

TOURRETTE
investissements



QUI SOMMES-NOUS ?

Une société de capital investissement à vocation régionale. Le capital risque et capital développement se sont imposés ces dernières années comme des outils décisifs dans la croissance des PME. Ces modes de financement permettent d'accompagner les besoins en fonds propres des entreprises à chaque étape de leur vie : création, développement, vente... La région Poitou-Charentes ne disposait pas d'acteur local de capital investissement. Les entrepreneurs de la région se tournaient donc vers des fonds nationaux ou des fonds spécialisés sur un secteur d'activités très spécifique. Ces grands fonds ont souvent des critères d'intervention qui les limitent à une taille de société relativement importante.

Face à ce constat, Philippe TOURRETTE a créé en 2004 TOURRETTE INVESTISSEMENTS pour permettre aux entreprises de la région d'avoir un interlocuteur local capable d'intervenir en fonds propres.



NOTRE VOCATION

Nous prenons des participations en capital dans des PME localisées en Poitou-Charentes afin de doter nos partenaires de fonds propres suffisants pour assurer leur développement. Nous intervenons en capital risque, au moment de la constitution de la société, en capital développement lorsque la croissance impose de renforcer la structure financière, ou en capital reprise au moment de la cession de la société par son actionnaire. Nous intervenons soit comme actionnaire majoritaire, soit comme actionnaire minoritaire.

Nous ne limitons pas notre activité à un secteur d'activité précis. Nous sommes déjà présents dans le médical, le nautisme, l'hôtellerie et la promotion immobilière. Ponctuellement, pour ces secteurs d'activité que nous connaissons bien, nous pourrions prendre des participations dans des sociétés qui ne se situent pas sur notre territoire géographique de référence.

NOS MOYENS FINANCIERS

TOURRETTE INVESTISSEMENTS dispose d'un capital social de 19 millions d'euros et de fonds propres de 23 millions d'euros. La structure de l'actionnariat est familiale. La société n'a pas de dette. A fin décembre 2007, elle bénéficie d'une trésorerie de 15 millions d'euros. Cette force financière nous permet de prendre des participations avec des délais d'étude de dossiers courts.

NOTRE SPÉCIFICITÉ

Nous mettons à la disposition des entreprises dans lesquelles nous prenons des participations notre expertise dans différents domaines : marketing, commercial, finance, qualité, organisation, ressources humaines... Nous ne nous contentons pas d'investir de l'argent dans les PME que nous accompagnons, nous nous impliquons, à la demande des dirigeants, dans des domaines où nous disposons d'une véritable expertise. Notre but est d'assurer un développement rapide et harmonieux de nos partenaires.



Quand ?

POUVONS-NOUS INTERVENIR ?

Vous avez une idée innovante ? Vous avez envie de créer votre entreprise pour réaliser cette idée ? Vous avez besoin de fonds pour financer le démarrage de votre activité et de professionnels expérimentés pour vous aider sur les fonctions support d'une entreprise (finance, marketing, qualité...) ? Nous vous proposerons une approche interactive pour structurer au mieux votre projet et vous donner les meilleures chances de réussite.

Dirigeants de PME, vous ressentez le besoin de renforcer vos fonds propres pour financer la croissance ? Vous avez besoin d'un soutien capitalistique et stratégique pour mener à bien des lancements de nouveaux produits ou des projets de croissance externe ? Nous pouvons vous aider à augmenter vos fonds propres et vous conseiller dans des opérations stratégiques, afin de maximiser vos chances de succès.

Actionnaires, vous souhaitez céder votre entreprise ? Vous avez identifié en interne un cadre dirigeant capable et désireux de prendre le relai ? Vous pensez au contraire que l'arrivée d'un manager extérieur est nécessaire ? Nous envisageons avec vous les différents scénarios. Nous apportons notre expertise technique pour valoriser votre société. Nous intervenons dans le financement de la reprise.



NOS CRITÈRES D'INVESTISSEMENTS

Les prises de participations sont motivées par plusieurs critères :

1. Nature du projet
2. Equipe dirigeante
3. Produits
4. Stratégie
5. Rentabilité
6. Distribution de dividendes
7. Sortie planifiée

Le montant des participations est variable selon les besoins. Notre durée d'investissement est elle aussi à négocier en fonction des projets.

