

Communiqué de presse

Changé, le 9 juillet 2018

Mise en place de financements pour un montant total de 420 M€.

**Grâce au succès de son émission obligataire et de son refinancement bancaire,
et par l'obtention d'une nouvelle ligne de liquidité,
Séché Environnement dispose de moyens élargis pour accélérer sa croissance.**

Séché Environnement annonce le refinancement de sa dette financière à travers l'émission d'un emprunt obligataire de 150 M€ sous forme de placement privé, et la souscription d'un crédit bancaire amortissable de 120 M€, assorti d'une ligne de liquidité bancaire de 150 M€ (« RCF ») et intégrant des critères de performance environnementale, sociale et de gouvernance (ESG) innovants.

Ces opérations permettent à Séché Environnement de bénéficier de conditions de taux plus favorables pour des maturités allongées et d'un ratio financier (« covenant ») unique et plus souple, qui pourra être porté jusqu'à 4,25 x EBE en cas d'acquisition.

Ces nouveaux moyens financiers renforcent Séché Environnement dans sa stratégie de développement et notamment de croissance externe.

Joël Séché, Président – Directeur général de Séché Environnement, a déclaré : « *Le succès de cette opération de financement, réalisée auprès d'investisseurs et d'établissements bancaires de premier rang, et qui donne à Séché Environnement des moyens financiers significatifs pour poursuivre sa dynamique de croissance rentable dans le futur, témoigne de la confiance de nos partenaires financiers dans la solidité de la structure financière de notre Groupe et la qualité de son modèle de croissance et démontre l'attractivité de ses perspectives de développement.* »

Succès du placement d'une émission obligataire de 150 M€

Séché Environnement a placé une émission sous forme obligataire non notée et sous forme de prêts d'un montant total de 150 M€. Cette émission a été réalisée principalement au travers d'une tranche d'une maturité de 7 ans assortie d'un coupon de 3,25%.

Par cette opération, Séché Environnement bénéficie des conditions de marché favorables et allonge significativement la maturité de sa dette.

Cette opération constitue la plus importante émission obligataire réalisée sous forme de placement privé depuis le début de l'année. Son succès auprès d'investisseurs de premier rang témoigne de la solidité de la structure financière de Séché Environnement et de la pertinence de sa stratégie de croissance à moyen et long terme.

Pour cette émission, Séché Environnement a été accompagné de Natixis en tant que Coordinateur global et BNP Paribas comme Chef de file.

Souscription d'une dette bancaire assortie de critères à impact ESG

Séché Environnement a négocié, sous forme de Club deal, une nouvelle convention de crédit visant à refinancer partiellement sa dette bancaire tout en introduisant des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dont un critère lié à la biodiversité, une « première » en France.

Le nouveau contrat bancaire prévoit la mise en place d'un crédit de 70 M€ à maturité 2023, destiné à refinancer la dette syndiquée résiduelle. Cette dette bancaire est amortissable annuellement.

Séché Environnement bénéficiera d'une flexibilité financière accrue avec la mise en place de 2 lignes de financement sous forme :

- ✚ d'un crédit renouvelable de 150 M€ (« RCF ») remboursable in fine, permettant de financer la croissance et en particulier, toute opération de croissance externe ;
- ✚ d'un crédit à terme amortissable de 50 M€ destiné à refinancer les Euro PP existants.

Ce « Club deal » permet ainsi à Séché Environnement de bénéficier de financements pérennes aux regards de son plan d'affaires, en lui conférant une liquidité accrue et en allongeant la maturité de la dette bancaire. Il porte un « covenant financier¹ » unique de 3,95x EBE, qui pourra être porté à 4,25x EBE dans le cadre d'une acquisition.

Engagé dans une démarche de responsabilité sociétale, Séché Environnement a fait le choix d'inclure dans sa convention de crédit des critères à impact environnemental, qui reposent sur des objectifs issus de sa stratégie de développement durable :

- ✚ Engagement pour la préservation de la biodiversité avec le développement d'un programme d'actions concrètes ;
- ✚ Politique d'efficacité énergétique ;
- ✚ Niveau de Performance Environnementale, Sociale et de Gouvernance (ESG) de premier ordre. Sur ce dernier point, Séché Environnement a choisi l'organisme de notation extra-financière Ethifinance pour attester ce niveau de performance.

Séché Environnement pourrait bénéficier de conditions de taux améliorées en cas d'atteinte des objectifs fixés sur ces critères.

