



SOLVAY

asking more from chemistry®

Buitengewone algemene vergadering

Jean-Pierre Clamadieu
Voorzitter van het uitvoerend comité

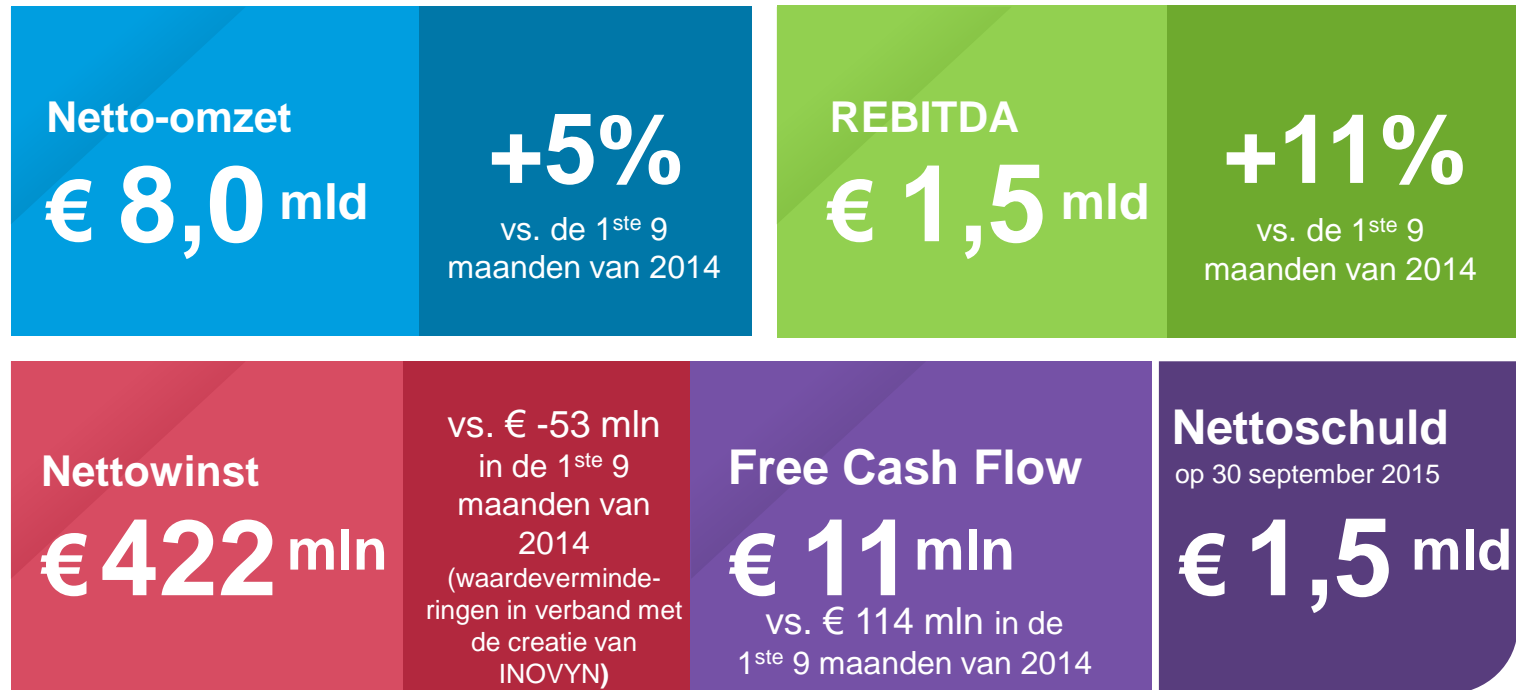
17 november 2015

asking *more*
from chemistry®



Prestaties in continue vooruitgang dankzij de transformatie

Resultaten van de 1^{ste} 9 maanden van 2015



Strategische visie

Een rol spelen in de omvorming van de wereldwijde chemische industrie
Een chemiemodel ontwikkelen dat beantwoordt
aan de grote maatschappelijke uitdagingen
Duurzame waardecreatie en winstgevende groei nastreven

