



ACE MANAGEMENT poursuit son action de consolidation de la filière aéronautique

avec le rapprochement MECACHROME-MECAHERS

et un nouvel investissement dans le Groupe LE PISTON FRANCAIS

Paris, le 2 janvier 2012. ACE Management (à travers les fonds Aerofund) vient de mener deux opérations d'envergure dans le domaine de la sous-traitance aéronautique, avec le rachat du toulousain Mecahers par Mecachrome, réalisé via une augmentation de capital de 17 M€, et un investissement de 7 M€ au capital de la société Le Piston Français pour soutenir sa croissance notamment par acquisitions. Dans un contexte marqué par la montée des cadences de production de l'industrie aéronautique, ces deux opérations reflètent la stratégie conduite depuis 7 ans par les fonds Aerofund, axée sur le développement et la consolidation des entreprises de la filière aéronautique, en vue du renforcement de la supply chain des grands groupes (Airbus, Safran...).

Pour être en mesure de poursuivre cette action, dont l'importance a été relevée il y a un mois par le Président de la République, ACE Management travaille d'ores et déjà sur la création d'un nouveau fonds (Aerofund III) dédié au secteur aéronautique. Avec 15 investissements réalisés dans ce domaine (représentant un chiffre d'affaires de 1,3 Md€ et un effectif global de plus de 12.000 personnes) et 5 opérations supplémentaires en phase de finalisation d'ici l'été 2012, ACE Management s'est imposé comme un acteur essentiel du secteur avec un retour d'expérience et un degré d'expertise unique sur le marché.

1) Mecachrome rachète le toulousain Mecahers

Actionnaire de Mecachrome et Mecahers via ses fonds Aerofund I et II, ACE Management vient de contribuer au rapprochement des deux entreprises qui forment ensemble un acteur de premier plan dans la sous-traitance aéronautique, avec plus de 250 M€ de chiffre d'affaires et près de 1.700 salariés. A cette occasion, les actionnaires de Mecahers, emmenés par la famille Razat (fondatrice et majoritaire) cèdent 100% du capital de leur société au groupe Mecachrome. L'acquisition est financée grâce à une augmentation de capital de 17 M€ réalisée par le holding de tête Meca Dev, et souscrite par chacun de ses trois actionnaires : les fonds Aerofund et Aerofund II, gérés par ACE Management (35% du capital), le Fonds de solidarité FTQ (35%) et le Fonds Stratégique d'Investissement (30%).

Cette acquisition s'inscrit dans une logique de grande complémentarité de deux groupes, tant en termes d'offre produits, que de compétences métiers, de portefeuille clients et d'implantations géographiques. A ce titre, l'intégration de Mecahers permet à Mecachrome de s'implanter à Toulouse, à proximité de ses principaux clients, et de compléter ses capacités de production en zone low cost par une implantation en Tunisie.

ACE Management a organisé le redressement de Mecachrome en 2009, en présentant une offre de recapitalisation et de restructuration financière et organisationnelle, à laquelle se sont associés le FTQ et le FSI. Cette opération a permis la sortie de la société franco-canadienne de la protection de la loi de sauvegarde en France et de son équivalent au Canada (Loi sur les arrangements avec les créanciers des compagnies). Depuis le groupe a réussi son redressement : l'exercice 2011 devrait se finaliser sur un chiffre d'affaires supérieur à 225 M€, en hausse d'environ 10%, pour un EBITDA proche de 13%. L'acquisition de Mecahers renforce la position de MECACHROME en qualité de consolidateur du secteur des aérostructures. « *Après la sortie de sauvegarde de 2009 et deux années de redressement opérationnelle, c'est une nouvelle étape très structurante pour Mecachrome, qui répond aux souhaits des maîtres d'œuvre. ACE Management est fier d'y avoir contribué, en tant qu'actionnaire des deux sociétés* », commente Xavier Herrmann, Partner d'ACE Management.

