millions €)



La Dette financière nette sous-jacente s'élevait à €[1 932] millions à la fin mars 2025, contre €[1 859] millions à la fin de 2024, ce qui se traduit par un ratio de levier de 1,4x et un ratio d'endettement de 22 %. L'augmentation de la dette financière nette sous-jacente par rapport à la fin de 2024 a été principalement due aux coûts de séparation et aux rachats d'actions, partiellement compensée par un flux de trésorerie disponible positif.

Sous-jacents (millions €)	31 Mars 2025	31 Déc 2024	Variation
Dette brute	**-2,572**	-2,615	-1.6%
Cash et les équivalents de cash	**579**	659	-12.1%
Autres instruments financiers courants et non courants	**61**	97	-36.9%
Dette nette	**-1,932**	-1,859	3.9%
Ratio de levier	**1.4x**	1.3x	0.1x
Taux d'endettement	**22.2%**	21.0%	120 bps

La Dette financière nette sous-jacente s'élevait à €1 932 millions à la fin mars 2025, contre €1 859 millions à la fin de 2024, ce qui se traduit par un ratio de levier de 1,4x et un ratio d'endettement de 22%. L'augmentation de la dette financière nette sous-jacente par rapport à la fin de 2024 a été principalement due aux coûts de séparation et aux rachats d'actions, partiellement compensée par un flux de trésorerie disponible positif.

(millions €)	31 Déc 2024	Paiements	Nouvelles provisions	Dénouement de provisions	Rendement des actifs	Réévaluations	Changement de périmètre et autres	31 Mars 2025	Variation
Avantages du personnel	**-395**	11	-7	-19	14	42	0	**-355**	**0**
Environnement	**-292**	5	-1	-3	0	10	0	**-281**	**0**
Restructurations et autres	**-241**	26	-35	0	0	2	2	**-246**	**0**
Total	**-928**	**42**	**-44**	**-23**	**14**	**54**	**2**	**-881**	**0**

Performance par segment

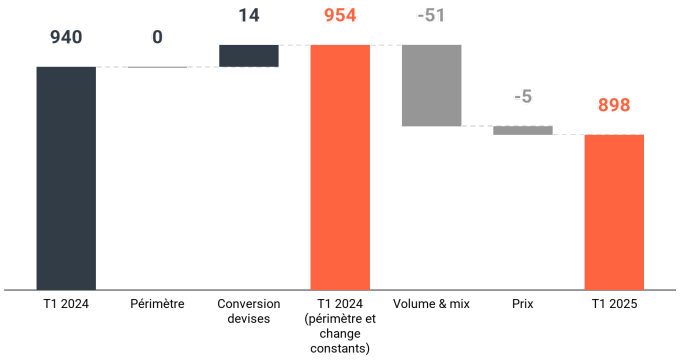
Materials

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

* Excluant la contribution de Corporate & Business Services

Sous-jacents (millions €)	T1 2025	T1 2024	T4 2024	Var. annuelle	Var. organique	Var. séquentielle
Chiffre d'affaires net	**898**	940	903	-4.5%	-5.9%	-0.6%
Specialty Polymers	**580**	652	610	-11.0%	-11.8%	-4.9%
Composite Materials	**317**	288	292	10.2%	7.3%	8.5%
EBITDA	**254**	311	264	-18.5%	-19.1%	-3.8%
Marge d'EBITDA	**28.3%**	33.1%	29.2%	-480 bps	-460 bps	-90 bps

Bridge chiffre d'affaires net Materials (€ million)



Le chiffre d'affaires net de €898 millions au premier trimestre 2025 a diminué de 5% en glissement annuel, ou de 6% de manière organique, par rapport au premier trimestre 2024. Cette baisse d'une année sur l'autre est due principalement à des volumes plus faibles dans Specialty Polymers. Cela a été partiellement compensé par la croissance du chiffre d'affaires net dans Composite Materials, stimulée par des prix et des volumes plus élevés.

Sur une base séquentielle, le chiffre d'affaires net des Matériaux est resté à peu près inchangé par rapport au quatrième trimestre 2024, car des ventes nettes plus élevées dans Composite Materials ont été compensées par des ventes nettes plus faibles dans Specialty Polymers.

Le chiffre d'affaires net de Specialty Polymers de €580 millions au premier trimestre 2025 a diminué de 11% en glissement annuel, ou de 12% de manière organique, en raison de volumes plus faibles et, dans une moindre mesure, de prix plus bas. Comme prévu, les volumes plus faibles d'une année sur l'autre ont été principalement entraînés par le marché final de l'électronique, partiellement compensés par des volumes plus élevés dans le marché final de l'emballage alimentaire et pharmaceutique.

Le chiffre d'affaires net de Composite Materials de €317 millions au premier trimestre 2025 a augmenté de 10% en glissement annuel, ou de 7% de manière organique, par rapport au premier trimestre 2024. La croissance a été stimulée par des prix et des volumes plus élevés, avec des applications dans l'aérospatiale civile et la défense spatiale, qui ont plus que compensé l'impact attendu des grèves chez un client majeur.

L'EBITDA sous-jacent du segment de €254 millions au premier trimestre 2025 a diminué de 18% en glissement annuel, ou de 19% de manière organique par rapport au premier trimestre 2024, principalement en raison d'un EBITDA sous-jacent plus faible dans Specialty Polymers, entraîné par des volumes plus faibles d'une année sur l'autre comme décrit ci-dessus.

Sur une base séquentielle, l'EBITDA sous-jacent du segment au premier trimestre 2025 a diminué de 4%, car un EBITDA sous-jacent plus élevé dans Composite Materials a été compensé par un EBITDA sous-jacent plus faible dans Specialty Polymers.

La marge d'EBITDA sous-jacent de 28,3% au premier trimestre 2025 a diminué d'environ 480 points de base par rapport au premier trimestre 2024. Cette diminution est principalement due à une marge d'EBITDA sous-jacente plus faible d'une année sur l'autre dans Specialty Polymers ainsi qu'à un mix de ventes net défavorable, car Composite Materials a affiché une croissance plus forte d'une année sur l'autre par rapport à Specialty Polymers.

