

1. NIET-GAUDITEERDE PRO FORMA GECONSOLIDEERDE FINANCIËLE INFORMATIE

De volgende Niet-geauditeerde pro forma geconsolideerde financiële informatie bevat niet-geauditeerde pro forma geconsolideerde winst- en verliesrekeningen (resultatenrekeningen) voor het jaar afgesloten op 31 december 2014 en de negen maanden afgesloten op 30 september 2015, een niet-geauditeerde pro forma geconsolideerde balans per 30 september 2015, en niet-geauditeerde pro forma geconsolideerde overzichten van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten (het totaalresultaat) voor het jaar afgesloten op 31 december 2014 en de negen maanden afgesloten op 30 september 2015. Deze Niet-geauditeerde pro forma geconsolideerde financiële informatie is opgesteld op basis van veronderstellingen die hierna worden beschreven en is eveneens opgesteld op basis van en moet samen worden gelezen met de volgende documenten:

- de geauditeerde geconsolideerde jaarrekening van Solvay per en voor het jaar afgesloten op 31 december 2014, opgesteld in overeenstemming met IFRS;
- de niet-geauditeerde geconsolideerde tussentijdse jaarrekening van Solvay per en voor de periode van negen maanden afgesloten op 30 september 2015, opgesteld in overeenstemming met IFRS;
- de geauditeerde geconsolideerde jaarrekening van Cytec per en voor het jaar afgesloten op 31 december 2014, opgesteld in overeenstemming met US GAAP; en
- de niet-geauditeerde geconsolideerde tussentijdse jaarrekening van Cytec per en voor de periode van negen maanden afgesloten op 30 september 2015, opgesteld in overeenstemming met US GAAP.

De Niet-geauditeerde pro forma geconsolideerde winst- en verliesrekeningen geven de Overname en de Financiering weer alsof zij hadden plaatsgevonden op 1 januari 2014, en de niet-geauditeerde pro forma geconsolideerde balans geeft de Overname en de Financiering weer alsof zij hadden plaatsgevonden op 30 september 2015, zoals verder in dit hoofdstuk wordt beschreven.

Cytec heeft zijn geauditeerde geconsolideerde jaarrekening per en voor het jaar afgesloten op 31 december 2014 en zijn niet-geauditeerde geconsolideerde tussentijdse jaarrekening per en voor de periode van negen maanden afgesloten op 30 september 2015 opgesteld in US dollar en in overeenstemming met US GAAP. Solvay rapporteert zijn financiële resultaten in euro en in overeenstemming met IFRS. IFRS verschillen in bepaalde belangrijke opzichten van US GAAP. Met het oog op de opstelling van de Niet-geauditeerde pro forma geconsolideerde financiële informatie is de historische financiële informatie van Cytec dan ook aangepast om rekening te houden met van materieel belang zijnde bekende verschillen tussen US GAAP en IFRS. Anderzijds kunnen er tussen US GAAP en IFRS bepaalde van materieel belang zijnde verschillen bestaan die niet tot pro forma aanpassingen hebben geleid, zoals hierna gedetailleerd wordt beschreven. Daarnaast is het mogelijk dat bepaalde posten zijn geherclassificeerd omdat ze zijn omgezet van US GAAP naar IFRS en andere grondslagen voor financiële verslaggeving. Ook zijn bepaalde verschillen in het kader van de omzetting niet behandeld wanneer ze betrekking hebben op posten die in het kader van de toerekening van de overnameprijs zouden worden geherwaardeerd tegen reële waarde.

De Niet-geauditeerde pro forma geconsolideerde financiële informatie wordt alleen ter illustratie gepresenteerd. De niet-geauditeerde pro forma aanpassingen zijn gebaseerd op beschikbare informatie en bepaalde veronderstellingen waarvan Solvay meent dat ze redelijk zijn en aanleiding geven tot gebeurtenissen die rechtstreeks kunnen worden toegerekend aan de Overname en de Financiering, en die door feiten kunnen worden ondersteund. Daarnaast is de Niet-geauditeerde pro forma geconsolideerde financiële informatie niet bedoeld om representatief te zijn voor de financiële positie of bedrijfsresultaten van Solvay als de Overname en de Financiering waren voltooid op 1 januari 2014 of enige andere datum, en beoogt ze evenmin de bedrijfsresultaten van Solvay voor enige toekomstige periode of de financiële toestand op enige datum in de toekomst weer te geven. In de Niet-geauditeerde pro forma geconsolideerde financiële informatie is geen rekening gehouden met kostenbesparingen of andere synergieën die als gevolg van de Overname kunnen ontstaan, en evenmin met bijzondere posten zoals reorganisatie- en integratiekosten die als gevolg van de Overname mogelijk zullen worden opgelopen.

De Niet-geauditeerde pro forma geconsolideerde financiële informatie is niet opgesteld in overeenstemming met de vereisten van Regulation S-X volgens de U.S. Securities and Exchange Act van 1934. Noch de aanpassingen, noch de resulterende pro forma financiële informatie zijn geauditeerd. Bij hun beoordeling van de Niet-geauditeerde pro forma geconsolideerde financiële informatie moeten beleggers de geconsolideerde financiële overzichten van Solvay zorgvuldig in overweging nemen.

NIET-GEAUDITEERDE PRO FORMA GECONSOLIDEERDE FINANCIËLE INFORMATIE VAN SOLVAY VOOR HET JAAR AFGESLOTEN OP 31 DECEMBER 2014, EN PER EN VOOR DE NEGEN MAANDEN AFGESLOTEN OP 30 SEPTEMBER 2015

Inleiding

Op 28 juli 2015 heeft Solvay NV (de “**Vennootschap**”) een definitieve fusieovereenkomst gesloten met het in de Verenigde Staten gevestigde Cytec Industries Inc. (“**Cytec**”) om 100% van zijn aandelenkapitaal te verwerven (de “**Overname**”) voor 75,25 US\$ per aandeel in contanten. De fusie is onderworpen aan de gebruikelijke voorwaarden voor de voltooiing, waaronder de goedkeuring van de toezichhoudende instanties en de goedkeuring van de aandeelhouders van Cytec. De transactie zal naar verwachting in het vierde kwartaal van 2015 worden voltooid.

Aangezien wordt verwacht dat de Overname een wezenlijke impact zal hebben op de financiële positie en de bedrijfsresultaten van de Solvay-groep (“**Solvay**” of “**de Groep**”), heeft de Vennootschap de volgende niet-geauditeerde pro forma geconsolideerde financiële informatie opgesteld, bestaande uit niet-geauditeerde pro forma geconsolideerde winst- en verliesrekeningen voor het jaar afgesloten op 31 december 2014 en de negen maanden afgesloten op 30 september 2015, een niet-geauditeerde pro forma geconsolideerde balans per 30 september 2015, niet-geauditeerde pro forma geconsolideerde overzichten van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten (het totaalresultaat) voor het jaar afgesloten op 31 december 2014 en de negen maanden afgesloten op 30 september 2015, en pro forma toelichtingen (samen de “**Niet-geauditeerde pro forma geconsolideerde financiële informatie**” genoemd).

Het doel van de Niet-geauditeerde pro forma geconsolideerde financiële informatie bestaat erin de van materieel belang zijnde gevolgen weer te geven die de Overname zou hebben gehad op de historische geconsolideerde jaarrekening van de Groep alsof zij had plaatsgevonden op 1 januari 2014 wat de niet-geauditeerde pro forma geconsolideerde winst- en verliesrekeningen betreft, en per 30 september 2015 wat de niet-geauditeerde pro forma geconsolideerde balans betreft.

De Niet-geauditeerde pro forma geconsolideerde financiële informatie is opgesteld in overeenstemming met de grondslag voor de opstelling die is beschreven in bijbehorende toelichting 1 van deze Niet-geauditeerde pro forma geconsolideerde financiële informatie. Aangezien de Overname op de opstellingsdatum van deze Niet-geauditeerde pro forma geconsolideerde financiële informatie nog niet is voltooid, worden pro forma aanpassingen gebaseerd op beschikbare informatie en bepaalde veronderstellingen waarvan het management van Solvay meent dat ze redelijk zijn.

Vanwege haar aard heeft de Niet-geauditeerde pro forma geconsolideerde financiële informatie slechts betrekking op een hypothetische situatie, en bijgevolg geeft ze niet de werkelijke financiële positie of resultaten van de Groep na de voltooiing van de Overname weer.

De Niet-geauditeerde pro forma geconsolideerde financiële informatie wordt alleen ter illustratie gepresenteerd, en is niet indicatief voor het bedrijfsresultaat of de financiële positie van de Groep indien de Overname per 1 januari 2014 had plaatsgevonden in de niet-geauditeerde pro forma geconsolideerde winst- en verliesrekeningen, en per 30 september 2015 in de niet-geauditeerde pro forma geconsolideerde balans, en evenmin is de Niet-geauditeerde pro forma geconsolideerde financiële informatie indicatief voor de toekomstige bedrijfsresultaten of financiële positie van de Groep.

De Niet-geauditeerde pro forma geconsolideerde financiële informatie omvat:

- Toelichting 1 – Opstellingsgrondslag;
- Toelichting 2 – Historische financiële informatie over Cytec en Solvay;
- Toelichting 3 – Aanpassingen aan de historische financiële informatie van Cytec;
- Toelichting 3.1 – Presentatie;
- Toelichting 3.2 – Omzetting van US GAAP naar IFRS en afstemming van grondslagen voor financiële verslaggeving;

- Toelichting 3.3 – Voorlopige toerekening van de overnameprijs;
- Toelichting 4 – Pro forma aanpassingen;
- Toelichting 4.1 – Bepaling van de overgedragen vergoeding;
- Toelichting 4.2 – Beschrijving en administratieve verwerking van de financiering van de overname;
- Toelichting 4.3 – Overnamekosten.

De voorlopige toerekening van de overnameprijs omvat uitsluitend de identificatie en waardering van materiële en immateriële activa en de toekenning van op aandelen gebaseerde betalingen. De definitieve toerekening van de overnameprijs zal worden uitgevoerd op de overnamedatum en zal rekening houden met alle identificeerbare overgenomen activa en verplichtingen in overeenstemming met IFRS 3

Bedrijfscombinaties.