1

Portefeuille

2

Uitmuntendheid

Groeps-
profiel



Groei



Veerkracht



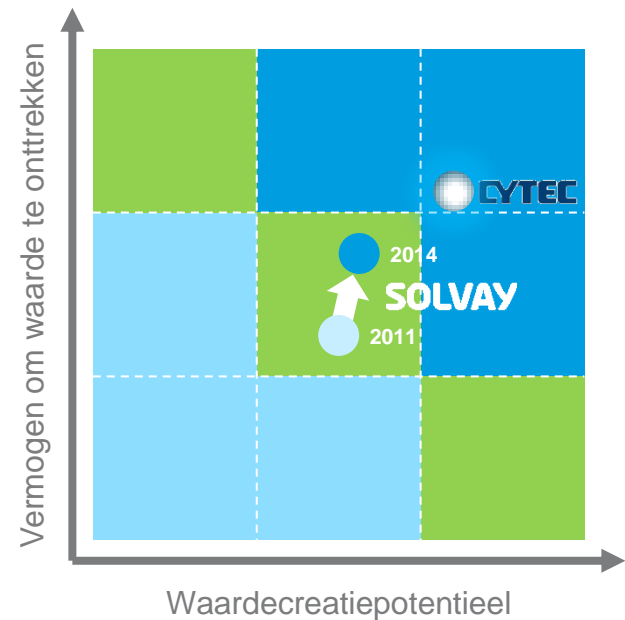
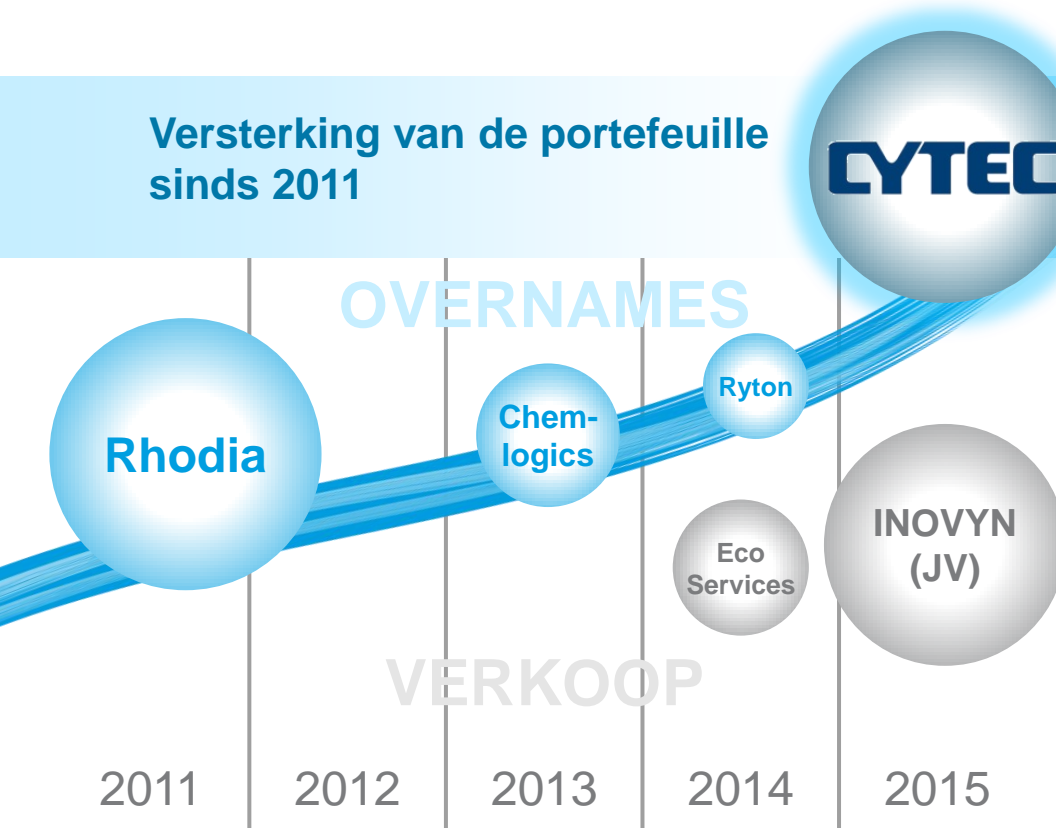
Winstgevendheid