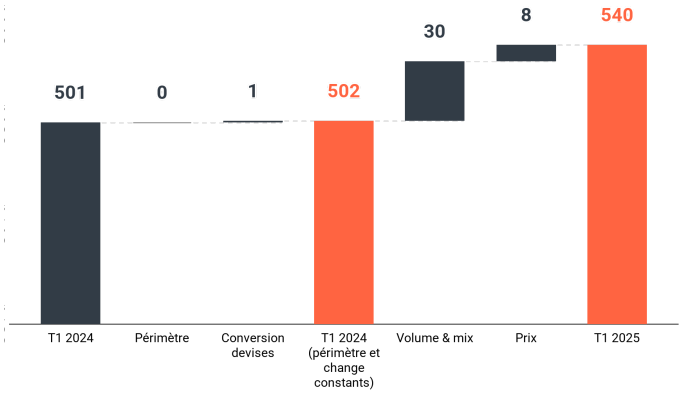
Sur une base séquentielle, la marge d'EBITDA sous-jacente a diminué d'environ 90 points de base, car une marge d'EBITDA sous-jacente plus faible dans Specialty Polymers a été partiellement compensée par une augmentation de la marge d'EBITDA sous-jacente dans Composite Materials.

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

* Excluant la contribution de Corporate & Business Services

Sous-jacents (millions €)	T1 2025	T1 2024	T4 2024	Var. annuelle	Var. organique	Var. séquentielle
Chiffre d'affaires net	**540**	501	522	7.8%	7.6%	3.5%
Novecare	**371**	348	339	6.6%	6.0%	9.3%
Technology Solutions	**169**	153	183	10.5%	11.5%	-7.2%
EBITDA	**96**	95	85	1.3%	-1.5%	12.4%
Marge d'EBITDA	**17.7%**	18.9%	16.3%	-110 bps	-160 bps	140 bps

Bridge chiffre d'affaires net Consumer & Resources (€ million)



Le chiffre d'affaires net de €540 millions au premier trimestre 2025 a augmenté de 8% à la fois en glissement annuel et sur une base organique par rapport au premier trimestre 2024, grâce à des volumes plus élevés et, dans une moindre mesure, à des prix plus élevés dans Novecare et Technology Solutions.

Sur une base séquentielle, le chiffre d'affaires net de Performance & Care a augmenté de 4%, car des ventes nettes plus élevées dans Novecare ont été partiellement compensées par des ventes nettes plus faibles dans Technology Solutions.

Le chiffre d'affaires net de Novecare de €371 millions au premier trimestre 2025 a augmenté de 7% en glissement annuel et de 6% de manière organique par rapport au premier trimestre 2024. La croissance d'une année sur l'autre a été principalement due à des volumes plus élevés, notamment dans les marchés finaux de l'agroalimentaire et des consommateurs, partiellement compensée par des ventes annuelles plus faibles dans le marché final du bâtiment.

Le chiffre d'affaires net de Technology Solutions de €169 millions au premier trimestre 2025 a augmenté de 10% en glissement annuel et de 12% de manière organique par rapport au premier trimestre 2024, grâce à des volumes plus élevés dans toutes les lignes de produits, notamment dans les solutions minières et, dans une moindre mesure, à des prix plus élevés.

L'EBITDA sous-jacent du segment de €96 millions au premier trimestre 2025 a augmenté de 1% en glissement annuel et sur une base organique par rapport au premier trimestre 2024, car l'EBITDA sous-jacent plus élevé dans Technology Solutions a été compensé par un EBITDA sous-jacent plus faible dans Novecare, en raison de coûts variables plus élevés d'une année sur l'autre et de l'inflation des coûts fixes dans Novecare.

Sur une base séquentielle, l'EBITDA sous-jacent du segment au premier trimestre 2025 a augmenté de 12%, grâce à un EBITDA sous-jacent plus élevé dans Novecare. L'EBITDA sous-jacent dans Technology Solutions est resté à peu près inchangé par rapport au quatrième trimestre 2024.

La marge d'EBITDA sous-jacent de 17,7% au premier trimestre 2025 a diminué d'environ 110 points de base en glissement annuel et d'environ 160 points de base de manière organique par rapport au premier trimestre 2024, car une marge d'EBITDA sous-jacente plus élevée dans Technology Solutions a été compensée par une marge d'EBITDA sous-jacente plus faible dans Novecare.

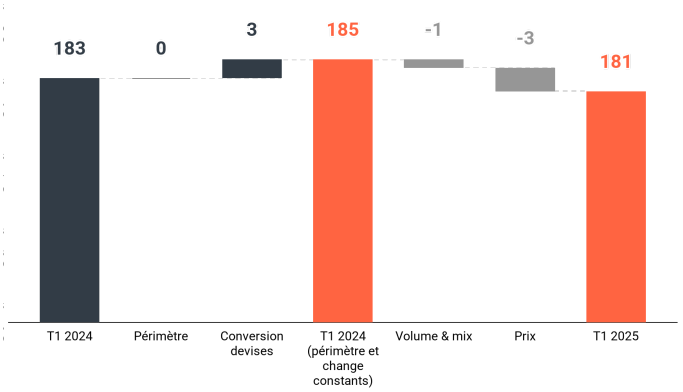
Sur une base séquentielle, la marge d'EBITDA sous-jacente a augmenté de 140 points de base, grâce à une marge d'EBITDA sous-jacente plus élevée dans Novecare, partiellement compensée par un mix produit défavorable.

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

* Excluant la contribution de Corporate & Business Services

Sous-jacents (millions €)	T1 2025	T1 2024	T4 2024	Var. annuelle	Var. organique	Var. séquentielle
Chiffre d'affaires net	**181**	183	174	-1.0%	-2.3%	4.1%
Aroma Performance	**74**	82	81	-9.6%	-10.8%	-8.7%
Oil & Gas	**107**	101	93	6.0%	4.5%	15.1%
EBITDA	**17**	11	8	52.0%	38.3%	126.9%
Marge d'EBITDA	**9.6%**	6.3%	4.4%	340 bps	280 bps	520 bps

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



Le chiffre d'affaires net de €181 millions au premier trimestre 2025 a diminué de €1% en glissement annuel, et de 2% de manière organique par rapport au premier trimestre 2024, car des volumes plus élevés dans Oil & Gas ont été compensés par des volumes et des prix plus faibles dans Aroma Performance.

Sur une base séquentielle, le chiffre d'affaires net a augmenté de 4%, car des ventes nettes plus élevées dans Oil & Gas ont été partiellement compensées par des ventes nettes plus faibles dans Aroma Performance.

Le chiffre d'affaires net d'Aroma Performance de €74 millions au premier trimestre 2025 a diminué de 10% en glissement annuel, ou de €11% de manière organique, par rapport au premier trimestre 2024, en raison de volumes plus faibles et, dans une moindre mesure, de prix plus bas.

Le chiffre d'affaires net d'Oil & Gas de €107 millions au premier trimestre 2025 a augmenté de 6% en glissement annuel, ou de €5% de manière organique, par rapport au premier trimestre 2024, principalement en raison de volumes plus élevés de NaHypo vers les marchés finaux industriels.

