

PARIS, LE 26 AOUT 2014

Un premier semestre en forte croissance :
2 nouvelles acquisitions, 6 opérations de croissance externe,
et une croissance du chiffre d'affaires de 7,5% à 193 M€
et de l'EBITDA de 14% à 26 M€

I. UN NIVEAU D'ACQUISITIONS TRES SOUTENU

Sur ce 1er semestre 2014, la société d'investissement Eurazeo PME, filiale d'Eurazeo spécialisée dans les entreprises de taille moyenne, a poursuivi un programme d'investissement soutenu. Elle a réalisé, d'une part, les acquisitions de Vignal Systems en février et de Colisée Patrimoine qui sera finalisée fin septembre, et, d'autre part, développé les sociétés de son portefeuille avec 6 opérations de croissance externe, pour un total de 135 millions d'euros investis.

Depuis 2013, année marquée par les acquisitions de Idéal Résidences, Cap Vert Finance et Péters Surgical, Eurazeo PME a ainsi investi au total plus de 216 millions d'euros dans 5 sociétés et 6 opérations de croissance externe, après la finalisation de l'acquisition de Colisée Patrimoine. La valeur d'entreprise de l'ensemble des sociétés acquises représente un total de 474 millions d'euros, le prix moyen payé est de 8,3x l'EBITDA des sociétés.

- **Vignal Systems** : leader européen des feux de signalisation pour véhicules industriels et commerciaux – Acquisition d'ABL Lights – CA consolidé proforma 2013 : 75M€

En février 2014, Eurazeo PME a investi 26 millions d'euros pour réaliser l'acquisition de Vignal Systems. Le projet de croissance s'appuie sur la poursuite du virage technologique lié au passage de l'ampoule classique à la LED, qui constitue depuis quelques années un axe de développement majeur.

En avril 2014, deux mois après son acquisition par Eurazeo PME, Vignal Systems s'est uni à ABL Lights, n° 2 en Europe et aux Etats-Unis des feux de travail pour véhicules off-road, avec des implantations en France, aux Etats-Unis et en Chine. Les deux sociétés accélèrent ainsi leur développement grâce à de fortes synergies commerciales, en France et à l'international, et grâce à une gamme de produits très complémentaires. Eurazeo PME réinvestit à cette occasion 17 millions d'euros dans Vignal Systems.

- **Péters Surgical** : acquisition de Vitalitec et Fimed, leader européen du marché des clips chirurgicaux et spécialiste de la colle chirurgicale, CA consolidé proforma 2013 : 60 M€

En mars 2014, Péters Surgical n°4 mondial de la suture chirurgicale, a annoncé l'acquisition de Vitalitec, leader européen des clips hémostatiques en titane, utilisés pour l'occlusion des vaisseaux sanguins. Le groupe réalise concomitamment l'acquisition de Fimed, société qui produit de la colle chirurgicale. Ces opérations permettent ainsi à Péters Surgical de renforcer son positionnement de spécialiste de la fermeture chirurgicale, avec une gamme de produits élargie : sutures, clips, clamps, renforts de paroi et colle. Cette double acquisition lui permet également d'augmenter sa présence à l'international grâce à des implantations directes aux Etats-Unis et en Belgique et à l'élargissement de son réseau de distributeurs à l'étranger. Eurazeo PME réinvestit 22 millions d'euros dans Péters Surgical pour accompagner le groupe dans cette double opération.

- **Cap Vert Finance** : 3 acquisitions en 7 mois - CA consolidé proforma 85M€

Cap Vert Finance, groupe français spécialiste dans le recyclage et le maintien en conditions opérationnelles (MCO) de parcs de serveurs, stockage et réseau, accélère son développement en intégrant, en 7 mois, trois entreprises (Aditia Lease, DCS et Phoenix IT Services). Ces opérations lui permettent de renforcer son positionnement de leader européen du recyclage informatique à travers la gestion du cycle de vie des infrastructures informatiques. Le groupe est désormais positionné dans plus de 100 pays, avec plus de 230 salariés. Le chiffre d'affaires consolidé proforma de Cap Vert Finance s'élève dorénavant à plus de 85 millions d'euros. Ces acquisitions ont été financées sans investissement complémentaire d'Eurazeo PME.

- **Dessange International** : acquisition de 2 master franchises Fantastic Sams aux Etats-Unis

Le groupe Dessange International a réalisé l'acquisition des master franchises Fantastic Sams des régions Michigan et Kansas, représentant un total de 124 salons sur les 1100 salons Fantastic Sams et Camille Albane aux Etats-Unis. 55% des salons Fantastic Sams sont désormais opérés en franchise directe, contre 31% lors de l'acquisition en 2011.

- **Colisée Patrimoine** : 4ème acteur français du secteur des maisons de retraite, CA 152 M€ (hors immobilier)

Le 17 juillet 2014, Eurazeo PME a annoncé l'acquisition de Colisée Patrimoine, sur la base d'une valeur d'entreprise de 175 millions d'euros. Le groupe gère 57 établissements qui réalisent un chiffre d'affaires de 152 millions d'euros, auxquels s'ajoutent 38 millions d'euros provenant de son activité immobilière. Le groupe accueille plus de 4 000 résidents.

