



SOLVAY

asking more from chemistry®

Assemblée Générale Extraordinaire

Jean-Pierre Clamadieu
Président du Comité Exécutif

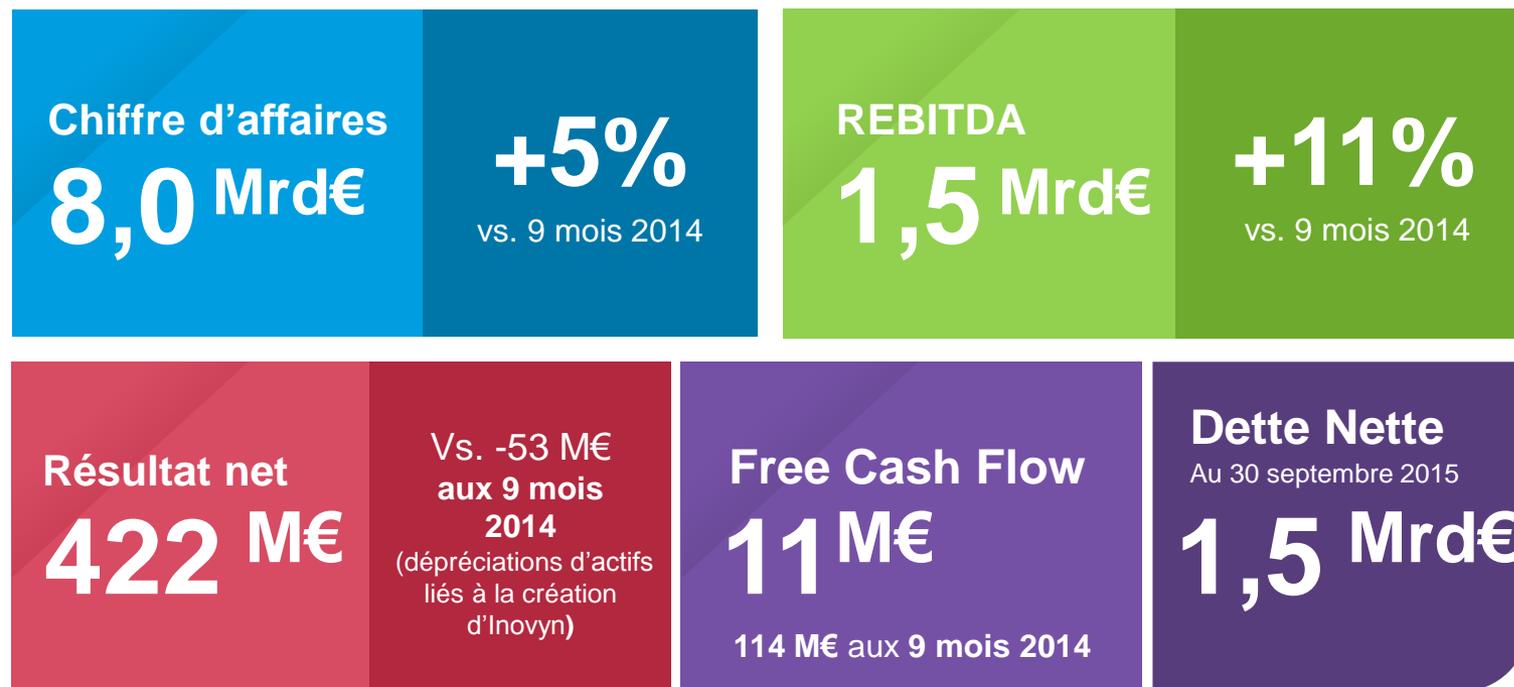
17 novembre 2015

asking *more*
from chemistry®



Performances en progression continue grâce à la transformation

Résultats des 9 premiers mois 2015



Vision stratégique

Être acteur de la recomposition de l'industrie chimique mondiale
Développer un modèle de chimie répondant aux grands enjeux de société
Créer durablement de la valeur et croître de façon rentable

