Rapport Financier

Troisième trimestre 2026

SYENSQO

Informations réglementées

Publiées le 5 novembre 2026 à 7h00 CET

Table des matières

ANALYSE DES RÉSULTATS SOUS-JACENTS 3
INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES 12
ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS CONDENSÉS [*] 18
NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS CONDENSÉS 22
GLOSSAIRE 28

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 €)	T3 2026	T3 2025	T2 2026	Var. annuelle	Var. org.	Var. séq.
Chiffre d'affaires net	**1.590**	1.427	1.554	11,4%	8,9%	2,3%
Marge brute (€)	**502**	471	528	6,6%	-	-4,9%
Marge brute (%)	31,6%	33,0%	34,0%	-140 bps	-	-240 bps
EBITDA	**320**	320	311	-0,1%	-1,4%	2,9%
Marge EBITDA	20,1%	22,4%	20,0%	-230 bps	-210 bps	10 bps
Cash flow opérationnel	**284**	331	131	-14.2%	-	116,8%
ROCE (LTM)	5,3%	6,4%	5,5%	-120 bps	-	-20 bps

9M 2026	9M 2025	Var. annuelle	Var. org.
4.544	4.433	2,5%	4,0%
1.474	1.459	1,0%	-
32,4%	32,9%	-50 bps	-
882	952	-7,4%	-6,7%
19,4%	21,5%	-210 bps	-220 bps
497	527	-5,7%	-
5,3%	6,4%	-120 bps	-

Faits marquants T3 2026

- **Chiffre d'affaires net** de €1,59 milliard, porté par une croissance des volumes de 7% d'une année sur l'autre, principalement dans Materials, et par une hausse globale des prix (+2%). La croissance sur un an de Materials s'accélère, avec une progression de 27% dans Composite Materials et de 6% dans Specialty Polymers. Sur une base séquentielle, le chiffre d'affaires net augmente de 2%, principalement tiré par Composite Materials et Technology Solutions ;
- **Marge brute** de €502 millions, en hausse de 7% d'une année sur l'autre, principalement grâce à Materials. **La marge brute** de 31,6% reflète une hausse des coûts des matières premières ainsi qu'une proportion plus élevée du chiffre d'affaires net de Composite Materials au sein du segment Materials ;
- **EBITDA sous-jacent** globalement stable d'une année sur l'autre, intégrant des provisions plus élevées pour la rémunération variable, et en hausse de 3% séquentiellement à €320 millions, soutenu par une progression de l'EBITDA sous-jacent de Specialty Polymers et de Novecare ;
- **Marge d'EBITDA sous-jacente** de 20,1%, soutenue par une amélioration de 100 points de base de la marge dans Performance & Care. Sur une base séquentielle, la marge d'EBITDA sous-jacente reste globalement stable ;
- **Résultat net sous-jacent attribuable aux actionnaires de Syensqo** en hausse de 3% séquentiellement à €109 millions ;
- **Cash flow opérationnel** de €284 millions, en baisse de 14% d'une année sur l'autre, reflétant principalement l'absence de l'indemnité de €92 millions reçue au T3 2025 dans le cadre d'un litige devant la Cour internationale d'arbitrage de la Chambre de commerce internationale (CCI). Sur une base séquentielle, le cash flow opérationnel augmente significativement ;
- **Dépenses d'investissement**[1] de €107 millions, en baisse de 25% d'une année sur l'autre, reflétant le maintien d'un strict focus en matière d'investissement.

Mike Radossich, CEO

« Nous avons poursuivi notre croissance portée par les volumes au troisième trimestre, dans le prolongement des actions engagées depuis le début de l'année, dans un environnement externe dynamique. Materials a enregistré une croissance du chiffre d'affaires de 13%, reflétant une performance record de Composite Materials et une accélération de la croissance de Specialty Polymers, soutenue par une forte demande dans les semi-conducteurs et les batteries. Nous avons également amélioré notre cash flow opérationnel au T3 et mis à jour nos perspectives pour l'ensemble de l'exercice. »

« Nous menons des actions commerciales ciblées afin de saisir de nouvelles opportunités de croissance dans Specialty Polymers, tout en gérant la hausse des coûts des matières premières et le calendrier des ajustements de prix. Ces facteurs ont pesé sur la marge brute au cours du trimestre, et nous restons mobilisés pour en atténuer l'impact afin de soutenir une croissance rentable.»

« Enfin, la revue stratégique du segment Performance & Care continue de progresser et plusieurs parties ont manifesté leur intérêt. Nous poursuivons nos travaux en vue d'une issue qui maximise la création de valeur pour les actionnaires. »

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

[1] Y compris les investissements liés à la mise en œuvre du nouvel ERP.

*Pour les informations réglementées au sens de l'article 11 de l'Arrêté royal du 14 novembre 2007, il est renvoyé au rapport financier publié le 5 novembre 2026, disponible sur le site de Syensqo

Perspectives 2026

Compte tenu de la visibilité actuelle, de l'incertitude géopolitique et des pressions inflationnistes qui en découlent, nous continuons de prévoir une croissance des volumes comprise entre le bas et le milieu de la plage à un chiffre pour l'ensemble de l'exercice. Au quatrième trimestre, nous prévoyons une croissance des volumes sur un an comprise entre le milieu et le haut de la plage à un chiffre, principalement portée par le segment Materials.

Nous continuons de prévoir que l'EBITDA sous-jacent de €251 millions enregistré au premier trimestre constituera le niveau trimestriel le plus bas de l'année, en tenant compte de la saisonnalité attendue au quatrième trimestre.

Sur la base du cash flow opérationnel généré au cours des neuf premiers mois et de nos attentes pour le quatrième trimestre, nous prévoyons désormais un cash flow opérationnel d'au moins €700 millions pour l'ensemble de l'exercice.

Nous prévoyons désormais des dépenses d'investissement pour l'ensemble de l'exercice inférieures à nos perspectives précédentes, principalement en raison du décalage de certaines dépenses liées à des projets, désormais attendues en 2027.

Nos perspectives pour l'ensemble de l'exercice 2026[2] devraient désormais être les suivantes :

- EBITDA sous-jacent d'au moins €1,1 milliard (inchangé) ;
- Cash flow opérationnel d'au moins €700 millions (actualisé, contre « environ €700 millions » précédemment) ;
- Dépenses d'investissement[3] inférieures à €450 millions (actualisé, contre « environ €450 millions » précédemment).

2 Sur la base d'un taux de change EUR/US$ de 1,20.

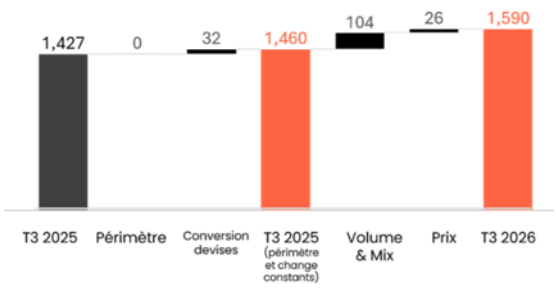
3 Y compris les investissements liés à la mise en œuvre du nouvel ERP.

Analyse des résultats

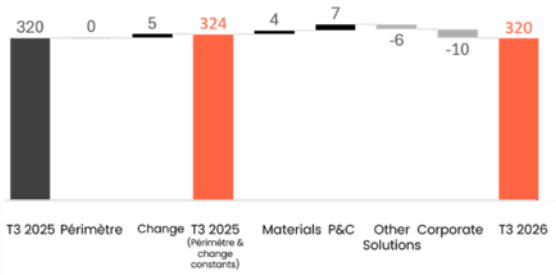
Compte de résultat

Sous-jacents (millions €)	T3 2026	T3 2025	T2 2026	Var. annuelle	Var. séq.	9M 2026	9M 2025	Var. annuelle
Chiffre d'affaires net	**1.590**	1.427	1.554	11,4%	2,3%	**4.544**	4.433	2,5%
Marge brute (€)	**502**	471	528	6,6%	-4,9%	**1.474**	1.459	1,0%
Marge brute (%)	31,6%	33,0%	34,0%	-140 bps	-240 bps	32,4%	32,9%	-50 bps
EBITDA	**320**	320	311	-0,1%	2,9%	**882**	952	-7,4%
Marge d'EBITDA	20,1%	22,4%	20,0%	-230 bps	10 bps	19,4%	21,5%	-210 bps
EBIT	**184**	190	178	-3,3%	3,2%	**489**	575	-15,1%
Marge EBIT	11,6%	13,3%	11,5%	-170 bps	10 bps	10,8%	13,0%	-220 bps
Charges financières nettes	-37	-39	-35	-4,6%	4,8%	-104	-109	-4,0%
Impôts sur le revenu	-38	-42	-36	-11,1%	3,2%	-101	-126	-19,4%
Bénéfice / (perte) attribuable aux actionnaires de Syensqo	**109**	110	106	-1,5%	2,7%	**282**	350	-19,5%
Résultat de base par action (en €)	**1,07**	1,08	1,04	-1,2%	2,7%	**2,77**	3,41	-18,9%

Bridges chiffre d'affaires net (€ million)



Bridge EBITDA sous-jacent (€ million)



Le **chiffre d'affaires net** de € 1,59 milliard au T3 2026 a augmenté de 11% en données publiées, ou de 9% en organique, par rapport au T3 2025. Cette hausse s'explique principalement par une augmentation des volumes dans le segment Materials et, dans une moindre mesure, par une hausse des prix dans les segments Materials et Performance & Care.

Par rapport au trimestre précédent, le chiffre d'affaires net a augmenté de 2%, porté par une hausse des volumes et des prix dans le segment Materials, partiellement compensée par une baisse du chiffre d'affaires net du segment Other Solutions. Le chiffre d'affaires net du segment Performance & Care est resté globalement stable, la légère baisse des volumes ayant été compensée par une hausse des prix.

La **marge brute** de € 502 millions au T3 2026 a augmenté de 7% en données publiées par rapport au T3 2025, principalement grâce à une hausse de la marge brute dans le segment Materials et, dans une moindre mesure, dans le segment Performance & Care.

