

Communiqué de presse

Nantes, le 23 janvier 2012,

Opération de LBO

Le Normandy réorganise son capital avec CM-CIC Capital Finance

Cet établissement de rééducation et de réadaptation fonctionnelle, basé à Granville (50), a une réputation nationale pour l'excellence de ses soins et la qualité de son environnement marin. Cette nouvelle opération a pour objectif de faire « respirer » le capital en maintenant la part de l'actionnariat managers et salariés à hauteur de 70% tout en poursuivant la politique de développement. C'est ainsi que 80 lits supplémentaires sont en cours de création sur le site de l'hôpital de Granville.

CM-CIC Capital Finance, déjà actionnaire depuis 2000, réaffirme ainsi son soutien en investissant 9,3 M€, après avoir déjà organisé deux opérations qui ont permis aux salariés de prendre le contrôle de leur entreprise.

Acteur de référence tant sur le plan national que régional, Le Normandy, qui a ouvert ses portes aux premiers patients en mai 1967, est un établissement de Médecine physique, Rééducation et Réadaptation en Milieu Marin (EMPR). Par sa situation géographique idéale, en front de mer et en centre-ville, il a su tirer parti de sa proximité avec le milieu marin au plan thérapeutique. Outre l'utilisation des éléments marins, le Normandy dispose de méthodes et matériels de pointe pour prendre en charge des pathologies neurologiques, traumatiques, orthopédiques et rhumatologiques. Mais son action de réadaptation vise aussi à réinsérer au mieux les patients dans leur environnement socio-familial et professionnel.

Les affections traitées sont, à 60% des affections polyvalentes (orthopédiques, rhumatologiques et traumatologiques), et pour le reste des problèmes neurologiques, traumatiques et médullaires. L'établissement a réalisé un chiffre d'affaires de 27 M€ en 2011 et emploie près de 500 professionnels. Il a été reconnu par l'Agence Régionale d'Hospitalisation comme un Centre de référence pour la rééducation des blessés médullaires et affections neurologiques lourdes.

Depuis son premier LBO en 2000, le Normandy a poursuivi son développement dans un contexte réglementaire évolutif. La bonne gestion des personnels, malgré l'alourdissement du coût de prise en charge des patients, est une des clefs de la performance financière de l'entreprise qui a su trouver le bon équilibre entre le médical et le financier. Alain Barteau, PDG, souligne l'originalité du fonctionnement de l'établissement. *« Nous sommes le seul établissement de ce type en France à avoir fait le choix d'impliquer 70% de nos salariés au capital »,* explique t-il. *« Alors que la masse salariale représente 70 % de nos charges, il m'apparaît logique que les salariés soient impliqués dans la gestion de l'établissement, il y va de leur emploi ».*

Ce nouveau LBO est motivé par la nécessité de rendre liquide l'investissement des salariés-investisseurs qui sont partis en retraite, mais aussi d'accueillir au capital de nouveaux. Aussi, sur 294 actionnaires-salariés post-opération, ce sont 67 nouvelles personnes qui ont investi un montant total de 904 K€. Les plus jeunes ont plus particulièrement saisi cette opportunité.

Cette réorganisation de capital est menée en parallèle du schéma de développement, marqué en 2012 par l'extension de l'établissement avec l'ouverture de 80 lits supplémentaires sur le site de l'hôpital de Granville. Par ailleurs, le projet de déplacement du centre de Thalassothérapie du Groupe, actuellement situé sur le site du Normandy depuis 1988, vers un nouveau lieu plus adapté à son développement se poursuit. Cette relocalisation s'accompagnera en mars 2013 de l'ouverture d'un hôtel-restaurant de 80 chambres.

« Nous réinvestissons aux côtés d'une équipe de managers que nous connaissons depuis 11 ans et qui a démontré sur cette période son savoir-faire tant en termes de qualité de soins de santé que de la gestion et de la pérennité de l'entreprise. Ce nouveau tour de table constitue une nouvelle opportunité pour CM-CIC Capital Finance de poursuivre l'accompagnement d'un Groupe orienté vers la qualité et la croissance », explique Caroline Pasquet, Directeur de Participations. Alain Barteau estime quant à lui que la fidélité de son actionnaire historique est un gage de confiance. *« CM-CIC Capital Finance est un partenaire très présent qui nous connaît bien et qui sait nous conseiller dans notre développement »,* ajoute-t-il.

Rappel des points clés :

- Le Normandy a réalisé un chiffre d'affaires de 27 M€ en 2011 et emploie 500 salariés.
- Il est situé à une distance moyenne (environ 100 kilomètres) de plusieurs centres urbains, comme Caen, Cherbourg ou Rennes, et à 3 heures de Paris.
- Il dispose de 3 piscines d'eau de mer et d'un plateau technique de kinébalnéothérapie ; des soins de rééducation individuels sont exécutés en piscine par des kinésithérapeutes..
- Répartition des lits en hospitalisation à temps complet (H.T.C.)
 - 150 lits en rééducation polyvalente
 - 90 lits en rééducation neurologique
- Hospitalisation à temps partiel de jour (H.T.P.)
 - 91 places
- Ce sont 4 000 patients accueillis et soignés par an : 2 200 en H.T.C. et 1 800 en H.T.P.

À propos de CM-CIC Capital Finance

CM-CIC Capital Finance, société regroupant les activités de CIC Finance, de Banque de Vizille, et d'IPO, exerce l'ensemble des métiers haut de bilan pour répondre aux besoins de financement des entreprises. Avec 2,6 milliards d'euros de capitaux gérés, dont 1,9 milliard de fonds propres et 630 entreprises en portefeuille, cette structure est leader sur le marché du capital investissement en France. Présente sur l'ensemble du territoire national au travers de 6 implantations de proximité (Paris, Lyon, Nantes, Lille, Strasbourg et Bordeaux), CM-CIC Capital Finance est l'un des rares exemples de banques d'affaires investissant sur ses fonds propres, dans la durée. Sa stratégie répond aux contraintes économiques actuelles et à la préoccupation des dirigeants d'entreprise à la recherche de partenaires financiers de long terme.

Investisseur

CM-CIC Capital Finance
Caroline Pasquet
Directeur de Participations
Tel +33(0)2 40 35 75 31
caroline.pasquet@cmcic.fr

François Rouault de La Vigne
Directeur Exécutif
Tel +33 (0)2 40 35 75 31
francois.rouaultdelavigne@cmcic.fr

Le Normandy

Alain Barteau
Tel + 33(0)2 33 90 33 48
a.barteau@lenormandy.com

Intervenants

Conseil juridique : Fidal (Didier Abillard, Anthony Jarousseau) ; Jeantet et Associés (Franck Martin Laprade)

Dette senior :

Cicno (co-arrangeur : Michel Baudin et Yannick Dubois) ; SG (co-arrangeur ; Eric Pellan et Céline Queille) ; BPO (Hugues Arriat), Orsay (Frédéricque Milotic et Perrine Labrusse).

Contact presse CM-CIC Capital Finance :

Agence Résonance Médiatique - Véronique Richez-Lerouge - (0)6 14 63 90 00 - (0)1 42 76 96 82
v.richez-lerouge@reso-media.com