



SAMENVATTING VAN HET PROSPECTUS

Deze samenvatting werd opgesteld en goedgekeurd door de Belgische Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten in het Engels. Het werd dan vertaald in het Nederlands en het Frans. De Vennootschap, vertegenwoordigd door de Raad van Bestuur, is verantwoordelijk voor de coherentie tussen de Engelstalige, de Nederlandstalige en de Franstalige versies van de samenvatting. Onverminderd de verantwoordelijkheid van de Vennootschap voor tegenstrijdigheden tussen de verschillende taalversies van de samenvatting, heeft de Engelstalige versie in geval van tegenstrijdigheden tussen de verschillende versies van de samenvatting voorrang.

Afdeling 1 – Inleiding en waarschuwingen

Inleiding

Deze samenvatting is opgesteld overeenkomstig artikel 7 van Verordening (EU) 2017/1129 (zoals gewijzigd) en moet worden gelezen als een inleiding op het prospectus (het “**Prospectus**”) opgesteld met het oog op de toelating tot de notering en handel op de gereguleerde markten van Euronext in Brussel (“**Euronext Brussels**”) en Parijs (“**Euronext Paris**”) van 105.876.417 gewone aandelen van Syensqo SA/NV (ISIN: BE0974464977) (de “**Toelating**”), in verband met de partiële splitsing van Solvay NV die moet worden goedgekeurd door de buitengewone algemene vergaderingen van aandeelhouders van Syensqo SA/NV en Solvay NV, bijeengeroepen op 8 december 2023.

Identiteit en contactgegevens van de uitgevende instelling

Officiële naam: Syensqo SA/NV (de “**Vennootschap**” of “**SpecialtyCo**”, en samen met haar dochtervennootschappen, de “**Groep**”).

Zetel: Raketstraat 98, 1130 Brussel, België.

Telefoonnummer: +32 2 264 19 00.

Plaats van inschrijving en registratienummer: Belgisch rechtspersonenregister (Brussel) onder het ondernemingsnummer 0798.896.453.

LEI: 549300060XNJ90PLNS10.

Identiteit en contactgegevens van de bevoegde autoriteit die het Prospectus goedkeurt

Belgische Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (de “**FSMA**”), Congresstraat 12-14, 1000 Brussel, België.

Goedkeuring van het Prospectus

Het Prospectus bestaat uit vier samenstellende documenten: (i) een registratiedocument goedgekeurd door de FSMA op 29 juni 2023, (ii) een aanvulling bij het registratiedocument goedgekeurd door de FSMA op 15 november 2023, (iii) een verrichtingsnota goedgekeurd door de FSMA op 15 november 2023 en (iv) deze samenvatting van het prospectus goedgekeurd door de FSMA op 15 november 2023. De andere samenstellende delen van het Prospectus zijn beschikbaar op de website van de Vennootschap (www.syensqo.com/en/investors/spinoff).

Waarschuwingen

Elke beslissing om te beleggen in de effecten waarvoor toelating tot de handel op een gereguleerde markt wordt aangevraagd, moet door de belegger worden gebaseerd op een bestudering van het Prospectus in zijn geheel. Een belegger kan zijn belegging in gewone aandelen van de Vennootschap geheel of gedeeltelijk verliezen in geval van een daling in de aandelenprijs van de Vennootschap. Wanneer bij een rechterlijke instantie een vordering met betrekking tot de informatie in het Prospectus aanhangig wordt gemaakt, kan de belegger die als eiser optreedt, verplicht worden om, overeenkomstig het nationale recht van de Lidstaten van de Europese Unie of partijen bij de Overeenkomst betreffende de Europese Economische Ruimte, de kosten voor de vertaling van het Prospectus te dragen voordat de rechtsvordering wordt ingesteld. De wettelijke aansprakelijkheid geldt alleen voor de personen die de samenvatting, met inbegrip van een vertaling ervan, hebben ingediend, maar uitsluitend indien de samenvatting, wanneer zij samen met de andere delen van het Prospectus wordt gelezen, misleidend, inaccuraat of inconsistent is, of indien zij, wanneer zij samen met de andere delen van het Prospectus wordt gelezen, niet de essentiële informatie bevat om beleggers te ondersteunen wanneer zij overwegen in die effecten te beleggen.

Afdeling 2 – Essentiële informatie over de uitgevende instelling

2.1 Welke instelling geeft de effecten uit?

Vestigingsplaats en rechtsvorm

Officiële naam: Syensqo SA/NV.

Zetel: Raketstraat 98, 1130 Brussel, België.

Rechtsvorm: naamloze vennootschap.

LEI: 549300060XNJ90PLNS10.

Toepasselijk recht: Belgisch recht.

Land van oprichting: België.

