

Communiqué de presse

Changé, le 2 mai 2007

Réalisation de la prise de participation dans Saur et nouvelle convention de crédits

*La prise de participation dans le groupe Saur aura un impact non significatif
sur le résultat financier du Groupe.*

Le 26 avril 2007, HIME (Holding d'Infrastructures et des Métiers d'Environnement), détenue par la Caisse des Dépôts (47%), Séché Environnement (33%) et des fonds infrastructure gérés par Axa IM (20%), a acquis 100% des titres de Novasaur, holding du groupe Saur.

Pour Séché Environnement, cette prise de participation de 33% dans le groupe Saur a été l'occasion d'un renforcement de ses fonds propres consolidés, d'un refinancement de sa dette bancaire ainsi que de l'octroi d'un prêt d'actionnaire à HIME sous forme d'obligations convertibles rémunérées.

Renforcement des fonds propres consolidés

La Caisse des Dépôts a exercé l'intégralité des bons de souscription d'actions qu'elle détenait depuis l'assemblée générale du 12 décembre 2006¹.

La création des 596.408 actions nouvelles se traduit par une augmentation des fonds propres consolidés de 75 M€.

¹ Cf. communiqué du 19 avril 2007

Nouvelle dette bancaire

Le coût d'acquisition de la quote-part de Séché Environnement au capital de HIME s'élève à 264 M€, financés pour partie par fonds propres et pour partie par endettement bancaire.

A cette fin, Séché Environnement a mis en place un contrat bancaire de type corporate de 300 M€ et a refinancé, à cette occasion, sa dette bancaire résiduelle.

Les caractéristiques de cette nouvelle dette sont les suivantes :

- 250 M€ qui financent l'acquisition de la quote-part des titres de HIME remboursable par amortissement progressif sur 5 ans ;
- 50 M€ représentant une ligne « revolving bullet ».

Les covenants bancaires restent inchangés², et prévoient un ratio Dettes financières nettes / Fonds propres inférieur à 1,1 et un ratio Dettes financières nettes / EBITDA inférieur à 3.

Le coût brut de la dette consolidée sera de l'ordre de 12 M€ en 2007 et de l'ordre de 15 M€ en 2008.

Le prêt d'actionnaire consenti à HIME générera pour sa part, des produits financiers de l'ordre de 8 M€ en 2007 et de 12 M€ en 2008. Ces intérêts seront capitalisés.

Dans ces conditions, la prise de participation de Séché Environnement dans le groupe Saur ne devrait donc pas avoir d'incidence significative sur le résultat financier du Groupe.

Impact de la mise en équivalence sur le résultat net

Les comptes consolidés de Saur au 31 mars 2007 (date de clôture de l'exercice 2006/2007) seront arrêtés prochainement en normes françaises (« French GAAP »).

L'impact de la mise en équivalence de cette participation dans les comptes consolidés de Séché Environnement devra notamment s'apprécier au regard de la conversion des comptes consolidés du groupe Saur en normes IFRS, réalisée au cours de l'exercice 2007/2008.

Prochains rendez-vous :

Publication du chiffre d'affaires consolidé au 30 juin 2007 : 26 juillet 2007

Publication des résultats consolidés au 30 juin 2007 : 28 août 2007

² Cf. communiqué du 9 mars 2005

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.

Vos contacts :

Séché Environnement

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

Retrouvez toute l'information

www.groupe-seche.com