

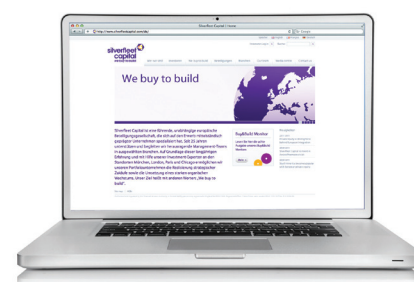
Highlight

Silverfleet Capital en 2011

Les temps forts de 2011

- Aesica Pharmaceuticals : investissement dans l'un des leaders du façonnage pour l'industrie pharmaceutique
- Sterigenics rayonne par sa cession réussie pour 675 millions de dollars
- EDP : 5 opérations de croissance externe et un multiple de 2.5x l'investissement initial
- Trois nouveaux investisseurs rejoignent notre équipe à Paris et à Londres

Comment décrire la stratégie d'investissement de Silverfleet Capital de la manière la plus concise possible ? Après de multiples débats, nous avons décidé que les quatre mots « We buy to build » résumaient parfaitement notre approche. « We buy to build » provient de l'expression « buy & build » utilisée dans les années 90 par Silverfleet Capital et qui a depuis été largement réutilisée au sein de la communauté du capital investissement. Nous avons choisi de revisiter notre site internet pour insister clairement sur notre devise « We buy to build ». Si vous souhaitez parcourir notre site, disponible en Anglais, en Français et en Allemand, rendez-vous sur www.silverfleetcapital.com



« Aesica bénéficie d'une excellente réputation en tant que sous-traitant ; ses capacités industrielles et l'étendue de ses compétences en font une entreprise bien positionnée pour gagner de nouveaux contrats. Nous nous réjouissons de pouvoir accompagner le groupe dans la prochaine étape de son développement, dans un secteur dynamique »

Adrian Yurkwich,
Partner

Silverfleet Capital investit dans Aesica Pharmaceuticals

Silverfleet Capital a finalisé en Octobre 2011 l'acquisition d'Aesica Pharmaceuticals, qui figure dans le palmarès des sociétés britanniques connaissant les plus fortes croissances.

Aesica Pharmaceuticals, dont le siège est situé près de Newcastle upon Tyne, dispose des compétences pour développer et réaliser des API (principes actifs), ainsi que des produits pharmaceutiques finis sous leurs formes dosées. Aesica travaille en partenariat avec les laboratoires pharmaceutiques

à toutes les étapes du cycle de vie d'un médicament, du développement à la fabrication des produits finis destinés à la commercialisation.

Aesica Pharmaceuticals est l'un des 12 principaux façonniers de l'industrie pharmaceutique dans le monde et dispose de sites de recherche et de production au Royaume-Uni, en Allemagne et en Italie. L'entreprise a réalisé en 2011 un chiffre d'affaires supérieur à 155 millions de livres et vient d'être classée parmi les 100 premières

sociétés à forte croissance au Royaume-Uni dans l'étude réalisée par le Sunday Times en 2012, et ce pour la troisième année consécutive.

Selon le Dr. Robert Hardy, PDG d'Aesica Pharmaceuticals : « Nous avons choisi Silverfleet Capital comme partenaire financier pour leur connaissance approfondie de notre marché et leur solide track record de construction de groupes mondiaux au travers de stratégies de buy & build ».



Sterigenics rayonne par sa cession réussie pour 675 millions de dollars



Silverfleet Capital a finalisé en Juin 2004 pour 311.5 millions de dollars l'acquisition de Sterigenics, leader mondial des services de stérilisation et d'ionisation pour l'industrie du matériel médical. A cette époque, nous avons identifié que certaines activités avaient été historiquement sous-investies et que les ressources avaient été concentrées sur la

technologie par faisceau d'électrons, produite par son ancien actionnaire.