La marge brute de 31,6% au troisième trimestre 2026 a diminué de 140 points de base par rapport à la même période de l'année précédente, en raison d'une baisse de la marge brute dans les segments Materials et Other Solutions.

L'EBITDA sous-jacent de €320 millions au T3 2026 est resté globalement stable par rapport au T3 2025, tant en données publiées qu'en organique. La hausse de l'EBITDA sous-jacent des segments Materials et Performance & Care a été compensée par une augmentation des charges de Corporate & Business Services et, dans une moindre mesure, par une baisse de l'EBITDA sous-jacent du segment Other Solutions.

L'augmentation des charges de Corporate & Business Services par rapport à la même période de l'année précédente s'explique principalement par une hausse des charges à payer au titre de la rémunération variable, en lien avec la performance financière de la Société.

Par rapport au trimestre précédent, l'EBITDA sous-jacent a augmenté de 3%, porté par une hausse de l'EBITDA sous-jacent des segments Materials et Performance & Care, partiellement compensée par une baisse de celui du segment Other Solutions.

La marge d'EBITDA sous-jacente de 20,1% au troisième trimestre 2026 s'est contractée de 230 points de base par rapport au troisième trimestre 2025, ou de 210 points de base en organique. Ce recul s'explique principalement par une augmentation des charges de Corporate & Business Services ainsi que par une baisse de la marge d'EBITDA sous-jacente des segments Materials et Other Solutions. Il a été partiellement compensé par une hausse de la marge d'EBITDA sous-jacente du segment Performance & Care.

Par rapport au trimestre précédent, la marge d'EBITDA sous-jacente est restée globalement stable, la hausse de celle du segment Performance & Care ayant été compensée par une baisse de celle du segment Other Solutions.

Cash flow et dette nette

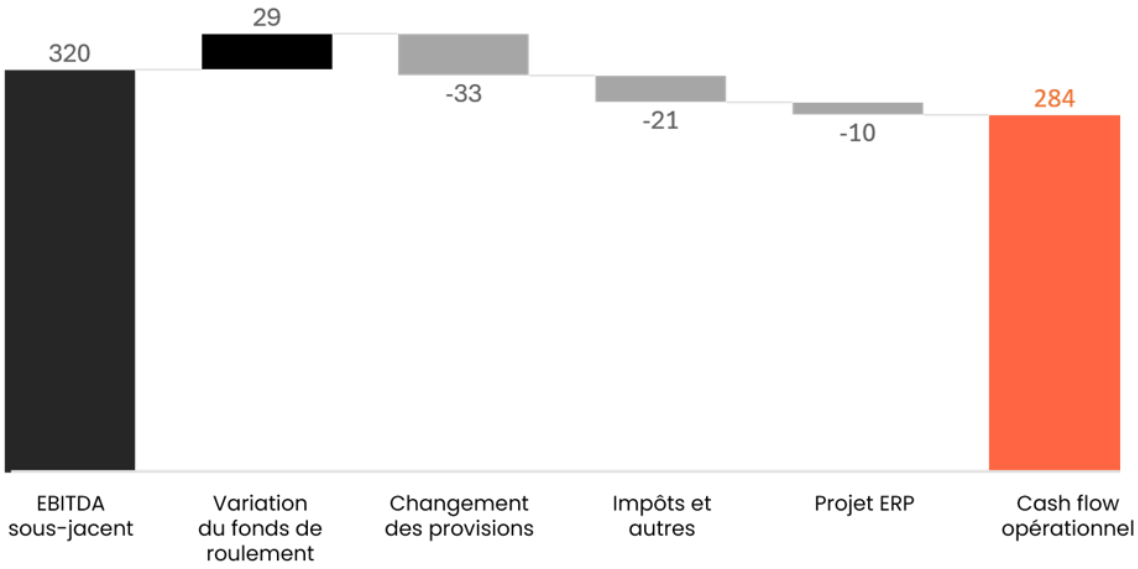
Le cash flow opérationnel s'est établi à €284 millions au T3 2026, contre €331 millions au T3 2025. Cette baisse sur un an s'explique principalement par l'absence de l'indemnité de €92 millions reçue d'Edison au troisième trimestre 2025 à la suite de la décision de la Cour internationale d'arbitrage de la Chambre de commerce internationale (CCI), ainsi que par une hausse des décaissements d'impôts au T3 2026. Ces effets ont été partiellement compensés par l'absence, au T3 2026, des coûts de séparation de €36 millions engagés au T3 2025.

Par ailleurs, le cash flow opérationnel a bénéficié, au T3 2026, d'indemnités d'assurance de €39 millions liées aux PFAS et à d'autres litiges.

Les dépenses d'investissement ont diminué de 25% sur un an, passant de €142 millions au T3 2025 à €107 millions au T3 2026. Ce montant comprend €37 millions d'investissements de croissance, €63 millions d'investissements de maintien et €7 millions consacrés à la mise en œuvre du nouvel ERP.

Le cash et les équivalents de cash s'élevaient à €585 millions à la fin du T3 2026, contre €861 millions à fin décembre 2025. Cette diminution s'explique principalement par le remboursement d'obligations pour €500 millions, des dépenses d'investissement de €299 millions et le versement de dividendes aux actionnaires de €166 millions en mai 2026. Ces décaissements ont été partiellement compensés par un cash flow opérationnel de €497 millions, un produit net d'environ €120 millions provenant de la cession de l'activité Oil & Gas et des émissions nettes de billets de trésorerie de €70 millions.

Bridge EBITDA sous-jacent et cash flow opérationnel T3 2026 (€ millions)



La **dette financière nette sous-jacente** s'élevait à €1 936 millions à fin septembre 2026, contre €2 024 millions à fin 2025, soit un ratio de levier stable de 1,7x et un ratio d'endettement de 24%. La baisse des dépenses d'investissement et le produit net d'environ €120 millions provenant de la cession de l'activité Oil & Gas au premier trimestre ont contribué à cette réduction, partiellement compensée par le versement du dividende au deuxième trimestre.

Sous-jacents (millions €)	30 Sept 2026	31 Déc 2025	Variation
Dette brute sous-jacente	**-2.555**	-2.961	-13,7%
Cash et les équivalents de cash	**585**	861	-32,0%
Autres instruments financiers courants et non courants	**34**	76	-54,6%
Dette nette sous-jacente	**-1.936**	-2.024	-4,4%
Ratio de levier	**1,7x**	1,7x	0x
Taux d'endettement	**23,7%**	24,9%	-120 bps

Les provisions ont diminué de €92 millions, principalement en raison des paiements effectués au cours de la période.

(millions €)	31 Déc 2025	Paiements	Nouvelles provisions	Dénouement de provisions	Rendement des actifs	Réévaluations	Changement de périmètre et autres	30 Sept 2026	Variation
Avantages du personnel	-319	34	-20	-60	-11	62	5	-308	3%
Environnement	-260	20	-4	-8	0	8	0	-243	7%
Restructurations et autres	-241	61	-28	0	0	3	28	-176	37%
Total	**-819**	**116**	**-52**	**-68**	**-11**	**73**	**34**	**-727**	13%

Performance par segment

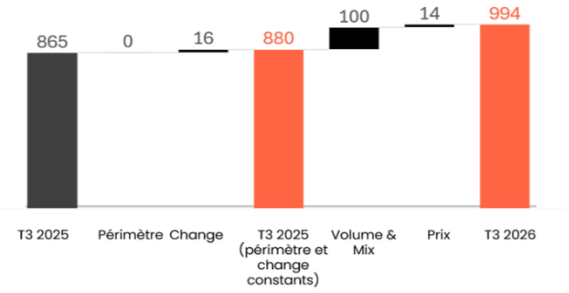
Materials (61% du chiffre d'affaires net 9M, 73% de l'EBITDA sous-jacent 9M*)

* Excluant la contribution de Corporate & Business Services

Sous-jacents (millions €)	T3 2026	T3 2025	T2 2026	Var. annuelle	Var. org.	Var. séq.	9M 2026	9M 2025	Var. annuelle	Var. org.
Chiffre d'affaires net	**994**	865	960	15,0%	12,9%	3,6%	**2.779**	2.670	4,1%	6,1%
Specialty Polymers	634	587	626	7,9%	6,2%	1,2%	1.790	1.788	0,1%	1,8%
Composite Materials	361	277	334	30,1%	27,1%	7,9%	989	882	12,1%	15,0%
EBITDA	**275**	267	266	2,8%	1,6%	3,4%	**755**	790	-4,4%	-2,9%
Marge d'EBITDA	**27,6%**	30,9%	27,7%	-330 bps	-310 bps	0 bps	**27,2%**	29,6%	-240 bps	-250 bps

Le chiffre d'affaires net de €994 millions au T3 2026 a augmenté de 15% en données publiées, ou de 13% en organique, par rapport au T3 2025. Cette hausse sur un an a été portée par une croissance record du chiffre d'affaires net de Composite Materials, ainsi que par une forte croissance de celui de Specialty Polymers.

Bridge chiffre d'affaires net Materials (€ million)



Par rapport au trimestre précédent, le chiffre d'affaires net de Materials a augmenté de 4%, porté par une hausse du chiffre d'affaires net de Composite Materials et, dans une moindre mesure, de Specialty Polymers.

Le chiffre d'affaires net de **Specialty Polymers** s'est établi à €634 millions au T3 2026, en hausse de 8% en données publiées, ou de 6% en organique, par rapport à la même période de l'année précédente. Cette croissance a été principalement portée par une hausse des volumes dans l'Automobile et l'Électronique, les clients du secteur des semi-conducteurs étant à l'origine de l'augmentation de la demande dans l'Électronique. Le Bâtiment et l'Emballage alimentaire ont également contribué à la hausse des volumes.

Ces effets positifs ont été partiellement compensés par une baisse des volumes dans l'Environnement et l'Énergie ainsi que par une légère baisse des prix, principalement dans l'Automobile. Le chiffre d'affaires dans la Santé est resté stable.

Le chiffre d'affaires net de **Composite Materials** s'est établi à €361 millions au T3 2026, en hausse de 30% en données publiées, ou de 27% en organique, par rapport au troisième trimestre 2025. Cette croissance sur un an a été principalement portée par une forte demande dans l'Aéronautique civile, reflétant la poursuite de la montée en cadence des programmes chez les différents clients, soutenue par les accords pluriannuels récemment renouvelés avec Airbus et Boeing. Les applications dans le Spatial et la Défense ont également enregistré une forte croissance sur un an.

