





A propos de XK

Nos services

L'équipe

Références

Contacts

L'équipe de XK conseille et accompagne les actionnaires et les dirigeants d'entreprises ainsi que les fonds d'investissement dans les opérations d'acquisitions, de cessions, d'ouverture de capital et de MBO avec:

- La volonté d'offrir à nos clients les services d'un **acteur indépendant** permettant d'éviter les conflits d'intérêt.
- L'**impartialité** des conseils donnés liée à l'indépendance d'une structure privée.
- Une équipe de professionnels dont le **savoir-faire** et les connaissances techniques ont été acquis dans un des plus grands cabinets de fusions acquisitions internationaux élu en 2003 meilleur conseil pour les transactions de taille moyenne par le magazine « Acquisitions Monthly ».
- Une expérience éprouvée dans plus de **40 transactions** conseillées par l'équipe XK.
- Une méthodologie alliant **qualité et rigueur** répondant aux standards internationaux.
- Une **confidentialité**, composante essentielle de notre approche et du succès des transactions.
- Une spécialisation sur le créneau des **transactions de taille moyenne**.
- Des relations de confiance avec les principaux fonds d'investissement.
- Une longue expérience de co-opération avec d'autres conseils spécifiques nécessaires au succès des opérations (juridique, fiscal, environnement,...).
- Un **style** de conseil différent prodigué par une équipe à taille humaine offrant des services personnalisés et une attention particulière dans une optique de relations long terme avec nos clients.
- Nos interventions sont adaptées aux besoins spécifiques de nos clients selon le contexte et les objectifs recherchés.



A propos de **XK**

**Nos services**

L'équipe

Références

Contacts

## **Conseil en cessions totales ou partielles (sortie d'actionnaires minoritaires)**

- Nous conseillons les actionnaires et les dirigeants d'entreprises dans leurs opérations de cessions, de la définition de la stratégie à l'exécution de la transaction jusqu'au closing.

## **Conseil en acquisitions et prises de participations**

- Nous conseillons les actionnaires et les dirigeants d'entreprises dans la réalisation de leurs opérations de croissance externe, de la définition de la stratégie à l'exécution de la transaction jusqu'au closing.

## **Conseil en MBO**

- Nous conseillons les équipes de management dans la faisabilité du rachat de leur entreprise, leurs négociations avec les cédants et l'identification des investisseurs financiers appropriés et les négociations avec ces derniers afin d'optimiser les conditions qui leur sont proposées tout en leur permettant de continuer à gérer l'exploitation de leur entreprise.



A propos de **XK**

Nos services

L'équipe

Références

Contacts

## Alain Pichot – Associé Gérant



### **29 ans d'expérience dont 24 ans en tant que conseil en Fusions & Acquisitions**

Ancien élève de l'Institut d'Etudes Politiques de Paris (Sciences Po section économique et financière option finance), Alain Pichot a acquis plus de 17 ans d'expérience au sein du groupe KPMG.

En 1986, Alain Pichot a intégré Peat Marwick Mitchell & Co devenu KPMG Audit en tant qu'auditeur. En 1991, il fut l'un des co-fondateur de KPMG Corporate Finance qui devint un des principaux acteurs dans les Fusions Acquisitions de sociétés de taille moyenne. Au cours des treize années passées dans cette structure, il participa activement à son développement, fut nommé Partner en Octobre 2000 et réalisa une vingtaine de transactions.

En Mars 2004, il décide de valoriser cette expérience en fondant XK Corporate Finance, où il a réalisé 16 transactions.

Au cours de sa carrière, Alain Pichot a acquis de solides compétences en tant que conseil financier de sociétés ou de fonds d'investissements français et internationaux dans le cadre d'opérations de cessions ou d'acquisitions françaises et internationales. Alain Pichot a également assisté le management et des fonds d'investissements français lors d'opérations de MBO.



## Classement Capital Finance 2008

### Le palmarès des dix principaux cabinets-conseils en France en 2008 \*

Rang 2008	Entité (rang 2007)	Valeur d'entreprise cumulée (M€)	Nombre de deals cumulé
1	Natixis Finance (1)	3 888,5	9
2	Close Brothers (4)	2 903,6	28
3	Aforge Finance (3)	1 024,5	22
4	PwC Corporate Finance (5)	605,4	18
5	Banque Jean-Philippe Hottinger & Co (14)	572,6	9
6	EY Corporate Finance (13)	569,8	16
7	XK Corporate Finance (20)	525,0	2
8	Sodica (15)	511,1	24
9	UBS Wealth Management (12)	511,0	13
10	CIC Finance (11)	457,8	5

Source : Capital Finance - \* Le tableau ci-dessous recense les entités ayant conseillé plus de 450 M€ d'opérations en 2008. L'intégralité du palmarès sera publiée dans le prochain hors-série de Capital Finance.



## Références



**INDUSTRI KAPITAL**  
et le management  
ont acquis le groupe



aux actionnaires privés,  
CDC Entreprises  
et Natexis Investissements

**€200 millions**



XK Corporate Finance  
Conseil financier d'Industri Kapital  
et du management  
Décembre 2004



a cédé sa participation  
minoritaire dans le groupe



au management, à



et



XK Corporate Finance  
Conseil financier de Paluel Marmont Capital  
Juin 2005



ont cédé le groupe



au management et à



XK Corporate Finance  
Conseil financier des vendeurs  
et du management  
Septembre 2005

**GROUPE MONITEUR**

a acquis le groupe



à

EPF Partners, Natexis Private Equity,  
Ouest Croissance  
et à  
des actionnaires privés