Cytec, een grote stap in de transformatie van Solvay

Een versnelling van het transformatieritme van de activiteitenportfolio

Versterking van de portefeuille sinds 2011

Verbetering van de positie in de strategische waardenmatrix




- (1) De overname van Cytec is onderworpen aan de gebruikelijke afsluitingsvoorwaarden, waaronder de reglementaire goedkeuringen (zoals mededinging en CFIUS)
- (2) INOVYN joint venture in 2015 opgestart, een gefaseerde exit: 3 jaar deelname in joint venture, gevolgd door een volledige exit midden 2018

Een belangrijk potentieel aan waardecreatie





N°2 wereldwijd
in composietmaterialen
in de luchtvaart


Groeimotoren
versterkt


Aanbod duurzame
oplossingen verbreed
Leefmilieuprofiel
verbeterd


Meer dan € 100 m
aan **synergieën** per jaar
vóór belastingen


Positieve bijdrage aan
winst per aandeel
na 2^{de} jaar



Groepsprofiel versterkt

Leider in composietmaterialen en specialiteitsformuleringen



2014

\$2,0 mld
 Omzet

20%
 REBITDA marge*

4 600
 Werknemers

29
 Productie- & O&I-sites

	COMPOSITMATERIALEN		UITBATING VAN NATUURLIJKE GRONDSTOFFEN / ADDITIEVEN	
	Luchtvaart	Automobiel / Industrie	Scheiding van mineralen	Technologieën voor additieven
Globale marktpositie	N° 2	N°2	N°1	-
Omzet in \$ mld	1,0	0,3	0,4	0,3
Belangrijkste producten				
Hefbomen	→ GEWICHTSVERMINDERING → ENERGIE-EFFICIËNTIE		→ VERBETERING VAN DE MINERAALONTGINNING	
	GROEIMOTOREN			CASH-GENERATOR

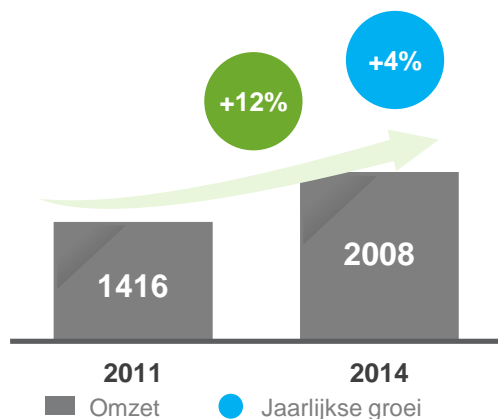
* Indicatief, op basis van bedrijfsopbrengsten, van speciale elementen en van afschrijvingen en waardeverminderingen zoals openbaar voorgesteld door Cytec

