

SOLVAY CREE AVEC RHODIA UN ACTEUR MAJEUR DE LA CHIMIE LEADER MONDIAL SUR SES METIERS

Solvay lancera une offre amicale sur Rhodia au prix de 31,60 EUR par action (dividende de 0,5 EUR détaché)

- ***Création d'un nouveau groupe avec 12 milliards d'EUR de chiffre d'affaires et 1,9 milliard EUR de REBITDA :***
 - ***Forte complémentarité des activités***
 - ***40 % des ventes dans les marchés émergents***
 - ***Portefeuille d'activités élargi et mieux distribué***
- ***Offre recommandée à l'unanimité par le conseil d'administration de Rhodia :***
 - ***Une prime de 50 % par rapport au dernier cours et de 44 % par rapport à la moyenne des cours des trois derniers mois***
 - ***Valeur d'entreprise 6,6 milliards d'EUR et un multiple de REBITDA de 7,3***
 - ***Valorise la capitalisation boursière de Rhodia à 3,4 milliards d'EUR***
- ***Impact relatif anticipé sur le bénéfice net par action dès 2011***

Solvay et Rhodia annoncent avoir signé hier un accord en vue du lancement par Solvay d'une offre amicale visant 100% du capital de Rhodia. Cette offre en numéraire à 31,60 EUR par action (dividende d'EUR 0,5 par action détaché) valorise la capitalisation boursière de Rhodia à 3,4 milliards d'EUR et la valeur d'entreprise (Enterprise Value) à 6,6 milliards d'EUR, représentant un multiple de REBITDA de 7,3¹. Elle fait ressortir une prime de 50% par rapport au cours de clôture de Rhodia au 1^{er} avril 2011 et de 44% par rapport à la moyenne des cours des trois derniers mois. L'offre sera ouverte en France et étendue aux Etats-Unis d'Amérique. L'opération a été unanimement recommandée par le conseil d'administration de Rhodia.

L'acquisition de Rhodia sera relative sur le bénéfice net par action dès la première année. Solvay financera la transaction intégralement par sa trésorerie et sa structure financière restera conservatrice et solide.

La création du nouvel ensemble accélérera l'ambition partagée de constituer un grand groupe chimique mondial résolument engagé dans le développement durable.

Fort de son empreinte géographique, de la qualité et de l'équilibre de son portefeuille, de son excellence industrielle et de la solidité de son assise financière, le nouveau groupe sera à même de saisir de manière optimale les opportunités de développement, notamment dans les marchés à forte croissance.

Il s'appuie sur des positions d'excellence : 90% de son chiffre d'affaires combiné de 12 milliards d'EUR² est réalisé dans des activités où il figure déjà parmi les trois premiers mondiaux. Solvay est leader en polymères spéciaux à haute performance, en carbonate de soude et en peroxyde d'hydrogène. Rhodia apporte son leadership dans les matériaux de spécialités (silices, terres rares), les produits destinés aux marchés de grande consommation (tensio-actifs, polymères naturels, câbles acétate) et les plastiques techniques à base de polyamide 6.6.

La croissance géographique sera alimentée par une présence importante dans les marchés émergents, qui génèrent d'ores et déjà 40 % du chiffre d'affaires du nouveau groupe. La complémentarité des activités industrielles de Rhodia et Solvay devrait doter le nouvel ensemble

¹ En excluant les droits d'émission de CO₂ le multiple de REBITDA est de 8,5

² Données 2010 proforma

d'une présence équilibrée dans ses différents segments de marché : spécialités chimiques destinées aux produits de grande consommation, construction, automobile, énergie, eau, environnement, électronique...

Au-delà des synergies de revenus, les synergies de coûts annuelles sont estimées à 250 millions d'EUR à terme de trois ans. Elles résultent de l'alignement des structures de coûts sur les bonnes pratiques de l'industrie en vigueur dans des groupes de taille comparable. Les deux tiers de ces synergies proviendraient de l'optimisation des coûts externes. De ce fait, aucune restructuration majeure n'est attendue dans le cadre du rapprochement.

Afin de faciliter une intégration rapide et harmonieuse des deux groupes, Jean-Pierre Clamadieu, Président-Directeur général de Rhodia, deviendra membre du Comité Exécutif de Solvay avec le rôle de « Deputy Chief Executive Officer » dès la clôture de l'offre. Jean-Pierre Clamadieu est également pressenti pour succéder à Christian Jourquin, Chief Executive Officer de Solvay lors du départ de celui-ci. Dans ce contexte et cette perspective, Jean-Pierre Clamadieu sera proposé à la nomination comme membre du conseil d'administration de Solvay lors de l'assemblée générale ordinaire de Solvay en mai 2012. Par ailleurs, Gilles Auffret, Chief Operating Officer de Rhodia, sera nommé Directeur Général de l'entité Rhodia et membre du Comité Exécutif de Solvay.

« Nous sommes très fiers d'annoncer ce projet de rapprochement amical résultant d'une vision commune : la création d'un nouveau groupe au service de notre ambition de développement et de croissance durable en Chimie », a déclaré Christian Jourquin, CEO de Solvay. « Nous voyons la possibilité de doubler notre REBITDA à presque 2 milliards d'EUR et de créer une plateforme majeure de la chimie avec des positions mondiales sous la bannière de Solvay. Je suis convaincu que ce projet s'appuyant sur une forte complémentarité de nos atouts sera soutenu par les équipes des deux groupes. Nous nous réjouissons à l'idée de développer ensemble des réponses innovantes à quelques-uns des grands défis auxquels est confrontée l'humanité au XXIe siècle ».