XK Corporate Finance

Conseil financier des acquéreurs

Novembre 2006

Les actionnaires privés  
ont cédé la société

**Resulteam**

à



XK Corporate Finance

Conseil financier des vendeurs

Janvier 2007

**Atria** et le Management  
Capital Partenaires

ont cédé le Groupe



**CLEXTRAL**

au **GROUPE LEGRIS INDUSTRIES**



XK Corporate Finance

Conseil financier des vendeurs

Février 2007

 **CHEQUERS**  
CAPITAL et **VAUBAN PARTENAIRES**

ont cédé leur participation dans le groupe



au Management  
et à



**EDMOND DE ROTHSCHILD**  
INVESTMENT PARTNERS



XK Corporate Finance

Conseil financier de Chequers Capital  
Juillet 2007



**pechel**INDUSTRIES **LAZARD**  
FPG-LFPI

et le Management ont acquis le groupe



à CIC LBO Partners, Axa Private Equity  
et à des actionnaires privés



XK Corporate Finance

Conseil financier des acquéreurs  
Septembre 2007

Les actionnaires privés  
ont cédé le groupe

**Metrolog**

à



filiale de



XK Corporate Finance

Conseil financier des vendeurs

Mai 2008

**Bridgepoint**

**Banexi Capital**  
Partenaires



**BNP PARIBAS Développement**

et la **Compagnie Nationale de Navigation**

ont cédé

**CIM S.N.C.**

à



**Capital Europe Ltd**

MACQUARIE



XK Corporate Finance

Conseil financier des vendeurs

Septembre 2008

Les managers et



ont repris les actifs du groupe  
Fermoba Centre Industries



XK Corporate Finance

Conseil financier des managers

Janvier 2010

Le Management et

**Atria**  
Capital Partenaires

ont cédé le groupe



au Management et à



**EDMOND DE ROTHSCHILD**  
INVESTMENT PARTNERS



XK Corporate Finance

Conseil financier des vendeurs  
et du management

Mai 2011

 Investment Partners et le Management

ont cédé le groupe



à



XK Corporate Finance

Conseil financier des vendeurs

Octobre 2011

Le Management et 

ont cédé le groupe



au Management et à



EDMOND DE ROTHSCHILD  
INVESTMENT PARTNERS



XK Corporate Finance

Conseil financier des vendeurs  
et du management

Juin 2012

Le Management et



ont cédé le groupe

la fée maraboutée

au Management et à



XK Corporate Finance

Conseil financier du management

Décembre 2012

 & ses fondateurs

ont cédé une participation  
minoritaire  
à

 **EDMOND DE ROTHSCHILD**  
INVESTMENT PARTNERS



XK Corporate Finance

Conseil financier des vendeurs et de la société

Septembre 2014

 Groupe **C25** &  
DES CLINIKES PROCHES DE VOUS



ont acquis

**L'Hôpital Privé de Ain**

à

L'URGEMS

&



XK Corporate Finance

Conseil financier des acquéreurs

Juillet 2015



REVUE DE PRESSE  
MBO IDEX  
Décembre 2004

## Opérations

**LBO Industri Kapital reprend le groupe de services à l'énergie Idex pour 200 M€**

Industri Kapital (IK) reste très actif en France. Après avoir cédé cette année Fives-Lille à Barclays (320 M€) et Labeyrie à l'industriel islandais SIF (332 M€), le fonds *mid-cap* réaffirme sa présence sur le marché français (cf. n° 728, 717). Pour 200 M€, il vient ainsi de s'emparer d'Idex, le premier groupe français indépendant de services à l'énergie et à l'environnement, auprès de la famille fondatrice (51 %) et d'un groupe d'investisseurs (49 %). Jusqu'à présent, 32 % du capital était en effet détenu par une société *ad hoc* regroupant des investisseurs privés. Le solde (17 %) était aux mains de Natexis Investissement et de CDC Ixis - Services Industries (cf. n° 497, 561). Alain Pichot, membre de la famille fondatrice et président du groupe, réinvestit aux côtés d'IK. « Notre capacité à gérer les problématiques liées à la structure du capital, très dispersé et majoritairement familial, nous a permis d'emporter le deal », souligne Christopher Masek, *partner* du fonds. Les protagonistes restent encore discrets sur la structure de financement

car elle est en cours de finalisation. Créé en 1963 à Boulogne-Billancourt, Idex a réalisé un chiffre d'affaires de 400 M€ et un Ebitda d'environ 30 M€ en 2003, avec un effectif de 3 000 salariés. ■

**Industri Kapital :** Christopher Masek, Dan Soudry, Rémi Buttiaux • **Conseils acquéreur :** **juridique :** White & Case (Vincent Morin, Norbert Majerholc); **due diligence : financière et fiscale :** PwC TS (Eric Douheret, Olivier Marion); **stratégique :** LEK (Serge Hovsepian); **achats :** Mercuris (Amaury Fournial); **organisation :** Advention (Jean-Michel Schmidt); **assurances :** Aon (Nicolas Bazin) • **Conseils cédant : financier :** Ernst & Young CF (Vincent Paul-Petit, Jean-Baptiste Marchand); **juridique :** Hoche (Jean-Luc Blein, Virginie Facchina); **VDD :** Ernst & Young TAS (Pascal Raidron, Guillaume d'Ocagne) • **Conseils du manager : financier :** XK Corporate Finance (Alain Pichot, Catherine Reilles); **juridique :** Brunswick Associés (Philippe Brunswick, Philippe Beauregard)



France/Services - Industri Kapital rachète Idex

PARIS, 18 novembre (Reuters) - Le fonds d'investissement suédois Industri Kapital 2000, à travers son véhicule d'investissement Financière Saint Michael, vient de signer un accord avec la famille fondatrice et un groupe d'investisseurs pour l'acquisition de la société Idex S.A. pour une valeur d'entreprise d'environ 200 millions d'euros.

La transaction est annoncée jeudi par les deux parties dans un communiqué commun.

Fondé en 1963, Idex est le premier groupe français indépendant de services à l'énergie et à l'environnement pour les collectivités et les entreprises. Avec un effectif d'environ 3000 personnes, il devrait réaliser en 2004 un chiffre d'affaires de l'ordre de 400 millions d'euros.

La maintenance technique et la gestion de l'énergie constituent ses métiers de base. Le groupe propose ainsi à ses clients des solutions globales intégrant principalement la gestion de réseaux de chauffage et de froid (collectivités publiques et privées) ainsi que la maintenance technique des bâtiments et la gestion déléguée des utilités sur les sites industriels.

Il s'agit du cinquième investissement d'Industri Kapital en France depuis 2000 et la première reprise d'un groupe familial./YLG

From Private Equity Online : **Industri Kapital buys French energy firm 19/11/2004**

European private equity firm Industri Kapital (IK) has acquired French energy services company Idex.

Industri Kapital's 2000 fund has acquired Idex, the French energy and environment services company, from its founding family and a consortium of financial investors in a transaction valuing the company at €200 million (\$260 million).

Idex, which was founded in 1963 by the Planchot family, provides technical maintenance and energy management services to clients including local authorities, residential complexes and industry. It employs 3,000 people has estimated sales of €400 million this year.

Following the acquisition, IK's fifth in France, Alain Planchot is to remain as company chairman. The Planchot family will also continue to hold a stake in the company, the size of which has not been disclosed. Christopher Masek, a partner at IK, said in a statement that the company's growth strategy would include strategic acquisitions.

IK manages almost €400 billion in funds from institutional investors, and currently has a portfolio of 26 companies with a total turnover of more than €9 billion. Its other French investments include construction equipment rental group Laho Equipement and animal health product company Ceva Sante Animale.

White and Case acted as legal advisors for IK, Hoche for the vendors, and Brunswick Associés for Alain Planchot. IK received financial advice from PWC, the vendors from Ernst and Young, and Alain Planchot from **XK Corporate Finance**.

Daily Deal/The Deal, November 19, 2004 Friday, MIDDLE MARKET; Private Equity;M andA

### **Industri kapital takes Idex by Jonathan Braude in London**

The Swedish private equity firm pays \$261 million for the French energy company, which services municipalities. Swedish private equity firm Industri kapital AB on Thursday, Nov. 18, said it has agreed to buy Idex SA, a French provider of energy services to municipalities and other big Western European users, for about EUR200 million (\$261 million) including debt.

"We're getting it at an attractive price, ... at discount of about 10% to the competitor companies," said Christopher Masek, the Industri kapital partner who led negotiations to buy the company from its founding Planchot family. Masek said his firm will back the existing management team, under chairman Alain Planchot, to boost profits and seek acquisitions.

