

Piercan trouve investisseurs à sa main

PAR ANNE JOLY | 24 mars 2023



LBO primaire et majoritaire pour le fabricant normand de gants techniques de 37 M€ de chiffre d'affaires dont les fondateurs confient la majorité du capital à Mérieux Equity Partners accompagné de Siparex qui l'auraient valorisé quelque 170 M€.

Mis à jour le 23/03 à 19H30 – **Piercan** est l'une des « petites » sociétés familiales qui aura su électriser les acteurs du *private equity* ! La perspective de l'ouverture du capital de ce fabricant normand de gants techniques pour le médical et le nucléaire de **37 M€** de chiffre d'affaires a soulevé l'enthousiasme avec l'envoi de plus de 30 info-mémos, lesquels ont suscité 18 lettres d'intention. Selon nos informations, Qualium, Vivalto ainsi qu'IK en tandem avec Bpifrance étaient toujours dans la course en phase 2 aux côtés de l'attelage formé par Mérieux Equity Partners avec Siparex qui l'a finalement emporté. « Nous sommes des financiers spécialistes de la santé appuyés par un industriel et ce côté hybride a plu, croit savoir Benoit Chastaing, *managing partner* chez **Mérieux Equity Partners**. En outre, notre association avec les fonds nucléaire et ETI gérés par Siparex a du sens en matière de complémentarité des expertises. » La famille Lucas et les quelques investisseurs privés déjà à ses côtés participent également à l'opération, ainsi que Normandie Participations. Selon les sources, la valorisation de Piercan varie de 170 M€ jusqu'à **près de 200 M€, ce qui représenterait alors 18 fois l'Ebitda 2022**. Pour compléter le ticket d' dont le montant n'a pas été révélé, une dette senior (tranches A, B et C) de **4,5 fois l'Ebitda** a été souscrite par HSBC, BNP Paribas, CIC, La Banque Postale, Artemid et Bank of Ireland.

Investir dans l'outil de production



Benoit Chastaing,
Mérieux Equity
Partners

« Nous aurions pu opter pour un *full TLB* mais cela n'a pas été notre choix : nous préférons investir dans l'outil de production plutôt que *leverager* la société », précise Benoit Chastaing. Implantée depuis 1948 à proximité de Omaha Beach, à Port en Bessin, dans le Calvados, Piercan produit chaque année quelque **400 000 gants** vendus entre **300 € et 800 € / pièce**. Des protections très techniques fabriquées sur ses sites français et américain où l'on trempe un moule en porcelaine dans un coagulant puis dans du caoutchouc (trempage en émulsion) ou dans un élastomère (trempage par dissolution) selon les caractéristiques de résistance, d'isolation, de protection ou encore de flexibilité recherchée. Ces dernières années, la société a investi plusieurs M€ pour renforcer ses capacités de production et ses nouveaux actionnaires auraient d'ores et

déjà prévu **d'injecter 15 M€ dans l'outil industriel**.

Conforter l'existant et se diversifier



Guillaume Rebaudet,
Siparex

Utilisés dans les isolateurs de l'industrie pharmaceutique, (avec laquelle Piercan réalise 85 % de son chiffre d'affaires) ou les boîtes à gants du nucléaire dans le monde entier, les gants sont vendus dans **80 pays** et le normand enregistre près de **70% de son chiffre d'affaires en dehors de l'Hexagone**. « Piercan est une pépite industrielle avec des savoir-faire de niche, positionnée sur des marchés structurellement bien orientées et pour laquelle il existe encore des possibilités de développement en explorant des secteurs adjacents comme la chimie, les produits alimentaires, l'agroalimentaire, estime Guillaume Rebaudet, *partner* chez Siparex. Il est également de compléter et diversifier ses gammes de produits autour de la protection ». La société se prépare déjà à « poursuivre

l'automatisation de ses lignes de production et l'optimisation de nos processus de fabrication » selon les mots de son dirigeant, Thierry Lobel, mais aussi à réaliser d'éventuelles opérations de croissance externe si des opportunités se présentent. » Sans contrainte, toutefois. « En volume, hors effet prix, le marché croit de 10 % ans et il est sous-capacitaire », souligne Benoit Chastaing.

