
COMMUNIQUÉ DE PRESSE

12 novembre 2019

SAINT-GOBAIN ANNONCE LA SIGNATURE D'UN ACCORD EN VUE DE L'ACQUISITION DE CONTINENTAL BUILDING PRODUCTS

Saint-Gobain et Continental Building Products (NYSE: CBPX) annoncent aujourd'hui avoir conclu un accord en vue de l'acquisition par Saint-Gobain de l'intégralité des actions de Continental Building Products pour un montant de 37,00\$ par action, dans le cadre d'une opération en numéraire représentant une valeur d'entreprise totale d'environ 1,4 milliard de dollars (environ 1,3 milliard d'euros). **L'opération a été approuvée à l'unanimité par les conseils d'administration de Saint-Gobain et de Continental Building Products.**

Continental Building Products, acteur de référence du secteur de la plaque de plâtre en Amérique du Nord, emploie 645 collaborateurs et devrait réaliser en 2019 un chiffre d'affaires estimé à 510 millions de dollars et un EBITDA ajusté estimé à 130 millions de dollars selon le consensus des analystes financiers. La société offre une importante complémentarité géographique avec les installations nord-américaines de Saint-Gobain, un bon ancrage dans les géographies à forte croissance de l'Est et du Sud-Est des Etats-Unis et un niveau de rentabilité élevé.

Bénéfices stratégiques :

- **Etoffer le portefeuille d'actifs de Saint-Gobain et accroître la capacité du Groupe à offrir des solutions innovantes à une base de clients plus large.** Continental Building Products a développé une plateforme solide dans la plaque de plâtre en Amérique du Nord avec des relations clients de premier plan. La combinaison des deux entités permettra aux clients de bénéficier d'une offre de produits enrichie, soutenue par les équipes mondiales de Saint-Gobain en R&D et développement de produits.
- **Renforcer la présence de Saint-Gobain dans les régions à forte croissance aux Etats-Unis.** La complémentarité géographique des sites de production permettra une meilleure couverture commerciale ainsi qu'une optimisation des services logistiques, en particulier dans les régions à forte croissance aux Etats-Unis.
- **Des synergies de coûts et une amélioration de la performance estimées à 50 millions de dollars.** Il est prévu que les synergies de coûts seront réalisées d'ici la fin de la troisième année suivant la réalisation de l'opération, grâce à l'intégration des activités de Continental Building Products au sein du métier du gypse de Saint-Gobain en Amérique du Nord. Ces synergies reposeront sur une optimisation de la logistique, des achats, des opérations, ainsi que des frais généraux et administratifs. Au-delà de ces synergies, Saint-Gobain s'attend à bénéficier de ventes additionnelles grâce à une plateforme commerciale élargie et à sa capacité d'innovation transversale permettant de mieux servir les clients nord-américains.
- **Des valeurs et une culture communes.** Les équipes de Continental Building Products intégreront le métier du gypse de Saint-Gobain en Amérique du Nord qui bénéficiera de leur savoir-faire et expertise. Le programme d'excellence industrielle *Bison Way* de Continental Building Products repose sur les mêmes principes que ceux du *World Class Manufacturing* déployé par Saint-Gobain. L'intégration des deux entités sera facilitée par la proximité des cultures d'entreprise et des modèles opérationnels, permettant d'accélérer la création de valeur pour les actionnaires et les clients de Saint-Gobain.

Le prix convenu représente une prime de 34,4% par rapport au cours moyen pondéré par les volumes des 60 derniers jours au 11 novembre 2019, soit un multiple (avant synergies) d'environ 11,0x l'EBITDA ajusté 2019 estimé de Continental Building Products de 130 millions de dollars selon le consensus des analystes financiers, et un **multiple de 7,9x l'EBITDA après prise en compte des synergies en année pleine**. Saint-Gobain financera l'acquisition en majeure partie avec le produit des cessions du Groupe. Saint-Gobain s'attend à ce que l'opération soit créatrice de valeur dès la troisième année suivant sa réalisation, en ligne avec les critères d'acquisition du Groupe.

Edward Bosowski, Président de Continental Building Products et Jay Bachmann, Directeur Général, ont commenté :

« C'est un grand jour pour Continental Building Products, nos actionnaires, clients et employés, qui marque l'aboutissement du remarquable travail et du talent de nos équipes. Saint-Gobain est le partenaire stratégique idéal disposant des ressources nécessaires pour soutenir notre développement et notre engagement d'excellence opérationnelle, ainsi que pour créer une plateforme globale qui nous permettra de maintenir un service client de première qualité. Nous sommes convaincus que cette transaction est un aboutissement exceptionnel pour nos actionnaires et remercions les équipes de Continental Building Products pour le formidable travail accompli durant toutes ces années. »

Pierre-André de Chalendar, Président-Directeur Général de Saint-Gobain, et Benoit Bazin, Directeur Général Délégué, ont déclaré :