Boulogne-Billancourt-based Idex is France's largest independent energy and environmental services company, serving municipalities, hospitals and other major users such as universities and industrial and residential complexes in France, Belgium, Britain and Spain. It sells collective heating and provides energy and utilities management and generates Ebitda of around EUR30 million on sales of EUR400 million.

"That's a very good position to be in," Masek said, although he said Idex's French market share of about 6% to 8% puts it well behind its major competitors - Dalkia, owned by Veolia Environnement SA and Electricité de France, and Suez SA's Elyo. Their market shares are each more than 30%, he said, which explains the 6.5 times Ebitda the PE firm is paying. Moreover, he said the company has investments in wind energy and ethanol that will require "a bit of work." Idex's two larger competitors trade at about 7.5 to 8 times Ebitda, he said.

Idex is Industri kapital's first buyout of a family company in France and its fifth French investment since it started doing business in the country in 2000. Earlier this year it sold control of Groupe Fives-Lille to Barclays Private Equity France in a deal valuing the engineering company at EUR300 million and sold smoked salmon and foie gras producer Labeyrie Group to Icelandic seafood group SIF hf for EUR332 million.

François Nantariou of PricewaterhouseCoopers and Vincent Morin and Norbert Majerholm of White & Case LLP advised Masek and his Industri kapital colleagues Dan Soudry and Rémi Buttiaux. Ernst & Young France and Société Générale SA were the financial advisers to the vendors. Blein Ginestié of Cabinet Hoche was the legal adviser. **XK Corporate Finance** and Philippe Brunswick of law firm Brunswick & Associés advised Alain Planchot.

URL: <http://www.TheDeal.com>



REVUE DE PRESSE  
MBO European Homes  
Septembre 2005

## **MBO** Atria se loge chez European Homes

Le promoteur immobilier parisien European Homes fait l'objet d'un LBO secondaire. Investissant *via* des actions et des obligations convertibles, Atria Capital Partenaires vient de s'offrir une participation minoritaire au capital de ce groupe de 200 salariés – lequel était détenu par Bridgepoint Capital, depuis 2000 (cf. n° 526). Le management profite de l'occasion pour s'emparer de la majorité des titres. Quant au montant de la transaction, il demeure placé sous le sceau du secret. Spécialiste depuis 1973 des maisons individuelles en village et d'immeubles résidentiels, European Homes affichait l'an passé un chiffre d'affaires de 117,2 M€. « *Le constructeur intervient dans des zones géographiques moins spéculatives que la moyenne du marché et se trouve ainsi moins exposé aux éventuels cycles immobiliers* », indique François Poupée, direc-

teur associé d'Atria. L'investisseur, qui a réuni 196 M€ pour son dernier fonds fin 2004 (cf. portrait n° 760), planche d'ailleurs sur une nouvelle acquisition... ■

**Atria Capital Partenaires :** Patrick Bertiaux, François Poupée, Edouard Thomazeau •

■ **Conseils cédants : financier :** XK Corporate Finance (Alain Pichot, Catherine Reilles); **juridiques :** pour Bridgepoint Capital :

Linklaters (Fabrice de la Morandière); **pour le management :** Gide Loyrette Nouel (Pierre Karpik) •

**Conseils investisseurs : juridique :** Veil Jourde (Guillaume Kuperfils); **due diligences : financière :** KPMG (Florent Steck), **sociale :** Barthé-

lémy (Guillaume Bordier), **juridique et fiscale :** CMS Bureau Francis Lefebvre (Pierre Leroux) •

**Dette senior :** Fortis Bank (Pauline Godillot, Henri de Rochebrune)



REVUE DE PRESSE  
Groupe Moniteur  
Décembre 2006

## Opérations

### **Build-up** Groupe Moniteur s'étoffe dans les services numériques avec Vecteur Plus

Bridgepoint l'avait annoncé dès son entrée au capital de Groupe Moniteur, en juin dernier (cf. n° 801) : la croissance externe du fournisseur d'informations pour les professionnels de la construction et pour les collectivités locales sera à l'ordre du jour. Promesse tenue. Pour près de 30 M€, ce dernier vient de racheter 75 % du nantais Vecteur Plus, qui fournit des informations commerciales par voie numérique sur des appels d'offres de marchés publics, ou projets d'affaires sur des marchés privés. A cette occasion, les fonds Ouest Croissance et EPF Partners, détenteurs à eux deux de 19 %, signent leur sortie. *Idem* pour les actionnaires familiaux, qui possédaient 48 %. Quant aux cofondateurs et aux salariés, ils ramènent leur participation de 33 % à 25 %. Cette opération s'accompagne d'une autre réorganisation capitalistique. Groupe Moniteur cède en effet à Vecteur Plus Marchés System, sa filiale dédiée à l'information commerciale pour la construction, générant 2,3 M€ de revenus. « Pour obtenir une

*information commerciale mutualisée, nous devons atteindre la taille critique, et pour cela, procéder à d'autres acquisitions », déclare Loïc Gertgen, directeur général de Vecteur Plus. Créé en 1995 et fort de 180 collaborateurs, ce dernier vise un chiffre d'affaires de 14 M€ et une marge d'Ebitda supérieure à 15 %. De son côté, Groupe Moniteur double son activité dans les services numériques, lesquels représentent désormais 20 % de ses revenus. Fort de 160 M€ de chiffre d'affaires en 2006, le propriétaire des hebdomadaires *Le Moniteur* et *La Gazette* regroupe 700 personnes, dont 140 journalistes. ■*

**Conseils acquéreur : financier :** XK CF (Alain Pichot, Catherine Reilles); **due diligence financière :** PwC TS (Martin Naquet-Radiguet, Katia Carow); **juridique :** CMS BFL (Isabelle Buffard-Bastide, Cécile Sommelet) • **Conseils cédant : financier :** Aforge Finance (Bertrand Le Galcher Baron, Lamia El Fahli); **juridique :** Ayache Salama & Associés (David Ayache, Charlotte Sorin)



REVUE DE PRESSE  
Resulteam  
Janvier 2007

## CAPITAL - INVESTISSEMENT

### Opérations

#### En bref

##### **Lowendal Group s'étoffe**

Lowendal Group, soutenu depuis 2004 par Axa PE (cf. n° 723), rachète Resulteam à ses fondateurs. Le spécialiste de la réduction de coûts avale 3,3 M€ de chiffre d'affaires en intégrant cet expert en optimisation du poste clients. L'acquéreur vise 60 M€ de revenus à fin mars 2007.

