
COMMUNIQUÉ DE PRESSE

6 décembre 2021

SAINT-GOBAIN FRANCHIT UNE ÉTAPE DÉCISIVE POUR ÉTABLIR UNE POSITION DE LEADER MONDIAL DANS LA CHIMIE DE LA CONSTRUCTION EN SIGNANT UN ACCORD EN VUE DE L'ACQUISITION DE GCP APPLIED TECHNOLOGIES

Saint-Gobain et GCP Applied Technologies annoncent avoir conclu un accord en vue de l'acquisition par Saint-Gobain de l'intégralité des actions de GCP pour un montant en numéraire de 32,00\$ par action, qui correspond à une valeur d'entreprise d'environ 2,3 milliards de dollars (soit environ 2,0 milliards d'euros). **Cette acquisition constitue une étape décisive pour établir Saint-Gobain comme un leader mondial de la chimie de la construction** – avec un chiffre d'affaires total de plus de 4 milliards d'euros (contre 3 milliards d'euros précédemment) – et **renforce la stratégie du Groupe en tant que leader mondial de la construction durable**.

Le prix convenu représente un multiple (avant synergies) d'environ 13,2x l'EBITDA ajusté estimé pour 2022 de GCP de 170 millions de dollars, un **multiple de 8,8x l'EBITDA après prise en compte des synergies de 85 millions de dollars en année pleine**, et une prime de 39% par rapport à la moyenne pondérée par les volumes des 30 cours de l'action GCP non affectés sur la période précédant le 30 novembre 2021. Cette acquisition répond aux critères d'investissement stratégiques et financiers du Groupe formulés lors de la journée investisseurs du 6 octobre 2021 :

- 1) Renforcement de positions de leader notamment en Amérique du Nord et en Asie et enrichissement de l'offre de construction durable ;
- 2) Création de valeur dès la troisième année après finalisation de la transaction et effet relatif sur le résultat net par action dès la première année (+4% avant synergies) ;
- 3) Maintien d'un bilan solide et d'une note de crédit élevée avec un impact limité à +0,3x dette nette sur EBITDA.

L'opération a été approuvée à l'unanimité par les conseils d'administration de Saint-Gobain et de GCP Applied Technologies. Saint-Gobain a obtenu des engagements de la part de Starboard et Standard Investments (anciennement dénommé 40North)/Standard Industries, qui détiennent respectivement 8,9% et 24,2% du capital, de voter en faveur de l'opération.

La finalisation de la transaction est soumise à l'accord des actionnaires de GCP, à l'autorisation des autorités de concurrence et à la satisfaction d'autres conditions d'usage ; elle devrait avoir lieu d'ici fin 2022.

BENEFICES STRATEGIQUES

GCP Applied Technologies est un acteur mondial majeur de la chimie de la construction, avec environ 1,0 milliard de dollars de chiffre d'affaires, 50 usines de production dans 38 pays et environ 1 800 employés. GCP apporte une plateforme mondiale reconnue dans les additifs pour ciment, adjuvants pour béton et solutions d'imperméabilisation pour les infrastructures, le commercial et le résidentiel. **GCP représente une opportunité unique pour Saint-Gobain d'établir une présence de leader mondial dans le secteur en croissance de la chimie de la construction**, apportant à la fois « *sustainability* » et performance à ses clients. La mise en commun des plateformes de Weber, Chryso et GCP offre aux clients un portefeuille complet de solutions dans la chimie de la construction avec des empreintes géographiques très complémentaires.

