

Paris, le 17 mars 2017

Une année 2016 très active au service des PME :
3 nouvelles acquisitions (147m€ investis) et 6 build-ups,
croissance du chiffre d'affaires de +7% à 965M€
et de l'EBITDA de +7% à 127m€

Pour Olivier Millet, Président du directoire d'Eurazeo PME : « En 2016, nous avons poursuivi avec succès notre stratégie d'investissement dans les PME à fort potentiel de croissance avec 3 belles acquisitions. Au sein de nos sociétés, nous avons continué à impulser une dynamique de transformation afin d'anticiper les futures disruptions et saisir les formidables opportunités de croissance en France et à l'international. Nous avons pour cela créé chez Eurazeo PME une nouvelle fonction d'Operating Partner au service de l'ensemble de notre portefeuille. En 2017, le nouveau fonds Eurazeo PME III nous donnera les moyens financiers pour accélérer cet accompagnement auprès de plus d'entreprises et de managers talentueux. »

I. TROIS ACQUISITIONS : 147m€ D'INVESTISSEMENT

Eurazeo PME est entrée au capital à hauteur de 54% de MK Direct, leader du linge de maison en France avec les marques Linvosges et Françoise Saget, pour un montant de 49m€.

Fondées respectivement en 1923 et 1982, Linvosges et Françoise Saget sont deux marques expertes en linge de maison, chacune dotée d'une forte identité alliant qualité et créativité. Entreprise du Patrimoine Vivant, Linvosges dispose de son propre atelier de confection à Gérardmer (Vosges) où des articles sont confectionnés sur-mesure par un personnel d'artisans hautement qualifiés. Implantée aux Fougerêts (Bretagne), Françoise Saget offre une gamme de produits parmi les plus larges du marché, avec 50% de nouvelles références lancées chaque année.

Les dirigeants du groupe MK Direct, Marie-Françoise Kerhuel, Présidente et Stéphane Poumailloux, Directeur général, ont su positionner le Groupe comme l'unique acteur cross-canal sur son segment, grâce à un modèle agile combinant catalogue, web et un réseau national de magasins. Leader en France avec une part de marché de plus de 20%, MK Direct compte aujourd'hui une base de plus de cinq millions de clients. Avec environ 500 employés, le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires de 198m€ en 2016 et affiche une croissance annuelle moyenne de 9% sur 10 ans. MK Direct est déjà présent en Allemagne, en Belgique ainsi qu'en Suisse.

Eurazeo PME a réalisé aux côtés des fondateurs et du management l'acquisition d'Orolia, leader mondial dans la fiabilisation des signaux de type GPS, dont Eurazeo PME est actionnaire à hauteur de 50% du capital, avec 44m€ investis. L'acquisition a été réalisée par offre publique d'achat initiée en mai 2016 puis un retrait de cote en septembre.

Orolia est un leader mondial dans la fiabilisation des signaux de type GPS, permettant le bon fonctionnement des applications de positionnement, de navigation, d'horodatage et de synchronisation les plus critiques. Il met ces technologies à disposition de clients publics ou privés dont les systèmes et infrastructures exigent les plus hauts niveaux de précision, de qualité et de disponibilité. Le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires de 86m€ en 2016.

Eurazeo PME a réalisé le 29 septembre 2016 l'acquisition d'AssurCopro leader français du courtage en assurance de copropriété. Eurazeo PME a investi 55m€ en actions et obligations aux cotés des fondateurs et du management et bénéficie aujourd'hui d'une participation à hauteur de 50% du capital de la société. AssurCopro a réalisé un chiffre d'affaires de 18m€ en 2016.

La société AssurCopro est un courtier en assurance de copropriété à Paris, Cannes et Nice, acteur historique et précurseur de l'ultra-spécialisation autour de la propriété de l'immeuble. AssurCopro a été créé en 1998 par le rapprochement de deux sociétés spécialistes du secteur dont l'un des plus anciens agents généraux d'AXA, créé en 1927. AssurCopro dispose ainsi de relations historiques avec les compagnies d'Assurance et les syndicats locaux.

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

Le chiffre d'affaires consolidé d'Eurazeo PME au 31 décembre 2016 s'établit à 965 millions d'euros, en progression de +47,9% à données publiées, de +7,3% à périmètre Eurazeo PME constant (retraitées des variations liées à l'acquisition de Flash Europe, Orolia et MK Direct - ces deux dernières étant consolidées à compter du 1er juillet 2016 - et à la cession de Cap Vert Finance en juillet 2015), et de +3,7% retraité des opérations de croissance externe réalisées par les participations en 2015 et 2016 et des effets de change. Au dernier trimestre 2016, l'activité est en croissance de +6,6% par rapport à l'année dernière à périmètre Eurazeo constant, grâce à une bonne performance de l'ensemble des sociétés du groupe.

Le groupe **Colisée** poursuit sa croissance d'activité avec +7% en 2016. Depuis le début de l'année, Colisée a réalisé 2 acquisitions complémentaires en Italie et compte désormais 77 établissements dont 70 en France, 6 en Italie et 1 en Espagne. Après une première expérience réussie dans le secteur de l'aide à domicile spécialisée pour les personnes âgées avec l'intégration de NHS en mai 2016, activité complémentaire à son cœur de métier, le groupe Colisée devient le premier acteur français avec l'acquisition de Bien A La Maison en octobre dernier.

