

Actualité Opération – Novembre 2015



Frédéric Croulet et Bpifrance recomposent le capital du Groupe Novarc.

Frédéric Croulet - dirigeant fondateur de Novarc - et ses cadres ont conclu un accord avec Bpifrance, actionnaire depuis 2012, pour recomposer le capital du Groupe. Cette opération intervient à l'occasion de la sortie d'Ardian et de la prise de participation d'Amundi Private Equity Funds (PEF), de CASRA Capital et de BNP Paribas Développement aux côtés de Bpifrance. L'investissement vise à accompagner le plan stratégique Cap 2020.

Repris en 1993 par Frédéric Croulet et fort de près de 115 M€ de chiffre d'affaires prévu en 2015, Novarc, basé à Malataverne dans la Drôme, est organisé autour de 2 activités : le matériel de sécurité électrique (Electric Safety Product – ESP) et les produits d'entretien pour l'automobile et l'industrie (Produits et Services pour l'Automobile et l'Industrie – PSAI). Présent en Europe (France, Allemagne, Espagne), au Mexique et en Australie, Novarc est un des leaders mondiaux dans la conception, la fabrication et la commercialisation de matériels de sécurité électrique à destination des opérateurs intervenant sur les réseaux basse, moyenne et haute tensions. La division Electrique, qui représente 2/3 de son chiffre d'affaires, fabrique l'ensemble de ses produits dans ses unités de production en France et réalise plus de la moitié de ses ventes à l'international.

Novarc est également présent sur le marché des produits d'entretien pour l'automobile et l'industrie. Avec plus de 5 000 références, le groupe sert les principaux constructeurs automobiles, les marques de motos et de camions ainsi que les réseaux de garagistes indépendants, en France et en Belgique.

Novarc a doublé de taille en 5 ans, tiré par la croissance de ses marchés, une capacité d'innovation produits et une politique de croissance externe soutenue. Depuis l'entrée de Bpifrance et Ardian en 2012 à son capital, Novarc a réalisé cinq opérations de croissance externe pour compléter son offre produits et sa présence à l'international, notamment en Océanie.

Dirigé et détenu majoritairement par Frédéric Croulet, le Groupe emploie près de 600 collaborateurs, essentiellement en France. L'équipe de management et les salariés sont actionnaires minoritaires et réinvestissent également dans l'opération.

Accompagnés par Bpifrance, Amundi PEF, CASRA Capital et BNP Paribas Développement, Frédéric Croulet et son équipe de management souhaitent poursuivre leur plan de développement ambitieux, notamment par le renforcement de la présence du groupe à l'international.

Frédéric Croulet, dirigeant fondateur du groupe Novarc, déclare :

« Après l'accomplissement du Plan Stratégique 2015, toute l'équipe Novarc se projette vers 2020 avec l'ambition d'accélérer encore notre développement, notamment à l'international, et de dépasser ainsi les 200 M€ de chiffre d'affaires. Dans cette perspective, nous sommes très heureux de pouvoir compter sur l'accompagnement long terme de Bpifrance, ainsi que le soutien de nos partenaires bancaires historiques. La relation de confiance bâtie avec Bpifrance doit nous permettre d'atteindre nos objectifs de croissance, notamment par la poursuite de notre stratégie de croissance externe à laquelle nous associons nos partenaires financiers. »

Alexis Guinard, Directeur d'Investissement de Bpifrance Investissement, commente :

« Nous sommes très heureux d'accompagner dans la durée l'essor du groupe Novarc, une ETI patrimoniale fortement tournée vers l'international. Par ce réinvestissement significatif, Bpifrance témoigne de son engagement auprès de l'équipe de direction pour mener à bien le plan stratégique 2020. De plus, Bpifrance met à disposition des équipes de Novarc ses réseaux d'experts ainsi qu'une large gamme de services d'accompagnement. Enfin, nous sommes ravis d'accueillir Amundi PEF, CASRA Capital et BNP Paribas Développement à nos côtés, marquant ainsi la confiance des partenaires bancaires historiques dans ce projet de croissance. »

La réalisation de l'opération, prévue dans les prochaines semaines, reste conditionnée aux accords des autorités de contrôle des concentrations des pays concernés.

