



# Solvac

## **Assemblées Générales Ordinaire et Extraordinaire**

14 mai 2019

Jean-Pierre Delwart, Président du  
Conseil d'Administration





# Solvay



**Ilham Kadri**

CEO de Solvay

# Our energy Your success



**SOLVAY**

asking more from chemistry®



**ILHAM KADRI**  
PRESIDENTE  
DU COMITE EXECUTIF  
& CEO

# LA CULTURE HUMAINE CHEZ SOLVAY

24 500 collaborateurs  
125 sites industriels  
61 pays  
100 nationalités



76%  
Indice  
d'engagement



83%  
Fiers de travailler  
chez Solvay

2018 SOLVAY  
PEOPLE SURVEY

Solvay  
Cares

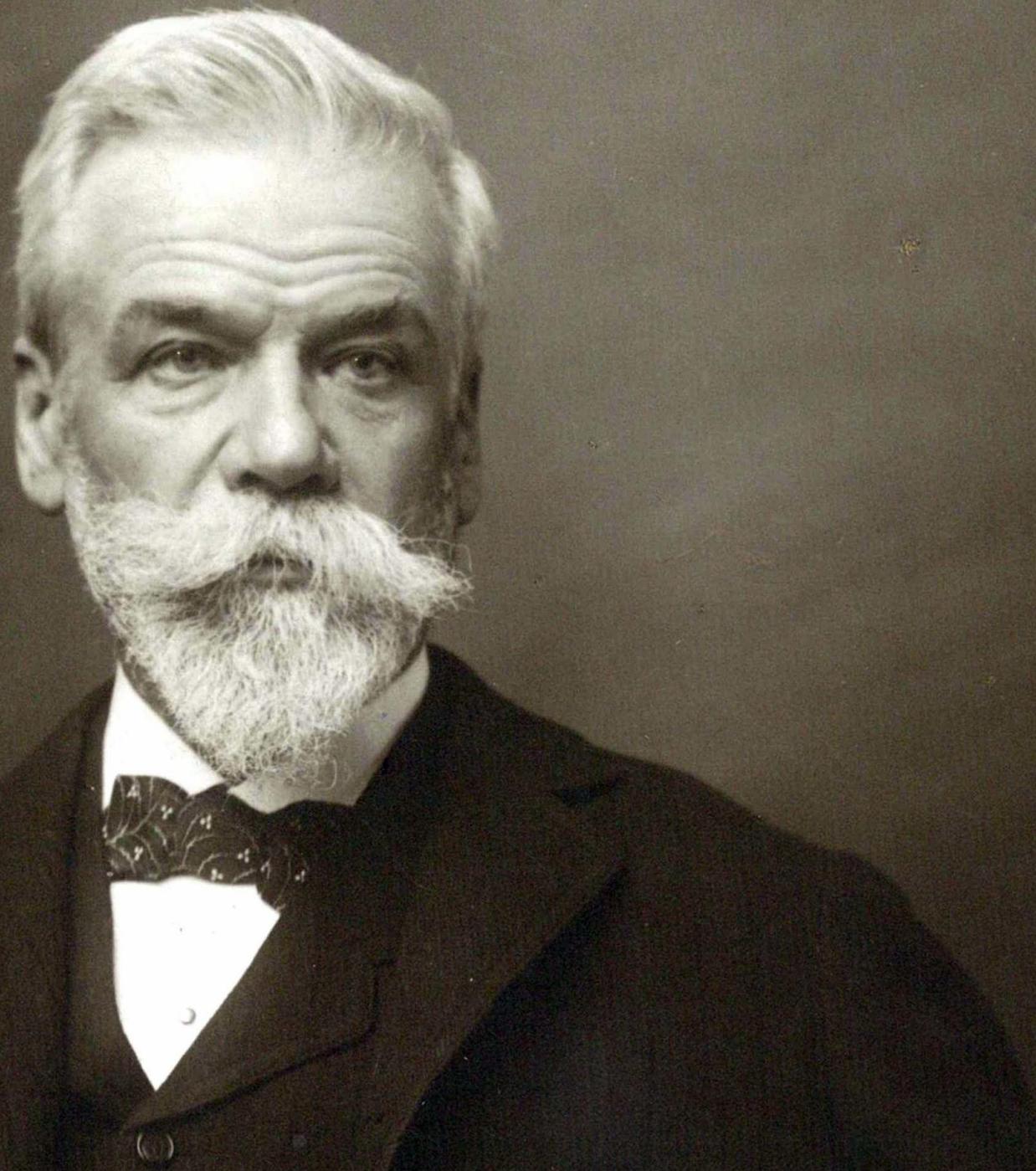


Economie  
circulaire



# NOTRE HÉRITAGE

---





**BRUXELLES, Belgique**

# AUJOURD'HUI



**ALPHARETTA, Etats Unis**



**EWHA, Corée**



**BOLLATE, Italie**

# NOS MARCHÉS



Industriel



Santé



Electronique

## MOBILITE DURABLE



Aéronautique



Automobile

## EFFICACITE DES RESSOURCES



Exploitation minière



Pétrole & Gaz



Agriculture



Biens de consommation



Agro-alimentaire



Construction

~ 50% DU CHIFFRE D'AFFAIRES DU GROUPE

# NOS PRINCIPALES TECHNOLOGIES



Leader en procédés  
Carbonate de soude  
& Peroxydes



Technologies  
Polymères &  
Composites



Chimie de  
surface &  
des liquides

# NOTRE LEVIER L'INNOVATION ET LA COLLABORATION



**21**  
Centres de  
R&I

**352 M€**  
Investissements

**2 200**  
Collaborateurs  
R&I

**18%**  
Nouveau ratio  
de ventes

**> 75%**  
du pipeline  
R&I venant des  
"solutions durables"

**264**  
Brevets  
déposés

**1 500**  
Contrats de  
propriété  
intellectuelle

**80 M€**  
Investis  
dans les  
ventures

**15**  
Sites  
industriels  
digitaux

**Ecosystème  
R&I**



**Gestion  
dynamique  
du portefeuille  
d'innovation**



**Innovation  
collaborative**



# ÉCOUTER NOS CLIENTS ET INNOVER



Moins de fuel  
Plus d'efficacité

## SolvaLite™

40% plus léger que le métal  
Durcissement plus rapide  
Composites



Remplacer  
les produits  
toxiques

## Jaguar® C162

Moins irritant  
Optimisation des ressources  
Polymers



Besoin de  
miniaturisation  
Performance  
plus élevée

## Kalix® – bio based

40% de consommation d'énergie en moins  
Polyamide



Plus d'avions  
Législation CO<sub>2</sub>  
plus stricte

## FUSEPLY™

Niveau de production plus rapide et allègement



Croissance  
de la population  
Plus de rendement  
agricole

## AgRHO®

• Meilleure valeur nutritionnelle et moins d'eau  
• Rendements de plus de 20-30%  
Surfactants