##### **Conseils**

**acquéreur: due diligence**

**financière:** Bossard (Olivier Bossard);

**juridique:** François

**Kopf • Conseils**

**cédant: financier:**

XK Corporate

Finance (Alain

Pichot, Catherine

Reilles); **juridique:**

Sarrau Thomas

Couderc (David de

Pariante, Igor

Doumenc)



REVUE DE PRESSE  
Clextral  
Mars 2007

## Sortie Clextral glisse chez Legris Industries

Cinq ans et demi après sa reprise par Atria Capital Partenaires (cf. n° 583), Clextral intègre le giron de Legris Industries. Le fabricant de machines à extrusion bi-vis – que l'investisseur avait racheté à Framatome, en 2001 –, était détenu à 80 % par Atria et à 20 % par le management. Pour rappel, en 2002, il s'était étoffé avec les *build-up* sur Afrem et sur Lymac (cf. n° 638). Depuis lors, Idia Participations et Gimeca, qui avaient pris part au MBO en tant que minoritaires, ont déjà signé leur sortie, respectivement en 2004 et en 2005. Repris aujourd'hui à 100 %, pour un montant confidentiel, Clextral a dégagé 42 M€ de chiffre d'affaires en 2006, dont 75 % générés à l'international. Doté de 200 salariés, le constructeur réalise trois quarts de son activité avec des firmes agroalimentaires, et le solde avec les industries chimique, plasturgique et papetière. Chez l'acqué-

reur, il côtoie notamment Ceric, un assembleur-constructeur spécialisé dans l'ingénierie de la terre cuite, racheté en novembre dernier (cf. n° 815). « *Autant Clextral était trop petit au sein de Framatome, autant il trouve sa place dans un groupe à taille humaine, où joueront les synergies transversales en matière de développement à l'international, de recrutement ou de R&D* », commente François Poupée, directeur associé d'Atria. Fort de cette nouvelle emplette, le groupe industriel diversifié affiche des revenus totaux de 670 M€, pour 4 100 salariés. ■

**Conseils acquéreur : due diligence financière :** Accuracy (Christophe Schmit, Nicolas Bourdon); **juridique :** White & Case (François Leloup, Nathalie Nègre) • **Conseils cédant : financier :** XK Corporate Finance (Alain Pichot, Catherine Reilles); **juridique :** Paul Hastings (Olivier Deren, Mathias Roth)

© Percier Publications - la photocopie non autorisée est un délit

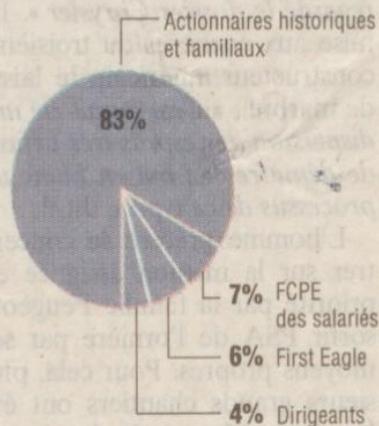
**BIENS D'ÉQUIPEMENT**

**Legris Industries met la main sur Clextral**

DE NOTRE CORRESPONDANT À SAINT-ÉTIENNE

Quatre mois après l'achat de Ceric, une société d'ingénierie qui lui a permis de doubler de taille, Legris Industries vient de prendre le contrôle de Clextral. Cette acquisition porte à 4.100 salariés l'effectif du groupe familial breton, et à 670 millions d'euros son chiffre d'affaires. Longtemps filiale de Framatome, cette petite et moyenne entreprise de 200 personnes, leader mondial dans la fabrication d'équipements de cuisson-extrusion bi-vis à destination de l'industrie alimentaire, avait été vendue en 2001 dans le cadre d'un LBO.

**Capital de Legris Industries**



Idé / Source : Legris Industries

Après avoir accompagné le management et la société durant plus de cinq ans, le fonds d'investissement Atria, propriétaire de 80 % du capital, contre 20 % pour les membres du comité de direction, a décidé de passer la main. Dans le nouveau montage, les dirigeants restent actionnaires, au niveau plus modeste de 5 %. Le chiffre d'affaires de l'entreprise, positionnée sur des marchés de niches, s'est élevé en 2006 (clôture fin juin) à 42 millions d'euros, dont 75 % à l'exportation, avec une marge nette de 5 %.

**Prochaine antenne à Moscou**

« Clextral, qui conserve son management, son identité et devient une division, va élargir ses gammes et prendre de l'ampleur sur les marchés émergents », explique Hugues Robert, le directeur général de Legris Industrie. Après avoir ouvert en 1986 une filiale à Tampa (Floride) qui comprend une station d'essais et emploie une dizaine de personnes, la PME s'est implantée à Shanghai (1996), puis à Santiago du Chili (2002). Le « premier constructeur mondial de lignes de fabrication de couscous » a inauguré une filiale à Alger en novembre dernier. L'entreprise, dont des extrudeuses fabriquent depuis dix ans la pâte à papier utilisée pour réaliser les roubles, à Saint-Petersbourg, ouvrira une antenne à Moscou dans les prochains mois.

Utilisant une technologie mise au point voici cinquante ans, Clextral, dirigé par Georges Jobard, vend des lignes de production destinées majoritairement à l'industrie agroalimentaire, pour l'alimentation humaine (pâtes alimentaires et semoule de couscous, céréales extrudées pour le petit déjeuner et de snacks pour l'apéritif) et animale (croquettes). Ses installations sont aussi utilisées dans la chimie, le papier, la plasturgie et les cosmétiques. La société possède une filiale spécialisée dans la fabrication de pompes et d'ensembles de dosages, d'injection et de transfert, DKM, qui travaille notamment pour les centrales nucléaires à eau pressurisée et réalise un chiffre d'affaires de 3 millions d'euros avec 15 personnes. Elle a relocalisé l'an dernier à Firminy l'activité de deux PME de la région lyonnaise (Afrem et Lymac) achetées en 2002.

DENIS MEYNARD



REVUE DE PRESSE  
CEME  
Juillet 2007

## LBO EdRIP se branche sur C.E.M.E.

C.E.M.E. (ex-MDD) entame son deuxième LBO. D'un montant confidentiel, la reprise du spécialiste de l'installation électrique et du génie climatique se présente toutefois différemment. D'abord, un investisseur minoritaire – en l'occurrence EdRIP, qui prend plus d'un quart du capital – succède à un majoritaire : Chequers. Pour rappel, celui-ci avait repris 55 % des parts aux managers, trois ans auparavant (cf. n° 721). Ces derniers contrôlent désormais le solde, inférieur à 75 %, avec la majorité aux mains du président, Daniel Desbruères. Ensuite, l'opération, dans laquelle EdRIP investit 9 M€ en actions et en obligations convertibles, recourt modérément à l'effet de levier, avec une dette senior de 15 M€. « Le montage est calibré pour pouvoir financer un nouveau cycle de croissance externe », souligne Laurent Tourtois, chargé d'affaires senior d'EdRIP. C.E.M.E., qui a mené sept acquisitions entre 1985 – année de sa reprise par l'actuel

dirigeant – et 2004, a réalisé plus de 60 M€ de chiffre d'affaires en 2006, pour 8 % de marge d'exploitation. Doté de plus de 400 salariés, le prestataire basé à Moulins, dans l'Allier, se spécialise dans les chantiers régionaux de taille moyenne, « là où les marges sont plus confortables », précise Laurent Tourtois. ■ L.B.