L'EBITDA sous-jacent du segment s'est établi à €275 millions au T3 2026, en hausse de 3% en données publiées, ou de 2% en organique, par rapport au T3 2025. La hausse de l'EBITDA sous-jacent de Composite Materials a plus que compensé la baisse de celui de Specialty Polymers. Composite Materials a enregistré une hausse de son EBITDA sous-jacent sur un an, portée par une forte croissance du chiffre d'affaires net, tout en poursuivant ses investissements pour soutenir la croissance à plus long terme. Ces investissements ont partiellement atténué la progression de l'EBITDA sous-jacent.

La performance de l'EBITDA sous-jacent de Specialty Polymers a été affectée par une hausse des coûts des matières premières ainsi que par un mix produits défavorable, principalement sur le marché de l'Automobile.

Par rapport au trimestre précédent, l'EBITDA sous-jacent du segment a augmenté de 3%, porté par une hausse de celui de Specialty Polymers. L'EBITDA sous-jacent de Composite Materials a reflété une moindre absorption temporaire des coûts fixes et, dans une moindre mesure, un mix produits défavorable.

La marge d'EBITDA sous jacente de 27,6% au T3 2026 a diminué d'environ 330 points de base en données publiées, ou d'environ 310 points de base en organique, par rapport au T3 2025. Ce recul reflète une baisse de la marge d'EBITDA sous-jacente de Specialty Polymers sur un an ainsi qu'un mix défavorable au sein du segment, en raison d'une croissance plus forte de Composite Materials que de Specialty Polymers.

Par rapport au trimestre précédent, la marge d'EBITDA sous-jacente est restée globalement stable, la hausse de celle de Specialty Polymers ayant compensé la baisse de celle de Composite Materials.

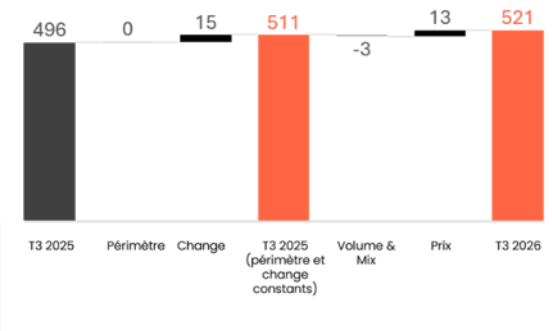
Performance & Care (34% du chiffre d'affaires net 9M, 26% de l'EBITDA sous-jacent 9M*)

* Excluant la contribution de Corporate & Business Services

Sous-jacents (millions €)	T3 2026	T3 2025	T2 2026	Var. annuelle	Var. org.	Var. séq.	9M 2026	9M 2025	Var. annuelle	Var. org.
Chiffre d'affaires net	**521**	496	515	5,0%	1,9%	1,2%	**1.538**	1.547	-0,6%	0,2%
Novecare	341	327	344	4,2%	0,9%	-0,9%	1.022	1.045	-2,1%	-1,3%
Technology Solutions	180	169	171	6,5%	3,8%	5,3%	515	502	2,6%	3,3%
EBITDA	**100**	90	92	11,3%	7,2%	9,4%	**274**	284	-3,5%	-2,1%
Marge d'EBITDA	**19,3%**	18,2%	17,8%	110 bps	100 bps	140 bps	**17,8%**	18,4%	-50 bps	-40 bps

Le chiffre d'affaires net de €521 millions au T3 2026 a augmenté de 5% en données publiées, ou de 2% en organique, par rapport au T3 2025, reflétant une légère hausse des prix, tandis que les volumes sont restés globalement stables.

Bridge chiffre d'affaires net Performance & Care (€ million)



Par rapport au trimestre précédent, le chiffre d'affaires net de Performance & Care a augmenté de 1%, reflétant une hausse du chiffre d'affaires net de Technology Solutions, partiellement compensée par une légère baisse de celui de Novecare.

Le chiffre d'affaires net de **Novecare** s'est établi à €341 millions au T3 2026, en hausse de 4% en données publiées, ou de 1% en organique, par rapport au T3 2025, la hausse des prix ayant plus que compensé une légère baisse des volumes. La croissance des volumes dans l'Industrie et la Chimie ainsi que dans les Produits d'entretien et de soins a partiellement compensé la baisse de la demande dans l'Agrochimie.

Le chiffre d'affaires net de **Technology Solutions** de €180 millions au T3 2026 a augmenté de 7% en données publiées, ou de 4% en organique, par rapport au T3 2025, reflétant une hausse des volumes portée par une forte demande de dérivés du phosphore utilisés sur le marché de l'Industrie et de la Chimie.

L'EBITDA sous-jacent du segment s'est établi à €100 millions au T3 2026, en hausse de 11% en données publiées, ou de 7% en organique, par rapport au T3 2025. Cette amélioration a été portée par Novecare, soutenue par une hausse des résultats des participations mises en équivalence comptabilisés au cours du trimestre, tandis que l'EBITDA de Technology Solutions est resté stable sur un an.

Par rapport au trimestre précédent, l'EBITDA sous-jacent du segment a augmenté de 9%, porté par une hausse de celui de Novecare, reflétant une augmentation des résultats des participations mises en équivalence. L'EBITDA sous-jacent de Technology Solutions est resté stable par rapport au trimestre précédent.

La marge d'EBITDA sous-jacente de 19,3% au T3 2026 a augmenté d'environ 110 points de base en données publiées, ou d'environ 100 points de base en organique, par rapport au T3 2025. Cette progression a été portée par une hausse de la marge d'EBITDA sous-jacente de Novecare, qui a compensé une légère baisse de celle de Technology Solutions.

Par rapport au trimestre précédent, la marge d'EBITDA sous-jacente a augmenté de 140 points de base, portée par une hausse de celle de Novecare, qui a compensé une légère baisse de celle de Technology Solutions.

Other Solutions (5% du chiffre d'affaires net 9M, 1% de l'EBITDA sous-jacent 9M*)

* Excluant la contribution de Corporate & Business Services

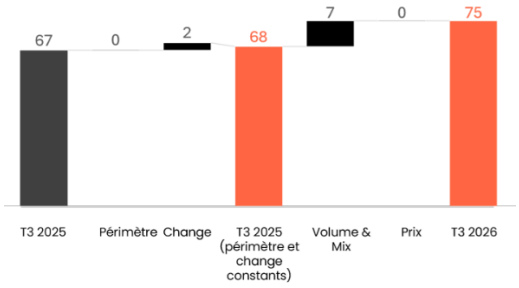
Sous-jacents (millions €)	T3 2026	T3 2025	T2 2026	Var. annuelle	Var. org.	Var. séq.
Chiffre d'affaires net	**75**	67	79	12,3%	9,6%	-5,4%
Aroma Performance	75	67	79	12,3%	9,6%	-5,4%
EBITDA	**0**	5	8	-109,5%	-108,9%	-105,5%
Marge d'EBITDA	**-0,6%**	7,2%	10,5%	-790 bps	-820 bps	-1110 bps

9M 2026	9M 2025	Var. annuelle	Var. org.
227	216	5,0%	6,2%
227	216	5,0%	6,2%
11	19	-42,7%	-44,3%
4,7%	8,6%	-390 bps	-430 bps

Le chiffre d'affaires net de €75 millions au T3 2026 a augmenté de 12% en données publiées, ou de 10% en organique, par rapport au T3 2025, porté par une hausse des volumes.

Par rapport au trimestre précédent, le chiffre d'affaires net a diminué de 5%, principalement en raison d'une baisse des volumes.

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



L'EBITDA sous-jacent du segment a diminué au T3 2026, tant en données publiées qu'en organique, par rapport au T3 2025, principalement en raison d'une hausse des coûts des intrants.

Par rapport au trimestre précédent, l'EBITDA sous-jacent a également diminué, reflétant une hausse des coûts des intrants conjuguée à une baisse du chiffre d'affaires.

La marge d'EBITDA sous-jacente de -0,6% au T3 2026 a diminué, tant en données publiées qu'en organique, par rapport au T3 2025.

Par rapport au trimestre précédent, la marge d'EBITDA sous-jacente a également reculé.

Corporate & Business Services

Sous-jacents (millions €)	T3 2026	T3 2025	T2 2026	Var. annuelle	Var. org.	Var. séq.
Chiffre d'affaires net	**0**	0	0	n.m.	n.m.	n.m.
EBITDA	**-55**	-42	-55	30,3%	22,3%	-0,4%

9M 2026	9M 2025	Var. annuelle	Var. org.
0	0	n.m.	n.m.
-158	-141	12,2%	19,1%

Le segment Corporate & Business Services a représenté une charge de €55 millions sur l'EBITDA de Syensqo au troisième trimestre 2026, stable par rapport au deuxième trimestre 2026. L'augmentation sur un an s'explique principalement par l'effet persistant des charges à payer au titre de la rémunération variable, en lien avec la performance financière de la Société, partiellement compensé par la poursuite des mesures de réduction des coûts.