« L'acquisition de Continental Building Products est une opportunité unique permettant au Groupe Saint-Gobain de devenir un acteur majeur sur le marché de la plaque de plâtre et des solutions pour la construction en Amérique du Nord. Grâce à la solide plateforme industrielle et à l'expertise des équipes de Continental Building Products, Saint-Gobain pourra accélérer le déploiement de son offre produits innovante afin de mieux servir les clients. Nous sommes très impressionnés par la qualité du travail effectué par les équipes de Continental Building Products au fil des années et sommes très heureux de les accueillir au sein de Saint-Gobain. Nous partageons avec les équipes de Continental Building Products la même culture industrielle et commerciale et sommes confiants qu'ensemble nous pourrions tirer profit de notre expertise et savoir-faire pour une croissance durable et rentable, au bénéfice de nos clients et des consommateurs. Cette opération permettra à Saint-Gobain d'améliorer son profil de croissance et sa rentabilité, en ligne avec le plan « Transform & Grow », et sera créatrice de valeur pour nos actionnaires. »

Cette transaction s'inscrit dans le cadre de la stratégie d'optimisation du portefeuille menée par Saint-Gobain, un des deux piliers du programme « Transform & Grow ». Les cessions réalisées ou signées à ce jour par le Groupe représentent un chiffre d'affaires d'environ 3,3 milliards d'euros, un produit de cession de plus de 1 milliard d'euros, pour un multiple d'EBITDA d'environ 10x et un multiple de résultat d'exploitation d'environ 15x. L'effet sur la marge d'exploitation en année pleine est de plus de 40 points de base, dépassant l'objectif du programme « Transform & Grow » d'une progression de 40 points de base de la marge d'exploitation. Saint-Gobain continue sa politique de cessions alors même que l'objectif initial de plus de 3 milliards d'euros fixé pour la fin de l'année a d'ores et déjà été atteint.

En ce qui concerne les acquisitions, le Groupe a réalisé 12 opérations depuis le début de l'année, notamment Pritex (Mobilité, solutions acoustiques), Plaka Mexico (plaque de plâtre), Celima (mortiers au Pérou), ainsi que des opérations d'optimisation de notre positionnement dans la Distribution dans les pays nordiques.

La réalisation de l'opération est 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.

Lazard et Morgan Stanley ont agi en tant que conseils financiers et Cleary Gottlieb Steen & Hamilton en tant que conseil juridique de Saint-Gobain sur la transaction.

A PROPOS DE SAINT-GOBAIN

Saint-Gobain conçoit, produit et distribue des matériaux et des solutions pensés pour le bien-être de chacun et l'avenir de tous. Ces matériaux se trouvent partout dans notre habitat et notre vie quotidienne : bâtiments, transports, infrastructures, ainsi que dans de nombreuses applications industrielles. Ils apportent confort, performance et sécurité tout en répondant aux défis de la construction durable, de la gestion efficace des ressources et du changement climatique.

41,8 milliards d'euros de chiffre d'affaires en 2018

Présent dans 68 pays

Plus de 180 000 collaborateurs

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 47 62 44 29	Laurence Pernot	+33 1 47 62 30 10
Floriana Michalowska	+33 1 47 62 35 98	Patricia Marie	+33 1 47 62 51 37
Christelle Gannage	+33 1 47 62 30 93	Susanne Trabitzsch	+33 1 47 62 43 25

Conférence téléphonique Analystes/Investisseurs (en langue anglaise) le 13 novembre 2019 à 8h00, heure de Paris, au numéro suivant : + 33 1 72 72 74 03 ou +1 646 722 4916 (code 32935652#)

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 +1 646 722 4969 (code 418887531#), à partir de 10h30, heure de Paris, jusqu'au 13 décembre 2019.

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/resultats-et-evenements-financiers>

Déclarations prospectives

Ce communiqué de presse contient des déclarations prospectives. Ces déclarations peuvent être identifiées par l'usage des mots « anticiper », « croire », « attendre », « prévoir », « estimer », « planifier », « envisager », « perspective », « projeter » et d'expressions similaires faisant référence à des événements ou tendances futurs, qui ne concernent pas des faits passés.

Ces déclarations prospectives ne doivent donc pas être considérées comme une garantie de performance ou de résultats futurs et ne constituent pas nécessairement des indications pertinentes sur la conjoncture, les résultats effectifs pouvant différer significativement de ceux présentés ou implicitement inclus dans ces données prévisionnelles.

Celles-ci se fondent sur des données passées disponibles au jour où les déclarations sont faites et reflètent les perspectives raisonnables du management en ce qui concerne les événements futurs. Ces déclarations prospectives sont soumises à de nombreux risques et incertitudes, difficilement prévisibles et généralement en dehors du contrôle de l'entreprise, qui peuvent impliquer que les résultats et événements effectifs réalisés diffèrent significativement de ceux qui sont exprimés, induits ou prévus dans les informations et déclarations prospectives.

Ces déclarations prospectives sont faites à la date de leur publication et l'entreprise n'endosse aucune obligation de les mettre à jour pour tenir compte d'événements futurs ou autres, sauf dans la mesure où cela est requis par la loi.

Les investisseurs sont invités à consulter les informations publiées par Saint-Gobain sur son site internet (www.saint-gobain.com) et auprès de l'Autorité des marchés financiers, dont le rapport annuel et les rapports trimestriels pour des informations additionnelles sur les facteurs de risques, incertitudes pouvant mener à des résultats significativement différents de ceux qui sont exprimés dans les déclarations prospectives.

Ce communiqué de presse ne constitue pas une offre d'achat, de vente ou d'échange, ni la sollicitation d'une offre d'achat, de vente ou d'échange de tous titres.