

## Argos Soditic transporte Mertz

La Lettre Capital Finance n°872 du 04 février 2008 • page 4

Pour commencer l'année, Argos Soditic scrute la Normandie. Via le fonds Argos Soditic V, il reprend en MBI le transporteur de matières dangereuses et de conteneurs Mertz, basé à Pont-L'Evêque. Ce dernier comprend deux entités : Mertz Conteneurs et Mertz SA. Selon nos informations, le périmètre est valorisé aux alentours de 30 MEuro(s), financés par 13 MEuro(s) de dette senior. Le fonds détient aujourd'hui 88 % des titres et le management 12 %. L'arrangeur, BSD, a apporté 45 % de la dette, suivi par SG (40 %) et par Crédit Agricole de Normandie (15 %). Pour cette opération, qui ne donne pas lieu à la constitution d'un holding, le fonds a procédé en deux temps. Il a d'abord signé le rachat en fonds propres de Mertz Conteneurs auprès d'IGF Capital Retournement, propriétaire depuis 2006. Puis, après syndication de la dette, Mertz Conteneurs a repris Mertz SA à la famille du fondateur. Fort de 400 salariés, Mertz a généré un chiffre d'affaires consolidé de 43 MEuro(s) en 2007. « *Le levier de l'opération est assez faible : il correspond à environ deux fois l'Ebitda* », explique Gilles Lorang, associé chez Argos Soditic. L'investisseur table sur le développement de l'activité conteneurisée au Havre, tirée par les investissements publics dont a récemment bénéficié le premier port français. En 2007, le trafic de conteneurs a crû de 25,3 % par rapport à l'année précédente, à 26,4 millions de tonnes.

Argos Soditic : Gilles Lorang, Jérémie Falzone - Conseils investisseur : financier : MD Conseil (Michel Duval) ; due diligences : comptable et financière : PwC TS (Didier Sidois, Xavier Klein), fiscale : Arsene-Taxand (Frédéric Donnedieu de Vabres, Franck Chaminade), assurances : Aon (Christian Mergier, Patrick Rouit), évaluation BSA : Wagram CF (Paul Le Clerc, Stéphane Préfol), stratégique : Arthur D. Little (Raymond Amour, Didier Schreiber) ; juridique : SJ Berwin (Maxence Bloch, William Robert) - Dette : senior : arrangeur : Banque BSD-CIN (Gérald Miray, Mathieu Sollet), SG (Dominique Leroy), Crédit Agricole de Normandie (Jean-Paul Soulbieu)

**M.R.**