

# 12

RAPPORT  
ANNUEL

# SOMMAIRE

- P. 3 PROFIL
- P. 6 2012 AU RYTHME DES FAITS MARQUANTS
- P. 8 UNE VISION COMMUNE  
QUI SE DÉPLOIE DANS 4 PÔLES
- P. 10 MESSAGE DE VIRGINIE MORGON
- P. 12 ENTRETIEN AVEC OLIVIER MILLET
- P. 16 L'ÉQUIPE EURAZEO PME
- P. 18 PRINCIPES DE GOUVERNANCE
- P. 20 CONSEIL DE SURVEILLANCE

## P. 22 STRATÉGIE

- P. 24 ÊTRE UN ACTIONNAIRE  
DE LONG TERME
- P. 30 PANORAMA  
DU PORTEFEUILLE
- P. 32 CHIFFRES CLÉS  
DES ENTREPRISES
- P. 34 COMPTES CONSOLIDÉS

## P. 36 DÉMARCHÉ RSE

- P. 38 ACCOMPAGNER  
L'ÉVOLUTION SOCIÉTALE
- P. 40 LES BASES DE  
NOTRE ENGAGEMENT
- P. 42 LES ÉTAPES DE  
NOTRE DÉMARCHÉ
- P. 44 REPORTING ESG 2012

## P. 56 ENTREPRISES

- P. 58 DESSANGE INTERNATIONAL
- P. 64 THE FLEXITALLIC GROUP
- P. 70 LÉON DE BRUXELLES
- P. 76 GAULT & FRÉMONT
- P. 82 IMV TECHNOLOGIES
- P. 86 FONDIS BIORITECH
- P. 90 BFR GROUPE

NOUS SOMMES  
UNE SOCIÉTÉ DÉDIÉE  
À LA TRANSFORMATION  
DE PME FRANÇAISES  
EN ETI MONDIALISÉES

## PROFIL

Au sein du groupe Eurazeo, nous formons l'équipe dédiée à l'accompagnement des Petites et Moyennes Entreprises (PME) françaises dans leur transformation en Entreprises de Taille Intermédiaire (ETI).

**NOTRE MISSION** est de comprendre et de valoriser leur potentiel de croissance en leur offrant le temps nécessaire à leur transformation.

**NOTRE MÉTIER** d'actionnaire de long terme est d'apporter les moyens financiers, les compétences structurantes et la confiance nécessaires à la démarche des entrepreneurs.

**NOTRE VISION** place la Responsabilité Sociétale des Entreprises (RSE) au cœur de notre stratégie d'investissement. Nous avons la conviction que la RSE est un outil de la transformation des PME. Nous accompagnons ainsi leur évolution en termes de gouvernance, de croissance et d'innovation produits dans une optique responsable et durable.

**E**urazeo PME est actionnaire de 7 sociétés, dont 5 détenues majoritairement, solidement positionnées sur leur marché et animées par des équipes expérimentées.

Notre approche de l'investissement et de la valorisation des entreprises ne s'inscrit pas dans une logique spéculative de court terme, mais s'adapte à leur cycle de croissance. La période d'accompagnement des entreprises du portefeuille peut ainsi s'étendre sur 5 à 10 ans.

Pour réussir une transformation, nous nous appuyons sur une combinaison d'atouts essentiels : une solide capacité d'engagement financier liée à notre appartenance au groupe Eurazeo, une équipe expérimentée en investissement, finance et RSE, en charge d'identifier les leviers de la transformation des sociétés de notre portefeuille et de les mettre en œuvre.

**+23 %**

Une année de forte croissance de notre ANR  
(Actif Net Réévalué, valeur patrimoniale)

**427 M€**

de chiffre d'affaires consolidé en augmentation  
de 27 %\* par rapport au niveau de 2011

**70 M€**

d'EBITDA consolidé en croissance  
de 42 %\* par rapport à 2011

**22 M€**

de cession de notre investissement dans  
Mors Smitt, soit une performance de 3,5 fois  
notre investissement initial et un rendement annuel  
de 27 % sur une période de plus de 6 ans

**3 ACQUISITIONS  
TRANSFORMANTES  
À L'ÉTRANGER**

AGS (Canada) et Custom Rubber Products  
(États-Unis) pour The Flexitallic Group, et  
Fantastic Sams (États-Unis) pour Dessange  
International

**227 M€**

de valorisation du portefeuille d'Eurazeo PME à fin  
2012, en progression de 43 millions d'euros par  
rapport à 2011.

\*Retraité de la sortie de Mors Smitt

# 2012 AU RYTHME DES FAITS MARQUANTS



## FDS GROUP DEVIENT THE FLEXITALLIC GROUP

FDS Group change de périmètre avec les acquisitions d'**AGS** au Canada (86 M\$ de CA) et de **Custom Rubber Products** (45 M\$ de CA) à Houston, Texas. Ces opérations marquent un troisième et un quatrième réinvestissement pour Eurazeo PME dans FDS Group. La société prend le nom de The Flexitallic Group.

## DESSANGE INTERNATIONAL FINALISE L'ACQUISITION

du réseau américain de 1 200 salons,

**Fantastic Sams**. La nomination d'un Directeur Général renforce le management global du Groupe.



## CESSION DE MORS SMITT

au fabricant d'équipements ferroviaires américain Wabtec.

Après 6 années d'accompagnement par Eurazeo PME, Mors Smitt va poursuivre sa croissance géographique et technologique au sein du groupe américain Wabtec. Eurazeo PME réalise un multiple de 3,5 fois son investissement initial et un TRI de 27 %.



## ÉTUDE SUR LA VALORISATION DE LA PERFORMANCE EXTRA-FINANCIÈRE

Réalisée en partenariat avec Eurazeo PME, le Club Développement Durable de l'AFIC et la Chaire Finance Durable et Investissement Responsable (Polytechnique, IDEI-TSE, AFG), cette étude a été présentée le 17 octobre 2012 à Paris à l'AFIC dans le cadre de la semaine de l'ISR (Investissement Socialement Responsable). Elle porte sur la valorisation de la performance extra-financière des entreprises par les investisseurs en capital.

## CONVENTION DES PARTICIPATIONS

Consacrée cette année à l'interculturel, avec les témoignages de 2 experts et des dirigeants de 2 participations, The Flexitallic Group et IMV Technologies, cette 2<sup>e</sup> édition a réuni 70 personnes.

## MATINÉE RSE AVEC LES PARTICIPATIONS

Devant les équipes RSE de 6 participations, l'équipe d'Eurazeo PME et l'équipe RSE d'Eurazeo PME ont présenté, en collaboration avec PwC, les nouvelles réglementations sur la communication des informations ESG (Articles 225 et 75 issus du Grenelle II), ainsi que les nouveaux outils RSE élaborés (le reporting ESG 2012, et les Bonnes Pratiques de la charte RSE).



## MARATHON DE ROME

Le 18 mars, après celui de New York en 2010, l'équipe d'Eurazeo PME relève à nouveau le défi au marathon de Rome, avec 9 participants parmi l'équipe, et des temps compris entre 3 h 29 et 4 h 45. En préparation pour 2013, le marathon de Berlin.

# EURAZEO : UNE VISION COMMUNE QUI SE DÉPLOIE DANS 4 PÔLES

Le groupe Eurazeo est l'une des premières sociétés d'investissement cotées en Europe.

Eurazeo associe quatre labels, quatre expertises liées par une vision commune de l'investissement et de l'accompagnement responsables des entreprises.

Chaque pôle d'activité est dédié à un univers d'investissement et de développement spécifique et homogène : les entreprises de grande taille pour **Eurazeo Capital**, les activités de gestion et d'investissement d'actifs immobiliers pour **Eurazeo Patrimoine**, les entreprises de taille moyenne pour **Eurazeo PME** et les sociétés à très fort potentiel de croissance positionnées sur des marchés prometteurs pour **Eurazeo Croissance**.



**POSITIONNEMENT**  
Entreprises de grande  
taille

**TAILLE**  
Valeur d'entreprise :  
> 150/200 M€  
Investissements :  
75-100 M€

**PRINCIPAUX  
INVESTISSEMENTS**  
Accor,  
APCOA,  
Elis,  
Europcar,  
Foncia,  
Moncler,  
Rexel



**POSITIONNEMENT**  
Entreprises de taille  
moyenne

**TAILLE**  
Valeur d'entreprise :  
< 150/200 M€  
Investissements :  
15-75 M€

**PRINCIPAUX INVESTISSEMENTS**  
Dessange International,  
Léon de Bruxelles,  
The Flexitallic Group (FDS),  
Gault & Frémont



**POSITIONNEMENT**  
Entreprises  
à fort potentiel de  
croissance

**TAILLE**  
Investissements :  
30-70 M€

**PRINCIPAUX  
INVESTISSEMENTS**  
Fonroche,  
3SP Group,  
I-Pulse



**POSITIONNEMENT**  
Investissement et gestion  
d'actifs immobiliers

**PRINCIPAUX  
INVESTISSEMENTS**  
ANF Immobilier,  
Colyzeo



# MESSAGE DE VIRGINIE MORGON

PRÉSIDENTE DU CONSEIL DE SURVEILLANCE

2011 avait été l'année de l'acquisition d'Eurazeo PME par Eurazeo, 2012 aura été celle du succès de son intégration dans le Groupe.

Il y a un an, je vous faisais part de ma conviction que notre rapprochement était naturel et porteur de nombreuses opportunités, tant pour Eurazeo que pour Eurazeo PME et les sociétés de son portefeuille. Je suis heureuse de voir que l'année 2012 nous donne raison et ce, à plus d'un titre.

Tout d'abord, Eurazeo PME et Eurazeo partagent, bien au-delà du même métier, celui d'actionnaire professionnel de long terme, la même vision de ce métier : apporter au management des sociétés dont nous sommes actionnaires le soutien actif nécessaire pour accélérer leur transformation, et la même philosophie de responsabilité. Cet ADN commun a permis aux équipes de travailler ensemble avec plaisir et efficacité.

Eurazeo PME est devenue naturellement notre plateforme d'investissement dans les PME, aux côtés d'Eurazeo Capital pour les grandes entreprises, et d'Eurazeo Croissance pour les sociétés à fort potentiel de croissance. C'est l'un des axes importants de la stratégie de développement d'Eurazeo dans les mois et années à venir, et une chance pour Eurazeo PME qui profite ainsi de l'ensemble des ressources financières et humaines du Groupe pour mener à bien de nombreux projets.

Nous ne nous étions pas trompés l'année dernière, l'univers des PME est effectivement riche de belles histoires de croissance. Eurazeo PME a continué en 2012 à accompagner ses entreprises en particulier dans leur développement à l'international. Car c'est bien le rôle d'Eurazeo PME d'aider des PME françaises à se transformer en ces ETI internationales dont l'économie française a tant besoin. Ce sont ainsi trois acquisitions significatives qui ont été réalisées au cours de l'année par The Flexitallic Group et Dessange International en Amérique du Nord.

2012 a aussi démontré la qualité du portefeuille d'Eurazeo PME, dont les entreprises ont enregistré de très belles performances dans un contexte économique qui est resté particulièrement difficile. Eurazeo PME a été très active aux côtés de ses entreprises et a réalisé la cession de Mors Smitt après six années d'accompagnement. Une année exceptionnelle qui se traduit dans les chiffres, tant au niveau des résultats opérationnels que de la création de valeur à travers la croissance de l'ANR.

Tous ces éléments démontrent la pertinence de la présence d'Eurazeo PME au sein d'Eurazeo. Et les perspectives de développement sont encore multiples et variées ! Eurazeo PME est aujourd'hui un acteur de référence de son secteur.



**Eurazeo PME  
est aujourd'hui un  
acteur de référence  
de son secteur.**



# ENTRETIEN AVEC OLIVIER MILLET

PRÉSIDENT DU DIRECTOIRE

## *Quels faits marquants resteront attachés à l'année 2012 ?*

\_ Le contexte 2012 n'a globalement pas été favorable au monde des PME en France. Pourtant, le profil des sociétés qui composent notre portefeuille nous a permis d'être acteur de belles histoires de croissance aux côtés de nos participations. Plus de la moitié de leur chiffre d'affaires est désormais réalisée à l'international, dans des régions où l'environnement économique est plus favorable. Dessange a ainsi mené à bien l'intégration d'un réseau de franchises américain de premier plan. The Flexitallic Group (ex-FDS) s'est engagé dans plusieurs opérations de croissance externe, modifiant en profondeur son profil d'entreprise et son potentiel de développement. En 6 ans, l'entreprise a multiplié son chiffre d'affaires par 10. Pour la plupart des sociétés de notre portefeuille, la mondialisation s'est poursuivie ; d'autres ont vu leur stratégie précisée ou leurs équipes renforcées. En somme, nos participations, comme l'entreprise Eurazeo PME elle-même, ont maintenu en 2012 leur dynamique globale de croissance et confirmé leur capacité à créer de la valeur de manière pérenne.

## *Quels sont les chiffres emblématiques de ce dynamisme global ?*

\_ L'activité a été soutenue, marquée par une cession et trois acquisitions menées par les participations, Dessange International et The Flexitallic Group (ex. FDS). Le chiffre d'affaires consolidé de l'ensemble des participations est passé de 361 M€ en 2011 à 427 M€ en 2012. L'EBITDA consolidé a quant à lui progressé de 54 à 70 M€.

## *Comment s'est traduite la création de valeur au sein des participations ?*

\_ Les efforts accomplis par nos participations peuvent être mesurés par le biais d'une double lecture : l'une basée sur leur rentabilité (EBITDA), l'autre sur leur valeur patrimoniale. Notre aventure commune avec Mors Smitt en est le plus bel exemple. L'un des faits marquants de l'année 2012 est en effet la cession de cette société franco-néerlandaise, parmi les leaders mondiaux sur son marché, à un équipementier ferroviaire coté en Bourse à New York. Au cours de nos six années de collaboration, le chiffre d'affaires de Mors Smitt a doublé et l'EBITDA a progressé de 43 %. La société a conquis de nombreux marchés à l'international mais, tout aussi fondamentalement, amélioré sa productivité, renforcé sa capacité d'innovation et modernisé son outil de production.



« À chaque nouvelle phase de développement des participations, Eurazeo PME soutient activement les dirigeants de l'entreprise en leur offrant un accompagnement financier, managérial ou organisationnel adapté. »



## ENTRETIEN AVEC OLIVIER MILLET

*Votre stratégie et votre engagement dans la RSE ont-ils également bénéficié de nouveaux développements ?*

\_ Pour bien comprendre où nous en sommes, peut-être faut-il remonter un peu en arrière. Depuis 2006, notre vision du métier d'actionnaire de long terme et l'intégration de critères ESG dans notre stratégie, n'ont pas fondamentalement changé. Nous sommes simplement de plus en plus conscients de la responsabilité sociétale qui incombe aux actionnaires de long terme dans le développement du tissu national des PME.

Notre démarche RSE s'est progressivement précisée et incarnée. En 2012, nous avons par exemple contribué à la rédaction de la charte RSE du groupe Eurazeo. Nous avons également travaillé sur la formalisation globale de la démarche et du reporting RSE. Eurazeo PME et l'ensemble de ses participations sont ainsi « en avance » sur les prochaines exigences légales et sociétales dans ce domaine.

Il faut préciser que la démarche RSE dans laquelle nous engageons les entreprises de notre portefeuille repose sur des actions très concrètes. Nous adaptions ensemble les différents critères de la méthode globale à chacune de nos participations.

Beaucoup d'entre elles puisent dans cette démarche RSE pour innover sur leur marché. À titre d'exemple, le groupe Dessange International a structuré une nouvelle approche écologique et solidaire de son approvisionnement en matières premières. IMV Technologies a lancé le premier gant d'insémination biodégradable au monde. Léon de Bruxelles a proscrit l'utilisation de l'huile de palme, etc.

*Comment abordez-vous l'exercice 2013 ?*

\_ Nous aurons bien sûr à nous adapter au nouveau cadre financier et législatif, mais notre stratégie d'investissement et de valorisation 2013 s'inscrit dans la continuité du dynamisme de 2012. Nous allons porter progressivement la part de nos actifs dans les PME à plus de 400 M€, et de nouveaux investissements en France et à l'international sont à l'étude. Nous recherchons en outre de nouvelles participations pour Eurazeo PME : des entreprises de taille moyenne, valorisées entre 30 et 150 M€, avec un profil pérenne. Ce sont des sociétés dotées d'une forte maturité dans leur métier, d'une équipe de qualité, de cash flows récurrents et d'atouts réels pour opérer leur transformation en ETI. Pour l'année 2013, donner confiance sera au cœur de notre engagement pour accompagner les entrepreneurs.

“ Nous sommes de plus en plus conscients du rôle sociétal des actionnaires de long terme dans le développement du tissu des PME françaises. ”



# L'ÉQUIPE

## D'EURAZEO PME

### Olivier MILLET

> *Président du Directoire*  
Eurazeo PME depuis 6 ans  
A débuté sa carrière en 1986 en créant Capital Finance, la revue de référence du capital investissement français. Il a ensuite rejoint 3i en 1990 (4 ans), avant d'intégrer Barclays Private Equity France, où il a participé au développement pendant 11 ans.

