

## OFI Private Equity Capital acquiert Flexitallic pour 100 M€ et crée ainsi un groupe mondial dans les solutions d'étanchéité industrielle

OFI Private Equity Capital et Holding Baelen Gaillard, actionnaires de référence de la société Siem Supranite (« Siem »), annoncent l'acquisition de la société américaine The Flexitallic Group, Inc. (« Flexitallic ») auprès de fonds gérés par Cravey, Green and Wahlen Inc. À l'issue de cette opération, OFI Private Equity Capital et Holding Baelen Gaillard procéderont, dans le respect de chacune des cultures d'entreprise, au rapprochement des deux sociétés qui travaillent ensemble depuis près de 60 ans.

Basée à Houston (Texas, États-Unis), Flexitallic ([www.flexitallic.com](http://www.flexitallic.com)) réalise un chiffre d'affaires annuel de 56 millions d'euros (au 30 septembre 2007). Cette société conçoit, produit et distribue une large gamme de solutions industrielles d'étanchéité à destination des raffineries, usines chimiques et pétrochimiques. Marque de référence sur son marché, Flexitallic est reconnue pour la qualité et le caractère innovant de ses offres, et en particulier pour ses produits à base de Thermiculite®. Flexitallic possède trois sites de production aux États-Unis et en Grande-Bretagne et dispose d'une force de vente mondiale avec plus de 750 partenaires distributeurs répartis dans 46 pays.

Basée à Paris, Siem ([www.siem.fr](http://www.siem.fr)) est depuis de nombreuses années un des leaders du marché français. Siem développe et fabrique des solutions d'étanchéité industrielle dans les domaines du raffinage, de la pétrochimie, de la chimie fine, et plus particulièrement dans le domaine nucléaire depuis plus de 30 ans. Siem dispose d'une force de vente dédiée et d'une couverture nationale au travers d'ateliers de proximité. Siem réalise 20 millions d'euros de chiffre d'affaires annuel (au 30 juin 2007) et a entamé depuis 2 ans son développement en Allemagne.

Le rapprochement entre Flexitallic et Siem repose en premier lieu sur les équipes de management français, américain et anglais qui collaborent étroitement depuis plus de 15 ans. Il va permettre de constituer un des premiers acteurs mondiaux dans son domaine. La force de ce projet industriel est basée sur l'alliance des savoir-faire techniques et commerciaux et d'une complémentarité géographique des deux sociétés. La Direction globale du Groupe est confiée à un tandem composé de François de Gaillard et Pierre Baelen, les responsabilités opérationnelles étant assurées par Jerry Lastovica, CEO Western Hemisphere, et Rémi Tolédano, CEO Eastern Hemisphere.

La nouvelle entité réalisera un chiffre d'affaires consolidé de plus de 75 millions d'euros. Elle disposera d'un réseau mondial de distribution et de positions de marché fortes dans les secteurs nucléaires et pétrochimiques, lui permettant de projeter une nouvelle phase de croissance.

Au terme de la transaction, les fonds gérés par OFI Private Equity détiendront 55,5 % du capital de l'entité consolidée, dont 50,7 % directement détenus par OFI Private Equity Capital pour un montant total investi de 22,8 M€, dont 13,6 M€ pour l'opération Flexitallic. Cette opération est réalisée conjointement avec Holding Baelen Gaillard et les équipes de management, pour 30,0 % du capital, et le soutien des fonds Capzanine et AXA Mezzanine pour 14,5 % du capital.

Tenant compte de la première opération réalisée sur Siem, la nouvelle structure repose sur un levier de financement d'acquisition raisonnable, composé à 46 % de fonds propres et mezzanine, arrangé par OFI Private Equity et Capzanine, et 54 % de dette d'acquisition, arrangée par Landsbanki et Société Générale.

.../...

### CONTACTS

**OFI PRIVATE EQUITY** : Olivier Millet • +33 (0) 1 40 68 17 50 • [omillet@ofi-privateequity.fr](mailto:omillet@ofi-privateequity.fr)  
**GROUPE OFI** : Anne-Françoise Lacoste • +33 (0) 1 40 68 17 66 • [alacoste@ofi-am.fr](mailto:alacoste@ofi-am.fr)  
**BRUNSWICK** : Agnès Catineau • +33 (0) 1 53 96 83 83 • [acatineau@brunswickgroup.com](mailto:acatineau@brunswickgroup.com)  
Benoît Grange • +33 (0) 1 53 96 83 83 • [bgrange@brunswickgroup.com](mailto:bgrange@brunswickgroup.com)

**OFI PRIVATE EQUITY CAPITAL**  
1, rue Vernier 75017 Paris  
[www.ofi-pecapital.com](http://www.ofi-pecapital.com)

---

.../...