L'EBITDA sous-jacent du segment de €17 millions au premier trimestre 2025 a augmenté de 52% en glissement annuel, ou de 38% de manière organique, par rapport au premier trimestre 2024, grâce à un EBITDA sous-jacent plus élevé dans Aroma Performance, en raison des mesures de restructuration et des actions de réduction des coûts précédemment annoncées, et dans Oil & Gas, grâce à des volumes plus élevés d'une année sur l'autre.

Sur une base séquentielle, l'EBITDA sous-jacent du segment au premier trimestre 2025 a augmenté de manière significative, grâce à un EBITDA sous-jacent plus élevé dans les deux activités.

La marge d'EBITDA sous-jacent de 9,6% au premier trimestre 2025 s'est améliorée d'environ 340 points de base en glissement annuel et d'environ 280 points de base de manière organique par rapport au premier trimestre 2024, grâce à une marge d'EBITDA sous-jacente plus élevée dans Aroma Performance, et, dans une moindre mesure, dans Oil & Gas.

Sur une base séquentielle, la marge d'EBITDA sous-jacente a augmenté de 520 points de base, grâce à une marge d'EBITDA sous-jacente plus élevée dans Aroma Performance et Oil & Gas.

Corporate & Business Services

Sous-jacents (millions €)	T1 2025	T1 2024	T4 2024	Var. annuelle	Var. organique	Var. séquentielle
Chiffre d'affaires net	**0**	0	0	n.m.	n.m.	n.m.
EBITDA	**-56**	-55	-59	1.6%	-1.7%	-5.1%

Le segment Corporate & Business Services a eu une contribution négative de €56 millions à l'EBITDA de Syensqo au premier trimestre 2025, restant à peu près stable par rapport au premier trimestre 2024.

Chiffres clés IFRS

Sous-jacents (millions €)	T1 2025	T1 2024	T4 2024	Var. annuelle	Var. séquentielle
Chiffre d'affaires net	**1,619**	1,624	1,598	**-0.3%**	1.3%
Marge brute (€)	**514**	583	482	-11.9%	6.5%
Marge brute (%)	**31.7%**	35.9%	30.2%	-420 bps	160 bps
EBITDA	**311**	363	298	**-14.2%**	4.5%
Marge EBITDA	19.2%	22.3%	18.6%	-310 bps	60 bps
EBIT	**183**	252	135	**-27.3%**	35.9%
Charges financières nettes	**-33**	-35	-37	**-7.2%**	-10.8%
Impôts sur le revenu	**-44**	-60	-21	**-26.7%**	111.1%
Bénéfice / (perte) attribuable aux actionnaires de Syensqo	**100**	156	76	**-36.1%**	30.8%
Résultat de base par action (en €)	**0.96**	1.48	0.73	**-34.8%**	31.8%

INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

Rapprochement des indicateurs alternatifs de performance

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

Taux d'imposition sous-jacent

(en M€)		T1 2025	T1 2024
Profit / perte (-) de la période avant impôts	a	150	216
Résultat des entreprises associées & coentreprises	b	4	4
Impôts sur le résultat	c	-44	-60
Taux d'imposition sous-jacent	d = -c/(a-b)	**30.0%**	**28.2%**

Free cash flow (FCF)

(en M€)		Q1 2025	Q1 2024
Flux de trésorerie des activités d'exploitation	**a**	**176**	**244**
dont contributions volontaires aux pensions	b	0	0
dont flux de trésorerie liés à la Scission Partielle et à la gestion du portefeuille et exclus du Free Cash Flow	c	-51	-46
Flux de trésorerie des activités d'investissement	**d**	**-171**	**-99**
dont variation des comptes bancaires internes avec le reste du Groupe Solvay	e	0	
dont les investissements nécessaires à la scission partielle et exclus du Free Cash Flow	f	-7	
Acquisition (-) de filiales	g	0	-0
Acquisition (-) de participations - Autres	h	-9	-1
Prêts aux entreprises associées et non consolidées et parties liées	i	-2	-0
Cession (+) de filiales et participations	j	5	1
Paiement de passifs locatifs	l	-16	-12
Free cash flow	**m = a-b-c+d-e-f-g-h-i-j+k+l**	**51**	**179**
Intérêts nets reçus/(payés)	n	-1	-9
Coupons payés sur obligations hybrides perpétuelles	o	-13	-12
Injections de capital payées / reçues aux / de la part des intérêts non contrôlés	p	0	0
Dividendes payés aux participations ne donnant pas le contrôle	q	0	
FCF aux actionnaires Syensqo	**r = m+n+o+p**	**37**	**157**
FCF aux actionnaires Syensqo des activités poursuivies (LTM)	**s**	**103**	**351**
Dividendes payés aux participations ne donnant pas le contrôle des activités poursuivies (12 derniers mois)	t	0	-8
EBITDA sous-jacent (12 derniers mois)	u	1,360	1,508
Ratio de conversion en FCF (12 derniers mois)	v = (s-t)/u	7.6%	23.8%

Fonds de roulement net

(en M€)		31 Mars 2025	31 Déc 2024
Stocks	a	1,295	1,273
Créances commerciales	b	1,002	948
Autres créances courantes	c	323	297
Dettes commerciales	d	-1,026	-1,001
Autres passifs courants	e	-437	-392
Fonds de roulement net	f = a+b+c+d+e	**1,157**	**1,124**
Chiffre d'affaires trimestriel	g	1,678	1,662
Chiffre d'affaires trimestriel annualisé	h = 4*g	6,711	6,650
Fonds de roulement net / chiffre d'affaires trimestriel	i = f / h	**17.2%**	**16.9%**

Investissements et Conversion en cash

(en M€)		T1 2025	T1 2024
Acquisition (-) d'immobilisations corporelles	a	-143	-78
dont les dépenses d'investissement relatives à la scission partielle et exclues du Free Cash Flow	b	-7	
Acquisition (-) d'immobilisations incorporelles	c	-24	-28
Paiement de passifs locatifs	d	-16	-12
Investissements	e = a-b+c+d	**-176**	**-118**
Investissements (LTM)		-729	-822
dont investissements de subsistance (LTM)	f	-334	-338
dont investissements de croissance (LTM)		-395	-484
Variation du fonds de roulement (LTM)	g	-104	167
EBITDA sous-jacent (LTM)	h	**1,360**	**1,508**
Conversion en cash (LTM)	i = (f+g+h)/h	**68%**	**89%**
Conversion en cash (LTM) excluant le paiement de €167mn au NJDEP	j = (f +g+h+167) / h	**80%**	**89%**

