



Eurofins émet un nouvel instrument hybride de 150 millions EUR pour refinancer ses TSSDI existants et maintenir une structure financière optimale

24 janvier 2013

Eurofins annonce avoir procédé avec succès à l'émission d'un nouvel instrument hybride d'un montant de 150 M€ en vue de refinancer ses Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée (TSSDI ou capital hybride) existants de 150 M€ en valeur nominale, et conserver ainsi toute la flexibilité au Groupe afin d'être en mesure de répondre rapidement aux opportunités d'investissement attractives susceptibles de se présenter sur le marché. Eurofins a également lancé simultanément une offre de rachat sur les titres existants (ISIN FR10474627) qui expire le 30 janvier 2013.

Les nouveaux TSSDI présentent des caractéristiques similaires aux titres hybrides existants, avec une maturité perpétuelle, mais Eurofins se réserve le droit de les rembourser au pair en janvier 2020. Ils produiront un coupon à taux fixe de 7,00% l'an durant les 7 premières années, inférieur au taux fixe de 8,08% pour les TSSDI existants. Selon les normes comptables internationales IFRS en vigueur, cette structure d'émission est comptabilisée à 100% en fonds propres, ce qui permet à Eurofins de maintenir une marge confortable dans sa capacité de financement future grâce à des ratios de dette nette qui demeurent sensiblement inférieurs aux limites maximales d'endettement de ses covenants financiers.

Compte tenu du fait que la taille de la nouvelle émission correspond à celle de l'instrument hybride existant (en valeur nominale), l'opération devrait avoir un impact limité sur la dette nette du Groupe ou sur ses ratios d'endettement. Par ailleurs, Eurofins bénéficiera de la réduction des décaissements futurs sur les coupons relatifs aux nouveaux TSSDI du fait de leur taux plus faible.

Eurofins a réalisé cette nouvelle émission afin de sécuriser dès à présent le refinancement de ses TSSDI, et ainsi allonger la maturité moyenne des sources de financement du Groupe, tout en maintenant une structure financière optimale. L'opération permet à Eurofins de conserver ses liquidités disponibles pour financer sa croissance future. À fin septembre 2012, la dette nette consolidée s'élevait à 306 M€, impliquant des ratios de dette nette de 1,8 fois l'EBITDA normalisé¹ et 0,9 fois les fonds propres consolidés pour des limites maximales autorisées de 3,5x et 1,5x respectivement. Par conséquent, compte tenu de sa structure financière existante, Eurofins conserve une marge confortable dans sa capacité de financement future pour répondre rapidement et efficacement aux opportunités d'acquisitions susceptibles de se présenter sur le marché.

Commentaires de **M. Gilles Martin**, P.-D.G. d'Eurofins Scientific : « Cette opération de refinancement des TSSDI émis en 2007 et 2011 avec un nouvel instrument hybride produisant un coupon plus faible permet à Eurofins de sécuriser son financement à long terme, tout en conservant une grande flexibilité dans sa structure de bilan. Outre le fait qu'elle renforce la structure financière d'Eurofins, ce qui devrait lui permettre d'améliorer les conditions de futures émissions de dette potentielles visant à refinancer, si nécessaire, les instruments de dette de type « OBSAAR » et « Schuldschein » à leurs échéances respectives, et d'améliorer le taux de rendement des fonds propres pour ses actionnaires, cette structure financière nous permet de

poursuivre sereinement notre plan de développement, indépendamment de l'évolution prochaine des marchés financiers. Nous sommes convaincus que le Groupe dispose d'une structure de financement équilibrée et de capacités d'investissement suffisantes pour mettre en œuvre son plan d'expansion combinant croissance organique et acquisitions ciblées visant à atteindre un chiffre d'affaires de 2 milliards d'euros d'ici 2017, tout en générant un taux de retour sur capitaux employés élevé et en minimisant le risque de liquidité. Le succès de cette nouvelle opération démontre l'attrait du marché de la bioanalyse pour les investisseurs et la pertinence du modèle de développement d'Eurofins ».