**EdRIP :** Pierre-Yves Poirier, Laurent Tourtois •

**Conseils investisseur : due diligences : financière :** Accuracy (Stéphane Perrotto, Jean-Romain Gotteland), **fiscale :** Arsène Taxand (Denis Andres); **juridique et sociale :** Hammonds Hausmann (Charles Fabry, Baptiste Bellone) •

**Conseils cédant : financier :** XK Corporate Finance (Alain Pichot, Catherine Reilles); **juridique :**

Lefèvre Pelletier (Jean-Luc Bédos, Nacime Tobni) • **Conseils management : financier :** Sodica (Gilles Coudon, Lionel Gai-Gischia); **juridique :** Fidal (Thierry Farigoule) • **Dette :** LCL (Marco Volpi, Bernard Bullet)



REVUE DE PRESSE  
SATECO  
Septembre 2007

## **LBO** Crédit Agricole PE bétonne Sateco

Sateco bétonne son troisième LBO en autant d'années. Le leader français des banches métalliques passe sous contrôle majoritaire de Crédit Agricole PE, qui y place un ticket de 18 M€. L'investisseur s'associe à Pechel Industries, à FPG-LFPI et à Uni Expansion Ouest pour s'adjuger avec eux plus de 90 % des parts. Pour rappel, la cible est auparavant passée entre les mains d'Axa PE, lequel conservait jusqu'à aujourd'hui environ 30 % des titres, puis de CIC LBO Partners, qui cède 51 % (cf. n° 722, 774). Ce dernier signe là sa première sortie, en beauté, avec un TRI de 96 % et un multiple de 3,4 en 22 mois. L'opération, qui voit le management passer de 19 % à moins de 10 %, intervient alors que le dg, François Guilloteau, succède à son président. Créé en 1953, Sateco a su profiter de la bonne santé de la construction de logements pour doubler son activité depuis 2003. Son chiffre d'affaires, qui a ainsi atteint 46 M€, en 2006, devrait dépasser 55 M€ cette année. « L'export, auquel l'entreprise s'est récemment ouverte avec succès, devient un axe prioritaire », souligne Philippe Zurawski, direc-

teur d'investissements de Crédit Agricole PE. La PME poitevine, qui emploie 270 salariés, compte y réaliser 40 % à 50 % de ses facturations d'ici quatre ans, contre 20 % actuellement. ■

L.B.

**Cape :** Philippe Zurawski, Fabrice Voituren • **FPG-LFPI :** Fabien Bismuth, Stéphane Collin • **Pechel Industries :** Bertrand Hainguerlot, Alain Cochenet • **Uni Expansion Ouest :** Guy Tartière • **Conseils investisseurs : financier :** XK Corporate Finance (Alain Pichot, Pierre Le Morzadec) ; **due diligences : financière :** Constantin (Jean-Paul Séguret, Thierry Billac), **évaluation :** Accuracy (Christophe Leclerc), **juridique :** De Pardieu Brocas Maffei (Jean-François Pourdieu), **stratégiques :** AMR (Rémi de Guilhermier), BIPE (Michel Vivinis) ; **juridique :** SJ Berwin (Jérôme Jouhannaud, Isabelle Meyrier) • **Conseil juridique cédants :** Lovells (Monique Sentilles-Dupont, Stéphane Martin) • **Dette senior :** Fortis Banque (Pauline Godillot, Henri de Rochebrune) ; **conseil juridique :** Gide Loyrette Nouel (Eric Cartier-Millon, Mary Serhal)



REVUE DE PRESSE

Metrolog

Mai 2008

## Industrie CGGVeritas étoffe sa filiale Sercel

CGGVeritas, issu de la fusion de CGG et de l'américain Veritas, en 2007 (cf. n° 810), s'offre le fabricant d'outils pour l'industrie pétrolière Metrolog. Ce dernier, créé en 1987 à Toulouse, était jusqu'alors détenu par des capitaux privés. Avec quelque 7 M€ de ventes pour une vingtaine de salariés, il renforce le savoir-faire du prestataire français de services et d'équipements pétroliers, notamment dans les sondes de haute pression. Il rejoint ainsi la filiale de l'acquéreur, baptisée Sercel et dédiée à la production d'équipements de géophysique. L'an passé, celle-ci a

généralisé 800 M€ de ventes, pour une marge opérationnelle de 34 %. Les services de sismologie, exercés via le pôle CGGVeritas Services, constituent l'autre métier de l'acquéreur. Ce dernier, coté sur Eurolist A et au Nyse, a affiché 2,4 Md€ de chiffre d'affaires et 250 M€ de résultat net, en 2007. Il s'appuie sur 8 000 collaborateurs, répartis dans 40 pays. ■ N.T.

**Conseil financier acquéreur :** Aforge Finance (Régis Prunier) • **Conseils cédant : financier :** XK CF (Alain Pichot, Eric Le Morzadec); **juridique :** Paul Hastings (Olivier Deren, Mathias Roth)

© Percier Publications - la photocopie non autorisée est un délit

CAPITAL FINANCE • 2 juin 2008 • N° 888



REVUE DE PRESSE  
CIM  
Septembre 2008

## ► LBO | Macquarie embarque sur la CIM

A travers des fonds dédiés aux infrastructures, Macquarie rachète 100 % de Pisto. Ce holding, qui regroupe des activités de logistique pétrolière, détient notamment la Compagnie industrielle maritime (CIM). Il appartenait jusqu'à présent à Bridgepoint, Banexi CP, BNP Paribas Dévelop-

pement et à la Compagnie nationale de navigation – un transporteur maritime et exploitant d'hélicoptères, qui avait été repris en MBO en 1999, avec le soutien de Bridgepoint, Banexi CP et Euromezzanine (cf. n° 492). Employant 320 personnes, Pisto a généré 103 M€ de revenus 2007, dont deux tiers à travers la

CIM qui exploite, sous concession, des terminaux, notamment au Havre et à Antifer. Le solde de l'activité provient de la Compagnie commerciale de manutention pétrolière, un exploitant de dépôts de distribution détenu à 100 %, et de Trapil, un propriétaire et exploitant de pipelines détenu à 32 %. ■ L.B.

**Macquarie Capital:** Ross McInnes • **Conseils investisseur:** due diligences: financière: Deloitte (Vincent Batlle, Eric Doucet), assurances: Marsh (Jean-Marie Dargaignaratz), **stratégique:** Pervin & Geerts, **environnement:** FRM; **juridique:** Linklaters (David Swinburne, Olivier Jauffret); **fiscal et social:** Taj (Wai Lin NG, Véronique Béal-Child) • **Conseils cédants: financier:** XK CF (Alain Pichot, Catherine Reilles); **juridique:** CMS BFL (Jean-Robert Bousquet, Bruno Peillon); **fiscal:** Bredin Prat (Edouard Sicot)



REVUE DE PRESSE  
Fermoba  
Janvier 2010

## Capitalinvestissement

### ► Retournement | Fermoba Centre Industries rebondit

**A**près avoir déposé le bilan, le 24 novembre dernier, le fabricant de fenêtres en PVC Fermoba Centre Industries (FCI) prend un nouveau départ. Pour reprendre ses actifs, évalués à 0,3 M€, le tribunal de commerce de Paris a désigné Verdosso Industry et une vingtaine de managers – dont le nouveau président, Marc Deligny, transfuge du fonds de retournement. Le financier détient 87 % de Neov

– créé à partir du périmètre repris –, le solde revenant aux dirigeants. Jusqu'ici, FCI évoluait dans le giron du holding Arbel, qui appartient à Michel Coencas. Intervenant sur le marché de l'habitat social, il a vu ses revenus chuter de 45 à 35 M€, entre 2008 et 2009. Ses nouveaux actionnaires conservent 115 salariés sur 217 et maintiennent sept des neuf agences commerciales. Ils prévoient d'investir 0,8 M€ par an

jusqu'en 2013 dans l'outil de production et dans la réorganisation des flux logistiques internes. Le tribunal de commerce a aussi fixé le sort de Fermoba Diffus, société sœur de FCI, placée en redressement judiciaire au même moment. Le fabricant de fenêtres pour les particuliers a été repris par le dirigeant de Simpa, menuisier qui a fait l'objet d'un LBO avec Perfectis PE, en 2005 (cf. n° 771). ■ X.D.