Niet-geauditeerde pro forma geconsolideerde winst- en verliesrekening voor het jaar afgesloten op 31 december 2014

	Historische informatie van Cytec volgens de presentatie van Solvay (toelichting 2 en 3.1) (in miljoen US\$)	Historische informatie van Cytec volgens de presentatie omgerekend naar € (toelichting 1) (in miljoen €)	Aanpassingen in het kader van de toerekening van de overnameprijs (toelichting 3.3) (in miljoen €)	Aanpassingen van US GAAP naar IFRS en afstemming van de grondslagen voor financiële verslaggeving (toelichting 3.2) (in miljoen €)	Pro forma financiële informatie van Cytec (in miljoen €) Totaal	Historische informatie van Solvay (toelichting 2) (in miljoen €)	Pro forma aanpassingen (toelichting 4) (in miljoen €)	Pro forma geconsolideerde financiële informatie (in miljoen €) Totaal
Omzet	2 008	1 511	-	-	1 511	10 629	-	12 140
Inkomsten uit niet-kernactiviteiten.....	-	-	-	-	-	416	-	416
Netto-omzet	2 008	1 511	-	-	1 511	10 213	-	11 724
Kostprijs van de omzet.....	(1 404)	(1 057)	(24)	30	(1 051)	(8 070)	-	(9 120)
Brutomarge	604	455	(24)	30	460	2 559	-	3 019
Commerciële en administratieve kosten.....	(299)	(225)	(4)	14	(215)	(1 225)	-	(1 440)
Kosten van onderzoek en ontwikkeling.....	(57)	(43)	(3)	4	(41)	(247)	-	(288)
Overige operationele opbrengsten en kosten.....	(18)	(13)	(112)	-	(125)	(94)	-	(219)
Winst/verlies uit geassocieerde deelnemingen en joint ventures.....	(0)	(0)	-	-	(0)	(34)	-	(34)
Eenmalige posten.....	(3)	(2)	-	-	(2)	(308)	(109)	(419)
EBIT	227	171	(143)	48	76	652	(109)	619
Lasten als gevolg van leningen.....	(15)	(11)	-	-	(11)	(151)	(63)	(226)
Renteopbrengsten uit leningen en kortetermijnbeleggingen.....	0	0	-	-	0	36	-	37
Overige winsten en verliezen op nettoschuldenlast.....	(23)	(17)	-	-	(17)	(30)	-	(47)
Disconteringskosten van de voorzieningen.....	-	-	-	(1)	(1)	(163)	-	(164)
Winst/verlies uit voor verkoop beschikbare financiële activa.....	-	-	-	-	-	(1)	-	(1)
Resultaat vóór belastingen	190	143	(143)	47	47	343	(172)	218
Winstbelastingen.....	(46)	(35)	44	(11)	(2)	(84)	52	(33)

	Historische informatie van Cytec volgens de presentatie van Solvay (toelichting 2 en 3.1) (in miljoen US\$)	Historische informatie van Cytec volgens de presentatie van Solvay omgerekend naar € (toelichting 1) (in miljoen €)	Aanpassingen in het kader van de toerekening van de overnameprijs (toelichting 3.3) (in miljoen €)	Aanpassingen van US GAAP naar IFRS en afstemming van de grondslagen voor financiële verslaggeving (toelichting 3.2) (in miljoen €)	Pro forma financiële informatie van Cytec (in miljoen €) Totaal	Historische informatie van Solvay (toelichting 2) (in miljoen €)	Pro forma aanpassingen (toelichting 4) (in miljoen €)	Pro forma geconsolideerde financiële informatie (in miljoen €) Totaal
Winst/verlies uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	144	108	(99)	36	46	259	(120)	185
Winst/verlies uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	10	7	-	-	7	(246)	-	(239)
Nettowinst van het jaar	154	116	(99)	36	53	13	(120)	(54)
Minderheidsbelangen	-	-	-	-	-	67	-	67
Nettoresultaat (aandeel van de Groep)	154	116	(99)	36	53	80	(120)	13
REBITDA	312	235	9	48	291	1 783	-	2 074

Niet-geauditeerde pro forma geconsolideerde winst- en verliesrekening voor de negen maanden afgesloten op 30 september 2015

	Historische informatie van Cytec volgens de presentatie van Solvay (toelichting 2 en 3.1) (in miljoen US\$)	Historische informatie van Cytec volgens de presentatie van Solvay omgerekend naar € (toelichting 1) (in miljoen €)	Aanpassingen in het kader van de toerekening van de overnameprijs (toelichting 3.3) (in miljoen €)	Aanpassingen van US GAAP naar IFRS en afstemming van de grondslagen voor financiële verslaggeving (toelichting 3.2) (in miljoen €)	Pro forma financiële informatie van Cytec (in miljoen €) Totaal	Historische informatie van Solvay (toelichting 2) (in miljoen €)	Pro forma aanpassingen (toelichting 4) (in miljoen €)	Pro forma geconsolideerde financiële informatie (in miljoen €) Totaal
Omzet	1 521	1 365	-	-	1 365	8 374	-	9 739
Inkomsten uit niet-kernactiviteiten.....	-	-	-	-	-	338	-	338
Netto-omzet	1 521	1 365	-	-	1 365	8 036	-	9 401
Kostprijs van de omzet.....	(1 040)	(934)	(3)	14	(923)	(6 241)	-	(7 164)
Brutomarge	480	431	(3)	14	442	2 133	-	2 574
Commerciële en administratieve kosten.....	(198)	(177)	4	3	(170)	(985)	-	(1 155)
Kosten van onderzoek en ontwikkeling.....	(37)	(33)	0	0	(33)	(204)	-	(237)
Overige operationele opbrengsten en kosten.....	(12)	(11)	(101)	-	(112)	(74)	-	(186)
Winst/verlies uit geassocieerde deelnemingen en joint ventures.....	-	-	-	-	-	(8)	-	(8)
Eenmalige posten.....	(6)	(5)	-	-	(5)	(126)	41	(90)
EBIT	227	204	(100)	16	120	737	41	898
Lasten als gevolg van leningen.....	(12)	(11)	-	-	(11)	(81)	(56)	(148)
Renteopbrengsten uit leningen en kortetermijnbeleggingen.....	1	1	-	-	1	7	-	8
Overige winsten en verliezen op nettoschuldenlast.....	-	-	-	-	-	(27)	-	(27)
Disconteringskosten van de voorzieningen.....	-	-	-	(2)	(2)	(66)	-	(68)
Winst/verlies uit voor verkoop beschikbare financiële activa.....	-	-	-	-	-	0	-	0
Resultaat vóór belastingen	216	194	(100)	15	108	570	(15)	663
Winstbelastingen.....	(58)	(52)	30	(4)	(25)	(204)	20	(209)

	Historische informatie van Cytec volgens de presentatie van Solvay (toelichting 2 en 3.1) (in miljoen US\$)	Historische informatie van Cytec volgens de presentatie van Solvay omgerekend naar € (toelichting 1) (in miljoen €)	Aanpassingen in het kader van de toerekening van de overnameprijs (toelichting 3.3) (in miljoen €)	Aanpassingen van US GAAP naar IFRS en afstemming van de grondslagen voor financiële verslaggeving (toelichting 3.2) (in miljoen €)	Pro forma financiële informatie van Cytec (in miljoen €) Totaal	Historische informatie van Solvay (toelichting 2) (in miljoen €)	Pro forma aanpassingen (toelichting 4) (in miljoen €)	Pro forma geconsolideerde financiële informatie (in miljoen €) Totaal
Winst/verlies uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	158	142	(70)	11	83	366	6	455
Winst/verlies uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	(1)	(1)	-	-	(1)	50	-	49
Nettoresultaat van het jaar	157	141	(70)	11	82	416	6	503
Minderheidsbelangen	-	-	-	-	-	(48)	-	(48)
Nettoresultaat (aandeel van de Groep)	157	141	(70)	11	82	368	6	456
REBITDA	299	268	9	16	293	1 526	-	1 819

Niet-geauditeerd pro forma geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten (het totaalresultaat) voor het jaar afgesloten op 31 december 2014

	Historische informatie van Cytec volgens de presentatie van Solvay (in miljoen US\$)	Historische informatie van Cytec volgens de presentatie van Solvay omgerekend naar € (in miljoen €)	Aanpassingen in het kader van de toerekening van de overnameprijs (in miljoen €)	Aanpassingen van US GAAP naar IFRS en afstemming van de grondslagen voor financiële verslaggeving (in miljoen €)	Pro forma financiële informatie van Cytec (in miljoen €)	Historische informatie van Solvay (in miljoen €)	Pro forma aanpassingen (in miljoen €)	Pro forma geconsolideerde financiële informatie (in miljoen €)
	(1)	(2)	(3)	(3) (4)	Totaal	(5)	(3)	Totaal
Nettoresultaat	154	116	(99)	36	53	13	(120)	(54)
Hyperinflatie	-	-	-	-	-	(11)	-	(11)
Financiële activa beschikbaar voor verkoop.....	-	-	-	-	-	(1)	-	(1)
Kasstroomafdekking, derivaten.....	-	-	-	-	-	(60)	-	(60)
Wisselkoersverschillen.....	-	-	-	-	-	(231)	-	(231)
Niet-opgenomen actuariële winsten en verliezen op toegezegd-pensioenregelingen.....	(4)	(3)	-	(47)	(50)	(497)	-	(547)
Winstbelasting gerelateerd aan posten van niet-gerealiseerde resultaten.....	1	1	-	11	12	72	-	85
Overige gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, na aftrek van betrokken belastingeffecten	(2)	(2)	-	(36)	(37)	(264)	-	(301)
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten....	152	114	(99)	-	15	(251)	(120)	(355)

Opmerkingen:

- (1) Historisch geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten (het totaalresultaat) van Cytec exclusief historische wisselkoersverschillen.
- (2) Historisch geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten (het totaalresultaat) van Cytec exclusief wisselkoersverschillen, omgerekend naar € op basis van de gemiddelde koers vermeld in toelichting 1.
- (3) Geen omrekeningsaanpassing berekend aangezien de Overname verondersteld wordt te hebben plaatsgevonden op 30 september 2015 voor de balans, en op 1 januari 2014 voor de winst- en verliesrekeningen.
- (4) Opname van de herwaardering van de nettoverplichting gerelateerd aan pensioenregelingen in Overige gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten conform IFRS – zie toelichting 3.2.1.
- (5) Historisch geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten (het totaalresultaat) van Solvay.

