

12 OCTOBRE 2010

OFI Private Equity Capital devient actionnaire majoritaire de Mors Smitt Holding

OFI Private Equity Capital annonce le rachat aux côtés de Dardel Industries de la participation en capital et mezzanine de Capzanine dans Mors Smitt Holding (MSH), leader mondial des relais électromécaniques embarqués pour l'industrie ferroviaire. La transaction est basée sur une valorisation d'entreprise de Mors Smitt Holding proche de 50 M€.

Premier investissement majoritaire d'OFI Private Equity Capital depuis mi-2008

A l'issue de cette transaction, OFI Private Equity Capital, qui possédait une participation minoritaire initiale de 18% depuis 2006, détiendra désormais 50% du capital dilué de Mors Smitt aux côtés de Dardel Industries (26%), actionnaire historique de la société. Le management conserve 24% du capital. Le montant de l'investissement total d'OFI Private Equity Capital dans la société s'élèvera à 14 millions d'euros environ, après le refinancement envisagé de la mezzanine auprès des partenaires bancaires pour un montant de l'ordre de 11 millions d'euros. Cet investissement illustre la stratégie d'OFI Private Equity Capital d'acquérir des participations majoritaires et d'accompagner en France et à l'international des entreprises leaders dans leur secteur.

Mors Smitt, un leader mondial aux perspectives de développement importantes

Mors Smitt, fruit du rapprochement de deux entreprises française et néerlandaise centenaires, conçoit, produit et distribue des relais électromécaniques principalement à destination de l'industrie ferroviaire. Le Groupe possède trois sites de production (en France, aux Pays-Bas et en Chine) et quatre filiales commerciales (en France, au Pays-Bas, aux Etats-Unis et à Hong Kong). Son dispositif industriel lui assure une couverture mondiale forte, à la fois sur les marchés établis où les besoins de maintenance sont importants (France, Pays-Bas) et dans les zones dynamiques (Asie), tout en restant proche des principaux constructeurs de trains.

Les systèmes et composants de Mors Smitt sont destinés à la commande, la mesure et l'automatisation de procédures électroniques embarquées, à la fois sur du matériel roulant (systèmes de freinage, d'ouverture des portes, de climatisation, de mesure d'énergie) mais aussi sur le réseau d'infrastructure (relais de signalisation et d'aiguillages). Le Groupe compte parmi ses clients nombre de spécialistes du transport ferroviaire (Alstom, Bombardier, SNCF, etc). Le potentiel de développement de la société est important : le chiffre d'affaires de la société en 2010 devrait atteindre 40 M€ environ (en hausse de plus de 15% par rapport à 2009) dont 55 % à l'export (hors France et Pays-Bas) contre 26 M€ en 2006, soit une croissance de +11% par an tout en conservant un fort niveau de rentabilité.

A l'occasion de la transaction, Arne Wijnmaalen devient Président de Mors Smitt Holding, Kees Verduin continue à suivre le Groupe en qualité de Président du Conseil de Surveillance.

Olivier Millet, Président du Directoire d'OFI Private Equity déclare : « *Nous sommes enthousiastes à l'idée d'accompagner Mors Smitt et son management dans les nouvelles étapes de son développement. Mors Smitt,*

CONTACTS

OFI PRIVATE EQUITY:

Olivier Millet • +33 (0) 1 40 68 17 50 • omillet@ofi-privateequity.fr
Jean-François Mallinoud • +33 (0) 1 40 68 67 94 • jmallinoud@ofi-privateequity.fr

OFI PRIVATE EQUITY CAPITAL
12, rue Clément Marot - 75008 Paris
www.ofi-pecapital.com

GRUPE OFI: BRUNSWICK:

Anne-Françoise Lacoste • +33 (0) 1 40 68 17 66 • alacoste@ofi-am.fr
Agnès Catineau • + 33 (0) 1 53 96 83 83 • acatineau@brunswickgroup.com
Benoît Grange • + 33 (0) 1 53 96 83 83 • bgrange@brunswickgroup.com

société que nous connaissons bien pour en être actionnaire depuis 2006, bénéficie d'un potentiel de croissance significatif avec le fort développement du transport ferroviaire en Europe et en Asie. Ce nouvel investissement illustre bien notre rôle d'actionnaire, à savoir accompagner sur le long-terme le développement en France et à l'international d'entreprises leaders sur des marchés de niche.»

Arne Wijnmaalen, Président de Mors Smitt Holding souligne : « *La montée au capital d'OFI Private Equity Capital en tant que nouvel actionnaire majoritaire s'inscrit dans la continuité du développement de Mors Smitt. Grâce à notre capacité technologique reconnue mondialement et aux perspectives favorables dans notre secteur, portées par la montée en puissance du marché asiatique et des nouvelles normes en vigueur en 2011, Mors Smitt est bien positionné pour accompagner ses clients dans le monde, gagner de nouvelles parts de marché et développer des innovations synonymes de commandes.»*

Equipe OFI Private Equity : Olivier Millet, Pierre Meignen, Mathieu Betrancourt

Conseil juridique : SJ Berwin (Maxence Bloch, Maxime Dequesne, Olivier Desvernay)

Conseil Fiscal : SJ Berwin (Fanny Combourieu, Gwenaël Kropfinger)

Due diligence financière : Eight Advisory (Pascal Raidron, Katia Wagner, Nadia Gacem)

Due diligence marché : Roland Berger (Stéphane Alberne, Xavier Aymonod, Jérémie Maman, Mikael Delmas)

Due diligence ESG : OFI Private Equity (Laurence Château de Chazeaux)

> À PROPOS DE MORS SMITT HOLDING

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 315 salariés.

<http://www.morssmitt.com/>

> À PROPOS D'OFI PRIVATE EQUITY CAPITAL

OFI Private Equity Capital, société cotée sur NYSE Euronext (code OPEC, compartiment C, présente dans les indices SBF 250, CAC Small 90 et CAC Mid & Small 190) est la société d'investissement de la société de gestion OFI Private Equity, qui investit en equity et en mezzanine dans des sociétés françaises, dont les valorisations sont comprises entre 15 et 75 M€.

<http://www.ofi-pecapital.com>

CONTACTS

OFI PRIVATE EQUITY:

Olivier Millet • +33 (0) 1 40 68 17 50 • omillet@ofi-privateequity.fr
Jean-François Mallinoud • +33 (0) 1 40 68 67 94 • jmallinoud@ofi-privateequity.fr

GRUPE OFI: BRUNSWICK:

Anne-Françoise Lacoste • +33 (0) 1 40 68 17 66 • alacoste@ofi-am.fr
Agnès Catineau • + 33 (0) 1 53 96 83 83 • acatineau@brunswickgroup.com
Benoît Grange • + 33 (0) 1 53 96 83 83 • bgrange@brunswickgroup.com

OFI PRIVATE EQUITY CAPITAL
12, rue Clément Marot - 75008 Paris
www.ofi-pecapital.com