

AkzoNobel and Axalta to combine in all-stock merger of equals, creating a premier global coatings company

AkzoNobel N.V. and Axalta Coating Systems Ltd. announced they've entered into a definitive agreement to combine in an all-stock merger of equals, creating a premier global coatings company with an enterprise value of approximately \$25 billion.

The combination brings together two coatings industry leaders with complementary portfolios of highly regarded brands to better serve customers across key end markets and enhance value for shareholders, employees and other stakeholders.

With attractive margins and robust cash flow generation, the combined company will be well positioned to drive substantial growth and shareholder value creation, building on 2024 revenues of approximately \$17 billion and \$1.5 billion in pro forma Adjusted Free Cash Flow.^{1,2,3}

The combination is expected to drive identified and actionable run-rate synergies of approximately \$600 million, 90% of which are expected to be achieved within

the first three years following the close of the transaction.

Greg Poux-Guillaume, Chief Executive Officer and Chairman of the Board of Management of AkzoNobel: "We're excited to enter a new chapter in our long and proud history as a leader in the paints and coatings industry. This merger will allow us to accelerate our growth ambitions by bringing together highly complementary technologies, expertise and passionate people to unlock our full combined potential".

Chris Villavarayan, CEO and President of Axalta: "We are pleased to enter into this transaction with AkzoNobel and join our best-in-class platforms to enhance innovation, develop new capabilities and further strengthen customer relationships. As our industry continues to grow and evolve, this combination with AkzoNobel enables us

to do the same, with a sharper competitive edge and new avenues and opportunities for growth. Together, AkzoNobel and Axalta are positioned to establish a profitable and sustainable path forward as a leader in the coatings industry".

Note:

- 1 Includes approximately \$600 million of run-rate synergies.
- 2 Adjusted Free Cash Flow calculated as reported Free Cash Flow including post-tax synergies and excluding identified items.
- 3 Combined financial figures do not include adjustments necessary to align to a consistent accounting standard or set of accounting policies. All combined company financial figures represent the addition of each company's as reported metrics inclusive of synergies where applicable.



AkzoNobel e Axalta si uniscono in una fusione alla pari all-stock, creando un'azienda globale leader nel settore dei rivestimenti

AkzoNobel N.V. e Axalta Coating Systems Ltd. hanno annunciato di aver sottoscritto un accordo definitivo per procedere ad una fusione alla pari, all-stock, dando vita ad un'azienda globale di riferimento nel settore dei prodotti di rivestimento, con un valore d'impresa stimato in circa 25 miliardi di dollari. La fusione unisce due leader del settore dei rivestimenti, con portafogli complementari di marchi di alta reputazione e l'obiettivo di servire meglio la clientela nei principali mercati finali incrementando il valore per azionisti, dipendenti e altri investitori. Con margini interessanti e una solida generazione di flussi di cassa, la società risultante dalla fusione sarà ben posizionata per sostenere una crescita significativa e creare valore per gli azionisti, partendo da ricavi 2024 pari a circa 17 miliardi di dollari e 1,5 miliardi di dollari di Free Cash Flow rettificato pro-forma.^{1,2,3} L'operazione dovrebbe generare sinergie operative individuate e attuabili pari a cir-

ca 600 milioni di dollari, il 90% delle quali previste entro i primi tre anni dalla chiusura della transazione.

Greg Poux-Guillaume, CEO e Presidente del Board of Management di AkzoNobel spiega: "Siamo entusiasti di aprire un nuovo capitolo nella nostra lunga e prestigiosa storia come leader nel settore delle pitture e dei rivestimenti. Questa fusione ci permetterà di accelerare le nostre ambizioni di crescita grazie all'unione di tecnologie altamente complementari, competenze e persone appassionate, liberando il pieno potenziale della nostra combinazione".

Chris Villavarayan, CEO e Presidente di Axalta: "Siamo lieti di avviare questa operazione con AkzoNobel e di unire le nostre piattaforme best-in-class per potenziare l'innovazione, sviluppare nuove capacità e rafforzare ulteriormente le relazioni con i clienti. Mentre il nostro settore continua a crescere ed evolversi, questa combinazione

ci consente di fare altrettanto, con un vantaggio competitivo più marcato e nuove opportunità di sviluppo. Insieme, AkzoNobel e Axalta, sono posizionate per definire un percorso futuro redditizio e sostenibile come leader nel settore dei rivestimenti".

Note:

- 1 Include circa 600 milioni di dollari di sinergie a regime.
- 2 Il Free Cash Flow rettificato è calcolato come Free Cash Flow riportato, comprensivo delle sinergie al netto delle imposte ed esclusi gli elementi identificati.
- 3 Le cifre finanziarie combinate non includono gli aggiustamenti necessari per allinearsi a un criterio contabile coerente o ad un unico set di principi contabili. Tutti i valori finanziari della società combinata rappresentano la somma delle metriche riportate da ciascuna società, comprensive delle sinergie, ove applicabile.