- **Après l'acquisition réussie de Chryso, celle de GCP constitue l'étape suivante logique** permettant à Saint-Gobain d'étendre sa présence dans les adjuvants et additifs, qui **jouent un rôle clé dans la décarbonation de l'industrie de la construction**. GCP et Chryso sont présents dans toutes les principales régions et bénéficient d'empreintes géographiques très complémentaires, Chryso ayant des positions fortes principalement en Europe, au Moyen-Orient et en Afrique, et GCP en Amérique du Nord, en Asie-Pacifique et en Amérique latine. Cette opération permet par ailleurs à Saint-Gobain d'élargir son offre commerciale dans les adjuvants et additifs : le groupe dispose désormais de 75 sites de production et double son implantation industrielle pour être désormais présent dans 38 pays.
- **L'acquisition de GCP enrichit le portefeuille de CertainTeed en Amérique du Nord dans le résidentiel et le commercial, en plus d'une forte présence dans les infrastructures**. Elle améliore sa capacité à fournir des solutions innovantes à une base de clients élargie et à développer des systèmes de toitures et de façades. Les solutions haut de gamme et innovantes de GCP compléteront le portefeuille de CertainTeed en particulier dans les sous-couches pour toiture (Ice & Water Shield®) et dans l'imperméabilisation (Preprufe®, Bituthene®), ce qui permettra de multiples opportunités de ventes croisées, tout en améliorant la performance au service des clients et en accélérant la croissance.

PLAN D'AMÉLIORATION OPERATIONNELLE

- **Saint-Gobain dispose des leviers pour améliorer significativement la performance de GCP**. GCP déploie actuellement un plan de redressement pour améliorer sa croissance et ses marges : de nombreuses initiatives ont déjà été mises en place, incluant une nouvelle équipe de direction, une amélioration de l'expérience client et un plan de rationalisation des coûts (avec par exemple la relocalisation du siège social), qui devraient permettre d'atteindre environ 20 millions de dollars d'économies de coûts en année pleine. Plusieurs leviers ont clairement été identifiés par Saint-Gobain pour accélérer significativement l'amélioration de la performance, notamment l'expérience et la stabilité de son management et la solidité de ses compétences, sa capacité à attirer et retenir les talents, des processus de ventes robustes ciblant une proposition de valeur étoffée, sa taille critique permettant d'accélérer l'innovation pour mieux servir les clients et développer des offres à valeur ajoutée, des synergies de coûts avec CertainTeed et Chryso solidement étayées et définies avec précision (notamment dans les achats de matières premières et grâce à une intégration verticale de la production de polymères), ainsi que de nombreuses opportunités de ventes croisées.

INTEGRATION AU SEIN DE SAINT-GOBAIN

- **L'activité matériaux de construction de spécialités en Amérique du Nord** (environ 250 millions de dollars de chiffre d'affaires) sera intégrée au sein de l'activité de CertainTeed qui sert les clients locaux dans la Région des Amériques. **Les autres activités, principalement les adjuvants pour béton et additifs pour ciment** (environ 750 millions de dollars de chiffre d'affaires) seront rattachées à Chryso et feront partie du segment des Solutions de Haute Performance.

CREATION DE VALEUR & SYNERGIES

- **Une transaction créatrice de valeur pour les actionnaires de Saint-Gobain avec des synergies significatives. Cette acquisition créera de la valeur d'ici la 3^e année** suivant la finalisation de la transaction. Saint-Gobain financera l'acquisition avec la trésorerie dont elle dispose. Les opportunités de synergies sont significatives. Elles sont estimées à environ 85 millions de dollars en 5^e année, dont des synergies de coûts pour environ 72 millions de dollars qui devraient être générées grâce à l'élimination des frais liés à la cotation en bourse de GCP, à des économies de frais généraux et administratifs, aux économies d'échelle dans les achats et à l'optimisation des coûts logistiques et industriels. Saint-Gobain prévoit par ailleurs de bénéficier d'un impact d'au moins 13 millions de dollars sur l'EBITDA en synergies de ventes grâce à une plateforme commerciale élargie au bénéfice de ses clients et à des opportunités de ventes croisées dans de multiples régions.