Substitution  
de la vanille  
synthétique

## Rhovaniil® Natural CW

• Ressources et procédés durables  
• Nouveau processus de purification de la vanille (99,5%)  
Aromes et parfums

# ÉCOUTER NOS CLIENTS ET INNOVER



Moins de fuel  
Plus d'efficacité

## SolvaLite™

40% plus léger que le métal  
Durcissement plus rapide  
Composites



Plus d'avions  
Législation CO<sub>2</sub>  
plus stricte

## FUSEPLY™

Niveau de production plus rapide et allègement



Remplacer  
les produits  
toxiques

## Jaguar® C162

Moins irritant  
Optimisation des ressources  
Polymers



Croissance  
de la population  
Plus de rendement  
agricole

## AgRHO®

• Meilleure valeur nutritionnelle et moins d'eau  
• Rendements de plus de 20-30%  
Surfactants



Besoin de  
miniaturisation  
Performance  
plus élevée

## Kalix® – bio based

40% de consommation d'énergie en moins  
Polyamide



Substitution  
de la vanille  
synthétique

## Rhovaniil® Natural CW

• Ressources et procédés durables  
• Nouveau processus de purification de la vanille (99,5%)  
Aromes et parfums

# ÉCOUTER NOS CLIENTS ET INNOVER



Moins de fuel  
Plus d'efficacité

## SolvaLite™

40% plus léger que le métal  
Durcissement plus rapide  
Composites



Plus d'avions  
Législation CO<sub>2</sub>  
plus stricte

## FUSEPLY™

Niveau de production plus rapide et allègement



Remplacer  
les produits  
toxiques

## Jaguar® C162

Moins irritant  
Optimisation des ressources  
Polymers



Croissance  
de la population  
Plus de rendement  
agricole

## AgRHO®

- Meilleure valeur nutritionnelle et moins d'eau
- Rendements de plus de 20-30%

Surfactants



Besoin de  
miniaturisation  
Performance  
plus élevée

## Kalix® – bio based

40% de consommation d'énergie en moins  
Polyamide



Substitution  
de la vanille  
synthétique

## Rhovaniil® Natural CW

- Ressources et procédés durables
- Nouveau processus de purification de la vanille (99,5%)

Aromes et parfums

# ÉCOUTER NOS CLIENTS ET INNOVER



Moins de fuel  
Plus d'efficacité

## SolvaLite™

40% plus léger que le métal  
Durcissement plus rapide  
Composites



Plus d'avions  
Législation CO<sub>2</sub>  
plus stricte

## FUSEPLY™

Niveau de production plus rapide et allègement



Remplacer  
les produits  
toxiques

## Jaguar® C162

Moins irritant  
Optimisation des ressources  
Polymers



Croissance  
de la population  
Plus de rendement  
agricole

## AgRHO®

- Meilleure valeur nutritionnelle et moins d'eau
- Rendements de plus de 20-30%

Surfactants



Besoin de  
miniaturisation  
Performance  
plus élevée

## Kalix® – bio based

40% de consommation d'énergie en moins  
Polyamide



Substitution  
de la vanille  
synthétique

## Rhovaniil® Natural CW

- Ressources et procédés durables
  - Nouveau processus de purification de la vanille (99,5%)
- Aromes et parfums

# ÉCOUTER NOS CLIENTS ET INNOVER



Moins de fuel  
Plus d'efficacité

## SolvaLite™

40% plus léger que le métal  
Durcissement plus rapide  
Composites



Plus d'avions  
Législation CO<sub>2</sub>  
plus stricte

## FUSEPLY™

Niveau de production plus rapide et allègement



Remplacer  
les produits  
toxiques

## Jaguar® C162

Moins irritant  
Optimisation des ressources  
Polymers



Croissance  
de la population  
Plus de rendement  
agricole

## AgRHO®

- Meilleure valeur nutritionnelle et moins d'eau
- Rendements de plus de 20-30%

Surfactants



Besoin de  
miniaturisation  
Performance  
plus élevée

## Kalix® – bio based

40% de consommation d'énergie en moins  
Polyamide



Substitution  
de la vanille  
synthétique

## Rhovaniil® Natural CW

- Ressources et procédés durables
- Nouveau processus de purification de la vanille (99,5%)

Aromes et parfums

# ÉCOUTER NOS CLIENTS ET INNOVER



Moins de fuel  
Plus d'efficacité

## SolvaLite™

40% plus léger que le métal  
Durcissement plus rapide  
Composites



Plus d'avions  
Législation CO<sub>2</sub>  
plus stricte

## FUSEPLY™

Niveau de production plus rapide et allègement



Remplacer  
les produits  
toxiques

## Jaguar® C162

Moins irritant  
Optimisation des ressources  
Polymers



Croissance  
de la population  
Plus de rendement  
agricole

## AgRHO®

- Meilleure valeur nutritionnelle et moins d'eau
- Rendements de plus de 20-30%

Surfactants



Besoin de  
miniaturisation  
Performance  
plus élevée

## Kalix® – bio based

40% de consommation d'énergie en moins  
Polyamide



Substitution  
de la vanille  
synthétique

## Rhovaniil® Natural CW

- Ressources et procédés durables
- Nouveau processus de purification de la vanille (99,5%)

Aromes et parfums

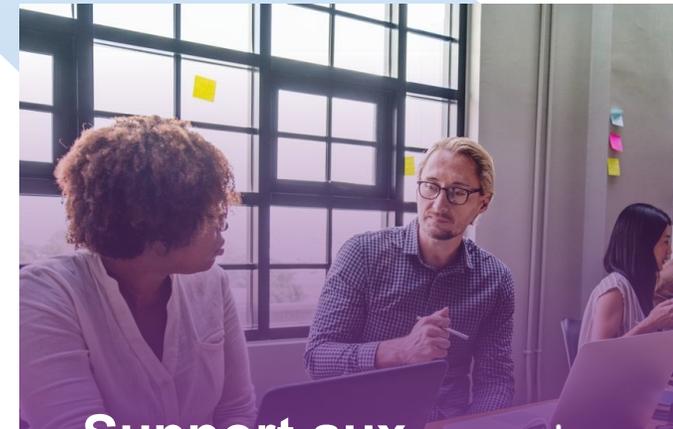
# ALLER DE L'AVANT



**Valeur RSE**



**VISION  
long-terme & R&I**



**Support aux  
fusions &  
acquisitions**



# POURQUOI SOLVAY?

---

# Merci pour votre attention



**SOLVAY**

asking more from chemistry®



# Solvac

**Jean-Pierre Delwart**

Président du Conseil  
d'Administration



# Solvac

**Dominique Eeman**

Directeur et Secrétaire Général



# SOLVAC Assemblées générales 2019

**Faits marquants  
et chiffres financiers**

**Dividende**

**Décote**

**Solvac**

**Assemblée générale  
Solvay S.A.**



# SOLVAC

## Événements 2018



| 1

Distribution de  
2 acomptes de  
dividende pour  
un total de **5,22 €  
brut par action**