Niet-geauditeerd pro forma geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten (totaaloverzicht) voor het jaar afgesloten op 30 september 2015

	Historische informatie van Cytec volgens de presentatie van Solvay (in miljoen US\$)	Historische informatie van Cytec volgens de presentatie van Solvay omgerekend naar € (in miljoen €)	Aanpassingen in het kader van de toerekening van de overnameprijs (in miljoen €)	Aanpassingen van US GAAP naar IFRS en afstemming van de grondslagen voor financiële verslaggeving (in miljoen €)	Pro forma financiële informatie van Cytec (in miljoen €)	Historische informatie van Solvay (in miljoen €)	Pro forma aanpassingen (in miljoen €)	Pro forma geconsolideerde financiële informatie (in miljoen €)
	(1)	(2)	(3)	(3) (4)	Totaal	(5)	(3)	Totaal
Nettoresultaat	157	141	(70)	11	82	416	6	503
Hyperinflatie	-	-	-	-	-	21	-	21
Financiële activa beschikbaar voor verkoop	-	-	-	-	-	4	-	4
Kasstroomafdekking, derivaten	-	-	-	-	-	(22)	-	(22)
Wisselkoersverschillen	-	-	-	-	-	103	-	103
Niet-opgenomen actuariële winsten en verliezen op toegezegd-pensioenregelingen	(2)	(2)	-	(14)	(16)	285	-	(269)
Winstbelasting gerelateerd aan posten van niet-gerealiseerde resultaten	1	1	-	4	5	(19)	-	(14)
Overige gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, na aftrek van betrokken belastingeffecten	(1)	(1)	-	(10)	(12)	372	-	360
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten....	155	140	(70)	0	70	788	6	864

Opmerkingen:

- (1) Historisch geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten (het totaalresultaat) van Cytec exclusief historische wisselkoersverschillen.
- (2) Historisch geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten (het totaalresultaat) van Cytec exclusief wisselkoersverschillen, omgerekend naar € op basis van de gemiddelde koers vermeld in toelichting 1.
- (3) Geen omrekeningsaanpassing berekend aangezien de Overname verondersteld wordt te hebben plaatsgevonden op 30 september 2015 voor de balans, en op 1 januari 2014 voor de winst- en verliesrekeningen.
- (4) Opname van de herwaardering van de nettoverplichting gerelateerd aan pensioenregelingen in Overige gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten conform IFRS – zie toelichting 3.2.1
- (5) Historisch geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten (het totaalresultaat) van Solvay.

Niet-geauditeerde pro forma geconsolideerde balans per 30 september 2015

	Historische informatie van Cytec volgens de presentatie van Solvay (in miljoen US\$) (toelichting 2 en 3.1)	Historische informatie van Cytec volgens de presentatie van Solvay omgerekend naar € (in miljoen €) (toelichting 1)	Aanpassingen in het kader van de toerekening van de overnameprijs (in miljoen €) (toelichting 3.3)	Aanpassingen van US GAAP naar IFRS en afstemming van de grondslagen voor financiële verslaggeving (in miljoen €) (toelichting 3.2)	Pro forma financiële informatie van Cytec (in miljoen €) Totaal	Historische informatie van Solvay (in miljoen €) (toelichting 2)	Pro forma aanpassingen (in miljoen €) (toelichting 4)	Pro forma geconsolideerde financiële informatie (in miljoen €) Totaal
Vaste activa	1 933	1 726	4 519	(46)	6 198	11 985	-	18 183
Immateriële activa.....	186	166	2 279	-	2 446	1 480	-	3 926
Goodwill	502	448	2 072	-	2 520	3 201	-	5 721
Materiële activa.....	1 111	991	114	-	1 106	5 623	-	6 729
Voor verkoop beschikbare financiële activa.....	-	-	-	-	-	42	-	42
Investerings in geassocieerde deelnemingen en joint ventures.....	0	0	-	-	0	363	-	363
Overige investeringen	0	0	-	-	0	84	-	84
Uitgestelde belastingvorderingen	72	64	53	(24)	94	710	-	804
Leningen en overige vaste activa	63	56	-	(23)	33	482	-	515
Vlottende activa	875	781	42	(29)	795	5 309	1 242	7 346
Voorraden	322	288	-	-	288	1 521	-	1 808
Handelsvorderingen	286	255	-	-	255	1 575	-	1 831
Te ontvangen winstbelastingen	5	5	-	-	5	69	21	96
Overige vlottende vorderingen – Financiële instrumenten	6	5	-	-	5	89	-	94
Overige vlottende vorderingen – Andere	84	75	-	(29)	47	632	(10)	669

				Aanpassin gen van US GAAP naar IFRS en afstemmin g van de grondslage n voor financiële verslaggevi ng (in miljoen €)	Pro forma financiële informatie van Cytec (in miljoen €)	Historische informatie van Solvay (in miljoen €)	Pro forma aanpassin gen (in miljoen €)	Pro forma geconsolid eerde financiële informatie (in miljoen €)
	Historische informatie van Cytec volgens de presentatie van Solvay (in miljoen US\$) (toelichting 2 en 3.1)	Historische informatie van Cytec volgens de presentatie van Solvay omgerekend naar € (in miljoen €) (toelichting 1)	Aanpassingen in het kader van de toerekening van de overnameprijs (in miljoen €) (toelichting 3.3)	(toelichting 3.2)	Totaal	(toelichting 2)	(toelichting 4)	Totaal
Geldmiddelen en kasequivalenten	171	153	42	-	195	1 132	1 230	2 558
Voor verkoop aangehouden activa	-	-	-	-	-	291	-	291
Totaal activa	2 808	2 507	4 561	(75)	6 993	17 294	1 242	25 529
					-			-
Totaal eigen vermogen	1 298	1 158	3 840	(32)	4 965	7 227	(2 542)	9 650
Eigen vermogen, aandeel van de Groep	1 298	1 158	3 840	(32)	4 965	6 957	(2 542)	9 380
Minderheidsbelangen	-	-	-	-	-	271	-	271
Langlopende verplichtingen	1 160	1 036	686	(48)	1 674	5 518	3 677	10 869
Voorzieningen op lange termijn: personeelsbeloningen ..	250	223	-	-	223	2 871	-	3 094
Overige voorzieningen op lange termijn	107	95	-	(25)	70	810	-	880
Uitgestelde belastingverplichtingen	35	31	674	(12)	693	368	(0)	1 060
Financiële schulden op lange termijn	740	661		(5)	655	1 243	3 678	5 576
Overige langlopende verplichtingen	29	26	12	(6)	33	227	-	259
Kortlopende verplichtingen	350	313	36	6	354	4 549	107	5 010
Overige voorzieningen op korte termijn	16	14	-	6	20	347	-	367
Financiële schulden op korte termijn	14	13	-	-	13	1 451	-	1 464
Handelsschulden	179	160	-	-	160	1 354	-	1 514
Te betalen winstbelastingen	9	8	-	-	8	173	-	182
Te betalen dividenden	-	-	-	-	-	3	-	3

	Historische informatie van Cytec volgens de presentatie van Solvay (in miljoen US\$) (toelichting 2 en 3.1)	Historische informatie van Cytec volgens de presentatie van Solvay omgerekend naar € (in miljoen €) (toelichting 1)	Aanpassingen in het kader van de toerekening van de overnameprijs (in miljoen €) (toelichting 3.3)	Aanpassingen van US GAAP naar IFRS en afstemming van de grondslagen voor financiële verslaggeving (in miljoen €) (toelichting 3.2)	Pro forma financiële informatie van Cytec (in miljoen €) (Totaal)	Historische informatie van Solvay (in miljoen €) (toelichting 2)	Pro forma aanpassingen (in miljoen €) (toelichting 4)	Pro forma geconsolideerde financiële informatie (in miljoen €) (Totaal)
Overige kortlopende verplichtingen.....	132	118	36	-	154	933	107	1 194
Verplichtingen in verband met activa aangehouden voor verkoop.....	-	-	-	-	-	287	-	287
Totaal eigen vermogen en verplichtingen.....	2 808	2 507	4 561	(75)	6 993	17 294	1 242	25 529

Niet-geauditeerde geconsolideerde balans per 30 september 2015 – Uitsplitsing van eigen vermogen – Aandeel van de Groep

	Historische informatie van Cytec volgens presentatie van Solvay (toelichting 2 en 3.1)	Historische informatie van Cytec volgens presentatie van Solvay omgerekend naar € (toelichting 1)	Aanpassingen in kader van toerekening van overnameprijs (toelichting 3.3)	Aanpassingen van US GAAP naar IFRS en afstemming van grondslagen voor financiële verslaggeving (1)	Herclassificaties (2)	Pro forma financiële informatie van Cytec – [A]	Historische informatie van Solvay [B]	Pro forma aanpassingen (3) [C]	Pro forma geconsolideerde financiële informatie [A]+[B]+[C]
	(in miljoen USD)								
							(in miljoen EUR)		
Aandelenkapitaal en uitgiftepremies (agio)	483	431	-	-	(431)	-	1 289	1 477	2 766
Eigen aandelen	(960)	(857)	-	-	857	-	(231)	-	(231)
Hybride obligaties	-	-	-	-	-	-	1 194	991	2 185
Ingehouden winsten	1 829	1 633	3 840	20	(527)	-	5.834	(5 011)	5 789
Wisselkoersverschillen	(59)	(53)	-	-	53	-	(434)	-	(434)
Financiële activa beschikbaar voor verkoop	-	-	-	-	-	-	(0)	-	(0)
Kasstroomafdekkingen	-	-	-	-	-	-	(61)	-	(61)
Toegezegd-pensioenregelingen	5	4	-	(53)	48	-	(635)	-	(635)
Eigen vermogen toerekenbaar aan houders van eigenvermogensinstrumenten	1 298	1 158	3 840	(32)	-	-	6 957	(2 542)	9 380

(1) Gecumuleerd effect van de herwaardering van de nettoverplichting gerelateerd aan pensioenregelingen voor het jaar afgesloten op 31 december 2014 (US\$(47) miljoen - €(42) miljoen bij omrekening op basis van slotkoers van september 2015) en de negen maanden afgesloten op 30 september 2015 ((US\$(12) miljoen - €(10) miljoen, opgenomen in Overige niet-gerealiseerde en gerealiseerde resultaten en teruggenomen in Ingehouden winsten (zie toelichting 3.2.1); overige effecten die in 'Ingehouden winsten' tot uitdrukking komen, zijn afkomstig van posten die aangepast zijn ten behoeve van de omzetting van US GAAP naar IFRS zoals beschreven in toelichting 3.2.1: voorzieningen, niet langer opnemen van vorderingen en belastingtegoeden voor een totaal bedrag van US\$(36) miljoen - €(32) miljoen).

