

Toespraak van Nicolas Boël
Voorzitter van de Raad van Bestuur
Buitengewone Algemene Vergadering van de aandeelhouders
17 november 2015

Dames en heren,
Geachte aandeelhouders en vrienden,

Ik heet u allen van harte welkom op deze Buitengewone Algemene Vergadering.

Het doet me plezier u hier in The Square te mogen verwelkomen rond een toekomstgericht project dat we zo meteen zullen toelichten.

Allereerst wil ik mevrouw Solvay en onze erevoorzitters welkom heten.

Dat u hier vandaag zo talrijk aanwezig bent, toont uw belangstelling voor dit baanbrekende project en uw genegenheid voor onze Groep.

Solvay's aandeelhouders zijn hier samen voor de eerste kapitaalverhoging sinds de beursintroductie van de Groep om een industrieel project te financieren. In symbolisch opzicht is deze BAV dan ook heel bijzonder.

Cytec, een grote overname

Solvay kondigde op 29 juli de overname aan van het Amerikaanse bedrijf Cytec, een specialist in composietmaterialen voor de luchtvaart, voor een bedrag van 6,4 GUSD (bedrijfswaardering). Deze overname is het resultaat van Solvay's diepgaande strategische reflectie, die erop gericht is de Groep om te vormen tot een chemiegroep van specialiteiten, die minder cyclisch is, meer innoveert en meer waarde creëert op lange termijn.

Deze overname is een grote stap in deze strategie. Toch gaat het niet om een revolutie. De overname kadert in de traditie van Solvay, die gekenmerkt wordt door een permanente ontwikkeling van steeds innovatievere producten, en die stoelt op een sterke cultuur en uitgesproken industriële waarden. Zo is Solvay steeds in staat geweest om het roer om te gooien, op een moedige en voorzichtige wijze. Aan deze schijnbare tegenstelling heeft Solvay zijn pioniersrol te danken op het vlak van de chemie van carbonaat en zijn derivaten, van waterstofperoxide, de ontwikkeling en transformatie van pvc en van polyolefinen. Steunend op de rijke kennis en ervaring die het in Europa had ontwikkeld dankzij PVDF, zette het bedrijf in 2001-2002 een belangrijke stap in speciale polymeren, met twee overnames. De overname van Cytec stelt Solvay in staat zijn ontwikkeling te versnellen in gespecialiseerde materialen, waarbij het kan voortbouwen op zijn bestaande vakkennis.

Waarom deze overname?

De wereld evolueert en de chemische sector in zijn geheel past zich aan en verandert voortdurend. Met dezelfde overtuiging als mijn voorgangers hang ook ik de filosofie aan dat een situatie van status quo of een ongewijzigde voortzetting van de huidige gang van zaken geen optie is voor een industrieel bedrijf met een langetermijnstrategie. Voor het voortbestaan van de Groep is een voortdurende en systematische transformatie een vereiste. Deze strategie die al meer dan 150 jaar geleden in gang is gezet, versnelt. We willen dan ook op dit pad verdergaan. Immers, meer nog dan de grootte of de evolutie van de omzet, zijn de creatie van waarde en de groei voor de lange termijn de ware stuwende krachten van Solvay's strategie.

Ondanks deze significante stappen wordt Solvay nog gezien als een gediversifieerd en complex bedrijf. De overname van Cytec brengt ons dichterbij ons doel: namelijk om een vooraanstaande speler te worden op het vlak van gespecialiseerde chemische toepassingen. Terwijl we actief blijven in onze vertrouwde materiaalchemie, breiden we onze expertisebasis uit naar composietmaterialen, met vooralsnog ongekennde innovatie- en groeimogelijkheden in zeer complementaire markten: Cytec wordt in de luchtsector erkent als een gewaardeerde partner die buitengewoon lichte en sterke producten perfectioneert; Solvay is een vertrouwde

partner van de automobielsector, die vandaag naar dergelijke producten op zoek gaat voor gebruik op industriële schaal.

Ook geografisch vullen Solvay en Cytec elkaar perfect aan: Solvay versterkt zijn aanwezigheid in de Verenigde Staten aanzienlijk, nadat deze door het vertrek van Pharma ingrijpend was verminderd.

Bovendien ontstaat de gelegenheid om know-how en een innovatiegerichte geest in lijn met die van Solvay te integreren; er worden nieuwe deuren geopend voor de teams om zich te ontwikkelen, waardoor de collectieve intelligentie van de Groep een hoge vlucht kan nemen. Daarom wordt de overname door de medewerkers van Solvay zeer positief onthaald: zij zien hierin de concrete ambitie van de Groep en een factor die de langetermijngroei zal versnellen.

Naast de directe synergieën zijn er nog andere groeimogelijkheden: een nieuw assortiment high-techproducten dat vergelijkbaar is met wat we bij Solvay al vijftien jaar met succes doen op het gebied van gespecialiseerde polymeren. Dankzij zijn voortdurende innovaties is Solvay door de omvang van zijn productportefeuille vandaag wereldleider in zijn domein. De Solvay-groep heeft gestaag aan dit succes gebouwd. We zijn van plan om precies hetzelfde te doen met de overname van Cytec.

[Een financiering in het belang van onze aandeelhouders / de belangen van onze aandeelhouders veiligstellen](#)

Deze overname is voor Solvay een gedurfd project dat enkel mogelijk is dankzij het vertrouwen en de steun van zijn aandeelhouders en dankzij een sterke aandeelhoudersbasis die zorgvuldig waarde wil creëren op lange termijn. Het is een grote troef om de toekomst van de Groep te bouwen.

De kapitaalverhoging met 1,5 miljard euro waarvoor wij vandaag uw toestemming vragen, vormt samen met het aangaan van een schuld in obligaties een financieringsplan dat Solvay in staat stelt om zijn financiële flexibiliteit en gezonde balans te bewaren. Hiermee kan de Groep zijn dividendbeleid voortzetten en tegelijkertijd zijn Investment grade-rating behouden.

De Raad van Solvac staat volledig achter deze operatie en heeft unaniem bevestigd dat het zijn aandeel van 30% in het kapitaal van Solvay wenst te behouden.

Conclusie

Samen met de volledige Raad van Bestuur ben ik ervan overtuigd dat deze overname een mijlpaal is op weg naar het industriële model dat wij willen bouwen, waarin innovatie ten dienste staat van de belangrijke thema's waar de samenleving mee wordt geconfronteerd. Natuurlijk moet de toekomst uitwijzen of we het bij het rechte eind hebben; we zullen beoordeeld worden op basis van onze toekomstige verwezenlijkingen. Wij stellen u met vertrouwen en enthousiasme deze kapitaalverhoging voor.

Hiermee geef ik het woord aan Jean-Pierre Clamadieu, die het strategische belang en de financiering van de overname van Cyttec zal toelichten.