Chiffres clés IFRS

	IFRS			Sous-jacent			
(en M€)	**T3 2026**	T3 2025	Var. annuelle	**T3 2026**	T3 2025	Var. annuelle	Var. org.
Chiffre d'affaires net	**1.590**	1.427	11,4%	**1.590**	1.427	11,4%	8,9%
EBITDA	**307**	293	4,8%	**320**	320	-0,1%	-1,4%
Marge d'EBITDA	19,3%	20,5%	-120 bps	20,1%	22,4%	-230 bps	-210 bps
EBIT	**116**	133	-13,2%	**184**	190	-3,3%	-
Charges financières nettes	-23	-39	-39,9%	-37	-39	-4,6%	-
Charges d'impôts	-22	-56	-60,9%	-38	-42	-11,1%	-
Profit / perte (-) attribué aux actionnaires Syensqo	**70**	39	78,9%	**109**	110	-1,5%	-
Résultat de base par action (en €)	**0,68**	0,38	78,4%	**1,07**	1,08	-1,2%	-

(en M€)	**9M 2026**	9M 2025	Var. annuelle	**9M 2026**	9M 2025	Var. annuelle	Var. org.
Chiffre d'affaires net	**4.544**	4.433	2,5%	**4.544**	4.433	2,5%	4,0%
EBITDA	**811**	758	7,0%	**882**	952	-7,4%	-6,7%
Marge d'EBITDA	17,9%	17,1%	80 bps	19,4%	21,5%	-210 bps	-220 bps
EBIT	307	288	6,3%	489	575	-15,1%	-
Charges financières nettes	**-90**	-103	-12,7%	**-104**	-109	-4,0%	-
Charges d'impôts	-87	-108	-19,2%	-101	-126	-19,4%	-
Profit / perte (-) attribué aux actionnaires Syensqo	**156**	86	80,3%	**282**	350	-19,5%	-
Résultat de base par action (en €)	**1,53**	0,84	81,5%	**2,77**	3,41	-18,9%	-

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€)		9M 2026	9M 2025
Profit / perte (-) de la période avant impôts	a	384	467
Résultat des entreprises associées & coentreprises	b	18	14
Impôts sur le résultat	c	-101	-126
Taux d'imposition sous-jacent	d = -c/(a-b)	**27,6%**	**27,8%**

Fonds de roulement net

(en M€)		30 Sept 2026	31 Déc 2025
Stocks	a	1.247	1.081
Créances commerciales	b	968	788
Autres créances courantes	c	275	259
Dettes commerciales	d	-988	-816
Autres passifs courants	e	-403	-341
Fonds de roulement net	f = a+b+c+d+e	**1.097**	**970**
Chiffre d'affaires trimestriel	g	1.624	1.384
Chiffre d'affaires trimestriel annualisé	h = 4*g	6.495	5.535
Fonds de roulement net / chiffre d'affaires trimestriel	i = f / h	**16,9%**	**17,5%**

Investissements

(en M€)		T3 2026	T3 2025	9M 2026	9M 2025
Acquisition (-) d'immobilisations corporelles	a	-66	-106	-172	-327
dont les dépenses d'investissement relatives à la scission partielle et au projet de reconstruction de l'ERP	b	-7	-8	-18	-28
Acquisition (-) d'immobilisations incorporelles	c	-25	-25	-81	-80
Paiement de passifs locatifs	d	-16	-17	-46	-49
Investissements	e = a-b+c+d	**-100**	**-140**	**-280**	**-429**
dont investissements des opérations continuées		-100	-137	-280	-419
dont investissemens des opérations abandonnées		0	-3	0	-10

Dette nette financière

(en M€)		30 Sept 2026	31 Déc 2025
Dettes financières non courantes	a	-2.384	-2.861
Dettes financières courantes	b	-171	-100
Dette brute IFRS	c = a+b	**-2.555**	**-2.961**
Dette brute sous-jacente	d = c+h	**-2.555**	**-2.961**
Autres instruments financiers	e	34	76
Trésorerie & équivalents de trésorerie	f	585	861
Trésorerie et équivalents de trésorerie totaux	g = e+f	620	937
Dette nette IFRS	i = c+g	**-1.936**	**-2.024**
Obligations hybrides perpétuelles	h	0	0
Dette nette sous-jacente	j = i+h	**-1.936**	**-2.024**
EBITDA sous-jacent (12 derniers mois)	k	1.117	1.187
Ratio de levier sous-jacent	l = -j/k	**1,7**	**1,7**

ROCE (en M€)		**T3 2026** **Tel que calculé**	T3 2025 Tel que calculé
EBIT sous-jacent (LTM)	a	**586**	**715**
Impact comptable des amortissements & dépréciations de l'allocation du prix d'acquisition (PPA) des sociétés acquises	b	**-128**	**-127**
Numérateur	c = a+b	**458**	**588**
Fonds de roulement - industriel	d	1.123	1.168
Fonds de roulement - autre	e	-78	-58
Immobilisations corporelles	f	3.365	3.564
Immobilisations incorporelles	g	1.369	1.515
Actifs comptabilisés au titre des droits d'utilisation	h	166	174
Participations dans des entreprises associées & des coentreprises	i	185	196
Autres participations	j	16	14
Goodwill	k	2.502	2.550
Dénominateur	l = d+e+f+g+h+i+j+k	**8.647**	**9.123**
ROCE (LTM)	m = c/l	**5,3%**	**6,4%**

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	**T3 2026**			**T3 2025**		
(en M€)	**IFRS**	**Ajustements**	**Sous-jacent**	IFRS	Ajustements	Sous-jacent
Chiffre d'affaires	**1.624**	**0**	**1.624**	**1.468**	**0**	**1.468**
dont autres produits de l'activité	34	0	34	41	0	41
dont chiffre d'affaires net	1.590	0	1.590	1.427	0	1.427
Coût des ventes	-1.122	0	-1.122	-997	0	-997
Bénéfice brut	**502**	**0**	**502**	**471**	**0**	**471**
Frais commerciaux	-78	0	-78	-71	0	-71
Frais administratifs	-179	0	-179	-147	0	-147
Frais de recherche & développement	-75	0	-75	-71	0	-71
Autres gains & pertes d'exploitation	-41	44	3	-26	31	5
Résultat des entreprises associées & coentreprises	11	0	11	4	0	4
Dépenses d'exploitation liées au projet de refonte de l'ERP	-12	12	0	-10	10	0
Résultat de gestion de portefeuille et de restructuration majeure	-17	17	0	-89	89	0
Résultat d'assainissements historiques & principaux litiges juridiques	5	-5	0	73	-73	0
EBITDA	**307**	**13**	**320**	**293**	**27**	**320**
Amortissements & dépréciations d'actifs	-192	55	-136	-160	30	-130
EBIT	**116**	**68**	**184**	**133**	**57**	**190**
Charges nettes sur emprunts	-29	-2	-31	-29	0	-30
Coupons d'obligations hybrides perpétuelles	0	0	0	0	-3	-3
Coût d'actualisation des provisions	9	-15	-6	-7	0	-7
Résultat des instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur	-3	3	0	-3	3	1
Profit / perte (-) de la période avant impôts	**92**	**54**	**147**	**94**	**57**	**151**
Impôts sur le résultat	-22	-16	-38	-56	14	-42
Profit / perte (-) de la période des activités poursuivies	**70**	**39**	**109**	**38**	**70**	***109***
Profit / perte (-) de la période des activités abandonnées	0	0	0	1	1	2
Profit / perte (-) de la période	**70**	**39**	**109**	**40**	**71**	**111**
attribué aux actionnaires Syensqo	70	**39**	109	39	71	110
attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	0	0	0	1	0	1
Résultat de base par action (en €)	0,68	0,38	1,07	0,38	0,70	1,08
dont des activités poursuivies	0,69	0,38	1,07	0,37	0,69	1,05
dont des activités abandonnées	0,00	0,00	0,00	0,02	0,01	0,03
Résultat dilué par action (en €)	0,68	0,38	1,06	0,38	0,69	1,07
dont des activités poursuivies	0,68	0,38	1,06	0,36	0,68	1,05
dont des activités abandonnées	0,00	0,00	0,00	0,02	0,01	0,02

L'EBITDA en normes IFRS s'est élevé à €307 millions, contre €320 millions sur une base sous-jacente. L'écart de €13 millions s'explique par les ajustements suivants apportés aux résultats IFRS afin d'améliorer la comparabilité des performances sous-jacentes :

- €12 millions au titre de l'ajustement des charges d'exploitation liées au projet de reconstruction de l'ERP ;
- €4 millions au titre de l'ajustement du « Résultat de gestion de portefeuille et des restructurations majeures » (hors éléments de dépréciation, amortissement et pertes de valeur), incluant principalement les dépenses liées aux fusions et acquisitions au cours du trimestre ;
- €-5 millions au titre de l'ajustement du « Résultat lié à la remédiation des passifs historiques et aux litiges majeurs », principalement en raison d'indemnités perçues de compagnies d'assurance excédant les frais juridiques liés aux litiges majeurs ;
- €2 millions afin d'exclure les résultats nets liés aux couvertures énergétiques, dans le but de mieux refléter l'intention économique de couverture correspondante, ces éléments étant comptabilisés dans les « Autres produits et charges opérationnels;

L'EBIT en normes IFRS s'est élevé à €116 millions, contre €184 millions sur une base sous-jacente. L'écart de €68 millions s'explique par les ajustements de €13 millions au niveau de l'EBITDA mentionnés ci-dessus et par €55 millions de « *Dépréciations, amortissements et pertes de valeur* ». Ces derniers comprennent l'impact non monétaire des charges d'amortissement des immobilisations incorporelles résultant de l'allocation du prix d'acquisition (€42 millions), ajustées dans les « *Autres produits et charges opérationnels* », ainsi que les pertes de

valeur sur les frais de développement et d'autres immobilisations corporelles liés à des projets abandonnés (€13 millions), ajustées dans le « *Résultat de gestion de portefeuille et des restructurations majeures* ».

Les charges financières nettes en normes IFRS se sont élevées à €-23 millions, contre €-37 millions sur une base sous-jacente. Les ajustements apportés aux charges financières nettes IFRS comprennent principalement :

- €-15 millions liés à la variation des taux d'actualisation des provisions environnementales ;
- €-2 millions liés à la réévaluation des plans d'intéressement à long terme dont les bénéficiaires recevront des actions Solvay ;
- €+3 millions liés à l'exclusion des résultats des investissements évalués à la juste valeur par le biais du compte de résultat.

Les impôts sur le résultat en normes IFRS se sont élevées à €-22 millions, contre €-38 millions sur une base sous-jacente. L'ajustement de €-16 millions concerne principalement les effets fiscaux des ajustements du résultat avant impôts ainsi que les ajustements liés à la comptabilisation des impôts différés.

Le bénéfice / (perte) attribuable aux actionnaires de Syensqo s'est établi à €70 millions en normes IFRS et à €109 millions sur une base sous-jacente. L'écart de €39 millions reflète les ajustements de l'EBIT, des charges financières nettes et des charges d'impôts mentionnés ci-dessus.