En 2009, il a participé à la création du club développement durable de l'AFIC (Association Française des Investisseurs en Capital) devenu en 2013 « Commission ESG - AFIC ». École Supérieure de Commerce et de Marketing

### Elisabeth AUCLAIR

> *Membre du Directoire - Directeur Financier*  
Eurazeo PME depuis 5 ans  
Anciennement Ernst&Young (5 ans) puis en Direction Financière des groupes Imaje (Industrie, 6 ans) puis GSE (Ingénierie Construction, 7 ans).  
École Supérieure de Commerce de Montpellier, Expert-comptable

### Emmanuel LAILLIER

> *Membre du Directoire*  
Eurazeo PME depuis 2011  
12 ans de capital investissement, de nombreuses opérations menées.  
Anciennement EPF Partners (9 ans), Fonds Partenaires Gestion (3 ans) et Nomura (2 ans)  
École Polytechnique

### Pierre MEIGNEN

> *Directeur Associé*  
Eurazeo PME depuis 8 ans  
A participé aux opérations Auto Escape, Axson, MSH, Crédirec, IMV Technologies, Léon de Bruxelles, Dessange International  
Anciennement IDPC (2 ans) MSG et mastère de gestion, DESS finance

### Erwann LE LIGNÉ

> *Directeur Associé*  
Eurazeo PME depuis 6 ans  
A participé aux opérations The Flexitallic Group, Gault & Frémont et BFR Groupe.  
Anciennement Crédit Agricole Île-de-France.  
Magistère de gestion internationale, DESS finance Dauphine

### Mathieu BETRANCOURT

> *Directeur d'Investissements*  
Eurazeo PME depuis 5 ans  
A participé aux opérations Gault & Frémont, Dessange International et Mors Smitt.  
Anciennement Astorg (1 an) ENST

### Rodolphe de TILLY

> *Directeur d'Investissements*  
Eurazeo PME depuis 3 ans  
A participé aux opérations The Flexitallic Group et Fondis.  
Anciennement Société Générale (2 ans) EDHEC

### Rafaëlle FAIBIS

> *Analyste*  
A rejoint Eurazeo PME en 2012  
Anciennement HSBC, Xerfi ESC Reims, ESCP mastère spécialisé finance

### Yannick GRANDJEAN

> *Responsable ESG*  
A rejoint Eurazeo PME en 2012  
Auparavant investisseur dans l'équipe d'OFI Private Equity. Centrale Lyon, ISFA

### Clara CHATILLON

> *Contrôleur Financier*

### Véronique DUBOIS

> *Responsable Comptable*

### Christine LE PAIRE

> *Attachée de Direction en charge de la Communication*

### Carole BOURDEAUX

> *Office Manager*

### Amélie JARAN

> *Assistante-Hôtesse*



Le Comité Exécutif de gauche à droite : Pierre MEIGNEN, Emmanuel LAILLIER, Elisabeth AUCLAIR, Erwann LE LIGNÉ, Olivier MILLET

# LA GOUVERNANCE

## PRINCIPES

### LA GOUVERNANCE D'UN ACTIONNAIRE PROFESSIONNEL ET RESPONSABLE

Eurazeo PME est une société à Directoire et Conseil de Surveillance ; les fonctions opérationnelles dévolues au Directoire sont strictement séparées des fonctions de contrôle, assumées par le Conseil de Surveillance.

Le Directoire d'Eurazeo PME est composé de 3 membres : Olivier Millet, son Président, Emmanuel Laillier et Elisabeth Auclair.

Le Directoire est souverain dans les décisions d'investissement. Il est accompagné d'un Comité Exécutif, composé de ces mêmes membres du Directoire et de 2 Directeurs Associés. Ce Comité vise à impliquer le plus largement possible l'équipe dans la réussite de la stratégie mise en place.

Le Conseil de Surveillance est composé de 6 membres, dont 2 indépendants, et de 2 censeurs indépendants. Deux comités spécialisés assistent le Conseil de Surveillance dans ses décisions : le Comité d'Audit et le Comité des Rémunérations et de Sélection. Le Comité d'Audit est composé de 3 membres dont un indépendant. Le Comité d'Audit assiste le Conseil de Surveillance

dans le suivi des questions relatives à l'élaboration et au contrôle des informations comptables et financières ainsi qu'à l'efficacité des systèmes de contrôle interne et de gestion des risques.

Le Comité des Rémunérations et de Sélection a été créé cette année. Il est composé de 3 membres (dont 2 indépendants).

Les Commissaires aux Comptes, PricewaterhouseCoopers Audit et Deloitte & Associés, sont représentés à chaque séance de Conseil de Surveillance et de Comité d'Audit.

### LA DÉMARCHE RSE S'APPUIE SUR DES ENTREPRENEURS ET EXPERTS INDÉPENDANTS

Le Comité Expert Développement Durable, composé de 7 membres indépendants experts et entrepreneurs, a pour rôle, d'une part, de guider Eurazeo PME dans l'élaboration de sa stratégie et dans la mise en œuvre opérationnelle de sa politique RSE, et, d'autre part, de veiller au respect de la charte RSE.

### LES RÈGLES D'UNE SOCIÉTÉ DE GESTION DE PORTEFEUILLE AGRÉÉE PAR L'AMF

Eurazeo PME a un statut de Société de Gestion de Portefeuille (SGP) ; elle gère les FCPR OFIPEC 1, OFIPEC 2 et Eurazeo PME Fonds 3, ainsi que le FCPR OFICAP et le segment d'investissements directs du FCPR OFI Europa 1 par délégation de gestion. Dans le cadre de cet agrément obtenu de l'AMF, elle s'engage à respecter un certain nombre de principes de gestion et est tenue de suivre des règles de bonne conduite. Le cadre de contrôle interne et de gestion de la conformité est documenté, son efficacité opérationnelle est contrôlée régulièrement.

Eurazeo PME doit notamment consulter avant tout investissement ou désinvestissement supérieur à 0,5 M€ un Comité Consultatif d'investissement, composé de 5 membres. Il a pour fonction d'analyser l'investissement proposé par le Directoire d'Eurazeo PME et d'apporter une analyse complémentaire sur les diligences réalisées.

“ Société cotée jusqu'en 2011, Eurazeo PME a conservé des principes rigoureux de gouvernance - Par ailleurs, en tant que Société de Gestion de Portefeuille agréée par l'AMF, elle est soumise à des règles strictes dans le contrôle de son activité. ”

# CONSEIL DE SURVEILLANCE



## Virginie MORGON

Présidente du Conseil de Surveillance  
Membre du Directoire d'Eurazeo  
Chief Investment Officer

### Expérience professionnelle

Virginie Morgon est membre du Directoire d'Eurazeo depuis janvier 2008 et Chief Investment Officer depuis décembre 2012. Elle dirige notamment Eurazeo Capital et est à ce titre responsable des investissements dans Accor, APCOA, Elis, Moncler et Intercos. Elle supervise également le deal flow, l'ANR, la communication corporate et financière avec le Directeur Financier et la levée de fonds d'Eurazeo. Virginie Morgon était auparavant associé-gérant de Lazard Frères et Cie à Paris depuis 2000, après avoir exercé son métier de banquier conseil à New York et à Londres.

### Formation

Institut d'Études Politiques de Paris (section Économie et Finance) et Mastère d'économie et de management de l'Université de Bocconi (Milan, Italie)

## Fabrice de GAUDEMAR

Vice Président du Conseil de Surveillance  
Membre du Directoire d'Eurazeo en charge d'Eurazeo Croissance et de la RSE

### Expérience professionnelle

Fabrice de Gaudemar est membre du Directoire d'Eurazeo et dirige Eurazeo Croissance, activité dédiée à l'accompagnement des sociétés à fort potentiel et ayant besoin de capitaux pour accélérer leur croissance, qu'il a lancée en 2010. Fabrice est également en charge de la démarche RSE d'Eurazeo. Fabrice a rejoint la société en 2000 où il a participé à la réalisation ou au suivi des investissements dans Eutelsat, Cegid, Rexel, Europcar, APCOA et Elis, ainsi que Fonroche, 3SP Group et I-Pulse dans le cadre d'Eurazeo Croissance. Auparavant, Fabrice de Gaudemar était ingénieur dans le domaine des télécommunications.

### Formation

École Polytechnique, Télécom ParisTech (anciennement ENST)

## Bruno KELLER

Membre du Conseil de Surveillance  
Directeur Général d'Eurazeo

### Expérience professionnelle

Bruno Keller est Directeur Général et Membre du Directoire d'Eurazeo depuis mai 2002. Il rejoint Eurazeo en 1990 comme Directeur Financier Adjoint en juin 1998. Auparavant, Bruno Keller a exercé des fonctions d'Auditeur (Price Waterhouse : 1976-1982), de Responsable financier (Département Finance d'Elf Aquitaine : 1982-1989) et d'Asset Management (Banque Indosuez : 1989-1990).

### Formation

École Supérieure de Commerce de Rouen

## Frans TIELEMAN

Membre du Conseil de Surveillance  
Membre du Comité Exécutif d'Eurazeo

### Expérience professionnelle

Frans Tieleman a pour responsabilité la recherche de nouveaux investissements dans les secteurs prioritaires identifiés par Eurazeo, ainsi que l'encadrement de l'équipe en charge des levées de fonds. Frans Tieleman a réalisé et suivi huit investissements en France et en Europe pour un total de 1,5 Md€ de fonds propres depuis son arrivée chez Eurazeo en 2001. Il a travaillé précédemment dans le conseil en stratégie et en amélioration opérationnelle chez McKinsey à Paris, puis dans le fonds de capital risque de Reuters PLC à Londres et San Francisco.

### Formation

École Polytechnique, Ponts et Chaussées, Insead



## Patrick DUPUY

Membre du Conseil de Surveillance

### Expérience professionnelle

Patrick Dupuy est Président fondateur de Dardel Industries (1988) (LMBO sur une division de Schlumberger Industries) Holding diversifié : biens d'équipement industriel, services à l'industrie.

### Formation

Centrale Paris, MS Stanford

## Pascal LEBARD

Membre du Conseil de Surveillance

### Expérience professionnelle

Il a débuté sa carrière en 1986 au CCF à Londres et à Paris, avant de rejoindre la société d'investissement 3i en 1988, dont il devient Directeur Associé en 1990.

En 1991, il entre chez Exor (Groupe Agnelli) en tant que Directeur en charge des participations, puis rejoint Worms & Cie en 2004 dont il devient Administrateur-Directeur Général Délégué. Il devient Administrateur-directeur général et Président du comité exécutif de Sequana (ex-Worms & Cie) en 2007. Il est également Chief Executive Officer (depuis 2008) d'Arjowiggins et d'Antalis (depuis 2009).

Il est par ailleurs Administrateur du Club Med, de LISI et de CEPI (Confederation of European Paper Industries).

### Formation

EDHEC

## Jean-Luc BRET

Censeur

### Expérience professionnelle

Il est Président fondateur de la chaîne de restauration rapide vennoiserie/sandwicherie à l'enseigne « La Croissanterie » (180 restaurants implantés dans les centres commerciaux, centres-villes et lieux de transport) pour le compte de laquelle il a mené deux LBO : avec Barclays Private Equity puis Pragma Capital.

Il est par ailleurs Président de PROCOS, Fédération pour l'urbanisme et le développement du commerce spécialisé regroupant les 250 plus grandes enseignes, et Président de l'ISTEC.

### Formation

Institut Supérieur des Sciences, Techniques et Économie Commerciales - ISTECH

## Christophe KARVELIS

Censeur

### Expérience professionnelle

Christophe Karvelis rejoint 3i France en 1987 et en devient Directeur associé et membre du comité de direction en 1992. En 1995, il participe à la création du fonds EPF Partners, sponsorisé par le groupe Natexis. De 1998 à 2004, il assure la Direction Générale d'ABN AMRO CAPITAL France ciblant les LBO valorisés de 40 à 700 M€. En 2004, il crée Capzanine en compagnie de David Hoppenot. Il est par ailleurs administrateur de Sofival, de la COFIP et membre du comité du fonds d'investissement du groupe Mulliez (Creadev).

### Formation

IEP PARIS, MBA A J.L. Kellogg Graduate School of Management, Northwestern University, Chicago



NOS CONVICTIONS  
STRUCTURENT NOTRE  
STRATÉGIE  
ET NOTRE DIFFÉRENCE

Fondamentalement, le capital-investissement échappe à la logique spéculative de court terme des marchés financiers, mais la durée d'investissement de nombreux fonds de Private Equity reste insuffisante au regard des chantiers de la transformation d'une PME. L'exigence de temps s'accroît encore dans un contexte macroéconomique où la croissance se fait au ralenti. La réponse stratégique d'Eurazeo PME s'inscrit résolument dans la durée, ainsi que dans le développement international et la prise en compte des critères RSE, vecteurs d'une croissance durable.

- 
- P. 24 ÊTRE UN ACTIONNAIRE DE LONG TERME
  - P. 30 PANORAMA DU PORTEFEUILLE
  - P. 32 CHIFFRES CLÉS DES ENTREPRISES
  - P. 34 COMPTES CONSOLIDÉS



## ÊTRE UN ACTIONNAIRE DE LONG TERME DE L'ÉCONOMIE RÉELLE, EN PARTICULIER DANS LE TISSU DES PME FRANÇAISES

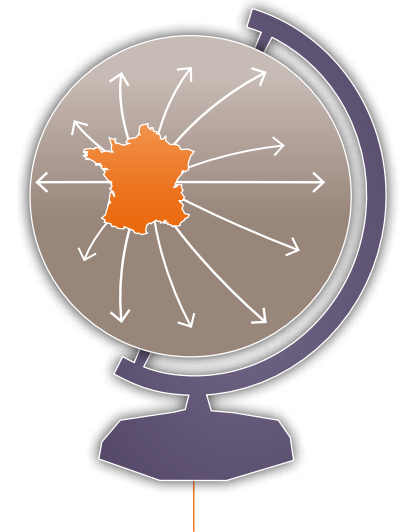
Les PME constituent l'un des principaux moteurs de croissance et de création d'emploi, comme l'a été le « Mittelstand », tissu dense d'ETI fondateur du retour à la croissance en Allemagne. Depuis plusieurs années, les PME françaises se trouvent pourtant face à une problématique restrictive. Le plancher d'accompagnement des banques ou de la Bourse a en effet augmenté significativement. Banques et Bourse ne s'adressent ainsi qu'aux entreprises déjà dotées d'une taille critique. Or, pour toute PME, la capacité d'investissement est un élément fondamental, *a fortiori* dans un contexte de crise. Parallèlement, les banques et les assurances sont soumises à de nouvelles contraintes, entraînant une restriction de leurs investissements vers les PME.



**En France, le capital  
investissement soutient  
1 emploi sur 10 au travers  
de 5 000 entreprises**

## ACCOMPAGNER LES ENTREPRENEURS DANS LA TRANSFORMATION DES MODÈLES DE DÉVELOPPEMENT

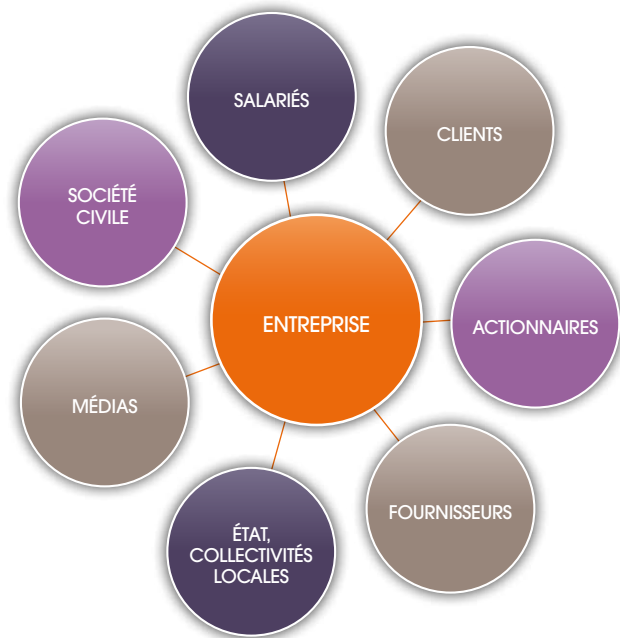
Les entrepreneurs sont à la recherche d'investisseurs déployant une approche de l'investissement en phase avec leur propre cycle de croissance. Ils ont d'abord besoin de travailler avec le soutien d'un actionnaire disposant de la surface financière nécessaire, mais aussi d'un actionnaire actif, les aidant à structurer les compétences que la PME n'a pas encore inscrites dans son management. Ils ont également besoin d'avoir le temps et la stabilité économique nécessaires pour gérer l'évolution de leurs équipes et leur adaptation au marché. Les chantiers de la transformation d'une PME sont majoritairement des chantiers de management, de « marché » et d'innovation. Dans 90 % des cas, la transformation est conditionnée par l'internationalisation de l'activité. Il s'agit pour les PME de passer d'une activité mono-produit et mono-marché à une activité internationale offrant une gamme de produits adaptée aux différents marchés. Ceci implique d'identifier les marchés clés pour s'y implanter durablement, notamment *via* des acquisitions, et non simplement une démarche d'exportation. Le rôle de l'actionnaire actif consiste alors à accompagner l'entreprise et l'entrepreneur dans le processus d'acquisition et post-acquisition, en s'assurant que la gouvernance est adaptée à l'évolution du nouveau Groupe. Il contribue également à accompagner les risques pris dans ces opérations de croissance.



**En 2012, plus de 50 %  
du chiffre d'affaires consolidé  
des sociétés du portefeuille  
d'Eurazeo PME est réalisé  
hors de France**

# EURAZEO PME

## ENCOURAGE UNE VISION À 360° DE L'ENTREPRISE POUR STRUCTURER UNE CRÉATION DE VALEUR DURABLE



Eurazeo PME définit son rôle d'investisseur dans ce nouveau contexte : agir dans la durée au travers d'une approche structurante, menée en liaison étroite avec les dirigeants de l'entreprise.

Son approche prend en compte l'ensemble de l'environnement et des parties prenantes de l'entreprise : l'État et les législations qu'il met en place, le monde financier et son exigence de performance, et l'humain, capital premier de l'entreprise.

Du point de vue financier, la notion de respect du rythme de vie de l'entreprise se traduit par une structuration des investissements basée sur des fonds propres et des quasi fonds propres (de type mezzanine), ainsi que par un endettement volontairement limité correspondant au cash-flow de l'entreprise et à ses besoins en investissement.

