



Communiqué de presse, Le 15 mai 2008

LE CLUB DES TRENTE ATTRIBUE LE « GRAND PRIX DE L'ANNÉE 2007 » À L'OPÉRATION LAFARGE - ORASCOM

La cérémonie de remise du Prix du Club des Trente qui couronne les meilleures opérations financières de l'année s'est déroulée le 15 mai à Sciences-Po.

Le Grand Prix de l'année 2007 a été attribué à l'opération Lafarge - Orascom.

BNP Paribas - Calyon - Morgan Stanley ont été conseils sur cette opération. Frank Dangeard, président du Club des Trente explique les raisons de cette distinction : « *Cette opération permet à Lafarge de franchir une étape décisive dans sa stratégie de croissance dans le ciment sur les marchés émergents avec une parfaite complémentarité géographique. Le profil financier du groupe s'en trouve singulièrement renforcé, en termes de croissance et de rentabilité. Cette opération se traduit par une création de valeur très significative pour les actionnaires. Elle s'est de surcroît effectuée sans dégrader la structure financière de Lafarge.* »

Le prix de la meilleure opération de fusion - acquisition a été attribué à PPR pour l'acquisition de Puma.

Cette opération a été présentée par Goldman Sachs et Rothschild & Cie. En parfaite adéquation avec la stratégie à long terme et les critères d'acquisition du groupe PPR, l'acquisition de Puma lui permet d'améliorer son profil de croissance et de rentabilité tout en faisant bénéficier à Puma de son expertise dans la distribution, le développement, le design et la gestion de marques grâce aux activités du groupe dans les secteurs du luxe et de la distribution spécialisée.

Le prix de la meilleure opération de financement a été décerné à Eurotunnel.

Cette opération a été présentée par Lazard Frères. Cette opération a permis avant tout de sauver une entreprise Européenne emblématique et de préserver une valeur patrimoniale résiduelle pour les actionnaires petits porteurs en ayant recours à une large palette d'innovations financières et juridiques.



Trois innovations marquent l'édition 2008

L'animation de la table ronde précédant la remise du prix par Françoise Crouïgneau en tant que présidente de l'Association des Journalistes Economiques et Financiers (AJEF) aux côtés de Frank Dangeard, président du Club des Trente sur le thème « Le Directeur Financier face à la complexité financière ».

La Harvard Business School a été associée au processus de sélection des candidatures : Vincent Dessain, Executive Director, Centre Européen de Recherche, a ainsi intégré le jury de sélection de cette année et a participé à l'ensemble des étapes en tant qu'expert externe.

Un groupe d'étudiants du Master Finance et Stratégie de Sciences-Po a été associé au processus de sélection et présenté ses recommandations au jury du Club des Trente.

LE PRIX DU CLUB DES TRENTE

Le Prix du Club des Trente couronne les meilleures opérations financières de l'année. Le Club des Trente rassemble, depuis 1973, des dirigeants, exerçant ou ayant exercé des fonctions financières (Présidents de groupe, Directeurs financiers, etc.) dans les grandes entreprises françaises.

Constatant qu'il n'existait pas de véritable mesure de la qualité des opérations financières, le Club des Trente a souhaité créer un Prix, il y a huit ans, pour souligner la contribution de la finance à la mise en œuvre de stratégies industrielles ambitieuses. Ses critères de sélection sont fondés sur l'innovation, la création de valeur, la compatibilité avec la stratégie de l'entreprise et l'impact sur l'environnement social et économique de l'opération.

Le « Prix du Club des Trente » est remis en partenariat, depuis son origine, avec le groupe d'audit Mazars et le cabinet d'audit et de conseil PricewaterhouseCoopers, et les cabinets d'avocats Linklaters et Reed Smith Rambaud Charot. Le Club des Trente s'est également associé deux partenaires presse : le quotidien Les Echos et l'hebdomadaire Option Finance.



