

ニュースリリース

セラニーズ、ブラックストーンと共同で アセテートトウに関する合弁会社を設立

*トウの製品ラインアップを相補的に統合し、技術革新を
推進するとともにコスト競争力を強化
取引による収益をセラニーズの高成長事業に展開*

- セラニーズのセルロース誘導体事業とブラックストーンのRhodia Acetow事業を統合する合弁事業を提案。
- さらに効率良く信頼性の高いサービスを顧客に提供することを可能にしつつ、技術革新と生産性向上の機会を広げる世界規模のアセテートトウのサプライヤーを共同で設立。
- セラニーズとブラックストーンがそれぞれ合弁会社の70%と30%を所有。
- 取引成立時に16億ドルを現金でセラニーズに配給。
- 1株当たりの利益を、最初の1年は折半とし、その後、セラニーズの取分を徐々に増加。

ダラス、ニューヨーク、ロンドン (2017年6月18日) : 世界で培った技術と機能性材料を提供するセラニーズ・コーポレーション (NYSE : CE、本社 : テキサス州ダラス市、以下「セラニーズ」) と、世界有数の投資会社であるブラックストーン (NYSE : BX) が管理するファンドは、本日、世界規模のアセテートトウのサプライヤーを設立する合弁事業に関して最終合意に達したことを発表しました。なお、セラニーズとブラックストーンはそれぞれ合弁会社の70%と30%を所有します。

取引の概要

取引条件に基づき、セラニーズは、中国烟草总公司との既存の合弁事業の持分を含む同社のセルロース誘導体事業部を拠出し、一方、ブラックストーンは、最近Solvay社から買収したRhodia Acetow事業部を提供します。新会社は約2,400人の従業員を擁し、2017年に約13億ドルの収益を計上すると見込まれています。合弁事業は、8つの全額出資による製造施設と3つの既存の合弁事業サイトを含め、世界規模で広範囲に展開します。

新会社は、最高レベルの品質とサービスを提供しつつ、顧客の現在および将来のニーズに

効率良く対応するのに好適です。トウ事業の相互補完と技術的ノウハウの統合により、主にサプライチェーンネットワークの最適化、ならびに原材料、エネルギー、設備その他のサービスの調達を通じて、相乗効果がもたらされることが予想されます。

セラニーズの会長兼CEO（最高経営責任者）マーク・ローア（Mark Rohr）は次のように述べています。「これは、セラニーズが、ブラックストーンとの提携によって、すべての利害関係者にとって重要な価値を創出する素晴らしい機会です。両社のトウ資産を統合することで、世界中の生産拠点からさらに効率良く信頼性の高いサービスをお客様にご提供できると同時に、従業員の成長の機会を拡大することができます。ここ数年、セラニーズは、他に類を見ない独自のビジネスモデルによって素晴らしい成果をあげています。この取引を契機に、当社は、セルロース誘導体事業の一部を収益化し、また、重要な資本を当社のさらに高成長が期待できる他の事業に再配分することによって成長を加速させることができるでしょう」

ブラックストーンのプライベート・エクイティ・ヨーロッパの責任者であるライオネル・アサント（Lionel Assant）は次のように語っています。「両社の提携は、お客様にも従業員にもメリットのある革新と成長に焦点を当てた新しい国際的なビジネスを創出する絶好の機会となるでしょう。私たちは、セラニーズと共にこの戦略的開発に臨めることをとてもうれしく思います」

ガバナンスおよびマネジメント

取引が成立すると、合弁会社は、セラニーズが任命する3人の取締役とブラックストーンが任命する2人の取締役から成る取締役会によって経営されます。取締役、経営陣、ならびに新会社名は後日決定される予定です。

財務ハイライト

この取引に関連して、22億ドルの債務に対するコミットメントが、合弁会社の代理として、両社によって受領されました。この負債は合弁事業の現金収入によって賄われるものと見られ、セラニーズおよびブラックストーンにはほとんど遡及することはありません。合弁会社の設立に伴い、セラニーズには約16億ドルの初期配当が配分されます。

