

NEUILLY-sur-seine
22 décembre 2023

Vulcain Ingénierie poursuit sa croissance avec le soutien d'un consortium mené par Ardian, associé à Tikehau Capital et EMZ et soutenu par Bpifrance, Amundi et le Fonds France Nucléaire, géré par Siparex

Vulcain, groupe d'ingénierie spécialisé dans la transition énergétique et les sciences de la vie, qui emploie plus de 3 500 salariés, annonce la sortie de ses actionnaires Equistone Partners Europe et Sagard à l'occasion d'un nouveau LBO.

Accompagnés par plus de 350 salariés actionnaires, Frédéric Grard et Alban Guilloteau se renforcent au capital et dans la gouvernance du groupe. Les managers fondateurs ont piloté, avec l'aide de leur conseil historique, D&A Corporate Finance, un processus restreint ayant permis de rassembler un consortium d'investisseurs de premier plan pour soutenir le développement exponentiel du groupe.

Ardian, un des leaders mondiaux de l'investissement privé, coordonne ce pool d'investisseurs avec Tikehau Capital, un des leaders mondiaux du capital investissement dans le domaine de la décarbonation et EMZ, spécialiste de l'accompagnement de managers fondateurs.

Bpifrance, Amundi Private Equity Funds et le Fonds France Nucléaire géré par Siparex complètent le tour de table en apportant des expertises spécifiques.

Un pool bancaire composé d'acteurs de premier plan finance l'opération au travers d'une dette senior, complétée par un financement mezzanine apporté par Eurazeo Private Debt, partenaire historique du groupe.

Avec cette opération, le groupe disposera de moyens financiers importants et diversifiés, ainsi que d'actionnaires institutionnels français s'inscrivant dans une démarche entrepreneuriale.

Vulcain, avec l'accompagnement d'Equistone et de Sagard, a connu un fort développement au cours des quatre dernières années, en passant de 160 M€ de chiffres d'affaires en 2019 à 370 M€ attendus en 2023. La concrétisation des opportunités de croissances externes en cours devrait permettre de franchir le seuil des 450 M€ dès 2024.

Son positionnement d'ingénieur multi-spécialiste en infrastructures critiques lui permet de bénéficier de méga-trends liés à la transition énergétique, avec des expertises dans le nucléaire, les énergies renouvelables, le gaz, l'hydrogène, les réseaux de transmission et de distribution énergétique, et le ferroviaire. Le dynamisme du groupe est également porté par les enjeux de souveraineté dans l'industrie pharmaceutique.

Son parcours en matière de croissance externe, avec 27 acquisitions réalisées depuis 2019, lui a permis de renforcer sa relation avec ses grands clients mais

également de densifier son offre de services à haute valeur ajoutée, ainsi que sa présence géographique.

Désormais, Vulcain réalise plus de 35% de son activité à l'étranger, notamment au Royaume-Uni, en Finlande, Belgique, Espagne, Suisse, Danemark, Suède, Allemagne, ou encore en Amérique du Nord et en Amérique Latine.

Le groupe ambitionne de poursuivre son internationalisation et d'approfondir son offre en matière de digitalisation des processus d'ingénierie et de valorisation des données afférentes aux installations et infrastructures, notamment par le biais d'opérations de croissance externe.

L'ambition d'Alban Guilloteau et de Frédéric Grard est de poursuivre le développement de leur entreprise avec le souci des convictions et des valeurs qui les animent. La qualité des salariés et les sous-jacents des marchés de Vulcain ouvrent la perspective d'atteindre 1 Md€ de chiffre d'affaires à l'occasion du prochain plan stratégique.

La finalisation de l'opération reste soumise aux conditions préalables usuelles pour ce type d'opération, et notamment à l'obtention des autorisations réglementaires requises.

« Après une dizaine d'années de travail ensemble, nous sommes très heureux d'avoir réussi à constituer au sein de Vulcain une équipe de management multiculturelle et à engager plus de 350 salariés dans notre aventure entrepreneuriale et actionnariale. Le consortium d'investisseurs de premier plan

que nous annonçons ce jour est la matérialisation du travail accompli par l'ensemble des salariés du groupe au cours des dernières années, qui a permis à Vulcain de devenir un acteur européen de premier plan dans la transition énergétique.»