Leviers de transformation

1

Portefeuille

2

Excellence

Profil du
Groupe



Croissance



Résilience



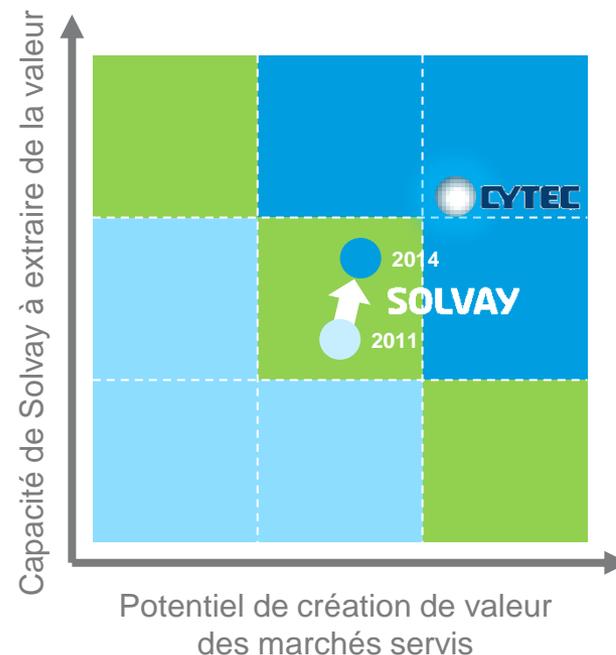
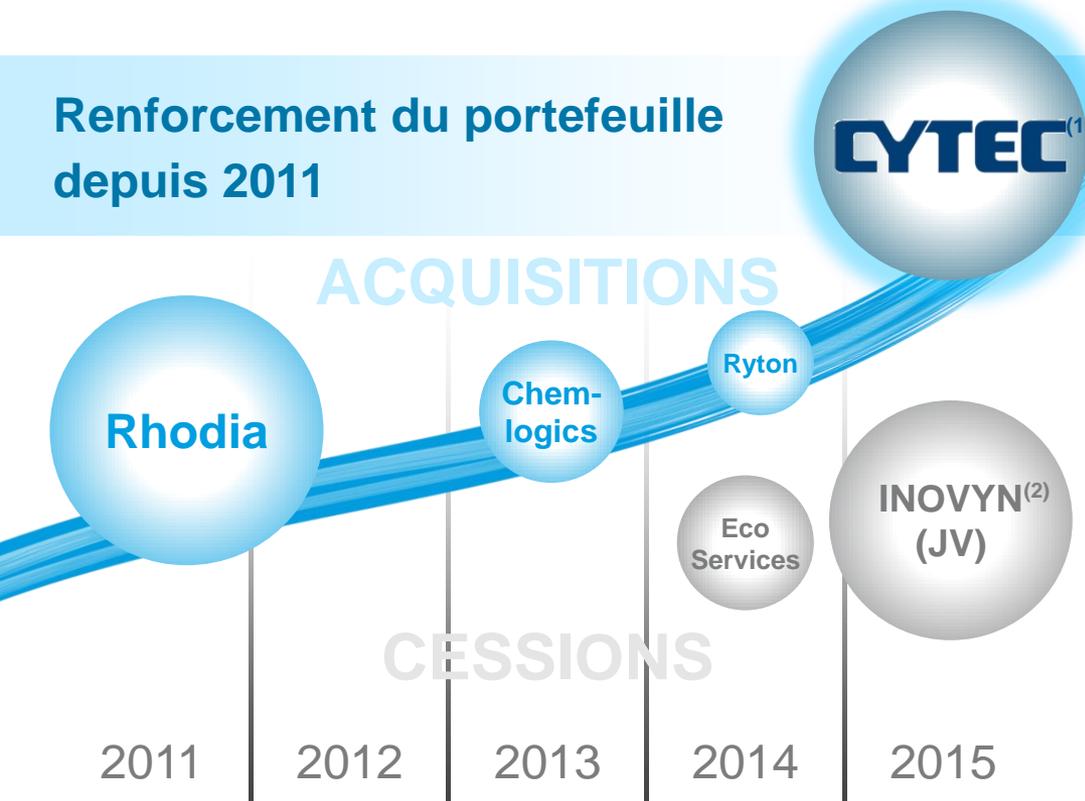
Rentabilité