Hoofddactiviteiten

De Vennootschap is een wereldwijd opererende vennootschap toegelegd op het leveren van oplossingen voor speciale polymeren, composietmaterialen, speciale formuleringen en bio-circulaire chemie (de “**Specialty Ondernemingen**”) om haar klanten te bij te staan bij het identificeren, ontwikkelen en produceren van de volgende generatie van hoog-performante duurzame oplossingen. Haar ambitie is om een hogere groei dan de markt te bewerkstelligen tegen aantrekkelijke rendementen. De Vennootschap is voornemens om een hogere

groeit dan de markt na te streven door zich intensiever te richten op haar klanten, door haar marktposities te benutten via samenwerkingen en gezamenlijke ontwikkelingsprogramma's met klanten en door haar portfolio van innovatieve producten en duurzame oplossingen te ontwikkelen.

Op de datum van het Prospectus zijn de Specialty Ondernemingen rechtsreeks of onrechtstreeks eigendom van en worden ze beheerd door Solvay NV, een naamloze vennootschap naar Belgisch recht met zetel te Ransbeekstraat 310, 1120 Brussel, België ("Solvay NV"). Solvay NV is van plan haar Specialty Ondernemingen af te splitsen van de andere ondernemingen van de Solvay NV groep door middel van een partiële splitsing van Solvay NV, uitgevoerd onder Belgisch recht, waarbij de aandelen en andere deelnemingen die Solvay NV aanhoudt in de rechtspersonen die de Specialty Ondernemingen beheren, de rechten en verplichtingen van Solvay NV uit hoofde van de overeenkomsten aangaande met die rechtspersonen, alsook bepaalde andere activa en passiva (zoals die aandelen, deelnemingen, overeenkomsten, activa en passiva werden geïdentificeerd in het voorstel tot partiële splitsing aangenomen door de Raden van Bestuur van Solvay NV en de Vennootschap), onder algemene titel zullen worden ingebracht in de Vennootschap (de "Partiële Splitsing").

De Groep omvat afdelingen van Solvay die wereldwijd marktleider zijn en het potentieel tonen voor aanzienlijke en hogere groei dan de markt. Het verleden van de activiteiten van de Groep gaat terug tot de oorsprong van elk van haar segmenten, dat zich uitstrekt over 150 jaar aan doorbraken in scheikunde en technologie sinds de oprichting van Solvay NV in 1863. In het voorbije decennium hebben haar activiteiten zich op organische wijze ontwikkeld en door overnames en investeringen, die werden geïntegreerd en ontwikkeld door Solvay NV, en geselecteerde desinvesteringen om de focus en de strategie van de ondernemingen te verbeteren.

Op basis van de geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap had de Groep in het jaar afgesloten op 31 december 2022 een geconsolideerde netto-omzet van EUR 7.890 miljoen, een onderliggende EBITDA van EUR 1.863 miljoen en een onderliggende EBITDA-marge van 23,6%. Op basis van de cijfers voor 2022 was 28% van de netto-omzet van de Groep toe te schrijven aan de auto- en lucht- en ruimtevaartmarkten, 15% aan grondstoffen en milieu, 15% aan industriële en chemische toepassingen, 14% aan markten voor consumentenartikelen, huishoudelijke en persoonlijke verzorging en gezondheidszorg, 13% aan markten voor landbouw, voeder en voeding, 8% aan elektronica en 7% aan andere eindmarkten. De Groep heeft evenwichtige blootstelling aan wereldwijde markten: Azië en de rest van de wereld vertegenwoordigden 36% van de netto-omzet in 2022 (waarvan 16% uit China), Noord-Amerika 32% (waarvan 31% uit de Verenigde Staten), Europa 23% en Latijns-Amerika 9%.

Belangrijke aandeelhouders

Op de datum van het Prospectus is de enige aandeelhouder van de Vennootschap Solvay NV.

Na totstandkoming van de Partiële Splitsing, gelet op de 1:1 ruilverhouding, zou elk van de bestaande aandeelhouders van Solvay NV één (1) Aandeel ontvangen voor elk aandeel in Solvay NV dat hij/zij aanhoudt bij de totstandkoming van de Partiële Splitsing. Derhalve, zou bij de totstandkoming van de Partiële Splitsing, de aandeelhouderstructuur van de Vennootschap de aandeelhouderstructuur van Solvay NV weerspiegelen, slechts onder voorbehoud van (i) het enkele Aandeel aangehouden door Solvay voorafgaand aan de totstandkoming van de Partiële Splitsing en (ii) enige aandelen in Solvay NV aangehouden door Solvay NV, de Vennootschap of de enige personen handelend in hun eigen naam, maar voor rekening van Solvay NV of de Vennootschap op de relevante registratiedatum vóór de totstandkoming van de Partiële Splitsing (de aandelen in Solvay NV die door (ii) hierboven worden gedekt, de "Uitgesloten Solvay Aandelen"), waarvoor geen aandelen zullen worden uitgegeven of toegewezen aan de relevante houder(s). Op basis van de eigendom van het aandelenkapitaal van Solvay NV op 31 oktober 2023 en de eigendomsverslaggevingsmeldingen gepubliceerd door de FSMA, geeft de onderstaande tabel de aandeelhouderstructuur van Solvay NV op 31 oktober 2023 weer.

