

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

## Solvay maakt sprong voorwaarts in zijn transformatie met de overname van Cytec

### *Perfekte aansluiting op Solvay's strategie gericht op duurzaamheid en waardecreatie*

- Solvay stoot door naar 's werelds 2<sup>de</sup> grootste speler in composietmaterialen voor de luchtvaart
- Versnelt groei van *Advanced Materials* met uitbreiding naar koolstofvezelcomposieten
- Versterkt *Advanced Formulations* met de wereldleider in speciale chemicaliën voor de mijnbouwindustrie
- Versterkt momentum van Solvay's resultatengroei
- Synergieën vóór belastingen verwacht van meer dan € 100 miljoen per jaar
- Positieve bijdrage aan aangepaste winst per aandeel na eerste jaar
- Transactie unaniem aanbevolen door de Raden van Bestuur van Cytec en Solvay
- Financiering omvat € 1,5 miljard kapitaalverhoging, € 1,0 miljard hybride instrumenten en uitgifte van niet-achtergestelde schulden

**Brussel, 29 juli 2015** --- Solvay heeft een definitieve overeenkomst met het Amerikaanse Cytec gesloten om 100% van zijn aandelenkapitaal te kopen tegen US\$ 75,25 per aandeel in contanten. De totale contante vergoeding zal US\$ 5,5 miljard bedragen, wat overeenkomt met een bedrijfswaarde van US\$ 6,4 miljard. Dit stelt een veelvoud op de geschatte 2015 EBITDA voor van 14,7, of van 11,7 indien rekening wordt gehouden met het synergiepotentieel van de transactie. De transactieprijs per aandeel vertegenwoordigt een premie van 28,9% ten opzichte van de slotkoers van Cytec op 28 juli en een premie van 26,9% vergeleken met de volumegewogen gemiddelde slotkoers over de laatste drie maanden. De Raden van Bestuur van Cytec en Solvay hebben de transactie unaniem aanbevolen.

*“Met deze beoogde overname van Cytec maakt Solvay een beduidende sprong voorwaarts in de opwaardering van zijn portefeuille. Het is een unieke gelegenheid voor Solvay om zijn consumentenaanbod te vergroten in vooruitstrevende lichtgewichtmaterialen in de luchtvaart en automobielenindustrie, en het zal ook onze vakkennis versterken in chemicaliën voor de mijnbouw,”* zei Jean-Pierre Clamadiou, CEO van Solvay. *“Cytec is een groep die hoge groei kent en hoogwaardige kwaliteit biedt met leidende marktposities. We zien uit naar onze samenwerking met zijn uitstekende teams. Deze acquisitie zal waarde creëren voor onze belanghebbenden en zal onze ambitie ondersteunen om een leider te worden in duurzame chemie. Deze transactie zal onze transformatie verder versnellen.”*

*“We zijn enthousiast om ons aan te sluiten bij Solvay, dat al 150 jaar successen kent als een sterke speler in de chemische industrie. Solvay's strategische richting sluit naadloos aan bij onze bedrijven, terwijl de technologische synergieën met zijn speciale polymeren en expertise in formuleringen onze groei zou moeten versnellen. Onze klanten en onze werknemers kunnen continuïteit verwachten en een sterke ondersteuning van onze huidige strategie,”* zei Shane Flemming, CEO van Cytec.

Cytec is in New Jersey gevestigd en heeft 4 600 werknemers wereldwijd. Het genereerde in 2014 een omzet van US\$ 2 miljard en een REBITDA-marge van 20%. Bijna de helft van de omzet komt uit Noord-

*Ce communiqué de presse est également disponible en français. – This press release is also available in English.*

Amerika, bijna een derde uit de EMEA regio (Europa, Midden-Oosten en Afrika) en de rest uit de regio Azië en de Stille Oceaan en uit Latijns-Amerika.

Cytec bevindt zich onder de wereldspelers in composietmaterialen en in chemicaliën voor de mijnbouwindustrie en wordt door zijn klanten erkend voor zijn consistente innovatiecapaciteiten en voor zijn oplossingen met een sterke toegevoegde waarde. In de snelgroeiende sector van composietmaterialen, die tweederde van zijn omzet vertegenwoordigt, levert Cytec met name voor de primaire en secundaire structuren voor de luchtvaart. Het ontwikkelt eveneens nieuwe technologische toepassingen voor composieten in de automobielenindustrie. Cytec is de wereldleider in op maat gemaakte formuleringen op basis van speciale chemicaliën die scheidingsprocessen in de mijnbouwindustrie verbeteren.

Dankzij deze overname zal Solvay zijn schaal aanzienlijk vergroten en onmiddellijke toegang vinden tot klanten binnen de luchtvaart. In de automobielenindustrie zal de sterke positie die Solvay al heeft met toonaangevende fabrikanten en met de voornaamste leveranciers, de groei van Cytec helpen versnellen.

Bovendien zal Cytec het duurzaamheidsprofiel van Solvay aanzienlijk versterken aangezien zijn aanbod tegemoetkomt aan de uitdagingen van de planeet. Samen zullen Solvay en Cytec sterker staan in de vermindering van de CO<sub>2</sub>-uitstoot, dankzij oplossingen op basis van lichtgewichtmaterialen en met het aanpakken van de toenemende schaarste aan grondstoffen, dankzij efficiëntere en schonere mijnbouwtechnologieën.