Dette nette financière

(en M€)		31 Mars 2025	31 Déc 2024
Dettes financières non courantes	a	-1,770	-1,822
Dettes financières courantes	b	-302	-293
Dette brute IFRS	c = a+b	**-2,072**	**-2,115**
Dette brute sous-jacente	d = c+h	**-2,572**	**-2,615**
Autres instruments financiers	e	61	97
Trésorerie & équivalents de trésorerie	f	579	659
Trésorerie et équivalents de trésorerie totaux	g = e+f	640	755
Dette nette IFRS	i = c+g	**-1,432**	**-1,359**
Obligations hybrides perpétuelles	h	-500	-500
Dette nette sous-jacente	j = i+h	**-1,932**	**-1,859**
EBITDA sous-jacent (12 derniers mois)	k	1,360	1,412
Ratio de levier sous-jacent	l = -j/k	**1.4**	**1.3**

ROCE		T1 2025	T1 2024
(en M€)		**Tel que calculé**	**Tel que calculé**
EBIT (LTM)	a	811	1,029
Impact comptable des Novation des couvertures d'énergie et des amortissements & dépréciations de l'allocation du prix d'acquisition (PPA) des sociétés acquises	b	-133	-133
Numérateur	**c = a+b**	**677**	**895**
Fonds de roulement - industriel	d	1,282	1,397
Fonds de roulement - autre	e	-78	-205
Immobilisations corporelles	f	3,655	3,338
Immobilisations incorporelles	g	1,609	1,723
Actifs comptabilisés au titre des droits d'utilisation	h	192	194
Participations dans des entreprises associées & des coentreprises	i	201	208
Autres participations	j	13	10
Goodwill	k	2,604	2,618
Dénominateur	**l = d+e+f+g+h+i+j+k**	**9,478**	**9,283**
ROCE	**m = c/l**	**7.1%**	**9.6%**

Rapprochement des indicateurs sous-jacents du compte de résultat

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

Compte de résultat consolidé T1 2025 (en M€)	**T1 2025**		
	IFRS	**Ajustements**	**Sous-jacent**
Chiffre d'affaires	**1,678**	**-**	**1,678**
dont autres produits de l'activité	59	-	59
dont chiffre d'affaires net	1,619	-	1,619
Coût des ventes	-1,164	-	-1,164
Bénéfice brut	**514**	**-**	**514**
Frais commerciaux	-79	-	-79
Frais administratifs	-169	0	-169
Frais de recherche & développement	-78	-	-78
Autres gains & pertes d'exploitation	-41	33	-8
Résultat des entreprises associées & coentreprises	4	-	4
Résultat de gestion de portefeuille et de restructuration majeure	-75	75	0
Résultat d'assainissements historiques & principaux litiges juridiques	-13	13	0
EBITDA	**223**	**88**	**311**
Amortissements & dépréciations d'actifs	-161	33	-128
EBIT	**62**	**121**	**183**
Charges nettes sur emprunts	-24	-3	-27
Coupons d'obligations hybrides perpétuelles	0	-3	-3
Coût d'actualisation des provisions	-3	-	-3
Résultat des instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur	-6	6	0
Profit / perte (-) de la période avant impôts	**29**	**122**	**150**
Impôts sur le résultat	-27	-17	-44
Profit / perte (-) de la période	**2**	**105**	**106**
attribué aux actionnaires Syensqo	-3	103	100
attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	-5	-2	-7
Résultat de base par action (en €)	-0.03	1.00	0.96
Résultat dilué par action (en €)	-0.03	0.99	0.96

L'EBITDA sur une base IFRS s'est élevé à €223 millions, contre €311 millions sur une base sous-jacente. La différence de €88 millions s'explique par les ajustements suivants apportés aux résultats IFRS afin d'améliorer la comparabilité des résultats sous-jacents :

- €75 millions pour ajuster le "Résultat de gestion de portefeuille et de restructuration majeure" (sans tenir compte des éléments d'amortissement et de dépréciation d'actifs), comprenant principalement les coûts de séparation liés aux technologies de l'information, suite à la scission de Solvay
- €5 millions pour ajuster les "Assainissements historiques & principaux litiges juridiques", principalement en raison de l'ajustement lié aux provisions pour l'environnement et aux frais juridiques

L'EBIT sur une base IFRS s'élève à €62 millions, contre €183 millions sur une base sous-jacente. La différence de €121 millions s'explique par les ajustements susmentionnés de €88 millions au niveau de l'EBITDA et €33 millions de "Amortissements & dépréciations d'actifs". Ces derniers se composent de l'impact non cash des charges d'amortissement sur les actifs incorporels résultant de l'allocation du prix d'achat (€33 millions), qui sont ajustés dans les "Autres gains et pertes d'exploitation"

Les charges financières nettes sur une base IFRS s'élèvent à €-20 millions. Les ajustements apportés aux charges financières sur une base IFRS sont principalement :

- €-3 millions pour le reclassement des coupons sur les obligations hybrides perpétuelles, qui sont traitées comme des dividendes selon les normes IFRS et comme des charges financières dans les résultats sous-jacents
- €-3 millions liés à la réévaluation des plans d'intéressement à long terme pour lesquels les bénéficiaires recevront des actions Solvay
- €6 millions liés à l'exclusion des résultats des investissements à la juste valeur par le biais du compte de résultats

Les impôts sur une base IFRS s'élèvent à €-27 millions, contre €-44 millions sur une base sous-jacente. L'ajustement de €17 millions concerne principalement les effets fiscaux des ajustements du bénéfice avant impôts.

Le bénéfice / (perte) attribuable aux actionnaires de Syensqo s'est élevé à €-3 millions sur une base IFRS et à €100 millions sur une base sous-jacente. La différence de €103 millions reflète les ajustements susmentionnés de l'EBIT, des charges financières nettes et des impôts sur le revenu.

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS CONDENSÉS

Compte de résultat consolidé (en M€)	IFRS	
	T1 2025	**T1 2024**
Chiffre d'affaires	**1,678**	**1,721**
dont autres produits de l'activité	59	97
dont chiffre d'affaires net [1]	1,619	1,624
Coût des ventes	-1,164	-1,138
Bénéfice brut	**514**	**583**
Frais commerciaux	-79	-74
Frais administratifs	-169	-162
Frais de recherche & développement	-78	-79
Autres gains & pertes d'exploitation [2]	-41	-69
Résultat des entreprises associées & coentreprises	4	4
Résultat de gestion de portefeuille et de restructuration majeure [3]	-75	-14
Résultat d'assainissements historiques & principaux litiges juridiques [6]	-13	-16
EBIT	**62**	**173**
Charges d'emprunts	-25	-29
Intérêts sur prêts & dépôts à court terme	5	7
Autres gains & pertes sur endettement net	-3	2
Coût d'actualisation des provisions	-3	0
Résultat des instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur	-6	-2
Profit / perte (-) de la période avant impôts	**29**	**151**
Impôts sur le résultat	-27	-50
Profit / perte (-) de la période	**2**	**100**
attribué aux actionnaires Syensqo	-3	100
attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	5	1
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (base)	103,134,481	105,223,612
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (dilué)	103,613,775	105,753,978
Résultat de base par action (en €)	-0.03	0.95
Résultat dilué par action (en €)	-0.03	0.94

