



Communiqué

Simplification de la structure financière d'AssystemBrime : Regroupement des 4 types de BSA(R) en un BSAR unifié Amélioration des caractéristiques de la dette obligataire

Réduction de la dilution potentielle maximale du capital d'AssystemBrime du fait de l'exercice des BSA(R)

Paris, le 11 février 2005

■ AssystemBrime S.A. (ISIN : FR0000074148 - BRT) engage une opération visant à modifier les caractéristiques de chacun des 4 BSA(R) existants pour les regrouper en un BSAR dit unifié. Le nombre de BSA(R) passerait de 8 163 174 à 5 773 915. Parallèlement, les obligations créées à l'occasion de l'émission des 3 OBSAR seront remboursées par anticipation ou rachetées et une nouvelle obligation privée, à échéance mars 2011, sera émise.

Le regroupement des BSA(R) sera soumis, le 17 mars 2005, à l'approbation :

- de l'Assemblée Générale Extraordinaire d'AssystemBrime
- des 4 Assemblées de porteurs de BSA(R).

■ Caractéristiques techniques de l'opération de regroupement des 4 BSA(R) existants en un BSAR unifié.

- L'opération s'inscrit dans le cadre de l'ordonnance du 24 juin 2004 sur les valeurs mobilières :
 - modification des caractéristiques de chaque BSA(R) (prix d'exercice, date d'échéance, seuils et date de forçage),
 - choix de nouvelles caractéristiques qui seront identiques pour tous les BSA(R),
 - regroupement en une seule ligne de BSAR cotés (ASBBS ; un seul et nouveau code ISIN à partir du 20 avril 2005 : FR0010166371).

L'opération ne nécessite pas de procéder à une Offre Publique d'Echange, la décision de regroupement des BSA(R) en un BSAR unifié relevant de l'AGE d'AssystemBrime et des Assemblées de porteurs de BSA(R).

- Les valorisations des BSA(R) et du BSAR unifié ont été établies à partir d'un modèle numérique dérivé de la méthode Cox Ross Rubinstein, sur la base d'un cours de référence de l'action AssystemBrime de 15,80 € (cours de clôture du 20/01/05, jour de fixation des caractéristiques du BSAR unifié) et d'une volatilité de 30%. Les parités ont été validées par un expert indépendant.

- Modifications des caractéristiques des BSA(R) soumises à l'approbation des différentes Assemblées

	BSAR 2007 (BRTBS)	BSAR 2008 (BRMBS)	BSAR 2009 (BRIBS)	BSA non cotés
Prix d'exercice actuel	40,50€	10,15€	15,50€	13,90€
Seuil de forçage actuel	50,85€	14€	23,19€	Néant
Date de forçage actuelle (à compter de)	19 Fév. 2005	25 Avril 2006	12 Janv. 2007	Néant
Date d'échéance actuelle	19 Fév. 2007	25 Avril 2008	12 Janv. 2009	Fév. 2007
Nombre d'actions AssystemBrime créées à l'occasion de l'exercice d'un BSA(R)	1	1	1	1
Nombre de BSA(R) émis	682 160	5 485 714	1 215 300	780 000
Valorisation *	0,07€	5,77€	3,70€	3,69€

Regroupement proposé	1 pour 50	17 pour 20	11 pour 20	11 pour 20
Valorisation du BSAR unifié *	6,80€			
Nombre de BSAR unifiés (si aucun rompu)	5 773 915			
Prix d'exercice du BSAR unifié	10,15€			
Seuil de forçage du BSAR unifié	17,50€			
Date de forçage du BSAR unifié (à compter de)	31 Janv. 2009			
Date d'échéance du BSAR unifié	31 Mars 2012			
Nombre d'actions AssystemBrime créées à l'occasion de l'exercice d'un BSAR unifié	1			

* Valorisation selon la méthode Cox Ross Rubinstein, sur la base d'un cours de l'action AssystemBrime de 15,80€ et d'une volatilité de 30%.

- L'opération fait apparaître les primes suivantes :

	BSAR 2007 (BRTBS)	BSAR 2008 (BRMBS)	BSAR 2009 (BRIBS)	BSA non cotés
Cours du 20/01/05	0,13€	5,22€	3,66€	-
Valorisation	0,07€	5,77€	3,70€	3,69€
Conversion en BSAR unifié	$1/50 \times 6,80 = 0,14€$	$17/20 \times 6,80 = 5,78€$	$11/20 \times 6,80 = 3,74€$	$11/20 \times 6,80 = 3,74€$
Prime/Cours de bourse	+ 4,60%	+ 10,70%	+ 2,20%	-

- Les éventuels rompus feront l'objet d'un rachat par le Groupe AssystemBrime, sans frais pour les porteurs.
- Calendrier prévisionnel
 - 17 mars 2005 : tenue de l'AGE d'AssystemBrime et des 4 Assemblées de porteurs de BSA(R)
 - 13 avril 2005 : fin de cotation des BSAR BRTBS, BRMBS et BRIBS
 - 20 avril 2005 : création et cotation des BSAR unifiés et rachat des rompus.

■ Les trois obligations issues des OBSAR (échéances 2007, 2008 et 2009) feront l'objet de remboursements anticipés ou rachats d'ici fin mai 2005. Une nouvelle obligation privée d'un montant de 75,5M€ sera émise aux conditions suivantes :

- durée : 6 ans remboursable in fine
- coupon : Euribor 3 mois + 0,50%
- date d'émission : 21 mars 2005.

■ Avantages de l'opération :

- Elle permettra de simplifier la structure des BSA(R) actuels et donc d'en améliorer la lisibilité. La liquidité et l'attractivité du marché du BSAR unifié devraient être renforcées par rapport à celles de chacun des BSAR actuels.
- Elle réduira la dilution potentielle maximale du capital d'AssystemBrime du fait de l'exercice des BSA(R) : diminution de 29% du nombre de BSA(R) en circulation.
- Elle donnera à AssystemBrime des ressources financières d'un montant équivalent sur une période plus longue (6 ans in fine).
- Elle conforte la solidité financière du Groupe (59M€ d'augmentation de capital potentielle du fait de l'exercice des BSAR unifiés).
- Elle est très simple pour les détenteurs de BSA(R) actuels : après approbation des différentes Assemblées le 17 mars, les BSA(R) actuels seront automatiquement regroupés selon les caractéristiques du BSAR unifié.

. Les modalités de l'opération ainsi que le texte des projets de résolutions présentées aux Assemblées du 17 mars 2005 seront publiés dans le BALO du 14 février 2005.

■ Le groupe AssystemBrime publiera le mardi 15 février 2005 au soir son chiffre d'affaires 2004 et le 30 mars 2005 au soir ses résultats 2004. Le groupe est confiant sur l'atteinte des objectifs précédemment communiqués.

Groupe de dimension européenne, leader dans le domaine de l'Ingénierie et Conseil en Innovation, Assystem Brime centre ses activités autour de la mise en œuvre des technologies dans les produits innovants, les processus de production et les infrastructures. AssystemBrime, c'est plus de 6.000 salariés et 15% de l'activité à l'étranger (dans 13 pays).

AssystemBrime – Second Marché d'EuronextParis - Code ISIN : FR0000074148

Contacts analystes et investisseurs : Jean-François Lours, tél : 01 55 65 03 10

www.assystembrime.com

Contact presse : Cyril Levy-Pey, RLPV Conseil

Tél : 01 42 70 31 29 - Port : 06 08 46 41 41 - Email : levy-pey@rlpv.com