

Solvay franchit une étape décisive dans sa transformation avec l'acquisition de Cytec

Excellent alignement avec la stratégie de Solvay centrée sur le développement durable et la création de valeur

- Propulse Solvay au 2^{ème} rang mondial dans les matériaux composites pour l'aéronautique
- Accélère la croissance de sa plateforme *Advanced Materials* avec une entrée majeure dans les composites
- Renforce *Advanced Formulations* grâce au leader mondial de la chimie de spécialité pour l'industrie minière
- Améliore la dynamique de croissance de nos résultats
- Synergies avant impôts estimées à plus de 100 millions d'euros par an
- Acquisition relative sur le bénéfice ajusté par action dès la deuxième année
- Opération recommandée à l'unanimité par les conseils d'administration de Cytec et de Solvay
- Financement prévu : 1,5 milliard d'euros d'augmentation de capital, 1 milliard d'euros d'obligations hybrides, émission d'emprunts obligataires

Bruxelles, le 29 juillet 2015 --- Solvay a signé un accord définitif pour acquérir la société américaine Cytec pour une valeur en numéraire de 75,25 dollars par action. Le prix total de la transaction s'élève à 5,5 milliards de dollars pour une valeur d'entreprise de 6,4 milliards de dollars, ce qui représente 14,7 fois l'EBITDA estimé pour 2015 ou 11,7 fois ce même EBITDA en tenant compte des synergies estimées. Le prix offert par action représente une prime de 28,9 % comparé au cours de clôture de Cytec le 28 juillet 2015 et une prime de 26,9 % comparé au cours moyen pondéré par les volumes de Cytec au cours des trois derniers mois. L'opération a été recommandée à l'unanimité par les conseils d'administration de Cytec et de Solvay.

« Ce projet d'acquisition marque une étape décisive dans la transformation de notre portefeuille d'activités. Cette opération représente une opportunité unique d'étendre notre offre de solutions et de matériaux à haute valeur ajoutée pour l'aéronautique et l'automobile, et de renforcer nos métiers de formulations avec une nouvelle activité dédiée à l'industrie minière. Cytec est une société à forte croissance et valeur ajoutée, leader sur ses marchés et réputée pour la qualité de ses équipes. Cette acquisition créera de la valeur pour l'ensemble de nos parties prenantes. Elle confirme notre ambition de devenir un acteur majeur de la chimie durable. Grâce à cette opération, nous accélérons le rythme de notre transformation », déclare Jean-Pierre Clamadieu, Président du Comité Exécutif de Solvay.

« Nous sommes heureux de rejoindre Solvay, un leader de la chimie mondiale fort de 150 ans d'histoire. Les synergies avec les métiers de polymères spéciaux et de formulations de Solvay contribueront à accélérer la croissance de nos activités qui s'intègrent parfaitement à la stratégie du Groupe. Nos clients et nos collaborateurs peuvent ainsi s'attendre à la poursuite de notre stratégie », commente Shane Fleming, CEO de Cytec.

Basé dans le New Jersey aux Etats-Unis, Cytec a réalisé un chiffre d'affaires de 2 milliards de dollars et une marge de REBITDA* de 20 % en 2014, et emploie 4 600 personnes dans le monde. Cytec a généré près de la moitié de son chiffre d'affaires en Amérique du Nord, près d'un tiers en Europe, au Moyen-Orient et en Afrique, le reste en Asie-Pacifique et en Amérique Latine.

Cytec est un fournisseur de solutions de haute performance et à forte valeur ajoutée, reconnu par ses clients pour ses capacités d'innovation. Dans le secteur en forte croissance des matériaux composites qui représente les deux tiers de son chiffre d'affaires, Cytec sert principalement le marché de l'aéronautique. Cytec développe également de nouvelles solutions composites pour le secteur automobile. Cytec est par ailleurs leader mondial des formulations utilisées pour améliorer les processus de séparation des minerais.

Cette acquisition donnera à Solvay un accès privilégié et une crédibilité forte auprès des grands clients de l'industrie aéronautique. Cytec bénéficiera des solides relations de Solvay avec les grands constructeurs automobiles et les principaux équipementiers.

Cytec renforcera la capacité de Solvay à apporter à ses clients des solutions répondant aux défis de notre planète : la réduction des émissions de CO2 grâce à l'allègement des structures ; une gestion plus responsable des ressources grâce aux technologies de séparation des minerais plus efficaces et plus propres.

L'activité « composites » de Cytec sera intégrée au sein du segment Advanced Materials de Solvay. L'activité « chimie pour l'industrie minière » et autres activités de niche dans les additifs et les phosphines seront quant à elles intégrées dans le segment Advanced Formulations de Solvay.

