

Colombes, 28 juin 2023

ARKEMA ÉLARGIT SA GAMME DE POLYMÈRES DE HAUTE PERFORMANCE AVEC L'ACQUISITION D'UNE PARTICIPATION MAJORITAIRE DANS PI ADVANCED MATERIALS

- Projet d'acquisition de la participation de 54 % de Glenwood Private Equity dans la société sud-coréenne cotée PI Advanced Materials (PIAM), pour une valeur d'entreprise de 728 millions d'euros. L'entreprise sera consolidée à 100 % dans les comptes d'Arkema
- Avec un chiffre d'affaires de plus de 200 millions d'euros, une marge d'EBITDA d'environ 30 % et un outil industriel de premier plan, PIAM est le leader mondial des films polyimides, avec une croissance élevée sur les marchés attractifs de l'électronique grand public et des véhicules électriques
- Nouvelle étape significative de la transformation d'Arkema en un pur acteur des Matériaux de Spécialités
- Opportunité rare d'élargir la gamme de polymères d'Arkema avec une technologie de pointe et de très haute performance, renforçant le portefeuille et la performance du segment Matériaux Avancés
- Croissance du chiffre d'affaires de PIAM attendue à 13 % par an, tirée par les opportunités uniques pour le polyimide dans des applications 5G de plus en plus exigeantes telles que les batteries lithium-ion, les antennes 5G, les écrans OLED haute résolution ou les écrans flexibles, et soutenue par des extensions récentes de capacités
- Valorisation représentant c.20x l'EBITDA moyen de 2021/2022, avec l'objectif d'atteindre 8x l'EBITDA estimé pour 2027, après synergies évaluées à 30 millions d'euros
- Transaction entièrement financée en *cash*, maintenant un bilan solide avec un ratio dette nette sur EBITDA en ligne avec l'objectif de levier financier d'Arkema de 2x

« PIAM est une entreprise exceptionnelle qui bénéficie d'un positionnement technologique unique, d'installations industrielles de pointe et d'une grande proximité avec ses clients. Cette acquisition s'inscrit parfaitement dans notre stratégie qui consiste à être à l'avant-garde dans les matériaux de haute performance pour des marchés finaux à forte croissance soutenus par les grandes tendances mondiales tels que les véhicules électriques et l'électronique avancée. Après la cession du PMMA, l'acquisition des adhésifs d'Ashland et le démarrage en cours de notre usine de Polyamide 11 bio-sourcé à Singapour, Arkema franchit une nouvelle étape significative dans sa stratégie axée sur les matériaux innovants pour un monde durable », a déclaré Thierry Le Hénaff, Président-directeur général d'Arkema.

UNE ÉTAPE CLÉ DANS LE RENFORCEMENT DU SEGMENT MATÉRIAUX AVANCÉS D'ARKEMA

Avec plus de 30 % de parts de marché, PIAM, basée en Corée du Sud, est le leader mondial des films polyimides pour les circuits imprimés flexibles et les feuilles de graphite utilisés sur les marchés à forte croissance et forte marge que sont les appareils de téléphonie mobiles et les véhicules électriques.

Les polyimides très haute performance de PIAM sont des matériaux de pointe qui offrent une résistance à la chaleur, une stabilité dimensionnelle, une flexibilité et une isolation électrique exceptionnellement élevées. Ils sont de plus en plus utilisés sur les marchés attractifs des véhicules électriques, de l'électronique grand public, dans la fabrication de semiconducteurs et dans d'autres applications industrielles de pointe. Ils bénéficient des besoins croissants de miniaturisation, de meilleure gestion thermique, ainsi que de sécurité et de durabilité.

Avec deux sites de production très modernes et deux centres de R&D en Corée du Sud, cette entreprise très innovante emploie environ 320 personnes. PIAM a connu une forte croissance des ventes de 12 % par an en moyenne au cours de la période 2012-2021, en s'appuyant sur des produits de très haute qualité et à forte valeur ajoutée, et a réalisé une marge d'EBITDA de 30 %. Les ventes se sont établies à environ 200 millions d'euros en 2022, temporairement affectées par l'important déstockage observé sur le marché mondial de l'électronique grand public.