| Aandeelhouders van Solvay NV | Aantal aandelen | % van het aandelenkapitaal | Aantal stemrechten | % van de stemrechten |
|-----------------------------------|--------------------|----------------------------|--------------------|----------------------|
| Solvac NV | 32.621.583 | 30,81% | 32.621.583 | 31,33% |
| Solvay Stock Option Management BV | 1.742.202 | 1,65% | Nvt ⁽¹⁾ | 0,00% |
| BlackRock ^{(2) (3)} | 4.168.694 | 3,94% | 4.168.694 | 4,00% |
| Publiek | 67.343.937 | 63,61% | 67.343.937 | 64,67% |
| Totaal | 105.876.416 | 100,00% | 105.876.416 | 100,00% |

⁽¹⁾ Stemrechten van Solvay NV aandelen aangehouden door Solvay Stock Option Management BV zijn geschorst overeenkomstig artikel 7:217 van het Belgisch Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

⁽²⁾ Entiteiten gecontroleerd door BlackRock, Inc.

⁽³⁾ Volgens een transparantieverklaring gedaan door BlackRock, Inc. aan Solvay NV en de FSMA op 29 September 2023, bezat BlackRock op 28 September 2023: (i) 4.168.694 aandelen in Solvay NV; en (ii) gelijkgestelde financiële instrumenten die, indien uitgeoefend, BlackRock, Inc. in staat zouden stellen om 1.118.372 aandelen in Solvay NV te verkrijgen. Voor alle duidelijkheid, het aantal aandelen en stemrechten in Solvay NV vermeld naast de naam van BlackRock in de bovenstaande tabel omvat enkel aandelen die rechtstreeks worden aangehouden en houdt geen rekening met Solvay NV aandelen die BlackRock, Inc. zou kunnen verkrijgen door uitoefening van gelijkgestelde financiële instrumenten.

Op basis van de aandeelhouderstructuur van Solvay NV zoals weergegeven in de bovenstaande tabel, en overeenkomstig de 1:1 ruilverhouding vastgelegd voor de Partiële Splitsing (en in de veronderstelling dat er geen Uitgesloten Solvay Aandeel zal zijn), geeft de onderstaande tabel de eigendom van de Aandelen op het ogenblik van de totstandkoming van de Partiële Splitsing weer.

| Aandeelhouders van de Vennootschap | Aantal aandelen | % van het aandelenkapitaal | Aantal stemrechten | % van de stemrechten |
|---|----------------------------------|----------------------------|----------------------------------|----------------------|
| Solvay NV ⁽¹⁾ | 1 | 0,00% | 1 | 0,00% |
| Solvac NV | 32.621.583 | 30,81% | 32.621.583 | 31,04% |
| Solvay Stock Option Management BV | 956.726 | 0,90% | 956.726 | 0,91% |
| Syensqo Stock Option Management NV ⁽²⁾ | 785.476 | 0,74% | Nvt ⁽²⁾ | 0,00% |
| BlackRock ^{(3) (4)} | 4.168.694 | 3,94% | 4.168.694 | 3,97% |
| Publiek | 67.343.937 | 63,61% | 67.343.937 | 64,08% |
| Totaal | 105.876.417⁽⁵⁾ | 100,00% | 105.876.417⁽⁵⁾ | 100,00% |

⁽¹⁾ Het enkele Aandeel in de Vennootschap aangehouden door Solvay NV volgend op de totstandkoming van de Partiële Splitsing zal door Solvay NV op de markt worden verkocht op of na de eerste dag van handel in de Aandelen in de Vennootschap op Euronext Brussels en Euronext Paris.

⁽²⁾ Syensqo Stock Option Management NV zal begin december 2023 worden opgericht door middel van een partiële splitsing van Solvay Stock Option Management BV, en zal onrechtstreeks een volledige dochteronderneming zijn van de Vennootschap na totstandkoming van de Partiële Splitsing. Als gevolg hiervan zullen de stemrechten van Aandelen aangehouden door Syensqo Stock Option Management NV worden geschorst overeenkomstig artikel 7:217 van het Belgisch Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

⁽³⁾ Entiteiten gecontroleerd door BlackRock, Inc.

⁽⁴⁾ Op basis van de transparantieverklaring gedaan door BlackRock, Inc. aan Solvay NV en de FSMA op 29 september 2023, zoals hierboven uitgelegd.

⁽⁵⁾ Berekeningen gebaseerd op het totaal aantal uitgegeven en uitstaande aandelen in Solvay NV zoals op datum van deze samenvatting (105.876.416) plus het enkele Aandeel in de Vennootschap aangehouden door Solvay NV, en in de veronderstelling dat er geen Uitgesloten Solvay Aandelen zouden zijn.

Voornaamste bestuurders

Dr. Ilham Kadri en dhr. Hervé Tiberghien zijn bestuurders van de Vennootschap en vormen samen de Raad van Bestuur van de Vennootschap op datum van het Prospectus en tot de totstandkoming van de Partiële Splitsing, waarna hun respectievelijke mandaten zullen eindigen. De Raad van Bestuur van de Vennootschap zal vanaf de Partiële Splitsing bestaan uit mevr. Rosemary Thome, dr. Ilham Kadri, dhr. Edouard Janssen, mevr. Françoise de Viron, mevr. Mary Meaney, mevr. Heike Van de Kerkhof, dhr. Julian Waldron, dhr. Matti Lievonen, mevr. Nadine Leslie en dhr. Roeland Baan.