Investisseurs :

Bpifrance Investissement (Mid & Large Cap) : Nicolas Manardo, Alexis Guinard, Martin Lochon, Fabienne Gérard

Amundi Private Equity Funds : Alexandre Flageul

Crédit Agricole Sud Rhône Alpes Capital (CASRA Capital) : Jean Yves Riowal

BNP Paribas Développement : Gilles Poncet, Guillaume Danzelle, Guillaume Wolf

Conseils Bpifrance :

Due diligence financière : 8Advisory (Stéphane Vanbergue, Natalia Lebedeva)

Avocats corporate : Renault Thominet Vignaud & Reeve (Olivier Renault, Juliette Bordat)

Avocats concurrence : Jérôme Fabre, François Gordon

Novarc :

Management : Frédéric Croulet, Jean-Noël Rey, Sylvie Roux Brosse

Conseils Novarc :

Avocats corporate et vendor due diligence juridique, fiscale et sociale : Paul Hastings (Pascal de Moidrey, Edith Boucaya)

Avocats concurrence : Paul Hastings (Pierre Kirch).

À propos de Bpifrance

Bpifrance, filiale de la Caisse des Dépôts et de l'État, partenaire de confiance des entrepreneurs, accompagne les entreprises, de l'amorçage jusqu'à la cotation en bourse, en crédit, en garantie et en fonds propres. Les investissements en fonds propres de **Bpifrance** sont opérés par **Bpifrance** Investissement.

Bpifrance assure, en outre, des services d'accompagnement et de soutien renforcé à l'innovation, à la croissance externe et à l'export, en partenariat avec Business France et Coface. **Bpifrance** propose aux entreprises un continuum de financements à chaque étape clé de leur développement et une offre adaptée aux spécificités régionales.

Fort de 42 implantations régionales (90 % des décisions prises en région), **Bpifrance** constitue un outil de compétitivité économique au service des entrepreneurs. **Bpifrance** agit en appui des politiques publiques conduites par l'État et par les Régions pour répondre à trois objectifs :

- accompagner la croissance des entreprises ;
- préparer la compétitivité de demain ;
- contribuer au développement d'un écosystème favorable à l'entrepreneuriat.

Avec **Bpifrance**, les entreprises bénéficient d'un interlocuteur puissant, proche et efficace, pour répondre à l'ensemble de leurs besoins de financement, d'innovation et d'investissement.

Plus d'information sur : www.bpifrance.fr – Suivez-nous sur Twitter : @bpifrance

A propos d'Amundi Private Equity Funds

Avec plus de 4,8 milliards d'euros d'encours (au 31 décembre 2014), Amundi Private Equity Funds offre à ses clients particuliers et institutionnels une large gamme de produits construits en fonction de leurs besoins et leur donnant l'accès à la gestion de fonds de fonds de private equity et d'infrastructure et de fonds de private equity dédiés à la prise de participations en direct dans des sociétés non cotées. Forte de plus de 40 professionnels, Amundi PEF accompagne les entreprises en stade de développement, et de transmission. Amundi PEF est une expertise du Groupe Amundi.

www.amundi-pef.com

A propos de BNP Paribas Développement

BNP Paribas Développement, filiale à 100% du groupe BNP Paribas, est une société de capital investissement qui intervient en minoritaire au capital de PME et d'ETI en France depuis plus de 20 ans. Son équipe, composée de 23 investisseurs, est répartie sur tout le territoire national. Elle gère en 2015 un portefeuille de 330 participations pour un montant investi de 600 millions d'euros, ce qui fait de BNP Paribas Développement un acteur de référence sur le marché du capital investissement minoritaire en France. Sa vocation est d'accompagner en fonds propres les entrepreneurs dans la durée, lors des projets de transmission et de capital développement pour des tickets unitaires allant de 1 à 15 millions d'euros.