| 2

Dividende en  
augmentation de  
**4,0 % par rapport  
à 2017**



| 3

Décote de holding  
**12 % à fin 2018**



| 4

Diminution des  
dettes à plus  
**d'un an de 160  
à 150 millions €**

# SOLVAC

## Chiffres clés

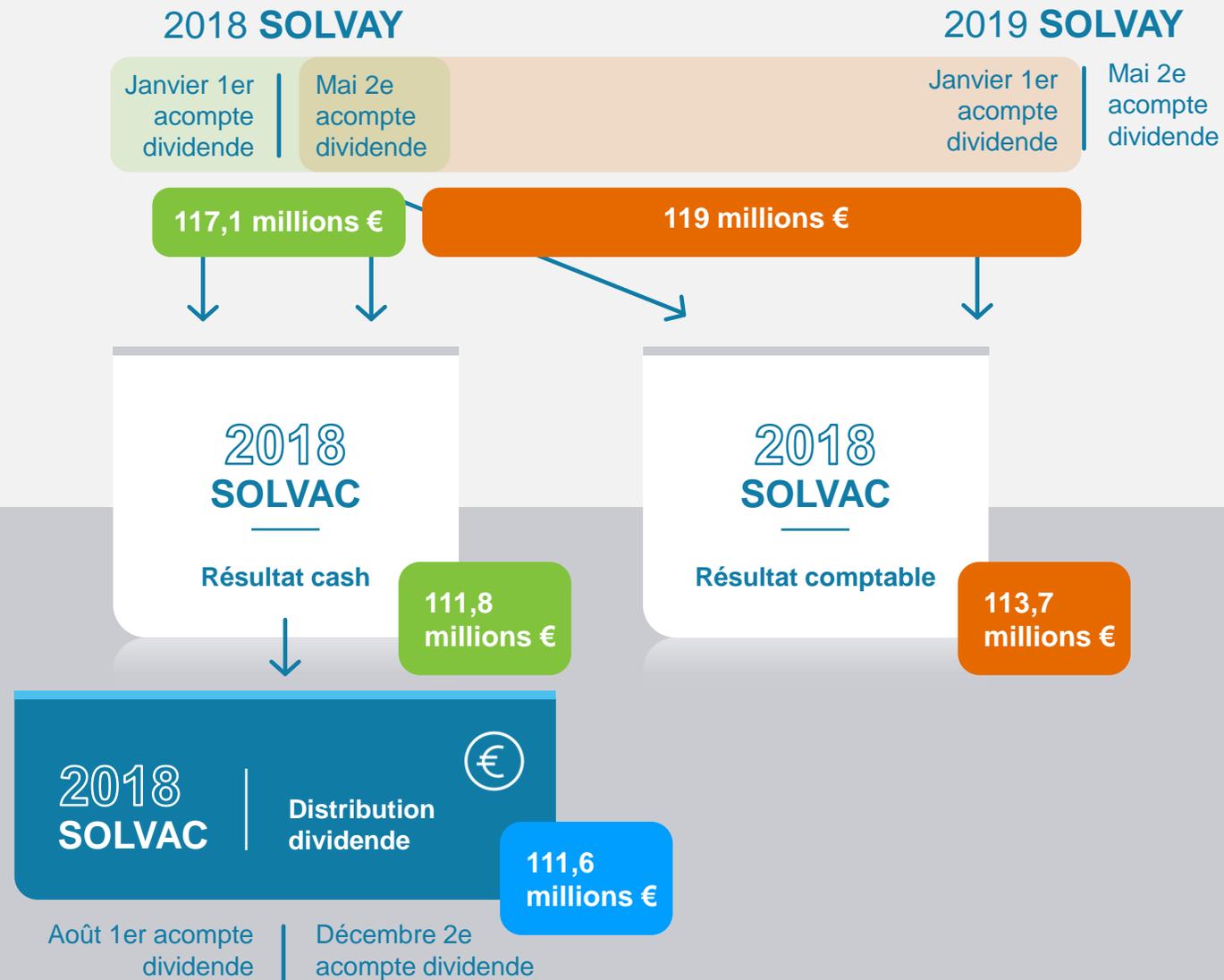
### Bilan

		2017	2018
Nombre d'actions Solvac		21.375.033	21.375.033
Nombre d'actions Solvay détenues par Solvac		32.511.125	32.511.125
Idem en %		30,7 %	30,7 %
Décote en fin de période		24,2 %	12,2 %
Capitaux Propres Solvac	(Mio €)	2.526	2.528
Dette financière Solvac à plus d'un an <sup>(1)</sup>	(Mio €)	160	150
Actifs immobilisés	(Mio €)	2.690	2.690

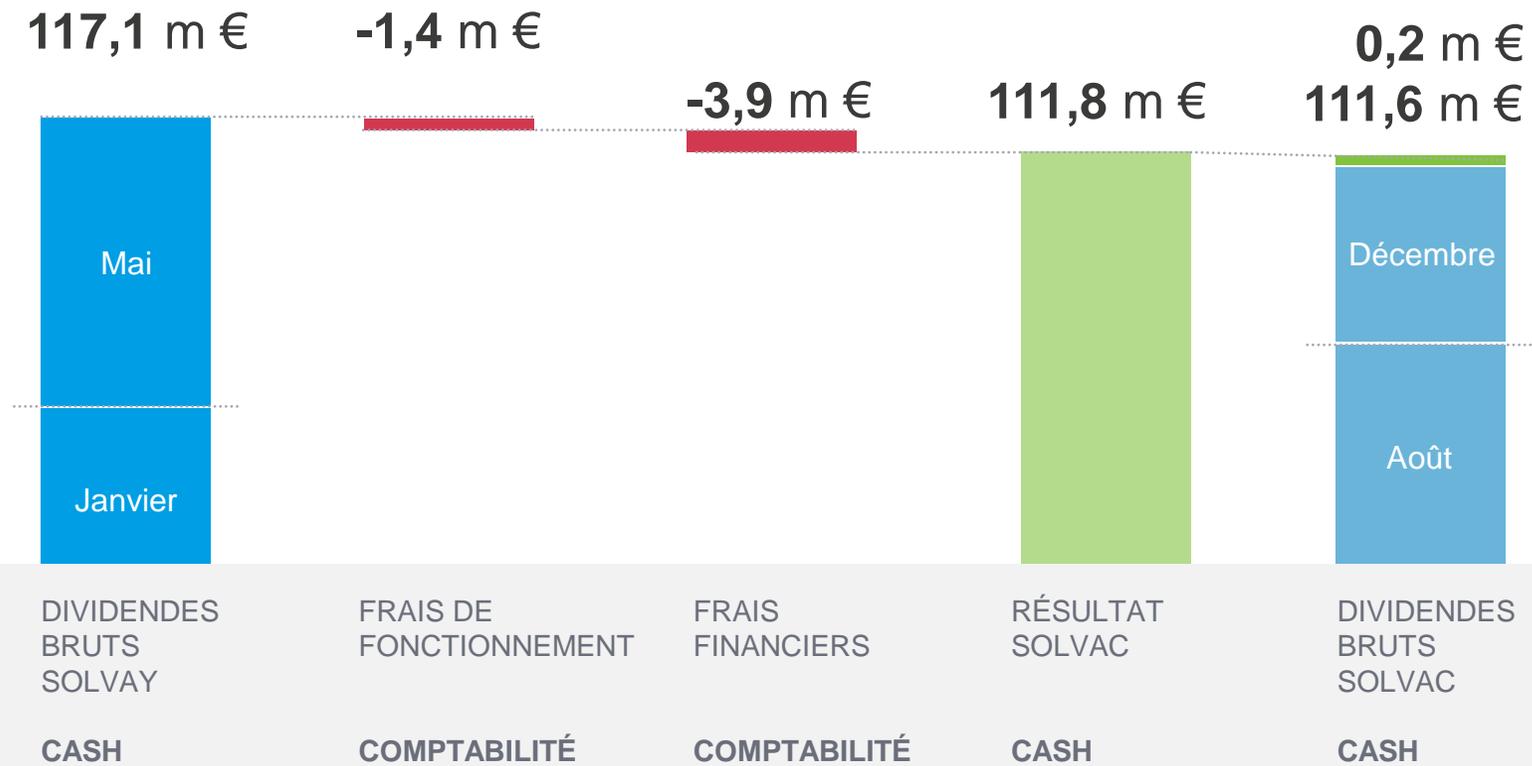
\* = (1) Endettement à plus d'un an par action Solvac en 2017 : 7,49 €  
Endettement à plus d'un an par action Solvac en 2018 : 7,02 €