Wettelijke auditoren

EY Bedrijfsrevisoren BV, met zetel te De Kleetlaan, 2, 1831 Diegem, België, lid van het Belgisch Instituut voor Bedrijfsrevisoren, vertegenwoordigd door mevr. Marie Kaisin ("EY").

2.2 Wat is de essentiële financiële informatie over de uitgevende instelling?

Voornaamste financiële gegevens

De voornaamste financiële gegevens hieronder weergegeven is gebaseerd op de geconsolideerde jaarrekeningen van SpecialtyCo, dat de afdelingen van Solvay omvat die de Vennootschap zullen vormen na totstandkoming van de Partiële Splitsing. Gedurende de weergegeven rapporteringsperiodes, was SpecialtyCo niet ondergebracht onder één holdingvennootschap en zij heeft in het verleden geen geconsolideerde jaarrekeningen opgesteld voor interne of externe rapporteringsdoeleinden. De activiteiten van SpecialtyCo werden gevoerd via verscheidene rechtspersonen die onder controle stonden van Solvay NV. Deze activiteiten zullen worden overgedragen aan SpecialtyCo in het kader van de Partiële Splitsing, volgend op een juridische reorganisatie.

De geconsolideerde jaarrekeningen van SpecialtyCo per en voor de jaren afgesloten op 31 december 2022, 31 december 2021 en 31 december 2020 (de "Geconsolideerde Jaarrekeningen") werden opgesteld overeenkomstig de International Financial Reporting Standards zoals goedgekeurd door de Europese Unie ("IFRS"), en werden gecontroleerd door EY voor het boekjaar 2022 en door Deloitte Bedrijfsrevisoren BV voor de boekjaren 2020 en 2021 (aangezien Deloitte Bedrijfsrevisoren BV de commissaris van Solvay NV was voor die boekjaren). De niet-gecontroleerde verkorte geconsolideerde jaarrekening van SpecialtyCo per en voor de periode van zes maanden eindigend op 30 juni 2023 (het "Tussentijdse Financiële Verslag") werd opgesteld in overeenstemming met IAS34 "Tussentijdse Financiële Verslaggeving" zoals aangenomen door de Europese Unie, en onderworpen aan een nazicht door EY uitgevoerd in overeenstemming met de Internationale Standaard voor Beoordelingsopdrachten 2410 "Beoordeling van tussentijdse financiële informatie, uitgevoerd door de onafhankelijke auditor van de entiteit".

Er zijn geen voorbehouden in de verslagen van de commissarissen over de Geconsolideerde Jaarrekeningen en geen voorbehouden in het beoordelingsverslag van de commissaris over het Tussentijdse Financiële Verslag opgenomen in het Prospectus. De verslagen van de commissarissen over de Geconsolideerde Jaarrekeningen bevatten de volgende paragraaf omtrent nadruk op bepaalde aangelegenheden, getiteld "Nadruk op aangelegenheden": "[Z]onder onze opinie te wijzigen, vestigen wij de aandacht op de paragrafen "Grondslagen van verslaggeving" en "Cruciale beoordelingen" in de Geconsolideerde Jaarrekening, die de definitie van de Verslaggevende Entiteit, de belangrijkste onderliggende assumpties die ten grondslag liggen aan de voorbereiding van de Geconsolideerde Jaarrekening en het feit dat de Verslaggevende Entiteit in de weergegeven perioden niet als een afzonderlijke groep heeft bestaan, beschrijven. Bijgevolg is de Geconsolideerde Jaarrekening niet noodzakelijkerwijs indicatief voor de financiële positie en resultaten die zouden zijn behaald indien de Verslaggevende Entiteit als een afzonderlijke groep had gefunctioneerd, noch zijn zij indicatief voor de financiële positie en resultaten van de Verslaggevende Entiteit voor enige toekomstige periode." Het verslag van de commissaris over het Tussentijdse Financiële Verslag bevatte een paragraaf omtrent nadruk op bepaalde aangelegenheden die substantieel vergelijkbaar was met het voorgaande.

Voornaamste financiële gegevens van SpecialtyCo's geconsolideerd overzicht van financiële positie

| (in miljoen EUR) | 31 december | | | 30 juni | |
|---|-------------|--------|--------|---------|--|
| | 2022 | 2021 | 2020 | 2023 | |
| Totaal activa | 13.633 | 12.675 | 11.371 | 13.275 | |
| Totaal eigen ondernemingsvermogen | 4.946 | 4.333 | 3.078 | 6.275 | |
| Totaal verplichtingen (kortlopende plus langlopende verplichtingen) | 8.687 | 8.342 | 8.293 | 7.001 | |

