

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.