# SOLVAC Résultats cash



# Du dividende Solvay au dividende Solvac



# SOLVAC

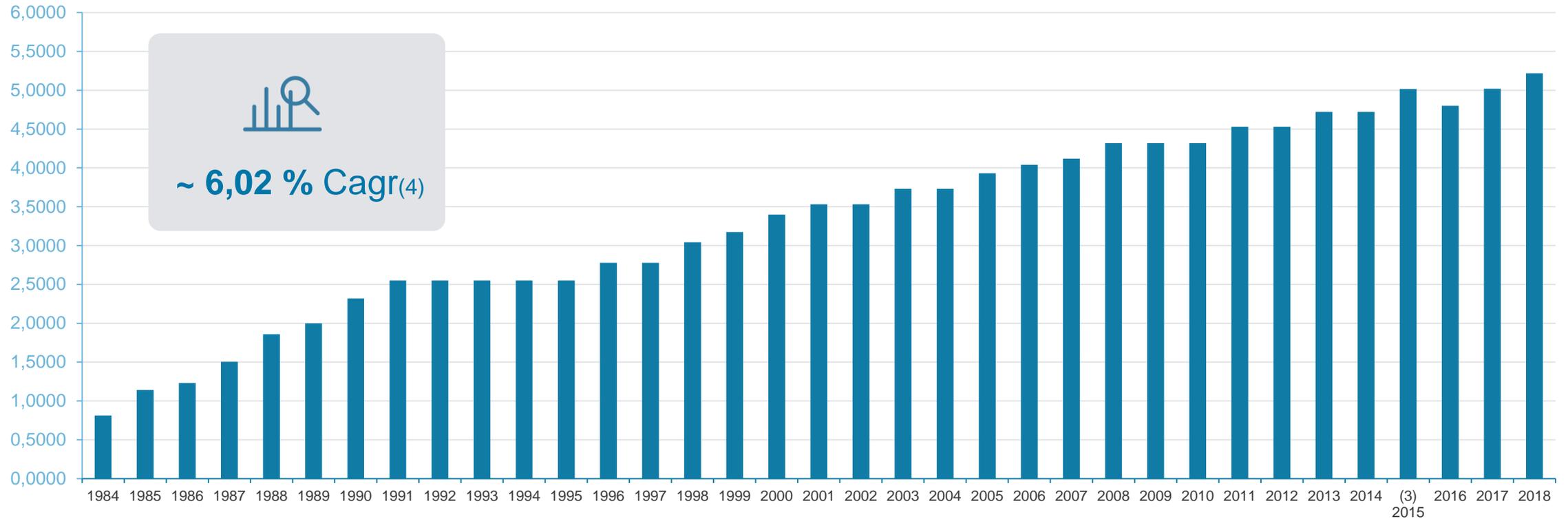
## Dividende par action

€ PAR ACTION	2017	2018	
1 <sup>er</sup> acompte août	2,88	3,00	
2 <sup>e</sup> acompte décembre	2,14	2,22	
Dividende brut	5,02	5,22	+ 4,0 %
Dividende net (précompte 30%)	3,514	3,654	+ 4,0 %
Rendement brut Solvac	3,9 %	4,7 %	
Rendement brut Solvay	3,0 %	4,1 %	

# SOLVAC

## Croissance du dividende brut

Dividende brut en € par action (1) (2)



(1) Il s'agit des dividendes approuvés par l'assemblée générale

(2) Action ordinaire

(3) Dividende 2015 effectivement mis en paiement sans tenir compte du coefficient d'ajustement lié à l'augmentation de capital de décembre 2015 (0,898137)