• Alban Guilloteau & Frédéric Gard • Vulcain

« Au cours de ces quatre dernière années, Vulcain Ingénierie a réussi à consolider son positionnement porté par la transition énergétique, la santé et les infrastructures. Le groupe a accéléré son déploiement avec nous à travers une vingtaine d'opérations de croissance externe en France, en Europe et sur le continent Américain. Nous sommes heureux d'avoir accompagné Frédéric Gard, Alban Guilloteau et Vulcain Ingénierie dans sa transformation en un véritable acteur européen. La trajectoire de Vulcain illustre ce qui constitue l'ADN d'Equistone : soutenir positivement des équipes dirigeantes de grande qualité et accompagner leur stratégie de développement en France comme à l'international pour en faire des acteurs majeurs de leur secteur. »

• Grégoire Châtillon & Stanislas Gaillard • EQUISTONE PARTNERS EUROPE

« Nous avons été séduits par la qualité des dirigeants de Vulcain Ingénierie et convaincus par le positionnement du Groupe tourné vers des secteurs en forte croissance sur les prochaines années et portés par la transition énergétique. Nous avons également été impressionnés par le savoir-faire en matière de croissances externes et par l'internationalisation du groupe. Nous mettrons à disposition les ressources de la plateforme Ardian pour accélérer encore le

développement du Groupe sur son cœur de métier et notamment au travers d'opérations de croissance externe. »

• Alexis Lavailote • Managing Director Expansion, Ardian

« Nous nous réjouissons de réaliser le premier investissement de notre deuxième millésime de stratégie de capital-investissement dédié à la décarbonation dans Vulcain Ingénierie. Cette opération significative nous offre l'opportunité d'accompagner une équipe de direction reconnue à la tête d'un groupe résilient, fortement engagé dans la décarbonation et la souveraineté industrielle européenne. Grâce à cette stratégie de capital-investissement axée sur la décarbonation, Tikehau Capital réaffirme son engagement à soutenir le développement d'une offre à impact positif tout en accompagnant les entreprises dans leur expansion internationale via sa plateforme mondiale. »

• Emmanuel Laillier • directeur du Private Equity de Tikehau Capital

« Nous avons été impressionnés par le leadership et la qualité de l'équipe dirigeante emmenée par Alban et Frédéric. Vulcain dispose d'un formidable capital humain fédéré par une culture d'entreprise mobilisatrice et engagé sur les enjeux cruciaux de la transition énergétique et de la santé. Nous nous réjouissons de rejoindre cette belle aventure entrepreneuriale. »

• François Carré • EMZ

LISTE DES PARTICIPANTS

Vulcain Ingénierie : Alban Guilloteau, Frédéric Grard

Equistone Partners Europe : Grégoire Châtillon, Stanislas Gaillard, Florent Rostaing, Valérian Fleury

Sagard : Maxime Baudry, Jérôme Triebel

Expansion, Ardian : Alexis Lavailote, Arnaud Dufer, Romain Gautron, Zoé Bergerault

Tikehau Capital : Emmanuel Laillier, Pierre Gerbeaud, Mathieu Badjeck, Léa Poisson, Lucie Tailleur

EMZ : François Carré, Ajit Jayaratnam, Arthur Morisseau

Bpifrance Investissement : Alessandro Gonella, Pierre Monin, Rafael Duch, Louis Laffourcriere

Amundi Private Equity Funds : Claire Chabrier, Frédéric Labia, Jean Karbouyan, Théo Quinsac, Julien Kaiser-Lorentz

Fonds France Nucléaire (Siparex) : Benoit Desforges, Romain Boisson de Chazournes, Nicolas Sluys, Hugo Petitjean

LISTE DES CONSEILS

Conseil M&A – Cédants, Société, Management : D&A (Jean-Marc Dayan, François Dubourg, Jérôme Da Silva, Charles Colle, Paul Diguët)

Avocats M&A – Société, Management : Goodwin Procter (Thomas Maitrejean, Aurélien Diday, William Ducrocq-Ferre)

Avocats Financement – Société, Management : Goodwin Procter (Adrien Paturaud, Alexander Hahn)

Conseil Fiscal – Société, Management : Chaouat & Associés (Stéphane Chaouat, Alexandre Groult)

Avocats M&A – Cédants : Paul Hastings (Sébastien Crépy, Olivier Deren, Vincent Nacinovic)



Debt advisory – Société, Management : Marlborough Partners (Romain Cattet, Philippe de Courrèges, Grant Pollock, Kouros Quentin Jenabzadeh, Nicka Kobiashvili)