Compte de résultat consolidé	9M 2026			9M 2025		
(en M€)	IFRS	Ajustements	Sous-jacent	IFRS	Ajustements	Sous-jacent
Chiffre d'affaires	**4.695**	**0**	**4.695**	**4.585**	**0**	**4.585**
dont autres produits de l'activité	152	0	152	152	0	152
dont chiffre d'affaires net	4.544	0	4.544	4.433	0	4.433
Coût des ventes	-3.222	0	-3.222	-3.126	0	-3.126
Bénéfice brut	**1.474**	**0**	**1.474**	**1.459**	**0**	**1.459**
Frais commerciaux	-232	0	-232	-222	0	-222
Frais administratifs	-535	0	-535	-442	0	-442
Frais de recherche & développement	-221	0	-221	-220	0	-220
Autres gains & pertes d'exploitation	-118	103	-15	-109	95	-15
Résultat des entreprises associées & coentreprises	18	0	18	14	0	14
Dépenses d'exploitation liées au projet de refonte de l'ERP	-49	49	0	-20	20	0
Résultat de gestion de portefeuille et de restructuration majeure	-38	38	0	-226	226	0
Résultat d'assainissements historiques & principaux litiges juridiques	8	-8	0	54	-54	0
EBITDA	**811**	**70**	**882**	**758**	**194**	**952**
Amortissements & dépréciations d'actifs	-504	112	-393	-469	93	-376
EBIT	**307**	**182**	**489**	**288**	**287**	**575**
Charges nettes sur emprunts	-84	-2	-86	-76	-6	-82
Coupons d'obligations hybrides perpétuelles	0	0	0	0	-9	-9
Coût d'actualisation des provisions	-3	-15	-18	-18	0	-18
Résultat des instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur	-3	3	0	-9	9	0
Profit / perte (-) de la période avant impôts	**217**	**168**	**384**	**185**	**281**	**467**
Impôts sur le résultat	-87	-14	-101	-108	-18	-126
Profit / perte (-) de la période des activités poursuivies	**130**	**153**	**283**	**78**	**263**	**341**
Profit / perte (-) de la période des activités abandonnées	27	-27	0	9	3	12
Profit / perte (-) de la période	**157**	**126**	**283**	**87**	**266**	**353**
attribué aux actionnaires Syensqo	156	126	282	86	264	350
attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	1	0	1	1	2	2
Résultat de base par action (en €)	1,53	1,24	2,77	0,84	2,57	3,41
dont des activités poursuivies	1,26	1,50	2,77	0,77	2,54	3,32
dont des activités abandonnées	0,26	-0,26	0,00	0,07	0,03	0,10
Résultat dilué par action (en €)	1,52	1,23	2,75	0,84	2,56	3,39
dont des activités poursuivies	1,26	1,50	2,75	0,77	2,53	3,29
dont des activités abandonnées	0,26	-0,26	0,00	0,07	0,03	0,10

L'EBITDA en normes IFRS s'est élevé à €811 millions, contre €882 millions sur une base sous-jacente. L'écart de €70 millions s'explique par les ajustements suivants apportés aux résultats IFRS afin d'améliorer la comparabilité des résultats sous-jacents:

- €49 millions au titre de l'ajustement des charges d'exploitation liées au projet de reconstruction de l'ERP ;
- €25 millions au titre de l'ajustement du « *Résultat de gestion de portefeuille et des restructurations majeures* » (hors éléments de dépréciation, amortissement et pertes de valeur), incluant principalement les coûts des plans de restructuration annoncés cette année et l'année dernière;
- €-8 millions au titre de l'ajustement du « *Résultat lié à la remédiation des passifs historiques et aux litiges majeurs* », principalement en raison d'indemnités perçues de compagnies d'assurance excédant les frais juridiques liés aux litiges majeurs ;
- €5 millions afin d'exclure les résultats nets liés aux couvertures énergétiques, dans le but de mieux refléter l'intention économique de couverture correspondante, ces éléments étant comptabilisés dans les « *Autres produits et charges opérationnels* ».

L'EBIT en normes IFRS s'est élevé à €307 millions, contre €489 millions sur une base sous-jacente. L'écart de €182 millions s'explique par les ajustements de €70 millions au niveau de l'EBITDA mentionnés ci-dessus et par €112 millions de « *Dépréciations, amortissements et pertes de valeur* ». Ces derniers comprennent l'impact non monétaire des charges d'amortissement des immobilisations incorporelles résultant de l'allocation du prix d'acquisition, ajustées dans les « *Autres produits et charges opérationnels* », ainsi que les pertes de valeur sur les frais de développement liés à des projets abandonnés (€13 millions), ajustées dans le « *Résultat de gestion de portefeuille et des restructurations majeures* ».

Les charges financières nettes en normes IFRS se sont élevées à €-90 millions, contre €-104 millions sur une base sous-jacente. Les ajustements apportés aux charges financières nettes IFRS comprennent principalement €-15 millions liés à la variation des taux d'actualisation des provisions environnementales, €-2 millions liés à la réévaluation des plans d'intéressement à long terme dont les bénéficiaires recevront des actions Solvay et €+3 millions liés à l'exclusion des résultats des investissements évalués à la juste valeur par le biais du compte de résultat.

Les impôts sur le résultat en normes IFRS se sont élevées à €-87 millions, contre €-101 millions sur une base sous-jacente. L'ajustement de €-14 millions concerne principalement les effets fiscaux des ajustements du résultat avant impôts ainsi

que les ajustements liés à la comptabilisation des impôts différés.

Le résultat des activités abandonnées s'est établi à €27 millions en normes IFRS et à zéro sur une base sous-jacente. L'ajustement de €-27 millions concerne principalement la plus-value nette d'impôts réalisée lors de la cession de l'activité Oil & Gas en janvier 2026, dans le cadre de l'accord de cession conclu avec le groupe SNF.

Le bénéfice / (perte) attribuable aux actionnaires de Syensqo s'est établi à €156 millions en normes IFRS et à €282 millions sur une base sous-jacente. L'écart de €126 millions reflète les ajustements de l'EBIT, des charges financières nettes, des charges d'impôts et du résultat des activités abandonnées mentionnés ci-dessus.

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS [*]

Compte de résultat consolidé **IFRS**

Les montants de 2025 ont été retraités afin de tenir compte des activités abandonnées de la business unit Oil & Gas.

(en M€)	**T3 2026**	T3 2025	**9M 2026**	9M 2025
Chiffre d'affaires	**1.624**	1.468	**4.695**	4.585
dont autres produits de l'activité	34	41	152	152
dont chiffre d'affaires net [1]	1.590	1.427	4.544	4.433
Coût des ventes	-1.122	-997	-3.222	-3.126
Bénéfice brut	**502**	471	**1.474**	1.459
Frais commerciaux	-78	-71	-232	-222
Frais administratifs	-179	-147	-535	-442
Frais de recherche & développement	-75	-71	-221	-220
Autres gains & pertes d'exploitation	-41	-26	-118	-109
Résultat des entreprises associées & coentreprises	11	4	18	14
Dépenses d'exploitation liées au projet de refonte de l'ERP [2]	-12	-10	-49	-20
Résultat de gestion de portefeuille et de restructuration majeure [3]	-17	-89	-38	-226
Résultat d'assainissements historiques & principaux litiges juridiques [4]	5	73	8	54
EBIT	**116**	133	**307**	288
Charges d'emprunts	-32	-34	-98	-89
Intérêts sur prêts & dépôts à court terme	3	6	12	16
Autres gains & pertes sur endettement net	0	-1	2	-3
Coût d'actualisation des provisions	9	-7	-3	-18
Résultat des instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur	-3	-3	-3	-9
Profit / perte (-) de la période avant impôts	**92**	94	**217**	185
Impôts sur le résultat	-22	-56	-87	-108
Profit / perte (-) de la période des activités poursuivies	**70**	38	**130**	78
Profit / perte (-) de la période des activités abandonnées [5]	0	1	27	9
Profit / perte (-) de la période	**70**	40	**157**	87
attribué aux actionnaires Syensqo	70	39	156	86
attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	0	1	1	1
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (base)	101.978.361	102.331.378	101.979.519	102.659.647
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (dilué)	102.508.080	103.051.730	102.513.769	103.303.366
Résultat de base par action (en €)	0,68	0,38	1,53	0,84
dont des activités poursuivies	0,69	0,37	1,26	0,77
dont des activités abandonnées	0,00	0,01	0,26	0,07
Résultat dilué par action (en €)	0,68	0,38	1,52	0,84
dont des activités poursuivies	0,68	0,37	1,26	0,77
dont des activités abandonnées	0,00	0,01	0,26	0,07

Etat consolidé du résultat global **IFRS**

(en M€)	**T3 2026**	T3 2025	**9M 2026**	9M 2025
Profit / perte (-) de la période	**70**	40	**157**	87
Profits et pertes sur instruments de couverture dans une couverture de flux de trésorerie	14	-7	5	5
Ecarts de conversion de filiales & coentreprises [6]	25	-9	150	-553
Quote-part des autres éléments du résultat global des entreprises associées et des coentreprises	-1	-5	-2	-25
Eléments recyclables	**39**	-20	**153**	-572
Profits et pertes sur instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur via les autres éléments du résultat global	-1	1	-2	-1
Réévaluations de passif net au titre des prestations définies [7]	2	21	-2	62
Eléments non recyclables	**1**	22	**-5**	61
Impôts relatifs aux éléments recyclables et non-recyclables	-4	0	-1	-8
Autres éléments du résultat global après effets d'impôt liés	36	2	147	-519
Résultat global	**106**	42	**304**	-432
attribué à Syensqo	106	41	301	-427
attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	0	1	3	-4

[*] Non audité. Les résultats des neuf mois clos le 30 septembre 2025 et 2026 font l'objet d'un examen limité par les commissaires.

[1] Comme décrit dans l'analyse des résultats, le chiffre d'affaires net de €1 590 millions au T3 2026 a augmenté par rapport au T3 2025, porté par une croissance des volumes de 7% sur un an, principalement dans Materials.

