



Communiqué de presse

Paris, le 30 novembre 2007

**Le groupe Onduline et ses partenaires financiers,
ABN AMRO Capital France et Astorg Partners,
annoncent un refinancement de 65 M€**

Le groupe Onduline, avec l'appui de ses partenaires financiers Astorg Partners et ABN AMRO Capital France, annonce avoir réalisé avec la banque Natixis un refinancement à hauteur de 65 M€, lui permettant d'abaisser significativement le coût de son endettement en remboursant l'intégralité de la dette mezzanine ainsi qu'une partie significative des obligations convertibles souscrites par les actionnaires lors du LMBO initial.

En mars 2006, Astorg Partners et ABN AMRO Capital France avaient réalisé, aux côtés de l'équipe de *management*, l'acquisition du Groupe OFIC à travers une opération de LMBO primaire. OFIC était alors composé de deux principales activités :

- **Le groupe Onduline**, *leader* mondial dans la fabrication et la commercialisation de matériaux de couverture, principalement de plaques de toiture et de sous-toiture à base de bitume. Onduline a progressivement étendu son savoir faire aux métiers de l'étanchéité, l'isolation acoustique et l'aménagement & décoration ;
- **Cellulose de la Loire** (CDL), spécialiste des plateaux et inserts alvéolés en cellulose moulée pour l'emballage et le transport des œufs.

En août 2007, OFIC a cédé sa filiale CDL (fabrication d'emballages en cellulose pour les œufs) à son équipe de direction, accompagnée du fonds Céréa Capital, afin de se recentrer sur son cœur de métier, la fabrication de plaques de toiture et sous-toiture, marché de niche porteur et en forte croissance. A la suite de cette cession, OFIC a changé sa dénomination sociale en Onduline SA.

Leader mondial des plaques de couverture ondulées bituminées, le groupe Onduline est présent dans plus de 100 pays avec 12 sites industriels et plus de 1 200 salariés. Déjà fortement établi en Europe de l'ouest, Onduline connaît à présent une forte croissance en Europe de l'est et dans les pays émergents.

Depuis le LMBO en mars 2006, le groupe Onduline a affiché d'excellentes performances et a très largement dépassé les objectifs initiaux. A périmètre comparable (hors CDL), le chiffre d'affaires 2007 sera proche de 330 M€, soit une croissance organique de l'ordre de 20% par rapport à l'année 2006, déjà en forte progression. Les cessions de CDL en août dernier et d'autres actifs hors exploitation lui ont permis de se désendetter fortement, et ainsi d'envisager cette opération de refinancement.

« Suite à ce refinancement, le levier d'endettement total du groupe Onduline est inférieur à 3x l'EBITDA attendu pour 2007, ce qui reste modéré au regard de nombreuses transactions comparables et des performances passées et attendues du groupe Onduline. Dans un marché bancaire difficile, ce refinancement, conduit par les équipes de Natixis et largement sursouscrit, a été rendu possible grâce à la qualité du *business model* d'Onduline et de celle de son *management*, ainsi qu'à la surperformance du *business plan* », soulignent Pascal Noguera et Patrice Verrier, associés respectivement au sein d'Astorg Partners et d'ABN AMRO Capital France

Déjà fortement implanté à l'international (plus de 90% des ventes hors de France), Onduline a vocation à poursuivre son fort développement, qui implique des investissements significatifs, comme en témoigne la construction en cours d'une nouvelle usine en Russie. Le refinancement réalisé va lui permettre de continuer à mettre en œuvre cette stratégie de croissance.

A propos d'ABN AMRO Capital France

ABN AMRO Capital France est une société de gestion agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) qui gère 500 millions d'euros. Présente sur le marché français du LBO pour les entreprises de taille moyenne depuis 1992, ABN AMRO Capital France intervient sur des opérations dont la valorisation varie entre 30 et 500 millions d'euros. L'équipe a réalisé plus de 50 opérations en France depuis sa création et accompagné systématiquement ses participations dans la réalisation de leurs opérations de croissance externe (70 *build-ups* réalisés au total).

Les investissements récents d'ABN AMRO Capital France incluent notamment Findis (distributeur de produits d'électroménager et d'articles d'art de la cuisine), Outinord (fabricant de moules à béton pour le BTP), Nutrition & Santé (agro-alimentaire diététique), Nextira One (intégrateur de solutions de communication). Par ailleurs, ABN AMRO Capital France a activement soutenu ses participations dans la réalisation de croissance externe, tel qu'Ascoger récemment acquis par Score (restauration collective).

Pour plus d'information sur ABN AMRO Capital France : www.abnamrocapital.fr

A propos d'Astorg Partners

Astorg est une équipe de Capital Investissement française, indépendante, qui gère des Fonds représentant plus de 1 milliard d'euros sous gestion, destinés à être investis dans des entreprises industrielles ou de services, très souvent familiales, à fort potentiel de croissance. Astorg s'associe à des équipes de direction conjuguant succès opérationnel et goût d'entreprendre, dans un vrai partenariat pour réaliser leurs projets de développement. Astorg se distingue par une culture d'entrepreneurs, une grande réactivité liée à son circuit de décision court et local, et une forte implication en tant qu'actionnaire, au sein d'un portefeuille concentré d'entreprises.

Bien que gérant des fonds non sectoriels, Astorg a accumulé une grande expérience des secteurs de la distribution (Sephora, Marc Orian, Un Jour Ailleurs, Picard Surgelés, Frans Bonhomme), de la santé (Sebia, Pasteur-Cerba, Ethypharm) et des services aux entreprises (Lowendal Group, RLD, CIS, Geoservices, Staci, Webhelp, SCT Telecom, Trescal).

Astorg a conclu 57 transactions au cours des 16 dernières années, générant un TRI supérieur à 30% sur l'ensemble des investissements cédés.

Pour plus d'information sur Astorg : www.astorg-partners.com

Intervenants sur l'opération

ABN AMRO Capital France : Patrice Verrier, Anne-Laure Mougenot

Astorg Partners : Pascal Noguera, Olivier Binet

Onduline : Antoine Rebois (Directeur Financier)

Natixis : Christopher Underwood, Jérôme Vandermarcq

Conseil juridique ABN AMRO Capital France / Astorg Partners / Onduline : Lovells (Alexis Terray, Stéphane Martin)

Conseil juridique Natixis : Gide Loyrette Nouel (Toufic Abi-Fadel, Thomas Binet)

Contacts pour toute information additionnelle

ABN AMRO Capital France
Patrice Verrier + 33 (0)1 53 93 69 16

Astorg Partners
Pascal Noguera + 33 (0)1 53 05 40 05

Onduline
Antoine Rebois + 33 (0)1 55 63 80 10

Contacts presse

Publicis Consultants
Stéphanie Tabouis / Aliénor Miens + 33 (0)1 44 43 75 10