Au-delà des frontières de cet engagement financier, l'interrogation commune des équipes d'Eurazeo PME et de l'entreprise est de

cerner comment celle-ci doit évoluer pour créer de la valeur et générer le dynamisme lui permettant d'être plus forte dans un monde globalisé.

Les réponses apportées sont nécessairement hybrides et holistiques. Le renforcement de la gouvernance, la transparence, le partage des volontés stratégiques, la structuration des compétences sont les premières marches de « l'Himalaya » que représente une transformation réussie.

Quant au processus d'internationalisation, il nécessite de doter l'entreprise d'un modèle économique « duplicable » sur ses différents marchés potentiels.

Une vision à 360° de l'environnement de l'entreprise et une grande disponibilité sont nécessaires pour saisir les opportunités des marchés et capter les signes qui guident les équipes dans leurs décisions et actions.

“**Le cœur de métier d'Eurazeo PME n'est pas uniquement d'acheter et de vendre, mais aussi d'accompagner la transformation et le rayonnement des entreprises.**”

# L'EXEMPLE RÉUSSI DE MORS SMITT

## 6 ANNÉES DE TRANSFORMATION ET D'ÉCHANGES

### CHRONIQUE D'UN SUCCÈS PARTAGÉ

Le 15 juin 2012, Eurazeo PME annonçait la cession de Mors Smitt au fabricant d'équipements ferroviaires américain Wabtec. Six années après sa prise de participation dans cette société franco-néerlandaise, leader mondial des relais électromécaniques embarqués pour l'industrie ferroviaire, quel bilan font les deux acteurs majeurs de ce partenariat ?



**Interview croisée entre  
Kees Verduin, Président de Mors Smitt,  
et Olivier Millet**

*À quand remonte votre collaboration ?*

**\_ Kees Verduin :** Notre parcours commun remonte à 2006. Nous avons alors un autre partenaire financier qui a souhaité vendre la société au bout de 7 années. Nous nous sommes donc mis à la recherche d'un nouvel investisseur. Nous avons fait appel à un intermédiaire qui a sélectionné six fonds.

**\_ Olivier Millet :** Eurazeo PME faisait partie de cette sélection. Mors Smitt correspondait en effet à nos critères d'éligibilité et nous étions très intéressés par cette opportunité.

*Pourquoi avoir choisi Eurazeo PME ?*

**\_ K. V. :** Notre choix s'est porté sur Eurazeo PME sur la base de critères humains et de fluidité de la communication. Nous avons ensemble mis en place des règles pour gérer la réflexion stratégique et le contrôle financier. Nos objectifs étaient clairs et simples. Il s'agissait d'internationaliser notre activité tout en maintenant un fort niveau de rentabilité.

**\_ O. M. :** Quant à nous, nous avons été convaincus par la qualité du management de la société et son sens des responsabilités.

Par ses liens avec son client majeur, la SNCF, Mors Smitt était très au fait des sujets propres à la RSE et répondait déjà à des exigences très précises dans ce domaine.

**\_ K. V. :** Dans la première phase, ce qui a le mieux fonctionné était le mode de collaboration. Pour ce qui concerne le quotidien, nous sommes restés très autonomes, les affaires courantes étaient gérées au sein de Mors Smitt. Les décisions stratégiques impliquant des investissements faisaient l'objet de rencontres régulières et de présentations en Conseil de Surveillance.

**\_ O. M. :** Ce fonctionnement n'est pas propre à la collaboration Mors Smitt. C'est notre mode habituel. Il nous semble beaucoup plus efficace de ne pas entraver le fonctionnement quotidien des entreprises tout en restant très présents pour mieux comprendre leurs défis.

*À quel moment cette collaboration a-t-elle été la plus essentielle ?*

**\_ O. M. :** Je pense que Kees sera d'accord avec moi pour dire que la période du refinancement de la dette mezzanine a été très importante dans le développement de la société. Cela a notamment fortement réduit la pression financière sur la société et la dette à long terme.

**\_ K. V. :** C'est d'autant plus vrai qu'il nous fallait en même temps gérer l'installation d'un bureau à Hong Kong, la mise en œuvre

d'une usine chinoise et une acquisition au Royaume-Uni. Tout ceci représentait un travail colossal pour les équipes internes. Durant ces périodes complexes, je voudrais souligner les très bons rapports que nous avons entretenus avec les dirigeants d'Eurazeo PME. Nous avons toujours eu la possibilité d'échanger avec eux avec une grande franchise sur les opportunités et les difficultés des actions en cours. Leur ouverture, leur accessibilité et leur intelligence du marché ont constitué un atout appréciable durant toute cette période.

*Du point de vue d'Eurazeo PME, quels sont les points forts de cette collaboration ?*

**\_ O. M. :** Nous sommes également très heureux d'avoir accompagné Mors Smitt Relais dans sa profonde transformation au cours des six dernières années. Arne Wijnmaalen, Kees Verduin et toute leur équipe ont permis à la société de franchir un véritable cap en termes de croissance et de mondialisation. Le chiffre d'affaires a été multiplié par près de 2 et le Groupe a créé 194 emplois, passant de 177 à 371 collaborateurs. C'est aujourd'hui une société solide, innovante et responsable que nous avons choisi de céder à un industriel de premier plan en mesure de faire entrer l'entreprise dans une nouvelle dimension.

# PANORAMA DES ENTREPRISES

## DESSANGE INTERNATIONAL

Trois marques dans le monde  
au service de la beauté  
des femmes

CHIFFRE  
D'AFFAIRES  
61,1 M€

PARTICIPATION  
D'EURAZEO PME  
74 %



DESSANGE  
INTERNATIONAL

## THE FLEXITALIC GROUP

Solutions d'étanchéité  
de haute technologie

CHIFFRE  
D'AFFAIRES  
172,9 M€

PARTICIPATION  
D'EURAZEO PME  
62 %



The  
*Flexitallic*  
Group

## LÉON DE BRUXELLES

Brasseries spécialisées en  
moules frites et cuisine belge

CHIFFRE  
D'AFFAIRES  
119,0 M€

PARTICIPATION  
D'EURAZEO PME  
59 %



*Léon*  
DE BRUXELLES

## GAULT & FRÉMONT

Solutions d'emballage  
papier-carton

CHIFFRE  
D'AFFAIRES  
41,3 M€

PARTICIPATION  
D'EURAZEO PME  
70 %



Gault & Frémont  
LA BOÎTE À L'ESPRIT D'OUVERTURE

## IMV TECHNOLOGIES

Biotechnologies  
de la reproduction animale

CHIFFRE  
D'AFFAIRES  
59,7 M€

PARTICIPATION  
D'EURAZEO PME  
11 %



imv  
TECHNOLOGIES

## FONDIS BIORITECH

Analyseurs portatifs  
scientifiques de terrain

CHIFFRE  
D'AFFAIRES  
13,0 M€

PARTICIPATION  
D'EURAZEO PME  
45 %



FONDIS  
Bioritech

## BFR GROUPE

Distribution de machines  
d'emballage et  
de conditionnement pour  
le secteur agroalimentaire

CHIFFRE  
D'AFFAIRES  
27,3 M€

PARTICIPATION  
D'EURAZEO PME  
28 %

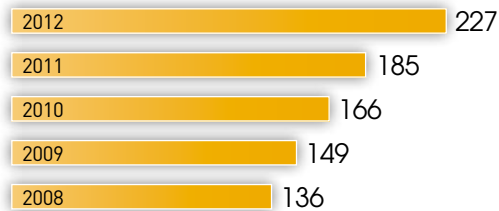


BFR Groupe

## CROISSANCE DE LA VALEUR DU PORTEFEUILLE

### PORTEFEUILLE

227 M€



### UNE CESSION EN 2012 : MORS SMITT

22 M€

PRIX DE CESSION

x 3,5

DE MULTIPLE

27 %

DE TRI

15 M€

VALEUR ANR AU 31/12/2011

+ 41 %

D'AUGMENTATION DE VALEUR ANR

### VARIATION SUR L'ANNÉE

+ 40 M€ NOUVEAUX INVESTISSEMENTS

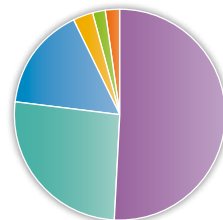
+ 34 M€ CROISSANCE DES VALEURS

- 22 M€ CESSION DE MORS SMITT

- 10 M€ SYNDICATION DANS  
THE FLEXITALLIC GROUP

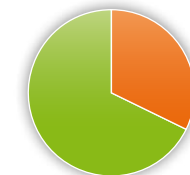
+ 42 M€

### RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE



THE FLEXITALLIC GROUP  
DESSANGE INTERNATIONAL  
LÉON DE BRUXELLES  
GAULT & FRÉMONT  
IMV TECHNOLOGIES  
AUTRES

227 M€

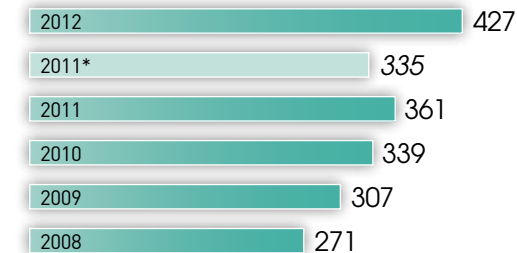


159 M€ Portefeuille Equity  
69 M€ Portefeuille Mezzanine

## PROGRESSION DE L'ACTIVITÉ DES ENTREPRISES

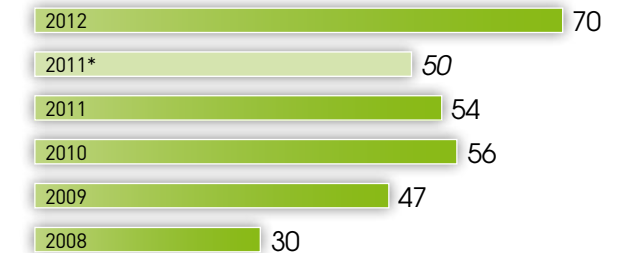
### CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ

427 M€



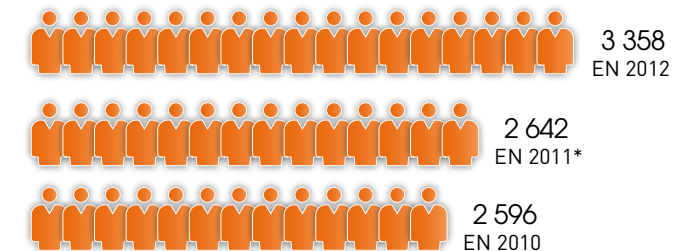
### EBITDA CONSOLIDÉ

70 M€



### NOMBRE DE SALARIÉS

3 358



### ACTIVITÉ À L'INTERNATIONAL

90

PAYS

50 %

DU CHIFFRE D'AFFAIRES  
À L'INTERNATIONAL



\* À périmètre constant (retraité de la cession de Mors Smitt)



# COMPTES CONSOLIDÉS

## COMPTE DE RÉSULTAT

En M€	2012	2011
Revenus des activités ordinaires	426,8	361,3
<b>EBITDA</b>	<b>70,0</b>	<b>54,1</b>
% du CA	16,4 %	15,0 %
Dotations aux amortissements et provisions hors incorporels	-15,7	-14,1
<b>EBIT</b>	<b>54,3</b>	<b>40</b>
Dotations aux amortissements et provisions incorporels	-5,9	-4,0
Autres produits et charges opérationnels	-1,3	20,3
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>47,1</b>	<b>56,3</b>
Financier	-30,9	-26,0
Impôts sur les résultats	-8,4	-1,7
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>7,8</b>	<b>28,6</b>
Résultat part du groupe	6,5	8,8
Résultat part des minoritaires	1,3	19,8

Les revenus des activités ordinaires consolidés progressent en 2012 de 361 M€ à 427 M€ soit +18,2 % en données publiées, +27 % à périmètre comparable des participations Eurazeo PME (retraitement de la cession Mors Smitt uniquement) et +9 % à périmètre comparable retraité de la cession Mors Smitt et des build-up des participations. L'activité de The Flexitallic Group (ex. FDS) est en forte croissance (+85 %), notamment grâce à l'opération de croissance externe AGS Canada. À périmètre comparable, le chiffre d'affaires est en progression de 21 % grâce à une forte activité sur les programmes de maintenance, un bon maintien des carnets de commande et la poursuite de son développement

dans les pays émergents. Custom Rubber Products est entrée en périmètre le 31 décembre 2012. Son CA 2012 de 44,5 M\$ n'a donc pas été consolidé. L'activité du groupe Dessange croît de +14 % principalement grâce à l'acquisition en janvier du groupe Fantastic Sams aux US. L'activité de Léon de Bruxelles croît de +1,1 % en 2012. La participation dans Mors Smitt a été cédée en juin 2012 et contribue pour 5 mois dans le chiffre d'affaires de l'année 2012. L'EBITDA opérationnel courant est passé de 54,1 M€ à 70 M€. Il comprend l'EBITDA des participations opérationnelles consolidées pour 74,8 M€ (contre 57,6 M€ en 2011). Le taux de marge d'EBITDA des participations gagne

1,6 point et passe à 17,6 %. Cette croissance s'explique essentiellement par la bonne performance de The Flexitallic Group ainsi que par les croissances externes réalisées au cours de l'année.

Les « Autres produits opérationnels » comprennent le produit de déconsolidation de Mors Smitt pour 8,8 M€ compensé par des charges liées aux acquisitions de build-up notamment. Après prise en compte du coût de l'endettement financier du Groupe (31 M€) et de l'impôt sur les sociétés (8,4 M€), le résultat net au 31 décembre 2012 ressort à 7,8 M€, et à 6,5 M€ en part du Groupe.

## BILAN

ACTIF En M€	2012	2011	PASSIF En M€	2012	2011
Écarts d'acquisition	160,6	106,4	Capitaux propres - Attribuable au Groupe	92,9	81,7
Autres immobilisations incorporelles	252,3	225,4	Intérêts minoritaires	45,5	24,2
Immobilisations corporelles	65,6	66,7	<b>Total capitaux propres</b>	<b>138,4</b>	<b>105,9</b>
Autres actifs non courants	14,6	20,6	Dettes financières long terme	292,4	230,2
<b>Actifs non courants</b>	<b>493,1</b>	<b>419,1</b>	Autres passifs non courants	74,8	73,5
Stocks et créances	106,0	91,9	<b>Passifs non courants</b>	<b>367,1</b>	<b>303,7</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie	56,9	52,6	Dettes financières court terme	55,8	61,5
<b>Actifs courants</b>	<b>162,9</b>	<b>144,5</b>	Autres passifs courants	94,6	92,5
			<b>Passifs courants</b>	<b>150,4</b>	<b>154,0</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>656,0</b>	<b>563,6</b>	<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>656,0</b>	<b>563,6</b>
			Dettes financières nettes	291,3	239,1

### CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres part du Groupe s'élevaient au 31 décembre 2012 à 92,9 M€, contre 81,7 M€ au 31 décembre 2011.

La part des minoritaires comprend essentiellement la part des managers et autres co-investisseurs.

### TRÉSORERIE ET FINANCEMENT

Le niveau de dette financière nette consolidée est passé de 239 M€ au 31 décembre 2011 à 291 M€ au 31 décembre 2012.

La variation de la dette nette de trésorerie est liée principalement à de nouvelles dettes contractées par certaines participations pour financer de nouveaux investissements sur l'année, compensée en partie par la sortie de Mors Smitt.

La trésorerie consolidée du Groupe s'élève à 56,9 M€ au 31 décembre 2012. Chacune des cinq participations majoritaires est en situation de trésorerie excédentaire.

Pour rappel, la dette nette présentée dans le bilan consolidé Eurazeo PME Capital est composée de :

- La dette nette des participations majoritaires du portefeuille d'Eurazeo PME Capital au 31 décembre 2012, qui est constituée de :
  - 96,6 M€ d'emprunts bancaires ou crédit-bail souscrits dans le cadre des acquisitions, ou dans le cadre du financement de leur développement,
  - 53,4 M€ de trésorerie,
- Soit une dette nette bancaire de 43,2 M€ pour les 5 participations majoritaires.

- 216,9 M€ d'emprunts obligataires de type mezzanine, senior (196,2) et junior (20,6).

Le multiple d'endettement de participations, hors dette mezzanine junior, est de 3x leur EBITDA contre 3,4x en 2011.

Ces dettes sont sans recours possible sur la société Eurazeo PME Capital, celle-ci ne s'étant pas portée en garantie, ni sur aucune autre participation du portefeuille.

- La dette nette d'Eurazeo PME Capital est composée d'un compte courant avec Eurazeo SA pour 34,7 M€ et 3,5 M€ de trésorerie.

Au 31 décembre 2012, toutes les participations ont remboursé leurs dettes bancaires conformément aux échéanciers et respectent leurs covenants sur leurs dettes bancaires et mezzanines.

# NOTRE DÉMARCHE RSE

EST STRATÉGIQUE,  
CONCRÈTE ET FACTEUR  
DE CROISSANCE

**A**ctionnaire responsable d'entreprises responsables, Eurazeo PME s'est dotée depuis 2008 d'une organisation et d'une gouvernance dédiées à la RSE (Responsabilité Sociétale de l'Entreprise). Cette démarche est intégrée à chaque étape du processus d'investissement. Au moment de l'acquisition, les sujets spécifiques RSE sont abordés dès la lettre d'intérêt, et lors de la cession, le bilan RSE est valorisé à travers des vendor due diligences spécifiques. Entre ces deux moments, l'accompagnement des participations se veut aussi stratégique que concret, à travers la création de comités dédiés, l'élaboration de diagnostics et de reportings ESG (Environnement, Social, Gouvernance), la réalisation de bilans carbone et le partage d'informations entre les entreprises du portefeuille.