VDD Stratégique – Cédants, Société : LEK (David Danon-Boileau, Frederic Dessertine, Serge Hovsepian, Benjamin Tuchman)

VDD Finance – Cédants, Société : EY (Laurent Majubert, Sami Fourati, Floriane Hayot, Hugo Charpentier)

VDD Fiscale – Cédants, Société : EY Avocats (Alexis Martin, Olivier Galerneau, Pierre-Antoine Quatrhomme)

VDD Juridique – Cédants, Société : EY Avocats (Benoît Losfeld, Mathieu Colling)

VDD Sociale – Cédants, Société : EY Avocats (Anne-Elisabeth Combes, Taina Celestin)

VDD ESG – Cédants, Société : AXA Climate (Julien Famy, Lucie Delzant)

Avocats M&A – Acquéreurs : Hogan Lovells (Stéphane Hutten, Arnaud Deparday)

DD Stratégique – Acquéreurs : Mckinsey (Frédéric Rémond, Marion Soula, Souhail Bentaleb)

DD Finance – Acquéreurs : KPMG (Olivier Boumendil, Boris Gueudin, Ismail Radi)

DD Juridique, Fiscale, Social – Acquéreurs : KPMG (Florence Olivier, Xavier Houard, Albane Eglinger)

DD Assurance – Acquéreurs : Finaxy (Deborah Hauchemaille)

DD ESG – Acquéreurs : PwC (Emilie Bobin, Alice Robineau)

À PROPOS D'ARDIAN

Ardian est l'un des leaders mondiaux de l'investissement privé, avec 160 milliards de dollars d'actifs gérés ou conseillés pour le compte de plus de 1 560 clients dans le monde. Forts de nos expertises Private Equity, Real Assets et Credit, nous offrons à nos clients un large choix d'opportunités d'investissement et nous avons la capacité de répondre à leurs besoins avec l'agilité qui nous caractérise. Ardian Customized Solutions constitue des portefeuilles d'investissement sur-mesure, développe une stratégie d'investissement spécifique adaptée aux besoins du client et donne accès à des fonds gérés par des partenaires de premier plan. Private Wealth Solutions propose des services dédiés et des solutions d'accès pour les banques privées, les gestionnaires de patrimoine et les investisseurs privés institutionnels du monde entier. Les salariés d'Ardian représentant une part majoritaire de l'actionariat, Ardian accorde une importance particulière au développement de ses talents et valorise une culture collaborative

Contact presse

ARDIAN

IMAGE 7

ardian@image7.fr

basée sur l'intelligence collective. Répartis dans 19 bureaux en Europe, en Amérique, en Asie et au Moyen-Orient, nos +1 050 collaborateurs, sont pleinement engagés à générer des rendements supérieurs à travers des stratégies d'investissement responsable et dans le respect des standards éthiques et de responsabilité sociale les plus élevés.

Chez Ardian, nous nous investissons pleinement pour bâtir des entreprises pérennes.

ardian.com

À PROPOS DE TIKEHAU CAPITAL

Tikehau Capital est un groupe mondial de gestion d'actifs alternatifs qui gère 42 milliards d'euros d'actifs (au 30 septembre 2023).

Tikehau Capital a développé un large éventail d'expertises dans quatre classes d'actifs (dette privée, actifs réels, private equity, capital markets strategies) ainsi que des stratégies axées sur les solutions multi-actifs et les situations spéciales. Dirigé par ses cofondateurs, Tikehau Capital est doté d'un modèle économique différenciant, d'un bilan solide, d'un accès privilégié à des opportunités de transactions au niveau mondial et d'une solide expérience dans l'accompagnement d'entreprises et de dirigeants de grande qualité. Profondément ancré dans l'économie réelle, Tikehau Capital fournit des solutions de financement alternatives sur mesure et innovantes aux entreprises qu'elle accompagne, et s'emploie à créer de la valeur à long terme pour ses investisseurs tout en générant un impact positif sur la société. S'appuyant sur des fonds propres importants (3,1 milliards d'euros au 30 juin 2023), le Groupe investit son capital aux côtés de ses clients-investisseurs au sein de chacune de ses stratégies. Contrôlée par son management, aux côtés de partenaires institutionnels de premier rang, Tikehau Capital est guidé par un esprit et un ADN

entrepreneurial forts, partagés par ses 757 collaborateurs (au 30 septembre 2023) répartis dans ses 15 bureaux en Europe, en Asie et en Amérique du Nord. Tikehau Capital est cotée sur le marché réglementé d'Euronext à Paris, Compartiment A (code ISIN : FR0013230612 ; Ticker : TKO.FP).

