
COMMUNIQUÉ DE PRESSE

20 mai 2021

SAINT-GOBAIN SIGNE UN ACCORD POUR L'ACQUISITION DE CHRYSO, ACTEUR MONDIAL DE PREMIER PLAN DE LA CHIMIE DE LA CONSTRUCTION

Saint-Gobain annonce aujourd'hui avoir signé un accord pour l'acquisition de Chryso, acteur mondial de premier plan sur le marché de la chimie de la construction, offrant des solutions différenciées et innovantes, auprès de fonds conseillés par la société internationale de capital-investissement Cinven. Chryso fournit des solutions complètes d'additifs pour une construction durable en s'appuyant sur des procédés chimiques innovants, une expertise en formulation et une connaissance des matériaux de construction. Chryso emploie environ 1 300 personnes et a enregistré sur les 12 derniers mois un chiffre d'affaires d'environ 400 millions d'euros et un EBITDA de 85 millions d'euros.

L'acquisition de Chryso est parfaitement alignée avec la vision stratégique de Saint-Gobain comme leader mondial de la construction durable. Elle étendra davantage la présence du Groupe sur le marché en croissance de la chimie de la construction, avec un chiffre d'affaires combiné de plus de 3,0 milliards d'euros dans 66 pays.

La valeur d'entreprise de 1 020 millions d'euros représente un multiple de 12,0x l'EBITDA des 12 derniers mois de Chryso de 85 millions d'euros et un multiple de **7,6x après prise en compte des synergies en année pleine à hauteur de 50 millions d'euros** en année 5. Saint-Gobain financera en totalité cette transaction par l'utilisation de la trésorerie résultant des cessions réalisées par le Groupe.

Les bénéfices stratégiques clés de cette transaction pour Saint-Gobain incluent :

- **Un renforcement de la position de leader de Saint-Gobain et de sa plateforme de croissance sur les marchés de la chimie de la construction aux perspectives solides.** La demande mondiale d'additifs est attendue en progression d'environ +7% par an sur la période 2021-2025, surperformant le marché de la construction. Dans les pays émergents, la demande pour les solutions encore peu exploitées de chimie de la construction, continuera d'être portée par l'urbanisation, l'accroissement des dépenses d'infrastructure, les solutions prêtes à l'emploi et les gains d'efficacité. Dans les économies développées, la demande sera principalement tirée par les exigences de durabilité, ainsi que par les besoins de productivité et la performance à la fois technique et esthétique des solutions proposées.
- **Un alignement parfait avec la stratégie de Saint-Gobain axée sur les solutions pour la durabilité et la performance :** la transition majeure vers le béton bas carbone durant la prochaine décennie sera rendue possible par la croissance rapide de l'utilisation d'additifs qui contribuent à réduire fortement l'empreinte carbone du béton, répondent à la pénurie de granulats et aident au développement de l'économie circulaire. Les additifs répondent également aux grandes tendances d'urbanisation et au besoin d'infrastructures en apportant efficacité de coûts, rapidité et gains de productivité. La mise en commun des capacités de R&D accélèrera le développement technologique de Chryso avec comme objectif de se classer au premier rang des solutions innovantes pour la construction durable.

- **Un leader mondial, hautement rentable dans les additifs avec une innovation forte** (35% de produits nouveaux en pourcentage du chiffre d'affaires) **et une croissance rapide à la fois dans les pays émergents et matures.** Chryso présente un historique de forte croissance d'environ +8% par an sur les 20 dernières années, dont environ +2% grâce aux acquisitions. La société génère une marge d'EBITDA élevée – d'environ 20% sur les 12 derniers mois – grâce à une équipe de direction hautement expérimentée et qui affiche une performance solide.
- **Une transaction créatrice de valeur pour les actionnaires de Saint-Gobain : création de valeur en année 3** suivant la réalisation de la transaction, **en retenant seulement 15 millions d'euros de synergies de coûts.** Ces synergies de coûts devraient être obtenues grâce à l'intégration des opérations de Chryso dans Saint-Gobain, en particulier dans les achats, à des gains sur les frais généraux et administratifs et à une intégration verticale renforcée. Outre ces synergies de coûts, **35 millions d'euros de synergies de ventes** devraient être générées grâce à une plateforme commerciale commune élargie, offrant la possibilité :
 - (1) d'accélérer la croissance de Chryso dans des pays majeurs où la société opère, grâce à la forte présence de Saint-Gobain (Etats-Unis, Inde) ;
 - (2) de vendre les produits de Chryso dans de nouveaux marchés où Saint-Gobain dispose d'une forte présence dans la chimie de la construction (comme le Brésil ou l'Asie du Sud-Est) ;
 - (3) de développer des opportunités de ventes croisées entre Chryso et Saint-Gobain Weber dans la chimie de la construction en Europe occidentale.
- **Une culture similaire et des valeurs partagées : excellent alignement de cultures qui laisse présager une intégration réussie.** La société Chryso sera intégrée au segment des Solutions de Haute Performance de Saint-Gobain qui alimentera son développement grâce à l'innovation et au co-développement avec des grands clients mondiaux. Thierry Bernard, le PDG de Chryso, et son équipe conduiront le développement du Groupe dans les additifs de spécialité pour les matériaux de construction. Ils partageront leur expérience exceptionnelle et leur savoir-faire dans ce domaine pour accélérer la création de valeur pour les actionnaires et les clients de Saint-Gobain.

Thierry Bernard, Président-Directeur Général de Chryso, a déclaré :

« Nous sommes très enthousiastes à l'idée de rejoindre Saint-Gobain et de construire ensemble le nouveau chapitre de l'histoire de la croissance de Chryso. Cela représente une belle reconnaissance de ce que l'équipe de Chryso a su réaliser durant les dernières années. Saint-Gobain est le partenaire stratégique idéal avec une présence mondiale sur le marché de la chimie de la construction et un large portefeuille de solutions, avec des capacités de R&D et d'innovation et une excellence opérationnelle qui permettront à Chryso d'accélérer son développement et de garantir la poursuite de son succès. »

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

« L'acquisition de Chryso est une opportunité unique pour Saint-Gobain de développer davantage notre présence d'ores et déjà forte sur le marché en croissance de la chimie de la construction. Elle est parfaitement alignée avec notre stratégie ESG* d'offrir à nos clients une proposition de valeur axée sur la durabilité et la performance. Nous sommes impressionnés par l'historique de croissance rentable de Chryso sur les dernières années et très heureux d'accueillir Thierry Bernard et son équipe au sein de notre Groupe. Nous sommes confiants qu'ensemble, nous pouvons accélérer la croissance et nous appuyer sur notre savoir-faire commun et nos capacités internationales pour offrir des solutions innovantes à nos clients et soutenir une croissance durable et rentable pour créer de la valeur à nos actionnaires. »

Après achèvement de la procédure d'information-consultation auprès des instances représentatives du personnel, et sous réserve de l'obtention de l'autorisation des autorités de la concurrence compétentes, cette acquisition devrait être finalisée au second semestre 2021.

Lazard agit en tant que conseil financier et Gide Loyrette Nouel en tant que conseil juridique de Saint-Gobain sur la transaction.

* ESG = Environnement, Social, Gouvernance

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 70 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

Conférence téléphonique Analystes/Investisseurs (en langue anglaise) le 20 mai 2021 à 18h30, heure de Paris, au numéro suivant : +33 1 72 72 74 03 ou +44 20 7194 3759 (code 91389529#)

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 425007295#), à partir de 20h30, heure de Paris, jusqu'au 20 juin 2021.

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>