

NE PAS DIVULGUER, PUBLIER OU DISTRIBUER AUX ÉTATS-UNIS, AU CANADA, EN AUSTRALIE OU AU JAPON OU DANS TOUTE AUTRE JURIDICTION OÙ LA PUBLICATION SERAIT ILLÉGALE

Greiner AG prend note de l'annonce par Recticel (Euronext: REC) de l'offre hautement conditionnelle exprimée par Carpenter Co. pour sa division mousses techniques et continue à mener son offre publique d'acquisition sur les actions de Recticel

- Greiner s'interroge sur le bien-fondé stratégique et la faisabilité de la cession « envisagée » de la principale activité de mousse de Recticel
- Greiner considère que les conditions financières de son offre publique d'acquisition, à 13,50 EUR par action, soit l'équivalent d'une valeur d'entreprise de 20,80 EUR¹ par action, constituent toujours la meilleure proposition disponible pour les actionnaires de Recticel
- L'offre de Carpenter Co. est conditionnelle et sujette à une procédure de due diligence, à l'approbation des actionnaires et à l'approbation des autorités de régulation

Kremsmünster, Autriche, 13 octobre 2021. Greiner prend note de l'annonce par Recticel d'une offre conditionnelle remise par Carpenter Co. pour sa division mousses techniques.

Le démantèlement de l'entreprise tel que proposé par la direction de Recticel constitue un changement significatif au regard de la stratégie communiquée précédemment. Du point de vue de Greiner, il n'y a aucune perspective fournie pour le développement et la croissance futurs de la société qui diminuerait nettement en taille avec une empreinte géographique réduite et une baisse de ses moyens alors qu'elle fait face à un environnement fortement concurrentiel.

Greiner note également que Recticel n'a pas communiqué au sujet de l'impact sur le reste des activités de Recticel et que ni Recticel ni Carpenter n'ont révélé d'engagements au sujet de l'emploi, de l'avenir des sites dédiés aux mousses techniques ou de politique RSE pour la division.

Avant même la phase de due diligence, la valorisation qui sous-tend l'offre conditionnelle remise par Carpenter conforte, aux yeux de Greiner, l'offre publique d'acquisition de Greiner et les hypothèses avancées par Greiner dans le prospectus. Comme indiqué dans le prospectus, le prix de l'offre publique d'acquisition de Greiner aboutit à une valeur d'entreprise totale de 1 172 MEUR¹, ou 20,80 EUR par action. En prenant l'hypothèse de l'analyse des

¹ En ajoutant 298 MEUR de dettes et éléments assimilés (voir le tableau page 45 de la section Ajustements de la valeur d'entreprise au 6.3.1 Justification du Prix de l'Offre par Action) et 114 MEUR de frais généraux (voir le tableau page 62 de la section Multiples de sociétés cotées comparables au 6.3.1 Justification du Prix de l'Offre

multiples de sociétés cotées comparables pour les divisions isolation et literie², l'offre publique d'acquisition de Greiner implique une valeur d'entreprise pour la division mousses techniques de Recticel en ligne avec l'offre conditionnelle de Carpenter.

Toutefois, dans le cadre de cette offre conditionnelle, le produit de cession final pour Recticel et ses actionnaires est susceptible d'être sensiblement inférieur si l'on tient compte des déductions y afférentes, comme les frais additionnels, les dettes et autres éléments assimilés qui doivent être transférés, ainsi que de l'impact fiscal. Le dividende spécial proposé entraînera également des conséquences fiscales négatives pour les actionnaires, comme relevé par Recticel elle-même dans un communiqué de presse daté du 26 avril 2019³.

Greiner considère donc que les conditions financières de son offre publique d'acquisition constituent une meilleure proposition pour les actionnaires de Recticel et une proposition qui leur permet de réaliser la pleine valeur de leur investissement au travers à la fois du produit de cession en espèces et du potentiel de création de valeur du nouveau groupe constitué.

Greiner note également que Recticel ne fournit pas de mise à jour sur le processus de vente de sa division literie, bien que ce processus ait été lancé avant la cession envisagée de la division mousses techniques.

Greiner note en plus que lors de l'annonce de l'offre conditionnelle de Carpenter, Recticel n'a fourni aucun détail sur la question de savoir si l'acquéreur a déjà obtenu un financement ferme pour la transaction.

