

Discours de Nicolas Boël
Président du Conseil d'Administration
Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires
17 novembre 2015

Mesdames et Messieurs,
Chers actionnaires et amis,

Je vous souhaite à toutes et à tous la bienvenue à cette Assemblée Générale Extraordinaire.

Je suis très heureux de vous accueillir ici, au Square, autour d'un projet résolument porteur d'avenir et dont nous allons parler en détail dans quelques instants.

Je salue tout d'abord Madame Solvay ainsi que nos Présidents Honoraires. Votre présence nombreuse aujourd'hui montre bien votre intérêt pour ce projet de transformation comme votre attachement à notre Groupe.

Il réunit les actionnaires de Solvay autour de la première augmentation de capital du Groupe pour financer un projet industriel depuis la cotation en bourse de Solvay. Symboliquement, cette AGE revêt donc un caractère tout à fait particulier.

[Cyttec, une acquisition majeure](#)

Solvay a annoncé le 29 juillet dernier l'acquisition de la société américaine Cyttec, spécialisée dans les matériaux composites pour l'aéronautique, pour un montant de 6,4 GUSD (Entreprise Value). Cette acquisition est le fruit de la réflexion stratégique approfondie menée par Solvay visant à se transformer en un groupe de chimie de spécialités, moins cyclique, plus innovant et créateur de valeur à long terme.

Cette acquisition marque une étape majeure de cette stratégie. Pour autant, elle n'est pas une révolution. Elle s'inscrit dans la tradition Solvay d'un développement continu de produits toujours plus innovants, adossé à une culture et des valeurs industrielles fortes. Solvay a ainsi toujours été capable de ruptures mais de ruptures "contrôlées", alliant audace et prudence. C'est ce paradoxe apparent qui lui a permis d'être pionnière en chimie du carbonate et de ses dérivés, en eau oxygénée, dans le développement et la transformation du PVC ainsi que dans les polyoléfines. Forte de ses connaissances et son expérience développée grâce au PVDF en Europe, l'entreprise franchit en 2001-2002 un pas important avec deux acquisitions dans les polymères spéciaux. Aujourd'hui, l'acquisition de Cytec permet à Solvay d'accélérer son développement dans le secteur des matériaux en capitalisant sur des savoir-faire proches de ceux que nous connaissons déjà bien.

Pourquoi cette acquisition ?

Le monde évolue, le secteur de la chimie dans son ensemble s'adapte et se transforme. Mes prédécesseurs comme moi-même appliquons la même philosophie avec détermination : pour une société industrielle ancrée dans une stratégie de long terme, l'immobilisme et le statu quo ne sont pas une option possible. La transformation doit être continue et systématique pour assurer la pérennité du Groupe. Cette stratégie mise en place depuis plus de 150 ans s'accélère. Et nous comptons bien poursuivre dans cette voie. Car, plus que la taille ou l'évolution du Chiffres d'affaires, ce sont la création de valeur et la croissance à long terme les vrais moteurs de la stratégie de Solvay.

Pourtant, malgré ces étapes significatives, Solvay est encore perçue comme une société diversifiée et complexe. L'acquisition de Cytec nous rapproche de notre objectif de devenir un chimiste de spécialité de référence. En effet, tout en restant dans notre chimie de matériaux, nous élargissons notre base d'expertise vers les matériaux composites, avec un potentiel d'innovation et de croissance encore inexploré sur des marchés très complémentaires : Cytec est un partenaire privilégié de l'industrie aéronautique pour la mise au point de produits aux propriétés remarquables d'allègement et de résistance; Solvay est un partenaire de référence

des acteurs de l'industrie automobile qui ont aujourd'hui les mêmes enjeux à l'échelle industrielle.

La complémentarité géographique est également très grande : Solvay renforce significativement sa présence aux Etats-Unis, présence que la sortie de la Pharma avait fortement réduite.

Elle permet par ailleurs d'intégrer des savoir-faire, un état d'esprit d'innovation très « *Solvay compatible* » ; elle ouvre des opportunités de développement pour les équipes et agira comme un effet de levier sur l'intelligence collective du Groupe. C'est ce qui explique l'accueil très positif des collaborateurs de Solvay qui voient dans cette acquisition la marque concrète de l'ambition du Groupe et un accélérateur de croissance à long terme.

Autant d'atouts qui nous donnent les moyens de construire, au-delà des synergies immédiates, une nouvelle gamme de produits très « high tech », à l'instar de ce que nous faisons avec succès au sein de Solvay dans les polymères de spécialités depuis une quinzaine d'années. Grâce à sa politique d'innovation continue dans cette activité, Solvay est aujourd'hui le premier acteur mondial dans son domaine par l'étendue de sa gamme de produits. Le groupe Solvay a construit ce succès dans le temps. Il compte bien faire de même avec l'acquisition de Cyttec.

[Un financement dans l'intérêt des actionnaires/préserver les intérêts de nos actionnaires](#)

Cette acquisition constitue un projet audacieux pour Solvay qui ne pourrait se réaliser sans la confiance et l'appui de ses actionnaires, sans une base actionnariale solide soucieuse de créer de la valeur à long terme. C'est un atout majeur pour construire le futur du Groupe.

L'augmentation de capital de 1,5 milliard d'euros que nous vous proposons d'autoriser aujourd'hui constitue avec l'émission de dette obligataire une structure de financement qui permet à Solvay de maintenir sa flexibilité financière et la solidité de son bilan. Elle permet au Groupe de poursuivre sa politique de dividende tout en préservant sa notation de crédit Investment grade.

Le Conseil de Solvac soutient pleinement cette opération et a confirmé à l'unanimité sa volonté de maintenir à 30% sa participation dans le capital de Solvay.

Conclusion

Avec le Conseil d'Administration tout entier, j'ai la conviction que cette acquisition marque un jalon très important vers le modèle industriel que nous avons l'ambition de construire, porté par une innovation au service des grands enjeux de société. Bien sûr, l'avenir seul dira si nous avons raison et c'est sur nos réalisations à venir que nous serons jugés. C'est avec confiance et enthousiasme que nous vous proposons cette augmentation de capital.

Je laisse maintenant Jean-Pierre Clamadieu vous présenter en détail l'intérêt stratégique et le financement de l'acquisition de Cytec.