(4) Compounded annual growth



# SOLVAC

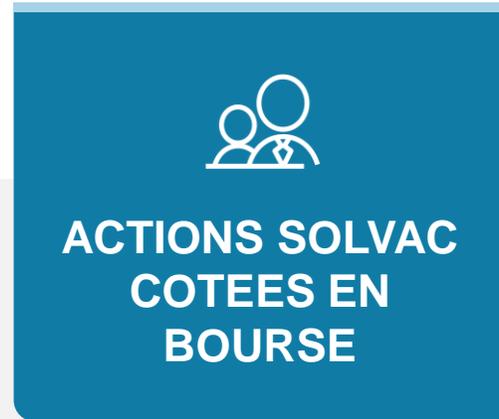
## Décote

### Patrimoine de Solvac



Valeur par action  
Solvac

### Structure de financement de Solvac



Valeur nette par  
action SOLVAC



Dettes par action  
Solvac

**= Décote**

Cours de l'action  
SOLVAC

9/05/2019

## Patrimoine de Solvac



32.511.125 actions  
SOLVAY à 91,82 €  
**2.985.171.498 €**

valeur par action Solvac  
**139,66 €**

## Structure de financement de Solvac



**21.375.033**  
actions Solvac

**150.000.000 €**

valeur par action Solvac  
**7,02 €**

valeur nette par action SOLVAC  
**139,66 - 7,02 = 132,64 €**

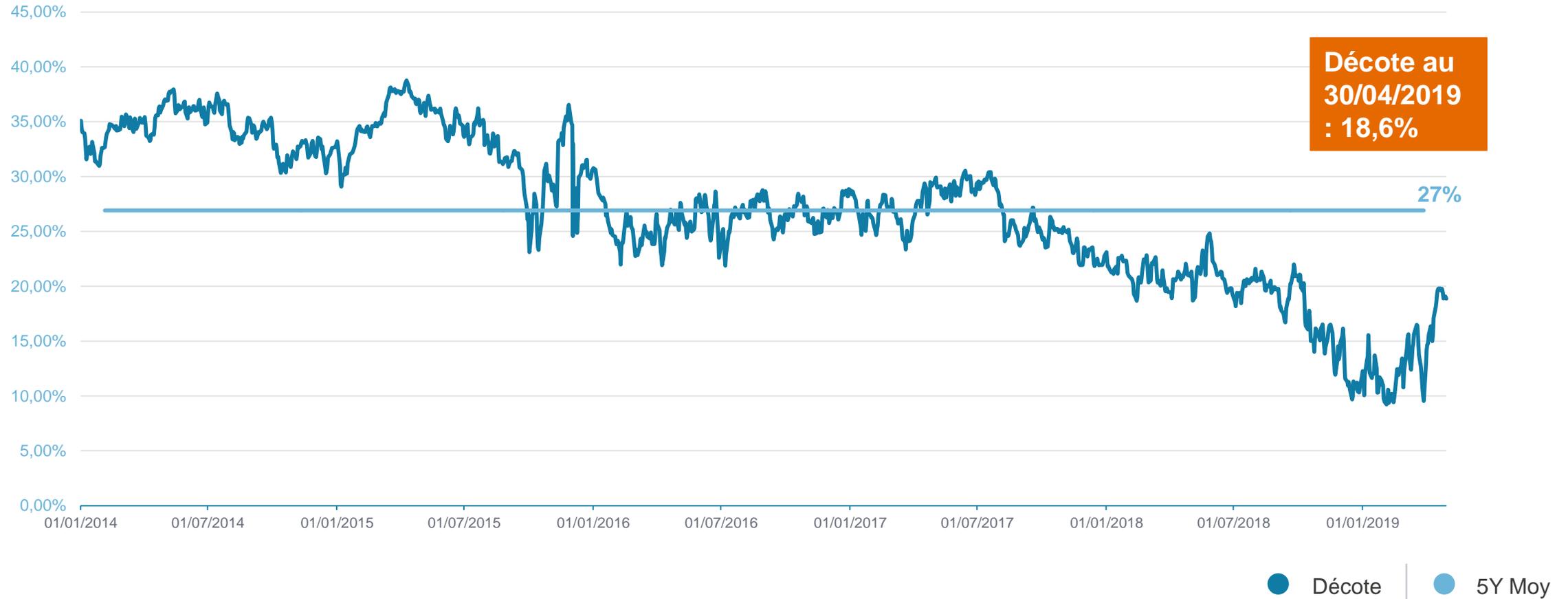
**11,41 % = décote (\*)**

Cours de l'action SOLVAC  
**117,50 €**

(\*) :  $1 - (117,50 / 132,64) = 11,41 \%$

# SOLVAC

## Décote de l'action Solvac par rapport à l'action Solvay sur 5 ans

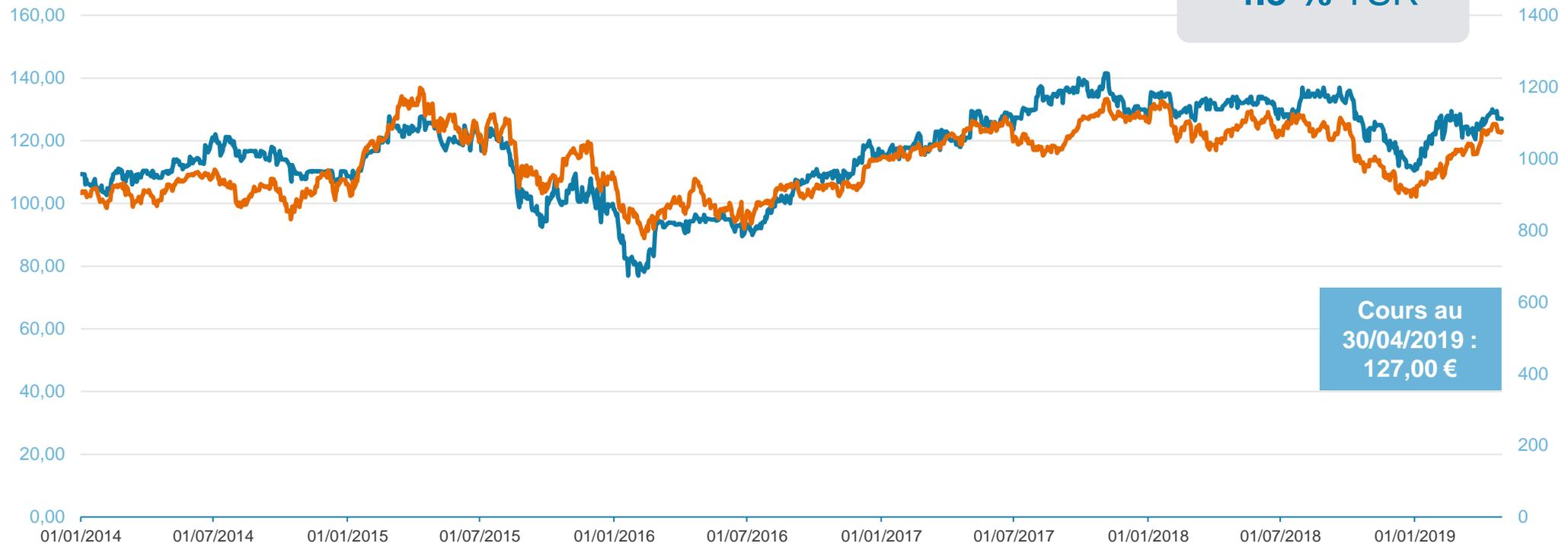


# SOLVAC

## Evolution de l'action Solvac 2014-2019 par rapport à l'Euro Stoxx chemicals



~ 4.3 % TSR<sup>(1)</sup>



Cours au  
30/04/2019 :  
127,00 €

● Solvac SA | ● EUR STOXX Chemicals



(1) Total Shareholder Return 30/4/2019



## Une fédération d'actionnaires autour d'une participation durable dans Solvay



## Solvac en bref

**Mono Holding dont  
l'actionnariat est  
composé d'un grand  
nombre de descendants  
des familles fondatrices  
de Solvay**

