

Communiqué de presse – Février 2011

LBO secondaire pour AMS

CIC LBO Partners organise la reprise en LBO du groupe AMS aux côtés de Yannick MERCIER et de son équipe, succédant à Capzanine, actionnaire de référence depuis 3 ans, conseillé par Leonardo Midcap CF dans cette transaction. CIC LBO Partners est accompagné en fonds propres par CM-CIC Capital Privé et Capzanine qui a souhaité réinvestir significativement dans l'opération en capital et mezzanine. La dette senior est co-arrangée par Palatine (agent) et CIC.

Créé en 1994 par Yannick Mercier et Christian Moreau, AMS est un prestataire global de soins médico-techniques à domicile essentiellement dans le domaine de l'assistance respiratoire et, depuis 2009, dans l'insulinothérapie. Le groupe s'est essentiellement développé par croissance interne pour atteindre aujourd'hui 140 personnes, 12 agences et près de 20 M€ de chiffre d'affaires.

Avec une croissance de 30% par an sur les 5 dernières années, le groupe AMS a su développer une remarquable efficacité commerciale, un service complet de qualité irréprochable et un réseau de prescripteurs fidèles. Intervenant sur le marché des soins à domicile, AMS a su se positionner sur le segment très porteur et rentable de l'assistance respiratoire et compte encore accélérer son développement grâce à l'insulinothérapie par pompe et par l'ouverture de nouvelles agences.

L'entrée au capital de CIC LBO Partners reflète une nouvelle étape du groupe qui entend poursuivre son développement dans les prochaines années notamment sur le segment de l'insulinothérapie. Le groupe AMS dispose en effet d'un potentiel de déploiement important autour de son savoir-faire technique et commercial acquis sur ses marchés historiques, pour devenir un acteur incontournable en France.

Cette opération permet à l'équipe managériale d'accroître sa participation au capital grâce à un réinvestissement massif et à de nouveaux cadres de rejoindre l'équipe des dirigeants associés.

A propos de CIC LBO PARTNERS (www.ciclbopartners.fr)

Créé fin 2004, CIC LBO Partners gère plus de 300 M€ au travers de fonds sponsorisés par le Groupe Crédit Mutuel - CIC, et ouverts majoritairement aux investisseurs tiers. Ces fonds interviennent en tant qu'actionnaire de référence dans le montage d'opérations de capital transmission de 35 à 175 M€ de valeur d'entreprise. Ces fonds ont investi depuis leur création dans onze opérations d'investissements et réalisé trois cessions : **Carré Blanc** (conception et distribution de linge de maison) cédée en octobre 2007 ; **Sateco** (fabrication, commercialisation et location d'une gamme complète de matériels pour la mise en forme du béton) cédée en septembre 2007 ; **Europe Snacks** (conception et fabrication de snacks salés vendus sous marque de distributeurs) cédée en Janvier 2009 ; **Tréfilaction** (conditionnement et distribution en MDD et sous marque propre de produits de tréfilerie, de quincaillerie et d'articles de bricolage auprès des GSB, GSA et grossistes professionnels) ; **Alti** (services informatiques) ; **Sinéquanone** (prêt-à-porter féminin) ; **Émeraude** (spécialiste de la commercialisation de polyoléfinés) ; **Armatis** (centre d'appels) ; **ORC Image et Stratégies d'Employeur** (agence de communication en ressources humaines) ; le **Groupe Rougnon** (multi-spécialiste du génie climatique) ; et le **Groupe AMS** (soins médicaux à domicile).

A propos de Capzanine (www.capzanine.com)

Créé en 2004, Capzanine est un Fonds d'investissement indépendant pionnier de l'investissement mixte « fonds propres et mezzanine », qui accompagne les entreprises dans leurs projets de croissance et leur apporte son savoir-faire financier et industriel pour conduire avec succès des phases de transmission ou de développement. Capzanine investit, selon les cas, en qualité d'actionnaire majoritaire, minoritaire et/ou de mezzaneur dans des entreprises non cotées sur les segments *small* et *mid caps*, valorisées entre 20 et 300 M€.

Basé à Paris, Capzanine dispose aujourd'hui de 565 M€ d'actifs sous gestion.

Parmi ses investissements : Unither (façonnier pour l'industrie pharmaceutique), Star's Services (logistique du dernier kilomètre sous contraintes), APM (production de pâtes ménagères réfrigérées, vendues en GMS sous marques de distributeurs), La Toulousaine-Profalux (fermetures de bâtiments)...

Sont intervenus au cours de l'opération :

Investisseur: **CIC LBO PARTNERS** (Bertrand FESNEAU, Rémi MATUCHANSKY, Astrid CLOAREC).

Conseil juridique investisseur: **ORSAY** (Samira FRIGGERI, Valérie DIXNEUF).

Conseil investisseur (due diligences financières): **GRANT THORNTON** (Thierry DARTUS, Pascal PELLAUDIN).

Conseil investisseur (due diligences stratégiques) : **ALCIMED** (Nathanaelle CELLIER).

Vendeur: **CAPZANINE** (David HOPPENOT, Benoit CHOPPIN, Bruno BONNIN)

Conseil Juridique vendeur : **TAYLOR WESSING** (Nicolas de WITT)

Conseil financier vendeur: **LEONARDO MIDCAP CF** (Bruno STERN, Mehdi EL KADIRI, Frédéric SINGER).

Conseil vendeur (due diligences financières): **KPMG** (Vincent DELMAS, Antoine VIRY).

Dette Senior : **PALATINE** (Johann DEVAUX, Guillemette VALANTIN), **CIC** (Pascal VALLANCHON, Marion FAYE, Louis Frédéric BRUN).

Conseil juridique des banquiers : **JEANTET** (Alexandre TRON)

Dette Mezzanine : **CAPZANINE** (David HOPPENOT, Benoit CHOPPIN, Bruno BONNIN)

Conseil Juridique des mezzaneurs : **TAYLOR WESSING** (Pierre TALLOT)

Conseil Managers : **LICORNE FINANCE** (Etienne KELLER)

Conseil juridique Managers: **HPML** (Vincent LIBAUD)