

Paris, le 27 juillet 2017

Un premier semestre très actif au service des PME :

**Succès de la levée de fonds d'Eurazeo PME III à 658M€,
2 nouvelles acquisitions (100M€ investis) et 6 build-ups,
Cession du groupe Colisée (236M€),
Croissance du chiffre d'affaires de +13% à 616M€
et de l'EBITDA de +14% à 76M€**

Pour Olivier Millet, Président du directoire d'Eurazeo PME : « *Durant ce 1^{er} semestre 2017, nous avons accéléré toutes les dynamiques de transformation d'Eurazeo PME. La rotation de notre portefeuille d'actifs a été forte avec l'acquisition des groupes Smile et In'Tech Medical, véritables « pépites » ainsi que la cession du groupe Colisée. Ce semestre, nous avons également élargi notre capacité d'investissement avec la levée de fonds d'Eurazeo PME III à 658 M€. Enfin, nos expertises corporate en matière de RSE, de digitalisation et d'internationalisation au service des managers de nos participations a permis de réaliser ce semestre 6 build-ups dans notre portefeuille. »*

I. SUCCES DE LA LEVEE DE FONDS D'EURAZEO PME III à 658M€

Eurazeo PME a clôturé avec succès sa 3^{ème} levée de fonds, pour un montant de 658M€, atteignant ainsi son hard cap. Le fonds Eurazeo PME III constitue une augmentation importante de la capacité d'investissement après la réussite du fonds Eurazeo PME II lancé en mars 2015 (520M€ dont 156M€ provenant de tiers). Pour cette 3^{ème} génération de fonds, aux côtés de l'engagement en fonds propres d'Eurazeo à hauteur de 408M€, 250M€ ont été levés auprès d'investisseurs tiers, déjà investisseurs d'Eurazeo PME II, ainsi que de nouveaux investisseurs de renom. Cette opération s'inscrit dans la stratégie de montée en puissance de l'activité de gestion pour compte de tiers du groupe Eurazeo. Eurazeo PME gère désormais 3 véhicules pour un total de 1,3Md€ dont 400M€ pour compte de tiers.

Cette nouvelle capacité d'investissement va permettre de soutenir la croissance des PME françaises et européennes. Cette opération étoffe également le réseau international d'Eurazeo PME avec des investisseurs institutionnels de premier rang en France, en Europe et aux Etats-Unis. C'est un atout de plus pour accélérer le déploiement des entreprises dont Eurazeo PME est actionnaire et qu'elle accompagne dans la voie de leur croissance à l'international.

II. DEUX ACQUISITIONS : 100m€ D'INVESTISSEMENT

Le 30 mai 2017, Eurazeo PME est entrée au capital de Smile, leader européen de l'intégration et de l'infogérance de solutions open source, pour un montant de 47M€.

Eurazeo PME a réalisé cet investissement par l'intermédiaire de son nouveau fonds Eurazeo PME III.

Avec près de 1100 salariés dont environ 900 en France, l'entreprise enregistre une forte croissance de 20% par an depuis 2007 et connaît une internationalisation croissante avec désormais 15 agences réparties dans 7 pays. Smile est dirigée par une équipe expérimentée et engagée emmenée par Marc Palazon, Président du Directoire depuis 2007.

Créée il y a plus de 25 ans, Smile est devenue l'acteur incontournable de son marché grâce à une gamme unique conjuguant expertise technique et expertise métier dans les domaines du digital et de l'E-business, de l'embarqué et de l'internet des objets, de l'infrastructure, et des applications d'entreprise. S'appuyant sur les meilleures solutions open source, Smile s'est donné pour mission de libérer l'IT pour libérer le potentiel d'innovation existant dans toutes les entreprises.

Eurazeo PME a réalisé le 12 juillet 2017 l'acquisition du groupe In'Tech Medical, leader mondial dans le secteur de la fabrication des instruments chirurgicaux orthopédiques. Eurazeo PME est actionnaire à hauteur de 80% du capital, avec 53M€ investis (post syndication). Cette acquisition est le deuxième investissement du fonds Eurazeo PME III.