**Investissement de plus  
de 30% dans le capital de  
Solvay**

**Soutien de la croissance  
d'un leader mondial en  
matériaux avancés et  
chimie de spécialités**

**2.528 millions € de  
capitaux propres et  
150 millions de  
dette financière  
structurelle**

**100% des actions sont  
nominatives**

**Rendement brut de 4,7%  
en 2018 par deux  
acomptes sur dividendes**

**Equipe professionnelle  
au service des  
actionnaires**

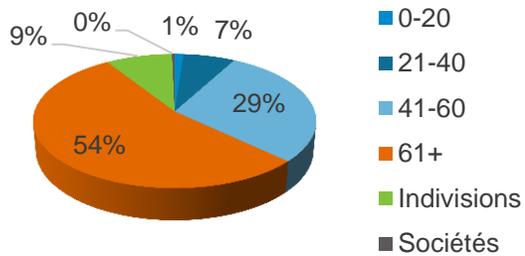
**Siège social basé à  
Bruxelles, rue des  
Champs Elysées 43**

**Cotée sur Euronext  
Bruxelles ISIN  
BE0003545531**

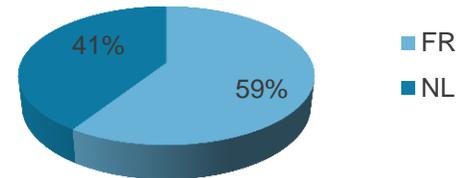
# SOLVAC

## Chiffres clés actionnariat

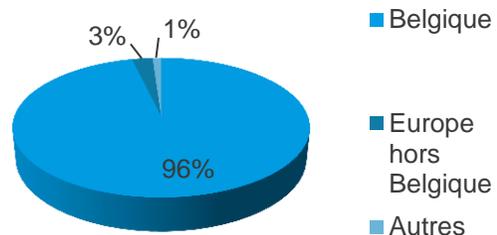
PAR ÂGE



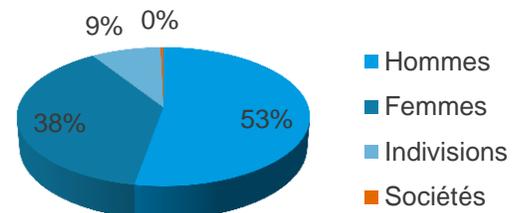
PAR LANGUAGE



PAR DOMICILE



PAR GENRE



Nombre d'actions

**21.375.033**

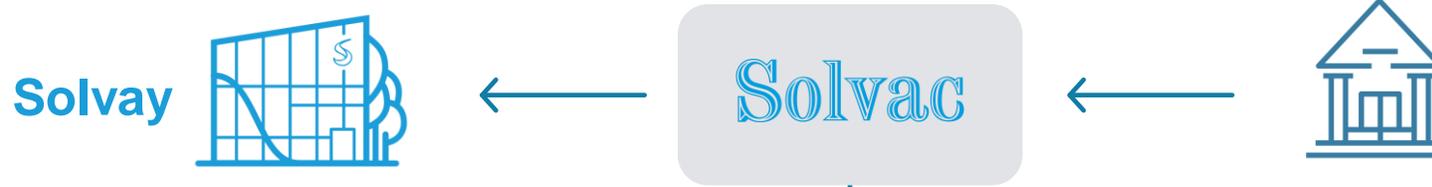


Nombre d'actionnaires

**13.964** (au 10 avril 2019)

Environ 2.300 actionnaires familles fondatrices détenant environ 77% des actions

# Conclusion



## UNE PARTICIPATION DURABLE

- Affectio Societatis et influence notable
- Expérience d'un actionnaire de référence
- Compréhension et support du développement d'un leader mondial
- Augmentation continue du dividende

## UNE STRUCTURE DURABLE

- Affectio Familiaris et respect des minoritaires
- Actions nominatives sur Euronext BXL
- Toutes actions = mêmes droits
- Gratuité des frais de garde et gestion
- Augmentation continue du dividende
- Pay-out proche de 100%

- **Conseil d'administration**
- **Service Actionnaires**

# SOLVAY

## Ordre du jour de l'AGO 14 mai 2019

### Demandes d'approbation :

1. Rapport de rémunération
2. Comptes annuels 2018, affectation du bénéfice et fixation du dividende
3. Décharge aux Administrateurs et Commissaires
4. Réélection de deux Administrateurs : M. Charles Casimir-Lambert (Administrateur non indépendant) et Mme Marjan Oudeman (Administrateur indépendant)
5. Non remplacement de M. Yves-Thibault de Silguy, ayant atteint la limite d'âge et diminution ainsi du nombre d'Administrateurs de 16 à 15 membres
6. Nomination de Mme Ilham Kadri comme Administrateur en remplacement de M. Jean-Pierre Clamadieu
7. Renouvellement du mandat du Commissaire pour trois ans
8. Fixation des émoluments du Commissaire

