

Nouvel hôte pour Ambre Délice



Après trois ans dans le giron de l'Idi, le leader français de la charcuterie halal, connu sous la marque Isla Délice, est valorisé 80 M€ par Perwyn, investisseur de *private equity* basé à Londres et sponsorisé par la famille Perrodo.

Ambre Délice, l'ex-Amalric, continue d'aiguiser les appétits. Pionnier du halal en France, ce groupe créé en 1990 par **Jean-Daniel Hertzog** et sa femme **Frédérique**, vient, en effet, de quitter le giron de l'Idi, qui détenait **49 %** de son capital depuis 2015 (lire ci-dessous), pour rejoindre celui de **Perwyn**, l'investisseur de *private equity* basé à Londres et sponsorisé par la famille **Perrodo**. Pilotée par les équipes de **Transaction R** et financée en partie par **Alcentra**, cette opération, qui aurait été motivée par la volonté des fondateurs de passer la main, valoriserait la société **80 M€**, selon nos sources. De quoi permettre à l'Idi de signer une belle sortie, avec un **TRI de 36 %**. « Depuis 2015, Ambre Délice a dégagé une croissance annuelle à deux chiffres comprise entre **12 % et 14 %**, souligne **Marco de Alfaro** (photo ci-dessous), *partner* et membre du comité exécutif de l'Idi. Le groupe a chaque année surperformé son *business plan*, notamment du point de vue de l'Ebitda, jusqu'à atteindre ses objectifs au bout de trois ans au lieu de cinq. »

Marché en croissance structurelle



Et pour cause. « Le marché français est en **croissance structurelle**, explique l'investisseur. En France, on observe un effet de rattrapage sur la consommation de produits halal au fur et à mesure que l'offre se développe. » C'est d'ailleurs ce qui a permis à ce spécialiste de la charcuterie, des surgelés et des solutions repas halal (plats cuisinés, box, etc.), plus connu sous la marque **Isla Délice**, de passer de près de 50 M€ de chiffre d'affaires à **plus de 70 M€** en l'espace de trois ans. « La société a fortement mis l'accent sur le développement organique en **étouffant son offre de produits**, avec des **innovations régulières**, à la fois en **GMS** et dans les circuits spécialisés, explique son conseil financier **Anthony Benichou** (photo ci-dessous), *managing director* chez Transaction R. Et ce, tout en adoptant les codes d'une marque de grande consommation notamment en matière de communication, merchandising, promotion et innovation. »

Co-investissement d'un spécialiste de la viande



La stratégie s'est révélée payante puisqu'une dizaine de fonds et d'industriels auraient signifié leur intérêt dès le début du processus de cession. D'après nos sources, trois candidats s'opposaient en phase finale, à savoir **Ergon Capital Partners, Vendis Capital et Perwyn**. Ce dernier, qui signe là son **premier investissement en France**, l'aurait emporté grâce à sa rapidité d'exécution et à la qualité de son offre, plus simple et meilleure d'un point de vue du prix. Disposant d'une expertise particulière dans le secteur de l'agroalimentaire, Perwyn, qui cible des sociétés en forte croissance traversant des périodes de transition et **valorisées jusqu'à 150 M€**, avait également un autre atout : son partenariat avec **Chris de Wolf**. Ancien patron du producteur belge d'épices, de sauces, de marinades et de mélanges d'aliments fonctionnels Sfinc - lequel a, pour mémoire, fusionné avec Savena pour donner naissance à Solina -, il mettra, en effet, à disposition d'Ambre Délice sa fine connaissance de l'agroalimentaire et plus particulièrement de l'univers de la viande. **D'après nos sources, il investirait d'ailleurs dans la transaction.**

Plus de 40 % de part de marché

Fort d'une position de leader en France, loin devant Oriental Viandes (30 M€ de chiffre d'affaires), Ambre Délice, dont la part de marché dépasserait les **40 %**, dispose encore d'un important potentiel de croissance. D'une part dans l'Hexagone, à la fois dans les supermarchés - sachant que, pour l'heure, seuls 40 % d'entre eux proposent un rayon halal - , les commerces de proximité, les hypermarchés, et dans les circuits spécialisés ; un segment dynamique qui contribue déjà à environ 20 % de son chiffre d'affaires. Et d'autre part à **l'international**, où Ambre Délice réalise près de **5 % de son activité** entre la Belgique et l'Espagne. À la tête d'un **portefeuille de plus de 250 références**, le groupe, qui pourra compter sur ses fondateurs Jean-Daniel et Frédérique Hertzog pour assurer une **transition longue et douce**, s'intéresserait prioritairement au **Benelux et à l'Espagne**. Dans ce cadre, Ambre Délice, dont l'Ebitda - en croissance de près de 80 % cette année - serait compris entre **8 M€ et 9 M€**, pourrait éventuellement avoir recours à la croissance externe.

- [France](#) , [Île-de-France](#) , [Agriculture & alimentaire](#)
Voir la fiche de : [AMBRE DELICE \(ISLA DELICE\)](#)
Voir la fiche de : [IDI](#)
Voir la fiche de : [PERWYN](#)

Les intervenants de l'opération

Société cible ou acteur	AMBRE DELICE (ISLA DELICE)
Acquéreur ou Investisseur	PERWYN , Andrew Wynn , Heinz Holsten , John Gallagher , BUSINESS ANGEL(S) , Chris de Wolf

Cédant	IDI , Marco de Alfaro , Alexis Garand-Clavel , Jonathan Coll , FONDATEUR(S) , Jean-Daniel Hertzog , Frédérique Hertzog
Acquéreur Avocat Corporate – Structuration fiscale	EVERSHEDS SUTHERLAND , Sébastien Pontillo , Sophie Perus , Jacques Mestoudjian , Blandine Geny , Mikael Brainenberg
Acq. DD Financière	ALVAREZ & MARSAL , Jonathan Gibbons , Donatien Chenu , Simon Regad
Cédant Banquier d'Affaires / Conseil M&A	TRANSACTION R , Pierpaolo Carpinelli , Anthony Benichou , Younes El Kadiri , Anaïs Pons
Cédant Avocat Corporate - Structuration Fiscale	HOGAN LOVELLS , Stéphane Hutten , Arnaud Deparday , Alexandre Jeannerot , JONES DAY , Renaud Bonnet
VDD Financière	PWC TRANSACTION SERVICES , Eric Douheret , Sandra Le Brun , Laëtitia Boire
Cédant Conseil Stratégique	INDEFI , Julien Berger , Matthias Burn , Adam Laissaoui
Dette	ALCENTRA
Dette Avocat	NABARRO & HINGE , Jennifer Hinge , Sarah Sadeq
Opération liée	LBO AMALRIC (ISLA DELICE) mercredi 22 juillet 2015