LE CO-INVESTISSEMENT

Nous travaillons sur certains dossiers en collaboration avec l'IRDI, fonds d'investissement régional basé à Toulouse. Cette collaboration est le fruit d'une confiance réciproque basée sur une connaissance mutuelle de plusieurs années.

Lorsque les conditions le permettent, nous proposons de mettre en place des LBO (montages financiers avec un effet de levier). Nous nous appuyons pour cela sur des partenaires bancaires, avec lesquels nous avons établis des liens privilégiés.



sement



zitzevni

LA CONFIDENTIALITÉ

Quel que soit votre projet, nous nous engageons à l'étudier dans le plus strict respect de la confidentialité. Nous ne divulguons jamais à l'extérieur quelque information dont nous aurions connaissance lors de nos discussions.




QUEL INTERLOCUTEUR POUR VOUS ACCOMPAGNER ?

ALAIN DELORT, DIRECTEUR FINANCIER

Après deux années consacrées au financement de projet au sein de la BNP, Alain DELORT a rejoint le cabinet Ernst & Young, où il a exercé les métiers de l'audit et de la fusion / acquisition pendant cinq ans. En 1998, alors qu'il était directeur de mission, il rejoint un client, le groupe FIVES LILLE, en tant que directeur financier d'une filiale anglo-saxonne. En 2003, il arrive dans le groupe IOLTECH en tant que directeur financier. Il y apporte notamment son support technique aux acquisitions et créations de filiales étrangères réalisées par le groupe à compter de cette date. Il est également fortement impliqué dans la communication financière ainsi que dans les opérations de sortie de cote. A compter du début de l'année 2007, il est nommé directeur général délégué de IOLTECH / CARL ZEISS MEDITEC avec des fonctions étendues à d'autres sociétés du groupe allemand. Il rejoint TOURRETTE INVESTISSEMENTS en février 2008. Alain DELORT est diplômé de l'ESCP et expert comptable. Il parle anglais couramment.

SYLVIE TOURRETTE, DIRECTRICE ADMINISTRATIVE.

Après différents postes occupés dans le domaine nautique, Sylvie TOURRETTE prend en charge le département logistique et ordonnancement général du laboratoire IOLTECH. Forte d'une expérience terrain, elle organise et gère une équipe de 25 personnes dédiées totalement à la clientèle. Elle possède une expérience d'auditrice qualité.



**PHILIPPE TOURRETTE,
PRÉSIDENT.**

Philippe TOURRETTE est un autodidacte possédant une expérience significative dans plusieurs domaines : management d'équipes pluridisciplinaires, marketing, finance, fusion/acquisition, bourse, systèmes qualité, activités commerciales.

Ex président directeur général de IOLTECH qu'il crée en 1990 à l'âge de 29 ans. Société dédiée au domaine de la chirurgie ophtalmologique, qui s'impose, en moins de 15 ans sur le marché international par la qualité de sa R&D, de ses équipes, de ses services et de son dynamisme commercial.

Fin 1998, IOLTECH est introduite en bourse (avec succès) sur le second marché de Paris. La bonne utilisation des fonds levés (acquisitions et innovations) permet de multiplier le CA par 6. Fin 2004, l'effectif de IOLTECH dépasse les 350 collaborateurs, répartis dans plusieurs filiales à travers le monde, USA, Europe, Océan Indien. Le CA atteint 60 M€. C'est à cette période que Philippe TOURRETTE décide de céder son entreprise à un des leaders mondiaux de l'équipement ophtalmologique CARL ZEISS MEDITEC pour un montant de 110 M€. Cette opération permet d'atteindre plusieurs objectifs : assurer la pérennité de l'entreprise et des emplois locaux, diversifier l'offre auprès des clients grâce notamment à la complémentarité des gammes de produits IOLTECH / CZM et permettre aux actionnaires minoritaires et majoritaires de réaliser une plus-value. Philippe TOURRETTE reste un actionnaire important de IOLTECH / CZM et mène à bien l'intégration de IOLTECH dans CZM, cette mission se terminant fin 2005.