tikehaucapital.com

À PROPOS D'EMZ

EMZ est une société d'investissement paneuropéenne et indépendante spécialisée dans l'accompagnement des entreprises de taille moyenne. Depuis 1999, EMZ a contribué au financement de plus de 160 opérations de transmission et de développement (croissances externes, investissements industriels, etc.) pour un montant total investi de plus de 5 milliards d'euros. La stratégie d'investissement d'EMZ se concentre sur des sociétés dirigées par des équipes de management expérimentées et désireuses d'engager avec leur partenaire financier un partenariat collaboratif et horizontal.

emzpartners.com

À PROPOS DE BPI FRANCE

Les investissements en fonds propres de Bpifrance sont opérés par Bpifrance Investissement. Bpifrance finance les entreprises – à chaque étape de leur développement – en crédit, en garantie et en fonds propres. Bpifrance les accompagne dans leurs projets d'innovation et à l'international. Bpifrance assure aussi, désormais leur activité export à travers une large gamme de produits. Conseil, université, mise en réseau et programme d'accélération à destination des startups, des PME et des ETI font également partie de l'offre proposée aux entrepreneurs. Grâce à Bpifrance et ses 50

implantations régionales, les entrepreneurs bénéficient d'un interlocuteur proche, unique et efficace pour les accompagner à faire face à leurs défis.

bpifrance.com

À PROPOS D'AMUNDI

Amundi Actifs Réels & Alternatifs regroupe l'ensemble des expertises d'Amundi en immobilier, dette privée, private equity, infrastructures, multigestion et alternatifs. Forte de plusieurs décennies d'expertise sur ces marchés, Amundi offre ainsi aux investisseurs institutionnels et particuliers l'accès aux actifs réels et alternatifs au travers de solutions d'investissement innovantes. Avec €72 milliards sous gestion, Amundi Actifs Réels & Alternatifs s'appuie sur c. 280 professionnels répartis dans nos centres de gestion à Paris, Londres, Milan, Luxembourg, Barcelone, Madrid et Dublin.

amundi.com

À PROPOS DU FONDS FRANCE NUCLEAIRE, SIPAREX

Souscrit par EDF et l'Etat à parts égales et géré par Siparex, le Fonds France Nucléaire investit dans les PME et les ETI de la filière nucléaire, et les accompagne notamment dans leurs projets de croissance organique et/ou externe, ainsi que dans le cadre

d'opérations de capital-développement, de transmission ou de recomposition du capital.

Le fonds intervient en position majoritaire ou minoritaire, de manière autonome ou en co-investissement, et bénéficie de l'expertise des acteurs clefs de la filière nucléaire.

La participation de l'Etat au fonds s'inscrit au sein du plan France Relance, dans lequel l'Etat consacre 470 millions d'euros à la filière nucléaire sur différents volets liés aussi bien à la modernisation de ses outils industriels et au renforcement des compétences qu'à la recherche et développement.

siparex.com/fonds-france-nucleaire

Financé par



GOVERNEMENT

Liberté
Égalité
Fraternité



À PROPOS D'EQUISTONE PARTNERS

Equistone est une société d'investissement indépendante détenue et gérée par son équipe de management. La société est un acteur majeur du capital-investissement en Europe sur le segment du mid-market avec un historique de performances solide et stable depuis plus de 40 ans et plus de 400 opérations réalisées sur cette période. La stratégie d'Equistone, qui se concentre sur les changements actionnariaux, est d'investir entre 25 millions d'euros et plus de 200 millions d'euros en fonds propres dans des entreprises variées. L'équipe est constituée de 43 investisseurs professionnels opérant en France, en Allemagne, au Royaume-Uni, en Suisse et au Pays-Bas, qui s'impliquent comme partenaires stratégiques aux côtés des équipes dirigeantes. Equistone Partners

— COMMUNIQUÉ DE PRESSE —



Europe Ltd est autorisée et réglementée par la Financial Conduct Authority et Equistone Partners Europe SAS dûment enregistrée auprès de l'Autorité des Marchés Financiers.

equistonepe.fr