Simon Bates, Président-Directeur Général de GCP, a déclaré :

« Aujourd'hui s'ouvre une nouvelle ère prometteuse de la riche histoire de GCP, pour nos actionnaires, clients et collaborateurs. Nous sommes ravis que GCP rejoigne Saint-Gobain, le partenaire stratégique idéal pour soutenir notre croissance. Grâce à sa plateforme globale, ses importantes ressources et son expertise commerciale et en innovation, Saint-Gobain est parfaitement positionné pour assurer le succès des activités de GCP et de ses équipes sur le long terme. »

Peter Feld, Président indépendant du conseil d'administration de GCP, a ajouté :

« Le Conseil d'administration de GCP soutient unanimement cette transaction et est convaincu de sa pleine et juste valeur pour l'ensemble des actionnaires de GCP. Saint-Gobain est un excellent partenaire pour GCP et nous sommes heureux d'avoir conclu cet accord. Le conseil d'administration veut remercier notre équipe de direction ainsi que nos collaborateurs pour leurs contributions significatives au développement de GCP. Ces efforts nous ont permis d'atteindre ce très bon résultat. »

Benoit Bazin, Directeur Général de Saint-Gobain, a déclaré :

« L'acquisition de GCP est une excellente et importante étape permettant à Saint-Gobain de renforcer davantage sa position de leader mondial sur le marché de la chimie de la construction et de renforcer sa présence géographique en Amérique du Nord et dans les pays émergents, deux objectifs au cœur de notre nouveau plan stratégique « Grow & Impact ». Nous sommes très heureux et enthousiastes d'accueillir au sein de Saint-Gobain les équipes de GCP, avec qui nous partageons la même culture industrielle et commerciale. Au vu du leadership de GCP dans son secteur, de ses marques reconnues, de son expertise, de son savoir-faire et de sa forte complémentarité avec les activités de Chryso et de CertainTeed, nous sommes convaincus que ce rapprochement fera naître une plateforme de premier plan offrant une plus grande offre commerciale ainsi que des solutions et services à valeur ajoutée pour nos clients. Grâce à la taille critique et aux capacités d'innovation de Saint-Gobain, et à l'empreinte géographique attractive de GCP, cette transaction résultera en une croissance rentable renforcée, créatrice de valeur pour nos actionnaires et offrira d'importantes opportunités de développement pour les deux équipes à travers le monde. »

Lazard et Citi agissent en tant que conseils financiers, et Freshfields Bruckhaus Deringer LLP agit en tant que conseil juridique de Saint-Gobain dans le cadre de la transaction.

Conférence téléphonique Analystes/Investisseurs (en langue anglaise) le 6 décembre 2021 à 8h00, heure de Paris, au numéro suivant : +33 1 72 72 74 03 ou +44 20 7194 3759 (code 99461838#)

Merci de composer le numéro 5 à 10 minutes avant l'horaire annoncé.

Réécoute disponible au numéro suivant : +33 1 70 71 01 60 ou +44 20 3364 5147 (code 425016453#), à partir de 10h30, heure de Paris, jusqu'au 31 janvier 2022.

Une présentation sera disponible avant la conférence téléphonique sur le site Internet de Saint-Gobain, à l'adresse suivante :

<https://www.saint-gobain.com/fr/finance/evenements-financiers>

A PROPOS DE SAINT-GOBAIN

Saint-Gobain conçoit, produit et distribue des matériaux et des solutions au service des marchés de la construction, de la mobilité, de la santé et autres applications industrielles. Développés dans une dynamique d'innovation permanente, ils se trouvent partout dans notre habitat et notre vie quotidienne, apportant confort, performance et sécurité, tout en relevant les défis de la construction durable, de la gestion efficace des ressources et de la lutte contre le changement climatique. Cette stratégie de développement responsable est guidée par la raison d'être de Saint-Gobain « MAKING THE WORLD A BETTER HOME », qui répond à l'ambition partagée de l'ensemble des collaborateurs du Groupe d'agir chaque jour pour faire du monde une maison commune plus belle et plus durable.

38,1 milliards d'euros de chiffre d'affaires en 2020
Plus de 167 000 collaborateurs, présents dans 72 pays
Engagé à atteindre la Neutralité Carbone à 2050

Pour en savoir plus sur Saint-Gobain,
Visitez www.saint-gobain.com et suivez-nous sur Twitter [@saintgobain](https://twitter.com/saintgobain).