En 2012, Eurazeo PME a aussi élaboré un nouveau reporting RSE qui a fait l'objet d'une revue par l'un de ses commissaires aux comptes (PwC) sur les processus d'établissement des informations sociales, environnementales et de gouvernance consolidées.

Une synthèse des actions menées dans le cadre de la politique RSE et du reporting ESG est présentée dans les pages qui suivent.

- 
- P. **38** ACCOMPAGNER L'ÉVOLUTION SOCIÉTALE
  - P. **40** LES BASES DE NOTRE ENGAGEMENT
  - P. **42** LES ÉTAPES DE NOTRE DÉMARCHE
  - P. **44** REPORTING ESG 2012

# ACCOMPAGNER L'ÉVOLUTION SOCIÉTALE

## PERSPECTIVES 2013

Eurazeo PME mène une action de plus en plus concrète avec les participations. Plusieurs initiatives devraient permettre de franchir une nouvelle étape :

- La définition des différentes parties prenantes devrait contribuer à identifier de nouveaux leviers de développement RSE au sein d'Eurazeo PME et de ses participations ;
- La mise en place du partage des bonnes pratiques commence à prendre forme au sein des différentes participations, pour définir un cadre de références et des pistes de progrès ;
- Enfin, initiative essentielle, le travail en binôme investisseur/responsable RSE au sein d'Eurazeo PME permet une cohérence plus forte dans la relation avec les participations et accélère la mise en œuvre opérationnelle de la démarche.

## PARTAGER CONVICTIIONS ET MÉTHODOLOGIE

Eurazeo PME place la RSE au cœur de sa stratégie d'investissement et défend l'idée que la RSE est un outil central de la transformation des PME. Cette conviction, Eurazeo PME ne souhaite pas seulement la partager avec ses participations. Elle veille à en faire un nouveau paradigme de la gouvernance et de l'investissement dans le tissu des PME. La signature des PRI, Principes pour l'Investissement Responsable, portés par l'ONU, a été une façon de témoigner et de renforcer son engagement. Par ailleurs, à l'origine de la création du Club Développement Durable au sein de l'AFIC (Association Française des Investisseurs pour la Croissance), Eurazeo PME a contribué à animer au plus haut niveau des conférences en collaboration avec PwC. Ce club, présidé par Olivier Millet, s'est transformé en commission ESG de l'AFIC en février 2013 pour renforcer sa mission. Parmi les sujets abordés en 2012, les nouvelles obligations réglementaires du Grenelle II sur le reporting des données



ESG pour les sociétés de gestion et leurs participations (décrets d'application de l'art. 224), mais aussi « L'ESG, la garantie d'une performance à long terme pour les investisseurs et les entreprises », et « Capital Investissement, la valorisation financière des performances ESG ».

## APPORTER SA CONTRIBUTION ET SON TÉMOIGNAGE AU PLUS HAUT NIVEAU POUR TOUCHER DIFFÉRENTS PUBLICS

À travers son Président du Directoire, Olivier Millet, Eurazeo PME est régulièrement intervenue auprès d'acteurs privés ou publics : un « Green Dating » (rendez-vous mensuel de l'économie durable) sur le thème « Quel avenir pour l'ISR ? », une conférence à l'ENA sur les « Enjeux et impacts de la Finance responsable et solidaire », des présentations sur la RSE auprès de cabinets d'avocats ou d'audit, une conférence RSE organisée par le Conseil régional d'Île-de-France, un « Responsable Investment Forum » organisé par Private Equity International (PEI) à Amsterdam....

Cette implication s'est également traduite par des contributions à des publications : Les Cahiers de l'APIA sur « L'Administrateur indépendant et la Responsabilité sociétale des Entreprises en PME-ETI », « Tout savoir sur le Capital Investissement », ou encore « Investisseurs en capital et communication RSE ». Olivier Millet a également ouvert un blog sur le site de l'AGEFI, qu'il alimente régulièrement.

## MIEUX MESURER L'IMPACT DE LA PERFORMANCE EXTRA-FINANCIÈRE

En partenariat avec le Club DD de l'AFIC, Eurazeo PME a également contribué au financement et à la mise en œuvre d'une étude menée par la Chaire Finance Durable et Investissement Responsable (Polytechnique, IDEI-TSE, AFG), pour quantifier l'impact de la performance extra-financière d'une entreprise sur sa valorisation et son financement par les capitaux-investisseurs. L'objectif était d'identifier concrètement la plus-value

potentielle d'une entreprise bien gérée au plan RSE et, inversement, la valeur que pourrait détruire une mauvaise gestion des enjeux ESG, à partir d'une méthode expérimentale. Les résultats ont montré qu'une bonne politique environnementale ou sociale augmentait la valeur d'une entreprise d'environ 5 %, alors qu'une mauvaise gestion des enjeux environnementaux et sociaux la pénalisait d'environ 10 %, et qu'une mauvaise gouvernance la diminuait de 15 %.

## ET S'INVESTIR SUR LE TERRAIN...

Les équipes d'Eurazeo PME et de deux entreprises du portefeuille, Léon de Bruxelles et The Flexitallic Group, ont participé à l'opération « Mets tes baskets dans l'entreprise », organisée par ELA, Association Européenne contre les Leucodystrophies, afin de sensibiliser les publics à cette maladie et d'apporter des fonds à l'association.

# LES BASES DE NOTRE ENGAGEMENT

## LA CHARTE RSE

### GARANTIR UNE GOUVERNANCE FORTE ET EXEMPLAIRE



#### \_ NOTRE CONVICTION

Eurazeo PME est convaincue que la qualité de la gouvernance est un facteur clé de succès, de crédibilité et de pérennité des entreprises.

#### \_ NOTRE ENGAGEMENT

Eurazeo PME s'engage à adopter et appliquer les meilleures pratiques de gouvernance en matière de transparence, d'indépendance, de mise en place d'organes de contrôle, d'éthique dans la conduite des affaires, et d'évaluation et d'anticipation des risques vis-à-vis des parties prenantes.

En qualité d'actionnaire responsable, Eurazeo PME intègre d'ores et déjà des critères RSE dans l'analyse et le choix de ses investissements futurs. Elle s'engage à accompagner les équipes dirigeantes dans le développement stratégique de leur entreprise, en prenant en compte leur performance extra-financière au même titre que leur performance financière.

### PRATIQUER UNE GESTION RESPONSABLE DES RESSOURCES HUMAINES



#### \_ NOTRE CONVICTION

Eurazeo PME est convaincue que la compétitivité et la pérennité des entreprises dans lesquelles elle investit reposent notamment sur la performance individuelle et collective des collaborateurs, et que ceci implique une capacité d'évolution et d'adaptation constante des modes de fonctionnement et d'organisation.

#### \_ NOTRE ENGAGEMENT

Eurazeo PME s'engage à encourager la mise en œuvre, dans chacune de ses participations, d'une gestion responsable des ressources humaines, notamment sur les sujets suivants :

- le développement de l'employabilité par la gestion des compétences et la formation ;
- l'existence d'un dialogue social constructif au sein de l'entreprise ;
- l'existence de couvertures de santé, retraite et prévoyance ;
- des mesures de prévention des risques liées aux conditions de travail (santé, sécurité) ;
- des mesures de reclassement et d'accompagnement en cas de contexte économique difficile impliquant une réduction d'effectif ;
- la lutte contre les discriminations.

### PARTAGER UN PROJET D'ENTREPRISE AVEC LES SALARIÉS



#### \_ NOTRE CONVICTION

Eurazeo PME est convaincue que l'adhésion de l'équipe dirigeante et des salariés au projet global de l'entreprise est un facteur clé de succès d'une opération d'investissement et d'un projet d'entreprise à plus long terme.

#### \_ NOTRE ENGAGEMENT

Eurazeo PME s'engage à inciter l'équipe dirigeante à communiquer le projet de transformation auprès des salariés de l'entreprise, afin qu'ils puissent y adhérer et y participer. Ce projet comprendra une vision stratégique de l'entreprise, des objectifs clairs à atteindre, tant financiers qu'extra-financiers, et une politique de partage de la création de valeur.

### FAVORISER L'ÉGALITÉ PROFESSIONNELLE HOMMES-FEMMES



#### \_ NOTRE CONVICTION

Eurazeo PME est convaincue que l'égalité entre hommes et femmes de même compétence est un facteur de compétitivité pour l'entreprise.

#### \_ NOTRE ENGAGEMENT

Eurazeo PME s'engage à favoriser l'égalité hommes-femmes dans le traitement professionnel à tous les niveaux de l'entreprise, et à faire en sorte qu'elle s'inscrive progressivement dans la culture de ses participations, dans le respect de chaque métier et de chaque secteur d'activité.

### OPTIMISER LA CONSOMMATION D'ÉNERGIE ET PRÉSERVER L'EAU ET LA BIODIVERSITÉ



#### \_ NOTRE CONVICTION

Eurazeo PME est convaincue qu'une entreprise peut créer de la valeur durablement en minimisant ses impacts environnementaux. Eurazeo PME est convaincue que la planète fait

face à trois grands enjeux environnementaux sur lesquels elle et ses participations peuvent avoir un impact : l'énergie, l'eau et la biodiversité. Enfin, Eurazeo PME est convaincue qu'inventer des solutions qui préservent ces ressources permet également de développer l'activité des entreprises.

#### \_ NOTRE ENGAGEMENT

Eurazeo PME s'engage et encourage ses participations à s'engager sur ces trois enjeux environnementaux :

- optimiser la gestion des ressources énergétiques en veillant à maîtriser les consommations, à limiter leurs impacts sur l'environnement et à accroître le poids des énergies renouvelables dans leur mix énergétique ;
- promouvoir une gestion responsable des ressources en eau par la maîtrise des consommations et l'attention particulière portée à l'amélioration de la qualité de l'eau, notamment en produisant des rejets moins polluants ;
- promouvoir des pratiques responsables pour limiter l'impact des entreprises sur la biodiversité, l'équilibre des écosystèmes et le respect du vivant. Rechercher des partenariats pertinents en la matière.

Eurazeo PME encourage aussi ses participations à prendre en compte ces impacts dans leur processus d'innovation.

### PROMOUVOIR UN ENGAGEMENT SOCIÉTAL EN LIEN AVEC L'ACTIVITÉ DE L'ENTREPRISE



#### \_ NOTRE CONVICTION

Eurazeo PME est convaincue que la structuration d'un projet sociétal en lien avec l'activité de l'entreprise peut constituer un élément fédérateur pour les équipes, en permettant à chaque individu de renforcer le sens de son implication professionnelle et son attachement à l'entreprise. Eurazeo PME est également convaincue que de tels projets peuvent constituer un levier d'innovation pour l'entreprise.

#### \_ NOTRE ENGAGEMENT

Eurazeo PME s'engage à favoriser le développement de projets sociétaux en lien avec son activité de société d'investissement, et promouvoir cette forme d'engagement sociétal au sein de chacune de ses participations.

# LES ÉTAPES DE NOTRE DÉMARCHE

C'est en 2008 qu'Eurazeo PME a commencé à formaliser sa démarche RSE, en interne, mais aussi dans l'accompagnement des entreprises de son portefeuille.

Cette démarche a mené de la prise de conscience du rôle sociétal des investisseurs de long terme au rôle de prescripteur à la recherche d'actions efficaces en lien avec d'autres structures.

## 2008 LA GOUVERNANCE PREND POSITION SUR LA RSE

L'entreprise crée une Direction du Développement Durable directement rattachée au Président du Directoire. Un premier séminaire sensibilise toute l'équipe d'Eurazeo PME à cette exigence transversale.

## 2009 LA DÉMARCHE SE FORMALISE

Eurazeo PME signe les PRI, Principes pour l'Investissement Responsable, portés par l'ONU. Ces principes sont relayés au sein du Comité d'investissement par un Comité Expert en Développement Durable, composé de 7 membres indépendants externes (entrepreneurs et experts). Une charte est créée autour de 4 axes majeurs : une gouvernance structurée et responsable, le capital humain au cœur de la stratégie, la réduction de l'impact environnemental et l'ouverture à une démarche sociétale.

Les concrétisations s'enchaînent : premier diagnostic ESG des participations majoritaires, premier bilan global ESG et bilan carbone consolidé d'Eurazeo PME pour la société de gestion et ses participations majoritaires. Eurazeo PME édite son premier rapport de développement durable. Cette démarche extra-financière est d'emblée évaluée 3,5 points sur 5, soit AA, par l'agence de notation Ethifinance. Eurazeo PME participe à la création du Club Développement Durable de l'AFIC, présidé par Olivier Millet.

## 2010 LA DÉMARCHE S'ÉLARGIT...

L'ensemble des collaborateurs d'Eurazeo PME signe la charte RSE, ainsi que la charte AFIC et les PRI. Une première consolidation du reporting ESG est réalisée sur la base de 94 indicateurs évalués, pour Eurazeo PME et pour cinq de ses six participations majoritaires. La société intègre l'indice Gaïa Index, premier indice boursier ISR (Investissement socialement responsable) dédié aux valeurs moyennes cotées.

## ... LA COMMUNICATION ET LA SENSIBILISATION SE DÉVELOPPENT

Une convention réunit toutes les participations sur le thème « Le développement durable et la responsabilité sociétale des entreprises ». L'AFIC, Eurazeo PME et son partenaire PwC participent à la rédaction du livre « Développement Durable et Capital Investissement ». Private Equity Magazine décerne le 1<sup>er</sup> prix du Développement Durable à Eurazeo PME.

## 2011 LA PHASE DE MATURITÉ

L'intégration d'Eurazeo PME dans le groupe Eurazeo initie une nouvelle dynamique. Une charte commune au Groupe est élaborée. Le Grenelle II de l'environnement génère un nouveau reporting ESG en ligne avec le projet de décret 225. Le reporting ESG, réalisé en lien avec PwC, intègre maintenant l'ensemble des participations majoritaires.

## 2012 LE TRAVAIL SE POURSUIT SUR LE TERRAIN

Eurazeo PME accompagne la mise en œuvre des nouvelles réglementations issues du Grenelle II dans l'ensemble de ses participations. Une nouvelle grille de reporting intégrant 203 indicateurs est mise en place en collaboration avec Eurazeo. L'étroite collaboration entre les investisseurs et l'équipe RSE au sein d'Eurazeo PME, ainsi que le partage des bonnes pratiques entre les entreprises du portefeuille, permettent d'accélérer la prise en compte des enjeux ESG.



# REPORTING ESG 2012

## UN NOUVEAU REPORTING EXTRA-FINANCIER

Pour préparer ce troisième reporting ESG consolidé, Eurazeo PME s'est fondée sur les principes de sa charte RSE et sur le décret d'application de l'article 225 du Grenelle II paru courant 2012.

Le reporting comporte cette année 203 indicateurs et 119 ratios qui couvrent les thématiques environnementales, sociales et de gouvernance.

Cette remontée d'information est une étape structurante pour les entreprises du portefeuille, et permet non seulement de quantifier les enjeux RSE de chaque entreprise, mais aussi de piloter la stratégie RSE de celles-ci sur le long terme.

Eurazeo PME est fière d'être un acteur leader dans la mise en place de pratiques de reporting avancées sur les sujets ESG à l'échelle des PME dont elle est actionnaire et reconnaissante du travail de collecte et de consolidation accompli par les équipes de management.

## UN NOUVEAU PÉRIMÈTRE DE REPORTING

Au 31 décembre 2012, le périmètre du reporting ESG couvre les 5 entreprises majoritaires (Fondis Electronic, Gault & Frémont, Dessange, Léon de Bruxelles et The Flexitallic Group) ainsi que la société de gestion Eurazeo PME.

Le changement de périmètre majeur par rapport à 2011 est l'intégration au reporting ESG de toutes les filiales du groupe Flexitallic, quand seule la filiale française Siem Supranite était prise en compte dans le reporting 2011.

Le périmètre de reporting ESG n'intègre ni les acquisitions ni les cessions réalisées en cours d'année (AGS, Fantastic Sams, Custom Rubber, Mors Smitt), ni les participations minoritaires (IMV Technologies, Groupe BFR).

### Chiffres clefs 2012\* - social

**2 764** SALARIÉS

**4 573 044** HEURES TRAVILLÉES

**1 957** PERSONNES FORMÉES

### Chiffres clefs 2012\* - environnement

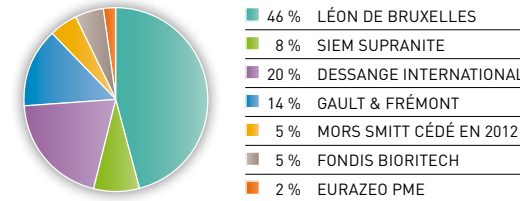
**172 199** M<sup>3</sup> D'EAU CONSOMMÉE

**81 888** MWH D'ÉNERGIE CONSOMMÉE

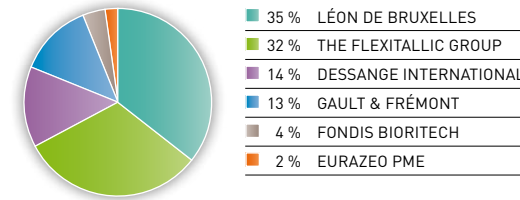
**8 376** TONNES DE DÉCHETS PRODUITS

\*Taux de couverture entre 77 % et 100 %.

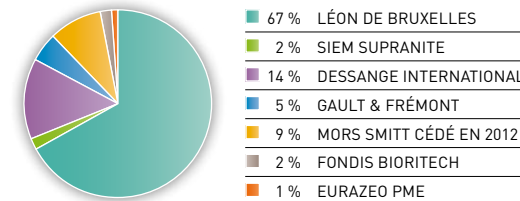
### Poids dans le reporting RSE en CA - 2011



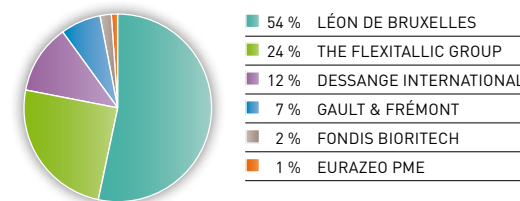
### Poids dans le reporting RSE en CA - 2012\*



### Poids dans le reporting RSE en effectifs - 2011 2 153 salariés



### Poids dans le reporting RSE en effectifs - 2012 2 764 salariés\*



\*Périmètre excluant les acquisitions 2012 (AGS, Fantastic Sams et Custom Rubber), et la cession 2012 (Mors Smitt)

## TAUX DE COUVERTURE

Sur les 203 indicateurs que compte le reporting, certains sont longs à construire ou ne sont pas encore suivis par toutes les entreprises du portefeuille.

