

## Communiqué d'ASX

### **ORICA AUGMENTE SES SERVICES MINIERS GRÂCE À D'IMPORTANTES ACQUISITIONS STRATÉGIQUES**

Orica Limited (« Orica ») a annoncé aujourd'hui la signature d'une entente avec un consortium mené par Macquarie (« Consortium Macquarie ») en vue d'acquérir la presque totalité des établissements d'Europe, du Moyen-Orient, d'Afrique, d'Asie et d'Amérique latine de Dyno Nobel pour approximativement 685 millions \$US (900 millions \$AU). Cet achat fait suite à l'acquisition par Consortium Macquarie de 100 % de Dyno Nobel de Industri Kapital, annoncé plus tôt aujourd'hui.

Commentant l'acquisition, Graeme Liebelt, directeur général et chef de la direction d'Orica disait :

« L'opportunité d'acquérir les établissements d'Europe, du Moyen-Orient, d'Afrique, d'Asie et d'Amérique latine de Dyno Nobel représente aujourd'hui pour Orica une occasion de croissance importante et unique. L'acquisition des établissements de Dyno Nobel dans ces régions complète la place que nous occupons sur le marché mondial et augmente notre accès dans des zones en plein essor. »

« L'acquisition représente une opportunité attrayante et emballante pour Orica. En effet, les services miniers sont une entreprise que nous connaissons bien, et les établissements de Dyno Nobel qu'acquiert Orica sont très complémentaires à nos exploitations actuelles, tant du point de vue de leur présence géographique que de leurs compétences techniques, offrant au groupe combiné plusieurs nouvelles occasions de croissance. »

### **L'acquisition est stratégiquement irrésistible pour Orica**

L'acquisition...

- ◆ représente une adaptation stratégique unique et exceptionnelle pour le Groupe des services miniers d'Orica.
- ◆ fournit un plus grand accès à de nouvelles régions complémentaires.
- ◆ représente une acquisition de transformation pour les Services miniers d'Orica.
- ◆ fournit une plus grande diversification sur le plan géographique et de la clientèle pour les Services miniers d'Orica.
- ◆ devrait réaliser des économies sur les coûts annuels d'environ 90 millions \$AU en moins de trois ans après l'acquisition.
- ◆ fournit d'importants avantages pour le travail de recherche et de développement et les capacités de ventes et de marketing.
- ◆ fournit un accroissement des moyens pour desservir les clients du monde entier.
- ◆ Devrait rapporter des profits importants aux actionnaires d'Orica.

### **L'impact financier**

On s'attend à ce que l'acquisition procure une meilleure valeur aux actionnaires.

- ◆ 18 % rendement sur l'actif net dans la troisième année complète de propriété (EF 2009)
- ◆ BPA rentable (avant les éléments significatifs) dans la première année complète (EF 2007)

Des économies totalisant environ 90 millions \$AU par année sont attendues progressivement sur une période de trois ans, surtout pendant la deuxième et la troisième année suivant l'acquisition. Ces économies viendront principalement de l'optimisation des usines, de la rationalisation et de l'élimination des doubles fonctions administratives et d'une logistique améliorée.

Orica estime que les coûts totaux de mise en œuvre pour arriver à des économies de 150 millions \$AU. Environ 80 % des coûts de mise en œuvre seront encourus dans les 24 mois de l'acquisition.

Le prix d'achat d'Orica de 685 millions \$US (900 millions \$AU) représente un multiple d'environ 11,1 fois le résultat avant intérêts, impôts, dépréciation et amortissement actuel (EBITDA) et 5,3 fois l'EBITDA pro forma (avant les éléments significatifs) pour la même période en tenant compte de la somme totale des économies mentionnées ci-dessus. Cependant, il est à noter que l'EBITDA réel dans les deux premières années suivant l'acquisition sera probablement inférieur que l'EBITDA pro forma à cause des coûts de mise en œuvre et de la mise en place progressive des économies prévues.