(2) Herclassificatie van historische posities van Cytec in verband met aandelenkapitaal en uitgiftepremies, eigen aandelen, wisselkoersverschillen en toegezegd-pensioenregelingen

(3) Het effect van pro forma aanpassingen op het eigen vermogen bestaat uit de volgende elementen:

- claimemissie voor €1.500 miljoen, na aftrek van uitgiftekosten van €23 miljoen,

- uitgifte van hybride obligaties voor €1.000 miljoen, na aftrek van uitgiftekosten van €9 miljoen,
- impact van 'Ingehouden winsten' voor een bedrag van (€5.011) miljoen, samengesteld uit:
 - geschatte overnamekosten niet begrepen in de historische informatie van de Groep, na aftrek van belastingen, voor €40 miljoen (€91 miljoen min €33 miljoen opgelopen kosten, na aftrek van €18 miljoen uit hoofde van belastingeffecten), en kosten van overbruggingskrediet niet opgenomen in de historische winst- en verliesrekening, na aftrek van belastingen, voor €6 miljoen (€10 miljoen kosten, na aftrek van €(4) miljoen uit hoofde van belastingeffecten), en
 - verwijdering van de investering in Cytec voor €4.965 miljoen.

1. Grondslag voor de opstelling

De Niet-geauditeerde pro forma geconsolideerde financiële informatie is opgesteld in toepassing van Verordening 809/2004/EG van de Europese Commissie, met behulp van de overnamemethode volgens IFRS.

De Niet-geauditeerde pro forma geconsolideerde financiële informatie is opgesteld in miljoen euro (EUR) en geeft uitvoering aan de Overname alsof die had plaatsgevonden op 1 januari 2014 voor de niet-geauditeerde pro forma geconsolideerde winst- en verliesrekeningen voor het jaar afgesloten op 31 december 2014 en de negen maanden afgesloten op 30 september 2015, en op 30 september 2015 voor de niet-geauditeerde pro forma geconsolideerde balans.

Er is alleen rekening gehouden met pro forma aanpassingen die door feiten kunnen worden ondersteund en die op de opstellingsdatum van de Niet-geauditeerde pro forma geconsolideerde financiële informatie op betrouwbare wijze kunnen worden geschat. Bijgevolg is er in de Niet-geauditeerde pro forma geconsolideerde financiële informatie geen rekening gehouden met enige reorganisatie- of integratiekosten die in verband met de Overname kunnen worden opgelopen, noch met enige bijzondere posten zoals betalingen in het kader van contractuele bepalingen in verband met wijzigingen in zeggenschap, uitgezonderd toekenning van op aandelen gebaseerde betalingen. In de Niet-geauditeerde pro forma geconsolideerde financiële informatie zijn ook geen kostenbesparingen opgenomen die mogelijk kunnen worden verwezenlijkt door de eliminatie van bepaalde kosten of door synergieën die kunnen worden verwezenlijkt zodra de Overname is voltooid. In de Niet-geauditeerde pro forma geconsolideerde financiële informatie is geen rekening gehouden met eventuele belastingeffecten of besparingen die kunnen voortvloeien uit de integratie van Cytec in de fiscale consolidatiestructuur van Solvay.

Na de ingangsdatum van de Overname zullen transacties tussen de Groep en Cytec worden beschouwd als intragroepstransacties en worden geëlimineerd. Saldi en transacties tussen de Groep en Cytec per en voor de gepresenteerde perioden zijn niet significant, en bijgevolg hebben er in de Niet-geauditeerde pro forma geconsolideerde financiële informatie geen eliminaties plaatsgevonden.

De winst- en verliesrekening van Cytec is omgerekend naar euro op basis van de gemiddelde USD/EUR-wisselkoers voor de overeenstemmende perioden; de balans is omgerekend op basis van de slotkoers per 30 september 2015¹. De toepasselijke wisselkoersen zijn als volgt:

Gehanteerde wisselkoersen:	Gemiddelde voor het jaar afgesloten op 31 december 2014	Gemiddelde voor de negen maanden afgesloten op 30 september 2015	Slotkoers per 30 september 2015
USD/EUR	1,329	1,114	1,120

In de Niet-geauditeerde pro forma geconsolideerde financiële informatie is rekening gehouden met het belastingeffect op de aanpassingen beschreven in toelichtingen 3 en 4 hierna:

- voor aanpassingen in verband met Cytec, met uitzondering van aanpassingen voor de toerekening van de overnameprijs, is een belastingtarief van 24% gebruikt voor het jaar afgesloten op 31 december 2014, en van 27% voor de periode van negen maanden afgesloten op 30 september 2015, wat overeenstemt met de effectieve

¹ Bijgevolg zijn er geen wisselkoersverschillen berekend aangezien de Overname geacht wordt te hebben plaatsgevonden op 30 september 2015 voor de niet-geauditeerde pro forma geconsolideerde balans. In het historische geconsolideerde overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten (het totaalresultaat) van Cytec zijn ook de wisselkoersverschillen voor de respectieve perioden niet opgenomen.

belastingtarieven die zijn afgeleid uit de historische jaarrekeningen van Cytec voor dezelfde perioden;

- voor aanpassingen voor de toerekening van de overnameprijs waarvoor in deze fase nog geen push-down naar rechtspersonen van Cytec heeft plaatsgevonden, is er een verwacht effectief belastingtarief van 30% gebruikt, in het bijzonder om het uitgestelde-belastingeffect op aanpassingen in verband met de toerekening van de overnameprijs te berekenen; wanneer aanpassingen betrekking hebben op kosten die in de historische jaarrekeningen van Cytec in de VS zijn gemaakt, is een belastingtarief van 37% gebruikt;
- voor aanpassingen in verband met overname- en transactiekosten, en op basis van een voorlopige toerekening van die kosten aan de verschillende rechtspersonen van Solvay, is een belastingtarief van 0% gebruikt voor de kostenposten op het niveau van de moedermaatschappij aangezien Solvay over die periode een fiscaal verlies heeft geleden en in Solvay nv geen uitgestelde belastingvorderingen zijn opgenomen; nominale belastingtarieven van respectievelijk 38% en 34% zijn gebruikt voor de kosten die in de VS en Frankrijk zijn opgelopen.

2. Historische financiële informatie

De Niet-geauditeerde pro forma geconsolideerde financiële informatie is opgesteld op basis van en moet samen worden gelezen met de volgende documenten:

- de geauditeerde geconsolideerde jaarrekening van Solvay per en voor het jaar afgesloten op 31 december 2014, opgesteld in overeenstemming met de door de EU goedgekeurde IFRS;
- de niet-geauditeerde geconsolideerde tussentijdse jaarrekening van Solvay per en voor de negen maanden afgesloten op 30 september 2015, opgesteld in overeenstemming met IFRS 34 *Tussentijdse financiële verslaggeving*, zoals goedgekeurd door de EU, die door de onafhankelijke bedrijfsrevisoren van de Groep is nagekeken in overeenstemming met de Internationale Standaard voor beoordelingsopdrachten 2410 *Beoordeling van tussentijdse financiële informatie, uitgevoerd door de onafhankelijke auditor van de entiteit*;
- de geauditeerde geconsolideerde jaarrekening van Cytec per en voor het jaar afgesloten op 31 december 2014, opgesteld in overeenstemming met US GAAP; en
- de niet-geauditeerde geconsolideerde tussentijdse jaarrekening van Cytec per en voor de periode van negen maanden afgesloten op 30 september 2015, opgesteld in overeenstemming met US GAAP.

3. Aanpassingen aan de historische financiële informatie van Cytec

3.1 Presentatie

Ten behoeve van de Niet-geauditeerde pro forma geconsolideerde financiële informatie hebben bepaalde herclassificaties plaatsgevonden in de balans van Cytec per 30 september 2015 en in de winst- en verliesrekeningen van Cytec voor het jaar afgesloten op 31 december 2014 en voor de negen maanden afgesloten op 30 september 2015, om de presentatie van Cytec af te stemmen op de presentatie van de geconsolideerde jaarrekening van Solvay.

Voor de balans per 30 september 2015 hebben de herclassificaties voornamelijk betrekking op de volgende posten:

- 'Immateriële activa', zoals gerapporteerd in de jaarrekening van Solvay, omvatten 'Immateriële activa van de Overname, netto' van 129 miljoen US\$, en 57 miljoen US\$ aan 'Overige activa' (vaste activa) die betrekking hebben op gekapitaliseerde software, zoals gerapporteerd in de jaarrekening van Cytec;
- 'Voorzieningen op korte termijn: personeelsbeloningen', zoals gerapporteerd in de jaarrekening van Solvay, omvatten 'Pensioen en andere verplichtingen uit hoofde van voordelen na uitdiensttreding' van Cytec (229 miljoen US\$), en de verplichting in verband met de aanvullende spaarregeling van Cytec (gerapporteerd onder 'Overige langlopende verplichtingen' zoals gerapporteerd in de jaarrekening van Cytec) voor 21 miljoen US\$;
- 'Overige voorzieningen op lange termijn', zoals gerapporteerd in de jaarrekening van Solvay, omvatten het langlopende gedeelte van voorzieningen voor milieurisico's, asbest en verplichtingen in verband met de buitengebruikstelling van activa (107 miljoen US\$), die in de balans van Cytec worden gerapporteerd onder 'Overige langlopende verplichtingen'; evenzo omvatten 'Overige voorzieningen op korte termijn' het kortlopende gedeelte van de vergelijkbare voorzieningen (16 miljoen US\$) die zijn opgenomen onder 'Toegerekende uitgaven' zoals gerapporteerd in de jaarrekening van Cytec; en
- 'Financiële schulden op korte termijn', zoals gerapporteerd in de jaarrekening van Solvay, omvat 13 miljoen US\$ aan aangegroeide rente, die is opgenomen in de 'Toegerekende uitgaven' zoals gerapporteerd in de jaarrekening van Cytec; en
- Uitgestelde belastingen: de aanduiding van uitgestelde belastingvorderingen en uitgestelde belastingverplichtingen in de jaarrekening van Cytec volgt de indeling van vordering of verplichting waar zij aan gerelateerd zijn (ofwel kortlopend ofwel langlopend). Uitgestelde belastingen worden gepresenteerd als langlopend op de balans in de jaarrekening van Solvay. 'Uitgestelde belastingvorderingen' omvatten in de jaarrekening van Solvay het kortlopende deel (US\$ 35 miljoen) en het langlopende deel (US\$ 33 miljoen) van uitgestelde inkomstenbelasting in de jaarrekening van Cytec, samen met US\$ 4 miljoen aan uitgestelde belastingen op voorraadoverdracht binnen het bedrijf die worden opgenomen onder 'Overige vlottende activa' in het jaarverslag van Cytec. 'Uitgestelde belastingverplichtingen' zoals vermeld in het jaarverslag van Solvay omvatten het kortlopende deel (US\$ 0,4 miljoen) en het langlopende deel (US\$ 34 miljoen) van uitgestelde inkomstenbelasting zoals vermeld in de jaarrekening van Cytec.

