



PLAN DE TRANSFORMATION DE SAINT-GOBAIN EN BONNE VOIE : AMÉLIORATION DU PROFIL DE CROISSANCE ET DE RENTABILITÉ



Une organisation orientée vers le client, légère et agile



Une gestion de portefeuille dynamique et créatrice de valeur





ACQUISITION DE CONTINENTAL BUILDING PRODUCTS : EN LIGNE AVEC NOTRE STRATÉGIE DE GESTION DE PORTEFEUILLE DYNAMIQUE ET CRÉATRICE DE VALEUR



LE GYPSE: UN SECTEUR EN CROISSANCE ET CŒUR DE MÉTIER POUR SAINT-GOBAIN

SAINT-GOBAIN DANS LE GYPSE : UNE EMPREINTE MONDIALE

5% de croissance du chiffre d'affaires 2013-2018 (TCAM)



Europe du Nord



Europe du Sud - MO & Afrique



Amériques



Asie-Pacifique

Un acteur solidement établi dans de nombreux pays mais, jusqu'à présent, sous-représenté aux États-Unis



SAINT-GOBAIN GYPSE, DES INNOVATIONS AU SERVICE DES CLIENTS

Œuvrer pour le bien-être de chacun

ISOLANT ACOUSTIQUE



RÉSISTANCE À L'HUMIDITÉ



HAUTE DENSITÉ / **RÉSISTANCE AUX CHOCS**



QUALITÉ DE L'AIR



Protéger l'avenir de tous

ÉCONOMIE CIRCULAIRE



CONSTRUCTION À FAIBLE ÉMISSION DE CARBONE



Améliorer la productivité de nos clients

PRÉFABRICATION



SERVICES SUR CHANTIERS



Les innovations de Saint-Gobain dans le gypse constituent un levier de croissance important, en ligne avec les moteurs à long terme du Groupe : DÉVELOPPEMENT DURABLE, PRODUCTIVITÉ, CONFORT



SAINT-GOBAIN, À L'AVANT-GARDE DES SOLUTIONS POUR LA CONSTRUCTION EN AMÉRIQUE DU NORD















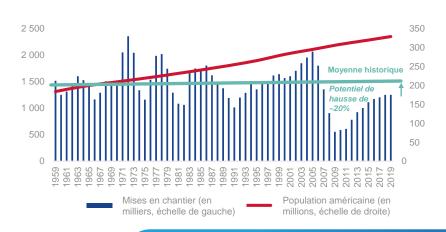


Notre portefeuille de solutions fournit à nos clients nord-américains des solutions complètes pour la construction, dans le résidentiel et le non-résidentiel

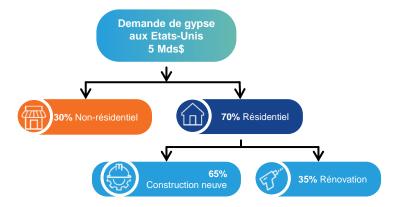


LE MARCHÉ DU GYPSE AUX ÉTATS-UNIS : UNE RÉGION IMPORTANTE AVEC UN POTENTIEL DE CROISSANCE

Le résidentiel américain est soutenu par la croissance démographique continue et la poursuite de la reprise des mises en chantier



Le non-résidentiel américain est soutenu par le dynamisme économique et la croissance démographique continue



Le gypse aux États-Unis est un secteur de grande échelle, dont la croissance est soutenue par des fondamentaux économiques solides

Source Statistiques ONU, Bureau du Recensement des Etats-Unis (données non ajustées)

Note Mises en chantier 2019, chiffres annualisés à partir des données jusqu'au mois de septembre



UNE ACQUISITION MOTIVÉE PAR LES FONDAMENTAUX DE CONTINENTAL BUILDING PRODUCTS

510 M\$ Chiffre d'affaires (consensus 2019)

25% Marge d'EBITDA (consensus 2019)

130 m\$
EBITDA
(consensus 2019)

95% du C.A. aux États-Unis et 5% au Canada

dont 5 détenues en propre et 1 en joint-venture



Un acteur de référence à l'Est et au Sud-Est des Etats-Unis



Un approvisionnement en matières premières flexible et sécurisé, aussi bien en gypse qu'en papier



Une **équipe dirigeante** expérimentée aux nombreux succès



Des usines idéalement situées près des grands bassins de consommation



Une **croissance solide du chiffre d'affaires**, en moyenne à +5,6% entre 2013 et 2018



