

Eurazeo PME cède Mors Smitt à l'équipementier ferroviaire Wabtec

Paris, le 15 juin 2012 – Eurazeo PME, la société d'investissement, filiale d'Eurazeo, spécialisée dans les entreprises de taille moyenne, annonce la cession de Mors Smitt, société franco-néerlandaise, leader mondial des relais électromécaniques embarqués pour l'industrie ferroviaire, au fabricant d'équipements ferroviaires Wabtec.

Réalisée avec le plein accord des dirigeants de Mors Smitt et orchestrée par DC Advisory, cette cession permettra à la société de poursuivre son développement géographique et technologique, au sein d'un groupe industriel de premier plan, équipementier ferroviaire américain coté à la bourse de New York et réalisant plus de 2 Md\$ de chiffre d'affaires.

Réalisée sur la base d'une valorisation de Mors Smitt supérieure à 70 M€, l'opération de désinvestissement permet à Eurazeo PME d'externaliser une valeur de 21,5 M€, soit une valeur supérieure de 41% à l'ANR retenu dans le cadre de la dernière valorisation du portefeuille d'Eurazeo PME au 31 décembre 2011. Eurazeo PME réalise un multiple de 3,5 fois son investissement initial et un taux de rendement annuel de 27%, cela sur une période de plus de 6 ans.

Eurazeo PME est entrée au capital de Mors Smitt en mars 2006 et a augmenté sa participation 4 ans plus tard, en septembre 2010. Au cours de ces six années, Mors Smitt Holding a accéléré sa croissance à l'international, en développant son activité sur de nouveaux marchés : la Chine, avec l'ouverture d'une filiale commerciale, puis d'une usine en 2008-2009, mais aussi le Royaume-Uni, l'Inde et l'Afrique du Sud, grâce à l'acquisition de STS Rail Ltd. en 2011. Mors Smitt a également amélioré sa productivité et renforcé sa capacité d'innovation en investissant 15 M€ sur 6 ans dans la modernisation de son outil industriel et le développement de la R&D. Basé à Sablé-sur-Sarthe, le département de R&D a vu son budget tripler au cours des dernières années. En 2011, Mors Smitt Holding a réalisé un chiffre d'affaires de 44 M€ dont 75% à l'international, contre 24 M€ en 2006.

Olivier Millet, Président du Directoire d'Eurazeo PME, a déclaré : *« Nous sommes très heureux d'avoir accompagné Mors Smitt dans une profonde transformation au cours des six dernières années. Arne Wijnmaalen, Kees Verduin et toute leur équipe ont permis à la société de franchir un véritable cap en termes de croissance et de mondialisation : le chiffre d'affaires a été multiplié par près de 2 et le groupe a créé 194 emplois, passant de 177 à 371. C'est aujourd'hui une société solide, innovante et responsable que nous avons choisi de céder à un industriel dynamique, aux côtés duquel elle pourra poursuivre un développement ambitieux. »*

Pour Arne Wijnmaalen, Président de Mors Smitt : *« Le travail réalisé avec le soutien d'Eurazeo PME depuis 2006 nous a permis d'émerger, aux yeux des acteurs industriels du monde ferroviaire, comme un relais stratégique. L'arrivée de Wabtec au capital de Mors Smitt intervient ainsi à un moment propice dans l'histoire de notre entreprise et lui offre des perspectives de croissance particulièrement attractives. »*

Participants sur l'opération :

Eurazeo PME : Pierre Meignen, Mathieu Betrancourt

M&A vendeur : DC Advisory (David Benin, Cédric Hawthorn, Camilla Macapili, Nelson Camara)

VDD stratégique : Roland Berger (Xavier Aymonod)

VDD finance : 8 Advisory (Katia Wagner, Nadia Gacem)

VDD fiscale : Arsène Taxand (Frédéric Teper, Jacques Mestoudjan)

Conseil juridique vendeur : SJ Berwin (Maxence Bloch, Augustin Fleytoux, Imen Moustafid)

> 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. Elle place la RSE (Responsabilité Sociétale des Entreprises) au cœur de sa stratégie d'actionnaire et accompagne les entreprises de son portefeuille dans le déploiement d'une croissance responsable.

Eurazeo PME est actionnaire de 7 sociétés, solidement positionnées sur leur marché et animées par des équipes de direction expérimentées : Dessange International, Léon de Bruxelles, FDS Group, Gault&Frémont, IMV Technologies, Fondis et BFR Groupe.

> A PROPOS DE MORS SMITT

Le groupe franco-néerlandais Mors Smitt Holding (MSH), dont les sociétés mères ont été créées au début du XXème siècle, conçoit, produit et distribue des relais électromécaniques principalement à destination de l'industrie ferroviaire. Ces relais sont utilisés dans les circuits critiques de frein ou de portes, ainsi que dans les systèmes de climatisation des matériels roulants, mais aussi dans les systèmes d'aiguillage et de signalisation des infrastructures ferroviaires. La société connaît une forte croissance d'activité et emploie désormais 371 salariés.

En 2011, Mors Smitt Holding a réalisé un chiffre d'affaires de 44 M€.

EURAZEO PME Christine Le Paire – clepaire@eurazeo-pme.com – +33 (1) 53 83 81 72

EURO RSCG C&O Nathalie Baudon – nathalie.baudon@eurorscg.fr – +33 (1) 58 47 82 97

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