Etat consolidé du résultat global (en M€)	IFRS	
	T1 2025	**T1 2024**
Profit / perte (-) de la période	**2**	**100**
Profits et pertes sur instruments de couverture dans une couverture de flux de trésorerie	4	7
Ecarts de conversion de filiales & coentreprises [4]	-177	80
Quote-part des autres éléments du résultat global des entreprises associées et des coentreprises	-7	3
Eléments recyclables	**-180**	**90**
Profits et pertes sur instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur via les autres éléments du résultat global	-2	-1
Réévaluations de passif net au titre des prestations définies [5]	35	-5
Eléments non recyclables	**33**	**-6**
Impôts relatifs aux éléments recyclables et non-recyclables	-2	-6
Autres éléments du résultat global après effets d'impôt liés	**-149**	**79**
Résultat global	**-147**	**179**
attribué à Syensqo	-150	178
attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	3	1

[1] Comme détaillé dans l'Analyse des résultats, le chiffre d'affaires net de €1 619 millions au T1 2025 a diminué par rapport au T1 2024 principalement en raison de la baisse des volumes.
[2] Les Autres gains & pertes d'exploitation au T1 2024 comprenaient des pertes nettes de €15 millions liées aux couvertures énergétiques, "exclues de l'EBITDA sous-jacent" pour refléter la couverture économique associée (après le gain de novation enregistré lors de l'exercice 2023 avant la scission partielle).
[3] L'augmentation du Résultat de gestion de portefeuille et de restructuration majeure est principalement due aux coûts de séparation liés à la technologie de l'information, suite à la scission de Solvay.
[4] Au cours du T1 2025, les différences de conversion de devises ont diminué en raison de l'affaiblissement du dollar américain par rapport à l'euro. En comparaison, au cours du T1 2024, la relation était inversée.
[5] L'augmentation de Réévaluations du passif net au titre des prestations définies est due à l'augmentation des taux d'actualisation principalement au Royaume-Uni et dans la Zone euro.

Tableau consolidé des flux de trésorerie (en M€)	IFRS	
	T1 2025	**T1 2024**
Profit / perte (-) de la période	**2**	**100**
Ajustements au profit / perte (-) de la période	266	253
Amortissements & dépréciations d'actifs	161	145
Résultat des entreprises associées & coentreprises	-4	-4
Dotations & reprises de provisions	44	50
Autres éléments non opérationnels & non cash	4	-9
Charges financières nettes	34	22
Charges d'impôts	27	50
Variation du fonds de roulement	-21	-40
Utilisations de provisions	-44	-47
Dividendes reçus des entreprises associées & coentreprises	0	0
Impôts payés (hors impôts payés sur cession de participations)	-26	-22
Flux de trésorerie des activités d'exploitation	**176**	**244**
dont flux de trésorerie liés à la Scission Partielle et à la gestion du portefeuille et exclus du Free Cash Flow [1]	-51	-46
Acquisition (-) de filiales	0	0
Acquisition (-) de participations - Autres	-9	-1
Prêts aux entreprises associées et non consolidées et aux parties liées	-2	0
Prêts aux entreprises associées et non consolidées et parties liées	0	0
Cession (+) de filiales et participations	5	1
Acquisition (-) d'immobilisations corporelles et incorporelles	-167	-106
dont immobilisations corporelles	-143	-78
dont les investissements nécessaires à la scission partielle et exclus du Free Cash Flow	-7	0
dont immobilisations incorporelles	-24	-28
Dividendes d'instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur via les autres éléments du résultat global	0	0
Cession (+) d'immobilisations corporelles et incorporelles	0	7
Variation des actifs financiers non courants	0	0
Flux de trésorerie des activités d'investissement	**-171**	**-99**
Acquisition (-) / Vente (+) d'actions propres [2]	**-56**	**-1**
Nouveaux emprunts [3]	150	0
Remboursements d'emprunts [4]	-166	-18
Variation des autres actifs financiers	37	6
Paiement de passifs locatifs	-16	-12
Intérêts nets reçus/(payés)	-1	-9
Coupons payés sur obligations hybrides perpétuelles	-13	-12
Dividendes aux actionnaires de Syensqo	0	0
Dividendes aux intérêts non contrôlés	0	0
Injection de capital / remboursements des participations ne donnant pas le contrôle	0	0
Autres	-5	0
Flux de trésorerie des activités de financement	**-70**	**-46**
Variation nette de trésorerie & équivalents de trésorerie	**-66**	**98**
Ecarts de conversion	-14	-1
Trésorerie à l'ouverture	659	1,150
Trésorerie à la clôture	579	1,247

[1] Le Free cash flow de €-51 millions au T1 2025 est principalement dû aux coûts engagés pour séparer l'infrastructure des technologies de l'information de Solvay. Le Free cash flow de €-46 millions au T1 2024 était principalement dû aux paiements des frais de conseil et des taxes liés à la scission de Solvay.
[2] L'acquisition d'actions propres est liée à l'achèvement de la deuxième tranche et au lancement de la troisième tranche du programme de rachat d'actions. Voir la Note 1. Informations générales et événements significatifs pour plus de détails.
[3] L'augmentation des emprunts est liée à l'émission de papier commercial pour un montant de €150 millions au cours du T1 2025. Voir la Note 6. Dette nette.
[4] Le remboursement des emprunts concerne le remboursement des obligations Cytec le 1er février 2025. Voir la Note 6. Dette nette.

Etat consolidé de la situation financière

(en M€)	31 Mars 2025	31 Déc 2024
Immobilisations incorporelles	**1,558**	**1,639**
Goodwill [1]	2,595	2,659
Immobilisations corporelles	3,664	3,729
Actifs comptabilisés au titre des droits d'utilisation	185	188
Instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur	72	86
Participations dans des entreprises associées & des coentreprises	201	208
Autres participations	13	13
Actifs d'impôt différé	401	391
Prêts & autres actifs	143	137
Autres instruments financiers	30	30
Actifs non courants	**8,862**	**9,079**
Stocks	1,295	1,273
Créances commerciales	1,002	948
Créances d'impôt	46	51
Autres instruments financiers	31	67
Autres créances	323	297
Trésorerie & équivalents de trésorerie	579	659
Actifs courants	**3,276**	**3,294**
Total des actifs	**12,138**	**12,373**
Capital social	1,352	1,352
Primes d'émissions	1,022	1,022
Autres réserves	4,841	5,059
Participations ne donnant pas le contrôle	53	50
Total des capitaux propres	**7,267**	**7,482**
Provisions liées aux avantages du personnel	355	395
Autres provisions	254	314
Passifs d'impôt différé	372	381
Dettes financières [2]	1,770	1,822
Autres passifs	47	50
Passifs non courants	**2,797**	**2,961**
Autres provisions	273	219
Dettes financières [2]	302	293
Dettes commerciales	1,026	1,001
Dettes fiscales	36	25
Autres passifs	437	392
Passifs courants	**2,074**	**1,929**
Total du passif	**12,138**	**12,373**

[1] La variation du goodwill est principalement due aux fluctuations des taux de change.
[2] Le changement des dettes financières non courantes est principalement dû aux effets de change sur les obligations senior libellées en dollars américains. L'évolution de la dette financière courante reflète le remboursement des obligations Cytec le 1er février 2025 et l'émission de billets de trésorerie au cours du T1 2025.

