

Patricia Marie, Laure Bencheikh - SAINT-GOBAIN

Saint-Gobain further strengthens its worldwide presence signing an agreement to acquire Fosroc

■ Saint-Gobain has entered into a definitive agreement to acquire Fosroc, a leading privately owned global construction chemicals player for \$ 1,025 million (approximately € 960 million) in cash.

Following the acquisitions of Chryso in 2021, GCP in 2022 and 33 additional acquisitions since 2021, this move is a new strategic step in establishing the company's worldwide presence in construction chemicals, which will have combined sales of € 6.2 billion across 73 countries following the acquisition (pro forma).

Fosroc is a global construction chemicals player with a strong geographic footprint in India, the Middle East and Asia-Pacific in particular. The company is expected to generate \$ 487 million of sales and to achieve an EBITDA margin of 18.7% in 2024. With 20 manufacturing plants and around 3,000 employees, the company provides a wide range of technical solutions for the construction industry, including admixtures and additives for concrete and cement, adhesives and sealants, waterproofing solutions, concrete repair solutions and flooring.

The purchase price represents an acquisition multiple (before synergies) of approximately 11.3x Fosroc's 2024 EBITDA of \$ 91 million, and a multiple of approximately 7.1x when including run-rate synergies of approximately \$ 54 million in year 3.

This acquisition will be fully financed in cash. The Group will maintain a strong balance sheet with net debt/EBITDA remaining at the low end of the target range (1.5x to 2.0x) including the recently announced Bailey and CSR Limited acquisitions. Closing of the transaction is subject to customary conditions and is expected in first-half 2025.

Benoit Bazin, Chairman and Chief Executive Officer of Saint-Gobain commented: "This acquisition is perfectly aligned with our 'Grow & Impact' strategic plan: it is a unique opportunity for Saint-Gobain to further reinforce its worldwide presence in construction chemicals, and to strengthen its presence in high-growth emerging markets, in particular in India and the Middle East. I am very impressed with Fosroc's leadership, its strategy and its impressive development, as well as the team's track record of excellent execution and profitable growth. The combination of the two groups will allow us to expand our profitable growth platform in construction chemicals. I am looking forward to warmly welcoming their teams into the group and I am very confident about the combination of our joint forces".

Rob Bonnici, Chief Executive Officer of Fosroc, added: "The opportunity to join Saint-Gobain, worldwide leader in light and sustainable construction and a global player in construction chemicals is the perfect next step to enhance our offer by leveraging their innovation and technology in construction chemicals. I look forward to continuing our growth journey within them".

Morgan Stanley is acting as financial advisor, and Freshfields is acting as legal counsel to Saint-Gobain in connection with the transaction.



Saint-Gobain headquarter in Paris
Dida: Quartier generale di Saint Gobain a Parigi

Saint-Gobain rafforza la propria presenza internazionale firmando un accordo per acquisire Fosroc

■ Saint-Gobain ha siglato un accordo definitivo per acquisire Fosroc, azienda privata globale, produttrice di materiali chimici per costruzione a 1.025 milioni \$ (circa 960 milioni di €) in contanti.

A seguito delle acquisizioni di Chryso nel 2021, GCP nel 2022 e di altre 33 dall'anno 2021, questa transazione è un nuovo passo avanti strategico per consolidare la presenza internazionale dell'azienda nell'area dei prodotti chimici per costruzione, che frutterà volumi di vendita pari a 6.2 miliardi di Euro in 73 paesi, a seguito dell'acquisizione (pro forma).

Fosroc è produttore globale di materiali chimici per costruzione con forte presenza geografica in India, Medio Oriente e Asia sul Pacifico in particolare. La società registrerà presumibilmente 487 milioni \$ per volumi di vendita raggiungendo un margine operativo lordo del 18.7% nel 2024. Con 20 impianti produttivi e circa 3.000 operatori, l'azienda fornisce un'ampia gamma di soluzioni tecniche per l'industria delle costruzioni, fra cui miscele e additivi per calcestruzzo e cemento, adesivi e sigillanti, soluzioni impermeabilizzanti, di rigenerazione del calcestruzzo e pavimentazioni.

Il prezzo di acquisto è dato da un'acquisizione multipla (prima delle sinergie) di circa 11.3 volte il margine operativo lordo 2024 Fosroc di 91 milioni \$ e multiplo di circa 7.1 volte includendo le sinergie dei tassi di crescita di circa 54 milioni \$ nel terzo anno.

Questa acquisizione verrà finanziata interamente in contanti. Il gruppo manterrà un solido bilancio con debito netto/margine operativo lordo che rimarrà su valori

bassi del target previsto (1,5-2,0), includendo le acquisizioni recentemente annunciate di Bailey e CSR Limited. La chiusura della trattativa è soggetta alle condizioni legali ed è prevista nella prima metà del 2025.

Benoit Bazin, Presidente e CEO di Saint-Gobain ha commentato: "Questa acquisizione si allinea perfettamente al piano strategico 'Grow & Impact': un'opportunità unica per Saint Gobain di consolidare la propria presenza nel settore dei prodotti chimici per costruzione e sui mercati emergenti ad alto tasso di crescita, in particolare in India e in Medio Oriente. Sono molto favorevolmente colpito dalla posizione leader di Fosroc, dalla sua strategia e sviluppo e dal record di rilievo del team per quanto concerne l'eccellente attività e l'apprezzabile crescita. L'unione dei due gruppi consentirà all'azienda di estendere la nostra piattaforma dei prodotti chimici per costruzione. Accoglieremo con entusiasmo i loro team nel gruppo e vedo con fiducia i futuri esiti dell'unione delle nostre forze".

Rob Bonnici, CEO di Fosroc ha poi aggiunto: "L'opportunità di lavorare con Saint-Gobain, leader mondiale nel mondo delle costruzioni leggere e sostenibili e protagonista globale nell'area dei materiali chimici per costruzione è il passo successivo ideale per migliorare la nostra offerta puntando sull'innovazione e sulle tecnologie nel campo dei materiali chimici per costruzione. Vediamo con ottimismo questo percorso di crescita".

Morgan Stanley opera come consulente finanziario e Freshfields come consulente legale di Saint-Gobain nel corso della transazione.