Au cours des six années qui ont suivi notre investissement, plus de 100 millions de dollars ont été investis dans l'extension de la couverture internationale du groupe avec la construction de deux nouveaux sites, l'un à Shanghai (Chine) et l'autre à Wiesbaden (Allemagne), ainsi que dans le développement de la capacité de huit autres sites en Europe et aux Etats-Unis. Cette stratégie de croissance a permis d'accroître significativement les capacités de stérilisation à base d'oxyde d'éthylène pour lesquelles la forte demande continue de croître. En trois ans, le

groupe a par ailleurs mis en place un tout nouveau système informatique au niveau des sites qui a été déployé dans chacun des 38 centres de service à travers le monde.

Pendant la période où Silverfleet Capital a été l'actionnaire de l'entreprise, Sterigenics a enregistré d'excellents résultats et a presque doublé son EBITDA. Avec notre partenaire financier minoritaire, nous avons investi un total de 117 millions de dollars dans la société. En novembre 2006, une recapitalisation a permis de verser 75 millions de dollars de dividendes aux investisseurs et, en mars 2011, l'entreprise a été cédée pour 675 millions de dollars.

« Silverfleet Capital a parfaitement compris les opportunités et les risques associés à notre activité et a pu par conséquent nous apporter l'aide dont nous avons besoin au moment opportun »

David Meyer,
PDG de Sterigenics

EDP : 5 opérations de croissance externe et un multiple de 2.5x l'investissement initial

« Notre groupe est désormais un leader en Europe détenant de solides positions sur tous ses marchés, ce qui nous permet d'être en totale complémentarité avec la stratégie de Lifco »

Rainer Tönies
PDG d'EDP

L'aventure European Dental Partners a débuté en Octobre 2004 avec l'acquisition par Silverfleet Capital de M+W Dental, le leader de la distribution de consommables dentaires en Allemagne, basé à Büdingen. En 2005, EDP s'est implanté sur les marchés suisse et autrichien. EDP a ensuite acquis trois sociétés en 2006, opérations qui ont été suivies mi-2007 par deux autres opérations de croissance externe.

Ces acquisitions ont permis à EDP de devenir un leader de la distribution de produits dentaires sur le marché tchèque et de pénétrer le marché slovène. EDP a également diversifié son offre de services sur le segment

des laboratoires dentaires en reprenant Interadent Zahntechnik, lui permettant ainsi de devenir l'un des leaders de la distribution de fournitures dentaires en Allemagne, en Europe Centrale et en Europe de l'Est. La société a étendu sa couverture géographique au sein de la CEE en développant également

une activité sur le marché hongrois en 2007. Après une phase de consolidation et de croissance organique continue jusqu'en Avril 2011, Silverfleet Capital a cédé EDP pour 170 millions d'euros à Lifco Dental International AB, la division de produits dentaires d'un groupe industriel suédois privé.



« Notre équipe européenne voit une réelle opportunité pour investir dans des entreprises françaises mid-cap qui cherchent à se développer à l'international »

Alexandre Lefebvre
Partner

Trois nouveaux investisseurs rejoignent notre équipe à Paris et à Londres

Au cours de l'année 2011, trois nouveaux investisseurs ont rejoint Silverfleet Capital. Alexandre Lefebvre nous a rejoints en tant qu'associé et codirige le bureau de Paris avec Mairé Deslandes. Auparavant, Alexandre était membre du directoire d'IXEN, ancienne filiale de capital investissement de la banque française Natixis. Cyril Bourdarot, de retour d'une expérience professionnelle aux Etats-Unis, a également rejoint notre bureau de Paris en tant qu'analyste.

Notre équipe a été considérablement renforcée en France, où nous sommes particulièrement intéressés à investir dans des entreprises à potentiel international qui pourront bénéficier de notre expérience et de notre réseau.

A Londres, Robert Knight nous a rejoints en Août 2011 en tant qu'analyste, devenant ainsi le troisième ancien collaborateur de la banque Rothschild de l'équipe.

Silverfleet Capital offices

United Kingdom
1 New Fetter Lane, London EC4A 1HH
T +44 20 7822 1000

France
46 avenue Kléber, 75116 Paris
T +33 1 56 89 14 14

Germany
Oberanger 28, D-80331 München
T +49 89 238896-0

United States
225 West Wacker Drive, Suite 1200,
Chicago IL 60606
T +1 312 634 2561

www.silverfleetcapital.com