Etat consolidé des variations des capitaux propres

(en M€)	Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société mère											
							Réserves de réévaluation (à la juste valeur)					
	Capital social	Primes d'émission	Actions propres	Obligations hybrides perpétuelles	Résultats non distribués	Ecarts de conversion	Instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur	Couvertures de flux de trésorerie	Plans de pension à prestations définies	Réserves totales	Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
Solde au Dec 31, 2023	**1,352**	**1,022**	**-59**	**494**	**5,079**	**-302**	**8**	**-39**	**12**	**5,193**	**42**	**7,608**
Profit / perte (-) de la période	-	-	-	-	100	-	-	-	-	100	1	100
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	83	-8	13	-9	78	0	79
Résultat global	**-**	**-**	**-**	**-**	**100**	**83**	**-8**	**13**	**-9**	**178**	**1**	**179**
Injection de capital provenant d'intérêts ne donnant pas le contrôle	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Allocation du capital investi selon la structure légale	-	-	-	-	5	-	-	-	-	5	-	5
Coût des plans de rémunération en actions	-	-	-	-	-12	-	-	-	-	-12	-	-12
Vente / acquisition (-) d'actions propres	-	-	-1	-	-	-	-	-	-	-1	-	-1
Annulation d'actions propres [1]	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres	-	-	-	-	3	-	-	-	-	3	-	3
Solde au 31 Mars 2024	**1,352**	**1,022**	**-60**	**494**	**5,174**	**-219**	**-1**	**-26**	**3**	**5,365**	**43**	**7,781**
Profit / perte (-) de la période	-	-	-	-	-3					-3	5	2
Autres éléments du résultat global	-	-	**-**	**-**	-	-185	-1	3	33	-150	-2	-151
Résultat global	**-**	**-**	**-**	**-**	**-3**	**-185**	**-1**	**3**	**33**	**-153**	**3**	**-150**
Injection de capital provenant d'intérêts ne donnant pas le contrôle	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Coût des plans de rémunération en actions	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes	-	-	-	-	3					3		3
Coupons d'obligations hybrides perpétuelles	-	-	-	-	-13					-13		-13
Vente / acquisition (-) d'actions propres [1]	-	-	-56	-	-	-	-	-	-	-56	-	-56
Annulation d'actions propres [1]	-	-	50	-	-50	-	-	-	-	-	-	-
Autres	-	-	14	-	-14	-	-	-	-	-	-	-
Solde au 31 Mars 2025	**1,352**	**1,022**	**-121**	**494**	**4,772**	**-270**	**-3**	**2**	**-33**	**4,841**	**53**	**7,267**

[1] Au cours du T1 2025, les différences de conversion de devises proviennent principalement de l'affaiblissement du dollar américain par rapport à l'euro.
[2] Se référer au programme de rachat d'actions dans les événements significatifs pour plus de détails.
[3] Autres reflète la distribution des actions Syensqo aux bénéficiaires des plans PSU / RSU 2022.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS CONDENSÉS

1. Informations générales et événements significatifs

Syensqo est une société anonyme de droit belge cotée sur Euronext Brussels. La publication de ces états financiers consolidés condensés a été autorisée par le conseil d'administration le 14 mai 2025.

Programme de rachat d'actions

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

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

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

Au cours du premier trimestre de 2025, le Groupe a complété la deuxième tranche et a lancé la troisième tranche du programme de rachat. Dans le cadre de la deuxième tranche, qui s'est poursuivie jusqu'au 26 février 2025, Syensqo a acheté 470 783 actions Syensqo durant le trimestre, pour un total de €36 millions, et dans le cadre de la troisième tranche qui se prolongera jusqu'au 25 juin 2025, le Groupe a acheté 272 872 actions Syensqo pour un total de €20 millions.

Le mandat contractuel avec l'intermédiaire financier indépendant pour la troisième tranche peut être annulé à tout moment, par conséquent, conformément à IFRS 9 Instruments financiers, aucune dette financière n'est reconnue au 31 mars 2025 pour le mandat de €50 millions. Le Groupe annule progressivement toutes les actions acquises grâce au programme de rachat d'actions et 666 655 actions ont été annulées au cours du premier trimestre 2025.

Double cotation aux États-Unis

Le 27 février 2025, Syensqo a approuvé l'exploration d'une éventuelle double cotation de ses actions aux États-Unis d'Amérique, en plus de sa cotation existante sur Euronext Bruxelles. Au cours de cette phase exploratoire, le Conseil d'administration évaluera la faisabilité et les avantages potentiels d'une cotation supplémentaire, y compris la capacité à accroître la visibilité de Syensqo et à élargir son accessibilité aux investisseurs nord-américains.

Capitalisation boursière contre Capitaux propres IFRS

Au 31 mars 2025, la capitalisation boursière du groupe (€6,5 milliards) était inférieure à ses capitaux propres totaux (€7,3 milliards). La direction n'a effectué aucun test de dépréciation supplémentaire à la date de clôture, car tous les critères pertinents inclus dans la norme IAS 36 Dépréciation d'actifs, paragraphe 99, étaient remplis et il a donc été conclu qu'aucune dépréciation ne devait être reconnue.

Obligations Cytec 2025

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

Edison

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

Cette décision intervient après que SSPI a reçu une décision favorable sur le fond en 2023 et une indemnisation (€92 millions) d'Edison liée aux coûts, pertes et dommages subis jusqu'à la fin de 2016. La sentence de 2025, basée sur les mêmes fondements, concerne des coûts, pertes et dommages supplémentaires subis à partir de janvier 2017. En attendant l'homologation de la sentence arbitrale par un tribunal italien, aucun actif n'a été reconnu pour la sentence Edison au 31 mars 2025.

Accord sur les questions fiscales aux États-Unis

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

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

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

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

Au 31 mars 2025, Syensqo n'avait pas connaissance d'une violation ou d'une prétendue violation par elle de ses obligations en vertu de l'AQF américain, et n'avait reçu aucune notification de Solvay concernant une violation ou une prétendue violation de celui-ci.