Een activiteit in volle groei

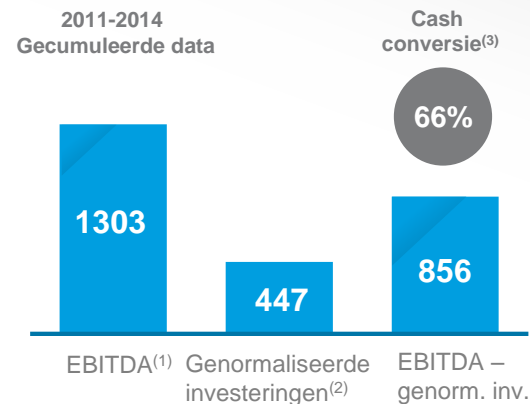
In miljoen dollar



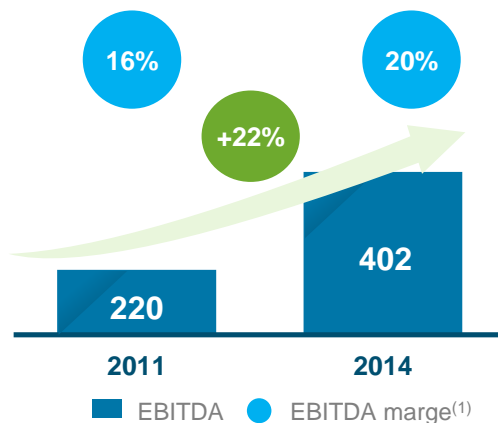
Intermen van omzet ...



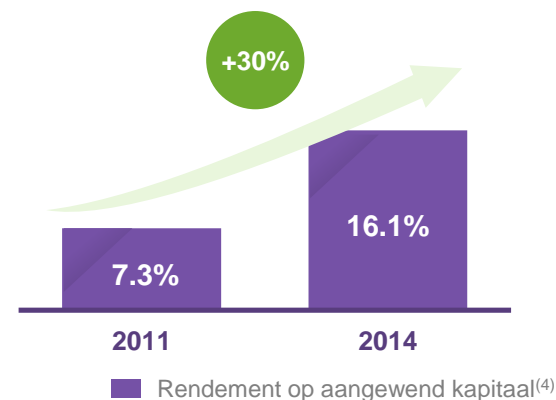
... van cash generatie...



... van EBITDA marge...



... een van rendement of aangewend kapitaal



Gemiddelde groei over de periode

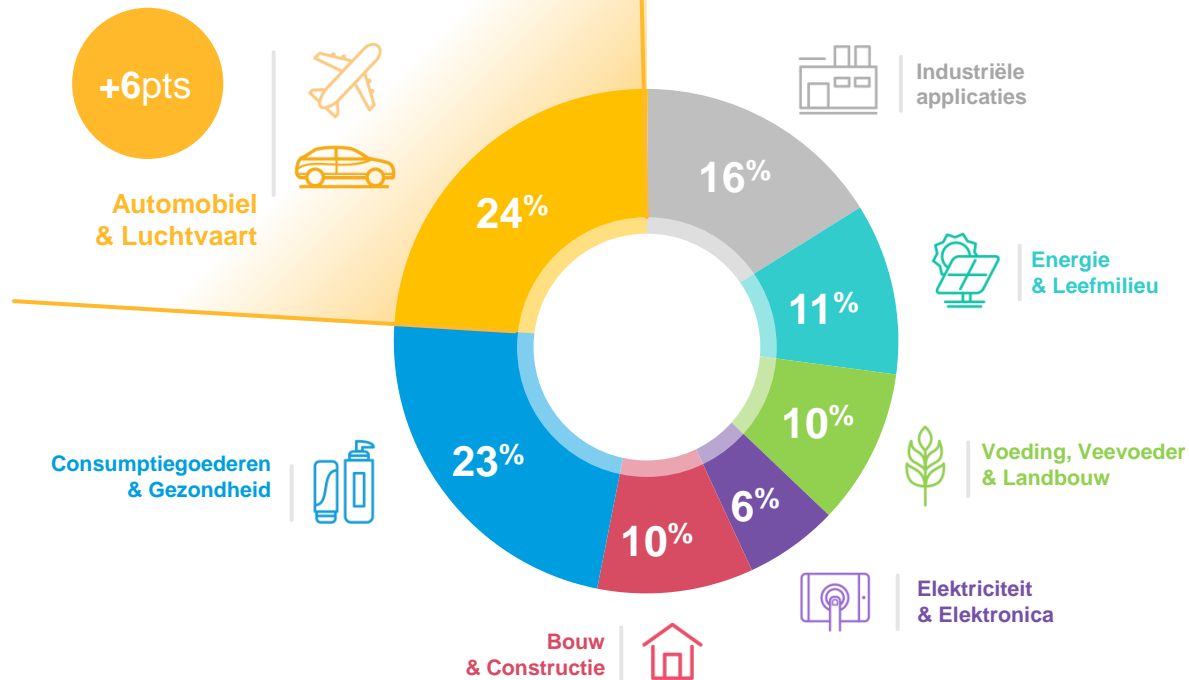
- (1) EBITDA berekend op basis van operationeel resultaat + afschrijvingen + Corporate & niet-recurrente elementen (aanpassing van pensioenverplichtingen aan marktwaarde, herstructureringskosten, etc.) zoals aangegeven door het Cytec bestuur (2011: \$ 59 mln; 2012: \$ 51 mln; 2013: \$ -16 mln; 2014: \$ 87 mln)
- (2) Genormaliseerde investeringsuitgaven sluiten de investeringsuitgaven uit gaven uit in de koolstofvezel- (\$ 143 mln) en fosnefabrieken (\$ 160 mln) voor 2011-2014
- (3) Gedefinieerd als (EBITDA – genormaliseerde investeringsuitgaven) / EBITDA, gecumuleerde 2011-2014 data
- (4) Gedefinieerd als recurrente EBIT / (eigen vermogen + nettoschuld + ongedekte pensioenverplichtingen)