Désireux de mettre son savoir-faire à la disposition d'autres entrepreneurs, il a créé TOURRETTE INVESTISSEMENTS dans laquelle il a investi 19 millions d'euros.

**EN
GLI
SH**
VERSION

Our Vision

Over the last few years, the venture capital has proven to be a key element for the growth of small and medium sized companies. By bringing the required equity to companies at various stages of their life the venture capital fuels the development of a firm.

Up until recently, the West of France did not have its own local venture capitalist. Local entrepreneurs were therefore forced to go to national or international players. Usually such players are only interested in large projects.

With this vision of the market in mind, Philippe Tourrette decided in 2004 to create TOURRETTE INVESTISSEMENTS. Our company does provide an easy access to a local venture capital to entrepreneurs in our region, the West of France. Our main target zone encompasses the Bordeaux and Nantes areas and the Atlantic coast in-between those two cities. We are headquartered in La Rochelle.

Our Mission

We invest in the share capital of small and medium sized companies located in the West of France in order to give our affiliates the financial strength to foster their growth. We finance companies when they launch their business as start-ups, when they face additional working capital requirement due to a rapid growth, when they plan an outside acquisition or when they change their shareholders structure. We can be either a majority or a minority shareholder.

We do not specialize in one particular field of activity. We are already active in the medical and nautical industries, in hotels and real estate... and are ready to learn more about new areas! For those fields that we are already familiar with, we will consider investments outside of our main geographical zone.

Our Financial strength

Our share capital amounts to € 19 millions. Thanks to our wise investments, our shareholders' equity is already worth € 23 millions. As of the end of December 2007, we had € 15 millions of cash available. This financial strength enables us to invest with a remarkably short decision process.

Our specificity

We do not only invest in companies. If and when required we put at their disposal our expertise in marketing, sales, finance, HR, organization, quality... For us, the partnership we have with our affiliates goes beyond money. We give the best of us to ensure the growth of all of our affiliates.

When do we invest?

Do you have a new and innovative idea? Do you want to create a new company to develop this idea? Do you need funds to start up your business and renowned experts to help you with the support functions of a firm (finance, marketing, quality...)?

We offer to work along with you in order to structure together a project with the best chances of success.

Are you heading a small or medium sized business with a need for additional equity in order to finance your growth? Do you need a new financial and strategic partner to achieve your next milestone? We can help you increase your shareholders' equity and detail with you the various options for all major operations.

Are you a shareholder who would like to sale a company? Have you identified internally a manager that could continue your business and is eager to do so? If not, do you believe an outside manger will be needed? We will review the scenarii with you. We will bring our technical expertise to value your firm. We can play an active financial role in the sale of your company as an investor.

Our Criteria

We will look at the following criteria prior to investing in a project:

1. Nature of the project
2. Quality of the management team
3. Specificities of the products
4. Strategy
5. Financials
6. Possibility for the shareholders to plan the sale of their shares after a set period of time.

Our financial partners

We have built a network of financial partners to leverage our own financial strength. For several of our affiliates, we invested together with another venture capitalist IRDI, based in Toulouse. IRDI is an experienced, well known and well respected player in the VC market. Over the years, we developed with them a close partnership based on mutual trust and knowledge. When a LBO can be considered, we offer to structure such leveraged operations. In these situations, we work along an established pool of banks. We also developed privileged links with our banks.

Confidentiality

Whatever your project, we commit to review it with the highest standard with regards to confidentiality. We will never give any information regarding your project to any third party.

Our affiliates today

Even though we are a young company, we already invested in about ten affiliates.

OUR TEAM

Philippe TOURRETTE, chairman of the board and CEO.

Philippe is a self made man who earned significant experience in a variety of fields: general management, marketing, finance, mergers and acquisitions, stock market, quality insurance systems, sales activity.

In 1990, at the age of 29, he founded a company called IOLTECH. This company was involved in surgical ophthalmology and conquered a significant international market share in less than 15 years thanks to the quality of its R&D, its teams its services and its commercial pro activity.

