

Paris, le 9 mars 2018

Une année de succès à tous les niveaux :

Une levée de fonds de 658 M€

2 nouvelles acquisitions et 11 build-ups, 121 M€ investis

1 cession et 2 recapitalisations, 270 M€

Croissance du chiffre d'affaires de +16 % et de l'EBITDA de +16 %

Pour Olivier Millet, Président du directoire d'Eurazeo PME : « L'année 2017 nous a donné une fois encore l'occasion de concilier agilité dans la détection des investissements les plus pertinents et transformation de nos entreprises sur le long terme. Parmi les PME à fort potentiel de croissance, nous avons fait deux acquisitions très prometteuses. Au sein de nos sociétés, nous avons continué à impulser la dynamique de transformation afin d'anticiper et saisir, en France et à l'international, toutes les formidables opportunités de croissance générées par les bouleversements de l'économie. En 2017, le nouveau fonds Eurazeo PME III nous a donné les moyens financiers pour accélérer cet accompagnement auprès de plus d'entreprises et de managers talentueux. »

I. UNE LEVEE DE FONDS DE 658 M€ : EURAZEO PME III

L'année 2017 a été marquée par la levée de fonds d'Eurazeo PME III. Aux côtés de l'engagement en fonds propres d'Eurazeo à hauteur de 408 M€, 250 M€ ont été levés auprès d'investisseurs tiers, (dont la quasi-totalité des investisseurs d'Eurazeo PME II) ainsi que de nouveaux institutionnels de renom en France, en Europe et aux Etats-Unis. Cette nouvelle levée de fonds constitue une importante augmentation de la capacité d'investissement d'Eurazeo PME déjà renforcée en mars 2015 par la réussite du fonds Eurazeo PME II (520 M€ dont 156 M€ provenant de tiers). Les deux premiers investissements du fonds ont été réalisés, représentant 15,8 % du fonds.

II. DEUX ACQUISITIONS : 100 M€ D'INVESTISSEMENT

Eurazeo PME est entrée au capital à hauteur de 67 % de Smile, entreprise de services du numérique, leader européen de l'intégration et de l'infogérance de solutions open source. Le montant investi s'élève à 47 M€. Cette acquisition est le premier investissement d'Eurazeo PME III. 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 développer le potentiel d'innovation existant dans toutes les entreprises.

Avec près de 1100 salariés dont environ 900 en France, Smile a réalisé un chiffre d'affaires de 83 M€ en 2017. 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.

Eurazeo PME a également investi 53 M€ dans le groupe In'Tech Medical aux côtés du management, pour détenir 57 % du capital.

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 Rang-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 2017 de 61 M€, 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.

Eurazeo PME a pour objectif d'accompagner le management d'In'Tech Medical dirigé par Laurent Pruvost, son Président-Directeur Général, dans la consolidation de sa position de leader mondial dans le secteur de la fabrication des instruments chirurgicaux orthopédiques, tant par croissance organique qu'à travers des acquisitions.

III. CESSION

Eurazeo PME a cédé en 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 closing de l'opération a été effectué le 20 juin 2017 pour un prix de cession de 236 M€. Eurazeo PME réalise sur cette opération un multiple de 2,5x le montant investi.

Par ailleurs, Eurazeo PME a perçu des remboursements de Dessange International et Péters Surgical suite à des refinancements.

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

Le chiffre d'affaires consolidé d'Eurazeo PME au 31 décembre 2017 s'établit à 1191 M€, en progression de +23 % à données publiées, de +16 % à périmètre Eurazeo PME constant (retraitées des variations liées à l'acquisition d'Orolia et MK Direct - ces deux dernières ayant été consolidées à compter du 1er juillet 2016 – à l'acquisition de Smile et In'Tech Medical – consolidées à partir du 1er juillet 2017- et à la cession de Colisée en mai 2017), et de +8 % retraitées des opérations de croissance externe réalisées par les participations en 2016 et 2017 et des effets de change.