Cytec, une étape majeure dans la transformation de Solvay

Une accélération du rythme de la transformation du portefeuille d'activités

Renforcement du portefeuille depuis 2011

Amélioration de la position dans la matrice stratégique



(1) L'acquisition de Cytec est assujettie aux conditions de clôture habituelles, y compris les approbations réglementaires (par exemple anti-trust et CFIUS)
 (2) Créée en 2015, avec un processus de désinvestissement progressif : 3 années en JV avec Ineos puis cession totale mi-2018

Un important potentiel de création de valeur




N°2 mondial
dans les matériaux
composites pour
l'aéronautique


Moteurs
de croissance
renforcés


Offre de solutions
durables élargie
Profil environnemental
amélioré


Plus de 100 M€
de synergies
par an avant impôt

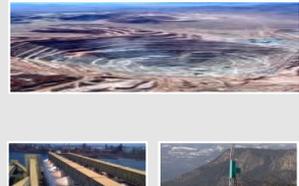

Augmentation du
bénéfice par action
après la 2^{ème} année



Profil du Groupe renforcé

Leader dans les matériaux composites et les formulations de spécialité



2014	MATÉRIAUX COMPOSITES		EXPLOITATION DES RESSOURCES NATURELLES / ADDITIFS		
	Aéronautique	Automobile/ Industrie	Séparation des minerais	Additifs fonctionnels	
2,0 Mrd\$  Chiffre d'affaires	Positions mondiales	N° 2	N°2	N°1	-
20%  Marge* de REBITDA	Chiffre d'affaires en Md\$	1,0	0,3	0,4	0,3
4 600  Employés	Principaux produits				
29  Sites de production & R&I	Leviers	<ul style="list-style-type: none"> → ALLÈGEMENT → EFFICACITÉ ÉNERGÉTIQUE 		<ul style="list-style-type: none"> → AMÉLIORATION DES RENDEMENTS D'EXTRACTION 	
		 MOTEURS DE CROISSANCE			GENERATEUR DE CASH

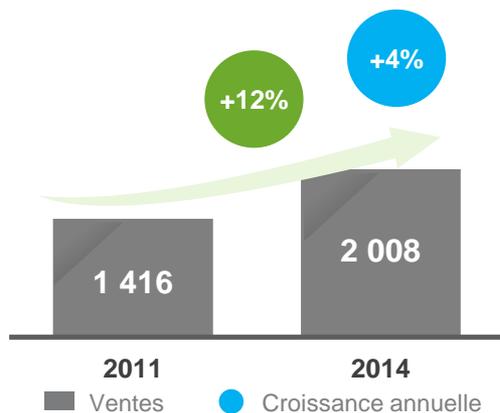
* A titre indicatif seulement, sur la base du résultat d'exploitation, d'éléments spéciaux nets et de dépréciations et amortissements tels que rapportés publiquement par Cytec