Eurazeo PME a donc mis en place un taux de couverture qui permet de savoir sur quelle proportion des effectifs ou du chiffre d'affaires consolidé l'information ESG est suivie. Ce taux de couverture est calculé pour chaque indicateur.

Typiquement, le nombre d'accidents du travail est suivi par toutes les entreprises du portefeuille ; le chiffre consolidé porte donc sur 100 % du périmètre de reporting ESG et le taux de couverture pour cet indicateur est de 100 %. À l'inverse, il est très difficile de connaître la consommation exacte d'eau en mètres cubes de certains locaux occupés en copropriété, et la consommation d'eau consolidée n'est connue que pour 93 % du périmètre de reporting ESG ; sur ce périmètre, la consommation d'eau est de 172 199 m<sup>3</sup>.

Le taux de couverture moyen pour les entreprises du portefeuille est présenté dans le tableau ci-dessous :

Taux de couverture	Indicateurs	
	environnementaux	sociaux
Léon de Bruxelles	90 %	93 %
The Flexitallic Group	79 %	91 %
Dessange International	87 %	84 %
Gault & Frémont	100 %	91 %
Fondis Bioritech	100 %	100 %
<b>Consolidé</b>	<b>87 %</b>	<b>92 %</b>

L'augmentation du taux de couverture est un axe de progrès important de la stratégie RSE d'Eurazeo PME car elle indique que les entreprises quantifient chaque année un plus grand nombre d'indicateurs, et sont donc à même d'agir sur un plus grand nombre d'impacts associés.



# GARANTIR

## UNE GOUVERNANCE FORTE ET EXEMPLAIRE

Depuis 2008, Eurazéo PME a participé à l'amélioration de la gouvernance de ses entreprises associées en particulier sur les sujets RSE :

Axes de progrès gouvernance RSE	État des lieux 2012
Formalisation d'une organisation RSE interne	Pour 4 entreprises du portefeuille : - Nomination d'un Responsable RSE - Nomination d'un membre du Directoire en charge des sujets RSE - Création d'un Comité RSE
Formalisation des engagements RSE	Pour 4 entreprises du portefeuille : - Élaboration d'une charte RSE
Lancement d'une politique RSE	Pour toutes les entreprises du portefeuille : - Réalisation d'un Bilan Carbone - Élaboration d'un plan d'actions RSE
Outils de quantification des progrès	Pour toutes les entreprises du portefeuille : - Indicateurs de suivi des performances RSE en mensuel/trimestriel/annuel

Le reporting ESG comporte un chapitre gouvernance qui permet de remonter de l'information sur la structuration et les axes de progrès de la gouvernance au sens large (inventaire des organes de direction et des comités opérationnels et fréquence des réunions par exemple) mais aussi plus spécifiquement sur la mise en place d'une gouvernance RSE (existence d'une charte, d'un responsable RSE...).

Des indicateurs renseignent également le degré de maturité des entreprises dans la gestion des risques : existence d'un Comité des risques, réalisation d'une cartographie des risques, détail des actions de prévention des risques... Toutes les entreprises du portefeuille mènent des actions de prévention des risques, et formalisent progressivement ces actions.

D'autre part, toutes ont développé des politiques liées à l'éthique des affaires : code de conduite ou de valeurs dans 4 entreprises, signature du Pacte Mondial des Nations Unies par 2 entreprises.

Enfin, une partie « Gouvernance actionnariale » détaille les organes de gouvernance actionnariale : Conseil de Surveillance, Comité des Rémunérations, Comité d'Audit, Comité Financier/Stratégique, présence et nombre d'administrateurs indépendants...



# PRATIQUER

## UNE GESTION RESPONSABLE DES RESSOURCES HUMAINES

Depuis 2008, Eurazéo PME encourage les entreprises de son portefeuille à pratiquer une gestion responsable des ressources humaines.

Enjeux de la charte RSE	Axes de progrès	État des lieux 2012*
Employabilité	• Favoriser l'embauche en CDI / Pérenniser les emplois	91 % des emplois sont des CDI (ou contrats similaires à l'étranger)
	• Développer la formation	83 % des salariés ont bénéficié d'une formation, contre 79 % en 2011
	• Une meilleure gestion des compétences	Toutes les entreprises ont un process d'entretiens annuels formalisés, et 51 % des salariés en ont bénéficié, contre 48 % en 2011
Couverture Santé/retraite/prévoyance	• Réduire le turnover/absentéisme	Turnover : 17,9 % hors Léon de Bruxelles, contre 18,5 % en 2011 Taux d'absentéisme : 8 %, contre 9 % en 2011
	• Améliorer la couverture S/R/P	100 % des salariés ont une couverture santé** 100 % ont une couverture retraite 100 % ont une couverture prévoyance**
Conditions de travail/santé/sécurité	• Améliorer les conditions de travail, de santé et de sécurité	137 accidents du travail, contre 180 en 2011 Le taux de fréquence des accidents est passé de 49 à 30 Le nombre de jours d'arrêt a baissé de 10 %
Diversité/lutte contre les discriminations	• Une politique de non-discrimination et de diversité	4 entreprises sur 5 ont développé des politiques de promotion de la diversité
	• L'insertion de travailleurs handicapés	Les 5 entreprises majoritaires ont pris des mesures pour faciliter l'insertion des travailleurs handicapés
Dialogue social	• Communication entre dirigeants et Instances Représentatives du Personnel	Toutes les entreprises ont mis en place des procédures de communication avec les représentants du personnel Pour les entreprises sans représentant du personnel, des procédures de communication en interne ont été développées

\* Données consolidées sur 96 % du périmètre ESG.

\*\* Données consolidées sur 71 % du périmètre ESG pour la santé et 85 % du périmètre pour la prévoyance.

Le reporting social comprend 110 indicateurs et 101 ratios, portant sur les grands enjeux sociaux de la charte :

- L'employabilité : mesurer l'employabilité, c'est mesurer les politiques de pérennisation des emplois, de validation des acquis et de développement des compétences ; pour cela plusieurs indicateurs renseignent les évolutions des effectifs, les ventilations CDI/CDD et cadres/non-cadres, les heures travaillées et d'absence, le nombre de salariés formés et le nombre d'heures de formation, le nombre d'entretiens annuels réalisés... ;
- Les couvertures Santé/Retraite/Prévoyance : des indicateurs permettent de savoir combien d'effectifs sont couverts, et si ces couvertures sont réglementaires et/ou complémentaires ;
- Les conditions de travail/santé /sécurité : les accidents de travail avec arrêt sont suivis, ainsi que différents ratios associés (taux et indice de fréquence, taux de gravité), des indicateurs portent également sur les maladies professionnelles et les risques psychosociaux ;
- Diversité/lutte contre les discriminations : pour chaque entreprise, le nombre de femmes, jeunes, seniors et travailleurs handicapés est demandé ; un détail des politiques de lutte contre les discriminations est également apporté ;
- Dialogue social : pour comprendre la qualité du dialogue social, les indicateurs proposés portent sur l'existence des Instances Représentatives du Personnel, mais également sur les accords signés et les jours de grève.



## FAVORISER L'ÉGALITÉ HOMMES/FEMMES DANS LE TRAITEMENT PROFESSIONNEL À TOUS LES NIVEAUX DE L'ENTREPRISE

La majorité des entreprises a développé des pratiques favorisant l'égalité professionnelle hommes/femmes (salaires, formations, postes d'encadrement...).

### Répartition des effectifs Hommes/Femmes\*

- 39 % des effectifs sont des femmes
- 32 % des cadres/managers sont des femmes
- 39 % des promotions internes concernent des femmes
- 3 entreprises ont intégré une femme dans leur Directoire
- 34 % des membres de Comité de Direction/Comité Exécutif sont des femmes

\* Données consolidées sur 96 % du périmètre ESG.

Comme en témoignent les différentes données consolidées, le reporting ESG couvre plusieurs aspects de l'égalité professionnelle hommes/femmes : la présence des femmes dans les organes de gouvernance opérationnels et actionnariaux, dans les effectifs CDI/CDD et cadres/non-cadres, mais aussi les écarts de rémunération hommes/femmes pour les cadres et les non-cadres, la part des femmes dans les promotions, et un indicateur qualitatif dédié à la description des politiques entreprises dans ce domaine.



## OPTIMISER LA CONSOMMATION D'ÉNERGIE ET PRÉSERVER L'EAU ET LA BIODIVERSITÉ

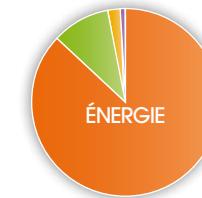
Depuis 2008, Eurazeo PME accompagne les entreprises de son portefeuille dans leur démarche environnementale sur 3 enjeux majeurs :

- l'optimisation des consommations d'énergie et d'eau ;
- la réduction, la valorisation et le recyclage des déchets ;
- la promotion de pratiques responsables pour limiter l'impact de leurs activités sur la biodiversité.

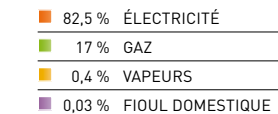
Le reporting environnemental comporte 61 indicateurs et 13 ratios qui permettent de suivre les consommations d'eau, d'énergies et de carburants, avec les émissions GES associées. Un suivi des déchets et de leur valorisation est également réalisé.

Au-delà des données chiffrées, des indicateurs qualitatifs portent sur les politiques menées dans chaque domaine (eau/énergie/déchets), ainsi que sur la protection de la biodiversité.

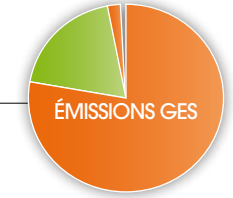
Enfin, plusieurs indicateurs permettent de décrire la gouvernance environnementale : organisations dédiées à cette thématique, moyens et formations mis en œuvre, certifications obtenues, et mesures prises pour prévenir les risques environnementaux des activités et des produits.



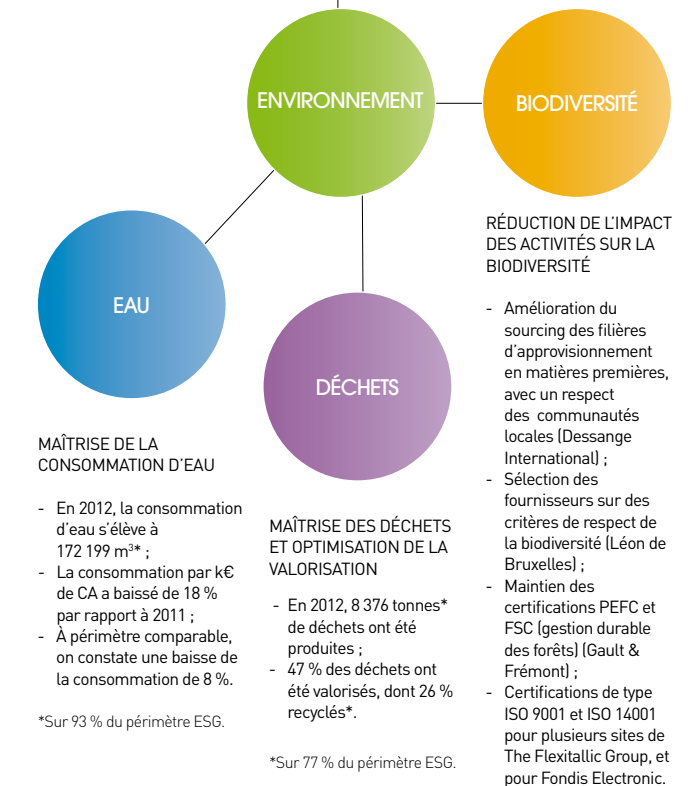
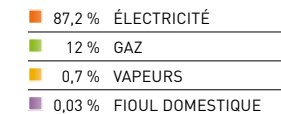
Consommation d'énergies en 2012 : 81 888 MWh\*



\* Sur 96/97 % du périmètre ESG.



Répartition des émissions GES associées\*



## REPORTING ESG 2012



# PROMOUVOIR

## UN ENGAGEMENT SOCIÉTAL EN LIEN AVEC L'ACTIVITÉ DE L'ENTREPRISE

Eurazéo PME s'engage à soutenir et à encourager les entreprises de son portefeuille dans leur démarche sociétale.

Toutes les entreprises du portefeuille sont engagées dans un ou plusieurs projets sociétaux liés à leurs activités :

- Dessange a développé un partenariat unique avec L'Homme et la Nature pour développer un sourcing des matières premières respectueux de l'environnement et des communautés locales.
- Depuis plusieurs années, Léon de Bruxelles prend en compte les enjeux RSE dans la sélection de ses fournisseurs ; de plus, en 2012, le Groupe s'est impliqué dans plusieurs projets d'études aux côtés du SNRTC – syndicat national de la restauration thématique et commerciale – et de l'ADEME.
- The Flexitallic Group s'implique auprès d'acteurs publics, comme les Chambres de Commerce, et développe des partenariats avec des fournisseurs locaux.
- Fondis Bioritech est membre de l'association professionnelle Ressources, qui mutualise la gestion des sources radioactives.
- Gault & Frémont a participé à la 3<sup>ème</sup> édition du salon « Made in Touraine », aux côtés de plusieurs centaines d'entreprises industrielles, afin de se faire mieux connaître auprès des jeunes.
- Eurazéo PME, à l'origine de la création du club Développement durable de l'AFIC, continue de s'impliquer au sein du Club, qui est devenu une commission ESG en 2013. Eurazéo PME est partenaire également des Green Datings, et membre de l'EVPA – European Venture Philanthropy Association.

Concernant les engagements qui ne sont pas directement liés à l'activité, 4 entreprises ont développé des partenariats avec des associations ou ONG : Léon de Bruxelles accompagne le Mouvement pour les Villages d'Enfants depuis 6 ans, Dessange soutient le Cosmetic Executive

Women, The Flexitallic Group s'implique dans plusieurs associations et événements caritatifs, et Gault & Frémont organise des visites de l'usine pour des écoles.

En 2012, Eurazéo PME s'est mobilisée pour ELA, association européenne contre les leucodystrophies (maladie orpheline) ; Léon de Bruxelles et The Flexitallic Group se sont joints à Eurazéo PME pour participer à la Journée Nationale « Mets tes baskets dans l'entreprise ».

Dans le reporting, 15 indicateurs qualitatifs sont dédiés au sociétal, afin d'établir les relations entretenues avec chaque type de parties prenantes.



Eurazéo PME a mandaté de manière volontaire un de ses commissaires aux comptes (PwC) dans une mission de revue et d'assurance des processus d'établissement des informations sociales et environnementales consolidées publiées dans le

présent rapport annuel.

Avec ses équipes spécialisées en développement durable, PwC s'est assuré de :

- L'existence d'instructions méthodologiques relatives aux définitions des données à collecter et aux méthodes de calcul,
- L'adéquation entre les informations publiées et le périmètre mentionné pour ces informations,
- L'existence et l'adéquation des processus de contrôle interne mis en œuvre par Eurazéo PME afin de s'assurer du respect des processus,
- Sur base de sondages, la correcte consolidation des données sociales et environnementales.

## NOTE MÉTHODOLOGIQUE DU REPORTING ESG CONSOLIDÉ D'EURAZÉO PME

Le reporting ESG consolidé 2012 d'Eurazéo PME a été extrait du tableau de bord des 203 indicateurs et 119 ratios ESG (Environnement : 61 indicateurs et 13 ratios, Social/Sociétal : 110 indicateurs et 101 ratios, et Gouvernance : 32 indicateurs et 5 ratios) renseigné par les 5 entreprises détenues majoritairement et par la société de gestion. Les entreprises entrant dans le périmètre de consolidation 2012 sont sur un périmètre international, et issues de cinq secteurs d'activité différents : la restauration, la coiffure/beauté et accessoires, l'emballage papier-carton, les solutions d'étanchéité industrielle de haute technologie, et la distribution d'analyseurs portatifs scientifiques. La consolidation de ces indicateurs doit être analysée en prenant en compte la diversité des secteurs représentés.

### • Process

Le processus du reporting extra-financier entre Eurazéo PME et ses 5 entreprises détenues majoritairement est établi dans un protocole de reporting ESG qui précise les objectifs, le périmètre, la période, la définition des indicateurs, l'organisation et la responsabilité, la collecte et saisie

des données, le contrôle et la validation, la consolidation et le calendrier.

### • Référentiel

Les indicateurs du reporting ESG ont été définis à partir de plusieurs référentiels : décret 2012-557 de l'article 225 du Grenelle II, Global Reporting Initiative (GRI), norme ISO 26 000, ainsi qu'à partir de la charte RSE d'Eurazéo PME.

### • Périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation comprend les 5 entreprises du portefeuille d'Eurazéo PME détenues au 31 décembre 2012 sur un périmètre international. Les entrées et sorties du périmètre ne sont pas comprises sauf l'ouverture de 5 restaurants chez Léon de Bruxelles.

Pour 2012, le périmètre international comprend :

- Léon de Bruxelles : siège social + école + 62 restaurants ;
- The Flexitallic Group : Flexitallic UK et USA, Sealex UK, Novus, Siem Supranite, Induseal, FST China (excluant AGS et Custom Rubber au Canada, acquis en cours d'année) ;

- Dessange International : siège social, Dba/site de Guidel, écoles et les 8 salons filiales (excluant l'activité Fantastic Sams acquise en cours d'année) ;
- Gault & Frémont : Gault & Frémont (site industriel), Bio Food Pack et Montgolfier ;
- Fondis Bioritech : siège social ;
- Eurazéo PME : société de gestion.