Le refinancement de l'instrument hybride combiné à l'accroissement des flux de trésorerie renforce la position financière d'Eurofins en vue d'accompagner la croissance future sans déséquilibrer ses ratios d'endettement. Avec le produit net de 170 M€ issu de l'emprunt de type « Schuldschein » émis en juillet 2011 et de 174 M€ issu de l'émission d'OBSAAR en juin 2010, le Groupe dispose de ressources suffisantes pour poursuivre son plan de développement par une combinaison de croissance organique et de croissance externe au cours des cinq prochaines années.

Les nouveaux titres émis ont été placés auprès d'investisseurs institutionnels européens. L'opération, menée conjointement par HSBC et BayernLB, a remporté un vif succès et a été finalisée rapidement. Cet instrument sera coté sur le marché non réglementé « Freiverkehr » de la bourse de Francfort sous le code ISIN XS0881803646.

'EBITDA normalisé : résultat d'exploitation avant dotation aux amortissements, charges non décaissables liées aux options de souscription d'actions (O.S.), les charges d'amortissement d'actifs incorporels liés aux acquisitions, les charges de dépréciation des goodwill, les coûts liés aux acquisitions, les coûts non récurrents/ de réorganisation mais incluant les pertes liées à l'expansion du réseau de laboratoires (17 start-ups).

Pour plus d'informations, vous pouvez consulter le site www.eurofins.com ou contacter :

Eurofins Relations investisseurs
Tél.: +32 2 766 7620
E-mail: ir@eurofins.com

A propos d'Eurofins :

Eurofins – un leader mondial de la bio-analyse

Eurofins Scientific est le leader mondial sur les marchés de l'analyse des produits agro-alimentaires et pharmaceutiques. Il est également le numéro un mondial dans le domaine des services d'analyses environnementales en laboratoire et figure parmi les premiers prestataires mondiaux dans les activités de Laboratoire Central, de services génomiques, de pharmacologie et d'agrosiences.

Avec un effectif de plus de 13 000 personnes, un réseau de plus de 170 laboratoires répartis dans 33 pays et un portefeuille riche de plus de 100 000 méthodes d'analyse permettant de valider la sécurité, l'identité, la traçabilité, l'authenticité, l'origine et la pureté des substances biologiques et de nombreux produits, le Groupe offre à ses clients des services analytiques de grande qualité, des résultats fiables et rapides ainsi que des prestations de conseil par des experts hautement qualifiés.

Le Groupe prévoit de poursuivre une stratégie de développement qui repose sur l'élargissement permanent de son portefeuille de technologies et de sa présence géographique. Par des programmes de R&D et par acquisitions, le groupe intègre les derniers développements technologiques qui lui permettent d'offrir à ses clients un ensemble de solutions analytiques sans équivalent sur le marché, ainsi que la gamme la plus complète de méthodes d'analyse.

Un des acteurs internationaux les plus innovants du secteur, Eurofins est idéalement positionné pour satisfaire les exigences de qualité et de sécurité toujours croissantes de ses clients et des organismes de réglementation à travers le monde.

Les actions d'Eurofins Scientific sont cotées sur la bourse de Paris (ISIN FR000038259). Elles sont accessibles également à Amsterdam, Bruxelles et Lisbonne via NYSE Euronext (Reuters EUFI.PA, Bloomberg ERF : FP).

Avertissement important :

Ce communiqué contient des informations à caractère prévisionnel et des estimations qui comportent des facteurs de risque et d'incertitude. Ces données prévisionnelles et ces estimations représentent l'opinion de la Direction d'Eurofins Scientific à la date de ce communiqué. Elles ne représentent pas une garantie de performances futures et les éléments prévisionnels qui sont décrits peuvent ne pas se produire. Eurofins Scientific décline toute intention ou obligation d'actualiser l'une quelconque de ces informations prévisionnelles et de ces estimations. Toutes les déclarations et estimations sont établies sur la base des données qui sont à la disposition de la Société à la date de cette publication, mais leur validité ne peut être garantie.