De composietactiviteiten van Cytec zullen onderdeel uitmaken van Solvay's Operationele Segment *Advanced Materials*. Zijn chemische oplossingen voor de mijnbouwindustrie en de niche activiteiten in additieven en fosfine zullen geïntegreerd worden in het Segment *Advanced Formulations*.

Deze transactie zal bijdragen aan het momentum van Solvay's REBITDA groei, door toename van de omzet en marges. Solvay verwacht synergieën te genereren van meer dan € 100 miljoen per jaar, waarvan de meerderheid binnen drie jaar, dankzij kostenbesparingen en uitmuntendheid. Belangrijke synergie-opportunities zijn geïdentificeerd door kruisverkopen met Solvay's bedrijfseenheid Specialty Polymers, zowel in de luchtvaart als in de automobielenindustrie, maar ook met Novecare in de olie & gasindustrie, in de agrochemie en in de elektronica-sector. De eenmalige implementatiekosten zullen naar verwachting oplopen tot circa € 75 miljoen. De overname van Cytec zal positief bijdragen aan de aangepaste winst per aandeel na het eerste jaar, en aan de CFROI op middellange termijn.

Solvay heeft een brugfinanciering verzekerd voor de transactie die het verwacht te herfinancieren met een kapitaalverhoging van € 1,5 miljard, met € 1,0 miljard aan bijkomende hybride instrumenten en met de uitgifte van niet-achtergestelde leningen. Met de beoogde financieringsstructuur zal Solvay zijn financiële flexibiliteit behouden en kapitaalstructuur kunnen versterken. Hierdoor kan de Groep zijn jarenlange beleid in stand houden om zijn dividend in de loop van de tijd te laten groeien, en met behoud van een "investment grade" kredietwaardigheid.

Solvay zal te zijner tijd zijn aandeelhouders uitnodigen voor een buitengewone algemene vergadering om over de voorgestelde kapitaalverhoging te stemmen. De Raad van Bestuur van Solvac, de referentieaandeelhouder van Solvay, heeft unaniem steun betuigd aan de transactie en heeft zich voorgenomen de kapitaalverhoging goed te keuren. Het is van plan om zijn rechten als onderdeel van de kapitaalverhoging uit te oefenen om zijn 30% aandeel in Solvay te behouden.

Deze overname is gestructureerd als een fusie in contanten tussen Cytec en een dochtervennootschap van Solvay. De fusie is onderworpen aan de gebruikelijke afsluitingsvoorwaarden, met inbegrip van wettelijke goedkeuringen en de goedkeuring van de aandeelhouders van Cytec. De transactie wordt naar verwachting gesloten in het vierde kwartaal van 2015.

-----  
Definities:

*REBITDA – Bedrijfsresultaat vóór afschrijvingen en waardeverminderingen, vóór eenmalige opbrengsten en kosten, en vóór de boekhoudkundige gevolgen van de koopprijsverdeling (PPA) met betrekking tot de transactie*

*Aangepaste EPS – Winst per Aandeel voor de PPA gevolgen*

*CFROI – Cash Flow Return on Investment wordt gedefinieerd als (REBITDA-Recurrente Capex-Tax)/ (Bruto Activa incl. goodwill + bedrijfskapitaal)*

## Wettelijke bepaling als bescherming tegen onredelijke aansprakelijkheidsstellingen

Dit persbericht kan toekomstgerichte informatie bevatten. Toekomstgerichte verklaringen beschrijven verwachtingen, plannen, strategieën, doelen, toekomstige gebeurtenissen of intenties. De verwezenlijking van toekomstgerichte verklaringen die in dit persbericht staan, is onderworpen aan en is afhankelijk van risico's en onzekerheden verbonden aan verschillende factoren, waaronder algemene economische factoren, schommelingen van interestvoeten en wisselkoersen; veranderende marktcondities, concurrentie op producten, de aard van de productontwikkeling, het effect van verwervingen en verkopen, herstructureringen, terugtrekkingen van producten; goedkeuringen door regelgevers, het all-in scenario van onderzoeks- en ontwikkelingsprojecten en andere ongebruikelijke zaken.

Om deze reden kunnen de actuele of toekomstige resultaten wezenlijk afwijken van de resultaat die expliciet gemeld worden of impliciet besloten zijn in dergelijke toekomstgerichte verklaringen. Mochten bekende of onbekende risico's of onzekerheden zich voltrekken of mochten onze aannames onjuist blijken te zijn, dan kunnen de daadwerkelijke resultaten sterk afwijken van de verwachte resultaten.

Solvay verplicht zich niet om toekomstgerichte verklaringen publiekelijk te actualiseren of te herzien.

 [VOLG ONS OP TWITTER @SOLVAYGROUP](#)

De internationale chemiegroep [SOLVAY](#) staat industrieën bij in het zoeken naar en invoeren van steeds meer verantwoorde en waarde-scheppende oplossingen. Solvay genereert 90% van zijn netto-omzet in activiteiten waar hij tot de wereldtopdrie behoort. De Groep levert aan veel markten, variërend van energie en milieu, tot auto en luchtvaart of elektriciteit en elektronica, met één doel: de prestaties van zijn klanten te verhogen en de levenskwaliteit van de samenleving te verbeteren. De Groep met hoofdkwartier in Brussel telt ongeveer 26.000 werknemers in 52 landen en haalde een netto-omzet van €10,2 miljard in 2014. Solvay NV [SOLB.BE](#) staat genoteerd op [EURONEXT](#) in Brussel en Parijs (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 français. - This press release is also available in English.*