Fondé en 1999, In'Tech Medical conçoit et fabrique des ancillaires chirurgicaux orthopédiques de haute précision. Ces instruments sont utilisés pour la chirurgie du genou, de la hanche, de l'épaule ou encore de la colonne vertébrale, marché sur lequel le groupe est le N°1 mondial. La société In'Tech Medical compte plus de 500 collaborateurs et dispose de 2 sites de productions en France, à Rangs-du-Fliers dans le Pas-de-Calais et à Toulon dans le Var, et produit également aux Etats-Unis (Athens, Alabama) et en Malaisie (Penang). L'internationalisation du groupe est forte avec près de deux tiers des ventes réalisées aux Etats-Unis. Avec un chiffre d'affaires 2016 de 55M€, en croissance de plus de 15% par an sur 15 ans, le groupe a déjà réalisé des acquisitions de taille avec Turner Medical en 2015 aux Etats-Unis et Ortho Solutions en Malaisie en 2016. Doté d'une équipe R&D reconnue, In'Tech Medical est véritablement porteur de solutions pour l'industrie avec un panel d'instruments clefs en main.

III. UNE CESSION ET DEUX REFINANCEMENTS

Eurazeo PME a cédé le 20 juin 2017 au fonds d'investissement IK Investment Partners le groupe Colisée, acteur de référence de la prise en charge globale de la dépendance et 4ème acteur français du secteur des maisons de retraite. Le prix de cession pour Eurazeo PME est de 236M€, un multiple de 2,5x l'investissement et un TRI de 35%.

Sous l'impulsion d'Eurazeo PME et avec le soutien de son fondateur Patrick Teycheney, le groupe Colisée a conforté sa position de consolidateur du secteur en France et entamé une internationalisation en Italie, en Espagne et en Chine. En 2014, la société comptait 46 établissements et 2 200 salariés. Colisée dispose aujourd'hui de 90 établissements, près de 7 000 lits et 6 700 salariés et plus de 70 agences de services à la personne âgée à domicile. Le chiffre d'affaires pro forma 2017 est attendu à c.390M€, soit un doublement de taille depuis 2014, reflet de son excellence opérationnelle sous le leadership de Christine Jeandel, Présidente du Groupe.

Le groupe Péters Surgical a procédé le 24 mai 2017 au refinancement de sa dette permettant un remboursement partiel de l'investissement d'Eurazeo PME en obligations pour 16M€.

Dessange International a réalisé le 3 mai 2017 une restructuration de sa dette, permettant notamment le remboursement de 18M€ à Eurazeo PME.

IV. FORTE CROISSANCE DE L'ACTIVITE DES SOCIETES DU PORTEFEUILLE

Le chiffre d'affaires consolidé d'Eurazeo PME au 30 juin 2017 s'établit à 616M€, en progression de 50% à données publiées, de +13% à périmètre Eurazeo constant (retraitées des variations liées à l'acquisition d'Orolia, MK Direct et AssurCopro et la sortie de Colisée), et de +5% retraité des opérations de croissance externe réalisées par les participations en 2016 et 2017 et des effets de change.

Le groupe **Colisée** poursuit sa croissance avec +31% au jusqu'au 31 mai 2017, date de sortie du périmètre, croissance en partie liée aux acquisitions de Nouvel Horizon Services, et Bien à la Maison. Le groupe a réalisé l'acquisition d'un groupe de 12 établissements en mars 2017 et une acquisition d'établissement en avril 2017 et compte désormais 90 établissements dont 83 en France, 6 en Italie et 1 en Espagne.

Le groupe **Péters Surgical** consolide l'intégration de la société Vectec, acquise en décembre 2016, fabricant français de dispositifs médicaux à usage unique destinés à la coelioscopie.

Vignal Lighting Group réalise une forte progression de son chiffre d'affaires avec +25% de croissance au 1er semestre 2017, et +16% à périmètre constant de l'acquisition de CEA, en croissance tant en Europe qu'aux Etats-Unis. Le groupe poursuit sa transformation avec la montée en puissance de son nouveau centre industriel de Corbas (gains de productivité, R&D...), ainsi que l'ouverture en cours d'une usine en Chine et la signature de plusieurs marchés locaux.

Le groupe Flash réalise une progression de +20% de son chiffre d'affaires au 1er semestre 2017. Le groupe est en forte croissance sur son cœur de métier, le Premium Freight, tant en France qu'à l'international. Après la cession en juillet 2016 de sa filiale non-core Biologicistic et l'acquisition en janvier 2017 de EF Express, acteur du même segment principalement présent en Allemagne, le groupe Flash continue son développement avec l'acquisition de Upela en mars 2017, spécialiste du e-shipping en France et à l'international. Parallèlement, le groupe Flash renforce ses investissements dans sa plateforme digitale en cours de déploiement et étudie la réalisation de nouveaux build-ups.