Le chiffre d'affaires 2016 du groupe **Péters Surgical** est en progression de +4% après retraitement de l'acquisition de la société indienne Stericat réalisée en juin 2015. Le groupe accélère son expansion avec l'acquisition de Vectec en décembre 2016, fabricant français de dispositifs médicaux à usage unique destinés à la coelioscopie. Péters Surgical renforce ainsi son positionnement de spécialiste du bloc opératoire, avec une gamme de produits élargie destinée à la chirurgie coelioscopique dans le domaine de la gynécologie, de l'urologie et de la chirurgie viscérale.

Flash Europe a réalisé une progression à périmètre constant de +11% de son chiffre d'affaires au 31 décembre 2016. Le groupe est en forte croissance sur son cœur de métier, le Premium Freight, tant en France qu'à l'international. Flash Europe a cédé en juillet 2016 sa filiale non-core Biologistic, spécialiste de solutions de transport sous température dirigée pour le monde de la santé. Flash Europe entend accélérer son développement international sur le segment premium du transport (sameday). 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 (22m€ de chiffre d'affaires en 2016). 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 1% par rapport à 2015. Le groupe continue son expansion avec l'acquisition fin septembre de la société CEA, basée en Suisse, spécialisée dans la fabrication de produits de sécurité pour véhicules spéciaux (gyrophares et rampes lumineuses notamment). Cette opération permet à Vignal Lighting Group de compléter son offre de produits (signalisation, éclairage et sécurité) et d'acquérir un site de production de qualité. Après l'acquisition d'ABL Lights en 2014 puis celle de CEA cette année, 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.

Dessange International enregistre un chiffre d'affaires en croissance de +56% à données publiées sur la période, et stable à périmètre constant après intégration de l'activité de Coiff'Idis, société acquise en janvier 2016. Le groupe continue son déploiement dynamique à l'international avec le rachat de deux masters franchisés aux US depuis le début de l'année.

Le chiffre d'affaires de **Léon de Bruxelles** est en hausse +3% par rapport au 31 décembre 2015, une performance nettement supérieure à celle du marché et réalisée dans un contexte pourtant difficile. Les premières retombées de l'ouverture du deuxième Léon de B. et du lancement de la nouvelle offre sont prometteuses.

Eurazeo PME consolide depuis le 1er juillet 2016 le groupe **MK Direct**, leader du linge de maison en France avec les marques Linvosges et Françoise Saget. Poursuivant le déploiement de sa stratégie cross-canal, le groupe accélère son plan d'ouvertures de magasins et enregistre une croissance à deux chiffres de ses ventes Web sur les deux marques en 2016.

Eurazeo PME consolide depuis le 1er juillet 2016 le groupe **Orolia**, leader mondial des produits et solutions de positionnement, timing et navigation fiabilisés. Le chiffre d'affaires groupe est en retrait de 7% sur le dernier semestre, du fait de décalage de grands projets d'équipement sur 2017 et d'un effet base défavorable. Toutefois, 2017 demeure bien orienté pour le groupe qui commence l'année avec un bon niveau de carnet de commandes.

Le 29 septembre 2016, Eurazeo PME a réalisé l'acquisition de 50% du groupe **AssurCopro**, leader français du courtage en assurance à destination des copropriétés. Le 20 décembre 2016, le groupe réalise sa première croissance externe depuis son acquisition par Eurazeo PME avec l'acquisition de 100% du groupe Interassurances, spécialiste français de la Garantie Loyers Impayés et de l'assurance Propriétaire Non Occupant.

L'EBITDA consolidé des participations s'élève à 127m€, soit une croissance de +35% par rapport au 31 décembre 2015 en données publiées, de +7% à périmètre Eurazeo PME constant. Retraitées des 6 build-ups, il progresse de +5%.

Au 31 décembre 2016, la dette financière nette consolidée des participations est de 511m€, représentant un levier senior de 2,4x leur EBITDA 12 mois.

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



III. CROISSANCE ANNUELLE DE L'ANR +45%

Au 31 décembre 2016, la valeur du portefeuille géré s'élève à 599m€ (dont 194m€ pour compte de tiers), contre 414m€ au 31 décembre 2015. La progression est liée à la progression des résultats des participations pour 80m€, aux variations de périmètre (MK Direct, Orolia et AssurCopro) et au remboursement anticipé des dettes obligataires suite à des refinancements liés à des opérations de build-ups pour Dessange et Vignal Lighting groupe pour total net de 104m€. La progression à périmètre comparable est de +19% sur l'année.

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



IV. PERSPECTIVES

Pour accélérer sa croissance, Eurazeo PME se lance en 2017 dans la création d'Eurazeo PME III représentant une **levée de fonds de 600m€** auprès d'Eurazeo et d'investisseurs tiers.

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 11 entreprises : Dessange International, Léon de Bruxelles, Péters Surgical, Colisée, Vignal Lighting Group, Flash Europe, MK Direct, Orolia, AssurCopro et The Flexitallic Group, Fondis Bioritech en position de minoritaire. 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 : eauclair@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](#)