

## SOLVAY LANCE SON OFFRE AMICALE SUR LES ACTIONS RHODIA A 31,60 EUR PAR ACTION

### **Offre recommandée à l'unanimité par le Conseil d'administration de Rhodia :**

- **Le prix de 31,60 EUR par action représente une prime de 50% par rapport au dernier cours avant l'annonce de l'offre**
- **Prix de 52,30 EUR pour les obligations à option de conversion et/ou échange en actions (OCEANE)**
- **Période indicative de l'offre : du 15 juin jusqu'au 20 juillet 2011**
- **Valeur d'entreprise de Rhodia de 6,6 milliards EUR et multiple de REBITDA de 7,3x<sup>1</sup>**
- **Capitalisation boursière de Rhodia valorisée à 3,4 milliards EUR**
- **Impact relatif anticipé sur le bénéfice net par action de Solvay dès 2011**

### **Création d'un acteur majeur de la chimie à vocation mondiale :**

- **12 milliards EUR de chiffre d'affaires et 1,9 milliard EUR de REBITDA<sup>2</sup>**
- **Forte complémentarité des activités, leader mondial dans ses métiers**
- **40 % des ventes réalisées dans les marchés émergents**
- **Portefeuille d'activités élargi et mieux distribué**

Solvay et Rhodia annoncent l'ouverture de l'offre publique d'achat amicale de Solvay sur les titres de Rhodia au prix de 31,60 EUR par action Rhodia après détachement du dividende (représentant une prime de 50 % par rapport au cours de clôture de Rhodia au 1<sup>er</sup> avril 2011) et de 52,30 EUR pour les obligations à option de conversion et/ou d'échange en actions nouvelles ou existantes (OCEANE). Cette offre vise 100 % du capital et des droits de vote de Rhodia et valorise Rhodia à 3,4 milliards d'euros pour une valeur d'entreprise de 6,6 milliards d'euros, soit un multiple de REBITDA de 7,3x<sup>1</sup>. L'acquisition de Rhodia sera relative sur le bénéfice net par action de Solvay dès 2011.

L'ouverture de l'offre par l'Autorité française des marchés financiers fait suite à l'obtention, respectivement le 27 mai 2011 et le 10 juin 2011, des autorisations de l'Autorité de Contrôle Prudentiel et du Ministère français de l'Economie, des Finances et de l'Industrie conformément à la réglementation applicable.

Solvay se réserve la faculté de demander la mise en œuvre d'une procédure de retrait obligatoire de Rhodia en cas d'obtention de plus de 95% du capital et des droits de vote de la société.

Avec un chiffre d'affaires de 12 milliards EUR<sup>2</sup> le nouvel ensemble constituera un grand groupe chimique à vocation mondiale, résolument engagé dans le développement durable. Il s'appuiera par ailleurs sur des positions d'excellence, lui permettant de réaliser 90% de ses ventes dans les activités où il figure parmi les trois premiers mondiaux.

Le nouveau groupe disposera d'un portefeuille élargi et plus résistant aux cycles économiques, avec une répartition géographique équilibrée et orientée vers les marchés émergents, qui génèrent déjà 40% du chiffre d'affaires du futur ensemble. Fort de ces complémentarités et grâce à une culture et à des valeurs communes fondées sur la responsabilité, l'excellence opérationnelle et l'innovation, le nouveau groupe sera à même de saisir toutes les opportunités de développement.

Christian Jourquin, CEO de Solvay a déclaré : « Le parcours réalisé jusqu'à présent par les deux groupes illustre à merveille le potentiel du futur ensemble, qui se base sur des positions d'excellence et des fortes complémentarités. Celles-ci permettront au nouvel ensemble de se développer plus vite que Solvay et Rhodia ne pourraient le faire en agissant seuls. Cette opération donnera les moyens aux deux groupes de poursuivre leur histoire d'innovation et de relever ainsi les défis industriels et technologiques à venir ».

« Avec l'ouverture de l'offre de Solvay, l'opportunité est donnée aux actionnaires de Rhodia de valoriser leur investissement dans le groupe, mais aussi de contribuer à la création d'un acteur majeur dans le secteur de la chimie. Je suis convaincu que grâce à la confiance et au soutien des actionnaires de Rhodia nous pourrions écrire une nouvelle page de l'histoire de nos deux groupes », a déclaré Jean-Pierre Clamadieu, Président-Directeur Général de Rhodia.