Eurazeo PME investira 70 millions d'euros et deviendra actionnaire majoritaire de Colisée Patrimoine à hauteur de 64 % du capital aux côtés de Patrick Teycheney, son fondateur, qui réinvestit dans la nouvelle structure, et de Christine Jeandel, Directrice Générale du groupe Medica jusqu'en mars dernier, qui prendra à cette occasion la présidence du Groupe.

Au 30 juin 2014, **la valeur du portefeuille** s'élève à 272 millions d'euros contre 218 millions d'euros au 31 décembre 2013. La progression liée aux investissements complémentaires est de 65 millions d'euros et la revalorisation du portefeuille (hors acquisitions 2013 et 2014 non revalorisées) est de 8 millions d'euros. Par ailleurs, Dessange International a remboursé une partie des obligations souscrites en 2008 par Eurazeo PME, pour 14 millions d'euros.

II. CROISSANCE DE L'ACTIVITE DES SOCIETES DU PORTEFEUILLE

Le chiffre d'affaires du semestre s'établit à 193,1 millions d'euros, en progression de +7,5 % à données retraitées à périmètre Eurazeo PME constant (retraitement en 2013 des variations liées aux 4 acquisitions 2013 et 2014 et la cession de The Flexitallic Group en juillet 2013).

La croissance est tirée par celle de Cap Vert Finance, en progression grâce à la signature de contrats avec de grands donneurs d'ordre dans l'activité maintenance, celle de Gault & Frémont, en croissance sur tous ses segments d'activité, et celle de Vignal Systems. Le groupe Dessange International enregistre également une légère progression de son chiffre d'affaires, tout en poursuivant l'intégration de ses activités aux Etats-Unis. Le groupe Léon de Bruxelles est stable sur le semestre, intégrant l'ouverture de 6 nouveaux restaurants. L'activité du groupe de maisons de retraite Idéal Résidences est stable sur la période. Le chiffre d'affaires de Péters Surgical est en croissance hors effet calendaire d'un contrat export.

L'EBITDA consolidé des participations s'élève 25,9 millions d'euros, contre 22,7 millions d'euros au 1er semestre 2013 à périmètre Eurazeo PME constant, soit une croissance de +14,1 %. Cette progression est le résultat d'une bonne performance de la quasi-totalité des sociétés du groupe.

Au 30 juin 2014, la dette financière nette consolidée des participations est de 191 millions d'euros, avec un levier senior de 2,8 x l'EBITDA.

Par ailleurs, les refinancements de la dette senior et mezzanine des groupes Dessange International et Léon de Bruxelles ont été réalisés avec succès, respectivement en avril et juillet 2014. Pour ces 2 groupes, la mise en place de ces nouveaux financements (bancaire pour Dessange et Unitranche pour Léon de Bruxelles) leur permet notamment de financer la poursuite de leur développement et de réduire leurs coûts.

Pour Olivier Millet, Président du directoire d'Eurazeo PME : « Nous avons réalisé un très bon semestre, en maintenant une forte dynamique d'acquisition et l'accompagnement continu du développement de nos participations. L'acquisition de Vignal Systems, suivie deux mois plus tard par celle de ABL Lights, ainsi que le rapprochement de Péters Surgical avec Vitalitec et Fimed, nous permettent de confirmer notre capacité à transformer des PME françaises en ETI mondialisées. Un savoir-faire que nous avons déjà démontré chez Flexitallic Group ou chez Dessange. Par ailleurs, l'acquisition en cours de Colisée a pour objectif de participer à la consolidation d'un secteur qui répond à des enjeux démographiques majeurs en France et à l'international.»

> A propos d'Eurazeo PME

Eurazeo PME est une société d'investissement, filiale d'Eurazeo, dédiée aux investissements majoritaires dans des PME françaises d'une valeur inférieure à 200 M€. Eurazeo PME est un actionnaire professionnel de long terme. Elle apporte à ses participations tous les moyens financiers, humains et organisationnels pour se transformer dans la durée. Avec un horizon d'investissement généralement compris entre 5 et 10 ans, elle accompagne les entreprises de son portefeuille dans le déploiement d'une croissance pérenne et donc responsable. Cet engagement est formalisé et déployé à travers une politique de RSE (Responsabilité Sociétale des Entreprises).

Eurazeo PME est actionnaire de 10 sociétés, solidement positionnées sur leur marché et animées par des équipes de direction expérimentées : Dessange International, Léon de Bruxelles, Péters Surgical, Idéal Résidences, Cap Vert Finance, Gault&Frémont, Vignal Group et The Flexitallic Group, IMV Technologies, Fondis Bioritech en position de minoritaire

CONTACT EURAZEO PME

Sandra Cadiou
scadiou@eurazeo.com
Tel : +33 (0)1 44 15 80 26

CONTACT PRESSE

Havas Worldwide Paris
Marie Frocrain
Marie.frocrain@havasww.com
Tel : +33 (0)1 58 47 86 64 - +33 (0)6 04 67 49 75

Pour plus d'informations, merci de consulter le site Internet d'Eurazeo PME : www.eurazeo-pme.com