Une **excellence opérationnelle** reflétée dans le programme *Bison Way*





Un acteur de référence du marché du gypse aux États-Unis



UNE FORTE COMPLÉMENTARITÉ ENTRE CONTINENTAL BUILDING PRODUCTS ET SAINT-GOBAIN EN AMÉRIQUE DU NORD

Modèle opérationnel complémentaire et même culture d'excellence

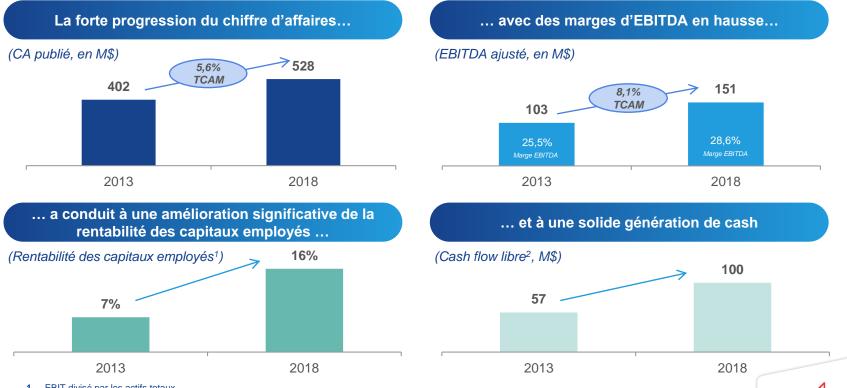
- Chaîne logistique et service après-vente de qualité, pour un meilleur service clients et des coûts optimisés
- Accès aux régions en croissance : non-résidentiel dans le Nord-Est des Etats-Unis et résidentiel en Floride / Géorgie
- Fortes cultures d'entreprise, s'appuyant sur un socle de valeurs communes
- Bénéfice des capacités de R&D de Saint-Gobain
- Excellence opérationnelle grâce aux initiatives World Class Manufacturing et Bison Way



Conjonction d'actifs de grande qualité avec des compétences opérationnelles de premier plan, pour le bénéfice de nos clients



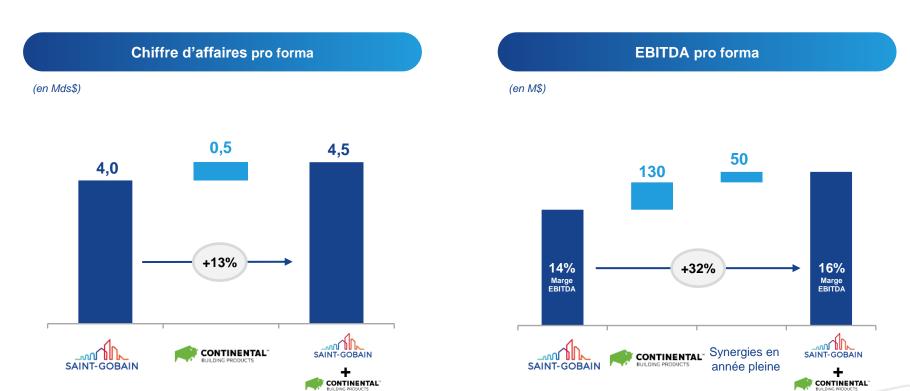
CONTINENTAL BUILDING PRODUCTS: UN HISTORIQUE DE PERFORMANCE **EXCEPTIONNELLE**



EBIT divisé par les actifs totaux

Cash généré par les activités opérationnelles - cash utilisé par les activités d'investissement (hors acquisitions d'entreprises)

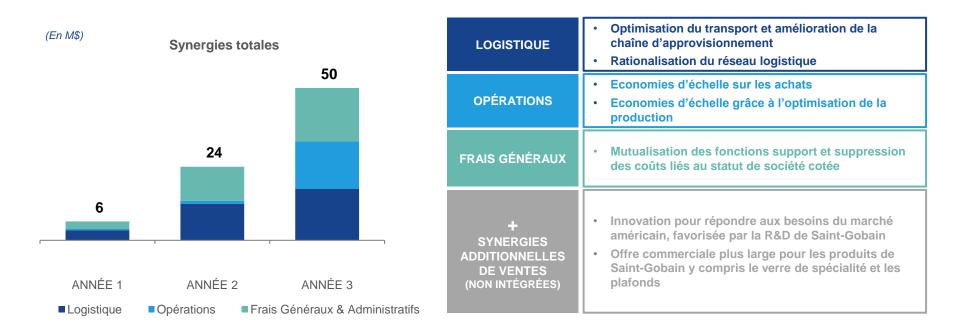
UNE PRÉSENCE ET UNE PROFITABILITÉ ACCRUES EN AMÉRIQUE DU NORD



EBITDA pro forma Saint-Gobain hors coûts de litiges liés à l'amiante



UNE CRÉATION DE VALEUR SOUTENUE PAR DES SYNERGIES DE COÛTS



50 M\$ DE SYNERGIES DE COÛTS SÉCURISÉES À COMPTER DE L'ANNÉE 3



UNE ACQUISITION UNANIMEMENT APPROUVÉE PAR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION DE CONTINENTAL BUILDING PRODUCTS

Termes Financiers

- 37,00\$ par action représentant une prime de 34,4% sur le CMPV des 60 derniers jours de bourse¹
- Valeur d'entreprise de 1,4 Md\$ correspondant à un multiple d'EBITDA 2019E² de 11,0x, équivalent à 7,9x après synergies en année pleine
- Forte création de valeur attendue avec 50 M\$ de synergies en année pleine et un ROCE > WACC à compter de l'année 3, en ligne avec les critères d'acquisition du groupe

Financement

- L'acquisition sera financée en majeure partie par le produit des cessions d'actifs
- Stabilité attendue des notes de crédit BBB par S&P et Baa2 par Moody's

Processus de la Transaction

- Acquisition de Continental Building Products par Saint-Gobain intégralement en numéraire
- Accord d'acquisition signé
- Réalisation de l'opération soumise à l'approbation des actionnaires de Continental Building Products, à l'autorisation des autorités de concurrence américaines et à la satisfaction d'autres conditions usuelles ; elle est attendue au second semestre 2020
- En date du 11 novembre 2019
- 2 Sur la base du consensus 2019



UNE ÉTAPE DÉCISIVE POUR SAINT-GOBAIN EN AMÉRIQUE DU NORD

Un ensemble combiné capable de mieux servir ses clients et d'être plus compétitif

Un potentiel de croissance attractif dans la construction légère

Une acquisition créatrice de valeur