Voornaamste financiële gegevens van SpecialtyCo's geconsolideerd overzicht van kasstromen

| (in miljoen EUR) | Jaar geëindigd op 31 december | | | Zes maanden geëindigd op 30 juni | |
|--|-------------------------------|-------|-------|----------------------------------|-------|
| | 2022 | 2021 | 2020 | 2023 | 2022 |
| Wijziging in het werkkapitaal | (264) | (253) | 255 | (152) | (367) |
| Kasstromen uit bedrijfsactiviteiten | 1.336 | 676 | 1.092 | 657 | 415 |
| Kasstromen uit (gebruikt in) investeringsactiviteiten | (644) | (616) | (348) | 73 | (137) |
| Kasstromen uit (gebruikt in) financieringsactiviteiten | (576) | (129) | (702) | (651) | (73) |
| Wijziging in de geldmiddelen en kasequivalenten | 116 | (69) | 43 | 79 | 205 |
| Valutaomrekeningsverschillen | (10) | 5 | (28) | (16) | 6 |
| Geldmiddelen en kasequivalenten (einde van de periode) | 244 | 139 | 203 | 307 | 351 |

Andere essentiële financiële informatie

De onderstaande tabel zet bepaalde essentiële prestatie-indicatoren (key performance indicators of KPI's) uiteen, die SpecialtyCo opvolgt om de financiële en operationele prestaties van haar activiteiten te volgen. Bepaalde van deze KPI's zijn niet gedefinieerd in IFRS.

| (in miljoen EUR behalve voor percentages) | Jaar geëindigd op 31 december | | | Zes maanden geëindigd op 30 juni | |
|--|-------------------------------|---------|---------|----------------------------------|---------|
| | 2022 | 2021 | 2020 | 2023 | 2022 |
| Omzet (m.i.v. omzet andere dan van kernactiviteiten) | 8.123 | 6.032 | 5.381 | 3.791 | 3.944 |
| Netto-omzet | 7.890 | 5.915 | 5.261 | 3.628 | 3.848 |
| Kostprijs van de omzet | (5.519) | (4.148) | (3.821) | (2.493) | (2.657) |
| Brutomarge | 2.604 | 1.883 | 1.560 | 1.298 | 1.287 |
| Onderliggende EBITDA ⁽²⁾ | 1.863 | 1.282 | 1.027 | 906 | 926 |
| Onderliggende EBITDA-marge ⁽³⁾ | 23,6% | 21,7% | 19,5% | 25,0% | 24,1% |
| EBITDA ⁽¹⁾ | 1.720 | 1.172 | 990 | 692 | 918 |
| Onderliggende EBIT ⁽²⁾ | 1.382 | 834 | 553 | 677 | 706 |
| Onderliggende EBIT-marge ⁽⁴⁾ | 17,5% | 14,1% | 10,5% | 18,7% | 18,4% |
| EBIT | 1.098 | 585 | (931) | 395 | 630 |
| Netto financieringskosten | (132) | (111) | (186) | (66) | (60) |
| Belastingen op resultaat | (2) | (22) | (165) | (28) | (56) |
| Winst (verlies) van de periode | 964 | 453 | (1.282) | 302 | 515 |
| Onderliggende nettowinst (verlies) van de periode ⁽⁵⁾ | 989 | 567 | 260 | 472 | 503 |

(1) EBITDA is gelijk aan winst vóór rente, belastingen, afschrijvingen en amortisatie. Het is gelijk aan EBIT (hetgeen het aandeel van de Groep in winsten van verbonden vennootschappen en samenwerkingsverbanden omvat), na toevoeging van kosten voor afschrijvingen, amortisatie en bijzondere waardeverminderingen. SpecialtyCo heeft EBITDA opgenomen als een alternatieve prestatiemaatstaf omdat het management van oordeel is dat deze maatstaf nuttige informatie verschaft om de operationele winstgevendheid van de Groep te beoordelen, evenals haar vermogen om operationele kasstromen te genereren.

(2) SpecialtyCo heeft Onderliggende EBITDA en Onderliggende EBIT opgenomen om een beter vergelijkbare indicatie te geven van de fundamentele prestaties van SpecialtyCo over de referentieperiodes. Ze verschaffen de lezer aanvullende informatie over de onderliggende prestaties van SpecialtyCo doorheen de tijd, en zijn in overeenstemming met de wijze waarop de prestaties en de financiële positie van de ondernemingen worden gerapporteerd aan de Raad van Bestuur van de Vennootschap. SpecialtyCo berekent Onderliggende EBITDA en Onderliggende EBIT door de hieronder opgelijste aanpassingen toe te passen op respectievelijk EBITDA en EBIT:

- resultaten uit portefeuillebeheer en belangrijke herstructureringen (zijnde voornamelijk winst en verliezen op belangrijke de investeringen, acquisitiekosten, significante herstructureringskosten en bijzondere waardeverminderingen);
- resultaten van historische saneringen en belangrijke juridische geschillen (zijnde saneringskosten die niet zijn ontstaan door lopende productie (sluiting van vestigingen, stopgezette productie, vervuiling van voorgaande jaren), en de impact van belangrijke rechtszaken);
- afschrijving van immateriële vaste activa als gevolg van de toerekening van de overnameprijs (opgenomen in overige operationele baten en lasten) en aanpassing van de boekwaarde van voorraden aan de reële waarde in de brutomarge, telkens als gevolg van overnametransacties; en
- de toevoeging van een deel van bepaalde bedrijfskosten van Solvay NV die niet in de Geconsolideerde Jaarrekeningen of in het Tussentijdse Financiële Verslag waren opgenomen, op basis van het relatieve gebruik van SpecialtyCo in vergelijking met de overblijvende Solvay-groep (die na de totstandkoming van de Partiële Splitsing bij Solvay NV zal blijven).