**Deal Fermoba Centre Industries :** Verdosso Industry : Patrick Couprier • **Conseil financier managers :** XK Corporate Finance (Alain Pichot)  
 ■ **Deal Fermoba Diffus :** Conseil juridique acquéreur : Sonier & Associés (Gabriel Sonier) • **Administrateur judiciaire :** Thévenot Perdereau (Christophe Thévenot)



REVUE DE PRESSE  
European Homes  
Mai 2011

## Capital Finance

### ► OBO | European Homes change de locataires

Après un premier LBO minoritaire avec Bridgepoint, en 2000, et un deuxième avec AtriA CP, en 2005, European Homes y a de nouveau recours (cf. nos 526, 769). Le promoteur immobilier fait entrer le fonds Winch Capital 2 d'EdRIP, qui co-investit avec deux de ses LPs (XAnge PE et Dahlia Partners) et mise à lui seul 15 M€. Il les voit s'emparer

de 34 % du capital et offrir une sortie à AtriA CP. Il est toujours contrôlé par son management à hauteur de 66 %, à l'issue de ce deal financé par une dette senior de 28 M€, en deux tranches. L'an passé, European Homes a publié un chiffre d'affaires de 146 M€. Etant peu exposé à une clientèle d'investisseurs, le promoteur aurait réussi à éviter un effondrement de ses reve-

nus en 2008 et en 2009. Il opère sur le marché des maisons individuelles groupées et des petits habitats collectifs. Historiquement plutôt présent dans des projets en périphérie des grandes agglomérations provinciales, European Homes s'est développé ces dernières années dans la région parisienne. Il y réalise aujourd'hui entre 10 et 15 % de son activité. ■ X.D.

**EdRIP:** Pierre-Michel Passy, François-Xavier Mauron • **Conseils investisseur:** due diligences: financière: Grant Thornton (Nathalie Margraite, Pascale Pasquer), **stratégique:** L.E.K. Consulting (David Danon-Boileau, Serge Hovsepian), **assurances:** Cavarro Conseil (Christian Mergier). **immobilière:** Catella (Nicolas Brosseau); **juridique:** Paul Hastings (Olivier Deren, Gilles Roux) • **Conseils cédants:** financier: XK Corporate Finance (Alain Pichot, Catherine Reilles) **juridiques:** Mayer Brown (Guillaume Kuperfils), White & Case (Vincent Morin, Camille Note) • **Dette senior:** SG (Patrick Evin); **conseil juridique:** De Pardieu Brocas Maffei (Olivier Hubert, Rodolphe Cavroy)



REVUE DE PRESSE  
Groupe Idex  
Octobre 2011

## ► Sortie | Idex se rallie à Cube Infrastructure

D'ici au 15 octobre, le prestataire de services énergétiques Idex passera sous le contrôle de Cube Infrastructure. Du même coup, il enregistrera la sortie de son actionnaire majoritaire, IK Investment Partners, qui avait piloté son LBO en 2004, pour un peu moins de 200 M€ (cf. n° 731). En revanche, rien ne permet d'affirmer, à ce stade, si le management et le président du conseil de surveillance, Alain Planchot, resteront au capital aux côtés du fonds d'infrastructures. Idex serait évalué à un montant de l'ordre de

300 M€, selon un proche du dossier. En 2008, l'expert avait déjà fait l'objet d'un processus de vente – lequel avait échoué à cause des difficultés pour les acheteurs potentiels à réunir le financement nécessaire. Sous le giron d'IK Investment Partners, le francilien a radicalement réduit son périmètre pour se recentrer sur la maintenance (préventive et réparatrice) d'installations énergétiques. Il a, par exemple, vendu ses activités de forage d'eaux à usage industriel, en 2007 (cf. n° 830). Il s'est aussi séparé de sa filiale britannique au

profit de GDF Suez, trois ans plus tard (cf. n° 967). Sur le front des acquisitions, le prestataire s'est renforcé en absorbant son confrère ISS Energie, en 2008 (cf. n° 873). « Sur le plan opérationnel, Idex a aussi profité de ce LBO pour lancer un programme d'amélioration de sa performance, notamment au travers d'une centralisation de ses achats et par l'optimisation des tournées des personnels techniques », relève Dan Soudry, chez IK Investment Partners. Basé à Boulogne-Billancourt, il a totalisé 525 M€ de chiffre d'affaires, lors de l'exercice clos fin février 2011. ■ X.D.

**Conseils acquéreur:** due diligence financière: Accuracy (Xavier Chevreux); **juridique:** Orrick Rambaud Martel (Yves Lepage, Simon Charbit) • **Conseils cédant:** financiers: JP Morgan (Edouard Debost, Aymeric Rohr), XK Corporate Finance (Alain Pichot, Catherine Reilles); **VDD financière:** KPMG TS (Axel Rebaudières); **juridique et fiscal:** White & Case (Vincent Morin, Camille Note) • **Conseil juridique et fiscal Alain Planchot:** Hoche Société d'Avocats (Jean-Luc Blein)



REVUE DE PRESSE  
Groupe Edimark Santé  
Juin 2012

## ► OBO | MEDCDTLL édite son avenir

**M**EDCDTLL prend le relais de Paluel-Marmont Capital Santé, le holding qui coiffait les éditeurs de presse Edimark Santé et ID Espace, depuis le buy-out signé en 2007 (cf. n° 826). Ce faisant, il permet la sortie de l'actionnaire majoritaire éponyme, mais aussi l'entrée d'Edmond de Rothschild Investment

Partners (EdRIP) aux côtés de la dirigeante, Claudie Damour-Terrasson, et de dix managers. Pour cet OBO, MEDCDTLL contracte une dette senior d'environ 12 M€ et une mezzanine de 3 M€, pour une proportion equity/dette senior proche de 50 %. Né en 2007, Edimark Santé conçoit des publications scientifiques à des-

tinuation des médecins spécialistes hospitalo-universitaires. Il s'est uni à l'éditeur de revues pour dentistes Information Dentiste, en 2008, puis à Edition et Communication Médicales, deux ans plus tard. L'ensemble a affiché un chiffre d'affaires 2011 de 18 M€, avec près de 70 collaborateurs. ■ A.B.