In 1998 IOLTECH launched a successful IPO and was subsequently listed on the Paris stock market. The funds raised on the stock market enabled a further acceleration of the R&D and external acquisition processes. As a result, the sales were multiplied six fold. In 2004, the staff reached the 350 employees mark working for several subsidiaries across Europe, USA and Indian Ocean. Sales grew up to € 60 million. Philippe then decided to sell IOLTECH to one of the leading group of medical system and devices in ophthalmology, CARL ZEISS MEDITEC, for € 110 millions. This sale had several goals:

- insuring the ongoing success of the company, with a strong presence in La Rochelle
- creating a more diverse and comprehensive range of products for the clients
- give the opportunity to all existing IOLTECH shareholders to make a gain.

Following the acquisition, Philippe remained a significant shareholder of IOLTECH / CARL ZEISS MEDITEC and played a key role in the successful integration.

Willing to share his expertise and his energy with other entrepreneurs, he created TOURRETTE INVESTISSEMENTS with a share capital of € 19 million.

Sylvie TOURRETTE, Chief Administrative Officer.

Sylvie worked for a number of years in the boat industry. She then joined IOLTECH to head the purchase and logistic team. With a very hands-on approach she managed a team of 25 persons with only one objective in mind: client satisfaction. She was involved in the audit for the quality insurance system.

Alain DELORT, CFO.

After a first experience in project finance for the French bank BNP, Alain joined Ernst & Young. He spent there 5 years working both in audit and in mergers and acquisition. In 1998, he reached the manager status but left Ernst & Young when one of his clients, FIVES LILLE, asked him to join as controller of its subsidiary in Australia. Alain came back to France and joined IOLTECH as CFO in 2003. He brought is technical expertise for the acquisition of several new subsidiaries and creation of new distribution company outside of France. He also played a key role in the financial communication to the stock market. In early 2007, he was appointed CEO of IOLTECH / CARL ZEISS MEDITEC with extended responsibilities within the whole business unit.

He joined TOURRETTE INVESTISSEMENTS in February 2008.

Alain holds a Master degree in Business Administration of ESCP EAP. He is also a French CPA. He speaks fluent English.



QUELLES ENTREPRISES ACCOMPAGNONS-NOUS AUJOURD'HUI ?

Bien que très récente, la SAS TOURRETTE INVESTISSEMENTS a déjà réalisé une dizaine d'investissements :

CARL ZEISS MEDITEC

CARL ZEISS MEDITEC est spécialisée dans le domaine de l'ophtalmologie. Cette société a réalisé en 2007 un chiffre d'affaires de 570 millions d'euros et emploie plus de 500 salariés. CARL ZEISS MEDITEC est listée au XETRA de Francfort avec comme actionnaire de référence le groupe ZEISS (2,5 milliards d'euros de CA avec 13 000 collaborateurs à travers le monde). TOURRETTE INVESTISSEMENTS a détenu jusqu'à 4,3 % de CARL ZEISS MEDITEC.

JPM OCEAN AIRLINE

Spécialisé dans le domaine de l'aviation privée. CA 2007 = 1,7 M€. Création. TOURRETTE INVESTISSEMENTS détient 51% du capital.

TGB ET BLUEAERO

Propriétaire d'avions. CA 2007 = 500 K€. Création. TOURRETTE INVESTISSEMENTS détient 51% du capital de TGB et 100 % de BLUEAERO.

HYDREX / ELSIA

Spécialisée dans le domaine du consommable hospitalier, avec des packs, des compresses, des trousse, des casaques...

CA 2007 = 17 M€. TOURRETTE INVESTISSEMENTS détient 9% du capital.

Co-investissement avec l'IRDI.

ETIC'EUROPE / SASETH

La société est un des acteurs les plus innovants du domaine de l'étiquetage textile. Elle réalise environ 1 million d'euros de chiffre d'affaires en 2007. TOURRETTE INVESTISSEMENTS détenait 12,5 % de la société jusqu'en 2007.

Co-investissement avec l'IRDI.

TAG YACHTING

Spécialisée dans la fabrication de bateaux en bois. CA 2007 = 250 K€. TOURRETTE INVESTISSEMENTS a été à l'origine de la création de ce chantier naval et détenait 51% du capital. Début 2008, le dirigeant de la société a souhaité prendre plus d'autonomie et TOURRETTE INVESTISSEMENTS lui a cédé sa participation.