Versterkte groei en veerkracht



Intrede in de
luchtvaartmarkt

2014 data



Bron : Solvay, Cytec



Vergrote aanwezigheid in Noord-Amerika

13

Buitengewone algemene vergadering
17 november 2015



Een wereldleider in luchtvaartmaterialen



Composietmaterialen op weg naar de automarkt van serieproductie



Waarde aan composietmaterialen	+ \$ 100 000			\$ 5 000
Productietijd	400 uur	100 - 400 uur	3 - 5 minuten	3 minuten
Productietype	Volledig op maat, hooggekwalificeerde arbeidskrachten, vezel aan hogere kost	Op maat, hooggekwalificeerde arbeidskrachten, vezel aan lagere kost	Groeiende automatisatie	Volledig geautomatiseerd
Jaarlijks productievolume	~ 100	5,000 – 10,000	400,000	4 miljoen
Categorie	Formule 1	Superwagens	Top luxewagens	Serie luxewagens
				



Startende penetratie

Tijdshorizon 5-10 jaar

CYTEC.
aanwezigheid per categorie

Een versterkte positie in specialiteitsformuleringen



Gebruikmakend van de vakkennis van Cytec

- **Wereldleider** in extractie- en scheidingstechnologieën van mineralen en chemicaliën op basis van fosfine
- **Leefmilieuvriendelijkere** processen
- **Topinnovatie** om de winning van metalen en de rendementen te verbeteren in verscheidene domeinen: mijnbouw, agrochemie, elektronica
- **Sterke synergieën** met bepaalde Solvay activiteiten

Solvay, volledig gemobiliseerd om de integratie te verzekeren onmiddellijk na de afsluiting van de transactie



Synergieën: meer dan de € 100 mln per jaar vóór belastingen



Een extra vooruitgang ten goede van duurzame ontwikkeling



Grondstoffenschaarste & groeiende vraag naar oplossingen



Demografische evoluties & consumentengedrag



Versnelling van innovatie



Verbreed aanbod dat beantwoordt aan de uitdagingen van duurzame ontwikkeling

- Gewichtsvermindering
- Energie-efficiëntie
- Vermindering van de CO₂ uitstoot
- Schaarste aan grondstoffen
- Afvalvermindering