Les plus gros LBO primaires dans le secteur des produits et services industriels depuis janvier 2022

© CFNEWS.net

Société	Valeurisation (en M€)	Chiffre d'affaires (en M€)	Date de l'opération	Investisseur(s)	Cédant(s)
 PIERCAN	150-250	37 (2022)	mars-23	MERIEUX EQUITY PARTNERS, SIPAREX, NORMANDIE PARTICIPATIONS, FONDATEUR(S)	FONDATEUR(S)
 SGT SOCIÉTÉ GÉNÉRALISTE TECHNOLOGIE	n.d	400 (2022)	janv.-23	UNICRAINS, BPIFRANCE INVESTISSEMENT, BNP PARIBAS DEVELOPPEMENT,	ACTIONNAIRES FAMILIAUX
 OPTOPRIM Plasma for Research & Industry	20-50	60 (2021)	déc.-22	NCI, RE-SOURCES CAPITAL, MANAGER(S), FONDATEUR(S)	FONDATEUR(S)
 ACERU L'accompagnement durable, la performance	20-50	10 (2021)	nov.-22	CAPITAL EXPORT, RIVES CROISSANCE, MANAGER(S)	MANAGER(S)
 TOURNAIRE Expert in rubber, polymer, plastics	150-250	90 (2021)	oct.-22	MOTION EQUITY PARTNERS, ACTIONNAIRES FAMILIAUX	ACTIONNAIRES FAMILIAUX
 Carlier PLASTIQUES	20-50	30 (2021)	juil.-22	INNERCAP, ENTREPRENEUR INVEST	MANAGER(S)
 POCLAIN	250-500	400 (2021)	juil.-22	CREDIT MUTUEL EQUITY, PICARDIE INVESTISSEMENT, GROUPE IRD	ACTIONNAIRES FAMILIAUX
 GENIE FLEXION SOLUTIONS - PRODUITS - SERVICES	20-50	20 (2022)	mai.-22	SPARRING CAPITAL, CAISSE D'EPARGNE ILE DE FRANCE CAPITAL INVESTISSEMENT, MANAGER(S)	MANAGER(S)
 Ghm Groupe Renault AGORA TECHNOLOGIES	150-250	135 (2021)	mars-22	HIVEST CAPITAL PARTNERS, SWEN CAPITAL PARTNERS	MANAGER(S)
 GSDI	50-150	30 (2021)	janv.-22	GINV	FONDATEUR(S)

CFNEWS DATA

Les intervenants de l'opération

Société cible	PIERCAN
Acquéreur ou Investisseur	MERIEUX EQUITY PARTNERS , Benoit Chastaing , Quentin De Labarre , Pierre-Adrien Ausset , Romain Blache , SIPAREX , Florent Lauzet , Guillaume Rebaudet , Benoit Desforges , Antoine Fustier , Yann Leininger , Nicolas Sluys , NORMANDIE PARTICIPATIONS , FONDATEUR(S) , Véronique Lucas , Vincent Lucas , Jean-Christophe Lucas , Thierry Lobel
Cédant	FONDATEUR(S) , Véronique Lucas , Vincent Lucas , Jean-Christophe Lucas , Thierry Lobel
Acquéreur Banquier d'Affaires / Conseil M&A	ROTHSCHILD & CO , Philippe Dubois de Montreynaud , Clément Boisseau , Simon Bartissol , Alexis Sabouret , Pierre Pessans-Goyheneix , Alexandre Duhem
Acq. Avocat d'Affaires Fiscal	PAUL HASTINGS , Thomas Pulcini
Acq. Avocats d'Affaires Financement	CLIFFORD CHANCE , Pierre-Benoit Pabot du Chatelard Serna , Nina Yoshida
Acq. DD Juridique et Fiscale	PAUL HASTINGS , Alexis Terray , Moussa Mbodji , EIGHT ADVISORY AVOCATS , Guillaume Rembry , Jérémy Cosma , Solène Rochefort
Acq. DD Financière	

EIGHT ADVISORY , Gennat Mouline , Victor Heilweck

Acq. DD Stratégique	LEK CONSULTING , Arnaud Sergent , Adnan Ngassi , Claudio Molinaro
Acq. DD Assurances	MARSH , Charles Amblard , Jean-Marie Dargaignaratz , Charline Courtemanche
Acq. Conseil Environnement, DD ESG	INDEFI ESG ADVISORY , Emmanuel Parmentier , Victor Le Marois
Acq. DD Autres	LEK CONSULTING , Jacky Banh
Cédant Banquier d'Affaires / Conseil M&A	NATIXIS PARTNERS , Boris Picchiottino , Thomas Flori , Clément Trigolet
Cédant Avocat corporate	LMBE AVOCATS , Jean-Yves Larangot
VDD Financière	EY TS , Stéphane Vignals , Thomas Hamelin
Cédant Conseil Stratégique	PARTHENON-EY FRANCE , Gianluigi Indino , Arnaud Laferté
Managers Conseil Autres	KROLL (EX DUFF & PHELPS) , Christophe Lam , Soufiane Qassimi
Dette Unitranche	HSBC , BNP PARIBAS (FINANCEMENT) , CIC FINANCE , LA BANQUE POSTALE FINANCEMENT ET INVESTISSEMENT , BANK OF IRELAND , ARTEMID
Dette Avocat	DE PARDIEU BROCAS MAFFEI , Thibault Lechoux
Conseil Financement	NATIXIS PARTNERS , Philippe Charbonnier , Martin Chalanset