### • Contrôle, responsabilité et validation des données

Un contrôle interne a été réalisé par la Direction du développement durable d'Eurazéo PME auprès des Directeurs financiers et des Directeurs du développement durable des entreprises majoritaires, pour valider la cohérence et la traçabilité des données : contrôle des calculs, commentaires sur les évolutions depuis 2011, documents justificatifs des données. Un processus formalisé d'échange avec les entreprises aux différentes étapes du reporting ESG a été mis en place.

# DESSANGE INTERNATIONAL



Le shampooing au thé blanc de Phytodess.

## GOVERNANCE

- Un Conseil de Surveillance constitué de 7 membres.
- Le recrutement d'un Directeur Général.
- Une structuration croissante des organes de gouvernance : Directoire et Comité de Direction, et mise en place d'une gouvernance transatlantique

## SOCIAL

- Une communication interne sur les valeurs de la Charte Développement durable et notamment sur la protection de la biodiversité
- La Responsable des Ressources Humaines, arrivée en 2011, a optimisé le développement de l'employabilité par la formation et la validation des acquis – formation et entretien annuel – par la maîtrise des besoins et des demandes des collaborateurs, et par la formalisation des outils RH
- Une formation réputée d'excellence dans les deux écoles internes (Dessange Paris et Camille Albane), élevant le niveau d'exigence et développant les compétences techniques et créatives des collaborateurs des salons filiales et franchisés
- Une nouvelle plateforme e-learning 2.0 pour Camille Albane, donnant accès à la formation à tous les collaborateurs à travers des épisodes thématiques mettant en scène des situations professionnelles

- La mise en place avec la responsable RH d'un plan d'actions égalité professionnelle hommes/femmes dans certaines entités, et de formations aux risques psychosociaux/gestion du stress pour les managers des salons, permettant une meilleure prévention des risques
- Un partenariat crèche inter-entreprises permettant aux parents d'avoir une tranquillité d'esprit au travail
- Depuis 2009, un programme sur le site industriel d'amélioration des conditions de travail et de prévention des risques (ergonomie des postes de travail et conception des lieux de travail : nouveau matériel de manutention électrique, chauffage de la zone de préparation de commandes...), en partenariat avec la CARSAT et le médecin du travail

## ENVIRONNEMENT

Depuis 2010, Dessange International s'engage dans une démarche environnementale au niveau de :

- ses salons : de nouveaux mobiliers/matériels plus respectueux de l'environnement
- son site industriel : une politique de tri et recyclage des déchets (neuf filières de tri)
- ses produits : une priorité d'agir en faveur du respect de la biodiversité et des communautés locales, avec la mise en place en 2011 d'un programme, en

collaboration avec la Fondation Man & Nature, de certification et de sourcing des filières d'approvisionnement des matières premières, et de recherche de nouveaux actifs sur la gamme capillaire Phytodess. En 2012, 7 nouveaux produits Phytodess ont été commercialisés, contre 3 en 2011

## SOCIÉTAL

- L'implication au sein du NRSC (Natural Resources Stewardship Circle), engageant la responsabilité du Groupe sur « la préservation des processus écologiques et la variabilité des espèces et de leurs gènes, mais aussi sur le respect des savoirs, innovations et habitudes des communautés indigènes et locales »
- Depuis 2006, partenariat avec l'association CEW, Cosmetic Executive Women, qui a créé des centres de beauté dans plus de 25 hôpitaux et a aidé près de 98 000 femmes à mieux vivre leur maladie (mise à disposition de produits et compétences techniques)
- Depuis 2011, partenariat avec l'école de coiffure de l'Institut National des Jeunes Sourds (INJS)

# THE FLEXITALLIC GROUP



## GOVERNANCE

- Le Comité de Surveillance de The Flexitallic Group est composé de 5 membres et 2 censeurs, et la gouvernance opérationnelle du groupe est gérée par le GEC « *Group Executive Committee* », constitué des 7 principaux managers du Groupe
- Dans le cadre de la mission lancée en 2011 avec PwC pour définir les enjeux RSE, The Flexitallic Group a rédigé sa première charte RSE et a adhéré au Pacte Mondial des Nations Unies. Un plan d'actions RSE à moyen terme a également été développé, et des responsables RSE ont été nommés pour chaque entité

## SOCIAL

- La stratégie RH du Groupe est de créer un environnement de travail de très grande qualité pour attirer, retenir et motiver les talents
- La volonté du Groupe est de renforcer le leadership et l'esprit entrepreneurial de ses collaborateurs, à travers un plan de formation collectif et individuel, ainsi qu'à travers un plan de succession des principaux dirigeants et managers des différentes entités

- The Flexitallic Group a mis en place la Flexitallic Academy, qui propose des programmes d'accompagnement sur mesure pour les managers à fort potentiel
- Le Groupe a harmonisé les politiques RH des différentes entités sur plusieurs sujets concernant le recrutement, la diversité, les rémunérations et le développement des compétences

## ENVIRONNEMENT

- Tous les sites de The Flexitallic Group sont certifiés ISO 9001 version 2000
- Le site Novus Sealing Ltd a obtenu la certification ISO 18001, en plus de l'ISO 14001
- Le site Flexitallic Ltd a obtenu les certifications ISO 14001 et ISO 18001, et a également remporté plusieurs récompenses locales pour ses performances environnementales, notamment la plus forte diminution des déchets, et la plus grande réduction des consommations d'eau et d'énergies
- Certaines filiales sont déjà engagées dans une politique environnementale, en particulier sur la réduction des consommations d'énergies, et incitent également leurs collaborateurs à adopter un comportement éco-responsable

## SOCIÉTAL

- The Flexitallic Group est investi dans des organisations liées à son secteur d'activité : il est membre de l'ESA - European Sealing Association - et de l'Energy Institute, et il a également ouvert un centre de formation, l'« Academy of Joint Integrity », qui propose huit modules de formations diplômantes, accessibles à l'ensemble des professionnels du secteur
- Le Groupe sponsorise de nombreux événements associatifs, et en France, Siem Supranite a participé aux côtés d'Eurazeo PME à l'initiative « L'Avenue Hoche en baskets » de l'association ELA, qui intervient auprès des enfants atteints de leucodystrophie



# LÉON DE BRUXELLES



**Léon**  
DE BRUXELLES

## GOVERNANCE

- Un Conseil de Surveillance composé de 5 membres
- Un Directoire composé de 3 membres
- Une nouvelle gouvernance : le Président pilote le nouveau Comité Exécutif initiant la stratégie et le Directeur général dirige le nouveau Comité Opérationnel, qui met en œuvre les orientations stratégiques
- La création d'une Direction Développement et la refonte du Comité Scientifique en Comité de Sécurité Alimentaire, qui accompagnent les évolutions des besoins opérationnels
- Une gouvernance RSE : un Directeur Qualité et Développement durable, un Comité DD et en 2011, une charte Développement durable fondée sur les valeurs fondamentales de l'entreprise : Transparence, Respect, Autonomie, Convivialité et Exigence

## SOCIAL

- La gestion des hommes, une priorité pour l'équipe dirigeante de Léon de Bruxelles, qui a mis en place un modèle social exigeant : « Être le meilleur employeur pour le meilleur employé »
- La signature de l'accord sur la Gestion Prévisionnelle des Emplois et des Compétences (GPEC), avec 5 axes prioritaires : l'intégration des jeunes, le recrutement et l'intégration des salariés,

la détection des potentiels et l'évolution professionnelle, le développement de la formation et le maintien dans l'emploi des seniors

- La signature de l'accord sur l'égalité professionnelle hommes/femmes
- Un engagement fort dans une politique de diversité, de non-discrimination et d'égalité des chances : plus de 70 nationalités représentées chez Léon de Bruxelles, recrutement de jeunes et de travailleurs handicapés, et accompagnement des seniors
- Une priorité sociale consistant à développer les compétences des collaborateurs et à accompagner leur évolution professionnelle : une école de formation pour le personnel encadrant, une formation e-learning pour les salariés des restaurants, un parcours « challenger » pour préparer les futurs managers, la validation des acquis et de l'expérience par la création de postes (« serveur expert », « assistant confirmé », « plongeur confirmé »)

## ENVIRONNEMENT SÉCURITÉ ALIMENTAIRE

- Amélioration continue de l'efficacité énergétique des restaurants : installation d'ampoules à basse consommation, remplacement des néons haute tension par des tubes fluo 56 W

- Une politique de tri des déchets : poursuite de l'installation de broyeurs à verre et de balleuses à carton, recyclage du papier au siège, poursuite des études sur les biodéchets
- Une gestion optimisée des risques sanitaires : formation sur l'hygiène et mise en place d'une cellule médicale avec un prestataire spécialisé
- Lancement d'une politique de maîtrise des consommations d'eau des restaurants
- La suppression du bisphénol A dans les tickets de facture

## SOCIÉTAL

- Une implication croissante auprès des parties prenantes du secteur : participation à des commissions du SNRTC (syndicat national de la restauration thématique et commerciale), et à un groupe de travail de l'ADEME sur les biodéchets
- Poursuite du partenariat avec la Fondation Mouvement pour les Villages d'Enfants (MVE), et la Fondation Agir contre l'Exclusion
- Participation à l'événement « L'Avenue Hoche en baskets » de l'association ELA, qui intervient auprès des enfants atteints de leucodystrophie

# GAULT & FRÉMONT



Les moules de cuisson Bio Food Pack, entièrement biodégradables et compostables.

**Gault & Frémont**  
LA BOÎTE À L'ESPRIT D'OUVERTURE

## GOVERNANCE

- Un Conseil de Surveillance composé de 5 membres
- Un Comité Exécutif composé de 5 membres ainsi qu'un Comité de Direction constitué de 8 collaborateurs
- Un nouvel organigramme qui redéfinit la Direction commerciale
- L'accompagnement de tous les membres du Directoire dans la conduite du changement par un cabinet spécialisé (actions en coaching individuel puis en coaching collectif)
- Formation de 2,5 jours du Comité de Direction et des principaux encadrants de l'entreprise (15 personnes) sur la déclinaison de la stratégie de l'entreprise en actions simples et concrètes pour le personnel
- La structuration de la gouvernance avec la création des services Qualité et Amélioration continue
- Une gouvernance RSE : la nomination d'un Responsable Qualité et RSE, présent en Comité de Direction, un Comité Développement durable, une charte Développement durable et l'adhésion au Pacte Mondial des Nations Unies

## SOCIAL

- Un projet d'entreprise, fondé sur le management des « organisations responsabilisantes » afin que chacun soit acteur responsable de la sécurité :
  - Parcours Individuel de Professionnalisation et d'Acquisition des Compétences, PIPAC, suivi par tout nouvel arrivant afin d'être sensibilisé à la santé/sécurité au travail
  - Des formations « responsabilisantes » sur la gestion des risques liés à la sécurité, sur la Qualité, les plans de prévention, et la responsabilité des encadrants, en plus des formations Secouristes et incendie
  - Réalisation de 4 CHSCT dans l'année et un Comité de Vigilance toutes les 6 semaines
  - Mise à jour du Document Unique afin d'être un « outil d'accompagnement des opérationnels »
- Le développement de la mobilité interne : création de fonctions d'encadrement avec formations associées
- Depuis 2012 tous les salariés de l'entreprise ont un entretien d'évaluation annuel formalisé avec leur hiérarchie
- Augmentation de la part mutuelle payée par l'entreprise pour tous les salariés

## SÉCURITÉ ALIMENTAIRE

- Poursuite de la démarche **HACCP** (Hazard Analysis Critical Control Point), lancée en 2010 : management de l'hygiène dans la fabrication d'emballage alimentaire, pour évaluer et maîtriser les principaux risques

- d'hygiène et de sécurité alimentaire (risques physiques, chimiques et microbiologiques)
- Pré-audit d'hygiène selon les standards de McDo Europe pour viser une accréditation au 1<sup>er</sup> semestre 2013

## ENVIRONNEMENT

- Renouvellement des certifications FSC et PEFC (garantissant des approvisionnements de papier et carton provenant de bois issus de forêts gérées durablement) à la totalité des stocks
- Marque BioFoodPack qui propose des moules de cuisson entièrement biodégradables et compostables
- Renouvellement de la certification Imprim'Vert
- Poursuite de la gamme de boîtes carton certifiée PEFC « NaturaGF® », en partenariat avec l'enseigne « La Mie Câline » ainsi que le label G&F « Green & Future »
- Réduction de l'empreinte environnementale des bureaux : dématérialisation des commandes fournisseurs
- Actions de maîtrise des consommations d'énergies : isolation par double vitrage de toute la partie ouest des bureaux du site

## SOCIÉTAL

- Partenariat avec des écoles (visites de l'usine, stages et apprentissage) et soutien des salariés bénévoles auprès d'associations
- Partenariat avec une ESAT employant des travailleurs handicapés

# 7

## ENTREPRISES

### COMPOSENT NOTRE PORTEFEUILLE

Issues d'univers différents, les 7 sociétés du portefeuille Eurazeo PME occupent des positions fortes sur leur marché et ont en commun une internationalisation croissante. Ces deux dimensions ont constitué un atout majeur dans une conjoncture 2012 plus ou moins favorable selon les zones géographiques et les secteurs d'activité. L'ensemble des participations a en tout cas confirmé son dynamisme et sa capacité à créer de la valeur en collaboration avec Eurazeo PME.

- 
- P. **58** DESSANGE INTERNATIONAL
  - P. **64** THE FLEXITALLIC GROUP
  - P. **70** LÉON DE BRUXELLES
  - P. **76** GAULT & FRÉMONT
  - P. **82** IMV TECHNOLOGIES
  - P. **86** FONDIS BIORITECH
  - P. **90** BFR GROUPE

# DESSANGE INTERNATIONAL



Réseau mondial de plus  
de 2 000 salons de coiffure franchisés



2 000 SALONS DANS LE MONDE

14 NOUVEAUX PAYS EN DEUX ANS



42 CENTRES DE FORMATION

471 SALARIÉS

- Une marque de luxe : DESSANGE Paris
- Une marque haut de gamme : Camille Albane
- Une marque « family segment », n°1 aux États-Unis : Fantastic Sams
- Des produits capillaires et de beauté développés et fabriqués dans le site industriel du Groupe en France
- Une licence de produits capillaires distribués en GMS avec L'Oréal
- Une licence d'appareils de coiffage avec Remington
- Une licence d'accessoires de coiffure distribués en GMS avec La Brosse et Dupont
- Un site industriel (R&D, production et logistique), basé à Guidel (France), certifié ISO 9001 depuis 2001 et qui dès le 1<sup>er</sup> janvier 2013 applique la nouvelle réglementation des Bonnes Pratiques de Fabrication au sein de l'ensemble de ses ateliers et magasins



**DESSANGE International a affirmé son statut « de multinationale de poche », mais sa mutation ne fait que commencer avec nombre de réalisations en cours. ”**

**BENJAMIN DESSANGE**

Président du Directoire  
de DESSANGE International



## EN 1954 S'OUVRAIT LE PREMIER SALON DE COIFFURE DESSANGE À PROXIMITÉ DES CHAMPS-ÉLYSÉES

**I**nitiatrice du système de franchise dans le secteur de la coiffure dès les années 1970, la marque DESSANGE capitalise sur son image et son expertise et intègre d'autres réseaux. Aujourd'hui, le groupe DESSANGE International appuie sa croissance sur son réseau de salons haut de gamme Camille Albane et sur le réseau n°1 du « family segment » aux États-Unis, Fantastic Sams. À travers 2 000 salons dans plus de 45 pays, le Groupe fait rayonner sa passion pour les femmes, construite sur un savoir-faire unique et des produits développés dans son propre site industriel. La mise en œuvre de la stratégie de croissance soutenue par Eurazeo PME se poursuit en 2013.



### 2012, aboutissement de grands projets de croissance externe

L'année 2012 tient les promesses de l'exercice précédent. Avec l'intégration de la master franchise américaine DESSANGE en 2011 et l'acquisition de Fantastic Sams en 2012, le Groupe est maintenant présent sur le marché numéro un de la coiffure, les États-Unis. Ce marché est en effet estimé à 38 milliards de dollars *versus* un marché mondial évalué à 50 milliards de dollars. La filiale DESSANGE International Inc. devrait permettre à la franchise Fantastic Sams d'atteindre le nombre de 2 000 salons sur son territoire d'ici 5 ans. Cette acquisition offre également des relais de croissance pour les marques de produits capillaires et les réseaux du Groupe.

Par ailleurs, de nouvelles master-franchises pour les marques DESSANGE et Camille Albane ont été signées en 2012 pour l'Océanie, le Moyen-Orient, l'Asie et l'Europe. De nombreuses ouvertures de salons, entre autres au Maroc, en Géorgie et à Oman, confirment aussi l'internationalisation du Groupe. Cette forte croissance à l'international n'en est qu'aux prémices avec déjà de nombreux projets de signatures pour 2013. Elle s'accompagne d'une forte progression du chiffre d'affaires en Europe de l'Est et au Moyen-Orient. Les pays européens présentent, quant à eux, des performances en ligne avec leur historique.

### Poursuite de la structuration de l'offre et confirmation des positionnements des marques

DESSANGE International a poursuivi son travail de fond sur ses marques DESSANGE et Camille Albane. DESSANGE confirme sa place unique de marque de luxe prestigieuse dans l'univers de la beauté avec une passion et une expertise toute particulière pour la coiffure ; et la déploie en France et à l'international à travers la multiplication de ses salons Spa (Spa Urbain et Spa du cheveu) et un travail continu de perfectionnement des services et de la qualité de l'accueil réservé à chaque cliente.