Le groupe **MK Direct**, leader cross-canal du linge de maison en France avec les marques Linvosges et Françoise Saget, affiche un chiffre d'affaires stable au 1er semestre 2017. Après Françoise Saget en 2015, Linvosges a été lancée avec succès en Allemagne cette année. Plusieurs opportunités de croissance externe sont en outre à l'étude.

Le groupe **Orolia**, leader mondial des produits et solutions de positionnement, timing et navigation fiabilisés affiche un très bon niveau d'activité sur le 1er semestre 2017 avec une croissance de +17% grâce notamment à ses activités de Timing. Le groupe continue son déploiement avec le rachat de Netwave le 18 avril 2017, leader dans le secteur de l'Enregistrement de Données de Voyage pour le marché maritime. Plusieurs projets complémentaires sont à l'étude aux Etats-Unis.

Eurazeo PME consolide depuis le 1er janvier le groupe **AssurCopro**, leader français du courtage en assurance à destination des copropriétés. Depuis l'entrée d'Eurazeo PME au capital, le groupe a réalisé trois opérations de croissance externe : en décembre 2016, avec l'acquisition de 100% du groupe Interassurances, spécialiste français de la Garantie Loyers Impayés et de l'assurance Propriétaire Non Occupant, en mars 2017, avec l'acquisition du cabinet de courtage Jacques Boulard et en juin 2017 avec l'acquisition d'un cabinet de courtage parisien. Au 30 juin 2017, AssurCopro réalise une progression de son chiffre d'affaires +4% à périmètre Eurazeo constant et 7,4% sur son périmètre historique.

Dessange International enregistre un chiffre d'affaires stable sur la période. Le groupe continue de se développer avec le rachat d'une master franchise aux US en début d'année.

Le chiffre d'affaires de **Léon de Bruxelles** est en hausse +1% par rapport au 30 juin 2016, une performance nettement supérieure à celle du marché, perturbé sur le semestre par des conditions météorologiques défavorables.

Enfin, le groupe **Smile**, dans lequel Eurazeo PME est entré au capital le 30 mai 2017, sera consolidé à partir du 1er juillet 2017.

L'EBITDA consolidé des participations s'élève à 76M€, soit une croissance de +42% à données publiées, de +14% à périmètre Eurazeo constant et +9% retraité des opérations de croissance externe réalisées par les participations en 2016 et 2017 et des effets de change.

Au 30 juin 2017, la dette financière nette consolidée des participations est de 486M€, représentant un levier senior de 4,1x leur EBITDA 12 mois.

V. CROISSANCE SEMESTRIELLE DE L'ANR +27%

Au 30 juin 2017, la valeur du portefeuille géré s'élève à 436M€ (dont 119M€ pour compte de tiers), contre 599M€ au 31 décembre 2016. La variation est essentiellement liée à la cession de Colisée pour 236M€ (valorisée à 169M€ au 31 décembre 2016), aux variations de périmètre (Smile +47M€) et aux refinancements Péters Surgical et Dessange International. La progression à périmètre comparable est de +10% sur le semestre.

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 200M€. Actionnaire professionnel de long-terme, elle apporte à ses participations tous les moyens financiers, humains et organisationnels pour se transformer dans la durée, et 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 a réalisé en 2016 un chiffre d'affaires consolidé de 965M€ et accompagne le développement de 10 entreprises : Dessange International, Léon de Bruxelles, Péters Surgical, Vignal Lighting Group, Groupe Flash, MK Direct, Orolia, AssurCopro, Smile et In'Tech Medical. Ces entreprises sont solidement positionnées sur leur marché et animées par des équipes de management expérimentées.

CONTACT EURAZEO PME	CONTACT PRESSE - HAVAS WORLDWIDE PARIS
ELISABETH AUCLAIR Mail : eaclair@eurazeo-pme.com Tél. : +33 (0)1 53 83 81 72	RENAUD LARGE Mail : renaud.large@havasww.com Tél. : +33 (0)6 33 49 36 06

Pour plus d'informations, merci de consulter le site Internet du Groupe : www.eurazeo-pme.com
Suivez-nous sur [Twitter](#), [Linkedin](#) et [Youtube](#)