

## **Stahl a finalisé l'acquisition de la division Leather Services de Clariant**

Wendel annonce aujourd'hui la finalisation par Stahl du rachat de la division Leather Services de Clariant. En échange de la cession de ses actifs à Stahl, Clariant a reçu 23% du capital de Stahl, ainsi qu'un paiement en numéraire de 74 M€.

Wendel demeure l'actionnaire majoritaire du nouveau groupe avec environ 70% du capital.

Afin de financer cette transaction, Stahl a mis en place un nouveau financement à hauteur de 295 M€, dont 260 M€ ont été tirés, à maturité juin 2019, sous forme de « *club deal* » coordonné conjointement par ABN Amro Bank N.V. et Commerzbank AG. Ce nouveau financement a été utilisé pour i) refinancer les lignes de crédit existantes de Stahl, ii) procéder au paiement en numéraire à Clariant et iii) rembourser partiellement, à hauteur de 56 M€, des prêts d'actionnaires à Wendel (50 M€), aux anciens prêteurs de Stahl (pré- restructuration de 2010) et à l'équipe de management de Stahl.

Au closing, la dette nette représente environ 3,0x l'EBITDA LTM combiné, ce qui permettra à Stahl de poursuivre sa croissance et son développement.

Avec cette acquisition, le chiffre d'affaires total de Stahl sera porté à 603 M€ et son EBITDA à 84 M€ avant synergies (chiffres 2013 combinés). Après la mise en œuvre de synergies estimées à plus de 15 M€ sur l'EBITDA et qui devront être réalisées.