Au dernier trimestre 2017, l'activité est en croissance de +18,7 % par rapport à l'année dernière à périmètre Eurazeo constant, grâce à une bonne performance de l'ensemble des sociétés du groupe.

Flash Europe a réalisé une progression de son chiffre d'affaires 2017 de +26 % à périmètre constant retraité des build-ups. Le groupe est en forte croissance sur son cœur de métier, le Premium Freight, tant en France qu'à l'international. Flash Europe a accéléré son développement international sur le secteur avec la concrétisation de trois build-ups en 2017. Le groupe a réalisé en janvier 2017 l'acquisition de EF Express, acteur du même segment principalement présent en Allemagne mais également au Portugal et en Pologne (22 M€ de CA). En mars 2017, le groupe a acquis Upéla, un comparateur de fret français (7 M€ de CA). Et en août 2017, Schwerdtfeger, un groupe Allemand du même secteur d'activité (2 M€ de CA). Flash Europe renforce également ses investissements dans sa plateforme digitale en cours de déploiement.

Vignal Lighting Group réalise un chiffre d'affaires en progression de 18 % par rapport à 2016, après retraitement de l'acquisition de la société CEA réalisée en septembre 2016 (société basée en Suisse, spécialisée dans la fabrication de produits de sécurité pour véhicules spéciaux (gyrophares et rampes lumineuses notamment). Après l'acquisition d'ABL Lights en 2014 puis celle de CEA en 2016, le groupe dispose désormais de capacités industrielles en Europe, en Amérique du Nord et en Asie pour desservir les marchés locaux des véhicules on- et off-road.

Le chiffre d'affaires 2017 du groupe **Péters Surgical** est en baisse de -10 %, à périmètre constant retraité de l'acquisition de la société Vectec réalisée en décembre 2016 (fabricant français de dispositifs médicaux à usage unique destinés à la coelioscopie). La baisse du chiffre d'affaires est liée au décalage de contrats export.

Le groupe **MK Direct**, leader du linge de maison en France avec les marques Linvosges et Françoise Saget acquis en juillet 2016, a réalisé un chiffre d'affaires en croissance de 2 %. Poursuivant le déploiement de sa stratégie cross-canal, le groupe a acquis en octobre 2017 la marque Envie de Fraise (16,7 M€ de chiffre d'affaires). Fondée en 2006, Envie de Fraise est une marque de mode digitale pure créée avec pour objectif de proposer une ligne de prêt-à-porter attrayante et moderne destinée aux femmes enceintes.

Le chiffre d'affaires du groupe **Orolia**, leader mondial des produits et solutions de positionnement, timing et navigation fiabilisés est en progression de 14 %, à périmètre constant (incluant l'impact de Netwave sur 6 mois en 2016). Les deux principales activités ont connu une hausse de leur chiffre d'affaires sur 2017. En avril 2017, le groupe a poursuivi son déploiement avec le rachat de Netwave, leader dans le secteur de l'Enregistrement de Données de Voyage pour le marché maritime.

L'activité du groupe **Dessange International** est stable. Le groupe continue son déploiement à l'international avec le rachat de trois masters franchisés aux US depuis le début de l'année. L'activité US poursuit sa croissance dynamique avec 46 ouvertures sur 2017 et 102 ventes de licences.

Le chiffre d'affaires de **Léon de Bruxelles** est en hausse +3 % par rapport à 2016, une performance nettement supérieure à celle du marché et réalisée dans un contexte pourtant difficile. Deux nouveaux restaurants ont ouvert leurs portes sur 2017. Le groupe travaille sur la dynamisation de son offre et a notamment lancé sur 2017 de nouveaux produits (Fish&Fries...) Les premières retombées de l'ouverture du troisième Léon de B. et du lancement de la nouvelle offre sont prometteuses.

