

OPERATIONS-BIMBO

ABN Amro Capital France croque Nutrition & Santé pour 220 MEuro(s)

Depuis février 2002, Novartis souhaitait se désengager des aliments diététiques. La multinationale suisse est parvenue à ses fins : pour 220 MEuro(s), elle cède Nutrition & Santé à ABN Amro Capital, qui recrute un manager extérieur pour l'occasion. Côté dette, Natexis BP apporte 135 MEuro(s) de senior et de mezzanine, ce qui représente 5,7 fois l'Ebitda. Engagée il y a trois ans, la vente du propriétaire des marques Gerblé, Céréral et Isostar avait été reportée, faute d'offre satisfaisante. Pour séduire des acquéreurs potentiels, une structure juridique coiffant l'ensemble des actifs et un système d'informations intégré devait notamment être mise en place. Une fois ces restructurations opérées, CSFB a de nouveau piloté l'enchère. Cette « belle endormie », dont le chiffre d'affaires stagne à 245 MEuro(s), a alors attiré l'attention d'une quinzaine de candidats. Parmi eux, six ont accédé au second tour. Opposé à CAPE, L Capital, Gilde, Midocean Partners, et à une PME française, ABN Amro Capital sort finalement gagnant. « *Nutrition & Santé possède des marques historiques fortes, qui occupent des positions de leader sur chacun de leurs marchés. Leur potentiel de développement pourra s'accélérer grâce à des croissances externes sur un marché européen encore fragmenté* », assure Olivier Moatti, directeur associé chez ABN Amro Capital. Très concurrencé en grande distribution, Nutrition & Santé entend se renforcer par des *build-up* dans le secteur de la pharmacie, tout en étoffant ses filiales en Italie, en Espagne et au Benelux.

ABN Amro Capital : Olivier Moatti, Olivier Nemsguern - **Conseils acquéreur** : **financier** : Wagram CF (Paul Le Clerc, Bruce Bolleau) ; **juridique** : Linklaters (Michel Friehe, Edouard Chapellier) ; **due diligences** : **financière** : EY TAS, **stratégique** : OC&C (Delphine Mathez, Philippe Kaas) - **Conseils management** : **financier** : Callisto (Eric Delorme) ; **juridique** : Salans (Paul Morel) - **Conseils cédant** : **financier** : CSFB (Bertrand Facon, Fady Lahame) ; **juridique** : Shearman & Sterling ; **VDD** : KPMG - **Dettes** : Natexis BP (Hervé Seguin, Aurélia Vo-Dinh)