Emmanuel de la Ville, Directeur Général d'Ethifinance, a déclaré : « Cette opération de financement bancaire prend en compte de la manière la plus concrète la trajectoire de performance de l'emprunteur dans les domaines de l'environnement, du social et de la gouvernance. Le mécanisme de bonus/malus mis en place illustre l'importance croissante qu'occupent les facteurs ESG dans le financement de l'économie. Ethifinance est heureuse d'apporter son expertise au service de cette innovation collective qui, au fil des mois, devrait devenir un standard. »

Ce « Club deal » témoigne de l'engagement renouvelé d'établissements financiers de premier rang, partenaires de Séché Environnement qui ont l'accompagné dans ses développements récents et de leur confiance dans les perspectives de croissance du Groupe.

Pour cette opération, le Groupe SG CIB était Coordinateur- Teneur de livre et Agent de la facilité et Natixis, Coordinateur- Teneur de livre et Agent de la documentation.

¹ Levier financier : Dette financière nette / Excédent Brut d'Exploitation

A propos d'EthiFinance

EthiFinance est une agence d'analyse et de conseil extra-financiers qui accompagne les investisseurs et les entreprises dans la gestion des risques et opportunités liés au développement durable. Depuis sa création, **EthiFinance** a su développer des offres sur mesure pour répondre aux attentes spécifiques de ses clients, qu'il s'agisse d'investisseurs, d'entreprises ou de collectivités.

Créée en 2004, **EthiFinance** est devenue un leader européen dans la notation extra-financière des ETI cotées ou non cotées.

En 2017, **EthiFinance** s'est rapprochée de Spread Research, la seule agence de notation financière française enregistrée par l'ESMA, pour créer la 1ère agence européenne intégrant le financier et l'extra-financier.

A propos de Séché Environnement

Séché Environnement est l'un des principaux acteurs français de la valorisation et du traitement de tous les types de déchets, qu'ils soient d'origine industrielle ou issus des collectivités territoriales.

Premier opérateur indépendant en France, **Séché Environnement** se caractérise par un positionnement de spécialiste des déchets les plus complexes, au cœur de marchés réglementés et à fortes barrières à l'entrée de la valorisation et du traitement de déchets.

Ses outils et ses savoir-faire lui permettent d'offrir à sa clientèle d'industriels et de collectivités, des solutions à haute valeur ajoutée, ciblant les problématiques de l'économie circulaire et les exigences de développement durable, telles que :

- les valorisations matières ou énergétique des déchets dangereux et non dangereux ;
- tous types de traitement pour les déchets solides, liquides, gazeux (traitements thermiques, physico-chimiques, radiologiques ...) ;
- le stockage des résidus ultimes de déchets dangereux ou non dangereux ;
- les éco-services de dépollution, de déconstruction, de désamiantage et de réhabilitation.

Fort de son expertise globale, **Séché Environnement** se développe avec succès dans les métiers des services à l'Environnement, sur les marchés de l'externalisation des problématiques Déchets pour des clientèles de grandes collectivités et d'industriels de premier plan, en France comme à l'International.

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

Le titre est éligible au PEA-PME et appartient aux indices CAC Mid&Small et Eternext PEA-PME 150.

Agenda

Résultats semestriels consolidés au 30 juin 2018

10 septembre 2018
après Bourse

Contacts

Séché Environnement

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

Avis important

Ce communiqué peut contenir des informations de nature prévisionnelle. Ces informations constituent soit des tendances, soit des objectifs à la date de publication du présent communiqué et ne sauraient être regardées comme des prévisions de résultat ou de tout autre indicateur de performance. Ces informations sont soumises par nature à des risques et incertitudes difficilement prévisibles et généralement en dehors du contrôle de la Société, qui peuvent impliquer que les résultats et développements attendus diffèrent significativement des tendances et objectifs énoncés. Ces risques comprennent notamment ceux décrits dans le Document de Référence de la Société disponible sur son site internet (www.groupe-seche.com). Ces informations ne reflètent donc pas les performances futures de la Société, qui peuvent en différer sensiblement et aucune garantie ne peut être donnée quant à la réalisation de ces éléments prospectifs. La Société ne prend aucun engagement quant à la mise à jour de ces informations. Des informations plus complètes sur la Société peuvent être obtenues sur son site internet (www.groupe-seche.com), rubrique Information Réglementée. Ce communiqué ne constitue ni une offre de titres ni une sollicitation en vue d'une offre de titres dans un quelconque Etat, y compris aux Etats-Unis. La distribution du présent communiqué peut être soumise aux lois et règlements en vigueur en France ou à l'Etranger. Les personnes en possession du présent communiqué de presse doivent s'informer de ces restrictions et s'y conformer.