セラニーズは、この収益を、有機的成長への投資、買収、株式買戻し、および債務削減といった価値向上の機会に配分することを見込んでいます。

取引条件に従い、取引が承認され、成立すると、セラニーズは、ブラックストーンの少数株主持分を条件に、合弁事業の業績を財務諸表に統合することを予定しています。

なお、セラニーズは、投資適格格付けを維持することを公約しています。

承認および取引成立の時期

合弁会社の設立は、取引成立の時期を定めた規制当局の認可と慣習的な取引締結条件によって決まります。それまで、セラニーズのセルロース誘導体事業とブラックストーンのRhodia Acetow事業は、これまでどおり独立して展開されます。

セラニーズ窓口

投資家向け広報	グローバルメディア向け広報	アジアメディア向け広報 (上海)	ヨーロッパメディア向け広報 (ドイツ)
スルビ・バーシュニー	W・トラビス・ヤコブセン	ヘレン・チャン	イエンス・クルト
+1 972 443 3078	+1 972 443 3750	+86 21 3861 9279	+49(0)69 45009 1574
surabhi.varshney@celanese.com	william.jacobsen@celanese.com	lan.zhang@celanese.com	j.kurth@celanese.com

セラニーズ・コーポレーション

222 West Las Colinas Blvd.
Suite 900N
Irving, Texas 75039

ブラックストーン窓口

アンドリュー・ダウラー
+44(0)20 7451 4275
andrew.dowler@blackstone.com

セラニーズについて

セラニーズ・コーポレーションは、現在主要な産業や消費財の多くに用いられている、優れた化学ソリューションや機能性素材の製造における世界的なテクノロジーリーダーです。アセチルチェーンとマテリアルソリューションは、セラニーズの相補的な2つの中核事業であり、化学、技術、ビジネスに関する当社のグローバルなノウハウを最大限に活用し、顧客や企業にとっての価値を創出しています。顧客と協力して非常に重要な課題の解決に取り組む一方、「セラニーズ基金」を通じて地域社会や世界に貢献すべく努力しています。セラニーズは、現在、米国テキサス州ダラスを拠点に、世界中に約7,500名の従業員を擁し、2016年には54億ドルの売上高を計上しています。セラニーズおよび当社製品の詳細については、当社ウェブサイト

(www.celanese.com) または当社のブログ (www.celaneseblog.com) をご覧ください。

すべての登録商標は、Celanese International corporation またはその関連会社が所有しています。

ブラックストーンについて

ブラックストーンは世界有数の投資会社です。私たちは、投資家、投資先企業、ならびに私たちが働く地域社会にとってプラスとなる経済効果と長期的価値の創造を目指しています。私たちは、優秀な人材と柔軟な資金運用を武器に、企業における問題解決を支援することによって、これを実現しています。当社の資産運用事業は、3,600億ドル超の管理対象資産を有し、いずれも世界規模の、プライベートエクイティ、不動産、公的債務および株式、非投資適格信用、実質資産、ならびにセカンダリーファンドを中心とする投資対象をご提供しています。詳しくは

www.blackstone.com をご覧ください。また、Twitter (@Blackstone) でも最新情報をお届けしています。

Rhodia Acetowについて

ドイツのフライブルクに本社を構えるRhodia Acetowは、たばこのフィルターに用いられるセルロースアセテートトウに関する世界的リーダーです。ドイツ、ブラジル、フランス、ロシア、および米国に工場を持っています。

