

CUMERIO AUSTRIA GMBH

Nouvel emprunt public à 7 ans



Cumerio Austria GmbH, avec la garantie de Cumerio NV/SA, acteur de premier plan dans le secteur européen du cuivre, lance un nouvel emprunt en EUR, offrant un coupon de 4,875% pendant 7 ans.

Profil d'entreprise de Cumerio

Cumerio est née, le 29 avril 2005, de la scission d'Umicore, connue jusqu'à fin 2001 sous le nom d'Union Minière. Société indépendante et cotée en bourse, Cumerio est spécialisée dans les activités "cuivre" du groupe industriel. Cette autonomie, qui résulte de la stratégie d'Umicore de se subdiviser en fonction des matériaux spécialisés, permet à la société de mener sa propre stratégie, tout en lui offrant un accès direct aux marchés financiers.

Cumerio est un des plus importants producteurs européens de fils machine et de produits semi-finis en cuivre, utilisés dans une large gamme d'industries traditionnelles et de haute technologie. Son siège social est établi à Bruxelles, mais l'entreprise dispose de sites de production en Belgique, en Bulgarie et en Italie. En 2005, Cumerio, qui emploie plus de 1500 personnes, a réalisé, un chiffre d'affaires de 2 milliards EUR.

Durant les années précédant la scission d'Umicore, de vastes programmes d'investissement ont été menés au sein de la division "Cuivre", ce qui a permis à Cumerio de profiter immédiatement d'installations les plus avancées pour assurer une production réellement efficiente. Les activités de base sont la fusion, le raffinage, le recyclage et la transformation du cuivre et de ses dérivés. Dans chacune de ces activités, Cumerio fait partie des 5 principaux acteurs en Europe. La décision stratégique d'augmenter la capacité de production de sa raffinerie en Bulgarie est sans doute l'une des plus importantes pour l'avenir de l'entreprise.

L'autonomie de Cumerio semble jusqu'à présent une décision judicieuse, ce dont témoigne le cours de l'action qui a plus que doublé en l'espace d'un an. Bien que, fin avril, la société ait confirmé ses prévisions de bénéfice pour 2006, il n'est pas impossible qu'elles soient relevées en cours d'année, ce qui n'a pas empêché l'action de souffrir du malaise général qui a secoué les marchés d'actions en mai. La correction essuyée semble toutefois exagérée. Les investisseurs ont sans doute fait un lien trop direct avec le marché global des matières premières, sur lequel on redoute pour l'instant une chute des prix mais dont Cumerio est beaucoup moins dépendant qu'on ne le pense en général. Contrairement à la perception générale, les résultats de l'entreprise dépendent moins du prix du cuivre que des coûts de transformation et de raffinage négociés avec les mines de cuivre et qui ont été fixés pour toute l'année 2006. Ceux de 2007 ne seront discutés qu'à la fin de l'année.

Avertissement

Nous attirons l'attention des investisseurs potentiels sur le fait qu'il n'existe pas de notation pour la dette de la société Cumerio NV. L'investisseur intéressé par cet emprunt doit être conscient du risque plus élevé qui y est associé. Cet emprunt n'en constitue pas moins une intéressante opportunité de diversification d'un portefeuille obligataire disposant déjà d'une solide base d'obligations souveraines et d'émetteurs de première qualité.

Toute information ou conclusion reprise ci-dessus est basée sur une évaluation faite par Fortis Banque. Ni l'émetteur ni le garant n'ont assisté Fortis Banque lors de cette analyse. Ils ne prennent donc aucune responsabilité.

Principales caractéristiques de cette émission

Émetteur	Cumerio Austria GmbH.
Garant	Cumerio NV/SA.
Rating	Pas de rating.
Devise	EUR.
Montant total	125 millions d'euros.
Coupures	1.000 EUR.
Coupon	4,875% (brut) par an, payable à terme échu le 26 juillet de chaque année et pour la première fois le 26 juillet 2007.
Échéance	26 juillet 2013, soit une durée de 7 ans.
Date de paiement	26 juillet 2006.
Prix d'émission	101,75%.
Rendement sur base du prix d'émission	4,577%.
Prix de remboursement	100%.
Cotation	Euronext Brussel.
Code ISIN	XS0258976843.
Taxe sur opérations de bourse (TOB)	- À la souscription: néant. - À l'achat ou à la vente sur le marché secondaire: 0,07% (max. 500 EUR par opération).
Livraison matérielle des titres	Pas de titres matériels.
Conservation en compte-titres	Gratuite en Compte-titres Fortis Banque ¹ jusqu'au 1er janvier 2008 et soumis ensuite au tarif d'application.
Service financier	Le service financier en Belgique sera assuré gratuitement par Fortis Banque ¹ .
Régime fiscal pour investisseurs particuliers en Belgique	Les revenus des titres de créances étrangers encaissés auprès d'un intermédiaire financier établi en Belgique sont soumis à la retenue du précompte mobilier (PM) de 15%. Le prélèvement du PM a un caractère libératoire dans le chef des investisseurs privés.
Prospectus	Avant de souscrire, les investisseurs sont invités à lire attentivement le Prospectus établi en anglais et daté du 20 juin 2006. Un résumé en français est également disponible. Ces documents sont à leur disposition dans toute agence Fortis Banque, sur simple appel au 02/565 10 65, ainsi que sur le site www.fortisbanque.be/investir (rubrique "obligations", puis "émissions") et le site www.cumerio.com

¹ Il appartient aux investisseurs de s'informer des frais que d'autres institutions financières pourraient leur demander pour ce service.

SOUSCRIPTION

La période de souscription court **du 22 juin au 20 juillet 2006** (clôture anticipée possible).

Vous pouvez souscrire à ce nouvel emprunt par **PC banking ou Phone banking** (au 078 05 05 02) ainsi qu'aux **guichets de toute agence Fortis Banque**.

Pour toute information complémentaire, vous pouvez prendre contact avec notre **Service Clients au 078 05 05 05**.