

Saur réalise une émission d'obligations Sustainability-Linked pour 950 millions d'euros

Dossier de la rédaction de H2o
October 2021

Saur a procédé le 9 septembre avec succès au placement de Sustainability-Linked Bonds (obligations liées au développement durable ou obligations RSE) pour un montant nominal total de 950 millions d'euros. Grâce à cette opération, le groupe refinance sa dette en allongeant sa maturité. En misant sur des obligations RSE liant le coût de financement à l'atteinte d'objectifs concrets en termes de performance environnementale et sociale, le groupe confirme son ambition de mettre la responsabilité sociale au cœur de son modèle de croissance.

Cette émission comporte deux tranches d'obligations senior non sécurisées liées au développement durable, comprenant une tranche de 450 millions d'euros avec une maturité de 4 ans et un coupon annuel de 0,125 % mise à un prix de 99,773 %, et une tranche de 500 millions d'euros avec une maturité de 7 ans et un coupon annuel de 0,625 % mise à un prix de 99,768 %. Cette émission ainsi que l'émetteur font l'objet d'une notation Investment Grade BBB par les agences Standard & Poor's et Fitch Ratings. Un nouveau crédit senior revolving sera également mis en place pour un montant de 250 millions d'euros et une maturité finale de 4,5 ans. L'objectif de cette opération est de refinancer la dette existante du groupe, permettant à Saur d'allonger la maturité de sa dette et de diversifier ses sources de financement à des conditions optimales, en accord avec sa feuille de route stratégique. Le produit de l'émission obligataire sera affecté au remboursement de la dette du groupe et au paiement des frais liés à l'opération.

Avec un niveau de souscription très élevé, cette émission a reçu un accueil très positif et fut placée auprès d'un groupe diversifié d'investisseurs internationaux. Cela démontre la confiance des investisseurs dans le nouveau modèle du groupe, porté par Patrick Blethon, président exécutif, grâce au soutien de son actionnaire EQT, qui place la responsabilité sociale au cœur de son modèle économique. Elle confirme également la force et la résilience du modèle Saur : pure player de l'eau centré sur des services à forte valeur ajoutée. L'opération s'inscrit dans la politique RSE du groupe, en liant le coût de financement à des indicateurs de performance environnementale et sociale.

Indicateurs et engagements - Saur