De belangrijkste herclassificaties die hebben plaatsgevonden in de winst- en verliesrekeningen van Cytec voor het jaar afgesloten op 31 december 2014 en voor de negen maanden afgesloten op 30 september 2015 zijn:

- De post 'Overige (kosten) opbrengsten, netto' volgens de presentatie van Cytec (respectievelijk 6 miljoen US\$ en 3 miljoen US\$ voor het jaar afgesloten op 31 december 2014 en voor de negen maanden afgesloten op 30 september 2015) is geherclassificeerd als 'Overige operationele opbrengsten en kosten', behalve voor posten die volgens de definitie van Solvay eenmalig zijn (respectievelijk 3 miljoen US\$ en 2 miljoen US\$ voor het jaar afgesloten op 31 december 2014 en voor de negen maanden afgesloten op 30 september 2015), die zijn opgenomen als 'Eenmalige posten';

- 4 miljoen US\$ aan eenmalige posten volgens de definitie van Solvay is geherclassificeerd van 'Administratief en algemeen', zoals gerapporteerd in de jaarrekening van Cytec, naar 'Eenmalige posten', zoals gerapporteerd in de jaarrekening van Solvay; en
- de post 'Afschrijving van immateriële activa van de overname' volgens de presentatie van Cytec is geherclassificeerd als 'Overige operationele opbrengsten en kosten' (respectievelijk 14 miljoen US\$ en 10 miljoen US\$ voor het jaar afgesloten op 31 december 2014 en voor de negen maanden afgesloten op 30 september 2015).

3.2. Omzetting van US GAAP naar IFRS en afstemming van grondslagen voor financiële verslaggeving

3.2.1 Aanpassingen

Cytec stelt zijn jaarrekening op volgens in de Verenigde Staten algemeen aanvaarde standaarden, "US GAAP". Met het oog op de opstelling van de niet-geauditeerde pro forma geconsolideerde financiële informatie is de historische financiële informatie van Cytec aangepast om rekening te houden met belangrijke bekende verschillen tussen US GAAP en IFRS. Bepaalde materiële verschillen konden niet op betrouwbare wijze worden geschat; ze zijn hierna beschreven als deel van de materiële bekende verschillen, maar hebben om de hierna beschreven redenen niet geleid tot een pro forma aanpassing.

Daarnaast zijn bepaalde verschillen in het kader van de omzetting niet behandeld als ze betrekking hadden op posten die in het kader van de voorlopige toerekening van de overnameprijs zijn geherwaardeerd tegen reële waarde, zoals beschreven in toelichting 3.3.

De belangrijkste bekende verschillen die zijn vastgesteld in de context van de opstelling van de Niet-geauditeerde pro forma geconsolideerde financiële informatie, zijn de volgende:

Kosten van onderzoek en ontwikkeling

Cytec voert onderzoeks- en ontwikkelingsactiviteiten uit om producten met toegevoegde waarde en producten op basis van bedrijfseigen technologieën te ontwikkelen.

Volgens US GAAP neemt Cytec alle gemaakte kosten in verband met zijn onderzoeks- en ontwikkelingsactiviteiten op als kosten. Volgens IFRS kunnen bepaalde ontwikkelingskosten in aanmerking komen als intern gegenereerde immateriële activa als aan de specifieke opnamecriteria van IAS 38 *Immateriële activa* is voldaan.

De processen voor monitoring en interne rapportering die momenteel door Cytec worden gebruikt voor onderzoeks- en ontwikkelingsactiviteiten bieden niet de mogelijkheid om kosten die worden gemaakt in de ontwikkelingsfase en die volgens IAS 38 mogelijk in aanmerking komen voor kapitalisatie, op gepaste wijze te volgen. Bijgevolg is de Niet-geauditeerde pro forma geconsolideerde financiële informatie niet aangepast om dit verschil tussen US GAAP en IFRS te weerspiegelen.

Personeelsbeloningen

Cytec biedt zijn werknemers toegezegde-bijdragenregelingen en toegezegd-pensioenregelingen aan.

Volgens US GAAP heeft Cytec ervoor gekozen om de herwaarderingen van de nettoverplichting of het nettoactief uit hoofde van toegezegd-pensioenregelingen op te nemen in 'Earnings' en 'Inventory' in de periode waarin ze plaatsvinden, terwijl herwaarderingen van de nettoverplichting uit hoofde van toegezegd-pensioenregelingen voor pensioenregelingen (waarbij er geen dergelijk verschil is met betrekking tot Overige vergoedingen na uitdiensttreding) volgens IFRS volledig worden opgenomen in 'Other comprehensive income'. Dit verschil heeft geleid tot een terugboeking van kosten, na aftrek van belastingen, van respectievelijk €36 miljoen (€29 miljoen in 'Kostprijs van de omzet', €14 miljoen in 'Commerciële en administratieve kosten', € 4 miljoen in 'Kosten van onderzoek en

ontwikkeling' en € 4 miljoen als uitgestelde-belastingeffect) en €10 miljoen (€14 miljoen in 'Kostprijs van de omzet' en €4 miljoen uit hoofde van uitgestelde-belastingeffect) in de niet-geauditeerde pro forma geconsolideerde winst- en verliesrekeningen voor het jaar afgesloten op 31 december 2014 en voor de negen maanden afgesloten op 30 september 2015.

Cytec waardeert de fondsbeleggingen en de verplichtingen uit hoofde van zijn toegezegd-pensioenregelingen alleen op de sluitingsdatum aan het einde van elk jaar, en als dusdanig zijn er voor de negen maanden afgesloten op 30 september 2015 geen herwaarderingen van de nettoverplichting of het nettoactief uit hoofde van toegezegd-pensioenregelingen opgenomen. De €10 miljoen in die periode vertegenwoordigt de terugnemings van dat gedeelte van de herwaardering dat was opgenomen in de voorraad per 31 december 2014 en vrijgevallen in de historische winst- en verliesrekening.

De niet-geauditeerde pro forma geconsolideerde financiële informatie is niet aangepast voor de weergave van de afstemming van actuariële veronderstellingen tussen Cytec en Solvay.

Voorzieningen

Het management van Solvay beschouwt een voorziening die door Cytec in overeenstemming met US GAAP in verband met mogelijke schadeclaims is opgenomen, als een mogelijke verplichting, omdat het bestaan ervan alleen zal worden bevestigd door het al dan niet plaatsvinden van een of meer onzekere toekomstige gebeurtenissen waarover Cytec geen volledige controle heeft. Bijgevolg is deze voorziening voor een totaalbedrag van €29 miljoen in 'Overige voorzieningen op lange termijn' niet langer opgenomen in de niet-geauditeerde pro forma geconsolideerde balans per 30 september 2015.

Volgens IFRS is het bedrag dat als een voorziening is opgenomen, de beste schatting van de uitgaven die vereist zijn om de bestaande verplichting op de balansdatum af te wikkelen, namelijk het bedrag dat Cytec redelijkerwijs zou betalen om de verplichting op de balansdatum af te wikkelen, of ze op dat moment aan een derde partij over te dragen. Als er een continu bereik van mogelijke resultaten bestaat, wordt voor de waardering van de voorziening volgens IFRS het middelpunt van het bereik gebruikt als de kansen binnen het bereik gelijk zijn, zoals het geval is voor een van de milieuvoorzieningen van Cytec. Aangezien US GAAP vereisen dat het lagere uiteinde van het bereik wordt gebruikt, is er een bijkomende verplichting van €4 miljoen opgenomen in 'Overige voorzieningen op lange termijn' in de niet-geauditeerde pro forma geconsolideerde financiële informatie per 30 september 2015.

De overeenstemmende belastingeffecten van €7 miljoen van de bovengenoemde aanpassingen staan onder 'Uitgestelde belastingvorderingen'.

Niet langer opgenomen vorderingen

Bepaalde langlopende vorderingen die vergoedingen vertegenwoordigen die van derden moeten worden ontvangen in verband met claims ten aanzien van Cytec en schadevergoedingen, voldoen niet aan de criteria van 'vrijwel zeker' ("virtually certain") volgens IAS 37 *Voorzieningen, voorwaardelijke verplichtingen en voorwaardelijke activa*. Deze vorderingen zijn niet langer opgenomen in de niet-geauditeerde pro forma geconsolideerde jaarrekening van 30 september 2015 voor een totaal bedrag van € 46 miljoen, waarvan € 17 miljoen in 'Leningen en overige vaste activa' en € 29 miljoen in 'Overige vlottende vorderingen – Andere'.

De overeenstemmende belastingeffecten van € 12 miljoen van de bovenstaande aanpassingen staan onder 'Uitgestelde belastingverplichtingen'.

Als gevolg van het feit dat de in 'Leningen en overige langlopende activa' opgenomen vordering niet langer in de niet-geauditeerde pro forma geconsolideerde balans voor de negen maanden afgesloten op 30 september 2015 opgenomen werd, werd in 'Kostprijs van de omzet' in de niet-geauditeerde pro

forma geconsolideerde winst- en verliesrekening voor de negen maanden afgesloten op 30 september 2015 een bedrag van € 2 miljoen ten laste genomen in verband met de terugnemering van de mutatie in de historische winst- en verliesrekening van Cytec.

Toekenning van op aandelen gebaseerde betalingen

In de context van de Overname wordt verondersteld dat de op aandelen gebaseerde betalingen van Cytec die op de overnamedatum uitstaan, worden afgewikkeld in contanten, zoals beschreven in toelichting 3.3. Deze op aandelen gebaseerde betalingen zijn geanalyseerd, gewaardeerd en opgenomen volgens IFRS 3 *Bedrijfscombinaties*. Bijgevolg worden ze niet geanalyseerd in het kader van de omzetting van US GAAP naar IFRS.