(3) Onderliggende EBITDA-marge is gelijk aan de Onderliggende EBITDA als een percentage van netto-omzet.

(4) Onderliggende EBIT-marge is gelijk aan de Onderliggende EBIT als een percentage van netto-omzet.

(5) Onderliggende nettowinst is gelijk aan de nettowinst op gerapporteerde basis, aangepast voor dezelfde posten die worden gebruikt om de Onderliggende EBITDA en Onderliggende EBIT aan te passen, alsmede voor het volgende:

- netto financiële resultaten in verband met wijzigingen in disconteringsvoeten, coupons van hybride obligaties die volgens de IFRS in mindering worden gebracht op het eigen vermogen en effecten van het schuldbeheer (hoofdzakelijk winsten/verliezen) in verband met de vervroegde aflossing van schulden);
- resultaten van tegen reële waarde gewaardeerde eigenvermogensinstrumenten; en
- belastingeffecten met betrekking tot de hierboven vermelde posten en belastinglasten of -baten van voorgaande jaren, met inbegrip van zowel (i) de belastingeffecten van posten uitgesloten van de onderliggende winsten vóór belastingen, en (ii) aanpassingen voor de belastinglasten of -baten van voorgaande jaren (zoals waardeverminderingen voor uitgestelde belastingvorderingen, of gevolgen van herwaarderingen in geval van wijzigingen in belastingtarieven).

Al het voorgaande is berekend met betrekking tot zowel voortgezette als beëindigde bedrijfsactiviteiten, en omvat de impact op minderheidsdeelnemingen.

2.3 Wat zijn de voornaamste risico's specifiek voor de uitgevende instelling?

De volgende zijn de voornaamste risico's eigen aan de Vennootschap die, op zichzelf of in combinatie met andere gebeurtenissen of omstandigheden, een wezenlijk nadelig effect zouden kunnen hebben op de activiteiten, financiële toestand, bedrijfsresultaten en vooruitzichten van de Groep:

- Het is mogelijk dat de Groep haar doelstelling om sneller te groeien dan vele van haar markten, die getroffen kunnen worden door verschillende economische conjuncturen, niet waarmaakt.
- De Groep is afhankelijk van de beschikbaarheid van energie, met inbegrip van aardgas en bepaalde grondstoffen en tussenproducten.
- Prijsstijgingen van energieproducten en andere productiemiddelen zou de activiteiten van de Groep kunnen schaden.
- De Groep kan moeilijkheden ondervinden door haar internationale werkzaamheden.
- De Groep gebruikt en verkoopt een aantal gevaarlijke materialen, chemicaliën en biologische en toxische, organische en anorganische verbindingen en produceert industriële uitstoot en lozingen.
- De vroegere en huidige productie en het vroegere en huidige gebruik van PFAS-stoffen door de Groep stelt haar bloot aan aanzienlijke aansprakelijkheden.
- De Groep kan aansprakelijk gesteld worden voor huidige en historische opkuis- en saneringskosten.
- Het kan moeilijk of duur zijn om te voldoen aan veranderende mededingings-, fraude-, corruptie-, omkopings-, belasting- en andere wetten en -vereisten.
- De afsplitsing van de Groep van Solvay NV kan leiden tot een verlies van commerciële mogelijkheden en verminderde koopkracht en leiden tot een verlies van synergieën.

- De Geconsolideerde Jaarrekeningen van de Vennootschap zijn niet noodzakelijk representatief voor de resultaten die ze zou hebben behaald als zelfstandige beursgenoteerde vennootschap en zijn mogelijk geen betrouwbare indicator voor haar toekomstige resultaten.
- Het vermogen van de Groep om haar activiteiten effectief uit te voeren kan beïnvloed worden indien ze er niet in slaagt om een nieuwe bestuurs- en organisatorische structuur en gepaste interne controles op te zetten, of als ze er niet in slaagt om essentiële leidinggevenden en werknemers te behouden na de Partiële Splitsing.
- De Groep zal afhankelijk zijn van diensten geleverd door Solvay NV in het kader van een overgangsdienstenovereenkomst na de Partiële Splitsing.
- De Groep moet zich houden aan bepaalde beperkingen die haar activiteiten kunnen beïnvloeden, om de belastingvrije behandeling van de Partiële Splitsing voor federale inkomstenbelastingdoeleinden in de Verenigde Staten te behouden.

Afdeling 3 – Essentiële informatie over de effecten

3.1 Wat zijn de hoofdkenmerken van de effecten?

Op de datum van dit Prospectus bestaat het aandelenkapitaal van de Vennootschap slechts uit één (1) Aandeel, zonder nominale waarde, volledig geplaatst en volgestort. Hieronder volgen de hoofdkenmerken van de Aandelen van de Vennootschap na totstandkoming van de Partiële Splitsing.