Les salons Spa DESSANGE ont pour vocation de prendre soin des femmes « de la tête aux pieds ». Le Groupe confirme à travers ces services la passion qu'il porte au bien-être des femmes du

monde entier – passion dont l'expertise inhérente est transmise à tous les collaborateurs par son propre Centre de formation esthétique et capillaire. L'implantation des salons Spa se poursuit en Europe, dans les pays de l'Est et au Moyen-Orient. En France, l'ensemble des salons dotés d'une surface de 150 à 200 m<sup>2</sup> adoptera progressivement ce concept.

Positionnée sur un créneau haut de gamme et soutenue par une politique de formation exigeante, Camille Albane est vouée à un développement important en France comme à l'international. Alors que la marque a confirmé en 2011 son positionnement ultra féminin et trendy, elle gagne en notoriété, notamment grâce à la mise en place d'une stratégie de communication digitale, d'un nouveau concept de salon et de nouveaux

**DESSANGE, 1<sup>er</sup> réseau de coiffure à avoir mis en place dès 2010 une plateforme de e-learning disponible en 6 langues : le Learning Lounge**



## DESSANGE INTERNATIONAL



partenaires produits. De nombreuses ouvertures sont prévues tant en France que dans les pays du Moyen-Orient. L'acquisition du réseau Fantastic Sams aux États-Unis va servir de levier pour ouvrir, à 5 ans, 300 salons Camille Albane sur le territoire nord-américain.

#### DESSANGE et le 7<sup>ème</sup> Art

DESSANGE International, fort de sa notoriété internationale, s'appuie sur la puissance de l'image de marque DESSANGE, en particulier à travers sa relation historique avec l'univers du 7<sup>ème</sup> art. Partenaire officiel et exclusif du Festival International du Film de Cannes depuis plus de 25 ans, la marque est maintenant l'incontournable partenaire officiel de la plupart des grands festivals.



La forte croissance actuelle du Groupe se modèle depuis 2008. L'intégration au sein d'Eurazeo a facilité dès avril 2011 le rachat de la franchise DESSANGE aux États-Unis, puis permis l'acquisition de Fantastic Sams en 2012. Actuellement, Eurazeo PME accompagne également DESSANGE International dans sa réflexion sur de nouveaux projets de croissance externe et de distribution de ses produits dans d'autres circuits de distribution tant en France qu'à l'international.

## NOTRE ANNÉE RSE

Au regard du prestige de ses marques et de son offre, DESSANGE International considère la RSE comme une exigence interne au Groupe. Chaque année, des avancées aussi bien sociales qu'environnementales reflètent cette implication. La démarche menée depuis 10 ans s'est notamment traduite par la création d'un Comité Développement Durable et l'élaboration d'une charte Développement Durable, qui a fait l'objet d'une communication interne et qui est affichée dans les salons.

#### Une démarche environnementale

Le groupe DESSANGE s'engage concrètement en faveur du développement durable : il poursuit son action en partenariat avec Olivier Behra, fondateur de l'ONG Man & Nature, afin de trouver de nouvelles filières d'approvisionnement respectueuses de l'environnement et des communautés locales. C'est ainsi que les produits de la marque Phytodess sont intégralement conçus et développés à partir d'actifs issus de ces filières responsables. Cette volonté s'inscrit dans une démarche de long terme, avec comme objectif un sourcing maîtrisé

pour l'intégralité des actifs naturels des formules. 2012 aura en particulier été marquée par le succès de la gamme de produits capillaires sans sulfates lancée en 2009, avec le lancement du shampooing sans sulfates Couleur Collection DESSANGE Paris.

#### Un engagement social

Le Groupe renforce chaque année son engagement social. En 2012, en plus de l'internationalisation de ses plateformes de e-learning, DESSANGE International a mis l'accent sur l'homogénéisation de la formation pour toutes ses entités. Un plan d'actions pour favoriser l'égalité hommes/femmes a par ailleurs été initié. L'attention portée à la protection de l'environnement et à la protection des collaborateurs et clientes s'est traduite en 2012 par deux nouvelles actions : la mise à disposition de gants à usage unique en nitrile (matière hypoallergénique offrant une meilleure barrière contre les produits de coloration), et le remplacement des poches en cellophane par du film oxo-biodégradable.

#### L'ÉQUIPE



De gauche à droite | B. DESSANGE | P. VINCENT | E. GASNOT

# 6 000 H

**LE LEARNING LAB :**  
plateforme collaborative  
de formation Camille Albane,  
qui a généré 6 000 h de formation  
en 6 mois (l'équivalent de 2 ans  
de formation présentielle)





# THE FLEXITALLIC GROUP



Groupe mondial spécialisé  
en solutions d'étanchéité industrielle



210 M€ DE CHIFFRE D'AFFAIRES\*

1200 COLLABORATEURS

INDUSEAL Gaskets



3 MARCHÉS PRINCIPAUX :  
UPSTREAM, DOWNSTREAM, POWER



JOINTS DE 10 MM À 4,5 MÈTRES DE DIAMÈTRE

\*proforma des acquisitions de 2012.



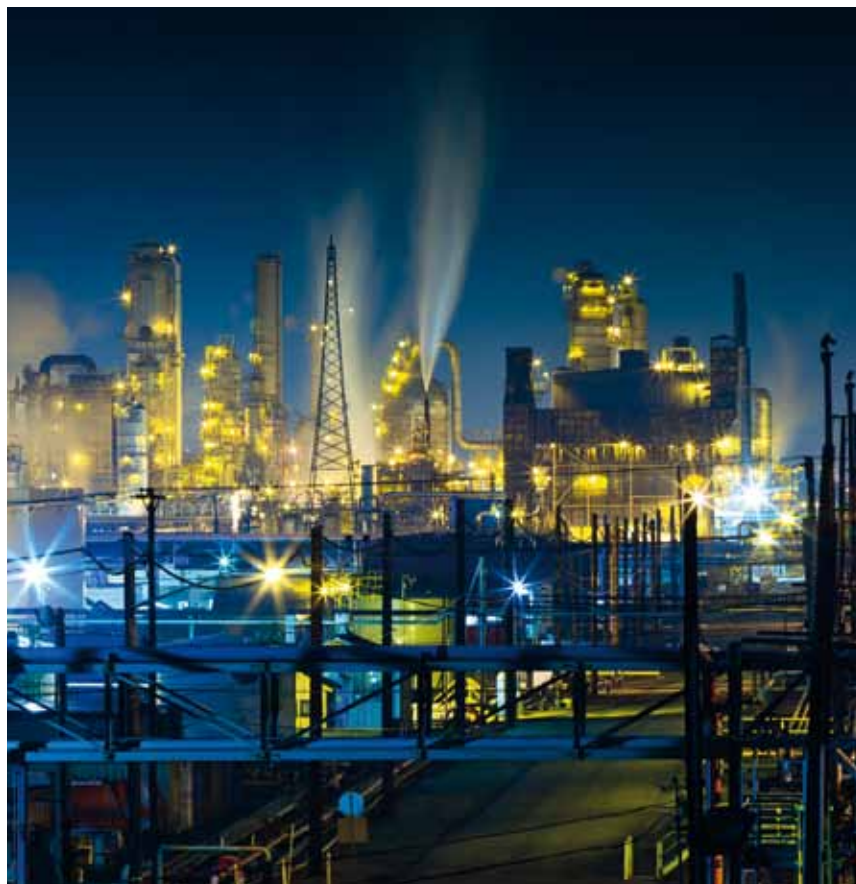
Notre démarche est celle d'un groupe global dont les marques travaillent en synergie au bénéfice de ses clients. Notre objectif commun est de développer des produits et des solutions d'une fiabilité et sécurité sans compromis. ”

**RÉMI TOLEDANO**

Président et CEO  
de The Flexitallic Group

## POUR CAPITALISER SUR SA MARQUE LA PLUS CONNUE SUR LE PLAN INTERNATIONAL, FDS GROUP EST DEVENU THE FLEXITALLIC GROUP EN JANVIER 2013

**T**he Flexitallic Group sert les industries du pétrole, du gaz et de la production électrique, ainsi que les industries chimiques et pétrochimiques à travers le monde. Eurazeo PME accompagne The Flexitallic Group depuis 2006 et a apporté son soutien à l'ensemble des acquisitions menées depuis, ainsi qu'à la démarche de structuration globale du Groupe.



### Une activité de haute technologie

Adaptées à l'évolution des besoins des métiers de l'énergie et de la chimie, la conception, la fabrication et la distribution de joints d'étanchéité industriels est un métier critique, dont les incidences sur la fiabilité de la production représentent un véritable enjeu économique pour les clients. C'est aussi la réponse à un enjeu vital : la sécurité des hommes sur site. À titre d'exemple, dans le procédé d'hydrocraquage des résidus du raffinage pétrolier, les joints doivent résister à des températures de plus de 580° avec une pression de 200 bars. Les produits destinés au forage à grande profondeur (« *upstream* ») et au circuit primaire des centrales nucléaires et des générateurs vapeur sont soumis à des exigences tout aussi extrêmes.

Sur les sites industriels, l'interdépendance des process peut être source de pertes d'exploitation importantes en cas d'arrêt de la production. Une panne d'exploitation peut générer un arrêt compris entre une journée et une semaine. On estime que 80 % des fuites, qui peuvent provoquer le déversement d'acides et de vapeurs toxiques dans l'atmosphère proviennent des vannes.

Les produits proposés par The Flexitallic Group sont donc très spécifiques, pour permettre la meilleure adéquation possible à toute situation. Tel est le cas du joint spiralé, adapté au processus

d'hydrocraquage, qui intègre une partie métallique et une partie souple. Ces solutions sont le résultat d'une collaboration étroite entre les industriels et les équipes de The Flexitallic Group.

### Nouveau redéploiement pour le Groupe

Avec des acquisitions réalisées ces dernières années aux États-Unis et au Royaume-Uni, ainsi que la création d'une filiale en Chine et au Moyen-Orient, et une joint-venture au Kazakhstan, The Flexitallic Group disposait déjà d'un dispositif mondial de premier plan et d'un important réseau de distributeurs et fabricants sous licence.

2012 marque un nouveau tournant dans la vie de ce Groupe. L'acquisition de la

société AGS au Canada établit la prise de position du Groupe dans l'upstream, sur la seconde réserve de pétrole au monde. Les compétences uniques d'AGS en termes de conception et de fabrication lui permettent de proposer des solutions d'étanchéité particulièrement adaptées aux applications industrielles locales. Le développement géographique s'est également poursuivi avec l'ouverture d'un site de fabrication en Arabie Saoudite, via une joint-venture. Enfin, le Groupe a poursuivi l'extension de son offre produits auprès de ses clients, en procédant à l'acquisition de Custom Rubber Products, situé à Houston, et spécialisé dans la conception et la fabrication de solutions d'étanchéité à base d'élastomère pour le marché upstream.

# +21%

**En 2012, The Flexitallic Group enregistre une croissance de 21 % liée à la performance de l'ensemble de ses entités à travers le monde, et particulièrement au Canada, aux États-Unis et en France**





## THE FLEXITALLIC GROUP

**Les synergies, sujet stratégique pour la croissance**

The Flexitallic Group définit une stratégie globale en s'appuyant et en capitalisant sur les savoir-faire des différentes entités du Groupe, riches d'une longue expérience de leur marché et leurs clients. Les nombreux gisements de croissance résident dans les multiples synergies commerciales, industrielles et d'innovation entre les équipes. Un grand nombre de collaborations s'établissent naturellement selon les problématiques des clients : accompagnement des équipes françaises en Chine sur les sujets nucléaires, vente de produits souples par le Royaume-Uni sur le marché américain, accompagnement des clients du segment upstream en dehors des États-Unis et du Canada...

**Nouveaux projets, nouvelle organisation**

L'adéquation des produits aux spécifications des clients est stratégique pour l'entreprise. Aujourd'hui, The Flexitallic Group est l'unique acteur au monde sur son secteur d'activité présent à la fois sur les marchés de l'upstream, du downstream et du power. Grâce à sa couverture de l'intégralité de la chaîne de valeur, The Flexitallic Group développe une forte proximité et collaboration avec ses clients, en se positionnant sur les zones

géographiques sur lesquelles ceux-ci sont présents. En 2013, un renforcement est attendu en Europe, notamment en Allemagne ou au Royaume-Uni. Enfin, des projets sont en cours de déploiement sur le sud-est asiatique, l'Australie ou encore l'Amérique du Sud.

**NOTRE ANNÉE RSE**

Le management collaboratif reste la priorité du Groupe. Dès 2010 a été lancé le Group Executive Committee, composé de 7 managers du Groupe, dont la vocation est de créer un environnement sûr et durable, à la pointe des nouvelles exigences industrielles. Un plan de développement à 5 ans, réalisé en collaboration avec Eurazeo PME, concrétise cette volonté.

En 2012, une revue stratégique RSE visant à établir un benchmark sectoriel a été initiée en collaboration avec PwC. Cette étude a pour but d'établir un référentiel dans le domaine de l'étanchéité industrielle, à destination des entités du Groupe comme de ses clients.



Depuis 2006, Eurazeo PME a apporté son soutien financier et stratégique à l'ensemble des acquisitions aux côtés des dirigeants du Groupe. Eurazeo PME a pu renforcer sa participation dans le capital de The Flexitallic Group et restructurer le bilan du Groupe en 2011, pour lui permettre de déployer son plan stratégique et poursuivre son développement international.

**2012 FAITS MARQUANTS****Émergence d'une culture The Flexitallic Group. Phase 2**

Implantée à proximité des zones de production pour former à l'utilisation du matériel, l'Academy of Joint Integrity a formé de nombreux collaborateurs et clients dans le monde.

La Phase 2 de l'histoire porte sur la formation des managers du Groupe pour pérenniser la performance à long terme. En 2012, une personne a été recrutée pour diriger la Corporate University. Sa mission : évaluer et mettre en place un leadership model partagé par tous les managers du Groupe, en vue de renforcer la cohésion et la réactivité du groupe. Une première session a porté sur la formation de 15 personnes destinées à gérer à terme une direction dans différents pays du monde.

De nouveaux postes transversaux ont également été créés et ont fait l'objet de recrutements menés par le Groupe : directeur juridique, directeur corporate, directeur des achats, gestionnaire logistique, ainsi qu'un responsable commercial international.

**L'ÉQUIPE**

De gauche à droite | R. TOLEDANO | D. MITCHELL | G. ENGLISH | J. LASTOVICA  
| K. MILLER | P. KELSHAW | P. POTTIER

# LÉON DE BRUXELLES



Chaîne de restauration à thème Brasserie belge.

100 ANS DE SAVOIR-FAIRE

1500 EMPLOYÉS

1<sup>ER</sup> DISTRIBUTEUR DE MOULES  
SUR LE MARCHÉ DE LA RESTAURATION

PLUS DE 119 M€ HT DE CHIFFRE D'AFFAIRES  
COMMERCIAL EN 2012

67 IMPLANTATIONS À PARIS, EN RÉGION PARISIENNE  
ET EN PROVINCE

6 MILLIONS DE CLIENTS PAR AN

8 TONNES DE MOULES CONSOMMÉES CHAQUE JOUR  
DANS LES RESTAURANTS LÉON DE BRUXELLES



Ajustée à la demande  
des consommateurs,  
notre offre nous a permis  
de progresser dans  
un contexte dégradé.”

**MICHEL MORIN**

Président du Directoire  
de LÉON DE BRUXELLES



## LÉON DE BRUXELLES COMPTE PARMI LES MARQUES DE RESTAURATION À THÈME PRÉFÉRÉES DES FRANÇAIS

**L'**enseigne mise sur l'ambiance chaleureuse de ses restaurants, dans la grande tradition des brasseries belges, ainsi que sur l'authenticité de sa carte et de ses recettes à base de moules et de frites. Depuis la prise de participation d'Eurazeo PME en 2008, le nombre de restaurants actifs est passé de 44 à 69, le nombre de collaborateurs de 1000 à 1500. Le déploiement des implantations reste une priorité de l'enseigne.



### De nouveaux concepts et implantations en test face à une concurrence accrue

Le marché de la restauration est marqué par la multiplication des enseignes de restauration à thème, avec l'accent porté, ces dernières années, sur les concepts mettant en avant le prix et la générosité. La concurrence d'opérateurs implantés sur de très grandes surfaces d'environ 1 000 m<sup>2</sup> s'est également accrue. Dans ce contexte, la fréquentation des restaurants Léon de Bruxelles enregistre un recul de 4 % compensé par un « panier moyen » en hausse, signe de l'adaptation de l'offre à la demande des consommateurs.

Au cours de l'année 2012, Léon de Bruxelles a procédé à deux ouvertures, tout en s'engageant dans le test de nouveaux concepts. L'ouverture d'Auxerre peut d'ores et déjà être considérée comme un grand succès. Celle d'un restaurant en centre-ville à Lyon n'a pas encore délivré l'ensemble de ses enseignements, mais s'annonce prometteuse. Elle conforte l'un des axes stratégiques de l'enseigne, le retour en centre-ville, devenu incontournable au regard de la difficulté d'implantation en zone commerciale. À l'étranger, l'implantation en franchise d'un premier restaurant en Angleterre, à Londres, devrait être suivie d'une seconde, voire d'une troisième ouverture en 2013.

# 234

**Un repas équivaut  
à 234 mails envoyés  
Équivalence en termes  
d'émissions de carbone**

### Parallèlement à la poursuite des ouvertures, le développement d'une communication dédiée à la fraîcheur des produits

En ligne avec la demande des consommateurs, Léon de Bruxelles multiplie les recettes proposant un ancrage régional fort : moules au Maroilles ou moules Montbéliard par exemple. L'enseigne a également mis en place un système de fidélisation et de bons de réduction motivant les « habitués ». Mais la demande la plus notable reste celle de la transparence sur la fraîcheur des produits. La fraîcheur des moules, ainsi que celle d'autres produits phares, feront l'objet d'une campagne de communication spécifique.