Belastingkredieten

Sommige uitgestelde belastingvorderingen gerelateerd aan belastingkredieten zijn afgeboekt aangezien Solvay omzetprognoses voor een 5-jarenperiode maakt, behalve voor financiële ondernemingen waar tienjarige financiële omzetprognoses zeer voorspelbaar zijn en bijgevolg worden gebruikt, terwijl Cytec de vervallhorizon van belastingkredieten in aanmerking nam, die langer is dan 5 jaar. Dit heeft geleid tot de afboeking van uitgestelde belastingvorderingen voor een bedrag van € 17 miljoen in de niet-geauditeerde pro forma geconsolideerde balans per 30 september 2015, met geen overeenstemmend effect op de winst- en verliesrekening.

3.2.2 Herclassificaties

De classificatie van bepaalde balansposities verschilt tussen US GAAP en IFRS. Voor het opstellen van de Niet-geauditeerde pro forma geconsolideerde financiële informatie heeft de volgende herclassificatie plaatsgevonden op de niet-geauditeerde pro forma geconsolideerde balans per 30 september 2015:

- Onzekere belastingposities: onder US GAAP wordt een verplichting voor onzekere belastingposities geclassificeerd als een kortlopende verplichting alleen voor zover er contante betalingen verwacht worden binnen 12 maanden na de verslagdatum. Anders worden deze bedragen opgenomen als langlopende verplichtingen. IFRS kent geen specifieke richtlijnen voor de presentatie van verplichtingen voor onzekere belastingposities. Derhalve zijn de onzekere belastingposities ingedeeld onder 'Overige voorzieningen op korte termijn'. Het saldo van US\$ 6 miljoen (€ 6 miljoen) op 30 september 2015 is geherclassificeerd van 'Overige langlopende verplichtingen' naar 'Overige voorzieningen op korte termijn'.
- Kosten van uitgifte van schuld: volgens US GAAP worden deze kosten geactiveerd, terwijl zij volgens IFRS gepresenteerd worden als een aftrek van de gerelateerde schuld. Het saldo van US\$ 6 miljoen (€ 5 miljoen) per 30 september 2015 is geherclassificeerd van 'Leningen en overige vaste activa' naar 'Overige vaste activa'.

Daarnaast zijn de rentekosten en het rendement op fondsbeleggingen in verband met vergoedingen na uitdiensttreding geherclassificeerd van 'Kostprijs van de omzet', 'Commerciële en administratieve kosten' en 'Kosten van onderzoek en ontwikkeling' naar 'Disconteringskosten van de voorzieningen' in de niet-geauditeerde pro forma geconsolideerde winst- en verliesrekening voor het jaar eindigend op 31 december 2014 voor een totaal bedrag van US\$ 1 miljoen (€ 1 miljoen), en voor de negen maanden eindigend op 30 september 2015 voor US\$ 2 miljoen (€ 2 miljoen).

Na de Overname zijn er mogelijk verdere aanpassingen of herclassificaties vereist wanneer de Groep volledige toegang tot de informatie van Cytec verkrijgt.

3.3 Voorlopige toerekening van de overnameprijs

De Overname wordt aangemerkt als een bedrijfscombinatie in de zin van IFRS 3 *Bedrijfscombinaties* waarvoor is vereist dat identificeerbare overgenomen activa en verplichtingen tegen hun reële waarde op de overnamedatum worden gewaardeerd.

Solvay heeft een externe schatter aangesteld om een voorlopige waardering uit te voeren van enkele immateriële en materiële activa van Cytec alsmede op aandelen gebaseerde betalingen. In dit stadium is de toerekening van de overnameprijs nog voorlopig, in het bijzonder voorraad en voorwaardelijke verplichtingen zijn nog niet behandeld. De tegen reële waarde uitgevoerde herwaardering van voorraad zal ten volle invloed hebben op de geconsolideerde winst- en verliesrekening na de Overname. Wat betreft voorwaardelijke verplichtingen heeft de Groep, gebaseerd op de openbare mededelingen van Cytec en de beperkte toegang tot informatie van Cytec die de adviseurs van Solvay hadden, geen materieel geschil of milieurisico vastgesteld dat de opname van materiële voorwaardelijke verplichtingen in de openingsbalans noodzakelijk zou moeten maken. Echter, na de Overname, wanneer de Groep volledige toegang tot de informatie van Cytec zal krijgen, kunnen dergelijke voorwaardelijke verplichtingen op het gebied van milieu, pensioenverplichtingen en voorwaardelijke belastingrisico's mogelijk geïdentificeerd worden en opgenomen zoals vereist volgens IFRS 3 *Bedrijfscombinaties*.

Het positieve verschil tussen de overgedragen vergoeding, zoals aangegeven in toelichting 4.1, en de reële waarde van de identificeerbare overgenomen activa en verplichtingen is opgenomen als goodwill. De aanpassingen aan de toerekening van de overnameprijs zijn voorlopig en zijn alleen uitgevoerd ten behoeve van het opstellen van de Niet-geauditeerde pro forma geconsolideerde financiële informatie. Als zodanig zijn de aanpassingen hypothetisch en dienen ze na de definitieve bepaling van de reële waarden na de effectieve ingangsdatum van de Overname herzien te worden.

Immateriële en materiële activa

De reële waarde van de immateriële activa opgenomen in de Niet-geauditeerde pro forma geconsolideerde financiële informatie bestaat hoofdzakelijk uit de overgenomen klantenrelaties voor € 1.758 miljoen en de overname van technologieën voor € 687 miljoen. De gerelateerde afschrijvingskosten zijn voor het jaar eindigend op 31 december 2014 en de negen maanden eindigend op 30 september 2015 geboekt onder 'Overige operationele opbrengsten en kosten' voor respectievelijk € 123 miljoen en € 109 miljoen. Materiële activa zijn geherwaardeerd voor € 117 miljoen. De afschrijvingskosten van materiële activa zijn opgenomen in 'Kostprijs van de omzet' en 'Kosten van onderzoek en ontwikkeling' (respectievelijk € 22 miljoen en € 2 miljoen voor het jaar eindigend op 31 december 2014 en € 5 miljoen en € 0 miljoen voor de negen maanden eindigend op 30 september 2015).

Eerdere activaposten in de geconsolideerde jaarrekening van Cytec voornamelijk afkomstig van eerdere overnames van Cytec zijn afgeboekt voor € 616 miljoen. Dit bedrag is samengesteld uit € 448 miljoen goodwill, € 165 miljoen immateriële activa en € 3 miljoen materiële activa.

Op aandelen gebaseerde betalingen

Op de Overnamedatum heeft Cytec uitstaande op aandelen gebaseerde betalingen in de vorm van 'stock options', 'equity-settled stock appreciation rights', 'restricted stocks', 'restricted stock units' en 'deferred stocks'. Gebaseerd op de voorwaarden van de fusieovereenkomst en het fusieplan ("Agreement and Plan of Merger") zullen die transacties geannuleerd worden en omgezet in een recht op contanten, hetzij op de Overnamedatum hetzij op een uitgestelde basis.

In overeenstemming met IFRS 3 *Bedrijfscombinaties* zijn aan pre-combinatiediensten toerekenbare bedragen geboekt als deel van de overgedragen vergoeding, terwijl de bedragen die toerekenbaar zijn aan post-combinatiediensten geboekt zijn als kosten onder 'Kostprijs van de omzet', 'Commerciële en administratieve kosten' en 'Kosten van onderzoek en ontwikkeling', in de niet-geauditeerde pro forma geconsolideerde winst- en verliesrekeningen voor het jaar eindigend op 31 december 2014 en de negen maanden eindigend op 30 september 2015.

De reële waarde van de instrumenten vóór de wijziging voortvloeiend uit de Overname is bepaald aan de hand van een standaard optieprijsbepalingsmodel (Black & Scholes) op basis van een aandelenkoers van US\$ 75,25, terwijl de reële waarde van de instrumenten na de planwijziging beoordeeld is op basis van het contante bedrag dat te ontvangen is volgens de voorwaarden van de Agreement and Plan of Merger.

Zoals aangegeven in toelichting 4.1 hebben de analyse en de beoordeling van de op aandelen gebaseerde betalingen geresulteerd in de opname van een aanvullende vergoeding van US\$ 179 miljoen (€ 160 miljoen) en vergoedingskosten van US\$ 19 miljoen (€ 14 miljoen) voor het jaar eindigend op 31 december 2014 en US\$2 miljoen (€ 2 miljoen) voor de negen maanden eindigend op 30 september 2015, met een belastingeffect van respectievelijk US\$ 7 miljoen (€ 5 miljoen) en US\$ 1 miljoen (€ 1 miljoen). De vergoedingskosten, voor aftrek van belastingen, zijn respectievelijk opgenomen in 'Kostprijs van de omzet' voor US\$ 6 miljoen (€ 4 miljoen) voor het jaar eindigend op 31 december 2014 en US\$ 1 miljoen (€ 1 miljoen) voor de negen maanden eindigend op 30 september 2015), in 'Commerciële en administratieve kosten' voor US\$ 13 miljoen (€ 10 miljoen) en US\$ 1 miljoen (€ 1 miljoen) en in 'Kosten van onderzoek en ontwikkeling' voor respectievelijk US\$ 13 miljoen (€ 10 miljoen) en US\$ 1 miljoen (€ 1 miljoen).

Het grootste deel van de loonkosten is toegerekend op basis van een Amerikaanse belastingregeling. Het inzake sociale zekerheid toegepaste tarief bedraagt daarbij 6,2% en de socialezekerheidslasten zijn begrensd (geplafonneerd) op US\$ 118.500 per jaar en per begunstigde; een percentage van 1,45% wordt toegepast voor de overige sociale lasten. Werkelijke bedragen kunnen verschillen van deze schatting wanneer sociale lasten worden verwerkt in de loonadministratie en alle landspecifieke regelingen worden toegepast. Ze zijn in de niet-geauditeerde pro forma geconsolideerde balans per 30 september 2015 voor € 6 miljoen geboekt onder 'Overige kortlopende verplichtingen'.