[2] En 2025, le Groupe a lancé un nouveau projet visant à mettre en place un système ERP unique utilisant SAP S/4 HANA. Des coûts de mise en œuvre de €12 millions ont été comptabilisés en charges au T3 2026 (€10 millions au T3 2025). Ils concernent les tâches administratives, la migration des données, la mise en œuvre de solutions SaaS et les coûts de formation.

[3] Le « Résultat de gestion de portefeuille et des restructurations majeures » des neuf premiers mois de 2025 s'explique principalement par les coûts de séparation liés aux technologies de l'information à la suite de la scission de Solvay, ainsi que par un plan de restructuration prévoyant la suppression de 200 postes. La séparation étant pour l'essentiel achevée à fin 2025, ces charges ont fortement diminué en 2026 par rapport à l'année précédente.

[4] Le « Résultat lié à la remédiation des passifs historiques et aux litiges majeurs » concerne principalement la seconde indemnité reçue d'Edison en 2025 (€92 millions) et les indemnités d'assurance liées aux PFAS et à d'autres litiges en 2026 (€39 millions).
[5] Le bénéfice de la période provenant des activités abandonnées au cours des neuf premiers mois de 2026 correspond à la plus-value après impôts de €27 millions réalisée lors de la cession de l'activité Oil & Gas, nette des coûts de cession et des honoraires de conseil. Ce montant inclut €31 millions liés au reclassement en résultat des écarts de conversion cumulés (CTA) relatifs à l'activité cédée.
[6] En 2025, les écarts de conversion étaient liés à l'affaiblissement du dollar américain par rapport à l'euro. À l'inverse, au cours des neuf premiers mois et du troisième trimestre 2026, ces écarts reflètent un renforcement du dollar américain par rapport à l'euro.
[7] La hausse de la réévaluation du passif net au titre des régimes à prestations définies au troisième trimestre 2025 et sur les neuf premiers mois de 2025 s'explique par l'augmentation des taux d'actualisation, principalement au Royaume-Uni.

Tableau consolidé des flux de trésorerie [1]	**IFRS**			
(en M€)	**T3 2026**	T3 2025	**9M 2026**	9M 2025
Profit / perte (-) de la période	70	40	157	87
Ajustements au profit / perte (-) de la période	261	321	689	819
Amortissements & dépréciations d'actifs	192	161	504	474
Résultat des entreprises associées & coentreprises	-11	-4	-18	-14
Dotations & reprises de provisions	26	64	52	145
Autres éléments non opérationnels & non cash [1]	9	4	-36	-1
Charges financières nettes	23	39	90	103
Charges d'impôts	22	57	96	110
Variation du fonds de roulement	49	48	-90	-145
Utilisations de provisions	-36	-57	-149	-164
Dividendes reçus des entreprises associées & coentreprises	4	0	6	4
Impôts payés (hors impôts payés sur cession de participations)	-63	-20	-116	-73
Flux de trésorerie des activités d'exploitation	**284**	**331**	**497**	**527**
dont flux de trésorerie liés au projet de reconstruction de l'ERP	-10	-10	-47	-15
dont les flux de trésorerie liés à la scission, à la gestion du portefeuille et aux contributions volontaires	-4	-41	-49	-157
Acquisition (-) de participations - Autres	0	-5	-2	-16
Prêts aux entreprises associées et non consolidées et aux parties liées	-1	0	-1	-1
Cession (+) de filiales et participations [2]	-5	3	124	8
Acquisition (-) d'immobilisations corporelles et incorporelles	-91	-131	-253	-408
dont immobilisations corporelles	-66	-106	-172	-327
dont les investissements nécessaires à la scission partielle et au projet de reconstruction de l'ERP	-7	-8	-18	-28
dont immobilisations incorporelles	-25	-25	-81	-80
Dividendes d'instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur via les autres éléments du résultat global	0	0	1	1
Cession (+) d'immobilisations corporelles et incorporelles	3	1	3	1
Variation des actifs financiers non courants	0	1	5	1
Flux de trésorerie des activités d'investissement	**-94**	**-132**	**-123**	**-414**
Acquisition (-) / Vente (+) d'actions propres	0	-6	-5	-93
Nouveaux emprunts [3]	71	0	724	1.663
Remboursements d'emprunts [4]	-328	-118	-1.155	-679
Variation des autres actifs financiers	0	-12	48	16
Paiement de passifs locatifs	-16	-17	-46	-49
Intérêts nets reçus/(payés)	5	7	-73	-40
Coupons payés sur obligations hybrides perpétuelles	0	0	0	-13
Dividendes aux actionnaires de Syensqo	0	1	-166	-166
Autres	-3	-3	-18	-13
Flux de trésorerie des activités de financement	**-272**	**-148**	**-692**	**627**
Variation nette de trésorerie & équivalents de trésorerie	**-82**	**52**	**-318**	**740**
Ecarts de conversion	3	-4	30	-70
Trésorerie reclassée en actifs détenus en vue de la vente	0	0	13	0
Trésorerie à l'ouverture	665	1.282	861	659
Trésorerie à la clôture	**585**	**1.329**	**585**	**1.329**

[1] Les autres éléments non opérationnels et non monétaires des neuf premiers mois de 2026 comprennent principalement la plus-value de cession de l'activité Oil & Gas de €36 millions avant impôts.
[2] Les cessions de filiales et de participations au cours des neuf premiers mois de 2026 correspondent au produit de €121 millions reçu de la cession de l'activité Oil & Gas, net de la trésorerie cédée avec cette activité (€13 millions).
[3] L'augmentation des emprunts en 2026 est principalement attribuable à l'émission de billets de trésorerie pour €723 millions (€80 millions émis au T1 2026, €572 millions au T2 2026 et €70 millions au T3 2026). L'augmentation des emprunts en 2025 est liée à l'émission d'un nouvel emprunt obligataire en euros de €1,2 milliard, ainsi qu'à l'émission de billets de trésorerie et à des tirages sur des lignes de crédit, partiellement remboursés au cours des neuf premiers mois de 2025.
[4] Les remboursements d'emprunts en 2026 correspondent au remboursement, au T1 2026, des obligations à taux fixe de 2,75% d'un montant de €500 millions, ainsi qu'au remboursement de billets de trésorerie pour €326 millions au T2 2026 et €328 millions au T3 2026. Les remboursements d'emprunts en 2025 correspondent au remboursement des obligations Cytec, des billets de trésorerie et d'autres lignes de crédit.

Etat consolidé de la situation financière

(en M€)	30 Sept 2026	31 Déc 2025
Immobilisations incorporelles	1.339	1.379
Goodwill [1]	2.522	2.469
Immobilisations corporelles	3.352	3.397
Actifs comptabilisés au titre des droits d'utilisation	156	170
Instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur	56	64
Participations dans des entreprises associées & des coentreprises	187	186
Autres participations	15	17
Actifs d'impôt différé	379	361
Prêts & autres actifs	164	166
Autres instruments financiers	0	0
Actifs non courants	**8.171**	**8.208**
Stocks	1.247	1.081
Créances commerciales	968	788
Créances d'impôt	20	42
Autres instruments financiers	34	76
Autres créances	275	259
Trésorerie & équivalents de trésorerie	585	861
Actifs courants	**3.129**	**3.107**
Actifs détenus en vue de la vente	**0**	**189**
Total des actifs	**11.300**	**11.504**
Capital social	1.352	1.352
Primes d'émissions	1.022	1.022
Autres réserves	3.826	3.680
Participations ne donnant pas le contrôle	33	38
Total des capitaux propres	**6.233**	**6.091**
Provisions liées aux avantages du personnel	308	319
Autres provisions [3]	280	311
Passifs d'impôt différé	321	326
Dettes financières [2]	2.384	2.861
Autres passifs	20	22
Passifs non courants	**3.313**	**3.838**
Autres provisions [3]	140	190
Dettes financières [2]	171	100
Dettes commerciales	988	816
Dettes fiscales	52	78
Autres passifs [4]	403	341
Passifs courants	**1.754**	**1.525**
Passifs associés aux actifs détenus en vue de la vente	**0**	**49**
Total des capitaux propres et des passifs	**11.300**	**11.504**

[1] La variation du goodwill s'explique principalement par les fluctuations des taux de change.
[2] La diminution de la dette financière non courante est liée au remboursement des obligations à taux fixe de 2,75% d'un montant de €500 millions. L'augmentation de la dette financière courante s'explique principalement par l'émission de billets de trésorerie, dont l'encours s'élevait à €70 millions à la fin du T3 2026. Pour plus de détails, se référer à la section « Informations générales et événements significatifs ».
[3] La diminution des autres provisions courantes s'explique principalement par le paiement de la dernière facture au titre de l'accord de services transitoires (TSA), d'un montant de €21 millions, dans le cadre de la scission de Solvay, ainsi que par une réduction des provisions courantes pour restructuration de €14 millions.
[4] L'augmentation des autres passifs courants est principalement liée à la comptabilisation des charges à payer au titre de la rémunération variable.

Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société mère

Etat consolidé des variations des capitaux propres (en M€)							**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 controle**	**Total des capitaux propres**
Solde au 31 Décembre 2024	**1.352**	**1.022**	**-129**	**494**	**4.848**	**-85**	**-2**	**-1**	**-67**	**5.059**	**50**	**7.483**
Profit / perte (-) de la période	-	-	-	-	87	-	-	-	-	87	-	87
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	-573	-1	4	55	-514	-5	-519
Résultat global	-	-	-	-	**87**	**-573**	**-1**	**4**	**55**	**-427**	**-5**	**-432**
Plans de rémunération en actions	-	-	-	-	-1	-	-	-	-	-1	-	-1
Dividendes	-	-	-	-	-166	-	-	-	-	-166	-	-166
Coupons d'obligations hybrides perpétuelles	-	-	-	-	-13	-	-	-	-	-13	-	-13
Vente / acquisition (-) d'actions propres	-	-	-93	-	-	-	-	-	-	-93	-	-93
Annulation d'actions propres	-	-	77	-	-77	-	-	-	-	0	-	0
Autres	-	-	14	-	-14	-	-	-	-	0	-3	-3
Solde au 30 Septembre 2025	**1.352**	**1.022**	**-131**	**494**	**4.665**	**-658**	**-3**	**3**	**-11**	**4.359**	**42**	**6.775**
Solde au 31 Décembre 2025	**1.352**	**1.022**	**-155**	**-**	**4.497**	**-647**	**-2**	**1**	**-13**	**3.680**	**38**	**6.091**
Profit / perte (-) de la période	-	-	-	-	156	-	-	-	-	156	1	157
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	147	-2	3	-3	145	2	148
Résultat global	**-**	**-**	**-**	**-**	**156**	**147**	**-2**	**3**	**-3**	**301**	**3**	**304**
Dividendes	-	-	-	-	-166	-	-	-	-	-166	0	-166
Plans de rémunération en actions	-	-	-	-	7	-	-	-	-	7	-	7
Coupons d'obligations hybrides perpétuelles	-	-	-	-	0	-	-	-	-	0	-	0
Vente / acquisition (-) d'actions propres	-	-	-6	-	-	-	-	-	-	-6	-	-6
Annulation d'actions propres [1]	-	-	43	-	-43	-	-	-	-	0	-	0
Autres [2]	-	-	14	-	-2	-	-	-	-2	9	-8	2
Solde au 30 Septembre 2026	**1.352**	**1.022**	**-104**	**0**	**4.449**	**-501**	**-4**	**5**	**-19**	**3.826**	**33**	**6.233**

[1] En mai 2026, le Groupe a annulé 634 371 de ses actions propres pour un montant de €43 millions.
[2] La rubrique « Autres » des actions propres correspond à la distribution d'actions Syensqo aux bénéficiaires du plan d'options sur actions 2022 et au règlement du plan de paiement fondé sur des actions RSU 2023. La rubrique « Autres » des résultats reportés s'explique par le règlement susmentionné du plan RSU 2023 et par le reclassement des réserves liées aux régimes de retraite à prestations définies à la suite de la cession de l'activité Oil & Gas.

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 4 novembre 2026.

Cession de l'activité Oil & Gas

Le 30 octobre 2025, le Groupe a conclu un accord de cession de son activité Oil & Gas pour une valeur d'entreprise de €135 millions. La transaction, soumise aux conditions de clôture habituelles, aux procédures locales de consultation des représentants du personnel et à l'approbation des autorités réglementaires, a été finalisée le 2 janvier 2026.

Au cours des neuf premiers mois de 2026, une plus-value de cession avant impôts de €36 millions a été comptabilisée, incluant le reclassement en résultat des écarts de conversion cumulés (€31 millions), après la reprise de perte de valeur de €20 millions comptabilisée en 2025. Cette plus-value tient compte de l'ajustement définitif du prix résultant de l'accord habituel conclu avec SNF après la clôture sur le prix d'acquisition définitif.

Le produit de trésorerie de la cession s'élève à €121 millions, net de la trésorerie de €13 millions cédée avec l'activité Oil & Gas.

Remboursement obligataire

Le 27 février 2026, Syensqo SA a annoncé sa décision d'exercer son option de remboursement anticipé de type « make-whole » sur ses obligations à taux fixe de 2,75%, d'un montant de €500 millions, venant à échéance le 2 décembre 2027 et portant le code ISIN BE6282460615 (les « obligations »), après notification à l'agent et à l'agent de calcul, à la Banque nationale de Belgique ainsi qu'à la Bourse de Luxembourg, où les obligations sont cotées. Le remboursement a eu lieu le 30 mars 2026. Syensqo SA a remboursé la totalité des obligations en circulation au montant de remboursement anticipé « make-whole » (€500 millions), majoré des intérêts courus jusqu'à la date de remboursement (€4,5 millions).

Billets de trésorerie

Au cours du troisième trimestre 2026, le Groupe a émis des billets de trésorerie d'un montant nominal de €70 millions (€80 millions émis au T1 2026 et €572 millions au T2 2026) et a remboursé €328 millions à leur échéance (€326 millions remboursés au premier semestre 2026). Le programme de billets de trésorerie s'inscrit dans les activités de financement à court terme et de gestion de la liquidité du Groupe. Au 30 septembre 2026, l'encours nominal des billets de trésorerie s'élevait à €70 millions et est présenté dans les emprunts courants de l'état intermédiaire condensé consolidé de la situation financière.

Révision de la durée d'utilité des immobilisations incorporelles

Au cours du troisième trimestre 2026, le Groupe a réévalué les durées d'utilité résiduelles de certaines immobilisations incorporelles liées aux relations clients et aux technologies du business unit Composite Materials, acquises dans le cadre du regroupement d'entreprises avec Cytec en 2015, à la suite de renouvellements récents de contrats et de changements dans les avantages économiques attendus.

En conséquence, les durées d'utilité résiduelles de ces actifs ont été révisées à cinq ans, avec effet au 1er juillet 2026. Conformément à IAS 8, cette révision est comptabilisée de manière prospective comme un changement d'estimation comptable. Cette modification devrait porter la charge totale d'amortissement liée à l'allocation du prix d'acquisition (PPA) d'environ US$131 millions (€113 millions) à US$194 millions (€167 millions) en année pleine, avec une charge estimée à US$162 millions (€140 millions) pour 2026, dont US$48 millions (soit €41 millions) au T3 2026.

Cette charge est comptabilisée dans la rubrique « Autres gains et pertes d'exploitation » du compte de résultat consolidé intermédiaire. L'impact est non monétaire et est exclu de l'EBIT sous-jacent publié par le Groupe.

2. Méthodes comptables

Syensqo a préparé ses états financiers consolidés résumés sur une base trimestrielle, conformément aux International Financial Reporting Standards, en utilisant les mêmes méthodes comptables que celles adoptées pour la préparation des états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2025. 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 2025. Les états financiers consolidés pour 2025 ont été publiés en mars 2026.

Ci-dessous figurent les normes, interprétations et amendements qui sont entrés en vigueur au 1er janvier 2026 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. Le Groupe n'a procédé à aucune application anticipée de normes, interprétations ou amendements qui ont été publiés mais ne sont pas encore en vigueur.

Amendements à IFRS 9 et IFRS 7 Classification et évaluation des instruments financiers

Cet amendement clarifie les règles de classification et d'évaluation, notamment pour les actifs financiers comportant des caractéristiques conditionnelles, et introduit un nouveau choix de méthode comptable pour la décomptabilisation des passifs financiers. Les autres amendements clés incluent des clarifications concernant la décomptabilisation des passifs financiers, des indications sur les dispositifs de prêts de base, ainsi que des informations à fournir renforcées pour les investissements en instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global.

Modifications d'IFRS 9 et d'IFRS 7 relatives aux contrats d'achat d'électricité

Le Groupe applique les modifications d'IFRS 9 et d'IFRS 7 relatives aux contrats faisant référence à de l'électricité dépendante de phénomènes naturels.

Ces modifications :

- Actualisent les critères de « propre usage » applicables aux contrats concernés. Dans le cadre de ces modifications, la vente d'électricité dépendante de phénomènes naturels non utilisée sera réputée conforme aux besoins d'achat ou d'utilisation attendus de l'entité, si certains critères spécifiés sont remplis.
- Modifient les critères de désignation d'un élément couvert dans une relation de couverture de flux de trésorerie pour les contrats concernés. Les modifications permettent à une entité de désigner un volume nominal variable de transactions prévues d'électricité comme élément couvert, si certains critères spécifiés sont remplis.
- Introduisent de nouvelles exigences de publication d'informations afin de permettre aux investisseurs de comprendre l'effet de ces contrats sur la performance financière et les flux de trésorerie du Groupe. Le Groupe fournira ces informations dans le rapport annuel 2026.

3. Présentation par segment

Le Groupe organise sa structure et regroupe ses activités en fonction de leurs similarités en termes de performance financière, de produits et de processus de production. Ces groupes d'activités (les segments opérationnels) sont agrégés en segments lorsqu'ils présentent des similarités au regard de leur modèle économique sous-jacent, de leurs compétences et technologies, de leurs caractéristiques ainsi que de leur portefeuille de clients.

Le Groupe a identifié quatre segments:

- Materials, comprenant les GBU Composite Materials et Specialty Polymers. Le segment Materials propose un portefeuille unique de polymères haute performance et de technologies composites utilisés principalement dans les applications de mobilité durable. Ses solutions permettent la réduction du poids et l'amélioration des performances tout en améliorant l'efficacité énergétique et en réduisant les émissions de CO2. Les principaux marchés desservis comprennent la mobilité de nouvelle génération dans les secteurs automobile et aérospatial, ainsi que la santé et l'électronique.
- Performance & Care, comprenant les GBU Novecare et Technology Solutions. Ce nouveau nom traduit la proposition de valeur pour les clients du segment (c'est-à-dire, performance accrue, efficacité améliorée et utilisation optimisée des ressources dans les applications), tandis que « care » reflète l'accent mis par le secteur sur la durabilité, avec une attention particulière portée aux solutions naturelles, renouvelables et biodégradables. Le portefeuille de solutions de chimie de surface de Novecare et son expertise approfondie en formulation et application sont dédiés aux innovations pour des solutions naturelles et durables couvrant les marchés finaux des soins à domicile et de la beauté, des revêtements et de l'agriculture. Technology Solutions est un leader mondial dans les réactifs miniers spécialisés et les services techniques visant à maximiser la performance dans l'extraction des métaux et le traitement des minéraux.
- Other Solutions, comprenant la GBU Aroma Performance. Aroma Performance est le plus grand producteur intégré au monde de vanilline synthétique et naturelle et un leader mondial sur le marché de l'hydroquinone.
- Corporate & Business Services (CBS) comprend les services corporate et autres services d'entreprise, tels que la recherche et l'innovation, les unités de cogénération dédiées aux activités de Syensqo, les activités de développement de nouvelles activités (NBD) ainsi que les activités Peroxides à Zhenjiang.