将来の見通しに関する記述

このリリースには、当社の計画、目的、目標、戦略、将来の収益、共働、業績、または資金調達に関する情報、あるいは履歴情報を除くその他の情報といった「将来の見通しに関する記述」が含まれている可能性があります。将来の見通しに関する記述はすべて、現在の予想および所信、ならびにすでに発表されている合弁事業を含む、さまざまな前提に基づいたものです。当社にこれらの予測が実現できるという保証も、また、これらの所信が正しいことが証明されるという保証もありません。当該合弁事業に関するものを含む本リリース中の将来の見通しに関する記述に明示または暗示されているものと大きく異なる結果を招き得るリスクや不確定要素が少なからず存在します。そのようなリスクまたは不確定要素として、特に次のようなものが考えられます。当社が事業を行っている国または地域における経済、産業、政治、または規制の全般的状況の変化。主に自動車、電気、繊維、電子、建設業界における製品および産業サイクルの長さや規模。原材料の価格と入手可能性の変化、とりわけエチレン、メタノール、天然ガス、木材パルプ、および燃料油の需要、供給、市場価格の変化、ならびに電力その他のエネルギー源の価格の変化。原材料価格の上昇を顧客に負担させる能力、または価格の上昇によって利益率を改善する能力。工場稼働率を維持しつつ、計画的に生産能力を増強・拡大する能力。既存の工場を技術的に改善することにより、現在の生産コストを削減または維持しつつ、生産性を向上させる能力。可能性のある好ましい買収対象を特定し、当社の戦略に沿って買収または投資取引をまとめる能力。価格競争の激化と他の企業による競合製品の参入。当社製品または技術に与えられている知的財産権その他の法的保護の程度の変化、またはそうした知的財産の盗難。事故、原材料の供給源の休止、サイバーセキュリティ上の事故、テロ、政治不安その他の予期せぬ出来事に起因するコンプライアンスその他のコストならびに生産や操業の中断または休止の可能性、地政学的条件によるものを含む施設の建設や運営の遅れ、あるいは戦争やテロの発生や天候または自然災害の影響。是正措置を講じる責任の発生と気候変動に関連するものを含む現行または将来の環境規制に伴う費用の増加の可能性。係属中または将来の訴訟、または当社が事業を行っている国の法律、規則、政府の方針、または政治活動によって生じる負債の可能性。為替レートおよび金利の変動。当社の負債水準に起因して、資金運用のために資本を追加する能力が損なわれる、あるいは経済活動や化学業界の変化に対応する能力が制限される可能性。また、これら以外にも当社が証券取引委員会に提出する報告書にしばしば記載される、さまざまなリスク要因があります。

上記のリスクおよび不確定要素以外にも、当該合弁事業に関して、本リリースに明示または暗示されているものととりわけ大きく異なる結果を招き得るリスクおよび不確定要素があります。独占禁止法の遵守を含む、成立条件の対象となる取引の最終的な成立の時期、取引によって予想通りの利益が得られない可能性、合弁事業のための統合戦略を成功させる能力、合併後のトウ事業の業績または市場成長を確実かつ継続させる能力等がそうです。将来の見通しに関する記述は、いずれも作成時点におけるもので、当社は、将来の見通しに関する記述をそれ以降の事象や状況に応じて更新する義務を負っておらず、また、予期するとしないうちに問わず、そうした事象や状況の発生を反映させる義務を負っていません。

Non-GAAP Financial Measures

Presentation

This document presents the Company's business segments in two subtotals, reflecting our two cores, the Acetyl Chain and Materials Solutions, based on similarities among customers, business models and technical processes. As described in the Company's annual report on Form 10-K and quarterly reports on Form 10-Q, the Acetyl Chain includes the Company's Acetyl Intermediates segment and the Industrial Specialties segment. Materials Solutions includes the Company's Advanced Engineered Materials segment and the Consumer Specialties segment. The Company's cellulose derivatives business is included in the Consumer Specialties segment.

Use of Non-US GAAP Financial Information

This release uses the following Non-US GAAP measures: adjusted EBIT, adjusted EBIT margin, adjusted earnings per share, return on invested capital (adjusted) and free cash flow. These measures are not recognized in accordance with US GAAP and should not be viewed as an alternative to US GAAP measures of performance or liquidity. The most directly comparable financial measure presented in accordance with US GAAP in our consolidated financial statements for adjusted EBIT is net earnings (loss) attributable to Celanese Corporation; for adjusted EBIT margin is operating margin; for adjusted

earnings per share is earnings (loss) from continuing operations attributable to Celanese Corporation per common share-diluted; for return on invested capital (adjusted) is net earnings (loss) attributable to Celanese Corporation divided by the sum of the average of beginning and end of the year short- and long-term debt and Celanese Corporation stockholders' equity; and for free cash flow is net cash provided by (used in) operations.

Definitions of Non-US GAAP Financial Measures

Adjusted EBIT is a performance measure used by the Company and is defined by the Company as net earnings (loss) attributable to Celanese Corporation, plus (earnings) loss from discontinued operations, less interest income, plus interest expense, plus refinancing expense and taxes, and further adjusted for Certain Items (refer to Table 8 of our Non-US GAAP Financial Measures and Supplemental Information document). We may provide guidance on adjusted EBIT but are unable to reconcile forecasted adjusted EBIT to a US GAAP financial measure without unreasonable efforts because a forecast of Certain Items, such as mark-to-market pension gains and losses, which may be significant, is not practical. Adjusted EBIT margin is defined by the Company as adjusted EBIT divided by net sales.

