

Projet Paloma

UBS M&A Mid Cap

Janvier 2013



UBS M&A Mid Cap a été mandaté de manière exclusive par l'ensemble des actionnaires de Malherbe pour les assister dans la réalisation du LBO tertiaire mené par Siparex et les co-investisseurs cdc entreprises, Socadif, CA Unexo et NCI.

Groupe Malherbe

Le Groupe Malherbe est un acteur incontournable du Transport Routier de Marchandises ("TRM") en France. Basé à Caen, Malherbe réalise un chiffre d'affaires de près de 200 mEUR et intervient auprès de ses clients à travers deux approches complémentaires et équilibrées en termes de contribution au chiffre d'affaires : l'affrètement et le transport en propre (via une flotte de près de 1 000 véhicules).

Grâce à l'ouverture de nouvelles agences ainsi qu'à un fort historique de croissances externes, Malherbe dispose aujourd'hui d'un réseau couvrant de manière homogène le territoire national.

Le Groupe s'est développé à un rythme particulièrement soutenu, multipliant par 4 son chiffre d'affaires sur les 12 dernières années. Il dispose par ailleurs d'un niveau de rentabilité supérieur à la moyenne du secteur grâce à une méthode éprouvée de gestion des flux, principalement focalisés sur les courtes distances.

Exemples de véhicules de la flotte Malherbe



Source : Malherbe

Opération

Au terme d'un processus concurrentiel de 9 mois impliquant, les actionnaires du Groupe (M. Alain Samson, le Management et le fonds d'investissement NiXEN) ont réalisé une opération de LBO tertiaire

permettant la sortie de NiXEN et l'entrée d'un pool d'investisseurs financiers minoritaires mené par Siparex.

Le département M&A Mid Cap d'UBS s'adresse aux **Entrepreneurs et aux fonds d'investissement** confrontés à toutes problématiques de **haut de bilan (cessions, LBO, levée de fonds...)**.

UBS M&A Mid Cap bénéficie d'un positionnement privilégié lui permettant de mobiliser les **ressources internationales du Groupe UBS** (expertise sectorielle, identification des contreparties, etc.)

L'équipe traite des opérations comprises entre **15 et 300 mEUR** de valorisation. Elle compte 12 professionnels basés à Paris et à Lyon :

- Fabrice Scheer
- Jérôme Breuneval
- Jérôme Pin
- Arnaud Fauqueur
- Nicolas Henry
- Karine Houtmann
- Julien Lafarge
- Nicolas Senlis
- Renaud Tochon
- Pierre-Eddy Sastre
- Anne-Sophie Serre
- Julien Donarier

Adresse

UBS (France) S.A.
 UBS M&A Mid Cap
 69 boulevard Haussmann
 75008 Paris

Contacts sur la transaction

Jérôme Pin
 Executive Director
 Tel : 01 44 56 45 26
jerome.pin@ubs.com

Nicolas Henry
 Director
 Tel : 01 44 56 45 78
nicolas.henry@ubs.com

Julien Donarier
 Analyst
 Tel : 01 44 56 47 52
julien.donarier@ubs.com

Cette publication est diffusée par UBS (France) S.A., établissement de crédit agréé par l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution, filiale d'UBS Holding (France) S.A., société anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance au capital de 125.726.944 euros, dont le siège social est situé 69, boulevard Haussmann – 75008 Paris, immatriculée au RCS de Paris sous le numéro B 421 255 670, agréée pour le courtage d'assurances (garantie financière et assurance de responsabilité civile professionnelle, conforme aux articles L. 512-6 et L. 512-7 du Code des Assurances) numéro d'inscription ORIAS 07 004 822.

Le présent document est fourni à titre exclusivement informatif. Il ne constitue en aucun cas une offre, ou un appel d'offre, une recherche, une incitation, un acte de démarchage, une proposition, un conseil ou une recommandation pour acheter ou vendre quelque placement ou produit financier. Certains services et produits sont susceptibles de faire l'objet de restrictions juridiques et ne peuvent par conséquent être offerts dans tous les pays sans restriction aucune et/ou peuvent ne pas être offerts à la vente à tous les investisseurs. Avant de prendre une décision d'investissement, il vous est recommandé de consulter votre conseil habituel.

Ce document a été établi à partir de sources que nous estimons dignes de confiance mais n'offre aucune garantie quant à l'exactitude et à l'exhaustivité des informations et appréciations qu'il contient.

Ni ce document, ni copie de ce document ne peuvent être distribués sans l'autorisation préalable d'UBS (France)S.A.

UBS (France) S.A.

69 boulevard Haussmann

75008 Paris

www.ubs.com

UBS (France) S.A. est une filiale du Groupe UBS