Soort, klasse en het ISIN van de effecten

De effecten van de Vennootschap waarvoor toelating tot handel op de gereguleerde markten van Euronext Brussels en Euronext Paris wordt aangevraagd, zijn alle gewone aandelen van de Vennootschap, elk volledig geplaatst, volledig volstort en van dezelfde klasse, die het aandelenkapitaal van de Vennootschap zullen vormen na totstandkoming van de Partiële Splitsing (ISIN: BE0974464977) (de “Aandelen”).

Valuta, coupure, en aantal uitgegeven effecten

Aantal Aandelen: 105.876.417.

Nominale waarde: Geen.

Valuta: Euro.

Aandelencode (ticker): SYENS.

Aan de Aandelen verbonden rechten

Aan de Aandelen zijn dividendrechten verbonden. Op basis van de toepasselijke wetgeving en de bepalingen van de Statuten van de Vennootschap die op de Vennootschap van toepassing zullen zijn vanaf haar notering, zijn de belangrijkste rechten verbonden aan de Aandelen als volgt: (i) dividendrechten – recht om te delen in de winst van de Vennootschap, (ii) stemrechten, (iii) voorkeurrechten, (iv) inkoop van eigen aandelen en (v) vereffeningrechten.

Relatieve rangorde van de effecten in de kapitaalstructuur van de uitgevende instelling in geval van insolventie

Niet van toepassing.

Beperkingen van de vrije verhandelbaarheid van de effecten

Er zijn geen beperkingen op de verhandelbaarheid van de Aandelen in de Statuten of naar Belgisch recht. Echter, het aanbod van Aandelen aan personen die gevestigd of woonachtig zijn in, of burgers zijn van, of een geregistreerd adres hebben in bepaalde landen, en de overdracht van Aandelen naar bepaalde jurisdicties, kunnen onderworpen zijn aan specifieke regelgevingen of beperkingen.

Dividenduitkeringsbeleid

Aangezien de Vennootschap op 27 februari 2023 werd opgericht, heeft ze geen dividenden uitgekeerd. Na totstandkoming van de Partiële Splitsing zal de Vennootschap een aandeel van 40% van het huidige dividendniveau van Solvay NV overnemen voor het boekjaar eindigend op 31 december 2023. De Vennootschap wordt verwacht een dividendbeleid vast te leggen dat haar in staat stelt te investeren in de groei die duurzame waardecreatie voor aandeelhouders zal opleveren, en tegelijkertijd een structurele capaciteit te behouden om op termijn haar schulden af te bouwen (onder voorbehoud van haar liquiditeitsbehoeften, het besluit van haar Raad van Bestuur en de goedkeuring van haar aandeelhouders).

3.2 Waar zullen de effecten worden verhandeld?

Er is een aanvraag ingediend voor de notering van alle Aandelen die het aandelenkapitaal van de Vennootschap zullen vormen na de Partiële Splitsing op compartimenten A van Euronext Brussels en Euronext Paris. Geen andere aanvraag voor de toelating tot de handel op een markt werd gedaan door de Vennootschap. Handel op een “*as-if-and-when-delivered*” basis in de Aandelen op Euronext Brussels en Euronext Paris wordt verwacht te beginnen om 9:00 uur (Centraal Europese Tijd) op of rond 11 december 2023.

3.3 Is er aan de effecten een garantie verbonden?

Niet van toepassing.

3.4 Wat zijn de voornaamste risico's specifiek voor de effecten?

Een investering in effecten van de Vennootschap houdt talrijke risico's en onzekerheden in die ertoe kunnen leiden dat beleggers hun belegging gedeeltelijk of geheel verliezen, met inbegrip van:

- Het is mogelijk dat er zich geen actieve handelsmarkt voor de Aandelen ontwikkelt of in stand wordt gehouden, en het is mogelijk dat deze markt niet liquide genoeg is om beleggers in staat te stellen hun Aandelen effectief te verkopen op vlak van timing of waarde.
- Er kunnen aanzienlijke verkopen van Aandelen plaatsvinden in verband met de Partiële Splitsing, waardoor de aandelenprijs van de Vennootschap zou kunnen dalen.

Afdeling 4 – Essentiële informatie over de toelating tot de handel op een gereguleerde markt

4.1 Volgens welke voorwaarden en welk tijdschema kan ik in dit effect beleggen?

Voorwaarden van de notering: De regelingen voor de Toelating zullen worden vastgelegd in berichten die door Euronext Brussels SA/NV en Euronext Paris S.A. zullen worden gepubliceerd ongeveer 12 dagen vóór de verwachte totstandkoming van de Partiële Splitsing, uiterlijk op 27 november 2023 overeenkomstig het onderstaande indicatieve tijdschema. Vanaf 11 december 2023 zullen de Aandelen worden verhandeld onder de aandelencode “SYENS”.