Rapprochement des résultats par segment, sous-jacents & IFRS

(en M€)	T3 2026	T3 2025	9M 2026	9M 2025
Chiffre d'affaires net	**1.590**	**1.427**	**4.544**	**4.433**
Materials	994	865	2.779	2.670
Performance & Care	521	496	1.538	1.547
Other Solutions	75	67	227	216
Corporate & Business Services	0	0	0	0
EBITDA sous-jacent	**320**	**320**	**882**	**952**
Materials	275	267	755	790
Performance & Care	100	90	274	284
Other Solutions	0	5	11	19
Corporate & Business Services	-55	-42	-158	-141
Amortissements & dépréciations d'actifs sous-jacents	-136	-130	-393	-376
EBIT sous-jacent	**184**	**190**	**489**	**575**
Dépenses d'exploitation liées au projet de refonte de l'ERP	-12	-10	-49	-20
Impact comptable des Novation des couvertures énergie et des amortissements & dépréciations de l'allocation du prix d'acquisition (PPA) des sociétés acquises	-44	-31	-103	-95
Résultat de gestion de portefeuille et de restructuration majeure	-17	-89	-38	-226
Résultat d'assainissements historiques & principaux litiges juridiques	5	73	8	54
EBIT	**116**	**133**	**307**	**288**
Charges financières nettes	-23	-39	-90	-103
Profit / perte (-) de la période avant impôts	**92**	**94**	**217**	**185**
Impôts sur le résultat	-22	-56	-87	-108
Profit / perte (-) de la période des activités poursuivies	**70**	**38**	**130**	**78**
Profit / perte (-) de la période des activités abandonnées	0	1	27	9
Profit / perte (-) de la période	**70**	**40**	**157**	**87**
attribué aux actionnaires Syensqo	70	39	156	86
attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	0	1	1	1
Investissements des opérations continuées	**-100**	**-137**	**-280**	**-419**
Materials	-62	-85	-178	-275
Performance & Care	-21	-24	-57	-71
Other Solutions	-3	-3	-9	-9
Corporate & Business Services	-14	-25	-37	-64

Note :
Les montants de 2025 ont été retraités afin de tenir compte du classement de la business unit Oil & Gas en activités abandonnées

Fonds de roulement par segment	**Stocks**		**Créances commerciales**		**Dettes commerciales**	
(en M€)	**30 Sept 2026**	31 Déc 2025	**30 Sept 2026**	31 Déc 2025	**30 Sept 2026**	31 Déc 2025
Materials	820	709	550	459	-496	-358
Performance & Care	340	295	313	249	-287	-266
Other Solutions	80	70	56	42	-58	-42
Corporate and Business Services	7	7	49	39	-148	-151
Total Syensqo	**1.247**	**1.081**	**968**	**788**	**-988**	**-816**

Le Groupe n'a pas d'impact saisonnier significatif sur ses états financiers consolidés condensés. Le Groupe a comptabilisé €3 millions de ventes intersegments au T3 2026 (€3 millions au T3 2025, hors GBU Oil & Gas cédée).

Pour plus de détails sur les rapprochements entre les données sous-jacentes et les données IFRS, se référer à la section « Analyse des résultats ». Pour plus de détails sur la performance par segment, se référer à la note 3 de la section « Analyse des résultats ».

4. Instruments financiers

Méthodes de valorisation

Par rapport au 31 décembre 2025, il n'y a pas de changement dans les techniques d'évaluation.

Juste valeur des instruments financiers évalués à leur coût amorti

Pour l'ensemble des instruments financiers qui ne sont pas évalués à la juste valeur dans l'état consolidé de la situation financière de Syensqo, leur juste valeur au 30 septembre 2026 ne diffère pas significativement de leur valeur comptable à cette même date. Aucune variation significative du rapport entre les justes valeurs et les valeurs comptables n'a été identifiée par rapport aux informations publiées dans la note F29 des états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2025.

Instruments financiers évalués à la juste valeur

	30 Septembre 2026				31 Décembre 2025				Variation
(en M€)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total	
Détenus à des fins de transaction	**0**	**9**	**0**	**9**	**0**	**3**	**0**	**3**	**6**
Risque de change	0	6	0	6	0	1	0	1	5
Cours de l'action Syensqo	0	2	0	2	0	2	0	2	0
Indice	0	1	0	1	0	0	0	0	1
Instruments de capitaux propres évalués à juste valeur par le biais du résultat net	**3**	**0**	**31**	**34**	**8**	**0**	**27**	**35**	**-1**
Cours de l'action Solvay	3	0	0	3	8	0	0	8	-5
New Business Development	0	0	31	31	0	0	27	27	4
Couverture de flux de trésorerie	**0**	**26**	**0**	**26**	**0**	**13**	**0**	**13**	**13**
Risque de change	0	1	0	1	0	10	0	10	-9
Risque d'énergie	0	23	0	23	0	0	0	0	23
Risque CO2	0	2	0	2	0	3	0	3	-1
Instruments de capitaux propres évalués à juste valeur par le biais du résultat global	**0**	**0**	**22**	**22**	**0**	**0**	**30**	**30**	**-8**
New Business Development	**0**	**0**	**22**	**22**	**0**	**0**	**30**	**30**	**-8**
Total (actif)	**3**	**35**	**54**	**91**	**8**	**16**	**56**	**80**	**11**
Détenus à des fins de transaction	**0**	**-5**	**0**	**-5**	**0**	**-4**	**0**	**-4**	**-1**
Risque de change	0	-4	0	-4	0	-4	0	-4	0
Indice	0	-1	0	-1	0	0	0	0	-1
Couverture de flux de trésorerie	**0**	**-15**	**0**	**-15**	**0**	**-6**	**0**	**-6**	**-9**
Risque de change	0	-6	0	-6	0	1	0	1	-7
Risque de taux d'intérêt	0	0	0	0	0	-5	0	-5	5
Risque d'énergie	0	-9	0	-9	0	0	0	0	-9
Risque CO2	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total (passif)	**0**	**-20**	**0**	**-20**	**0**	**-10**	**0**	**-10**	**-10**

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

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

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

La variation de €23 millions des couvertures de flux de trésorerie liées au risque énergétique s'explique principalement par la hausse des prix variables au T3 2026

5. Evénements postérieurs à la date de clôture

La direction a examiné les événements survenus après la date de clôture et jusqu'à la date d'autorisation de ces états financiers consolidés intermédiaires condensés aucun événement significatif ne s'est produit nécessitant un ajustement de, ou une information à fournir dans, ces états financiers consolidés intermédiaires condensés, conformément à IAS 10 « Événements postérieurs à la date de clôture ».

6. Déclarations des personnes responsables

Michael Radossich, Directeur Générale, et Christopher Davis, Directeur Financier, du Groupe Syensqo, déclarent qu'à leur connaissance:

- L'information financière consolidée résumée, préparée conformément aux *IAS 34 Interim Financial Reporting* telle qu'adoptée par l'Union européenne, reflète une image fidèle des actifs et passifs, de la situation financière et des résultats du Groupe Syensqo;
- Le rapport de gestion contient une présentation fidèle des événements importants survenus au cours du T3 2026, 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 2025 de Syensqo, compte tenu de l'environnement économique et financier actuel

EY Bedrijfsrevisoren
EY Réviseurs d'Entreprises
Kouterveldstraat 7B 001
B - 1831 Diegem

Tel: +32 (0) 2 774 91 11
ey.com/be

Shape the future with confidence

Rapport du commissaire sur l'examen limité de l'information financière consolidée intermédiaire résumée de Syensqo SA pour la période de 9 mois close le 30 septembre 2026

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité de l'état consolidé de la situation financière de Syensqo SA arrêté au 30 septembre 2026 ainsi que le compte de résultat consolidé, des états consolidés du résultat global, des variations des capitaux propres et du tableau consolidé des flux de trésorerie pour la période de 9 mois close à cette date, ainsi que des notes explicatives (« l'information financière consolidée intermédiaire résumée »). L'organe d'administration de la société est responsable de l'établissement et de la présentation de cette information financière consolidée intermédiaire résumée conformément à l'IAS 34 « Information financière intermédiaire » telle qu'adoptée par l'Union Européenne. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur cette information financière consolidée intermédiaire résumée sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

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

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que l'information financière consolidée intermédiaire résumée ci-jointe pour la période de 9 mois close le 30 septembre 2026 n'a pas été établie, dans tous ses aspects significatifs, conformément à l'IAS 34 « Information financière intermédiaire » telle qu'adoptée par l'Union Européenne.

Diegem, le 4 novembre 2026

EY Réviseurs d'Entreprises SRL
Commissaire
représentée par

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

26MK0036

Besloten vennootschap
Société à responsabilité limitée
RPR Brussel - RPM Bruxelles - BTW-TVA BE0446.334.711 IBAN N° BE71 2100 9059 0069
*handelend in naam van een vennootschap/agissant au nom d'une société

A member firm of Ernst & Young Global Limited

GLOSSAIRE

DÉFINITIONS

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.

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

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.

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.

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 réévaluant 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 (variations des taux de change, de l'inflation, de la mortalité et des taux 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.

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

GBU : Global business unit - Unité opérationnelle globale.

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).

IFRS : International Financial Reporting Standards ou **Normes Internationales d'Information Financière**.

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.

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

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.

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.

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.

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

Ratio de levier sous-jacent : rapport entre la dette nette sous-jacente et l'EBITDA sous-jacent des douze derniers mois

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.

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

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.

UGC : Unité Génératrice de Cash (UGC)

Contacts

Investisseurs & Analystes

investor.relations@syensqo.com

Sherief Bakr	+44 7920 575 989
Robbin Moore-Randolph	+1 470 493 2433
Loïc Flament	+32 478 69 74 20
Eva Behaeghe	+32 474 49 23 50

Media

media.relations@syensqo.com

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

Liens utiles

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

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 presque 13 000 employés.
Nous développons des solutions qui contribuent à offrir des produits plus sûrs, plus propres et plus durables, que l'on retrouve dans l'habitat, l'alimentation, et les biens de consommation, les avions, les voitures, les batteries, les appareils électroniques et les soins de santé. Notre force d'innovation nous permet de concrétiser l'ambition d'une économie circulaire et d'explorer des technologies révolutionnaires qui feront progresser l'humanité.

Calendrier financier

- 25 février 2027: Résultats annuels 2026
- 29 avril 2027 : Résultats du premier trimestre 2027
- 4 mai 2027 : Assemblée générale
- 29 juillet 2027 : Résultats du deuxième trimestre 2027
- 4 novembre 2027 : Résultats du troisième trimestre 2027