## LÉON DE BRUXELLES

**NOTRE  
ANNÉE RSE**

Léon de Bruxelles a mené un travail en profondeur de sensibilisation et de mobilisation auprès des 67 gérants de restaurants, afin de mieux maîtriser l'impact environnemental de l'activité. Depuis 2011, l'enseigne mène une politique de tri des déchets et a installé 30 broyeurs de verre et 17 balleuses à carton dans différents restaurants. De plus, en 2012, Léon de Bruxelles a intégré un groupe de travail de l'ADEME sur les biodéchets. En parallèle, l'efficacité énergétique des restaurants reste un sujet d'attention majeur, avec la poursuite de l'installation d'ampoules basse consommation et de panneaux solaires. En 2012, l'enseigne a également déployé un plan de maîtrise des consommations d'eau.


**Accompagnement réussi d'une sortie de Bourse et mise en place d'une gouvernance adaptée à une PME en croissance**

Lorsque Eurazéo PME décide d'entrer dans le capital de Léon de Bruxelles en 2008, à travers l'acquisition d'un bloc de 40 % des actions, l'objectif est de sortir le Groupe de la Bourse, afin d'opter pour un mode de fonctionnement et de financement plus adapté au développement d'une PME. Eurazéo PME réussit, après quelques mois, à atteindre les 95 % du capital à travers une Offre Publique d'Achat (OPA), permettant à Léon de Bruxelles de déposer une Offre Publique de Retrait (OPR), synonyme de retrait de cote.

**2012 FAITS  
MARQUANTS****Un modèle social d'intégration et d'évolution en interne**

Avec 72 nationalités représentées, Léon de Bruxelles promeut la diversité et a développé un modèle social d'intégration et d'évolution en interne pour tous les collaborateurs, dans le respect des pratiques et des valeurs de la marque : transparence et respect. L'enseigne a déployé des formations complètes aux différents métiers, notamment à travers le e-learning. Une politique de détection des potentiels en interne et de développement des compétences a également été mise en place. C'est ainsi que 70 à 80 % des managers sont issus de l'interne, formés au sein de l'École Léon de Bruxelles.

**L'ÉQUIPE**

De gauche à droite | M. MORIN | L. GILLARD | I. PELLETIER

# GAULT & FRÉMONT



Entreprise spécialisée dans  
les solutions d'emballage papier carton.



41,3 M€ DE CHIFFRE D'AFFAIRES  
200 COLLABORATEURS, DONT 28 RÉCEMMENT INTÉGRÉS  
1 10 MILLIONS DE BOÎTES EN CARTON  
PLUS D'UN MILLIARD ET DEMI DE SACS EN PAPIER  
2 500 RÉFÉRENCES DIFFÉRENTES



“ En 2012, c'est le déploiement de notre stratégie élaborée depuis 2010 qui crée la croissance avec le développement des sociétés récemment acquises, un renforcement de nos positions sur le segment de la restauration hors foyer et de nouvelles offres produits. ”

**RÉMI BOITIER**

Président de GAULT & FRÉMONT



## GAULT & FRÉMONT EST FABRICANT ET DISTRIBUTEUR D'UNE LARGE GAMME D'EMBALLAGES EN PAPIER ET CARTON : BOÎTES, SACS ET PRODUITS DE CUISSON : BARQUETTES CARTON, MOULES PAPIER

**S**on double métier lui permet d'être l'interlocuteur unique de grands opérateurs de la distribution et des industriels de l'agroalimentaire. Acteur sur un marché de niche, Gault & Frémont développe, en collaboration avec les équipes d'Eurazeo PME, une stratégie de croissance très segmentée.



### De nouveaux horizons pour un métier incontournable

En raison de ses qualités vis-à-vis de la sécurité alimentaire, l'emballage papier et carton est un produit indispensable et quotidien. L'identification des besoins a généré plusieurs diversifications cette année. À titre d'illustration, Gault & Frémont s'est positionné sur la

restauration événementielle avec le tournoi de Roland-Garros et diverses grandes manifestations au Stade de France. Le développement de la gamme de papier de cuisson permet d'élargir l'offre sur les « petits moules ».

Des gammes de boîte cadeau ont également été lancées avec succès. La qualité d'impression des produits a en effet permis de prendre position sur ces gammes d'emballage « haut de gamme ». Par ailleurs, grâce à ses capacités logistiques et donc de service, le Groupe confirme auprès de ses clients une réelle différenciation quant à sa fiabilité et sa rapidité de livraison, permettant ainsi d'assurer la progression du chiffre d'affaires dans la restauration hors foyer classique et moderne.

### Une vision très « logistique » de son métier

Gault & Frémont est devenu l'un des interlocuteurs privilégiés de la grande distribution et de l'agroalimentaire en raison de ses importantes capacités de production et de la qualité de ses produits. L'entreprise dispose d'un parc complet pour l'impression, la découpe, le pliage, le collage et la palettisation des emballages en papier et en carton, ce qui permet une grande flexibilité et des délais de livraison très courts.



Des auto-contrôles sont effectués par les opérateurs de production sur tous les postes de fabrication et sont intégrés dans le système global de qualité interne de Gault & Frémont.

À ces atouts « productifs » s'ajoute une organisation logistique privilégiant l'adaptation au rythme de chaque client. 15 000 tonnes de produits sont expédiées chaque année, avec des délais de livraisons garantis entre 24 et 72 heures en fonction du lieu de livraison.

Sur les 24 000 m<sup>2</sup> du site, les deux tiers sont dédiés à la logistique, l'entreprise dispose ainsi du parc de machines nécessaire pour répondre aux exigences les plus strictes de ses clients. Cette efficacité logistique permet à Gault & Frémont de gérer des gammes larges à disponibilité instantanée, 2 500 références de produits finis, et peut stocker jusqu'à 5 000 palettes.

## GAULT &amp; FRÉMONT



## NOTRE ANNÉE RSE

### Gault & Frémont, entreprise fondée en 1850, affiche un engagement social de longue date

La société s'est dotée de comités opérationnels actifs et de référents qualité, sécurité et hygiène, et pratique un management axé sur la responsabilisation et la délégation. La politique sociale est un des éléments majeurs de la politique RSE, et s'est traduite par la mise en place du PIPAC, Parcours Individuel de Professionnalisation et Acquisition des Compétences, suivi par tout nouvel arrivant : sensibilisation aux conditions de travail, accompagnement opérationnel complet, culture d'amélioration continue. Le travail d'optimisation des modes opératoires a aussi permis de diminuer le Taux de Fréquence et de Gravité (TFTG) des accidents par rapport à 2011.

## 2012 FAITS MARQUANTS

### Faire découvrir aux jeunes des métiers inattendus

La priorité sociale de l'entreprise s'est traduite par une nouvelle forme d'engagement en 2012.

Consciente que les jeunes demandeurs d'emploi ne sont pas toujours bien informés sur les gisements d'emploi de leur région, Gault & Frémont s'est investi dans la 3<sup>ème</sup> édition du salon « Made in Touraine ». Aux côtés d'une centaine d'entreprises industrielles, des représentants de la société ont présenté la diversité des métiers de leur entreprise.



## PARCOURS COMMUN

Comme dans toute activité sur un marché mature, l'activité de Gault & Frémont se développe en identifiant clairement des niches de développement. Outre deux croissances externes réalisées entre 2010 et 2011 grâce à un travail de proche collaboration entre les équipes de la société et d'Eurazeo PME, plusieurs développements stratégiques ont été définis, en lien avec des segments de marchés précis : Distribution, Retail, Industrie alimentaire et non alimentaire et export. En appliquant la feuille de route clairement définie sur ces développements, l'année 2013 sera marquée par des gains de parts de marché sur ces segments.

## L'ÉQUIPE



De gauche à droite | R. BOITIER | F. LEDUC | J-B. LEMAIGRE  
| S. DESBORDES | X. DESPRES



# IMV TECHNOLOGIES



Leader mondial de la conception, fabrication et distribution de matériel et de consommables en biotechnologies de la reproduction animale.

80 % DU CA RÉALISÉ À L'EXPORT

70 % DU MARCHÉ BOVIN MONDIAL

30 % DU MARCHÉ PORCIN

5 FILIALES (ÉTATS-UNIS, INDE, CHINE, ITALIE ET PAYS-BAS)

UN RÉSEAU DE DISTRIBUTEURS HISTORIQUE  
COUVRANT PLUS DE 120 PAYS



La moitié de la croissance 2012 est issue des zones d'export, tendance qui devrait encore se renforcer en 2013 avec le lancement de 5 nouveaux produits .”

**GILLES DE ROBERT DE LAFREYGÈRE**

Président d'IMV Technologies



## IMV TECHNOLOGIES EST LEADER MONDIAL DE SON SECTEUR

**D**éveloppe des produits et technologies uniques qui simplifient l'ensemble des processus, depuis la collecte de la semence jusqu'à sa mise en place. Leader dans les espèces bovines et porcines, le Groupe a élargi son expertise à de nombreuses espèces. Très présent en Europe de l'Ouest et en Amérique du Nord, le groupe a progressivement consolidé sa présence à l'international en ouvrant des filiales aux États-Unis, en Inde, en Chine, en Italie et aux Pays-Bas.



### Des marchés très hétérogènes, mais dynamiques

Sur les marchés matures d'Europe et notamment sur le marché français, le chiffre d'affaires enregistre une légère baisse liée à la forte concentration en cours des opérateurs. La loi sur le bien-être animal devrait encore accélérer la dynamique de concentration des producteurs et la fermeture des petites exploitations. Le marché américain, quant à lui, est stable, mais animé par une forte dynamique d'exportation. Les marchés émergents, Amérique latine, Chine, Pays de l'Est et Inde, sont, eux, en progression. L'implantation en Chine sur le marché porcin est encore trop récente pour offrir une visibilité réelle. Une première machine en biobanking vient d'y être installée.

### NOTRE ANNÉE RSE

Afin de mettre en place les meilleures pratiques en ligne avec les exigences sanitaires et le respect de l'environnement spécifiques à l'activité, une task force « Green Team IMV » de 12 salariés, s'est constituée, représentative des différents métiers. Elle propose de nouvelles idées dans une démarche de performance globale. C'est ainsi qu'en 2012 ont été élaborés une sonde porcine et un gant d'insémination biodégradable.

#### 1<sup>er</sup> gant d'insémination biodégradable au monde

IMV a conçu et produit ce gant en polyéthylène obtenu à partir d'amidon de maïs, qui permet une dégradation rapide. Les perspectives de commercialisation de ce produit sont bonnes. Cette innovation confirme la maturité d'IMV sur les sujets liés au respect de l'environnement.



Après la sortie de Bourse menée en 2007, Eurazéo PME a accompagné IMV Technologies dans 4 opérations de build-up et 20 projets de R&D, dont beaucoup sont porteurs d'atouts environnementaux. Le Groupe a depuis fait l'objet d'une cession en 2010, mais reste en partie accompagné par Eurazéo PME, qui a conservé une position minoritaire au capital.

### L'ÉQUIPE



De gauche à droite | G. DE ROBERT DE LAFREYÈRE | A. DE MIRLYN | E. SCHMITT  
| F. KELLER | L. HUET | L. RUELLAN

# FONDIS BIORITECH



Distribution et solutions d'analyseurs portables.

13 M€ DE CHIFFRE D'AFFAIRES

47 COLLABORATEURS, DONT 40 INGÉNIEURS

4 MARCHÉS CLÉS :  
BÂTIMENT, INDUSTRIE, ENVIRONNEMENT, LABORATOIRES



Notre projet d'entreprise s'est renforcé en 2012, avec notamment la mise en place d'une nouvelle gouvernance et de groupes de réflexion.”

**JEAN-PIERRE DAVERIO**

Président de FONDIS BIORITECH



## FONDIS BIORITECH A ACQUIS SA NOTORIÉTÉ EN SÉLECTIONNANT DE FAÇON RIGOUREUSE DES INSTRUMENTS UNIQUES ET EN ÉTANT UNE DES PREMIÈRES ENTREPRISES À S'ENGAGER RÉSOLUMENT DANS L'INSTRUMENTATION PORTABLE

**L**e premier virage est pris en 1988, avec l'introduction en France de la fenêtrule ultra-mince en micro-analyse. Le second date de 1998, avec un instrument qui deviendra la référence mondiale en fluorescence X portable. Depuis, le Groupe signe des accords exclusifs de distribution avec des entreprises innovantes nord-américaines, allemandes et japonaises, devenues des leaders mondiaux. La société est aujourd'hui active sur quatre marchés : le bâtiment, l'industrie, l'environnement et les laboratoires, et associe à la vente de produits un large éventail de services : conseil, applications métiers spécifiques, formation, maintenance...



### Une année de consolidation dans un contexte hétérogène

En 2012, la société a enregistré un chiffre d'affaires stable par rapport à l'année précédente, associé à une légère croissance de l'EBITDA. La diversification de l'activité sur ses quatre segments a permis de maintenir un niveau général d'activité stable, avec toutefois des tendances différentes sur chacun d'entre eux.

Le secteur du bâtiment a été impacté négativement avec 10 % de transactions en moins durant l'exercice. Le secteur industrie s'est inscrit en léger recul, nombre d'entreprises ayant reporté leurs projets à l'année 2013. Le segment environnement a, quant à lui, joué un rôle d'amortisseur de crise, et le secteur laboratoires a également connu une bonne dynamique de croissance : liée aux importants investissements nationaux menés depuis deux ans dans la recherche, cette progression s'articule autour de produits de recherche sur le cancer et la microscopie. L'adéquation des produits distribués par Fondis à la demande ancre la société dans une croissance sur plusieurs années, avec une bonne visibilité en 2013 et 2014, et de nouveaux liens avec des opérateurs américains.

### Une stratégie de croissance en 3 axes

> *La croissance par la diversification des produits*

De nouvelles références ont complété le portefeuille de produits en 2012 : détecteurs de gaz, petit matériel médical et analyseurs d'eau. Fondis compte une trentaine de produits clés sur l'ensemble de ses marchés complétés par de nombreux articles de petit matériel, et est en recherche permanente d'instruments innovants, fiables et disponibles à un coût abordable.

> *La croissance par le renforcement des compétences*

Ce renforcement concerne d'abord la stratégie de Fondis de proposer des solutions complètes qui optimisent l'utilisation de l'instrument et ainsi d'adapter des équipements aux besoins spécifiques du client avec le recrutement d'un ingénieur spécialisé dans l'applicatif.

> *La croissance par le développement géographique et la diversification des canaux de vente*

Le développement d'une présence locale en Espagne, au Maroc et en Algérie, ainsi que le déploiement d'un site marchand, apportent également de nouvelles perspectives de vente.

### L'ÉQUIPE



De gauche à droite | J.-P. DAVERIO | A. CROUZAT | E. VANBALINGHEM | A. GEC

# BFR GROUPE

**BFR** Groupe

Entreprise spécialisée dans la conception et la distribution de machines de conditionnement pour l'agroalimentaire.

CHIFFRE D'AFFAIRES 27 M€  
EFFECTIF 120 PERSONNES

**E**n un peu plus de 50 ans, BFR Groupe est devenu l'un des acteurs de référence dans la distribution de machines d'emballage et de conditionnement du secteur agroalimentaire. Le groupe BFR est composé de quatre sociétés opérationnelles : Latinpack, Lassoudry, Eurocri, groupement de trois sociétés enrichi début 2013 des compétences d'une quatrième, Ermatec, positionnée sur la découpe par ultrasons.

## La diversification continue

Le groupe BFR est composé de quatre sociétés opérationnelles : Latinpack, qui distribue des machines d'emballage et de conditionnement situées en fin de la chaîne de production, Lassoudry, spécialisée dans la fourniture de matériels de transformation, et Eurocri, société d'ingénierie proposant des services sur mesure de conception de lignes de production et de conditionnement. Début 2013, l'offre BFR s'est enrichie des compétences d'Ermatec, société spécialisée dans la découpe par ultrasons, notamment pour le marché des fromages à la coupe.



## L'internationalisation s'accélère...

Le pourcentage d'activité à l'international ne cesse d'augmenter : il représente désormais 70 % des commandes du Groupe, *versus* 60 % en 2011. L'activité affiche, début 2013, un développement notable en Russie et au Brésil. Ce développement international est soutenu par de nouvelles allocations de ressources. En Espagne par exemple, le réseau commercial s'est étoffé, avec pour objectif de développer le Mexique, où une base technique complète le dispositif vers l'Amérique du Sud. Par ailleurs, un commercial a été recruté pour renforcer la présence en Europe de l'Est.

## ... en dépit d'un marché domestique difficile

Le dynamisme affiché par la croissance à l'export permet de compenser les difficultés rencontrées sur le marché français de l'agroalimentaire. Celui-ci est passé de la première place européenne à la nécessité d'importer 40 % de la consommation française.

## De nouvelles synergies s'installent

Entre le pôle distribution qui regroupe les marques Latinpack et Lassoudry, et le pôle industriel qui s'appuie désormais sur deux marques, Eurocri et Ermatec, s'installe une synergie de définition des

besoins et de conception industrielle et de services (proximité, réactivité), qui permet de s'adapter de mieux en mieux aux spécificités du client. L'importante commande passée par le Brésil en témoigne et devrait être suivie de nombreux nouveaux développements.

Ce document a été fabriqué en France par un imprimeur certifié IMPRIM'VERT®  
sur un papier PEFC issu de sources responsables.



Crédits photos Peter Allan  
Co-rédaction Design Media

Conception et réalisation **DESIGN MEDIA** +33 (0)1 40 55 16 66





32, rue de Monceau - 75008 Paris - Tél. : +33 (0)1 53 83 81 60  
[www.eurazeo-pme.com](http://www.eurazeo-pme.com)