2. Méthodes comptables

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

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

Absence d'échangeabilité - Amendement à IAS 21

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

3. Présentation par segment

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

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

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

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

- **Materials**, comprenant les GBU Composite Materials et Speciality Polymers. Le segment Materials offre un portefeuille unique de polymères et de technologies composites de haute performance utilisés principalement dans les applications de mobilité durable. Ses solutions permettent de réduire le poids et d'améliorer les performances tout en réduisant les émissions de CO2 et en améliorant l'efficacité énergétique. Les principaux marchés desservis comprennent la mobilité de nouvelle génération dans les secteurs de l'automobile et de l'aéronautique, des soins de santé et de l'électronique.

- **Performance & Care** comprenant les GBU Novecare et Technology Solutions. Le portefeuille de solutions de chimie de surface de Novecare et son expertise approfondie en formulation se concentrent sur des innovations pour des solutions naturelles et durables destinées aux marchés des soins à la personne et à la maison, les revêtements et l'agriculture. Technology Solutions est leader mondial dans les réactifs miniers spécialisés et les services techniques pour maximiser la performance dans l'extraction des métaux et le traitement des minéraux.

- **Other Solutions** combine les formulations spécialisées des GBU Aroma Performance et Oil & Gas. Aroma Performance est le plus grand producteur intégré de vanilline synthétique et naturelle et leader mondial sur le marché de l'hydroquinone. Oil & Gas offre une gamme complète de produits et solutions adaptés au secteur pétrolier en amont, en se concentrant sur l'amélioration de l'efficacité opérationnelle et des performances.

- **Corporate & Business Services** comprend les services corporate centralisés, tels que la recherche et l'innovation, les unités de cogénération dédiées aux activités de Syensqo et le développement de nouvelles activités (DNA) et les activités liées à Peroxides dans l'entité de Zhenjiang.

Rapprochement des résultats par segment, sous-jacents & IFRS

(en M€)	T1 2025	T1 2024
Chiffre d'affaires net	**1,619**	**1,624**
Materials	898	940
Performance & Care	540	501
Other Solutions	181	183
Corporate & Business Services	0	0
EBITDA sous-jacent	**311**	**363**
Materials	254	311
Performance & Care	96	95
Other Solutions	17	11
Corporate & Business Services	-56	-55
Amortissements & dépréciations d'actifs sous-jacents	-128	-111
EBIT sous-jacent	**183**	**252**
Impact comptable des Novation des couvertures énergie et des amortissements & dépréciations de l'allocation du prix d'acquisition (PPA) des sociétés acquises	33	49
Résultat de gestion de portefeuille et de restructuration majeure	-75	-14
Résultat d'assainissements historiques & principaux litiges juridiques	-13	-16
EBIT	62	173
Charges financières nettes	**-34**	**-22**
Profit / perte (-) de la période avant impôts	29	151
Impôts sur le résultat	**-27**	**-50**
Profit / perte (-) de la période des activités poursuivies	**2**	**100**
Profit / perte (-) de la période	**2**	**100**
attribué aux actionnaires Syensqo	-3	100
attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	5	1
Investissements	**-176**	**-118**
Materials	-118	-78
Performance & Care	-29	-19
Other Solutions	-7	-6
Corporate & Business Services	-22	-16

Fonds de roulement par segment	**Stocks**		**Créances commerciales**		**Dettes commerciales**	
(en M€)	31 Mars 2025	31 Déc 2024	31 Mars 2025	31 Déc 2024	31 Mars 2025	31 Déc 2024
Materials	810	815	547	534	-415	-422
Performance & Care	360	333	312	302	-324	-303
Other Solutions	121	119	116	102	-91	-90
Corporate and Business Services	5	6	28	9	-196	-187
Total Syensqo	**1,295**	**1,273**	**1,002**	**948**	**-1,026**	**-1,001**

Le Groupe n'a pas d'impact saisonnier significatif sur ses états financiers consolidés condensés. Le Groupe a reconnu €1 million de ventes inter-segments au premier trimestre 2025.

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

4. Instruments financiers

Méthodes de valorisation

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

Juste valeur des instruments financiers évalués à leur coût amorti

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

Instruments financiers évalués à la juste valeur

	31 Mars 2025				31 Déc 2024				Variation
(en M€)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total	
Détenus à des fins de transaction	**0**	**5**	**0**	**5**	**0**	**6**	**0**	**6**	**-1**
Risque de change	0	0	0	0	0	1	0	1	-1
Cours de l'action Syensqo	0	3	0	3	0	3	0	3	0
Indice	0	2	0	2	0	1	0	1	1
Instruments de capitaux propres évalués à juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	**3**	**0**	**35**	**38**	**12**	**0**	**43**	**55**	**-17**
Cours de l'action Solvay	3	0	0	3	12	0	0	12	-9
New Business Development	0	0	35	35	0	0	43	43	-8
Couverture de flux de trésorerie	**0**	**14**	**0**	**14**	**0**	**10**	**0**	**10**	**4**
Risque de change	0	10	0	10	0	3	0	3	7
Risque d'énergie	0	4	0	4	0	7	0	7	-3
Risque CO2	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Instruments de capitaux propres évalués à juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	**0**	**0**	**29**	**29**	**0**	**0**	**31**	**31**	**-2**
New Business Development	**0**	**0**	**29**	**29**	**0**	**0**	**31**	**31**	**-2**
Total (actif)	**3**	**19**	**64**	**86**	**12**	**16**	**74**	**101**	**-15**
Détenus à des fins de transaction	**0**	**-3**	**0**	**-3**	**0**	**-4**	**0**	**-4**	**1**
Risque de change	0	-2	0	-2	0	-3	0	-3	1
Indice	0	-2	0	-2	0	-1	0	-1	-1
Couverture de flux de trésorerie	**0**	**-16**	**0**	**-16**	**0**	**-16**	**0**	**-16**	**0**
Risque de change	0	-4	0	-4	0	-13	0	-13	9
Risque de taux d'intérêt	0	-7	0	-7	0	0	0	0	-7
Risque d'énergie	0	-1	0	-1	0	0	0	0	-1
Risque CO2	0	-6	0	-6	0	-3	0	-3	-3
Total (passif)	**0**	**-20**	**0**	**-20**	**0**	**-20**	**0**	**-20**	**0**

Le tableau "Instruments financiers évalués à la juste valeur" fournit une analyse des instruments financiers qui, après leur comptabilisation initiale, sont évalués à la juste valeur, regroupés dans les niveaux 1 à 3 en fonction du degré d'observabilité de la juste valeur. Les instruments financiers classés comme détenus à des fins de transaction et comme instruments de couverture dans les couvertures de flux de trésorerie sont principalement regroupés dans les niveaux 1 et 2. Ils sont évalués à leur juste valeur sur la base de modèles de prix à terme et de swaps utilisant des calculs de valeur actualisée. Les modèles intègrent diverses données, notamment les taux de change au comptant et les taux d'intérêt des monnaies respectives, les écarts de base entre les monnaies respectives, les courbes des taux d'intérêt et les courbes des taux à terme de la marchandise sous-jacente. Les instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur par le biais d'OCI et par le biais du compte de résultat sont présentés dans les niveaux 1 et 3. La juste valeur des instruments présentés au niveau 3 est mesurée sur la base des lignes directrices recommandées par l'International Private Equity and Venture Capital Valuation (IPEV).