Olivier Millet, Président du Directoire d'OFI Private Equity, a déclaré : « Nous sommes très heureux de contribuer au rapprochement entre Flexitallic et Siem. La naissance d'un groupe mondial qui possède de belles perspectives de développement devrait être la source d'une forte création de valeur. En tant que partenaire financier et industriel, OFI Private Equity Capital aidera sur le long terme le nouveau groupe à poursuivre sa stratégie de développement international ».

Pierre Baelen et François de Gaillard Global CEO du nouveau groupe ont déclaré : « L'implication forte des managers, la complémentarité des savoir-faire et des positions commerciales et la culture commune des équipes Flexitallic et Siem, qui s'apprécient depuis longtemps, seront les garants du succès du nouveau groupe dans un marché très dynamique ».

Jean-François Mallinjoud, Directeur d'investissements d'OFI Private Equity, a déclaré : « Après une opération de Public to Private clôturée en septembre dernier sur la société IMV Technologies, OFI Private Equity Capital démontre sa capacité à mener à bien une opération transfrontalière complexe. Nous tenons à cette occasion à remercier les Banques et Mezzaneurs qui ont fait confiance aux équipes de management des sociétés Flexitallic et Siem, et manifesté ainsi leur soutien à cet ambitieux projet industriel ».

Jerry Lastovica, CEO de Flexitallic et Rémi Tolédano, CEO de Siem ont déclaré en conclusion : « Toutes les équipes de management de Flexitallic et Siem sont heureuses de saisir l'opportunité d'être associées à OFI Private Equity Capital pour réaliser ce rapprochement naturel avec nos partenaires historiques ».

#### Liste des conseils et partenaires de l'opération :

OFI Private Equity : Jean-François Mallinjoud, Erwann Le Ligné, Yannick Grandjean

Holding Baelen Gaillard : Pierre Baelen, François de Gaillard, Jérôme Lefèvre

Siem Supranite : Rémi Tolédano, Philippe Pottier, Alain Studinger

#### Conseil financier à l'acquisition

Antares International Partners, Inc. : Gary Cole, Warren Dewar

#### Conseil juridique

SJ Berwin : Maxence Bloch, Pierre Louis Sevegrand Lions, Patrick Guarda, Fanny Combourieu

Kilpatrick Stockton LLP : Rich Cicchillo, Naho Kobayashi, Sharon Nixon, Adwoa Awotwi, Lynn Fowler, Chintan Amin

#### Banques

Landsbanki : Agnes Hugot, Alison Timme, Sigg Haraldsson

Société Générale : Anne Bucheli, Marc Alix, Jacques Kastner

#### Mezzanine

Capzanine : Laurent Bénard, David Hoppenot

#### Due Diligences

Financière : Ernst & Young LLP. Christophe Mangin, Sylvain Dominici, Emmanuel Picard, Bill Casey

Marché : Arthur D. Little. Roger Hill, Ben Thuriaux, Kirsty Ager, Max Robinson

Environnement : ERM. Dave Einolf, Bob Carson

Assurances : Aon. Delphine Sztermer, Christian Mergier, Gary Blitz

#### Conseil juridique Banques/Mezzanine

Linklaters : Arnaud Fromion, Sabrena Silver, Eric Fiszelson, Adrien Paturaud

#### Cédant

Fonds gérés par Cravey, Green and Wahlen, Inc : Michael Long

#### Conseil financier cédant

Sagent Advisors Inc. : Hal Ritch, Erik Jensen

#### Conseil juridique cédant

Haynes and Boone LLP : Art Berner, Kendall Hollrah

.../...

---

.../...

## > À PROPOS D'OFI PRIVATE EQUITY CAPITAL

---

OFI Private Equity Capital, société cotée à Paris (Eurolist C) (Code OPEC) 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 millions d'euros, ayant déjà fait l'objet d'une première opération de capital transmission (LBO secondaire).

[www.ofi-pecapital.com](http://www.ofi-pecapital.com)

## > À PROPOS D'OFI PRIVATE EQUITY

---

OFI Private Equity est la société de gestion pour compte de tiers du groupe OFI dédiée au capital investissement et spécialisée dans les opérations de LBO secondaire. OFI Private Equity gère plus de 150 millions d'euros et intervient en equity et mezzanine dans des entreprises dont la valorisation est comprise entre 15 et 75 millions d'euros. OFI Private Equity se positionne ainsi comme un acteur dynamique du marché du LBO en France.