

Eurazeo PME cède The Flexitallic Group à Bridgepoint pour une valeur de 450 millions d'euros

Eurazeo PME réalise à cette occasion un produit de cession de 145 M€, soit une plus-value de 95 M€ et un multiple de 2,9 fois son investissement. Sous son impulsion, The Flexitallic Group (anciennement FDS Group) est devenu en six ans le leader mondial des fabricants de solutions et de produits d'étanchéité pour le secteur de la production d'énergie.

Paris, le 6 mai 2013 – La société d'investissement Eurazeo PME, filiale d'Eurazeo spécialisée dans les entreprises de taille moyenne, annonce la cession de The Flexitallic Group, leader mondial des fabricants de solutions et de produits d'étanchéité pour le secteur de la production d'énergie, à la société internationale de capital-investissement Bridgepoint.

Conclue en collaboration avec les dirigeants de The Flexitallic Group, cette cession permettra à la société de poursuivre son développement géographique et technologique au sein d'un groupe de capital-investissement international, dans la continuité de la stratégie mise en place depuis 2006.

Réalisée sur la base d'une valorisation du groupe de 450 M€, l'opération de désinvestissement permet à Eurazeo PME d'externaliser une valeur de 145 M€, supérieure de 26% à l'ANR retenu dans le cadre de la dernière valorisation du portefeuille au 31 décembre 2012. Eurazeo PME réalise un multiple de 2,9 fois son investissement initial et un taux de rendement annuel de 28%, cela sur une période de plus de 6 ans. Elle réinvestit par ailleurs un montant de 10 M€ dans The Flexitallic Group.

Eurazeo PME est entrée en 2006 au capital de la société française Siem. Au cours des six dernières années, elle a apporté son soutien financier et stratégique à la réalisation de 6 opérations de croissance externe au Royaume-Uni et en Amérique du Nord, ainsi qu'à la démarche de structuration globale du groupe aux côtés des dirigeants. Le groupe a su développer son activité sur de nouveaux marchés, mais aussi renforcer sa capacité d'innovation en investissant 12 M€ sur 6 ans dans la modernisation de son outil industriel et le développement de la R&D. Eurazeo PME a réalisé 4 réinvestissements en capital sur cette période, permettant ainsi à l'entreprise de faire évoluer son bilan en fonction de sa croissance. Depuis qu'Eurazeo PME est devenue son actionnaire majoritaire en 2006, The Flexitallic Group a multiplié par 11 son chiffre d'affaires, qui est passé de 18 à 210 M€, dont 90% à l'international. Son effectif est passé, lui, de 46 à 1250 salariés.

The Flexitallic Group est un leader mondial des fabricants de solutions et de produits d'étanchéité pour le secteur de la production d'énergie, ainsi que pour les industries pétrolière et gazière, chimique et pétrochimique sur les marchés émergents et dans les pays développés. Au nombre des sociétés du groupe figurent Flexitallic (Etats-Unis et Royaume-Uni), Custom Rubber Products (Etats-Unis), SIEM (France), AGS Flexitallic Inc (Canada), Sealex (Royaume-Uni), Induseal (Allemagne) et FST (Chine). Le groupe dispose de sites de production également au Mexique, au Moyen-Orient et au Kazakhstan, et s'appuie sur un réseau de partenaires produisant sous licence dans le monde entier. Il est ainsi présent sur tous les segments de l'industrie énergétique : amont et aval, et production d'énergie. Ses grands clients sont Shell, GE, Total, Schlumberger, Baker Hugues, Cameron.

Olivier Millet, Président du Directoire d'Eurazeo PME, a déclaré : « Nous sommes très heureux d'avoir accompagné The Flexitallic Group dans une profonde transformation et une croissance exceptionnelle au cours des six dernières années. Grâce au travail de grande qualité de Rémi Toledano et de toute son équipe de management, The Flexitallic Group a démontré sa capacité de croissance, d'acquisitions internationales et d'intégrations rapides. C'est aujourd'hui une société solide, innovante et responsable que nous avons choisi de céder à un groupe dynamique, aux côtés duquel elle pourra poursuivre sa trajectoire de croissance. »

Pour **Rémi Toledano, CEO de The Flexitallic Group** : « Le travail réalisé avec le soutien d'Eurazeo PME depuis 2006 nous a permis de nous affirmer comme référence mondiale aux yeux des acteurs industriels du monde pétrolier, gazier, chimique et pétrochimique. L'arrivée de Bridgepoint au capital de The Flexitallic Group intervient ainsi à un moment propice dans l'histoire de notre entreprise et lui offre des perspectives de croissance particulièrement attractives. La prochaine étape est de doubler dans les cinq prochaines années la taille de notre groupe. »

Frédéric Pescatori, Directeur Général de Bridgepoint, commente : « Nous avons été impressionnés tant par la qualité de service et des produits de Flexitallic, que par le dynamisme et la vision de son équipe de management. Le récent déploiement du groupe vers les énergies non-conventionnelles lui confère de nouvelles perspectives de croissance particulièrement attractives, non seulement en Amérique du Nord où le groupe est déjà présent, mais aussi en Asie, en Australie et en Amérique du Sud. Bridgepoint entend accompagner le groupe dans sa stratégie de développement géographique et technologique, et lui donner les moyens nécessaires pour doubler sa taille dans les cinq prochaines années ».

Participants sur l'opération

Eurazeo PME	Olivier Millet, Erwann Le Ligné, Rodolphe de Tilly
Conseil juridique vendeur	SJ Berwin (Maxence Bloch, Pierre-Louis Sevegrand-Lions)
M&A	Leonardo (Ludovic Tron, Jean-Baptiste Marchand)

> A PROPOS DE THE FLEXITALLIC GROUP

The Flexitallic Group est le leader mondial des fabricants de solutions et de produits d'étanchéité pour le secteur de la production d'énergie, ainsi que pour les industries pétrolière et gazière, chimique et pétrochimique sur les marchés émergents et dans les pays développés. Le groupe, présent sur 3 marchés principaux - upstream, downstream et power -, comprend les sociétés suivantes : Flexitallic, AFI, SIEM Supranite, Induseal Gaskets, Sealex, Custom Rubber Products et FST. Il compte 1 250 employés et atteint un chiffre d'affaires de 210 millions d'euros.

www.flexitallic.com

> 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 8 sociétés, solidement positionnées sur leur marché et animées par des équipes de direction expérimentées : Dessange International, Léon de Bruxelles, Idéal Résidences, Gault&Frémont, The Flexitallic Group, IMV Technologies, Fondis Bioritech et BFR Groupe.

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

HAVAS Nathalie Baudon – nathalie.baudon@havasww.com – +33 (1) 58 47 82 97

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