Conformément aux règles internes du groupe, la responsabilité de l'évaluation du niveau de la juste valeur incombe (a) au département de la trésorerie pour les instruments financiers dérivés non liés aux services publics et les passifs financiers non dérivés, (b) au département du développement durable et de l'énergie pour les instruments financiers dérivés liés aux services publics et (c) au département des finances pour les actifs financiers non dérivés.

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

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

5. Dette nette

(en M€)	31 Mars 2025	31 Déc 2024
Obligations pour un montant de 1,2 milliard d'USD en 2024	1,104	1,149
Obligations 2027 pour un montant de 500 millions d'EUR	499	498
Obligations Cytec	0	157
Billets de trésorerie	200	50
Dettes de location	225	230
Autres dettes financières	45	30
Total des dettes financières courantes et non courantes (a)	**2,072**	**2,115**
Trésorerie & équivalents de trésorerie (b)	-579	-659
Autres instruments financiers (c)	-61	-97
Dette nette totale (a+b+c)	**1,432**	**1,359**

La dette financière à la fin mars 2025 comprend €1 104 millions liés à l'obligation senior émise en juin 2024 pour un montant nominal de US$1,2 milliard.

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

Des billets de trésorerie pour €150 millions ont été émis au cours du premier trimestre 2025.

6. Evénements postérieurs à la date de clôture

Programme de rachat d'actions

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

Accélération des mesures d'efficacité

Dans le contexte des récentes annonces sur les droits de douane et les tensions commerciales mondiales, Syensqo accélère ses plans pour adapter son organisation en se concentrant sur des projets qui stimuleront la croissance. En conséquence, une consultation supplémentaire a été ouverte le 12 mai 2025, incluant une réduction proposée d'environ 200 postes. Les coûts de restructuration associés sont estimés à €30 millions.

7. Déclarations des personnes responsables

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

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

GLOSSAIRE

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

- Représente une branche d'activité ou une zone géographique d'opérations importante et distincte
- Fait partie d'un plan unique et coordonné de cession d'une branche d'activité ou d'une zone géographique d'opérations importante et distincte ; ou
- Est une filiale acquise exclusivement en vue de la revente.

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

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

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

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

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

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

UGC : Unité Génératrice de Cash (UGC)

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

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

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

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

Conversion en cash est un ratio utilisé pour mesurer la conversion d'EBITDA en cash. Il est défini comme suit: (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.

CTA : Currency Translation Adjustment : écart de conversion.

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

Dette nette financière : Dettes financières non courantes + Dettes financières courantes – Trésorerie & équivalents de trésorerie – Autres instruments financiers. La dette nette financière sous-jacente a pour effet de retraiter en dette 100% des obligations hybrides perpétuelles, considérées comme des capitaux propres selon les normes IFRS. C'est un indicateur clé de la solidité de la situation financière du Groupe, et qui est largement utilisé par les agences de notation.

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

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

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

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

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

Free cash flow : Les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation (à l'exclusion des flux de trésorerie liés aux acquisitions ou aux cessions de filiales, des sorties de trésorerie liées aux contributions volontaires aux régimes de retraite, étant donné qu'elles sont de nature à réduire l'effet de levier en tant que remboursement de la dette, et des flux de trésorerie liés à la gestion interne du portefeuille, tels que les coûts externes non récurrents du découpage interne et les impôts y afférents…).), les flux de trésorerie liés aux activités d'investissement (à l'exclusion des flux de trésorerie liés aux acquisitions et cessions de filiales et des flux de trésorerie associés au projet de scission partielle), et les autres investissements, et à l'exclusion des prêts aux entreprises associées et des participations non consolidées, et de la comptabilisation des créances affacturées), le paiement des dettes de location, et l'augmentation/diminution des emprunts liés à l'assainissement de l'environnement. Avant l'adoption de la norme IFRS 16, les paiements au titre des contrats de location simple étaient inclus dans les flux de trésorerie disponibles. Suite à l'application de la norme IFRS 16, les contrats de location étant généralement considérés comme étant de nature opérationnelle, les flux de trésorerie disponibles intègrent le paiement du passif locatif (à l'exclusion des charges d'intérêts). L'exclusion de cet élément dans le flux de trésorerie disponible se traduirait par une amélioration significative du flux de trésorerie disponible par rapport aux périodes précédentes, alors que les opérations elles-mêmes n'ont pas été affectées par la mise en œuvre de l'IFRS 16. Il s'agit d'une mesure de la génération de trésorerie, de l'efficacité du fonds de roulement et de la discipline en matière de capital du groupe.

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

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

GBU : Global business unit - Unité opérationnelle globale.

IFRS : International Financial Reporting Standards.

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

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

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

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

LTM : Last Twelve Months - Douze derniers mois

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

SOP : Stock Option Plan.

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

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

Contacts

Investisseurs & Analystes

investor.relations@syensqo.com

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

Media

media.relations@syensqo.com

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

Informations prospectives

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

A propos de Syensqo

Syensqo est une entreprise fondée sur la science qui développe des solutions novatrices permettant d'améliorer notre façon de vivre, de travailler, de voyager et de nous divertir. Inspirés par les congrès scientifiques initiés par Ernest Solvay en 1911, nous réunissons des talents brillants qui repoussent sans cesse les limites de la science et de l'innovation au profit de nos clients, avec plus de 13 000 employés.
Nous développons des solutions qui contribuent à offrir des produits plus sûrs, plus propres et plus durables, que l'on retrouve dans l'habitat, l'alimentation, et les biens de consommation, les avions, les voitures, les batteries, les appareils électroniques et les soins de santé. Notre force d'innovation nous permet de concrétiser l'ambition d'une économie circulaire et d'explorer des technologies révolutionnaires qui feront progresser l'humanité.

Calendrier 2025

- 19 mai 2025: Paiement du dividende
- 31 juillet 2025: Résultats du T2 2025
- 6 novembre 2025: Résultats du T3 2025

Liens utiles

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