Une activité en forte croissance

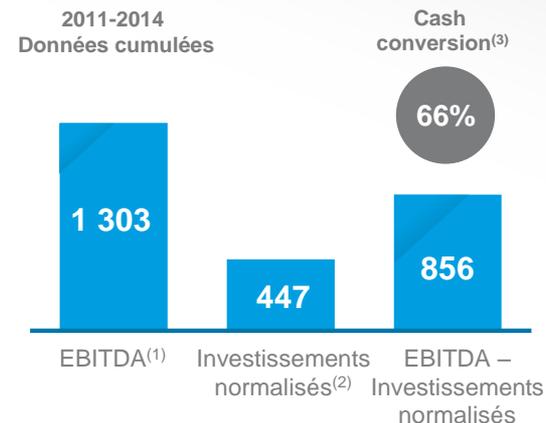
En millions de dollars



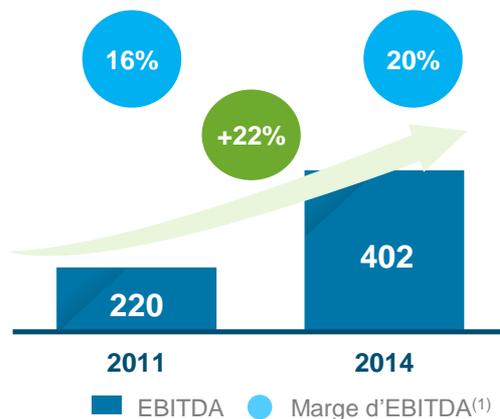
En termes de chiffre d'affaires...



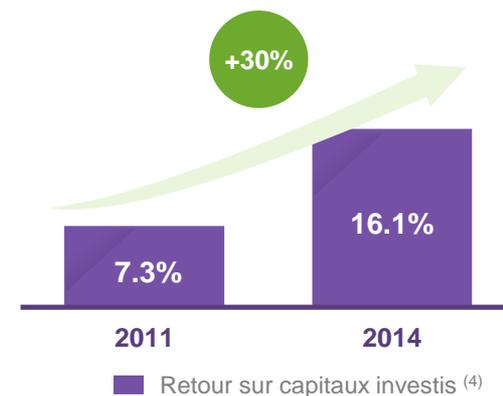
... de génération de cash...



... de marge opérationnelle...



... et de retour sur capitaux investis



Croissance moyenne sur la période

- (1) EBITDA est calculé à partir du résultat opérationnel + dépréciation et amortissement + éléments corporate et non récurrents (à la leur valeur de marché, l'ajustement lié aux retraites, charges de restructuration : 2011 : 59 M\$; 2012 : 51 M\$; 2013 : -16 M\$; 2014 : 87 M\$) comme indiqué par la direction de Cytec
- (2) Les dépenses d'investissement normalisées excluent les dépenses en capital dans la fibre de carbone (143 M\$) et des usines phosphine (160 M\$) pour 2011-2014
- (3) Défini comme (EBITDA - Dépenses d'investissement normalisées) / EBITDA, données 2011-2014 cumulées
- (4) Défini comme EBIT récurrent / (capitaux propres + dette nette + engagement liés aux retraites non capitalisés)