THERANIE

Théranie est un lotisseur et promoteur. La société intervient en Charente Maritime ou elle achète, aménage et vend des terrains à bâtir. TOURRETTE INVESTISSEMENTS détient 80% du capital.

LOGIS DU PERTUIS

Spécialisée dans la construction de maisons individuelles en Charente Maritime.

CA 2007 = 8 M€. TOURRETTE INVESTISSEMENTS détient 80% du capital.

HÔTEL LE CLOS SAINT MARTIN

Cet hôtel trois étoiles est localisé au cœur de Saint Martin de Ré. Il a enregistré en 2007 un chiffre d'affaires de 1,2 millions d'euros. TOURRETTE INVESTISSEMENTS détient 100% du capital.

OUR AFFILIATES TODAY

Even though we are a young company, we already invested in about ten affiliates

CARL ZEISS MEDITEC

CARL ZEISS MEDITEC is a world leader in medical technology with a focus on ophthalmology. In 2007, CARL ZEISS MEDITEC booked sales of € 570 millions with a staff of 500 employees. The firm is listed on the German Stock market (Frankfurt XETRA) with the ZEISS group as main shareholder. The ZEISS groups has 13 000 employees around the world for sales of around € 2.5 billion. TOURRETTE INVESTISSEMENTS held up to 4.3 % of CARL ZEISS MEDITEC.

JPM OCEAN AIRLINE

JPM is an airline specialized in business and private on demand flights. It operates two aircrafts, a fleet soon to be extended to four units with the arrival of two jets. The company turned over € 1.7 million in 2007. TOURRETTE INVESTISSEMENTS is a founding partner of JPM OCEAN AIRLINE with a 51% share of the capital.

TGB ET BLUAERO

These two companies own planes operated by JPM OCEAN AIRLINE. TGB recorded sales in 2007 of € 450,000. TOURRETTE INVESTISSEMENTS is a founding partner of TGB with a 51% share of the capital. BLUAERO was created in 2006. It is 100% controlled by TOURRETTE INVESTISSEMENTS.

HYDREX / ELSIA

This company specializes in medical single use products for hospital and clinics with a comprehensive sales presence throughout all of France. The 2007 sales reached € 17 millions. TOURRETTE INVESTISSEMENTS holds 9% of this company, in which IRDI has the majority.

ETIC'EUROPE / SASETH

ETIC'EUROPE SASETH is a very innovative player in the textile industry, with its focus on labels. The sales totalled € 1 million in 2007. TOURRETTE INVESTISSEMENTS held 12.5 % of the company up to 2007. This investment was done jointly with IRDI.

TAG YACHTING

TAG YACHTING produces 20 and 23 feet long wooden boats. For the first year of operations in 2006/07, the turnover reached € 250,000. TOURRETTE INVESTISSEMENTS was a founding partner of the company and held 51% of the shares. In early 2008, the manager was willing to gain more independence. TOURRETTE INVESTISSEMENTS sold him its shares.

THERANIE

Théranie buys parcels of land, prepare them for construction of houses (road access, electricity, sewer...) and sales them either to individuals or to house builders. The company is active in the La Rochelle and Rochefort area. This affiliate is controlled 80 % by TOURRETTE INVESTISSEMENTS.

LOGIS DU PERTUIS

This company builds and sales houses in the La Rochelle and Rochefort area. In 2007 Logis du Pertuis turned over € 8 million. TOURRETTE INVESTISSEMENTS holds 80% of the equity.

HÔTEL LE CLOS SAINT MARTIN

This three stars hotel is located in the very heart of Saint Martin de Ré. 2007 sales were up to € 1.2 million. TOURRETTE INVESTISSEMENTS is the only shareholder of the hotel.



TOURRETTE
investissements

Immeuble Le Sextant • 17, rue Trinquette
17000 La Rochelle - France
Tél. +33 [0] 5 46 52 16 61 • Fax +33 [0] 5 46 52 17 59
ptourrette@tourrette-investissements.com