

COMMUNIQUE DE PRESSE

Paris, le 8 mars 2017

Soutenus par Azulis Capital, Grain d'Or Gel et Lubrano & Fils se rapprochent pour donner naissance au Groupe NOVEPAN.

Implanté à Lomme (59) depuis sa création en 1965 par un artisan boulanger, Grain d'Or Gel est l'un des pionniers de la fabrication de pain cru surgelé destiné aux circuits de distribution modernes, notamment les points chauds de la grande distribution et la restauration hors foyer. La société a également développé un savoir-faire dans la pâte à pizza surgelée pour les chaînes de restauration. Depuis sa reprise en 2008 par Marc Lévy, accompagné par Omnes Capital et Bpifrance, son offre s'est élargie à une gamme complète de produits de boulangerie surgelés, intégrant pain précuit et produits de snacking. Elle réalise un chiffre d'affaires de 25 M€ sur 3 sites de production (Lomme, Dunkerque et Rouen).

Issue de la boulangerie artisanale familiale fondée à Sète en 1934, la société Lubrano & Fils s'est progressivement spécialisée dans la production de pain précuit surgelé haut-de-gamme et « clean label ». Depuis 1989, elle est dirigée par François Lubrano, petit-fils du fondateur, sous l'impulsion duquel elle a acquis sa dimension actuelle, en développant d'abord la technologie du cru surgelé puis, à partir de 1999, en se spécialisant sur le pain précuit sur sole de pierre. La société, qui réalise aujourd'hui un chiffre d'affaires de 25 M€, dispose depuis 2012 d'un site de production très innovant à Gigean (34), mettant en œuvre des process s'appuyant sur l'utilisation de levains liquides et sur des fermentations longues permettant d'obtenir des produits très qualitatifs.

Les deux dirigeants ont décidé d'unir leurs entreprises, très complémentaires tant sur les gammes de produits que sur la couverture géographique et la clientèle servie, pour donner naissance à un groupe de 50 millions d'euros de chiffre d'affaires porteur d'un projet de développement ambitieux sur le segment du pain précuit haut de gamme. L'opération de rapprochement, initiée par Transcapital, a été structurée par Azulis Capital, actionnaire majoritaire, accompagné par BNP Paribas Développement, Arkéa Capital, SWEN Capital Partners et Groupe SMA. Elle est soutenue par un pool de banques mené par LCL et une dette mezzanine apportée par Céréa Mezzanine. La réorganisation concomitante du capital a permis la sortie des actionnaires historiques, notamment Omnes Capital et Bpifrance.

Marc Lévy et François Lubrano, qui ont réinvesti dans l'opération, sont aux commandes du nouveau groupe baptisé NOVEPAN. Avec le soutien actif de leurs nouveaux partenaires, ils entendent faire émerger un leader français des produits de boulangerie « premium », répondant ainsi à une attente forte des consommateurs. Cette stratégie s'appuiera sur la poursuite d'une politique d'investissement industriel et sur la recherche d'opportunités d'acquisitions complémentaires en termes de produits et de couverture géographique.

Marc Lévy, Président de Novepan, déclare : « *Nous avons besoin de changer de taille pour pouvoir peser sur l'amont de la filière et aller plus loin dans le développement de produits plus sûrs, plus digestes et plus sains. Le savoir-faire de Lubrano en matière de levains et de pâtes à fermentation longue s'inscrit parfaitement dans le sens de ce que nous voulons proposer.* »

François Lubrano, Directeur Produit et R&D de Novepan, déclare : « *Nous voulions passer un cap et nous établir dans le Nord de la France pour garantir une meilleure sécurité d'approvisionnement à nos clients. La rencontre avec la société Grain d'Or Gel a été le déclencheur de ce projet qui nous permet de devenir un acteur plus significatif sur ce marché de la panification surgelée.* »

Pierre Jourdain, Président du Directoire d'Azulis Capital, déclare : « *Nous sommes très heureux d'accompagner Marc Lévy et François Lubrano dans un rapprochement qui a beaucoup de sens sur un marché de la panification à la recherche d'une offre de plus en plus qualitative. Nous avons d'emblée été convaincus par les complémentarités des deux entreprises, leur potentiel d'innovation, et par la forte motivation de leurs équipes pour mener un projet de croissance ambitieux sur un marché porteur.* »

Intervenants [presse économique généraliste] :

Acquéreurs :