**EdRIP:** Pierre-Michel Passy, Mayeul Caron • **Conseils investisseur:** due diligences: **financière:** Exelmans (Stéphane Dahan), **stratégique:** AEC Partners (Rodolphe Gobe), **IP:** Reed Smith (Marina Cousté); **juridique:** Frieih Bouhenic (**corporate:** Jeremy Scemama, Camille Lagache; **financement:** Maud Manon, Benjamin Marché) • **Conseils cédants:** **financier:** XK Corporate Finance (Alain Pichot, François Poupée); **juridiques:** Woog & Associés (Frédéric Lafond, Christophe Court), Grégoire Halpern • **Dettes:** **senior:** LCL (Bernard Bullet, Félicie Royol), Banque Palatine (Etienne Pirard), Crédit du Nord (Philippe Camo), **mezzanine:** Trocadero Capital (Philippe Bruneau, Benjamin Fougerat); **conseils juridiques:** **prêteurs senior:** Delsol Avocats (Frédéricque Milotic); **mezzaneur:** GGSM (Marc Baffreau)



REVUE DE PRESSE  
Groupe La Fée Maraboutée  
Décembre 2012

## ► LBO | La Fée Maraboutée conclut son troisième buy-out avec Silverfleet Capital pour 65 M€

Après avoir fait l'objet d'un OBO avec Naxicap Partners, en 2006, puis d'un Bimbo avec Dzeta Conseil, en 2010 (cf. n° 996), La Fée Maraboutée reprend déjà du levier avec un autre investisseur. Tout cela au terme d'un processus d'enchères qui aurait débuté en mai dernier, et lors duquel seuls des fonds ont été conviés. L'enseigne de prêt-à-porter voit Silverfleet Capital relayer son financier historique,

en tant qu'actionnaire majoritaire. Elle accueille également l'ex-dirigeant de Givenchy, Georges Spitzer, qui entre à son conseil de surveillance, en parallèle. De surcroît, elle assiste au renforcement capitalistique de son management. A l'occasion de ce deal, la griffe aurait été valorisée 65 M€, selon plusieurs sources concordantes. L'an dernier, La Fée Maraboutée a fait état d'un volume d'affaires de 100 M€ et d'un chiffre d'affaires de

46 M€. Elle produit actuellement 80 % de son activité à travers un réseau de 1 700 revendeurs multimarques, répartis à parité entre la France et l'étranger – le solde étant réalisé via 90 magasins franchisés ou détenus en propre. Désormais, elle entend accélérer son internationalisation. Elle devrait être amenée à renforcer ses positions en Europe (Benelux, Allemagne et Italie), mais aussi en Asie et au Moyen-Orient. ■ X.D.

**Silverfleet Capital:** Mairé Deslandes, Alexandre Lefebvre • **Conseils investisseur:** **due diligences:** **financière:** PwC TS (Hervé Mader, Pascal Gounon), **stratégique:** Adventon Business Partners (Alban Neveux, Marion Duchein), **juridique:** Landwell (Catherine Olive, Michel-Pierre Lanternier), **sociale:** Landwell (Bernard Borrely, Pauline Guilbaud), **assurances:** Marsh (Humbert d'Autichamp, Sophie Tournilhac); **juridique:** Latham & Watkins (Thomas Forschbach, Gaëtan Gianasso); **fiscal:** Landwell (Anne-Valérie Attias-Assouline, Marc-Olivier Roux) • **Conseils management:** **financier:** XK Corporate Finance (Alain Pichot, François Poupée); **juridique:** Paul Hastings (Olivier Deren, Pascal de Moidrey) • **Conseils cédant:** **financier:** Aelios Finance (Thibaut de Monclin, Hadrien Mollard); **VDD financière:** PwC TS (Erwan Colder); **juridiques:** LMBE (Nathalie Le Bris), STC Partners (Stéphane de Lassus) • **Dettes: senior:** LCL, Crédit Agricole Haute Loire, Crédit Agricole Centre Est, Banque Populaire Loire et Lyonnais, Crédit Mutuel, Neuflyze OBC; **mezzanine:** Trocadéro Capital (Philippe Bruneau, Benjamin Fougerat); **conseils juridiques: prêteurs senior:** Gide Loyrette Nouel (Chucru-Joseph Serhal), **mezzaneur:** Godet Gaillard Solle Maraux & Associés (Marc Baffreau, Hélène Testeil)

capital**finance** | 7 janvier 2013 | N° 1089



REVUE DE PRESSE  
Groupe Atland  
Septembre 2014

## DÉVELOPPEMENT // Atland se rapproche d'EdRIP



Immobilier

Atland

CA: 60 M€

Localisation: Ile-de-France

**A**tland s'initie au private equity. Créé il y a tout juste dix ans par Georges Rocchietta et Lionel Védie, l'opérateur immobilier confie 30 % de son capital à EdRIP, qui réalise le premier investissement de son fonds Winch Capital 3 (doté de 300 M€). L'opération, mêlant un cash-out des dirigeants et une augmentation de capital, s'avère supérieure à 7 M€. Intervenant sur les marchés du logement et de l'immobilier d'entreprise,

Atland s'adresse aussi bien aux particuliers qu'aux professionnels. Il développe son offre dans la construction, la rénovation et les résidences de services, mais aussi dans les bureaux, les locaux d'activités, les entrepôts et les commerces, via sa filiale Foncière Atland (née de l'OPA menée sur Tanneris de France, en 2005). Active depuis fin 2007, cette dernière a aussi axé sa stratégie de développement sur les externalisations d'actifs d'exploitation en

sale & lease back, une classe d'actifs censée être moins concurrentielle que l'investissement en bureaux ou en commerces. En la matière, elle s'est illustrée avec le rachat d'une partie des dépôts de bus de Keolis, puis de 19 sites de même type de Veolia Transdev et de 283 agences MAAF. Avec plus de 420 M€ d'actifs immobiliers dont plus de 300 pour compte de tiers, Atland a totalisé l'an dernier un chiffre d'affaires de près de 60 M€. // A.B.

**EdRIP:** François-Xavier Mauron, Sophie Nordmann Caetano, Tanguy Tazinat • **Conseils investisseur: financier:** Easton Corporate Finance (Laurent Camilli, Benjamin Zayat); **due diligences: financière:** Grant Thornton (Nathalie Margraite, Guillaume Schaeffer, Laurent Bouby), **fiscale:** Arsene Taxand (Frédéric Teper, Franck Llinas, Stéphanie Hamis), **juridique et sociale:** Gaftarnik Le Douarin & Associés (Michaël Levi), **Immobilier:** Lawington (Avi Amsellem); **juridique:** Gaftarnik Le Douarin & Associés (Mickaël Levi) • **Conseils société: financiers:** XK Corporate Finance (Alain Pichot, Fabien Riou), Fuzall Corporate Finance (Alexa Attias); **juridique:** Paul Hastings (Olivier Deren, Allard de Waal, Arnaud Levasseur)



REVUE DE PRESSE  
Groupe C2S  
Juillet 2015

## Groupe C2S se dote d'une huitième clinique

Par Xavier Demarle | 29/09/2015 | 11:16

Contrôlé par Bridgepoint Development Capital depuis 2011, Groupe C2S conforte ses positions en Rhône-Alpes. Le groupe de cliniques s'empare de l'Hôpital Privé d'Amberieu, jusqu'à présent membre du Groupe Hospitalier de la Mutualité Française (GHMF). L'acheteur en profite pour se doter d'un huitième établissement, doté d'une capacité d'accueil de 100 lits et dégageant un chiffre d'affaires de 18 M€ avec ses 50 médecins. Il renforce ainsi ses capacités d'hospitalisation en courts séjours dans le domaine de la MCO (médecine, chirurgie obstétrique) avec notamment un service d'urgence et un service d'hospitalisation à domicile. Cette croissance externe permet à Groupe C2S de porter à 120 M€ son chiffre d'affaires et d'afficher à présent un parc de plus de 1 000 lits pour près de 1 500 salariés. Il couvre trois Régions, en l'occurrence Rhône-Alpes, l'Auvergne et l'Aquitaine (où l'opérateur détient un établissement dans l'agglomération bordelaise).