Depuis l'acquisition du groupe **AssurCopro** il y a un an, leader français du courtage en assurance à destination des copropriétés, 4 opérations de croissance externe ont été réalisées : le groupe Interassurances en décembre 2016, spécialiste français de la Garantie Loyers Impayés et de l'assurance Propriétaire Non Occupant, le cabinet J. Boulard en février 2017 ainsi que la société Insor en novembre 2017. Le chiffre d'affaires 2017 est stable comparé à 2016 à périmètre constant et à +5 % sur le périmètre historique.

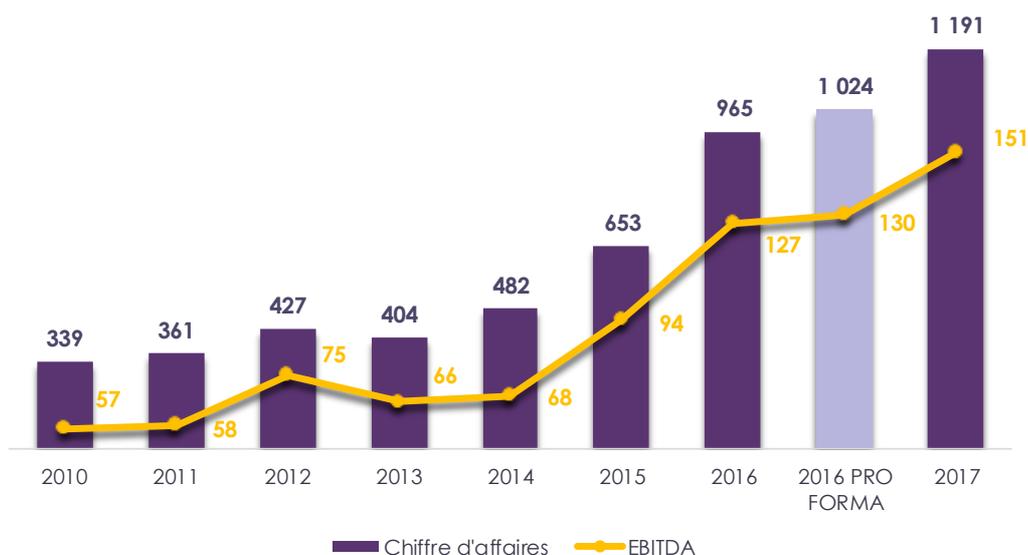
Le groupe **Smile**, leader européen de l'intégration et de l'infogérance de solutions open source, a réalisé un chiffre d'affaires en hausse de 13 % à périmètre constant. Cette croissance est due en partie à la forte hausse du chiffre d'affaires des livraisons à l'étranger, notamment avec l'Ukraine et le Maroc (+25 % vs budget). En décembre 2017, le groupe a déployé son activité en Suisse avec le rachat de la société digitale Virtua (7 M€ de chiffre d'affaires). Il s'agit de la première opération significative de croissance externe de Smile depuis l'entrée à son capital par Eurazeo PME en mai 2017.

Le groupe **In'Tech Medical**, n°1 mondial sur le marché des instruments utilisés pour la chirurgie du genou, de la hanche, de l'épaule ou encore de la colonne vertébrale, a réalisé un chiffre d'affaires 2017 en hausse de 7 % à périmètre constant. Sa rentabilité s'est vue fortement améliorée, grâce aux nouvelles installations opérationnelles américaines. En novembre 2017, In'Tech Medical a acquis Pyxidis, une société française, fabricante de caisses et de plateaux de stérilisation pour instruments chirurgicaux (11 M€ de chiffre d'affaires).

L'EBITDA consolidé des participations s'élève à 151 M€, soit une croissance de +19 % par rapport au 31 décembre 2016 en données publiées, de +16 % à périmètre Eurazeo PME constant. Retraitées des build-ups, il progresse de +11 %. Le taux de marge est stable à 13 %.