Cette transaction améliorera la croissance du REBITDA par la progression du chiffre d'affaires et celle des marges. Solvay prévoit de générer plus de 100 millions d'euros de synergies par an presque entièrement réalisées dans les trois prochaines années, et pour l'essentiel au travers d'économies de coûts et de programmes d'excellence. D'importantes synergies de ventes croisées ont été identifiées avec Specialty Polymers, à la fois dans l'aéronautique et l'automobile, et avec Novacare dans le secteur du pétrole et gaz, dans l'agrochimie et l'électronique. Les coûts non récurrents de mise en œuvre de ces synergies s'élèvent à 75 millions d'euros. L'acquisition de Cytec sera relative sur le bénéfice ajusté par action après la première année et sur le CFROI à moyen terme.

La réalisation de l'opération est intégralement garantie par un crédit bancaire. Solvay a l'intention de financer cette transaction avec une augmentation de capital de 1,5 milliard d'euros, 1 milliard d'euros d'obligations hybrides et d'autres emprunts obligataires. La structure du financement envisagée permettra à Solvay de maintenir sa flexibilité financière et la solidité de son bilan. Cela permettra au Groupe de poursuivre sa politique de croissance du dividende tout en préservant sa notation de crédit « investment grade ».

Solvay convoquera une assemblée générale extraordinaire de ses actionnaires en temps voulu pour approuver l'augmentation de capital avec droits préférentiels de souscription. Le conseil d'administration de Solvay, principal actionnaire de Solvay, a confirmé à l'unanimité son soutien à cette opération et son intention de voter en faveur de l'augmentation de capital. Solvay exercera les droits qui lui seront attribués pour maintenir à 30 % sa participation dans le capital de Solvay.

L'opération se fera sous forme d'une fusion de droit américain, réglée exclusivement en numéraire entre Cytec et une filiale de Solvay. La réalisation de la fusion est soumise aux conditions habituelles, notamment aux autorisations réglementaires requises et à l'accord des actionnaires de Cytec. La clôture de cette opération devrait intervenir au quatrième trimestre 2015.

* Le REBITDA a été déterminé à partir des informations publiées par Cytec sur la base de leurs résultats opérationnels, en ajoutant les dépréciations et les amortissements, et en excluant les éléments exceptionnels.

Ce communiqué de presse est également disponible en anglais. - Dit persbericht is ook in het Nederlands beschikbaar.

Définitions

- ❖ REBITDA : résultat opérationnel avant amortissements, éléments non-récurrents et coûts associés aux fusions & acquisitions (comprenant les impacts de l'Allocation du prix d'acquisition de Rhodia, mais pas seulement), ainsi que des impacts financiers majeurs provenant des sociétés mise en équivalence.
- ❖ Bénéfice ajusté par action : résultat net divisé par la moyenne pondérée du nombre d'actions, après déduction des actions propres rachetées pour couvrir les programmes de stocks options.
- ❖ CFROI : taux de rentabilité des investissements.

AVERTISSEMENT

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 scénarios 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 concrétisaient, 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.

 [SUIVEZ-NOUS SUR TWITTER @SOLVAYGROUP](https://twitter.com/SOLVAYGROUP)

Groupe chimique international, [SOLVAY](#) accompagne l'industrie dans la recherche et la mise en œuvre de solutions toujours plus responsables et créatrices de valeur. Il réalise 90% de son chiffre d'affaires dans des activités où il figure parmi les trois premiers groupes mondiaux. Ses produits servent de nombreux marchés, l'énergie et l'environnement, l'automobile et l'aéronautique, l'électricité et l'électronique, afin d'améliorer la performance des clients et la qualité de vie des consommateurs. Le Groupe, dont le siège se trouve à Bruxelles, emploie environ 26 000 personnes dans 52 pays, et a réalisé un chiffre d'affaires de 10,2 milliards d'euros en 2014. Solvay SA ([SOLB.BE](#)) est coté à la bourse [EURONEXT](#) de Bruxelles et de Paris (Bloomberg : [SOLB.BB](#) - Reuters : [SOLB.BR](#)).

[LAMIA NARCISSE](#)
Media Relations
+33 1 53 56 59 62

[CAROLINE JACOBS](#)
Media Relations
+32 2 264 1530

[MARIA ALCON](#)
Investor Relations
+32 2 264 1984

[GEOFFROY RASKIN](#)
Investor Relations
+32 2 264 1540

[BISSER ALEXANDROV](#)
Investor Relations
+32 2 264 2142

Ce communiqué de presse est également disponible en anglais. - Dit persbericht is ook in het Nederlands beschikbaar.