### **Structure de la transaction et calendrier**

Plus tôt, aujourd'hui, le Consortium Macquarie a annoncé avoir conclu avec Industri Kapital (une entreprise européenne de capital à risque privée) une entente d'acquisition de Dyno Nobel en totalité pour approximativement 1,7 milliard \$US (2,2 milliards \$AU). Sous réserve des approbations réglementaires, l'acquisition du Consortium Macquarie devrait être finalisée vers la fin de novembre 2005.

Orica et le Consortium Macquarie ont signé une entente séparée, en vertu de laquelle Orica acquerra ensuite du Consortium Macquarie les établissements d'Europe, du Moyen-Orient, d'Afrique, d'Asie et d'Amérique latine de Dyno Nobel (à l'exclusion de l'usine de systèmes d'amorçage de Dyno Nobel à Mexico et de ses intérêts dans la coentreprise DetNet).

Aux termes de l'entente, une fois l'acquisition de Dyno Nobel finalisée, Orica pourra s'approprier progressivement les entreprises du consortium, un pays à la fois, au fur et à mesure de l'obtention des approbations réglementaires. Orica prévoit que certaines des entreprises de Dyno Nobel à acquérir seront transférées dans les deux mois suivant la finalisation par le Consortium Macquarie, l'entier processus devant se terminer dans les six mois. Ayant reçu d'excellents avis juridiques en ce qui a trait aux approbations réglementaires requises dans chaque juridiction, Orica est persuadée qu'elle les obtiendra.

Durant la période qui suivra la finalisation par le Consortium Macquarie de l'acquisition de Dyno Nobel en totalité, mais avant qu'Orica détienne la propriété des entreprises individuelles, lesdites entreprises seront gérées et exploitées par le Consortium Macquarie. Une équipe d'intégration formée des principaux représentants d'Orica a été créée et un plan de séparation détaillé a été développé dans le but de permettre à Orica de prendre progressivement les commandes des entreprises dès après leur transfert de propriété.

### **Le financement**

On s'attend à ce que les besoins de liquidités d'Orica totalisent 967 millions \$AU. Ils seront financés par une combinaison de capitaux propres, l'émission d'un titre hybride et l'utilisation d'emprunts à long terme disponibles.

L'émission de nouvelles actions ordinaires sera effectuée sous forme de transfert de droit au prorata aux actionnaires actuels, en fonction duquel Orica a signé une convention de prise ferme d'amasser 450 millions \$AU. Les conditions de l'émission devraient être annoncés le

21 novembre 2005, en même temps que concurrent les résultats de l'exercice financier 2005 d'Orica.

L'émission de titres hybrides devrait rapporter approximativement 400 millions \$AU. Les conditions de l'émission du titre hybride seront annoncées après le 21 novembre 2005; et le lancement est prévu pour la fin janvier 2006. Une équipe de directeurs a été nommée pour effectuer cette émission de titre hybride.

Ce programme de financement a été conçu pour soutenir la cote de solvabilité BBB+ d'Orica.

1. Douze mois se terminant en juin 2005, excluant les coûts par activités/frais par opération

### **Conclusion**

M. Liebelt résumait ainsi : « Cette acquisition est une opportunité unique et exceptionnelle pour Orica. Elle complète fort bien nos entreprises actuelles, elle crée de nouvelles possibilités de croissance, diversifie notre base des bénéficiaires, et enfin, elle procure une meilleure valeur à l'actionnaire. »

Orica est conseillée par UBS et Freehills.

Le 19 septembre 2005

### **Personnes-ressources**

Frank Micallef, directeur général – trésorerie et relations avec les investisseurs  
Tél. : +61 3 9665 7844  
Cell. : 0409 961 569

Stewart Murrehy, directeur des affaires générales  
Tél. : +61 3 9665 7538  
Cell. : 0412 675 510  
Courriel : [stewart.murrehy@orica.com](mailto:stewart.murrehy@orica.com)

**Site Web** : [www.orica.com](http://www.orica.com)

### **Information concernant Dyno Nobel**

Dyno Nobel est une entreprise mondiale d'explosifs qui développe, produit et vend des explosifs en vrac et encartouchés, du nitrate d'ammonium, des systèmes d'amorçage, des accessoires et services de dynamitage.

