

NIET VOOR VRIJGAVE, PUBLICATIE OF VERSPREIDING IN DE VERENIGDE STATEN, CANADA, AUSTRALIË OF JAPAN OF ENIG ANDER RECHTSGEBIED WAAR DE PUBLICATIE ERVAN ONGEORLOOFD ZOU ZIJN

Greiner AG neemt kennis van de aankondiging door Recticel (Euronext:REC) van een zeer voordelig overnamebod van Carpenter Co. voor haar Engineered Foams divisie en zet haar openbaar bod op de aandelen in Recticel verder

- Greiner zet vraagtekens bij de strategische rationale en de haalbaarheid van de "voorgenomen" verkoop van de voornaamste schuimdivisie van Recticel.
- Greiner is van mening dat de financiële voorwaarden van haar openbaar bod, namelijk EUR 13,50 per aandeel, wat overeenkomt met een ondernemingswaarde van EUR 20,80¹ per aandeel, het beste beschikbare voorstel blijft voor de aandeelhouders van Recticel.
- Het overnamebod van Carpenter Co. is voordelig en afhankelijk van een due diligence onderzoek, goedkeuring van de aandeelhouders en goedkeuring van de regelgevende instanties.

Kremsmünster, Oostenrijk, 13 oktober 2021. Greiner neemt kennis van de bekendmaking door Recticel van een voordelig bod van Carpenter Co. voor haar Engineered Foams divisie.

De opsplitsing van de onderneming zoals voorgesteld door het management van Recticel is een belangrijke wijziging ten opzichte van haar eerder meegedeelde strategie. In Greiner's opvatting wordt er geen perspectief geboden voor de toekomstige ontwikkeling en groei van de onderneming, die aanzienlijk kleiner zou zijn door een kleinere voetafdruk en minder middelen zou hebben terwijl zij geconfronteerd wordt met een zeer competitieve omgeving.

Greiner merkt ook op dat Recticel geen mededelingen heeft gedaan over de gevolgen voor het resterende deel van Recticel en dat noch Recticel noch Carpenter enige toezeggingen hebben gedaan met betrekking tot de werkgelegenheid, de toekomst van de vestigingen van de Engineered Foams divisie of enig MVO-beleid voor de divisie.

Zelfs vóór het due diligence onderzoek, bevestigt de waardering die aan het voordelige bod van Carpenter ten grondslag ligt, naar Greiner's mening, het openbaar bod van Greiner en de veronderstellingen van Greiner in het prospectus. Zoals in het prospectus is vermeld, resulteert de biedprijs van Greiner in een totale ondernemingswaarde van 1.172 miljoen euro¹, of 20,80 euro per aandeel. Uitgaande van

¹ Bij optelling van 298 miljoen EUR aan schulden en vergelijkbare schuldvoorzieningen (zie de tabel op p.45 van de sectie *aanpassingen aan de ondernemingswaarde in hoofdstuk 6.3.1 Rechtvaardiging van de Biedprijs*) en een waardering van de corporate kosten op 114 miljoen euro (zie de tabel op p.65 van de sectie *trading multiples van vergelijkbare*

de gebruikelijke multiples voor de divisies isolatie en bedding² impliceert het bod van Greiner een ondernemingswaarde voor de Engineered Foams divisie van Recticel die overeenkomt met het voorwaardelijke bod van Carpenter.

Echter, onder het voorwaardelijke bod van Carpenter, zal de uiteindelijke opbrengst voor Recticel en haar aandeelhouders waarschijnlijk aanzienlijk lager zijn wanneer men uitgaat van gerelateerde aftrekposten, zoals overheadkosten, over te dragen schuld en vergelijkbare schuldvoorzieningen en de fiscale impact. Het voorgestelde bijzondere dividend zal ook aanleiding geven tot aanzienlijke negatieve fiscale gevolgen voor de aandeelhouders van Recticel, zoals Recticel zelf aangaf in een persbericht van 26 april 2019.³

Bijgevolg is Greiner van mening dat de financiële voorwaarden van haar openbaar bod een beter voorstel blijft dat beschikbaar is voor de aandeelhouders van Recticel en een voorstel is dat hen in staat stelt de volledige waarde van hun investering te realiseren door middel van zowel contante opbrengsten als opwaarts potentieel van de nieuwe, gecombineerde groep.

Greiner merkt ook op dat Recticel geen update geeft over het verkoopproces van haar matrassendivisie, hoewel dit proces al voor de voorgenomen verkoop van de Engineered Foams divisie in gang is gezet.

Greiner merkt verder op dat in de bekendmaking van het voorwaardelijke bod van Carpenter, Recticel geen details heeft verstrekt over de vraag of de bieder zich reeds heeft verzekerd van toegezegde financiering voor de transactie.

