

Arkema rachète les adhésifs de performance d'Ashland et réalise une nouvelle étape majeure de son ambition pour 2024

- **Signature ce jour d'un accord pour l'acquisition de l'activité Performance Adhésives d'Ashland, leader de premier plan des adhésifs de haute performance aux États-Unis, au portefeuille de produits unique et innovant**
- **Projet parfaitement aligné avec l'ambition du Groupe de devenir à l'horizon 2024 un pur acteur des Matériaux de Spécialités et d'axer son développement sur les solutions durables et de haute performance**
- **Étape clé pour Bostik dans son ambition long terme de forte croissance et lui permettant de viser désormais une marge d'EBITDA supérieure à 17 % en 2024**
- **Chiffre d'affaires d'environ 360 millions de dollars US ⁽¹⁾ en 2021 avec une marge d'EBITDA supérieure à 25 % ⁽¹⁾, l'activité employant 330 personnes**
- **Offre réalisée sur la base d'une valeur d'entreprise de 1 650 millions de dollars US, soit 15 x l'EBITDA estimé pour 2021 ⁽¹⁾ après prise en compte du bénéfice fiscal lié à la structure de la transaction**
- **Synergies avant impôts élevées, évaluées à 12,5 % du chiffre d'affaires, permettant de ramener le multiple EV/EBITDA à 8,7 en 2026**
- **Opération fortement créatrice de valeur pour les actionnaires d'Arkema, relative dès la première année en bénéfice net par action et qui devrait l'augmenter de 1 € à l'horizon 2026**

« Nous sommes très heureux et fiers de ce mouvement. Dans un contexte de résultats en forte progression, après la cession récente du PMMA et le démarrage des réflexions sur les gaz fluorés, l'acquisition des adhésifs d'Ashland est une formidable opportunité de renforcer la présence du Groupe aux USA et d'accélérer la croissance de Bostik. Ce projet s'inscrit pleinement dans la stratégie ciblée d'acquisition du Groupe avec cette très belle activité leader sur de nombreux secteurs à forte croissance et bénéficiant d'un niveau de rentabilité élevé. Les adhésifs d'Ashland constitueront une nouvelle plateforme technologique pour nos adhésifs et les synergies sont particulièrement élevées compte tenu des complémentarités géographiques et applicatives avec Bostik et notre pôle Coating Solutions. Les cultures des deux équipes, très tournées vers le service aux clients et l'innovation durable, sont très proches. Nous sommes très motivés à l'idée d'accueillir le management de haut niveau d'Ashland et de nous mobiliser tous ensemble pour cette opération fortement créatrice de valeur. » déclare Thierry Le Hénaff, Président-directeur-général du Groupe.

Étape majeure dans l'ambition long terme de forte croissance de Bostik

Avec un chiffre d'affaires d'environ 360 millions de dollars US ⁽¹⁾ et un EBITDA de très haut niveau d'environ 95 millions de dollars US ⁽¹⁾ pour 2021, Ashland propose un portefeuille de solutions adhésives de haute performance dans les applications industrielles à forte valeur ajoutée.

Doté d'une large gamme de technologies clés avec des marques reconnues, Ashland Performance Adhesives est un acteur majeur des adhésifs sensibles à la pression aux États-Unis, présent dans des applications en forte croissance, en particulier dans les films décoratifs, de protection et de signalisation pour l'automobile et le

⁽¹⁾ Incluant les ajustements *pro forma*

bâtiment. Sa gamme, allée aux solutions durables et de haute performance de Bostik et du segment Coating Solutions, constituera l'une des offres les plus complètes du secteur des adhésifs sensibles à la pression.

Ashland dispose également de positions de leader dans les adhésifs structuraux aux États-Unis, notamment sur les secteurs du collage de bois dans la construction, des composites et du transport. Cela permettra à Bostik de renforcer ses positions et de bénéficier de la demande en forte croissance tirée par les grandes tendances durables.

Enfin, Ashland Performance Adhesives propose une gamme étendue d'adhésifs pour l'emballage flexible, répondant à une demande croissante en produits plus durables. Grâce au positionnement d'Ashland en Amérique du Nord, Bostik complètera ainsi sa présence géographique sur la lamination flexible et en deviendra l'un des principaux acteurs globaux.

L'activité *Performance Adhesives* d'Ashland, qui emploie environ 330 personnes et exploite 6 unités de production principalement en Amérique du Nord, a connu une croissance soutenue ces dernières années et dispose par ailleurs d'un fort potentiel de développement en Europe et en Asie. Associée aux positions mondiales d'Arkema, l'excellente complémentarité technologique, géographique et commerciale de cette acquisition permettra à Bostik d'élargir son offre et de se positionner en acteur majeur des adhésifs de haute performance pour l'industrie.

Cette acquisition permet aussi de réviser à la hausse l'objectif de rentabilité 2024 du segment Adhésifs d'Arkema, qui vise désormais une marge d'EBITDA supérieure à 17 %, parmi les meilleures de l'industrie, et un chiffre d'affaires de plus de 3 milliards d'euros.

