



Communiqué de presse

Vivarte, en avance sur son plan de marche, restructure sa dette

Paris, le 21 septembre 2005 – Profitant de ses très bons résultats et d'une diminution sensible de son endettement, Vivarte a procédé à une restructuration de son capital et de sa dette moins de 18 mois après son rachat par un groupe d'investisseurs mené par PAI auquel participait Sagard.

L'effet de levier qui représentait 4,4 fois l'Ebitda au moment du rachat était de 3 au mois d'août dernier alors qu'un important programme de développement a été mis en place, basé sur l'ouverture de 100 nouveaux points de vente par an.

Cette opération, d'un montant de 1.588 M€, a permis à Vivarte de rembourser la mezzanine, les prêts d'actionnaires consentis sous forme d'ORAN et de réorganiser le package senior en le remplaçant par une dette bancaire moins coûteuse. A l'issue de cette opération, le multiple d'endettement est passé au 31 août 2005 à 4,1 fois l'Ebitda.

Cet investissement se confirme, d'ores et déjà, comme étant une excellente opération pour les investisseurs de Sagard. En effet cette recapitalisation conduit à la remontée de près de 75% du total investi par Sagard initialement.

Le concept de Sagard s'appuie sur une solide logique industrielle, une très bonne connaissance de l'environnement et une réactivité immédiate due notamment à son centre de décision basé à Paris. Ses équipes, très expérimentées, s'appuient sur un puissant réseau relationnel qui permet d'apporter aux entreprises de son portefeuille une aide concrète et efficace dans leur développement.

L'ensemble des informations sont disponibles sur le site web de Sagard : www.sagard.com