Au 31 décembre 2017, la dette financière nette consolidée des participations est de 580 M€, représentant un levier senior de 3,9x leur EBITDA 12 mois.

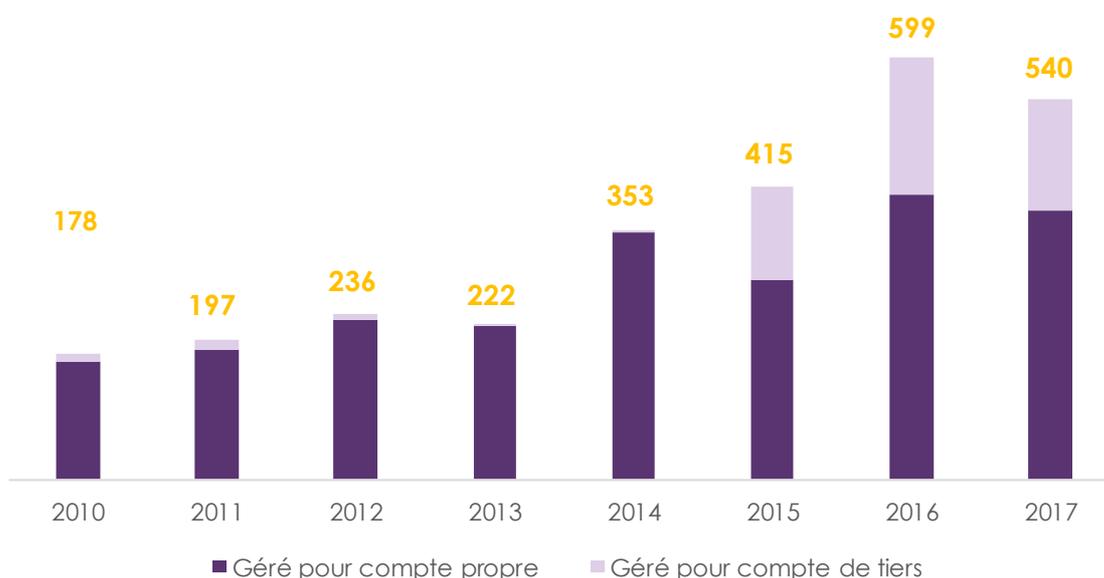
Par ailleurs, l'évolution du chiffre d'affaires et de l'EBITDA depuis 2010 est la suivante, en M€ :



V. CROISSANCE ANNUELLE DE L'ANR +16%

Au 31 décembre 2017, les actifs sous gestion s'élèvent à 1191 M€ dont 648 M€ capital non appelé. La valeur du portefeuille gérée s'élève à 540 M€ (dont 158 M€ pour compte de tiers), contre 599 M€ au 31 décembre 2016. La variation est liée à la prise de valeur des participations pour 94 M€ (en partie liée à la prise de valeur réalisée lors de la cession de Colisée cédé à une valeur supérieure de 37 % au dernier ANR), aux variations de périmètre (acquisitions de Smile et In'Tech Medical, financement de build-ups et cession de Colisée) et au remboursement anticipé à Eurazeo PME suite à des refinancements des groupes Dessange International et Péters Surgical, pour total net de 151 M€. La progression à périmètre comparable est de +16 % sur l'année.

L'évolution de l'ANR depuis 2010 est la suivante, en M€ :



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€. 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 2017 un chiffre d'affaires consolidé de 1191 M€ et accompagne le développement de 10 entreprises : Dessange International, Léon de Bruxelles, Péters Surgical, Vignal Lighting Group, Flash Europe, 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

ELISABETH AUCLAIR

Mail : eaclair@eurazeo-pme.com
Tél. : +33 (0)1 53 83 81 72

CONTACT PRESSE - HAVAS WORLDWIDE PARIS

Amélie de Bourbon Parme

Mail : amelie.de-bourbonparme@havas.com
Tél. : +33 (0)6 09 01 68 25