**SOLVAC**  
a voté  
« pour »



# Solvac

**Jean-Pierre Delwart**

Président du Conseil  
d'Administration

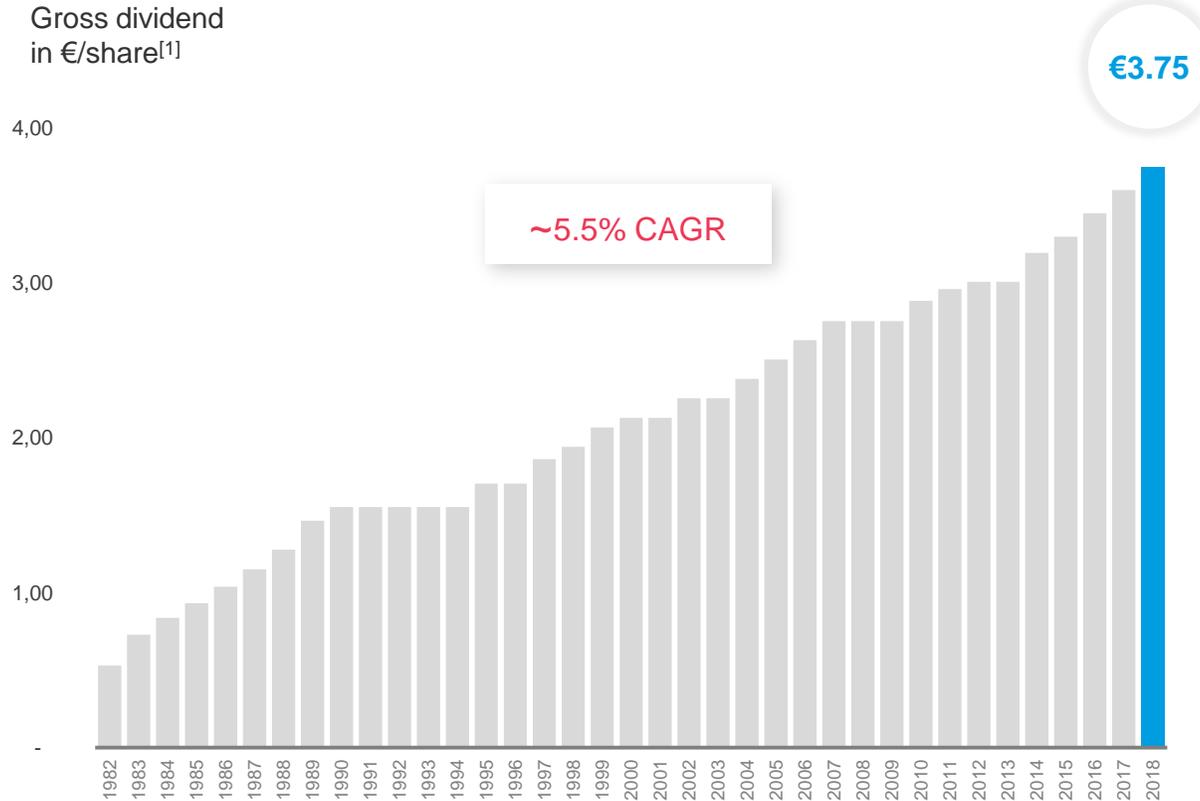


Solvac

**Bernard de Laguiche**

Administrateur délégué

# Strong track record of continued shareholders' distribution



## 2018 gross dividend per share

<b>Interim</b>	€1.44	Payment Jan. 17 2019
<b>Final<sup>[1]</sup></b>	€2.31	Payment May 23 2019
<b>Total<sup>[1]</sup></b>	€3.75	+ 4.2 %