Azulis Capital : Pierre Jourdain, Julien Hess
BNP Paribas Développement : Arnaud Lavril
Arkéa Capital : Cyril Miller
SWEN Capital Partners : Thibault Richon
Groupe SMA : Francis Vélius

Conseils juridiques : Goodwin Procter (Thomas Maitrejean, Benjamin Garçon, Adrien Paturaud)
Audit financier : Grant Thornton (Frédéric Zeitoun, Rémy Brocquet)
Audit stratégique : INDEFI (Julien Berger, Nicolas Lamour)

Vendeurs Grain d'Or Gel :

Omnes Capital : Laurent Espic, Fabrice Crabié
Bpifrance : Jean-Yves Duriez, Vincent Stievenard

Conseil financier : Transcapital (Pascale Mayer, Thierry Guérin, Alexandre Briand)
Conseil juridique : Reinhart, Marville, Torre (Philippe Torre, Guillaume Dupont)
Conseil du management : Scotto & Associés (Cristina Narvaez, Franck Vacher)
VDD Financière : KPMG (Eric Delebarre, Antoine Bernabeu)

Vendeurs Lubrano & Fils :

Conseil juridique : Pricens (Jean-Romain Rapp)

A propos d'AZULIS CAPITAL

Azulis Capital est l'un des principaux intervenants français indépendants dans le domaine du capital investissement au bénéfice des PME, avec 110 investissements « plateformes » réalisés au cours des 20 dernières années. L'équipe dispose d'expertises sectorielles fortes dans quatre domaines d'activité : l'agro-alimentaire, la santé, la distribution et les services aux entreprises. Elle privilégie le développement par acquisitions, avec à son actif plus de 150 opérations de « build up » réalisées à ce jour.

Pour plus d'informations : www.azuliscapital.fr

Pierre Jourdain, Président du Directoire - Tel : +33 1 42 98 70 28

Julien Hess, Directeur d'Investissement - Tel : +33 1 42 98 70 27

Contact Presse : Marie-Aude Meunier - Tel : +33 1 42 98 70 33 – contact@azuliscapital.fr

Intervenants [presse financière] :

Société	Rôle	Intervenants
Acquéreurs		
Azulis Capital	Investisseur	Pierre Jourdain, Julien Hess
BNP Paribas Développement	Investisseur	Arnaud Lavril, Jean-Marc Dussourd
Arkéa Capital	Investisseur	Cyril Miller, Etienne Simonnet
SWEN Capital Partners	Investisseur	Thibault Richon, Diego Aponte Vargas
Pactinvest	Investisseur	Francis Vélius, Claire Marcihacy
Conseils acheteurs		
Goodwin Procter	Négociation et structuration juridique	Thomas Maitrejean, Benjamin Garçon, Hind Badreddine
Goodwin Procter	Due Diligence et structuration fiscale	Marie-Laure Bruneel
Goodwin Procter	Négociation Bancaire	Adrien Paturaud, Laurent Bonnet
INDEFI	Due Diligence Stratégique	Julien Berger, Nicolas Lamour
Grant Thornton	Due Diligence Financière	Frédéric Zeitoun, Rémy Brocquet, Antoine de Chomereau
Grand Thornton Avocats	Due Diligence fiscale	Alexis Martin
Marsh	Due Diligence Assurances	Margaux Rocher
ERM	Due Diligence Environnement	Julien Famy, Amandine Carrage
EFESO	Due Diligence Industrielle	Lucca Lecchi, Pierre Fougerat
Paper Audit & Conseil	Fair value	Xavier Paper, Patrick Grinspan
Cédants		
Omnes Capital	Cédant	Laurent Espic, Fabrice Crabié
Bpifrance Investissement	Cédant	Jean-Yves Duriez
Conseils Cédants		
Transcapital	Conseil M&A	Pascale Mayer, Thierry Guérin, Alexandre Briand
KPMG	VDD financière	Eric Delebarre, Antoine Bernabeu
Reinhart, Marville, Torre	Conseil juridique	Philippe Torre, Guillaume Dupont
Scotto & Associés	Conseil du Management	Nicolas Ménard-Durand, Franck Vacher, Cristina Narvaez
Banques et Mezzaneurs		
LCL	Dettes Senior (Arrangeur)	Emmanuel David, Georges Nagra, Anthony Sinna
Hogan Lovells	Avocats Banques	Sabine Bironneau, Isabelle Rivallin, Claire Fruchet
Céréa Mezzanine	Mezzanine	Fabrice Vidal, Alexandre Durst
Allen & Overy	Avocats Mezzanine	Jean-Christophe David, Zineb Bennis