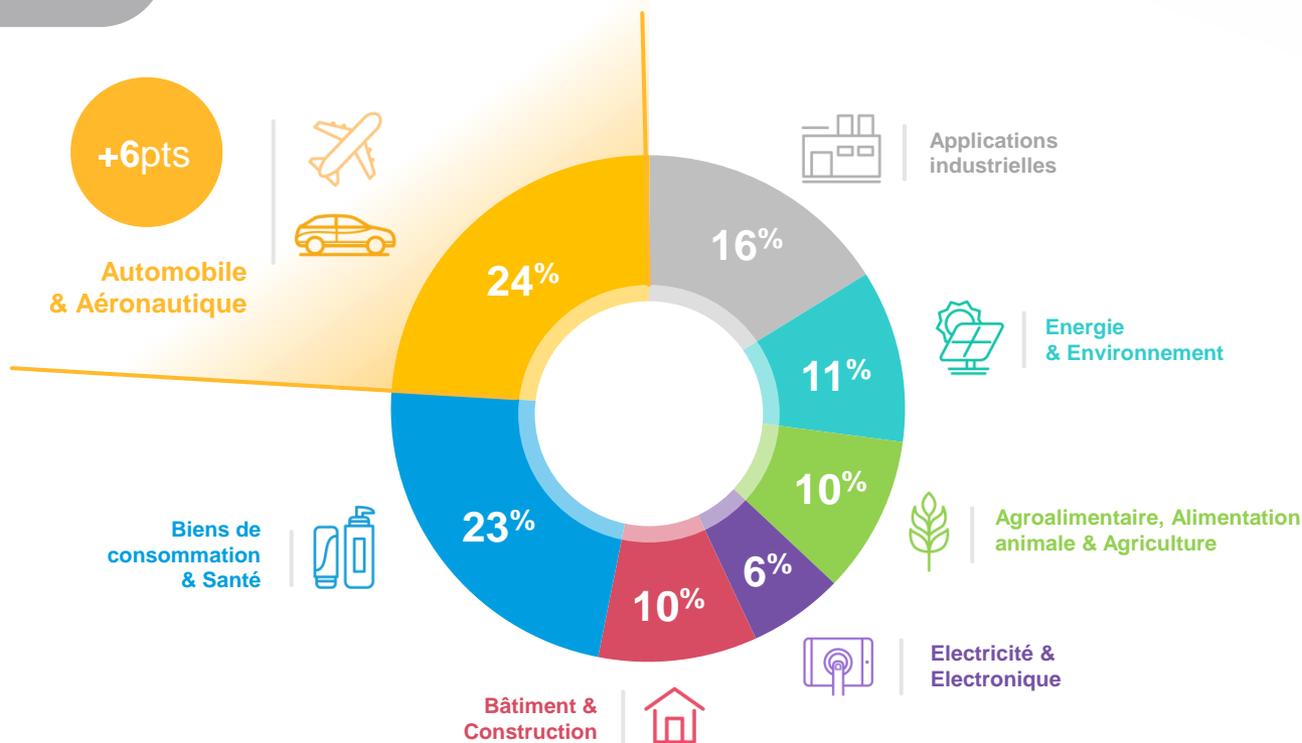
Croissance et résilience renforcés



Entrée dans le marché de l'aéronautique



Chiffres 2014

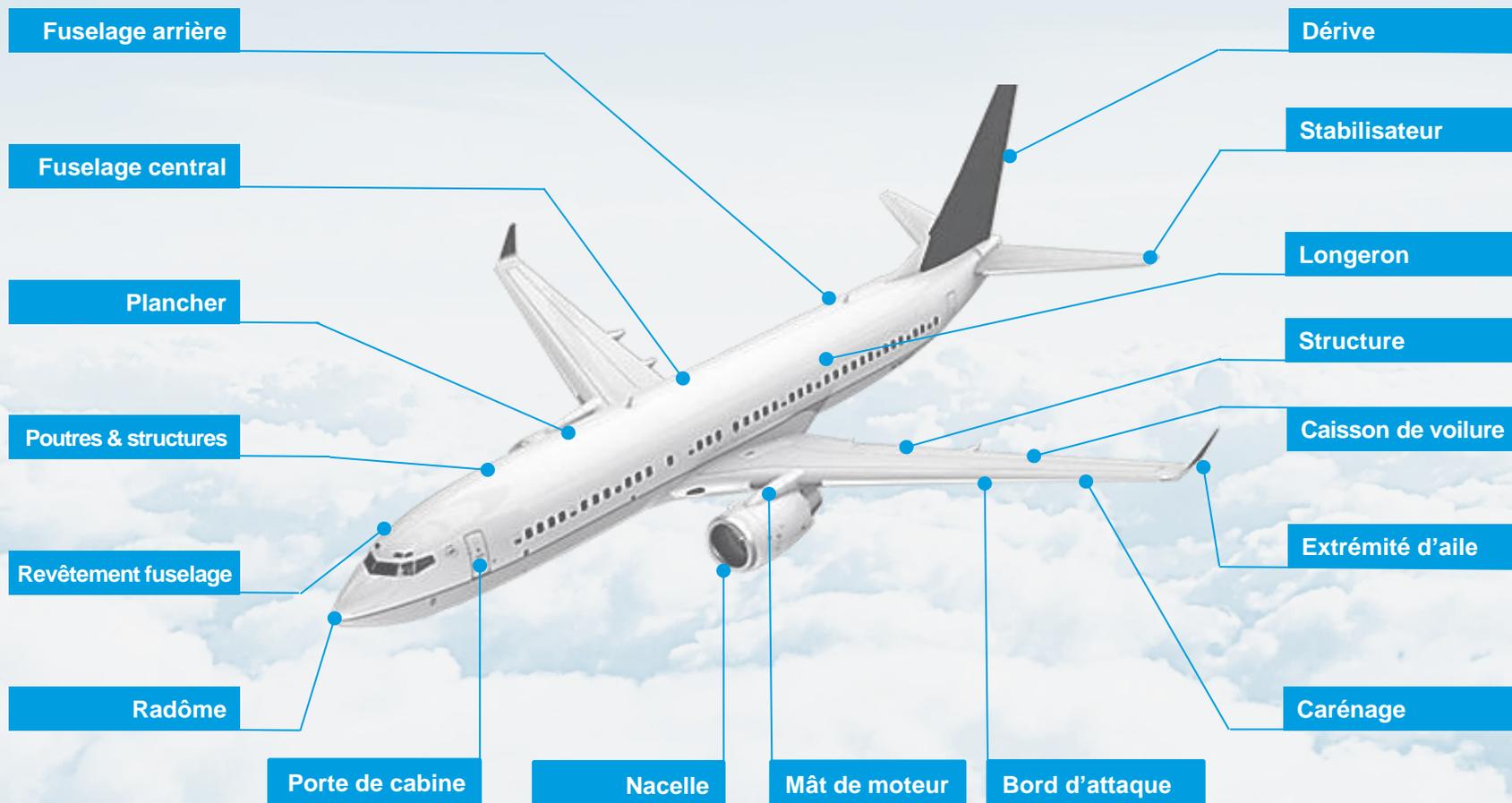


Sources : Solvay, Cytec



Présence accrue en Amérique du Nord

Un leader mondial dans les matériaux pour l'aéronautique



Les matériaux composites à la conquête du marché automobile de série



Valeur des matériaux composites	+ de 100 000 \$			5 000 \$
Temps de fabrication	400 heures	100-400 heures	3-5 minutes	3 minutes
Type de fabrication	Entièrement sur-mesure, main-d'oeuvre hautement qualifiée, coût de la fibre élevé	Sur-mesure, main-d'oeuvre hautement qualifiée, coût de la fibre moins élevé	Automatisation croissante	Totalement automatisée
Volume annuel produit	~ 100	5,000 – 10,000	400,000	4 million
Catégorie	Formule 1	Voiture de course	Luxe haut de gamme	Luxe de série
				



Pénétration en plein essor

Horizon de temps à 5-10 ans

Présence de **CYTEC** par catégorie

Une position renforcée dans les formulations de spécialité



Tirer parti du savoir-faire de Cytec

- **Leader mondial** dans les technologies d'extraction et de séparation des minerais et dans les produits chimiques à base de phosphine
- Procédé **plus écologique**
- **Innovation de pointe** pour améliorer la récupération des métaux et les rendements dans de nombreux domaines : l'exploitation minière, l'agrochimie, l'électronique
- **Fortes synergies** avec certaines activités de Solvay

Solvay, pleinement mobilisé pour assurer l'intégration dès la clôture de la transaction



Synergies : plus de 100 M€ par an avant impôts



200 personnes mobilisées....

...pour assurer la continuité du business après l'intégration....



