

ARCHERS

AVOCATS AU BARREAU DE PARIS
ASSOCIÉS

JEAN-MAURICE GAILLARD
BRUNO SOLLE
FABRICE MARAUX
ÉRIC LABRO
MARC BAFREAU

FABRICE PATRIZIO
ARNAUD VIARD
JAMES VAUDOYER
ARNAUD MOUTET

AARPI

153 RUE DU FAUBOURG SAINT-HONORÉ
75008 PARIS
TÉL. +33 (0)1 45 02 07 07
FAX +33 (0)1 45 02 07 08
PALAIS P0436



COMMUNIQUE DE PRESSE

27 Octobre 2014 – CF NEWS – Corporate Finance News

Capital Développement

RETIF REPART SANS DETTE

Délesté de sa dette LBO, il est repris par un pool réunissant les deux nouveaux venus Verdosio et LGT Capital Partners, l'ex-sponsor Pragma Le distributeur d'équipements et de fournitures de magasins sort du giron de la Lloyds, son ex-créancier devenu propriétaire Entièrement Capital et Idinvest

Le distributeur d'équipements et de fournitures de magasins Rétif n'est plus la propriété de la Lloyds. La banque britannique, qui avait hérité de 70 % de son capital en 2009, lors d'une restructuration de la dette LBO, a revendu ses parts pour un montant confidentiel à un pool de financiers Conseillée par Leonardo 8. Co, la cible a pu apurer complètement son endettement résiduel à l'occasion de sa reprise L'opération met donc un terme définitif à son LBO quaternaire, en 2007, sur des bases de valorisation et de financement (380 M€ de dettes) typiques de l'époque, et qui s'étaient donc avérées intenable en période de crise. « Mais sept ans après, Rétif est une entreprise saine, entièrement désendettée, et prête à s'engager dans un plan de développement et de transformation, Nous avons simplement accompli notre travail d'actionnaire », résume Jean-Pierre Créange, président de Pragma Capital, le sponsor du LBO de 2007, toujours au présent au capital... et pour quelques années encore.

POOL DE FINANCIERS MAJORITAIRE

Pragma, qui avait conservé 15 % des parts à la suite de la restructuration en 2009, reste en effet comme actionnaire, aux côtés de deux nouveaux venus, Verdosso et LGT Capital Partners, et d'Idinvest Partners, lui aussi déjà impliqué dans le précédent LBO. Le management, jusqu'à présent détenteur de 5,5 % des parts, en profite également pour se renforcer. La répartition du capital reste confidentielle mais aucun des actionnaires financiers n'est majoritaire seul. « L'actionnariat est cependant très soudé autour du projet de développement de la société et de son management », assure Vincent Fahmy (photo ci-contre), associé du holding industriel Verdosso – chefs de file de l'opération avec Pragma, selon nos informations.

20 % À L'INTERNATIONAL

Les repreneurs restent discrets sur les performances de Rétif. Dirigé depuis fin 2008 par Tarek Ghandour, le distributeur avait généré 145 M€ de chiffre d'affaires en 2009, pour environ 1000 collaborateurs. Selon Verdosso, le volume d'activité et les effectifs seraient plus ou moins restés stables depuis, et sans que la société n'ait eu à déplorer de pertes, d'après Pragma Capital. A l'avenir, Rétif entend étoffer son offre de services associés et accroître significativement sa part à l'international, qui représente aujourd'hui 20 % de ses recettes.

Les intervenants de l'Opération

Société cible ou acteur	RETIF
Acquéreur ou Investisseur	VERDOSO INDUSTRIES, Franck Ullmann, Vincent Fahmy, PRAGMA CAPITAL, Gilles Gramat, Jean-Pierre Créange, Alexis Wibaux, LGT CP, IDINVEST PARTNERS, Jean Plamondon, MANAGERS, Tarek Ghandour
Cédant	BANK OF SCOTLAND, PRAGMA CAPITAL, Jean-Pierre Créange, INTERMEDIATE CAPITAL GROUP (ICG), MANAGERS, Tarek Ghandour



Acquéreur Avocat Corporate
Structuration

PDGB AVOCATS, Christophe Vannoote, Charlotte
Fiscale Riberprey-Jacob,
LATHAM & WATKINS, Denis Criton, Claire Mahieux,
ARCHERS (EX GGSM), Fabrice Patrizio, Claire Gamain

Acq. Avocat d'Affaires
Concurrence

MCDERMOTT WILL & EMERY (MWE), Lionel Lesur

Cédant Banquier d'Affaires /
Conseil M&A
Cédant Avocat Corporate
Structuration Fiscale

LEONARDO & CO, Bruno Stem, Arnaud Boucher,
Perrine Bajolle
BREMOND & ASSOCIES, Guilhem Bremond, Delphine
Caramalli,
AYACHESALAMA, Olivier Tordjman, Gwenaëlle de
Kerviler

VDD Juridique et Fiscale

FIDAL, Franck Bernauer

VDD Financière

KPMG TS, Barema Bocoum

Opération liée

Restructuration RETIF vendredi 18 décembre 2009



→ A propos de ARCHERS (www.archers.fr)

ARCHERS assiste, conseille et défend les intérêts de ses clients dans les principaux domaines du droit des affaires, de la fiscalité, de la finance, de l'immobilier, du contentieux, de l'arbitrage et de la restructuration d'entreprises.

Le Cabinet est dirigé par neuf associés (Arnaud Moutet, Arnaud Viard, Bruno Solle, Eric Labro, Fabrice Maraux, Fabrice Patrizio, Jean-Maurice Gaillard, James Vaudoyer, Marc Baffreau) accompagnés de seize collaborateurs.

→ Contact Presse

ARCHERS

ANNE-CLAIRE LAMOUREUX

Email : aclamoureux@archers.fr /
contact@archers.fr

Tél. : +33 (0)1 45 02 07 07