Dans les prochaines années, les ventes de PIAM devraient croître d'environ 13 % par an, soutenues par son solide *pipeline* d'innovations, les homologations clients récemment obtenues dans les antennes 5G et les écrans OLED à haute résolution, ainsi que par une forte croissance dans des applications telles que les écrans flexibles. Sur le marché des véhicules électriques, la croissance sera tirée par la forte demande de rubans pour l'isolation des cellules de batteries, de circuits imprimés flexibles pour les systèmes de gestion des batteries et de vernis pour les bobines de moteurs à haute tension. Par ailleurs, PIAM bénéficiera de son programme d'investissements récemment finalisés d'environ 100 millions d'euros qui couvrira la plupart des développements prévus à moyen terme.

L'acquisition de la participation majoritaire de 54 % de Glenwood Private Equity permettra la consolidation à 100 % de PIAM dans les comptes d'Arkema. Les 46 % d'actions restantes continueront à être cotées à la bourse coréenne.

Le portefeuille de PIAM s'intègre parfaitement dans le segment Matériaux Avancés, renforçant la gamme des polymères de haute performance sur des marchés attractifs liés aux grandes tendances mondiales, et permettant d'accélérer la croissance organique des ventes du segment et d'augmenter sa marge d'EBITDA.

UNE OPÉRATION QUI S'INSCRIT PLEINEMENT DANS LA STRATÉGIE D'ARKEMA ET QUI OFFRE DE FORTES SYNERGIES

Compte tenu de la capacité d'innovation de premier plan de PIAM, de son portefeuille de produits de très haute performance et de sa position de leader, ce projet est parfaitement aligné avec l'ambition du Groupe d'être un pur acteur des Matériaux de Spécialités et de poursuivre son développement dans des applications à croissance rapide soutenues par les grandes tendances mondiales.

Le projet offre des synergies avant impôts significatives, estimées à environ 30 millions d'euros en terme d'EBITDA, qui devraient être atteintes progressivement au cours des cinq prochaines années, et qui demandent peu d'investissements additionnels. Ces synergies s'appuient sur la parfaite complémentarité des gammes de produits, la couverture géographique d'Arkema et la forte proximité de PIAM avec ses clients en Asie.

Le prix de la transaction est basé sur une valeur d'entreprise de 728 millions d'euros pour la participation de 54 %, représentant c.20 fois l'EBITDA moyen de 2021/2022. Le multiple de la valeur d'entreprise/EBITDA sera ramené à 8x en 2027, bénéficiant de la croissance organique de PIAM et des synergies envisagées, et il continuera à diminuer au cours des années suivantes. La transaction sera financée entièrement en *cash*, maintenant un bilan

solide avec une dette nette incluant les obligations hybrides qui restera en ligne avec l'objectif de levier financier d'Arkema de 2x EBITDA.

Suite à cette opération et à tout ce qui a été réalisé au cours des dernières années tant en projets organiques qu'en M&A, le profil technologique d'Arkema sera désormais idéalement positionné pour bénéficier de l'accélération de la demande liée aux grandes tendances mondiales. Pour les prochaines années, le Groupe donnera la priorité à la croissance organique, en s'appuyant sur l'étendue de ses technologies innovantes sur des marchés et des applications attractifs. En ce qui concerne le M&A, le Groupe continuera à travailler sur la déconsolidation de son segment Intermédiaires et concentrera son programme d'acquisitions sur des opérations ciblées, en particulier dans les adhésifs.

L'opération, qui est soumise à l'approbation des autorités de la concurrence chinoises et coréennes, devrait être finalisée fin 2023.

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 91 % du CA du Groupe en 2022, 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 11,5 milliards d'euros en 2022 et est présent dans près de 55 pays avec 21 100 collaborateurs.

Contacts Investisseurs :

Béatrice Zilm	+33 (0)1 49 00 75 58	beatrice.zilm@arkema.com
Peter Farren	+33 (0)1 49 00 73 12	peter.farren@arkema.com
Mathieu Briatta	+33 (0)1 49 00 72 07	mathieu.briatta@arkema.com
Caroline Chung	+33 (0)1 49 00 74 37	caroline.chung@arkema.com

Contact presse :

Anne Plaisance	+33 (0)6 81 87 48 77	anne.plaisance@arkema.com
----------------	----------------------	--