« Le projet présenté aujourd'hui est une formidable opportunité pour Rhodia, pour ses équipes, et ses actionnaires. En rejoignant Solvay, nous allons accélérer ensemble le développement de nos activités, en capitalisant sur une structure financière forte, des positions de leader et une exposition géographique exceptionnelle. Plus encore, la communauté de cultures me paraît de nature à assurer notre parfaite intégration dans un groupe fort et ambitieux », a déclaré Jean-Pierre Clamadieu, Président-Directeur général de Rhodia.

Une offre publique sous conditions de l'autorisation des autorités de la concurrence européenne et des Etats-Unis et d'un seuil d'acceptation minimale de 50% plus une action sera déposée dans les prochains jours. Solvay prévoit que l'offre sera clôturée fin août 2011 et se réserve la faculté de demander le retrait obligatoire si elle obtient 95% des titres de Rhodia dans l'offre. Les obligations à option de conversion et/ou d'échange en actions nouvelles ou existantes (OCEANE) émises par Rhodia feront aussi l'objet d'une offre au prix de 52,3 EUR par OCEANE.

SOLVAY est un groupe industriel international actif en Chimie. Il propose une large gamme de produits et de solutions qui contribuent à améliorer la qualité de la vie. Le Groupe, dont le siège se situe à Bruxelles, emploie environ 16.800 personnes dans 40 pays. En 2010, son chiffre d'affaires consolidé s'est élevé à 7,1 milliards d'EUR. Solvay est coté à la Bourse NYSE Euronext à Bruxelles (NYSE Euronext : [SOLB.BE](#) - Bloomberg : [SOLB.BB](#) - Reuters : [SOLBt.BR](#)). Des informations plus détaillées sont disponibles sur [www.solvay.com](#).

Chimiste, leader dans ses métiers, **RHODIA** est un groupe industriel international, résolument engagé dans le développement durable. Le Groupe met la recherche de l'excellence opérationnelle et sa capacité d'innovation au service de la performance de ses clients. Structuré autour de 11 Entreprises regroupées au sein de 5 pôles d'activités, Rhodia est partenaire des grands acteurs des marchés de l'automobile, de l'électronique, de la parfumerie, de la santé, de la beauté, de la détergence, des produits industriels et de grande consommation. Le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires de 5,23 milliards d'EUR en 2010 et emploie aujourd'hui environ 14.000 personnes dans le monde. Il est coté sur Euronext Paris. Pour plus d'informations, rendez-vous sur [www.rhodia.com](#).

Pour plus d'informations, veuillez contacter :

ERIK DE LEYE

Corporate Press Officer

SOLVAY S.A.

+ 32 2 509 72 30

erik.deleye@solvay.com

LUCIA DUMAS

Corporate Communications

Rhodia

+ 33 (0)1 53 56 64 84

lucia.dumas@eu.rhodia.com

PATRICK VERELST

Head of Investor Relations

SOLVAY S.A.

+32 2 509 72 43

patrick.verelst@solvay.com

MARIA ALCON HIDALGO

Investor Relations

Rhodia

+33 (0)1 53 56 64 89

maria.alcon-hidalgo@eu.rhodia.com

STEPHANIE ELBAZ

AURELIE JOLION

EURO RSCG

+ 33 1 58 47 97 73

+ 33 1 58 47 92 42

LAURENT PERPERE

MARIE-LAURENCE BOUCHON

BRUNSWICK

+ 33 1 53 96 83 83

Ce communiqué contient des déclarations pouvant être considérées comme prévisionnelles. Tout énoncé (autre que de nature historique) traitant d'activités, d'événements ou de développements dont nous envisageons, attendons, prévoyons, pensons ou anticipons qu'ils se produiront ou pourront se produire dans l'avenir, est considéré comme un énoncé prévisionnel. De tels énoncés sont établis sur la base de certaines hypothèses ou suppositions formulées par les dirigeants de Solvay et de Rhodia à la lumière de leur expérience et de leur perception des tendances historiques, de la situation économique et sectorielle actuelle, de développements futurs attendus et d'autres facteurs qu'ils jugent opportuns. La réalisation de prévisions contenues dans ce communiqué est également sujette à des risques et des incertitudes résultant de divers facteurs, notamment des facteurs économiques d'ordre général, politiques et technologiques pouvant influer sur les opérations de Solvay et de Rhodia, leurs marchés, leurs produits, leurs services et leurs tarifs. De tels énoncés prévisionnels ne constituent en rien la garantie de performances à venir, et les résultats et développements futurs peuvent différer sensiblement de ceux envisagés par lesdits énoncés prévisionnels.

Ce communiqué ne constitue pas et ne doit pas être regardé comme une offre d'acquisition de titres Rhodia par Solvay. L'offre ne sera faite le cas échéant que conformément à la documentation relative à l'offre qui comportera les termes et conditions de l'offre.

Conformément au droit français, la documentation relative à l'offre qui comportera les termes et conditions de l'offre sera soumise à l'Autorité des marchés financiers (AMF). Il est vivement recommandé aux actionnaires et autres investisseurs de prendre connaissance des documents relatifs à l'offre avant de prendre une quelconque décision relative à l'offre.

- - - -