ACE Management était également actionnaire (à hauteur de près de 30 %) de Mecahers depuis 2008. La société, qui s'est implantée en Tunisie en 2009 pour accompagner l'activité de son donneur d'ordre Aerolia (filiale d'EADS), devrait afficher un chiffre d'affaires de 27 M€ pour l'exercice 2011, en hausse de près de 20%. L'adossement à Mecachrome va lui permettre de poursuivre son histoire de croissance sur un marché en fort développement, comme le souligne Corinne d'Agrain, Partner d'ACE Management : « *Cette nouvelle étape dans l'histoire de Mecahers traduit son adhésion aux profondes mutations du secteur qui nécessitent l'atteinte d'une taille critique et l'offre d'une palette de compétences et d'une proximité correspondant aux attentes des donneurs d'ordre. Elle est créatrice de valeur industrielle et illustre parfaitement la mission des fonds Aerofund.* »

Conseils Mecachrome

Conseil juridique : Cabinet Joffe et Associés (Christophe Joffe, Éric Khau)

Due diligence juridique : Cabinet Joffe et Associés (Christophe Joffe, Éric Khau)

Due diligence financière : PWC (Guillaume Rochard, Nicolas Tixier, Julien Sauvard)

Due diligence fiscalité : PWC (Guillaume Rochard, Fabien Radisic, Jean Philippe Brillet)

2) Investissement de 7 M€ dans Le Piston Français

ACE Management (à travers Aerofund II) devient le partenaire financier haut de bilan du groupe Le Piston Français à l'occasion d'un investissement de 7 M€ (dont une première tranche de 2,5 M€ a été investie dès fin 2011). Cette entrée au capital de la société a pour but de l'accompagner sur ses projets de développements organiques et ses opérations de croissance externe.

ACE MANAGEMENT

Communiqué de presse

Créé 1947, Le Piston Français s'est forgé une solide réputation dans le domaine de la mécanique de précision. Fabricant de pistons pour l'automobile après la guerre, l'entreprise s'est orientée dans les années 60 vers l'aéronautique dont elle est devenue aujourd'hui un partenaire privilégié à travers plusieurs entités : un siège regroupant les directions fonctionnelles à Toulouse et 5 sites de production (3 en France, 1 au Maroc et 1 en Pologne) représentant plus de 21.000 m² de surfaces couvertes, 100 machines à commande numérique et 45.000 heures mensuelles de production. Partenaire privilégié historique du groupe Safran, mais également d'Eurocopter, de Thales et plus récemment d'Airbus Military, le groupe représente 340 collaborateurs emmenés par Thomas Corbel. Le chiffre d'affaires projeté pour 2012 est de l'ordre de 50 M€.

ACE Management : Corinne d'Agrain, Benoit Perrot, Erwin Yonnet

Conseils ACE Management

Juridique : Sarrau Thomas Couderc (Frederic Bucher, Alexis Frasson-Gorret et Faustine Carrière)

Financier : KPMG (Christian Liberos)

Conseils Le Piston Français

Juridique : Loyve (Laurent Soucaze)

A propos d'ACE Management

ACE Management est une société de gestion de portefeuille privée et spécialisée dans l'investissement en capital dans des entreprises technologiques, autour d'une dominante Aéronautique, Maritime, Défense et Sécurité. Elle gère 8 véhicules d'investissement représentant plus de 300 M€ de capitaux, pour le compte de souscripteurs industriels et financiers de premier plan parmi lesquels figurent : CDC Entreprises (filiale de la Caisse des Dépôts), EADS, Airbus, Thales, Safran, DCNS, Louis-Dreyfus Armateurs, CEA, Areva, GICAN (Groupement Industriel des Constructions et Armements Navals), Fonds de Solidarité des Travailleurs du Québec (FTQ), Société Générale, Crédit Agricole, CIC, AXA, Région Pays de la Loire...

Pour en savoir plus : www.acemanagement.fr

Contacts

Presse

Capmot

Jean-Philippe Mocci

jpmocci@capmot.com | T : 01.71.16.19.13 | M : 06.71.91.18.83

Alexis Valero

avalero@capmot.com | T : 01.71.16.20.58 | M : 06.67.27.60.12

Communiqué de presse