Indicatief tijdschema

| Gebeurtenis | Tijd (CET) en datum |
|--|---|
| Goedkeuring van het Prospectus door de FSMA | 15 november 2023 |
| Bericht van Euronext dat de Partiële Splitsing aankondigt (met inbegrip van een indicatief tijdschema) | 27 november 2023 (ten laatste) |
| Bericht van Euronext Brussels SA/NV dat de toelating van de Aandelen tot de handel op Euronext Brussels aankondigt | 27 november 2023 (ten laatste) |
| Bericht van Euronext Paris S.A. dat de toelating van de Aandelen tot de handel op Euronext Paris aankondigt | 27 november 2023 (ten laatste) |
| Buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders van Solvay NV die de Partiële Splitsing dient goed te keuren | 8 december 2023 om 10:30 's ochtends* |
| Buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders van de Vennootschap die de Partiële Splitsing dient goed te keuren | 8 december 2023 (volgend op de buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders van Solvay NV gehouden op dezelfde dag) |
| Bericht van Euronext betreffende de technische referentieprijs van de Aandelen | 8 december 2023 (na het sluiten van de markten) |
| Partiële Splitsing treedt in werking | 9 december 2023 om 00:00 's ochtends. |
| Datum van vaststelling van de houders van Solvay NV aandelen op naam die recht hebben om Aandelen uitgegeven in het kader van de Partiële Splitsing, te ontvangen (registratiedatum) | 9 december 2023 om 00:00 's ochtends. |
| Aanvang van de handel van de Aandelen onder aandelencode “SYENS” op een “if-and-when delivered” (op voorwaarde van levering) basis | 11 december 2023 om 09:00 's ochtends. |
| Datum van vaststelling van de houders van gedematerialiseerde Solvay NV aandelen die recht hebben om Aandelen uitgegeven in het kader van de Partiële Splitsing, te ontvangen (registratiedatum), rekening houdend met de orders uitgevoerd gedurende de dag op 8 december 2023 (inbegrepen) | 12 december 2023 |
| Afwikkeling-levering van de Aandelen uitgegeven in het kader van de Partiële Splitsing | 13 december 2023 |

* *Minstens 50% van het kapitaal van Solvay NV zal aanwezig of vertegenwoordigd moeten zijn op de buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders (BAV) van Solvay NV om geldig te beraadslagen over de Partiële Splitsing. Indien het quorum van 50% niet wordt bereikt op de BAV van Solvay NV, zal een nieuwe BAV van Solvay NV met dezelfde agenda worden bijeengeroepen op 29 december 2023 om 10:30 's ochtends (CET) waarop de quorumvereiste van 50% niet van toepassing zal zijn, en zal het tijdschema overeenkomstig worden aangepast.*

De Vennootschap en Solvay NV behouden zich het recht voor om de data, tijdstippen en periodes vermeld in het bovenstaande tijdschema en doorheen het Prospectus aan te passen.

Geraamde vergoedingen en kosten in verband met de Toelating: De kosten gemaakt in verband met de Toelating worden niet gedragen door de Vennootschap.

Geraamde vergoedingen en kosten die door de Vennootschap aan de beleggers worden aangerekend: Niet van toepassing. Geen kost in verband met de Toelating zal aan de beleggers worden aangerekend.

4.2 Waarom wordt dit prospectus opgesteld?

Dit Prospectus werd opgesteld met het oog op de Toelating op grond van en in overeenstemming met artikel 3 (3) van Verordening (EU) 2017/1129 (zoals gewijzigd). Er is of zal geen openbaar aanbod van de Aandelen worden gedaan, en niemand heeft enige actie ondernomen die een openbaar aanbod zou toelaten, of bedoeld is om een openbaar aanbod toe te laten, in enig land of enige jurisdictie waar een dergelijke actie voor een dergelijk doel vereist is, inclusief in België en Frankrijk. Op de datum van goedkeuring van het Prospectus is er geen andere aanvraag voor toelating van Aandelen tot een andere gereguleerde markt gedaan of gepland door de Vennootschap.

Opbrengsten: Noch de Vennootschap, noch Solvay zullen opbrengsten ontvangen in verband met de Toelating.

Meest materiële belangenconflicten eigen aan de Toelating: Morgan Stanley en BNP Paribas, die optreden als financiële adviseurs in verband met de afsplitsing van SpecialtyCo van de Solvay-groep (met inbegrip van de Toelating en de Partiële Splitsing), en/of bepaalde van hun respectievelijke verbonden ondernemingen, hebben diverse bank-, financiële, investerings-, commerciële of andere diensten geleverd, en/of zullen deze diensten in de toekomst leveren, aan de Vennootschap, Solvay NV of aan vennootschappen van hun respectievelijke groepen, hun aandeelhouders, verbonden ondernemingen of mandatarissen, waarvoor zij een vergoeding hebben ontvangen of kunnen ontvangen. Morgan Stanley en BNP Paribas zijn ook betrokken geweest bij bankfinancieringen die Solvay NV of de Vennootschap hebben opgezet in verband met de transacties inzake passivabeheer die voorafgingen aan de totstandkoming van de Partiële Splitsing.

Lock-up verplichting: Niet van toepassing.

4.3 Wie is de aanbieder en/of de aanvrager van de toelating tot de handel?

Niet van toepassing.