... et pour créer un maximum de valeur à court et moyen termes



Une avancée supplémentaire en faveur du développement durable



Raréfaction des ressources & demande croissante de solutions durables



Evolutions démographiques & comportements des consommateurs



Accélération de l'innovation



Offre élargie pour répondre aux défis du développement durable

- Allègement
- Efficacité énergétique
- Réduction des émissions de CO₂
- Raréfaction des ressources
- Réduction des déchets

Profil environnemental du Groupe amélioré

- Réduction des émissions de CO₂ par unité de valeur ajoutée

Le financement de la transaction

Déterminé à maintenir la notation « investment grade » du Groupe



Transaction

- Valeur d'entreprise 6,4 Mrd\$
- Cash 5,8 Mrd\$

Financement

- 1,5 Mrd€ d'augmentation de capital
- **Financements obligataires**
 - dont 1,0 Mrd€ d'obligations hybrides

Sécurité

Valeur & Efficacité

Pérennité

Intérêts de nos actionnaires préservés

Une augmentation de capital avec droits de préférence

Les actions
nouvelles seront
émises à un prix
prédéterminé ⁽¹⁾



Les actionnaires
existants peuvent
exercer tout ou
partie de leurs droits
et vendre le reliquat



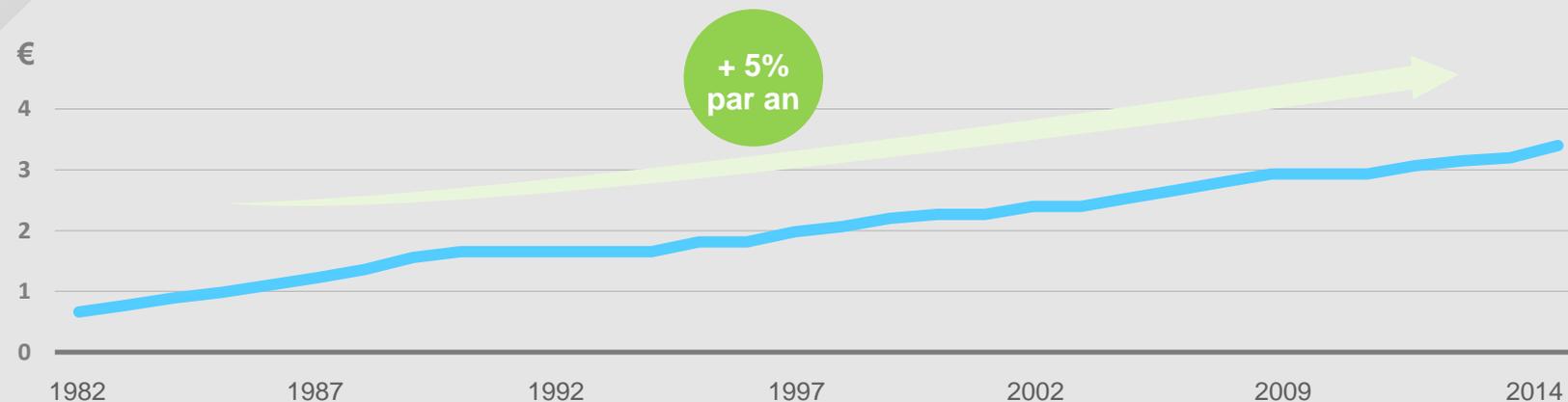
Patrimoine et rendement conservés ⁽²⁾

(1) Le prix de souscription est habituellement inférieur au prix de l'action avant l'ouverture de la période de souscription

(2) Il y aura seulement un ajustement mécanique du dividende par action pour refléter l'augmentation du nombre d'actions en circulation après augmentation de capital

Politique de dividendes maintenue

Solvay déterminé à maintenir sa politique de distribution d'un dividende stable ou en croissance



2015

Acompte sur dividende* de 1,36 € par action enregistrée au 20 janvier 2016 pour la totalité des actions constituant le capital de Solvay, y compris les éventuelles actions nouvelles

* Le dividende total (qui sera annoncé en février 2016) sera ajusté afin de tenir compte des droits de préférence que les actionnaires se verront attribuer lors de l'augmentation de capital envisagée

Une étape décisive dans la stratégie de Solvay centrée sur le développement durable et la création de valeur



CYTEC

Profil du
Groupe



Croissance



Résilience



Rentabilité