Compte tenu de ce qui précède, Greiner reste convaincue que d'un point de vue stratégique et financier, la proposition de Greiner débouchera sur un meilleur résultat pour toutes les parties prenantes de Recticel, comme indiqué dans le prospectus. Greiner poursuivra son offre publique d'acquisition et invite les actionnaires de Recticel à voter contre cette mesure de défense qui, aux yeux de Greiner, va à l'encontre des intérêts de Recticel et de ses parties prenantes.

Comme communiqué précédemment, la période initiale d'acceptation de l'offre publique d'acquisition de Greiner sur Recticel commencera le 14 octobre 2021 et devrait se terminer le 17 décembre 2021 à 16 heures, heure belge.

En cas de développements significatifs, Greiner en informera le marché, notamment au moyen d'un supplément au prospectus si besoin.

Mentions légales

Ce communiqué de presse ne peut être publié, distribué ou diffusé dans aucun pays ou territoire où sa publication ou les offres mentionnées dans ce communiqué de presse seraient illégales ou pourraient nécessiter un enregistrement ou tout autre dépôt de documents. Toute personne en possession du présent communiqué de presse doit s'abstenir de le publier, de le distribuer ou de le diffuser dans les pays et territoires concernés.

Ce communiqué de presse ne peut être publié, distribué ou diffusé aux États-Unis, au Canada, en Australie ou au Japon. L'offre au public d'acquisition mentionnée dans le présent communiqué de presse ne sera pas étendue aux États-Unis, directement ou indirectement, et

par Action) à la valeur des titres totale de 760 MEUR, basée sur une offre au public au prix de 13,50 EUR par action

² En considérant 411 MEUR pour la division insulation et 104 MEUR pour la division literie (*voir le tableau page 62 de la section Multiples de sociétés cotées comparables au 6.3.1 Justification du Prix de l'Offre par Action*), selon les multiples d'EBITDA 2022e constatés et sur la base d'une valeur d'entreprise totale de 1 172 MEUR, résultant en une valorisation implicite de 657 MEUR pour la division mousses techniques, équivalente à 11,67 EUR par action sur une base *cash free et debt free*

³ <https://www.recticel.com/statement-regarding-kingspan-group-plc.html-1>

n'utilisera aucun moyen juridictionnel des États-Unis (tels que la poste, les réseaux téléphoniques, les marchés financiers, Internet ou tout autre moyen). Ce communiqué de presse ne constitue pas une extension aux États-Unis, au Canada, en Australie ou au Japon de toute offre mentionnée dans ce communiqué de presse.

En outre, le présent communiqué de presse ne constitue pas une offre de vente ni une sollicitation d'un ordre d'achat d'instruments financiers aux États-Unis ou dans toute autre juridiction.

Ce communiqué de presse est une traduction de la version originale anglaise. En cas de divergence, la version anglaise prévaut.

Plus d'informations

Médias :

Greiner AG +43 66488508951
Stefan Grafenhorst
Head of Group Communications and Sustainability

Paul Scott, Brunswick Group +49 1723000703
Jorick Albers, Brunswick Group +32 474980898
Gilbert Rukschcio, Pantarhei (AT) +43 66488656460

Investisseurs :

BNP Paribas
Gabriel Englebert +32 2 228 9691
Marc Demuth +33 1 4298 0779

DF King
David Chase Lopes +33 1 80 95 68 74
David.chaselopes@dfkingltd.co.uk

Assistance téléphonique pour les
investisseurs particuliers 0800 74 972
(numéro belge gratuit)

Georgeson +33 1 42 60 36 54
Christine Genin
christine.genin@georgeson.com

++++

Greiner

Le siège de Greiner est situé à Kremsmünster, en Autriche. L'entreprise possède quatre divisions opérationnelles : Greiner Packaging, Greiner Bio-One, Greiner Extrusion et NEVEON (anciennement Greiner Foam). Greiner est l'un des principaux producteurs de mousse et de transformateurs de plastique pour les secteurs de l'emballage, du mobilier, du sport, de l'automobile et de la technologie médicale et pharmaceutique. Il figure également parmi les principaux fabricants de lignes d'extrusion, d'outils et d'usines d'extrusion à profil complet. Au cours de l'exercice 2020, Greiner a réalisé un chiffre d'affaires de 1,930 milliards EUR et emploie plus de 11.000 personnes sur 139 sites dans 34 pays. Axel Kühner est le CEO de Greiner et Hannes Moser son directeur financier. www.greiner.com