L'OPÉRATION LAFARGE - ORASCOM

Contexte de l'opération

Lafarge est le *leader* mondial des matériaux de construction avec une position de premier plan dans ses activités de Ciment, Granulats & Béton et Plâtre. Orascom Cement est la division Ciment du groupe Orascom Construction Industries (OCI), première capitalisation sur les places du Caire et d'Alexandrie (20,9 milliards de dollars au 06/02/2008 - source : Bloomberg) et contrôlé à 61 % par la famille Sawiris. Orascom Cement est le *leader* cimentier du Moyen-Orient et du Bassin Méditerranéen, avec une position de n°1 sur les marchés clés que sont l'Egypte, l'Algérie, les Emirats Arabes Unis et l'Irak. Il est également implanté dans plusieurs marchés à fort potentiel d'Afrique et d'Asie. L'acquisition d'Orascom Cement s'inscrit dans la droite ligne de la stratégie de croissance profitable, annoncée par Lafarge en 2006 (plan « Excellence 2008 »).

Description de l'opération

Le 10 décembre 2007, Lafarge a annoncé l'acquisition de 100 % d'Orascom Cement pour 8,8 milliards d'euros et la consolidation d'une dette nette de 1,4 milliard d'euros, soit une valeur d'entreprise de 10,2 milliards d'euros. Cette acquisition est financée à hauteur de 6 milliards d'euros par endettement et par une augmentation de capital de 22,5 millions d'actions à 125 euros par action (2,8 milliards d'euros), soit une prime de 16 % sur le cours de bourse avant annonce, réservée à Nassef Sawiris. Par là-même, Nassef Sawiris a réinvesti la majorité du produit de la cession d'Orascom Cement dans Lafarge et est devenu actionnaire à hauteur de 11,4 % du groupe.

Les raisons de sa distinction

Cette opération se traduit par une création de valeur très significative pour les actionnaires. Elle est relative dès la première année, livre une rentabilité sur capitaux engagés d'environ 8 % la première année, dépassant le coût en capital du groupe et est fortement productrice de *cash flows*. Cette opération s'est effectuée de plus, sans dégrader la structure financière de Lafarge grâce à la négociation du réinvestissement à long terme par Nassef Sawiris d'une partie du produit de cession en augmentation de capital de Lafarge. Ce réinvestissement est un signal très fort de confiance dans les perspectives du groupe et dans le potentiel de création de valeur qui s'attache à la transaction.



LES LAURÉATS DES ANNÉES PRÉCÉDENTES

2001

- ◆ EADS / Rapprochement Dasa (Allemagne), Casa (Espagne) et Aérospatiale-Matra (France)
 - ◆ Euronext / Création
 - ◆ Vinci / Rapprochement avec GTM

2002

- ◆ Lafarge / Acquisition de blue Circle
- ◆ Arcelor / Fusion tripartite Usinor, Arbed et Aceralia
 - ◆ Crédit Agricole / Introduction en bourse
- ◆ Pernod-Ricard / Acquisition des vins et spiritueux de Seagram
 - ◆ PPR / Emission d'Océane

2003

- ◆ Beghin Say / Rachat Originy Naples
 - ◆ Gécina / Acquisition de Simco
 - ◆ Lagardère / Emission T-Online
- ◆ PSA Peugeot Citroën / Externalisation plan de retraite supplémentaire
- ◆ La République Française / Vente aux enchères des actions du Crédit Lyonnais

2004

- ◆ Financement de France Télécom
- ◆ Atos Origin / Acquisition de SchlumbergerSema
 - ◆ Alcan / Acquisition de Pechiney
 - ◆ Refinancement Vivendi Universal

2005

- ◆ Faiveley Transport / Acquisition de Sab Wabco
- ◆ Fraikin pour la titrisation de ses actifs par Eurazeo
 - ◆ Pages Jaunes / Introduction en bourse
 - ◆ Nexity / Introduction en bourse

2006

- ◆ Pernod Ricard / Acquisition d'Allied Domecq
 - ◆ EDF pour son introduction en bourse
- ◆ AXA pour la titrisation d'un portefeuille de risques d'assurance
 - ◆ Saint-Gobain / Acquisition de BPB

2007

- ◆ Arcelor-Mittal
- ◆ Acquisition par BNP Paribas de BNL
- ◆ Acquisition par Compagnie Générale de Géophysique de Veritas
 - ◆ Introduction en bourse de Neuf Cegetel



Pour toute information complémentaire et si vous souhaitez obtenir le dossier de presse complet, vous pouvez contacter :

Emmanuelle Térouanne, communication PricewaterhouseCoopers : 01 56 57 81 81

Sandrine Verdelhan, responsable des relations presse Mazars : 01 49 97 46 54

Rachel Orand, secrétaire générale du Club des Trente : 01 41 86 58 54