Un projet fortement créateur de valeur qui s'inscrit parfaitement dans l'ambition 2024 d'Arkema

Ce projet offre des synergies avant impôts importantes supérieures à 45 millions de dollars US qui seront progressivement mises en place sur les 5 prochaines années. Elles porteront sur le développement commercial de solutions globalisées sur des secteurs à forte croissance, des synergies d'achats notamment grâce à notre filière acrylique et des optimisations industrielles.

Compte tenu de ces synergies et de la croissance attendue durant les prochaines années, le multiple de la valeur d'entreprise/EBITDA sera ramené à 8,7 fois en 2026 en intégrant le bénéfice fiscal lié à la structure de la transaction et estimé à plus de 200 millions de dollars US.

Cette opération sera financée à 100 % en *cash*, et le niveau de dette nette y compris obligations hybrides à l'issue du *closing* restera bien maîtrisé à 1,9x l'EBITDA *pro forma* 2021 ⁽²⁾, en ligne avec l'objectif du Groupe de maintenir ce ratio inférieur à 2.

Cette activité présente par ailleurs un taux de conversion d'EBITDA en *cash* élevé, supérieur aux objectifs long terme du Groupe, compte tenu d'une bonne maîtrise du besoin en fonds de roulement et d'une intensité capitalistique limitée.

Cette opération sera relative dès la première année d'intégration en bénéfice net par action et devrait l'augmenter de 1 € à l'horizon 2026.

Ce projet d'acquisition s'inscrit pleinement dans la stratégie du Groupe, en ligne avec son ambition de devenir à l'horizon 2024 un pur acteur des Matériaux de Spécialités générant un chiffre d'affaires d'au moins 10 milliards d'euros avec un niveau de marge d'EBITDA d'environ 17 % et une résilience améliorée. Il constitue une étape majeure dans le renforcement du segment Adhésifs d'Arkema.

Ce projet est soumis à l'approbation des autorités de la concurrence des pays concernés. Le processus légal d'information et de consultation des instances représentatives du personnel sera réalisé avant la finalisation.

⁽²⁾ Estimation de l'EBITDA 2021 du Groupe intégrant l'impact en année pleine des opérations de M&A déjà annoncées en 2021

Fort de savoir-faire uniques dans le domaine de la science des matériaux, **Arkema** dispose d'un portefeuille de technologies de premier rang pour répondre à l'accélération de la demande en matériaux nouveaux et durables. Avec l'ambition de devenir en 2024 un pur acteur des Matériaux de Spécialités, Arkema est aujourd'hui organisé autour de trois segments complémentaires, résilients et fortement innovants qui leur sont dédiés et qui représentent 82 % du CA du Groupe en 2020, les Adhésifs, les Matériaux Avancés et les Coating Solutions, et d'un segment Intermédiaires compétitif et bien positionné. Arkema offre des solutions technologiques de pointe pour répondre aux enjeux des nouvelles énergies, de l'accès à l'eau, du recyclage, de l'urbanisation, ou encore de la mobilité et est attaché à un dialogue continu avec l'ensemble de ses parties prenantes. Le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires d'environ 8 milliards d'euros en 2020 et est présent dans près de 55 pays avec 20 600 collaborateurs. www.arkema.com

CONTACTS INVESTISSEURS

Béatrice Zilm	+33 1 49 00 75 58	beatrice.zilm@arkema.com
Peter Farren	+33 1 49 00 73 12	peter.farren@arkema.com
Mathieu Briatta	+33 1 49 00 72 07	mathieu.briatta@arkema.com
Caroline Chung	+33 1 49 00 74 37	caroline.chung@arkema.com

CONTACTS PRESSE

Gilles Galinier	+33 1 49 00 70 07	gilles.galinier@arkema.com
Véronique Obrecht	+33 1 49 00 88 41	veronique.obrecht@arkema.com

AVERTISSEMENT

Les informations publiées dans ce communiqué peuvent comporter des éléments prévisionnels concernant la situation financière, les résultats d'opérations, les activités et la stratégie d'Arkema.

Dans le contexte actuel où l'épidémie de la Covid-19 persiste à travers le monde, et où l'évolution de la situation tout comme l'ampleur de son impact sur l'économie mondiale sont incertains, les hypothèses retenues ainsi que les éléments prévisionnels peuvent s'avérer inexacts.

Ces prévisions sont fondées sur la vision actuelle et sur des hypothèses de la Direction d'Arkema qui peuvent s'avérer inexactes et sont dépendantes de facteurs de risques tels que l'évolution du coût des matières premières, la variation des taux de change, le rythme de réalisation des programmes de réduction de coûts, l'évolution de la situation liée à la Covid-19 ou l'évolution des conditions économiques et financières générales. Arkema n'assume aucune responsabilité quant à la mise à jour des prévisions qui serait due à la découverte d'informations nouvelles ou à la survenance d'événements nouveaux ou autres. Des informations supplémentaires relatives aux facteurs pouvant avoir une influence significative sur les résultats financiers d'Arkema sont disponibles dans les documents déposés par Arkema auprès de l'Autorité des marchés financiers.