

Communiqué de presse
Nantes, le 02 avril 2014

Opération de LMBO

Reprise du groupe ENAG par son management

Épaulé par cinq managers de l'entreprise et des industriels, Henri Le Gallais, actuel directeur général du groupe ENAG, reprend l'entreprise avec le soutien de CM-CIC Capital Finance qui investit 1,3 M€, aux côtés de Nestadio Capital pour un montant de 0,3 M€. Basé à Quimper depuis près de 70 ans, le groupe ENAG conçoit et réalise des équipements de conversion d'énergie pour des usages intensifs dans des environnements sévères comme la marine, l'offshore, la défense, le ferroviaire, la navigation de plaisance, l'aéronautique et l'industrie. Le groupe emploie environ 100 personnes et réalise un chiffre d'affaires de l'ordre de 16 M€ dont 65% à l'export, directement et indirectement.

Créé en 1946 par Pierre Gane, qui a l'idée de récupérer des alternateurs de camions américains pour les remonter sur des bateaux de pêche, ENAG est devenu l'un des spécialistes français de la conversion d'énergie. Le groupe ENAG a, par ailleurs, étoffé son savoir-faire en 1993 en rachetant CRISTEC, société spécialisée dans l'énergie embarquée pour la navigation de plaisance, en particulier les chargeurs de batterie automatiques. Au fil du temps, le savoir-faire d'ENAG et de CRISTEC s'est imposé, notamment dans l'électronique de puissance, qui représente aujourd'hui 75% du chiffre d'affaires, pour une clientèle diversifiée intégrant notamment des grands comptes.

Les produits du groupe, spécifiques ou standards, utilisent les techniques de l'électro-mécanique et de l'électronique de puissance sur les familles d'alimentations secourues, de convertisseurs de fréquence et de tension, de chargeurs de batterie, d'onduleurs, d'électro-ventilateurs, de systèmes de propulsion électriques, de moteurs ferroviaires, d'usines de production électrique embarquées, de groupes convertisseurs dynamiques.

La particularité d'ENAG réside dans sa capacité à concevoir des produits pour des environnements « sévères », ce qui suppose un fort savoir-faire technique en termes de conception, fabrication et qualification. Il s'agit en effet de développer des équipements électroniques ou électromécaniques pouvant être utilisés dans des conditions extrêmes de température, de vibrations, de chocs, d'humidité. Ces solutions sont en général déployées en petites séries ou en « multi-unitaire ».

Henri Le Gallais, qui mène l'opération de reprise, est directeur général d'ENAG. Après des études à l'EM Lyon et une maîtrise de mathématiques appliquées aux sciences sociales (Mass), il travaille 6 ans comme auditeur dans le cabinet PwC (dont 2 aux Etats-Unis). Il rejoint ensuite le groupe Bacou-Dalloz, devenu Sperian puis Honeywell, comme directeur financier de la branche protection du corps pour prendre en 2004 la direction générale de la division vêtement de protection. Son profil commercial et industriel, complété par une expérience à l'international, séduit le dirigeant d'ENAG, Didier Margerand, qui lui propose de rejoindre l'entreprise en 2011 dans une optique de transmission.

Pour mener à bien cette nouvelle étape de l'histoire du groupe, Henri Le Gallais a souhaité associer son management et des amis industriels à cette opération de LMBO, soutenue par CM-CIC Capital Finance et Nestadio Capital. Pour Caroline Pasquet, Directeur de Participations chez CM-CIC Capital Finance « *c'est la détermination d'Henri Le Gallais et la clarté de sa vision stratégique qui nous ont convaincus d'investir dans le projet de reprise de cette société bien connue en Bretagne.*

L'accompagnement de l'ancien dirigeant et des managers a facilité, par ailleurs, ce schéma de transmission ».

"La présence à nos côtés d'un partenaire financier minoritaire tel que CM-CIC Capital Finance et Nestadio Capital est essentielle pour nous accompagner dans notre développement notamment à l'international, qui est pour nous un axe prioritaire" explique le dirigeant, soulignant qu'un tiers des ingénieurs et cadres de l'entreprise ont vécu au moins 6 mois à l'étranger. "Le choix de CM-CIC Capital Finance s'est fait sur plusieurs critères : une capacité à travailler ensemble, des valeurs communes, une implantation régionale, et enfin, une vision long terme dans leur participation minoritaire" ajoute-t-il.

À propos de CM-CIC Capital Finance :

Capital-risque, capital-développement, capital-transmission, conseil en fusions et acquisitions.

CM-CIC Capital Finance exerce l'ensemble des métiers de haut de bilan pour répondre aux besoins de financement en fonds propres des entreprises. Au-delà du professionnalisme, de la vision résolument humaine du métier et de la proximité avec les chefs d'entreprise, c'est également l'accompagnement dans la durée qui caractérise le succès de cette approche.

CM-CIC Capital Finance gère 2,5 milliards d'euros de capitaux et a investi près de 2,1 milliards d'euros au capital de 550 sociétés.

Pour en savoir plus : www.cmcic-capitalfinance.com

À propos de Nestadio Capital :

Nestadio Capital est une société de gestion indépendante agréée par l'AMF fondée par Florent de Kersauson. Elle gère des FIP investissant dans les PME régionales de Bretagne, Pays de la Loire, Basse Normandie et Poitou Charente et des FCPI investissant dans les startups européennes à potentiel mondial. Nestadio Capital est à ce jour la seule société de gestion à avoir noué un partenariat stratégique de capital investissement avec Microsoft. Elle a également lancé dans la Silicon Valley le programme d'accélération Zgarage pour aider les startups à investir le marché américain. www.nestadio-capital.com

Investisseurs

CM-CIC Capital Finance

Caroline Pasquet
Directeur de Participations
Tel. 02 40 35 75 31
caroline.pasquet@cmcic.fr

Thierry Pastre
Directeur Exécutif
Tel. 02 40 35 75 31
thierry.pastre@cmcic.fr

Nestadio

Bertrand Begin
Directeur Général
Tel. 02 97 36 66 74
bertrand.begin@nestadio-capital.com

Conseils juridiques :

Investisseurs : LB Avocat (Youna Le Bour)
Managers : LCE (Valérie Tallec)
Vendeur : Bretlim (Dominique Giraud)

ENAG SAS

Henri Le Gallais

31, rue Marcel Paul - ZI de Kerdrionou Est
29000 Quimper
Tel. 02 98 55 51 99
hlg@enag.fr

Valérie Le Coutaller
Chargée de communication
Tel. 02 98 55 51 99
vlc@enag.fr

Conseils Dirigeant :

Juridique : Fidal (Pascal Bertevas)

Audits : KPMG (Jean-Baptiste Gouttenoire)

CAC : Gorioux Faro (Pierre-Marie Gorioux)

Assurances : Assurwest (Frédéric Lefebvre)

Dettes senior :

Crédit Maritime (Gaëlle Esclapez)

Caisse d'Épargne (Mathieu Gigou)

CIC Ouest (François Le Hir)

Contact presse CM-CIC Capital Finance : Résonance Médiatique - Véronique Richez-Lerouge (0)6 14 63 90 00 - (0)1 42 76 96 82 - v.richez-lerouge@reso-media.com