

2021年9月2日，中国上海/法国科龙贝

阿科玛收购亚什兰高性能胶粘剂 - 集团 2024 年宏伟目标下的又一里程碑

(2021年9月2日，中国上海/法国科龙贝)

- 8月31日，阿科玛签署了一项收购亚什兰（Ashland）高性能胶粘剂业务的协议，该公司是美国工业应用高性能胶粘剂领域的一流领导者，拥有独特和创新的产品组合
- 该项目完全符合集团的宏伟目标，即到2024年成为纯特种材料生产商并聚焦于可持续和高性能解决方案的发展
- 这个关键性的举措支持了 Bostik 波士胶长期保持强劲增长的宏伟目标，并使其将2024年 EBITDA（息税折旧及摊销前）利润率的目标提高到 17%以上
- 2021年，亚什兰高性能胶粘剂业务的销售额约为 3.6 亿美元⁽¹⁾，EBITDA（息税折旧及摊销前）利润率超过 25%⁽¹⁾，拥有 330 名员工。
- 收购要约基于 16.5 亿美元的企业价值，即与交易结构相关的赋税优惠计算在内后，为 2021 年预计 EBITDA⁽¹⁾息税折旧及摊销前利润的 15 倍
- 该项目将产生极大的税前协同效应，预计将占销售额的 12.5%，并使 2026 年企业价值倍数（EV/EBITDA）降至 8.7
- 对阿科玛的股东而言，这是一项极具价值创造力的交易，在收购的第一年将对每股净收益产生增量影响，到 2026 年每股的增量达 1 欧元

“我们对此次收购感到非常高兴和自豪。随着近期 PMMA 业务的剥离和对氟气体业务展开的战略评估，集团收益强劲增长。在此背景下，收购亚什兰胶粘剂业务是强化集团在美业务和加速 Bostik 波士胶发展的绝佳机会。亚什兰的出色业务在众多高速增长领域处于领先地位并具备高水平的盈利能力，该项目完全符合集团的目标收购战略。亚什兰的胶粘剂将为我们的胶粘剂业务构成一个新的技术平台，与 Bostik 波士胶和我们的涂料解决方案平台在地理分布和应用上形成互补，协同作用非常高。双方团队的文化十分接近，均专注于以客户为中心和可持续创新。我们期待迎接亚什兰高水平的管理团队的到来，与他们一起合作完成这项极具价值创造力的交易。”阿科玛集团董事长兼首席执行官雷埃纳夫（Thierry Le Hénaff）先生表示。

Bostik 波士胶实现长期保持强劲增长宏伟目标的重要一步

亚什兰在高附加值的工业应用领域提供高性能胶粘剂解决方案产品系列，2021 年的预计销售额约为 3.6 亿美元⁽¹⁾，EBITDA（息税折旧及摊销前利润）约为 9500 万美元⁽¹⁾，处于十分高的水平。

凭借广泛的关键技术和知名品牌，亚什兰高性能胶粘剂是美国压敏胶领域的重要参与者，经营于高速增长应用领域，尤其是在汽车和建筑的装饰、保护和标志贴膜方面。亚什兰高性能胶粘剂与 Bostik 波士胶和涂料解决方案部门的可持续和高性能解决方案结合后，将形成压敏胶领域最完整的产品系列组合之一。

亚什兰在美国的结构胶粘剂领域也占有重要地位，尤其是在建筑、复合材料、交通运输的木材粘接等领域。这将使 Bostik 波士胶巩固其地位，并从主要可持续趋势驱动下的快速增长需求中受益。

总而言之，亚什兰高性能胶粘剂提供一系列广泛的软包装用胶粘剂产品，以满足市场对更多可持续发展产品的需求。得益于亚什兰在北美市场的定位，Bostik 波士胶将完善其在软包装领域的地理分布，成为该领域的全球主要参与者之一。

亚什兰高性能胶粘剂业务拥有约 330 名员工，经营 6 个生产平台，主要在北美，近年来该业务享有持续增长并在欧洲和亚洲具备显著的增长潜力。结合阿科玛的全球定位，此次收购在技术、地域和商业方面的出色互补性将助力 Bostik 波士胶扩大其产品范围，并将自己定位为高性能工业胶粘剂的重要参与者。

此项收购也使阿科玛胶粘剂解决方案部门 2024 年的盈利目标得以提升 – EBITDA（息税折旧及摊销前）利润率超过 17%，销售额超过 30 亿欧元，在行业内名列前茅。

Arkema

420, rue d'Estienne d'Orves – F-92705 Colombes Cedex – France

Tel.: +33 1 49 00 80 80 – Fax: +33 1 49 00 83 96

A French société anonyme (limited company) with share capital of €765,814,920 – Registered in Nanterre: RCS 445 074 685

arkema.com

这一极具价值创造力的项目，完全符合阿科玛 2024 年的宏伟目标

该项目提供了极大的税前协同效应，预计超过 4500 万美元，将在未来 5 年内逐步实施。他们将聚焦于高增长领域全球解决方案的商业化发展，通过我们的丙烯酸业务和工业优化实现采购的协同效应。

鉴于这些协同效应和未来几年的预期增长，与交易结构相关的赋税优惠（预计超过 2 亿美元）计算在内后，企业价值倍数（EV/EBITDA）预计将在 2026 年降至 8.7。

该交易将全部以现金方式支付，交易结束后的包括混合债券在内的净债务水平将继续严格控制在 2021 年预计 EBITDA⁽²⁾ 息税折旧及摊销前利润的 1.9 倍，符合集团将该比率保持在 2 以下的目标。

此外，鉴于集团对营运资金的严格控制和资本密集度的限制，该业务代表着较高的 EBITDA（息税折旧及摊销前利润）对现金的转换率，高于集团的长期目标。

在整合的第一年内，这项交易将对每股净收益产生增量影响，到 2026 年每股增量将达到 1 欧元。

这项拟定收购完全符合集团的战略和宏伟目标，即到 2024 年成为纯特种材料生产商，创造至少 100 亿欧元的销售额，EBITDA（息税折旧及摊销前）利润率达 17% 左右并提升韧性。这是加强阿科玛胶粘剂解决方案部门的重要一步。

该项目须得到相关国家反垄断机构批准。有关的法律信息和通过由阿科玛员工代表参与的信息和咨询程序将在交易完成前进行。

(1) 包括预计的调整

(2) 预计 2021 年集团 EBITDA（息税折旧及摊销前利润）将整合 2021 年已宣布的并购业务在全年的影响

基于独特的材料科学专识，阿科玛提供一系列全球领先的技术以满足不断增长的新型可持续材料的需求。到 2024 年，阿科玛旨在成为纯特种材料生产商，聚焦三大互补、强韧和高度创新的特种材料业务部门，即胶粘剂解决方案、先进材料和涂料解决方案——约占集团销售额的 82%，以及一个良好定位且具竞争力的中间体部门。阿科玛提供尖端技术解决方案，以应对包括新能源、水资源获取、循环利用、城市化和移动出行等方面的挑战，并促进与所有利益相关方的长期对话。2020 年，阿科玛年销售额约 80 亿欧元，在全球约 55 个国家开展业务，拥有 20,600 名员工。

www.arkema.com

媒体联络

龚伟姿

电话: +86 21 6147 6888*220

daria.gong@arkema.com

Arkema

420, rue d'Estienne d'Orves – F-92705 Colombes Cedex – France

Tel.: +33 1 49 00 80 80 – Fax: +33 1 49 00 83 96

A French société anonyme (limited company) with share capital of €765,814,920 – Registered in Nanterre: RCS 445 074 685

arkema.com