Verbeterd leefmilieuprofiel van de Groep

- Vermindering van de CO₂ uitstoot per toegevoegde waarde-eenheid

Financiering van de transactie

Bepaald om de “Investment Grade” notering van de Groep te handhaven



Transactie



- Ondernemingswaarde van \$ 6,4 mld
- Cash \$ 5,8 mld

Financiering



- Kapitaalverhoging van € 1,5 mld
- **Financiering met obligaties**
 - waarvan € 1,0 mld hybride obligaties

Zekerheid

Waarde & efficiëntie

Duurzaamheid

Aandeelhoudersbelangen gevrijwaard

Een kapitaalverhoging met voorkeurrechten

De aandelen zullen uitgegeven worden aan een op voorhand vastgelegde prijs ⁽¹⁾



De bestaande aandeelhouders kunnen hun rechten volledig of gedeeltelijk uitoefenen en de rest verkopen



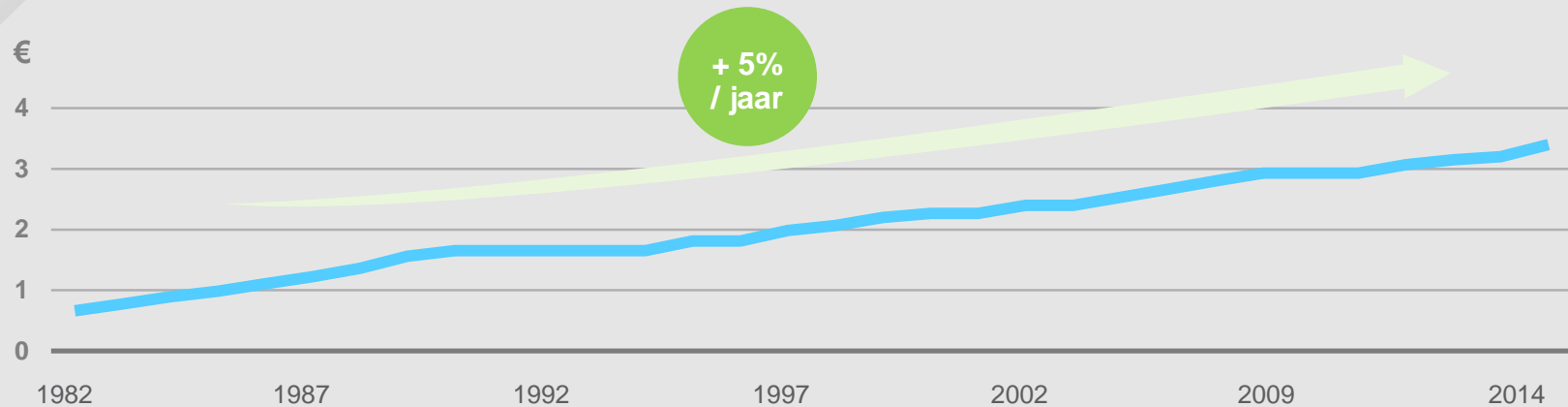
Patrimonium en rendement bewaard ⁽²⁾

(1) De inschrijvingsprijs is gewoonlijk lager dan de prijs van het aandeel vóór de opening van de inschrijvingsperiode

(2) Er zal enkel een mechanische aanpassing gebeuren van het dividend per aandeel om de toename van het aantal aandelen in omloop na de kapitaalverhoging te weerspiegelen

Dividendbeleid gehandhaafd

Solvay vastbesloten zijn beleid van stabiel tot groeiend dividend te handhaven



2015

Interim dividend* van € 1,36 per geregistreerd aandeel op 20 januari 2016 voor alle aandelen die het kapitaal van Solvay vertegenwoordigen, inclusief de eventuele nieuwe aandelen

* Het totale dividend dat in februari 2016 zal worden aangekondigd, zal aangepast worden om rekening te houden met de voorkeurrechten die aan de aandeelhouders zullen worden toegekend bij de beoogde kapitaalsverhoging.

Een beslissende stap in Solvay's strategie gericht op duurzame ontwikkeling en waardecreatie



Groeps-
profiel



Groei



Veerkracht



Winstgevendheid