

# Assemblée Générale Ordinaire 2014

Le Pilier Financier

## GBL a poursuivi le développement de ses investissements alternatifs au sein du Pilier Financier (1/3)

### Rôle de GBL

- GBL, au travers de Sienna Capital, veut être l'investisseur de référence ayant un rôle central dans le développement et la gouvernance d'un certain nombre de fonds sous-jacents

### Faits marquants

- L'ensemble des actifs *private equity* de GBL a été transféré au sein d'une nouvelle entité dénommée Sienna Capital (connue aussi sous le nom de « Pilier Financier »)
- Colin Hall a été recruté pour en être le CEO
- Le Conseil d'Administration de Sienna Capital a été constitué et veille à la bonne gouvernance de la société
- Participation au lancement de Sagard III en s'engageant à investir 200 M€
- Participation à la création de Kartesia, un fonds de dettes LBO, pour un engagement de 150 M€ sur un total de 300 M€ à fin avril 2014

## **GBL a poursuivi le développement de ses investissements alternatifs au sein du Pilier Financier (2/3)**

### **Acquisitions / cession en 2013**

- Fin 2013, Ergon a signé un accord pour la vente de Zellbios, clôturée début 2014
- Ergon et Nicotra-Gebhardt ont clôturé l'acquisition de CBI pour 19,7 M€
- Sagard a clôturé l'acquisition de Santiane, leader français du courtage d'assurance santé sur internet

### **Résultats 2013**

- Ergon : le chiffre d'affaires total des sociétés du portefeuille a progressé de 1% à 1,4 Mds€, EBITDA en hausse de 3% à 201 M€ et réduction de la dette nette de 64 M€ à 512 M€
- Sagard : le chiffre d'affaires total des sociétés du portefeuille a progressé de 1% à 2,7 Mds€, EBITDA en hausse de 4% à 422 M€ et réduction de la dette nette de 206 M€ à 1,5 Mds€

## **GBL a poursuivi le développement de ses investissements alternatifs au sein du Pilier Financier (3/3)**

- Maximiser la valeur des portefeuilles existants : des cessions d'actifs sont anticipées dans les fonds Ergon et Sagard
- Finaliser la levée de fonds de Kartesia
- Poursuivre le développement de Sienna Capital en privilégiant des prises de participations significatives dans des nouveaux fonds à thématiques spécifiques

## Début 2014, Ergon a clôturé la vente de Zellbios (1/2)

- En 2007, Ergon a acquis Farmabios et a accompagné la croissance de la société en axant sa stratégie sur le développement de nouveaux produits, l'expansion des capacités existantes et une opération de croissance externe « transformante »
- En 2014, Ergon a vendu sa participation pour 2,1x son investissement initial et un IRR de 17%, soit un gain en capital de 44 M€

Acquisition - 2007

**FARMABIOS**

CA: 43 M€  
EBITDA: 13 M€  
Dette nette: 125 M€

2010

Mesures clés de  
création de valeur

Projet anti cancer  
greenfield

2011

Acquisition



2012

Augmentation des  
capacités de 5-ASA et L-  
Cysteine

2013

Nouvelle usine en Suisse ;  
développement de UDCAe

Vente - 2013

**ZellBIOS**

CA: 130 M€      CAGR +20,0%  
EBITDA: 30 M€      +15,5%  
Dette nette: 135 M€      +1,3%

## Début 2014, Ergon a clôturé la vente de Zellbios (2/2)



## Pilier Financier Présentation

# Ergon a acquis une participation majoritaire dans Visionnaire, fournisseur italien mondial de mobilier de luxe (1/2)

## Données clés de l'opération

- Le 16 avril 2014, Ergon a acquis 66% de Visionnaire pour un montant total de 33,8 M€
- Visionnaire continuera à être dirigée par son équipe actuelle menée par Leopoldo Cavalli (CEO) qui, conjointement avec le Président, a réinvesti une somme importante aux côtés d'Ergon (part conjointe de 22,5%)

## Description de Visionnaire

- Visionnaire vend une gamme complète de solutions de décoration d'intérieur de luxe entièrement personnalisables, avec une approche total look, distribuée dans plus de 50 pays à travers le monde
- En 2013, la société a enregistré un chiffre d'affaires de 35,0 M€ et un EBITDA de 7,7 M€ (marge de 22%), avec 85% des revenus générés en-dehors d'Italie

## Thèse d'investissement

- Position significative au sein de la niche hautement attractive et grandissante du mobilier et de la décoration d'intérieur de luxe
- Soutien à la stratégie de croissance internationale de Visionnaire avec l'ouverture de nouveaux magasins phares / salles d'exposition dans les grandes villes (par exemple Londres, Paris) ou en franchise (par exemple Miami, Ho Chi Minh-Ville, Bakou)

# Ergon a acquis une participation majoritaire dans Visionnaire, fournisseur italien mondial de mobilier de luxe (2/2)





## Lancé en 2013, Kartesia est un fonds de dettes LBO primaire et secondaire actif en Europe

- Le modèle économique de Kartesia repose sur l'achat avec décote de crédits LBO en anticipant un remboursement à la valeur nominale à maturité, tout en percevant le paiement des intérêts liés à ces crédits sur la période
  - Le fond entend tirer profit de la désintermédiation structurelle que connaît actuellement le secteur bancaire en Europe
- Les associés fondateurs sont d'anciens professionnels de Altercap et d'ICG
- En avril 2014, Kartesia a finalisé un premier tour de table de l'ordre de 300 M€, dont 150 M€ provenant de GBL