Adjusted EBIT by core (i.e. Acetyl Chain and/or Materials Solutions) may also be referred to by management as core income. Adjusted EBIT margin by core may also be referred to by management as core income margin. Adjusted EBIT by business segment may also be referred to by management as segment income. Adjusted EBIT margin by business segment may also be referred to by management as segment income margin.

Adjusted earnings per share is a performance measure used by the Company and is defined by the Company as earnings (loss) from continuing operations attributable to Celanese Corporation, adjusted for income tax (provision) benefit, Certain Items, and refinancing and related expenses, divided by the number of basic common shares and dilutive restricted stock units and stock options calculated using the treasury method. We may provide guidance on adjusted earnings per share but are unable to reconcile forecasted adjusted earnings per share to a US GAAP financial measure without unreasonable efforts because a forecast of Certain Items, such as mark-to-market pension gains and losses, which may be significant, is not practical.

Note: The income tax expense (benefit) on Certain Items ("Non-GAAP adjustments") is determined using the applicable rates in the taxing jurisdictions in which the Non-GAAP adjustments occurred and includes both current and deferred income tax expense (benefit). The income tax rate used for adjusted earnings per share approximates the midpoint in a range of forecasted tax rates for the year. This range may include certain partial or full-year forecasted tax opportunities and related costs, where applicable, and specifically excludes changes in uncertain tax positions, discrete recognition of GAAP items on a quarterly basis, other pre-tax items adjusted out of our GAAP earnings for adjusted earnings per share purposes and changes in management's assessments regarding the ability to realize deferred tax assets for GAAP. In determining the adjusted earnings per share tax rate, we reflect the impact of foreign tax credits when utilized, or expected to be utilized, absent discrete events impacting the timing of foreign tax credit utilization. We analyze this rate quarterly and adjust it if there is a material change in the range of forecasted tax rates; an updated forecast would not necessarily result in a change to our tax rate used for adjusted earnings per share. The adjusted tax rate is an estimate and may differ from the actual tax rate used for GAAP reporting in any given reporting period. Table 3a of our Non-US GAAP Financial Measures and Supplemental Information document summarizes the reconciliation of our estimated GAAP effective tax rate to the adjusted tax rate. The estimated GAAP rate excludes discrete recognition of GAAP items due to our inability to forecast such items.

As part of the year-end reconciliation, we will update the reconciliation of the GAAP effective tax rate to the adjusted tax rate for actual results.

Return on invested capital (adjusted) is defined by the Company as adjusted EBIT, tax effected using the adjusted tax rate, divided by the sum of the average of beginning and end of the year short- and long-term debt and Celanese Corporation stockholders' equity. We believe that return on invested capital (adjusted) provides useful information to management, investors, analysts and other parties in order to assess our income generation from the point of view of our stockholders and creditors who provide us with capital in the form of equity and debt and whether capital invested in the Company yields competitive returns. In addition, achievement of certain predetermined targets relating to return on invested capital (adjusted) is one of the factors we consider in determining the amount of performance-based compensation received by our management.

Free cash flow is a liquidity measure used by the Company and is defined by the Company as cash flow from operations, less capital expenditures on property, plant and equipment, and adjusted for capital contributions from or distributions to Mitsui & Co., Ltd. ("Mitsui") related to our methanol joint venture, Fairway Methanol LLC ("Fairway").

Reconciliation of Non-US GAAP Financial Measures

Reconciliations of the Non-US GAAP financial measures used in this press release to the comparable US GAAP financial measure, together with information about the purposes and uses of Non-US GAAP financial measures, are included in our

Non-US GAAP Financial Measures and Supplemental Information documents dated June 18, 2017 filed as an exhibit to our Current Report on Form 8-K filed with the SEC on June 19, 2017 and also available on our website at www.celanese.com under *Financial Information, Non-GAAP Financial Measures*, or at this link:
<http://investors.celanese.com/interactive/lookandfeel/4103411/Non-GAAP.PDF>.

Results Unaudited

The results in this document, together with the adjustments made to present the results on a comparable basis, have not been audited and are based on internal financial data furnished to management. Quarterly results should not be taken as an indication of the results of operations to be reported for any subsequent period or for the full fiscal year.

Supplemental Information

Additional information about our prior period performance is included in our Quarterly Reports on Form 10-Q and in our Non-US GAAP Financial Measures and Supplemental Info