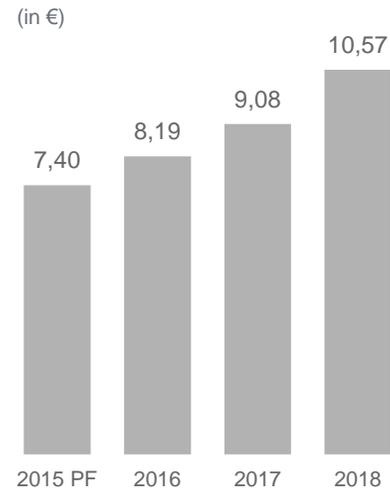


**Committed to stable / growing dividend**

# While creating value for Solvay's shareholders

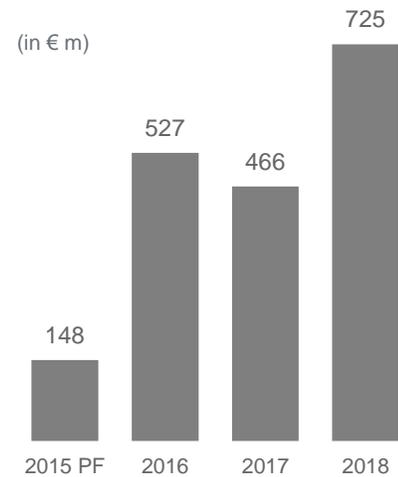


### Underlying EPS



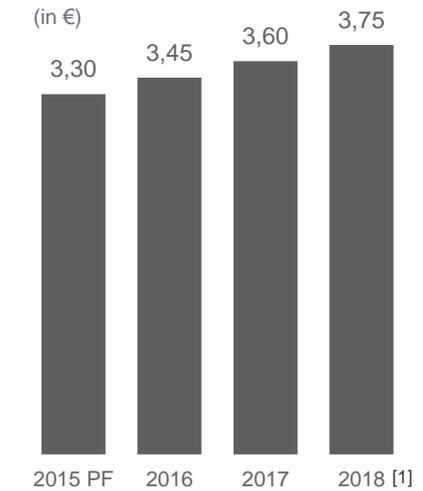
**+13% CAGR**

### Free cash flow to Solvay shareholders



**+70% CAGR**

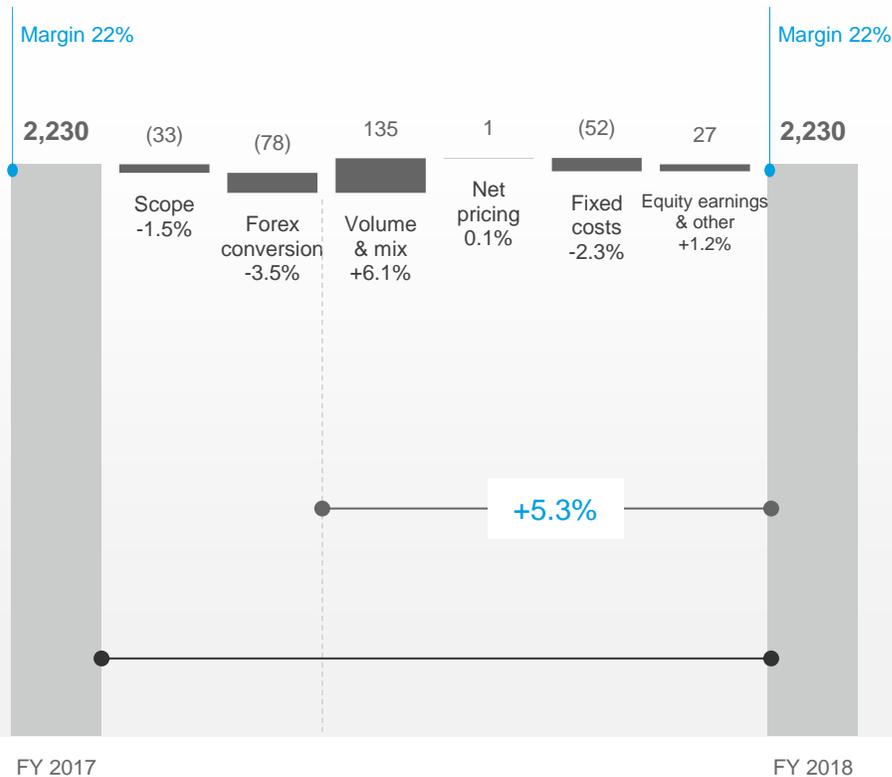
### Dividend



**+4.4% CAGR**

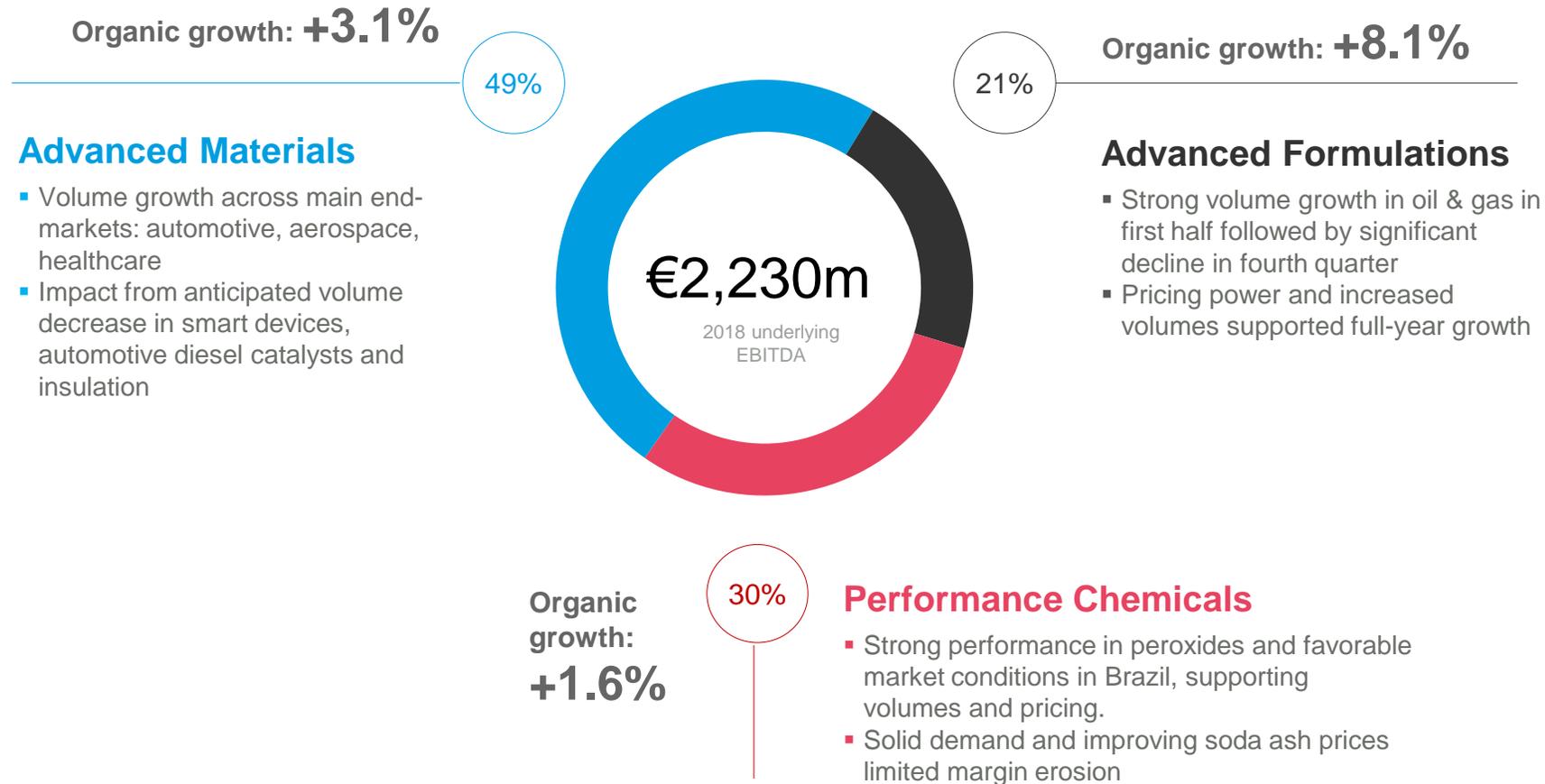
[1] Recommended dividend

# strong volume growth and STABLE pricing Supported EBITDA margin



- **Volume & mix**  
Strong growth in core markets including auto, aero, oil & gas and mining; certain market headwinds in smart devices and insulation tempered results
- **Net pricing**  
Stable overall, showing pricing power amid higher raw materials and energy prices
- **Fixed costs**  
Mainly due to investments in composites to support continued growth

# Organic EBITDA growth driven by higher volumes



Corporate & Business Services included in EBITDA and excluded from the pie chart as the contribution is negative

# Constantly focused to respect our commitments



2016 - 2018 ∨		Delivery		2016 - 2018 ∨	
✓	<b>-20% GHG Intensity</b> kg CO <sub>2</sub> eq. Emissions / € EBITDA  <b>40% Sustainable solutions</b> % Group Sales	-24%	+7.5%	<b>Mid-to-high single digit EBITDA growth</b> Underlying % yoy	✓
✓	<b>-10 % Accident rate</b> Acc. with medical treatment / m working hours  <b>75% Employee engagement</b> Index	-30%	€2.7bn	<b>&gt;€2.4 bn Free Cash Flow</b> cumulative	✓
✓	<b>25% Societal actions</b> % employees involved	33%	+0.8pp	<b>+ 0.5 – +1.0 pp CFROI</b> increase	✓

Corporate & Business Services included in EBITDA and excluded from the pie chart as the contribution is negative

# 2019 outlook adjusted to current market context



## EBITDA growth

Underlying  
excluding scope and forex conversion

- Organic growth <sup>[1]</sup>  
**flat to modest decline**
- Q2 down versus 2018



## Free Cash Flow

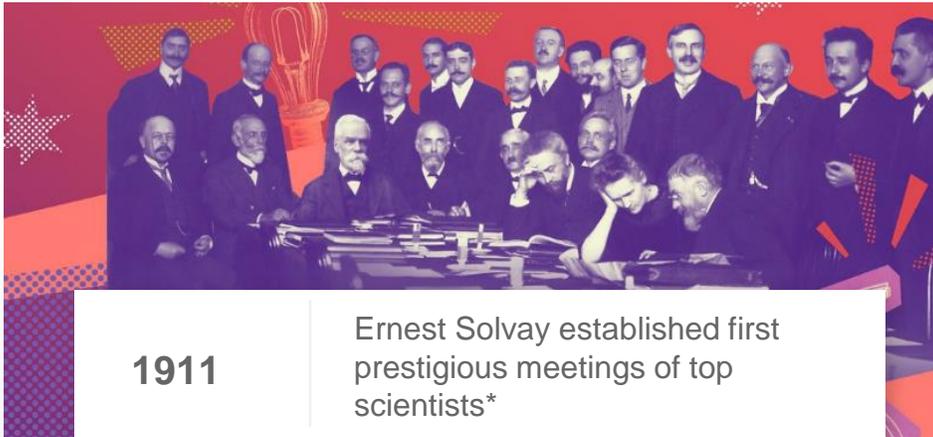
to Solvay shareholders  
from continuing operations

- **€490 million** <sup>[2]</sup>  
exceeding dividend pay-out
- Allowing for debt deleveraging  
of ~€100 million

[1] Organic growth, excluding scope & forex conversion effects and IFRS 16 effect, compared to 2018 pro forma of €2,330 million

[2] vs 2018 pro forma of €566 million, already including IFRS 16 effect

# Innovation at our core with strong connections to advance science



1911

Ernest Solvay established first prestigious meetings of top scientists\*

A worldwide network of researchers connected to academic partners



## Steering open innovation & collaboration

3.4% R&I intensity +100bp vs 2012	€352 m effort 2,200 talents	264 patent applications 21 R&I sites
---	--------------------------------	---

Establishing **world class R&I centers**

Yearly investing €80 m in **funds and start ups**





# Solvac

**Jean-Pierre Delwart**

Président du Conseil  
d'Administration



# Solvac



**Questions  
& Réponses**



# Solvac

**Jean-Pierre Delwart**

Président du Conseil  
d'Administration

# SOLVAC

## Départ et nouvelle nomination

**Mérodie  
de Pimodan**



**Aude Thibaut de  
Maisières**





# Solvac

## **Assemblées Générales Ordinaire et Extraordinaire**

14 mai 2019

Jean-Pierre Delwart, Président du  
Conseil d'Administration

