

Changé, le 19 mars 2007

Communiqué de presse

**La Caisse des Dépôts, Séché Environnement et
AXA Infrastructure Investissement
en négociation exclusive pour le rachat de Saur**

Séché Environnement entend s'associer au 3^{ème} intervenant de l'Eau en France

Un Consortium, constitué par la Caisse des Dépôts à 47%, par Séché Environnement à 33% et par le véhicule Infrastructure d'AXA IM à 20%, est entré en exclusivité pour finaliser l'acquisition de 100% du groupe Saur.

Le Consortium souhaite faire bénéficier le groupe Saur d'un groupe d'actionnaires stables, réunissant solidité financière, compétence industrielle et expérience de partenariats réussis avec les collectivités locales. L'objectif des actionnaires est de renforcer la position de l'entreprise sur ces marchés notamment en France, afin d'assurer son développement sur le long terme.

La consultation des instances représentatives du personnel sera effectuée dans les meilleurs délais.

En prenant cette participation, Séché Environnement affiche sa volonté d'accompagner la structuration des métiers de l'Environnement et des services aux Collectivités en France, en contribuant au développement du troisième acteur français des métiers de l'Eau et de la Propreté.

S'associer au développement du 3^{ème} acteur de l'Eau en France

Pour la Caisse des Dépôts, l'investissement dans le groupe Saur illustre la priorité stratégique accordée à l'investissement dans les métiers d'infrastructures essentiels au développement économique et social du pays.

La Caisse des Dépôts « considère les investissements dans les métiers d'infrastructures comme stratégiques et défend une démarche volontariste pour structurer et pérenniser ces métiers en France. La participation d'un industriel performant, créateur de standards élevés dans son industrie et animé d'une véritable dynamique de croissance, tel que Séché Environnement, renforce la capacité du Consortium à soutenir le développement du groupe Saur. »

Pour Joël Séché, Président – Directeur général de Séché Environnement, la prise de participation dans le groupe Saur représente une étape majeure pour Séché Environnement et démontre la capacité du groupe à participer activement à la structuration des marchés de l'Environnement en France :

« Notre participation au capital du groupe Saur s'inscrit en droite ligne avec notre stratégie de développement sur les marchés de l'Environnement et des services aux Collectivités. Les métiers de l'Eau ont en partage avec les métiers du Déchet d'être des métiers d'infrastructures caractérisés par une forte récurrence de leur activité et à valeur ajoutée. Depuis longtemps, nous avons identifié le très fort potentiel du groupe Saur sur ces marchés que nous connaissons bien. La complémentarité de nos savoir-faire contribuera à créer à la fois pour Saur et pour Séché, une dynamique de développement commune aux métiers de l'Eau et du Déchet selon un modèle français au succès reconnu ».

AXA Investment Managers déclare : « Le groupe Saur, acteur de qualité sur le marché de l'eau, constitue une opportunité unique d'investir dans les infrastructures des métiers de l'Environnement en France.

Nous ne pouvons que nous féliciter de participer, en tant qu'investisseur, au développement de cette société.

Avec la Caisse des Dépôts et Séché Environnement, nous formons un actionnariat pérenne, alliant la solidité financière, l'expérience réussie des relations avec les Collectivités locales et la vision industrielle pour créer de la valeur au sein du groupe Saur.

Cet investissement constitue ainsi pour nos fonds Infrastructures une opportunité majeure de générer un rendement financier long terme stable et attractif».

Saur : un acteur de qualité des métiers d'Environnement

Le groupe Saur est le troisième intervenant des métiers de l'Eau et de la Propreté en France. Au travers d'un ensemble de sociétés spécialisées et complémentaires, il réunit les métiers de la distribution et de l'assainissement d'eau, de la conception et de la construction d'usines de traitement d'eau et de la propreté.

En France, Saur dessert en eau potable et traite les eaux usées de 5,5 millions de consommateurs. Le groupe Saur est également présent dans la distribution d'eau à l'International et dessert de grandes villes comme Valence en Espagne ou Gdansk en Pologne.

Sa filiale spécialisée Stereau est un intervenant reconnu pour la conception et la construction de stations d'épuration et d'usines de production d'eau potable.

Dans le domaine de la propreté, Coved est présent sur l'ensemble de la chaîne des déchets, à l'exception de l'incinération.

Le groupe Saur compte 11 850 collaborateurs et a réalisé au 31 mars 2006 un chiffre d'affaires de 1 397 M€ pour un EBE de 142,1 M€ et un résultat d'exploitation de 75,2 M€.

Effet de levier favorable sur le bilan et création de valeur sur le long terme pour l'actionnaire

En cas de finalisation de cette opération, la holding d'acquisition serait financée par apport en fonds propres de chacun des 3 actionnaires et par endettement bancaire sans recours.

La prise de participation par Séché Environnement dans la holding d'acquisition détenue par le Consortium, serait financée pour partie, par l'exercice des bons de souscription d'actions détenus par la Caisse des Dépôts.

L'exercice des BSA se traduirait par une augmentation des fonds propres de Séché Environnement de 85 M€ et par la création de 596 408 actions supplémentaires, portant la participation de la Caisse des Dépôts à 20% du capital de Séché Environnement.

Le solde de l'opération serait financé par recours à l'endettement bancaire.

La participation de Séché Environnement dans la holding d'acquisition du groupe Saur serait consolidée par mise en équivalence.

Le ratio « Endettement net / Fonds propres » resterait inférieur à 0,9 tandis que le ratio « Endettement net / EBE » s'établirait à moins de 2,9.

D'autres éléments financiers seront communiqués après finalisation de l'opération.

Le consortium a été conseillé par :

HSBC en tant que Banque Conseil,

Linklaters en tant que Conseil juridique et

Price Waterhouse Coopers pour les due diligence financières.

Prochain rendez-vous :

Publication du chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2007 le 26 avril 2007 (après Bourse).

A propos de Séché Environnement

Séché Environnement est l'un des principaux acteurs français du traitement et du stockage de tous les types de déchets (hors radioactifs), qu'ils soient d'origine industrielle ou issus des collectivités territoriales. Son outil industriel lui permet d'offrir une solution globale de haute qualité qui intègre toutes les exigences liées au respect de l'environnement.

Premier opérateur indépendant en France, Séché Environnement se caractérise par un positionnement original, en aval des activités de collecte, au cœur des métiers à plus forte valeur ajoutée des marchés du traitement et du stockage de déchets.

Le Groupe propose une offre intégrée de services spécialisés :

- le traitement (incinération, physico-chimique et régénération de solvants) et la valorisation énergétique des déchets industriels dangereux (DID) ou banals (DIB) ;
- le stockage des résidus ultimes qu'ils se composent de déchets industriels (DID et DIB) ou d'ordures ménagères (OM).

Séché Environnement est coté sur l'Eurolist (compartiment B) d'Euronext depuis le 27 novembre 1997.

Visitez le site de Séché Environnement sur www.groupe-seche.com

Vos contacts

Séché Environnement

Manuel Andersen
Directeur des Relations Investisseurs
+33 (0)1 53 21 53 60
m.andersen@groupe-seche.com