Gelet op het bovenstaande blijft Greiner ervan overtuigd dat het bod van Greiner vanuit strategisch en financieel oogpunt een betere uitkomst biedt voor alle stakeholders van Recticel, zoals in het prospectus is uiteengezet. Greiner zal haar openbaar bod verderzetten en nodigt de aandeelhouders van Recticel uit tegen deze defensieve maatregel te stemmen, die, naar Greiner's mening, indruist tegen de belangen van Recticel en haar stakeholders.

Zoals eerder meegedeeld, zal de initiële aanvaardingsperiode van het bod van Greiner op Recticel ingaan op 14 oktober 2021 en naar verwachting aflopen op 17 december 2021 om 16.00 uur Belgische tijd.

Indien belangrijke ontwikkelingen plaatsvinden, zal Greiner de markt op de hoogte brengen, indien nodig via een aanvulling op het prospectus.

Juridische disclaimers

Dit persbericht mag niet worden gepubliceerd, gedistribueerd of verspreid in enig land of gebied waar de publicatie ervan of de aanbiedingen waarnaar in dit persbericht wordt verwezen, onwettig zouden zijn of waar de registratie of enige andere deponering van documenten vereist zou zijn. Iedereen die in het bezit is van dit persbericht moet zich onthouden van het publiceren, distribueren en verspreiden ervan in de betrokken landen en gebieden.

beursgenoteerde bedrijven in hoofdstuk 6.3.1 Rechtvaardiging van de Biedprijs) bij de waarde van de aandelen op basis van een biedprijs van 13,50 EUR per aandeel van 760 miljoen EUR in totaal.

² 411 miljoen euro voor isolatie en 104 miljoen euro voor Bedding (zie de tabel op p.65 van de sectie trading multiples van vergelijkbare beursgenoteerde bedrijven in hoofdstuk 6.3.1 Rechtvaardiging van de Biedprijs), op basis van EBITDA-multiples voor 2022e en een totale ondernemingswaarde van 1.172 miljoen euro, wat resulteert in een impliciete waardering van engineered foams op 657 miljoen euro, wat overeenkomt met 11,67 euro per aandeel op een cash- en schuldenvrije basis

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

Dit persbericht mag niet worden gepubliceerd, gedistribueerd of verspreid in de Verenigde Staten, Canada, Australië of Japan. Het openbare overnamebod waarnaar in dit persbericht wordt verwezen, zal niet, rechtstreeks of onrechtstreeks, worden verruimd naar de Verenigde Staten en zal geen gebruikmaken van jurisdictionele middelen (zoals de postdiensten, telefoonnetwerken, financiële markten, het internet of enige andere middelen) van de Verenigde Staten. Dit persbericht vormt geen verruiming tot de Verenigde Staten, Canada, Australië of Japan van enig in dit persbericht genoemd bod.

Bovendien vormt of maakt dit persbericht geen deel uit van een aanbod tot verkoop en vormt evenmin een uitnodiging tot het plaatsen van een order tot aankoop van financiële instrumenten in de Verenigde Staten of in enig ander rechtsgebied.

Dit persbericht is een vertaling van de oorspronkelijke Engelse versie. Bij discrepanties tussen de Engelse en Nederlandse versie van het persbericht, zal de Engelse versie primeren.

Verdere informatie

Media:

Greiner AG	+43 664 8850 8951
Stefan Grafenhorst <i>Head of Group Communications and Sustainability</i>	
Paul Scott, Brunswick Groep	+49 1723000703
Jorick Albers, Brunswick Groep	+32 474980898
Gilbert Rukschcio, Pantarhei (AT)	+43 66488656460

Investeerders:

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	

Hulplijn voor retailbeleggers (gratis Belgisch telefoonnummer)	0800 74 972
---	-------------

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

++++

Greiner

Greiner heeft zijn hoofdkantoor in Kremsmünster, Oostenrijk en beschikt over vier operationele divisies, bestaande uit Greiner Packaging, Greiner Bio-One, Greiner Extrusion en NEVEON (voorheen Greiner Foam). Greiner is een van de toonaangevende producenten van schuim en verwerkers van kunststoffen voor de verpakkings-, meubel-, sport-, automobiel-, medische technologie- en farmaceutische sectoren. Het behoort ook tot de topfabrikanten van extrusielijnen, gereedschappen en volledige profielextrusiefabrieken. In het

Persbericht



boekjaar 2020 behaalde Greiner een omzet van 1,930 miljard EUR en beschikte het over een personeelsbestand van ongeveer 11.000 werknemers op 139 locaties in 34 landen. De CEO van Greiner is Axel Kühner en zijn CFO is Hannes Moser. www.greiner.com