



ROCAMAT

Société Anonyme au capital de 10.524.514 €

Siège social : 58 quai de la Marine – 93450 L'Île Saint Denis

572 086 577 RCS BOBIGNY

COMMUNIQUE

Ile Saint Denis, le 27.06.2013

ROCAMAT / POLYCOR

ROCAMAT amorce son désengagement de POLYCOR et accélère ainsi sa stratégie de recentrage sur son cœur de métier.

Une lettre d'intention portant sur la cession de POLYCOR a été signée entre ROCAMAT et ROCAFIN III d'une part, et BATIR CO d'autre part, une holding détenue par les principaux managers de POLYCOR.

Au terme de ce projet de cession, 35 % des titres seraient cédés dans les prochains jours tandis qu'une option d'achat exerçable jusqu'au 31 décembre 2015 serait consentie sur le solde du capital (65 %).

La cession partielle du capital de POLYCOR permettrait à ROCAMAT et ROCAFIN III d'encaisser 4,5 MCAD (environ 3,2 M€) sur 2013.

Si elle est exercée par l'acquéreur, l'option d'achat pourrait rapporter entre 10.000 KCAD et 10.500 KCAD supplémentaires.

Par ailleurs, il est prévu un mécanisme de complément de prix sur la base des résultats constatés en 2016, valorisant l'entreprise à 7,18 fois l'Ebitda au 31.12.2016.

Ce complément de prix serait dû dans l'hypothèse où l'Ebitda moyen s'établirait au moins à 9 MCAD sur la période 2013/2016. La détermination de ce complément de prix se fonde sur une actualisation des sommes perçues au taux de 15 % l'an.

Cette transaction qui reste subordonnée à la finalisation du financement de BATIR CO, valoriserait les titres de POLYCOR entre 14,0 MCAD et 14.5 MCAD, hors mécanisme du complément de prix susvisé.

Pour rappel, POLYCOR a réalisé en 2012 un Ebitda (noms IFRS) de 5.510 KCAD pour un endettement net externe de 37.265 KCAD. Elle emploie 300 personnes au Canada et aux Etats Unis.

La Valeur Nette Comptable des titres POLYCOR dans les comptes de ROCAMAT est de 27.751.274 € pour 91,44 % du capital.