- ◆ Les explosifs encartouchés incluent dynamite et émulsions
- ◆ Les explosifs en vrac incluent une variété de produits à base d'émulsions, de nitrate d'ammonium et de nitrate-fuel

Dyno Nobel produit plusieurs types de systèmes d'amorçage (électriques, non électriques et électroniques), du cordon détonant et autres accessoires. Ces produits et services sont généralement compatibles avec ceux qui sont offerts par Orica Mining Services.

Orica acquiert actuellement les établissements d'Europe, du Moyen-Orient, d'Afrique, d'Asie et d'Amérique latine de Dyno Nobel, à l'exclusion d'une fabrique mexicaine de systèmes d'amorçage et de 50 % des intérêts de Dyno Nobel dans la coentreprise DetNet. Dans certaines régions acquises par Orica, Dyno Nobel réalise des ventes dans 50 pays, effectue des opérations dans 31 pays et emploie approximativement 2 500 personnes.

### **Information concernant Orica**

Orica est inscrite sur le marché boursier d'Australie et sa capitalisation boursière est évaluée à environ 5,7 milliards \$. Elle emploie plus de 11 000 personnes dans plus de 40 pays, et continue d'étendre sa présence dans le monde entier par l'expansion sur le plan géographique et dans les zones désaffectées, par les fusions et acquisitions, ainsi que par le développement des catégories et la croissance interne.

Orica fournit des produits et services dans plusieurs marchés - les mines, l'agriculture, industries manufacturières, la construction et la consommation - partout en Australie et en Nouvelle-Zélande, en Amérique du Nord, au Royaume-Uni, en Amérique latine et en Asie.

Orica œuvre dans quatre secteurs, notamment :

- ◆ Les services miniers;
- ◆ Les fertilisants;
- ◆ Les produits chimiques; et
- ◆ Les Biens de consommation

Le plus grand secteur d'activités d'Orica, les services miniers, offre une gamme d'explosifs, de services et de technologie afférents à l'exploitation minière, à l'exploitation des carrières et à l'industrie de la construction. Exploitée dans le monde entier, l'entreprise est particulièrement présente en Australie et en Amérique du Nord.

Orica est propriétaire de 70 % d'Incitec Pivot Limited, l'un des plus importants fabricants d'éléments fertilisants essentiels d'Australie et le plus gros distributeur pour les marchés d'agriculture des régions de l'Est et du Sud de ce pays.

Orica Chemicals produit, importe et vend une impressionnante brochette de produits chimiques et de services dans divers marchés : les produits alimentaires et laitiers, les boissons, l'épuration de l'eau, les produits pharmaceutiques, les panneaux de bois, les matières plastiques, la réfrigération, les mines, le transport routier, la chaussure, les fils et câbles et les appareils électroménagers. L'entreprise basée en Australie a des exploitations en Nouvelle-Zélande, en Chine, à Hong Kong, aux îles Fiji, en Indonésie, en Thaïlande, en Malaisie, à Singapour, aux États-Unis, au Royaume-Uni et au Pérou.

Orica Consumer Products fabrique et commercialise des produits-vedettes dont Dulux, Berger, British Paints, Levene, Cabot's, Feast Watson, Intergrain, Acratex, Selleys, Rota Cota, Poly, Turtle Wax, Yates, Thrive, Zero et Dynamic Lifter en Australie et en Nouvelle-Zélande. Une gamme complète de peintures en poudre est fabriquée et commercialisée en Australie, en Nouvelle-Zélande et dans la région Asie-Pacifique.