Een deel van de op aandelen gebaseerde betalingen die in de overgedragen vergoeding zijn opgenomen, wordt niet contant voldaan op het moment van de Overname. Dat gedeelte is opgenomen als 'Overige langlopende verplichtingen' voor € 12 miljoen en als 'Overige kortlopende verplichtingen' voor € 30 miljoen in de niet-geauditeerde pro forma geconsolideerde balans

per 30 september 2015, met een tegenboeking in 'Geldmiddelen en kasequivalenten' aangezien dit het gedeelte van de overgedragen vergoeding betreft dat op de Overnamedatum niet contant zal worden afgewikkeld.

Voor het opstellen van de Niet-geauditeerde pro forma geconsolideerde financiële informatie zijn de historische vergoedingskosten, door Cytec geboekt in de historische geconsolideerde winst- en verliesrekeningen voor het jaar eindigend op 31 december 2014 en de negen maanden eindigend op 30 september 2015, geëlimineerd, waardoor er een aanpassing is van respectievelijk US\$ 11 miljoen (€ 9 miljoen) en US\$ 10 miljoen (€ 9 miljoen). Het overeenkomstige uitgestelde-belastingeffect bedraagt respectievelijk US\$4 miljoen (€ 3 miljoen) en US\$ 3 miljoen (€ 3 miljoen). De historische vergoedingskosten, voor aftrek van belastingen, zijn verwijderd uit 'Kostprijs van de omzet' voor respectievelijk US\$3 miljoen (€ 2 miljoen) en US\$ 3 miljoen (€ 3 miljoen), uit 'Commerciële en administratieve kosten' voor respectievelijk US\$8 miljoen (€ 6 miljoen) en US\$ 6 miljoen (€ 6 miljoen), en uit "Kosten van onderzoek en ontwikkeling" voor respectievelijk US\$1 miljoen (€ 1 miljoen) en US\$ 1 miljoen (€ 0 miljoen).

Uitgestelde belastingen

Een netto uitgestelde belastingverplichting van € 621 miljoen op de bovenstaande aanpassingen van de toerekening van de overnameprijs (een uitgestelde belastingsschuld van € 769 miljoen op de reële waarde van de immateriële vaste activa en de step-up op materiële vaste activa, een uitgestelde belastingvordering en vermindering van uitgestelde belastingsschuld van € 114 miljoen op de afboeking van eerder door Cytec opgenomen activa, en een netto uitgestelde belastingvordering van € 34 miljoen voor op aandelen gebaseerde betalingen zijn voor de Niet-geauditeerde pro forma geconsolideerde financiële informatie bepaald op basis van de in toelichting 1 vermelde belastingtarieven.

Goodwill

De resulterende voorlopige goodwill is als volgt voor een bedrag van € 2.520 miljoen geboekt, overeenkomend met het resterende, niet-toegerekende saldo in het kader van de voorlopige toerekening van de overnameprijs.

(in € miljoen)

Historische netto activa van Cytec volgens IFRS	1 126
Niet-opname van historische activa	(616)
Aanpassingen, tegen reële waarde, aan immateriële activa resulterend uit voorlopige toerekening van overnameprijs	(2 445)
Aanpassingen, tegen reële waarde, aan materiële vaste activa resulterend uit voorlopige toerekening van overnameprijs	117
Aanpassingen aan toekenning van op aandelen gebaseerde betalingen	(6)
Uitgestelde-belastingeffect op bovenstaande aanpassingen	(621)
[Totale reële waarde van identificeerbare overgenomen activa en verplichtingen	2 445
Totale overgedragen vergoeding	4 965
Voorlopige goodwill	2 520

4. Pro forma aanpassingen

Pro forma aanpassingen zijn gebaseerd op beschikbare informatie en bepaalde voorlopige schattingen en veronderstellingen waarvan gemeend wordt dat ze redelijk zijn, evenals bepaalde pro forma veronderstellingen. In het bijzonder wordt verondersteld dat de Financiering (zoals gedefinieerd in toelichting 4.2 van de Niet-geauditeerde pro forma geconsolideerde financiële informatie) heeft plaatsgevonden op 1 januari 2014 wat de niet-geauditeerde pro forma geconsolideerde winst- en verliesrekeningen betreft, en per 30 september 2015 wat de niet-geauditeerde pro forma geconsolideerde balans betreft.

In de Niet-geauditeerde pro forma geconsolideerde financiële informatie is geen rekening gehouden met aanpassingen of belastingeffecten die zouden voortvloeien uit ofwel het feit dat entiteiten van Cytec niet langer tot hun fiscale consolidatiegroepen behoren, ofwel de Overname, zoals, maar niet beperkt tot, overgedragen fiscaal verrekenbare tegoeden die verloren zouden gaan bij een wijziging van zeggenschap of die dan juist zouden kunnen worden gerealiseerd.

4.1 Bepaling van de overgedragen vergoeding

In de Niet-geauditeerde pro forma geconsolideerde financiële informatie is de overgedragen vergoeding voor de Overname gebaseerd op (i) het aantal uitstaande aandelen van Cytec per 30 september 2015 en de aandelenprijs die de Groep bevestigd heeft te zullen betalen in het kader van de Agreement and Plan of Merger van 28 juli 2015 tussen Solvay nv en Cytec Industries Inc., en (ii) dat gedeelte van de reële waarde van toegekende op aandelen gebaseerde betalingen dat zal worden opgenomen in de vergoeding in overeenstemming met IFRS 3 *Bedrijfscombinaties*.

Per 30 september 2015 bedroeg het aantal uitstaande gewone aandelen van Cytec, zonder aandelen die door Cytec als ingekochte eigen aandelen worden aangehouden, 71.547.119. Op de Overnamedatum zullen deze aandelen worden omgezet in het recht om 75,25 US\$ in contanten te ontvangen, zonder rente. De aldus bepaalde vergoeding bedraagt US\$ 5.384 miljoen.

Bovendien zijn er in de overgedragen vergoeding toegekende op aandelen gebaseerde betalingen opgenomen voor een bedrag van US\$ 179 miljoen (€ 160 miljoen), zoals besproken in toelichting 3.3.

De totale vergoeding die voor de opstelling van de Niet-geauditeerde pro forma geconsolideerde financiële informatie gebruikt is, bedraagt US\$ 5.563 miljoen. In de niet-geauditeerde pro forma geconsolideerde balans per 30 september 2015 is de vergoeding van US\$ 5.563 miljoen die gebruikt werd om de voorlopige goodwill vast te stellen, op basis van de slotkoers omgerekend naar euro, wat resulteert in een overnameprijs van € 4.965 miljoen:

4.2 Beschrijving en administratieve verwerking van de Financiering van de Overname

De Niet-geauditeerde pro forma geconsolideerde financiële informatie is opgesteld in de veronderstelling dat de overgedragen vergoeding voor de Overname volledig wordt gefinancierd door de volgende financieringsregelingen:

- een claimemissie door Solvay nv (de “Claimemissie”) voor een totaalbedrag van € 1.500 miljoen,
- hybride obligaties in euro, uit te geven door Solvay Finance SA, een Franse dochteronderneming van Solvay nv, met borgstelling door Solvay nv, voor een totaalbedrag van € 1.000 miljoen,

- 'Euro senior notes', uit te geven door Solvay nv, voor een totaalbedrag van € 1.100 miljoen, en
- 'US dollar 144A senior notes', uit te geven door Solvay Finance (America) LLC, een Amerikaanse dochteronderneming van Solvay nv, met borgstelling door Solvay nv, voor een totaalbedrag van US\$ 1.900 miljoen (€ 1.696 miljoen).

samen de “**Financiering**” genoemd.

Naar verwachting zal er nog eens € 900 miljoen worden uitgegeven in de vorm van 'Euro senior notes' voor de gedeeltelijke herfinanciering van bestaande financiële schulden op korte en lange termijn. De herfinanciering wordt in de niet-geauditeerde pro forma geconsolideerde balans niet weerspiegeld omdat ze niet rechtstreeks aan de Overname kan worden toegerekend. Bijgevolg is de € 900 miljoen in de niet-geauditeerde pro forma geconsolideerde balans onder 'Financiële schulden op lange termijn' geboekt tegen een stijging in de kaspositie van de Groep. De gerelateerde rentelasten zijn echter toegevoegd aan, en de rentelasten van de geherfinancierde schuld zijn verwijderd uit, de niet-geauditeerde geconsolideerde winst- en verliesrekeningen voor het jaar afgesloten op 31 december 2014 (respectievelijk € 23 miljoen en € 43 miljoen) en voor de negen maanden afgesloten op 30 september 2015 (respectievelijk € 18 miljoen en € 33 miljoen).

Het positieve verschil tussen de via de Financiering verkregen middelen en de overgedragen vergoeding zal, naar verondersteld wordt, worden aangewend ter financiering van met name de overnamekosten en de transactiekosten, samen met dat deel van de op aandelen gebaseerde betalingen dat betaald zal worden op de Overnamedatum maar dat geen deel uitmaakt van de overgedragen vergoeding (opgenomen als post-combinatiekosten).

De gedane veronderstellingen om de Financiering in de Niet-geauditeerde pro forma geconsolideerde financiële informatie te weerspiegelen en de overeenstemmende methoden voor administratieve verwerking worden hierna beschreven.

Op de publicatiedatum van de Niet-geauditeerde pro forma geconsolideerde financiële informatie is het kapitaal in verband met de Financiering nog niet opgehaald, en is de Claimemissie nog niet goedgekeurd door de aandeelhoudersvergadering van Solvay, die zal worden gehouden op 17 november 2015. Bijgevolg kunnen de werkelijke bedragen verschillen van de geschatte bedragen, afhankelijk van verschillende factoren zoals onder andere (i) de aandelenkoers voor de Claimemissie, (ii) verschillen in de financieringsvoorwaarden die uiteindelijk voor de obligaties en de notes worden verkregen, (iii) het tijdschema voor de uitvoering van elke financieringsregeling, en (iv) verschillen tussen de geschatte en de werkelijke vergoedingen en kosten.

Claimemissie

In de veronderstelling dat op alle aandelen wordt ingeschreven, zal de bruto-opbrengst van de Claimemissie € 1.500 miljoen bedragen. Transactiekosten die rechtstreeks aan de transactie kunnen worden toegerekend, worden geschat op € 23 miljoen en volgens analyse zijn ze volledig fiscaal aftrekbaar, maar zoals besproken in toelichting 1 is er geen belastingeffect opgenomen. De transactiekosten zijn rechtstreeks in het eigen vermogen verwerkt.

De Niet-geauditeerde pro forma geconsolideerde financiële informatie houdt geen rekening met het effect van bijkomende dividenden die aan aandeelhouders van Solvay zullen worden betaald als gevolg van de kapitaalverhoging die het gevolg is van de Claimemissie.