L'avis d'ouverture ainsi que les modalités de l'offre sont disponibles sur les sites internet de l'Autorité française des marchés financiers ([www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)) et de NYSE Euronext Paris ([www.euronext.com](http://www.euronext.com)).

<sup>1</sup> En excluant les droits d'émission de CO2 le multiple de REBITDA est de 8,5x

<sup>2</sup> Données 2010 pro forma

Le calendrier définitif de l'offre incluant la date de clôture sera publié par l'Autorité française des marchés financiers postérieurement à l'obtention de l'autorisation de la Commission européenne, l'autorisation de la Federal Trade Commission ayant été obtenue le 6 mai 2011. Ce calendrier sera porté à la connaissance du public par voie de communiqué de presse conjoint de Solvay et de Rhodia. A titre purement indicatif, et sans préjudice de la date d'obtention de l'autorisation de la Commission européenne, la date de clôture de l'offre interviendra au plus tôt 25 jours de négociation après son ouverture, soit le 20 juillet 2011.

La note d'information de Solvay (en versions [française](#) et [anglaise](#)), comprenant notamment les modalités d'apport des titres à l'offre, la note en réponse de Rhodia (en versions [française](#) et [anglaise](#)) ainsi que les informations relatives aux caractéristiques, notamment juridiques, financières et comptables de Solvay et de Rhodia sont respectivement disponibles sur les pages dédiées sur les sites internet de Solvay ([www.solvay.com/OPARhodia](http://www.solvay.com/OPARhodia)) et de Rhodia ([www.rhodia.com](http://www.rhodia.com)).

**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](http://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](http://www.rhodia.com).

*Pour plus d'informations sur l'offre, veuillez contacter :*

**ACTIONNAIRES PRIVÉS EN FRANCE**

Numéro vert : 0800 272 000  
Internet: [www.solvay.com/OPARhodia](http://www.solvay.com/OPARhodia)  
Internet: [www.rhodia.com](http://www.rhodia.com)

**ACTIONNAIRES INSTITUTIONNELS**

**Orient Capital Ltd**, *Institutional Investor Information Agent*  
David Chase Lopes: +33 1 40 67 15 76 ou +44 207 776 7578  
Sheryl Cuisia: +44 207 776 7584

**ACTIONNAIRES PRIVÉS AUX USA**

Internet: [www.solvay.com/OPARhodia](http://www.solvay.com/OPARhodia)  
Internet: [www.rhodia.com](http://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](mailto:erik.deleye@solvay.com)

**LAMIA NARCISSE**

*Corporate Media Relations*  
Rhodia  
+ 33 1 53 56 59 62  
[lamia.narcisse@eu.rhodia.com](mailto:lamia.narcisse@eu.rhodia.com)

**PATRICK VERELST**

*Head of Investor Relations*  
SOLVAY S.A.  
+32 2 509 72 43  
[patrick.verelst@solvay.com](mailto:patrick.verelst@solvay.com)

**MARIA ALCON HIDALGO**

*Investor Relations*  
Rhodia  
+33 1 53 56 64 89  
[maria.alcon-hidalgo@eu.rhodia.com](mailto:maria.alcon-hidalgo@eu.rhodia.com)

*Ce communiqué ne constitue pas et ne doit pas être regardé comme une offre d'acquisition de titres Rhodia par Solvay.*

*L'accès à la note d'information et à la note en réponse ainsi qu'à tout document relatif à l'offre et la participation à l'offre peuvent faire l'objet de restrictions légales dans certaines juridictions. L'offre est faite exclusivement en France et aux Etats-Unis, et ne sera pas faite à des personnes soumises à de telles restrictions, directement ou indirectement. Le non-respect de telles restrictions constitue une violation des lois et règlements applicables en matière boursière dans certaines juridictions. Solvay décline toute responsabilité en cas de violation par toute personne des restrictions légales applicables. L'offre ne pourra en aucune façon faire l'objet d'une acceptation depuis un pays dans lequel l'acceptation de l'offre constitue une violation des lois et règlements applicables.*

*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.*

- - - -