Contacts analystes, investisseurs		Contacts presse	
Vivien Dardel	+33 1 88 54 29 77	Patricia Marie	+33 1 88 54 26 83
Floriana Michalowska	+33 1 88 54 19 09	Bénédicte Debusschere	+33 1 88 54 14 75
Christelle Gannage	+33 1 88 54 15 49	Susanne Trabitzsch	+33 1 88 54 27 96

Avertissement important - déclarations prospectives :

Le présent document contient des déclarations prospectives concernant la situation financière, les résultats, les activités, la stratégie, les projets et les perspectives de Saint-Gobain, de GCP Applied Technologies Inc. (« GCP ») et de la société qui résultera de l'acquisition en cours de GCP par Saint-Gobain (l'« Acquisition »), de l'accord prévoyant les termes de l'Acquisition (le « Contrat d'Acquisition ») et de l'opération d'Acquisition. Les déclarations prospectives sont généralement identifiées par l'utilisation des termes « s'attendre à », « anticiper », « croire », « avoir l'intention de », « estimer », « prévoir » et d'autres expressions similaires. Bien que Saint-Gobain estime que les attentes reflétées dans ces déclarations prospectives sont fondées sur des hypothèses raisonnables à la date de publication du présent document, les investisseurs sont avertis que ces déclarations ne sont pas des garanties de futurs résultats, performances ou événements. Les performances, résultats et événements réels peuvent être significativement différents des déclarations prospectives en raison d'un certain nombre de risques, connus et inconnus, d'incertitudes et d'autres facteurs, dont la plupart sont difficilement prévisibles et échappent généralement au contrôle de Saint-Gobain, en ce compris, sans toutefois s'y limiter, les risques décrits dans la section « Facteurs de risque » du Document d'Enregistrement Universel de Saint-Gobain disponible sur son site internet (www.saint-gobain.com) et les facteurs suivants : la survenance d'un événement, d'un changement ou d'autres circonstances qui pourraient donner lieu à la résiliation du Contrat d'Acquisition ; l'impossibilité de réaliser l'Acquisition à défaut d'obtention par GCP de l'approbation de l'Acquisition par les actionnaires ou en cas de non-réalisation d'autres conditions à l'Acquisition ; les risques liés à la perturbation, du fait de l'Acquisition, de l'attention de l'équipe dirigeante de GCP ou de la nôtre sur les affaires courantes ; l'effet de l'annonce de l'Acquisition, tant pour GCP que pour nous, sur les relations avec les clients, les résultats d'exploitation et les activités en général ; le risque que l'Acquisition ne soit pas réalisée en temps utile ; le risque que, pour les besoins de l'obtention des autorisations réglementaires, les autorités réglementaires imposent à la société acquise des mesures significatives ayant un effet défavorable, en ce compris des mesures correctives visant à modifier son comportement ou des cessions ; l'incapacité de la société acquise à réaliser des synergies, à retenir ses employés et à accomplir son intégration avec succès à la suite de l'Acquisition ; et les risques d'évolutions défavorables concernant GCP, ses affaires ou ses activités, tels que plus amplement décrits dans les documents déposés par GCP auprès de la *US Securities and Exchange Commission* (et disponible sur www.sec.gov), notamment dans les facteurs de risque présentés dans le formulaire 10-K du dernier rapport annuel de GCP. En conséquence, il est recommandé aux lecteurs du présent document de ne pas se fier à ces déclarations prospectives. Ces déclarations prospectives sont faites à la date du présent document. Saint-Gobain décline toute intention ou obligation de compléter, de mettre à jour ou de réviser ces déclarations prospectives, que ce soit en raison de nouvelles informations, d'événements futurs ou pour toute autre raison. Ce document ne constitue ni une offre d'achat ou d'échange, ni une sollicitation d'une quelconque offre de vente ou d'échange de titres de Saint-Gobain ou de GCP.