**Conseils investisseur : financiers :** XK Corporate Finance (Alain Pichot), Fuzall Corporate Finance (Alexa Attias) ; **juridique :** CMS Bureau Francis Lefebvre (Laurent Stamm, Valéry Brisson) ; **due diligence financière :** Axens (Benoît Perin) • **Conseils cédant : financier :** KPMG Corporate Finance (Mark Wyatt, Raquel Pires) ; **juridique :** Lamartine Conseil (Cédric Sapède)

## BUILD-UP // Groupe C2S se dote d'une huitième clinique



Santé

Hôpital Privé d'Ambérieu

CA: 18 M€

Localisation: Rhône-Alpes

Contrôlé par Bridgepoint Development Capital depuis 2011, Groupe C2S conforte ses positions en Rhône-Alpes. Le groupe de cliniques s'empare de l'Hôpital Privé d'Ambérieu, jusqu'à présent membre du Groupe Hospitalier de la Mutualité Française (GHMF).

Il se dote ainsi d'un huitième établissement, fort d'une capacité d'accueil de 100 lits, de 18 M€ de chiffre d'affaires et de 50 médecins. Il renforce ses capacités d'hospitalisation en courts séjours dans le domaine de la MCO (médecine, chirurgie obstétrique) avec notam-

ment un service d'urgence et un service d'hospitalisation à domicile. Cette croissance externe permet à Groupe C2S de porter à 120 M€ ses revenus et d'afficher plus de 1000 lits pour près de 1500 salariés. Il couvre trois Régions: Rhône-Alpes, Auvergne et Aquitaine. // x.d.

**Conseils acquéreur: financiers:** XK Corporate Finance (Alain Pichot), Fuzall Corporate Finance (Alexa Attias); **due diligence financière:** Axens (Benoît Perrin); **juridique:** CMS BFL (Laurent Stamm, Valéry Brisson, Françoise Albrieux-Vuarchèx) • **Conseils cédants: financier:** KPMG CF (Mark Wyatt, Raquel Pires); **juridique:** Lamartine Conseil (Cédric Sapède)



Expériences précédentes

**F.W. Hempel mbH**

a cédé sa filiale

**Atlantic Codental S.A.**

à

**Auréa S.A.**

Conseil financier des vendeurs

Janvier 1992

**Kao Corporation**

a acquis

**Le Groupe OCY**

Conseil financier des acquéreurs

Mars 1993

**Le Management de France-Portes**

a acquis cette division auprès du  
**Groupe Pinault-Printemps-Redoute**

Le capital et la dette intermédiaire ont été montés et fournis par

**Capital Privé**

Partenaires de la Syndication  
**NatWest Ventures FCPR  
Capital Privé Investissement  
Midland Montagu Investment**

La dette senior a été montée et arrangée par  
**L'Union Européenne-CIC**

Conseil financier du management

Décembre 1994

**Stichting MP**

a acquis

**Multipromotions S.A.**

auprès de



Conseil financier des acquéreurs

Juin 1996

**La République du Cameroun**



a cédé le contrôle de la société

**Cameroon Shipping Line**

à des

**investisseurs privés  
camerounais et  
internationaux**

Conseil financier de la  
République du Cameroun  
Avril 1997

**Les actionnaires privés**

ont cédé la société

**S.N.P.R.**

au groupe



Conseil financier des vendeurs

Juillet 1997

Le Management de France-Portes,  
NatWest Equity Partners  
et Acland  
(Midland Montagu Investissement)  
ont cédé le Groupe



FRANCE PORTES

**à Jeld Wen, inc.**

Conseil financier des vendeurs et  
du management

Mai 1998

Les actionnaires privés  
ont cédé le groupe

**GALVA  
UNION**

À 3i et ABN-AMRO Investissement

La dette senior a été montée et  
arrangée  
par IKB Deutsche Industriebank

Conseil financier des vendeurs

Juin 1999

**CORINS  
INDUSTRIES**

a cédé le groupe



à



Conseil financier des vendeurs

Juillet 1999

NatWest Equity Partners, Qualis,  
Natexis Investissement, BNP  
Private Equity  
et Euro Mezzanine  
ont cédé



au Management,  
à 3i, Initiative et Finance et IPO

Conseil financier des vendeurs et  
du management  
Avril 2000

Les actionnaires privés

ont cédé



au Management,  
à 3i et à Initiative et Finance

Conseil financier des acquéreurs

Juin 2000



a cédé

à des actionnaires privés, aux  
management et à CDC PME

Conseil financier des vendeurs

Juillet 2000

Les actionnaires privés  
ont cédé



à **Hafimage**, filiale  
du Groupe



Conseil financier des vendeurs

Octobre 2000



**FINADVANCE**

**CREDIT LYONNAIS ASSET MANAGEMENT**

ont cédé



au Management et à l'IDIA  
(Groupe Crédit Agricole)

Conseil financier des vendeurs

Octobre 2001



**Newtec international**

a été cédé à

**Hermier S.A.**

Conseil financier des vendeurs et  
du management  
Décembre 2001

Le groupe Edrasco S.A.  
a cédé 100% des actions de  
Nienhuis Montessori B.V.



aux managers,

**ABN-AMRO Participaties**



et  
Paluel-Marmont  
Capital

Conseil financier des vendeurs

Décembre 2002



et les actionnaires privés  
ont cédé le groupe



aux managers et à



Conseil financier des vendeurs et  
du management  
Décembre 2003

**Le Groupe Saaly**  
a cédé



aux managers

Conseil financier des vendeurs

Décembre 2003



et les actionnaires privés  
ont cédé le groupe



aux managers et à



Conseil financier des vendeurs et  
du management  
Décembre 2003

Le groupe Edrasco S.A.  
a cédé 100% des actions de  
Alberts-Niehuis B.V.



aux managers et  
N.V. Industriebank LIOF



Conseil financier des vendeurs

Juillet 2002



## XK Corporate Finance

A propos de **XK**

Nos services

L'équipe

Références

Contacts



XK Corporate Finance

**Alain Pichot**

Associé Gérant

Tél. : 01 47 71 67 67

Fax : 01 47 71 67 70

Mob. : 06 16 24 54 26

apichot@xkcf.fr

4, allée Florent Schmitt - 92 210 Saint-Cloud – France  
[www.xkcf.fr](http://www.xkcf.fr)