

EURAZEO ENTRE EN DISCUSSIONS EXCLUSIVES AVEC CARL ZEISS MEDITEC AG POUR LA CESSIION DE SA PARTICIPATION DANS DORC

Paris, 18 décembre 2023

Eurazeo et ses affiliés sont entrés en discussions exclusives avec Carl Zeiss Meditec AG en vue de la cession de DORC (*Dutch Ophthalmic Research Center*), pour une valeur d'entreprise d'environ 1 Md€. L'équipe Mid-large buyout d'Eurazeo¹ accompagne la société en tant qu'actionnaire majoritaire depuis 2019. Sous son contrôle, DORC est devenue l'une des plateformes de chirurgie ophtalmique les plus importantes au monde, et champion de la croissance sur le marché de la vitréorétine ("VR") et de la cataracte.

Selon les termes de cet accord, la transaction devrait matérialiser un retour brut de 2,6 x cash-on-cash et un taux de rendement interne (TRI) brut de 24 % sur l'investissement initial, y compris le produit du refinancement effectué en décembre 2021. A l'issue de l'opération, environ 385 M€ de produit brut de cession devraient être portés au bilan d'Eurazeo. La réalisation de l'opération reste soumise à la conclusion du processus d'information et de consultation des instances représentatives du personnel de la société et à l'obtention des autorisations réglementaires applicables.

Fondée en 1983 et basée aux Pays-Bas, DORC est une plateforme de chirurgie ophtalmique de premier plan et à forte croissance, bénéficiant d'une forte position sur le marché mondial en tant que deuxième acteur des packs VR² et premier acteur sur les colorants. La société a développé une offre de produits innovants et de haute qualité qui comprend notamment EVA Nexus™, le système à double fonction le plus avancé. En 2023, la société devrait réaliser un chiffre d'affaires net de 200 M€ avec une base installée de plus de 2 100 systèmes placés dans le monde entier, soutenue par une organisation de plus de 750 ETP.

Dans le cadre de sa stratégie d'investissement axée sur des convictions fortes et un focus sur des secteurs à fort potentiel de croissance, Eurazeo a identifié DORC comme une opportunité d'investissement pertinente et une entreprise très résiliente dotée d'un modèle de revenus récurrents et d'un fort potentiel de création de valeur.

Au cours des quatre dernières années, l'entreprise a connu une forte croissance, soutenue par une équipe de direction renforcée, qui a consolidé l'expertise sectorielle et l'échelle de DORC, intensifié la stratégie d'expansion internationale avec la mise en place d'opérations en Chine et l'approbation et le lancement d'EVA Nexus™ en 2022. DORC a continué d'investir dans l'innovation et la R&D, ce qui lui a permis d'atteindre un indice de vitalité³ record de plus de 25 % et de réaliser avec succès

¹ Agissant au sein de la société de gestion Eurazeo Mid Cap

² Hors Chine

³ Part des ventes de DORC provenant de nouveaux produits

deux acquisitions stratégiques en Allemagne et aux États-Unis. En conséquence, DORC a augmenté sa valeur stratégique et suscité l'intérêt de plusieurs acheteurs dont Carl Zeiss Meditec AG.

Carl Zeiss Meditec AG est l'une des principales sociétés de technologie médicale au monde, dont le siège se situe en Allemagne et qui se concentre sur l'ophtalmologie et la microchirurgie. L'entreprise propose des solutions complètes, y compris des implants et des consommables, pour diagnostiquer et traiter les maladies oculaires. L'acquisition de DORC améliorera et complétera le vaste portefeuille ophtalmologique de Zeiss et renforcera sa position dans le segment de la chirurgie VR, consolidant ainsi sa position de fabricant de dispositifs ophtalmologiques à la croissance la plus rapide au niveau mondial.

Pierre Billardon, Directeur général de DORC, a déclaré :

« L'année où DORC célèbre ses 40 ans d'innovation dans le domaine de la chirurgie ophtalmologique, nous entrons dans une nouvelle phase de croissance potentielle passionnante. Je suis personnellement fier et immensément reconnaissant de toute l'équipe de DORC qui met toute son expertise et son engagement dans un objectif : aider ses patients à voir à nouveau. »

Francesco Orsi, Managing Director – Eurazeo Mid-large buyout a commenté :

« Nous sommes très fiers de notre partenariat avec Pierre Billardon et toute l'équipe de DORC. Nous avons pu, ensemble, concrétiser notre vision commune : faire de DORC une plateforme de chirurgie ophtalmique de premier plan et à forte croissance, fer de lance du segment de marché Dual en pleine expansion, avec l'EVA Nexus™, récemment lancé et à la pointe de la technologie. Au cours des quatre dernières années, tout en restant fidèle à son ADN dans l'innovation, DORC s'est considérablement développée à l'échelle internationale notamment aux États-Unis et en Asie. La société a aussi dégagé une valeur stratégique supplémentaire grâce à deux acquisitions synergiques. »

Dr. Markus Weber, Président et Directeur Général de Carl Zeiss Meditec AG, a déclaré :

« Avec l'acquisition de DORC, nous allons réunir deux grands noms de l'ophtalmologie très innovants pour renforcer la position de Zeiss dans le segment de la chirurgie vitréo-rétinienne et étendre notre leadership sur le marché des dispositifs médicaux ophtalmiques. »

A PROPOS D'EURAZEO

- Eurazeo est un groupe d'investissement européen de premier plan qui gère 33,5 milliards d'euros d'actifs diversifiés, dont 23 milliards d'euros pour le compte de clients institutionnels et privés au travers de ses stratégies de private equity, de dette privée, d'immobilier et d'infrastructures. Le groupe soutient plus de 600 entreprises de taille moyenne, en s'appuyant sur l'engagement de ses 400 employés, son expertise sectorielle, son accès privilégié aux marchés mondiaux grâce à ses 12 bureaux en Europe, en Asie et aux États-Unis, et son approche responsable de la création de valeur basée sur la croissance. L'actionnariat institutionnel et familial de la société, ainsi que sa structure financière solide, assurent sa viabilité à long terme.
- Eurazeo est présente à Paris, New York, Londres, Francfort, Berlin, Milan, Madrid, Luxembourg, Shanghai, Séoul, Singapour et Sao Paulo.

- Eurazeo est cotée sur Euronext Paris.
- ISIN : FR0-00121121 - Bloomberg- : RF FP - Reuters : EURA.PA.

CONTACT EURAZEO

Stéphanie Maria-Bajard

DIRECTEUR - COMMUNICATION

smaria-bajard@eurazeo.com

+33 (0)1 44 15 80 44

Pierre Bernardin

RESPONSABLE DES RELATIONS AVEC

LES INVESTISSEURS

pbernardin@eurazeo.com

+33 (0)1 44 15 16 76

CONTACT PRESSE

Maël Evin

HAVAS

mael.evin@havas.com

+33 (0)6 44 12 14 91