Hybride obligaties in EUR

In overeenstemming met IAS 32 *Financiële instrumenten: presentatie* kunnen deze hybride obligaties in EUR worden aangemerkt als een eigenvermogensinstrument. De classificatie van de hybride obligaties in EUR in het eigen vermogen is voornamelijk gebaseerd op de discretionaire aard van alle betalingen:

- geen vervaldatum (eeuwigdurende obligatie) aangezien de emittent op elke herzieningsdatum een calloptie heeft, en geen contractuele verplichting, om het instrument af te lossen;

- naar keuze van de emittent kunnen rentebetalingen voor onbepaalde duur worden uitgesteld.

Transactiekosten die rechtstreeks aan de transactie kunnen worden toegerekend, worden geschat op € 9 miljoen en volgens analyse zijn ze volledig fiscaal aftrekbaar, maar zoals besproken in toelichting 1 is er geen belastingeffect opgenomen. Ze zijn rechtstreeks in het eigen vermogen verwerkt.

'Senior notes' in EUR en in USD

De uitgifte van senior notes voor een bedrag van respectievelijk € 1.100 miljoen en US\$ 1.900 miljoen wordt in de Niet-geauditeerde pro forma geconsolideerde financiële informatie weerspiegeld in de financiële schulden op lange termijn.

De betrokken rentelasten voor de EUR Senior Notes en de USD Senior Notes bedragen respectievelijk € 24 miljoen en € 59 miljoen voor het jaar afgesloten op 31 december 2014, en respectievelijk € 18 miljoen en € 53 miljoen voor de negen maanden eindigend op 30 september 2015. Ze zijn verwerkt in de kosten van leningen (opgenomen gelden).

De transactiekosten die rechtstreeks verband houden met de uitgifte van schuld, zijn in mindering gebracht op de pro forma financiële schulden op lange termijn per 30 september 2015 voor € 10 miljoen voor de EUR Senior Notes, en voor € 9 miljoen voor de USD Senior Notes. Volgens analyse zijn de transactiekosten volledig fiscaal aftrekbaar. Zoals besproken in toelichting 2 is er echter geen belastingeffect op de transactiekosten in verband met de EUR Senior Notes opgenomen. Voor de USD Senior Notes zijn een uitgestelde belastingschuld en een (op de verslagperiode betrekking hebbende) belastingvordering van € 3 miljoen opgenomen, berekend tegen een belastingtarief van 38%.

Het geschatte bedrag van de USD Senior Notes, die zijn uitgedrukt in US dollar, is omgerekend naar euro op basis van de slotwisselkoers per 30 september 2015.

Overbruggingskrediet

Om de financiering voor de Overname van Cytec zeker te stellen, is op 29 juli 2015 een overbruggingskredietovereenkomst gesloten voor een maximumbedrag van US\$ 5.800 miljoen, over een periode van één jaar, met een optionele verlenging van 12 maanden. Ten behoeve van de Niet-geauditeerde pro forma geconsolideerde financiële informatie is verondersteld dat dit overbruggingskrediet niet zal worden opgenomen.

In augustus 2015 werden in dit kader echter underwriting- en consortiumgerelateerde kosten opgelopen voor een totaalbedrag van US\$ 20 miljoen (€ 18 miljoen omgerekend tegen de slotwisselkoers per 30 september 2015), die worden gespreid over de looptijd van het krediet; bijgevolg is een bedrag van € 8 miljoen (min een belastingimpact van € 3 miljoen) opgenomen in de historische geconsolideerde jaarrekening van Solvay voor de negen maanden afgesloten op 30 september 2015. Ten behoeve van de Niet-geauditeerde pro forma geconsolideerde financiële informatie is het totaalbedrag van de kosten opgenomen in de niet-geauditeerde pro forma geconsolideerde winst- en verliesrekening voor het jaar afgesloten op 31 december 2014 (€ 18 miljoen) en is een bedrag van € 8 miljoen geëlimineerd uit de historische geconsolideerde winst- en verliesrekening van Solvay voor de negen maanden afgesloten op 30 september 2015. Naar verwachting zullen deze kosten geen recurrente impact hebben op de operationele prestaties van de Groep in de toekomst. Ze zijn verwerkt in 'Niet recurrente kosten'.

4.3 Overnamekosten

De totale geschatte kosten in verband met de Overname bedragen € 91 miljoen, vóór belastingen, en omvatten voornamelijk bankkosten, juridische kosten, consultancykosten en notariskosten, evenals de kosten van het voorwaardelijke termijncontract.

Op 29 juli 2015 ging Solvay een valutatermijncontract aan met het oog op het afdekken (hedgen) van een bedrag van US\$ 1.880 miljoen van de geschatte overnameprijs, met als voorwaarde dat de Overname effectief zal plaatsvinden. Op de Overnamedatum zal Solvay

een ‘contingency premium’ van € 33 miljoen betalen bij finale verrekening en afwikkeling van het instrument. Dit afdekkingsinstrument is geldig tot april 2016.

Bepaalde kosten waren reeds opgenomen in de historische jaarrekeningen van de Groep. Ze bedroegen € 33 miljoen voor de negen maanden afgesloten op 30 september 2015. Ten behoeve van de opstelling van de Niet-geauditeerde pro forma geconsolideerde financiële informatie zijn deze kosten verwijderd uit de niet-geauditeerde pro forma geconsolideerde winst- en verliesrekening voor de negen maanden afgesloten op 30 september 2015, en zijn ze opgenomen in de niet-geauditeerde pro forma geconsolideerde winst- en verliesrekening voor het jaar afgesloten op 31 december 2014.

Op basis van een voorlopige analyse wordt € 75 miljoen van deze kosten verondersteld fiscaal aftrekbaar te zijn. Afhankelijk van het land waar de kosten zijn gemaakt, is het overeenstemmende tarief toegepast zoals beschreven in toelichting 2, wat resulteert in een belastingvoordeel van € 18 miljoen.

Overnamekosten worden opgenomen als eenmalige posten, en hebben bijgevolg geen impact op de recurrente operationele prestaties van de Groep. Naar verwachting zullen ze vanwege hun aard geen recurrente impact hebben op de operationele prestaties van de Groep in de toekomst.

BEPERKINGEN

Dit document vormt geen aanbod tot verkoop, noch een uitnodiging tot het doen van een aanbod tot aankoop of inschrijving, van effecten in de Verenigde Staten of gelijk welke andere jurisdictie. De effecten waarnaar in dit document wordt verwezen zijn niet en zullen niet worden geregistreerd onder de Securities Act of 1933, zoals gewijzigd, en kunnen niet worden aangeboden, uitgeoefend of verkocht in de Verenigde Staten of aan “U.S. persons” zonder registratie of toepasselijke vrijstelling van registratie. Er is geen intentie om eender welk deel van het aanbod te registreren in de Verenigde Staten of een publieke aanbidding van effecten te doen in de Verenigde Staten.

De uitgifte, uitoefening of verkoop van effecten in het kader van het aanbod is onderworpen aan specifieke wettelijke of reglementaire beperkingen in bepaalde jurisdicties. De Vennootschap aanvaardt geen enkele verantwoordelijkheid indien deze beperkingen door eender wie worden overtreden.

De informatie vervat in dit document is geen en vormt geen deel van een aanbod tot verkoop of een uitnodiging tot het doen van een aanbod tot aankoop en er zal geen enkele verkoop van effecten plaatsvinden waarnaar dit document verwijst in de jurisdicties waarin een dergelijk aanbod, uitnodiging of verkoop een inbreuk op de wet zou uitmaken.

De Vennootschap heeft geen enkele aanbidding van effecten aan het publiek toegestaan in andere lidstaten van de Europese Economische Ruimte. Wat betreft elke andere lidstaat van de Europese Economische Ruimte en die de Prospectus Richtlijn heeft omgezet (elk een “Relevante Lidstaat”), werd geen enkele maatregel genomen, en zal geen enkele maatregel worden genomen, om een aanbidding van effecten aan het publiek die de publicatie van een prospectus in een dergelijke Relevante Lidstaat noodzaken, andere dan met betrekking tot de claimemissie in België en Frankrijk. Bijgevolg is het voorzien dat, behalve met betrekking tot de claimemissie in België en Frankrijk, de effecten enkel kunnen worden aangeboden in een Relevante Lidstaat (a) aan een rechtspersoon die een gekwalificeerde belegger is zoals gedefinieerd in Artikel 2(1)(e) van de Prospectus Richtlijn; of (b) in eender welke andere omstandigheden die de publicatie van een prospectus door de Vennootschap niet vereist overeenkomstig Artikel 3 van de Prospectus Richtlijn. Voor de toepassing van deze paragraaf betekent de uitdrukking een “aanbidding van effecten aan het publiek” de mededeling, in om het even welke vorm en met om het even welk middel, van voldoende informatie over de voorwaarden van de aanbidding en de aangeboden effecten om een belegger in staat te stellen tot uitoefening van of aankoop van of inschrijving op de effecten te besluiten, zoals kan verschillen in zulke Lidstaat door enige maatregel tot omzetting van de Prospectus Richtlijn in zulke Lidstaat en de uitdrukking “Prospectus Richtlijn” betekent de Richtlijn 2003/71/EG (en

de wijzigingen hieraan, inclusief de Wijzigingsrichtlijn van 2010, in de mate waarin ze is omgezet in de Relevante Lidstaat), en inclusief elke relevante omzettingsmaatregel in de Relevante Lidstaat, en de uitdrukking “Wijzigingsrichtlijn van 2010” betekent de Richtlijn 2010/73/EU.

Deze mededeling is enkel gericht aan (i) personen buiten het Verenigd Koninkrijk of (ii) binnen het Verenigd Koninkrijk, personen die een professionele ervaring hebben inzake investeringen die vallen onder Artikel 19(5) van de Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion), Order 2005, zoals gewijzigd (het “Order”), of die “high net worth entities” zijn, en andere personen waaraan zij wettelijk gericht kan zijn, onder het Artikel 49(2) van het Order (deze personen worden samen de “relevante personen” genoemd). Elke belegging of elke investeringsactiviteit waarop deze mededeling betrekking heeft, zal enkel toegankelijk zijn voor, en zal enkel gerealiseerd worden met, relevante personen. Elke persoon die geen relevante persoon is, kan niet handelen op basis van of zich baseren op dit document of zijn inhoud.