



COMMUNIQUE DE PRESSE

31 MARS 2021

Les Zelles réorganise son capital et fait entrer l'ensemble de ses salariés en tant que principal actionnaire aux côtés d'investisseurs financiers

La Bresse (88), le 31 mars 2021 – L'ETI Vosgienne Les Zelles réorganise son capital à l'occasion d'une opération de LBO et fait entrer ses salariés aux côtés de Bpifrance, BNP Paribas Développement et d'investisseurs régionaux Caisse d'Epargne Grand Est Capital, Euro Capital, conseillée par Turenne Groupe et Institut Lorrain de Participations. Cette opération, co-construite avec Equalis Capital et structurée via un FCPE de Reprise, constitue une première depuis la mise en place de ce véhicule d'investissement dans le cadre de la loi Pacte. Les investisseurs historiques MBO & Co et Société Générale Capital Partenaires sortent à cette occasion

Fondée en 1946, les Zelles est un acteur historique dans le secteur de la menuiserie. Renommée dans le second oeuvre, l'entreprise assure la conception, la fabrication et la pose (sous-traitée) d'une gamme complète de fenêtres et portes d'entrées, en PVC et aluminium à destination essentiellement des logements collectifs. Basée à La Bresse dans les Vosges, Les Zelles est aujourd'hui le premier employeur des Hautes-Vosges avec un effectif de plus de 500 collaborateurs.

Une transmission d'entreprise avec 100% des salariés actionnaires permise par la loi Pacte

Aujourd'hui, l'entreprise réalise une nouvelle étape dans sa croissance en réorganisant de manière novatrice son modèle d'actionariat permettant ainsi au management et aux salariés la reprise de l'entreprise via la mise en place d'un Fonds Commun de Placement d'Entreprise (FCPE) de reprise. Avec cette opération, l'ensemble des salariés deviennent le principal actionnaire avec plus de 35% du capital. Cette démarche inédite, le FCPE de Reprise Les Zelles étant le premier depuis la promulgation de la loi Pacte en 2019, s'inscrit dans la transformation en Entreprise à Mission.

Cette première étape est fondamentale dans le Projet de l'Entreprise puisqu'elle permet avec l'accompagnement de Bpifrance, BNP Paribas Développement à son capital ainsi que des investisseurs régionaux CEGEE, Euro Capital, conseillée par Turenne Groupe, et ILP, la construction d'un actionariat durable et cohérent avec la vision portée par sa Raison d'Être et ses Missions, tant d'un point de vue économique et financier, que sociétal, social et environnemental et ses objectifs stratégiques de développement. L'entreprise Les Zelles ambitionne de devenir un acteur de référence de la rénovation de l'enveloppe et de la performance énergétique des bâtiments, et envisage, pour ce faire, des partenariats structurants en recherche et développement ainsi que des opérations de croissance externe.

« Beaucoup de fierté et d'enthousiasme avec la réalisation de cette opération qui, plus que l'aboutissement de 2 ans de travail, réinvente notre projet d'entreprise tout en s'inscrivant dans les valeurs qui animent Les Zelles depuis 75 ans. Cette opération est à l'image de ce projet que nous allons maintenant déployer : construite collectivement avec les compétences et engagement de chacun, créatrice de valeurs, dépassant les schémas traditionnels et dont l'ambition est à la hauteur des enjeux et des responsabilités que porte l'Entreprise à Mission. Merci aux

équipes Les Zelles, à nos partenaires financiers ainsi qu'à nos conseils d'avoir permis la concrétisation de cette première étape porteuse de sens et de perspective.» **déclare Laurent Demasles, Président de Les Zelles.**

« Cette opération dont nous sommes très fiers est la démonstration que la reprise d'une entreprise par les salariés est aujourd'hui possible, grâce aux mesures de la loi Pacte. Si les effets bénéfiques de cette loi ont été décalés par la crise, nous estimons que des dizaines de dossiers similaires pourraient intervenir chaque année maintenant que l'exemple a été donné. Plus que jamais dans la période actuelle, l'actionnariat salarié est la meilleure manière de partager la valeur de l'entreprise, car il permet aux salariés de capitaliser sur leur travail sans peser sur la compétitivité des entreprises mais au contraire en la renforçant. » **ajoute Jean-Philippe Debas, Président d'Equalis Capital.**

« Cet investissement au sein du groupe Les Zelles s'inscrit dans la droite ligne des engagements de Bpifrance en faveur des entreprises en transition énergétique. Il s'agit d'une opération inédite, nous sommes ravis d'être l'un des premiers acteurs financiers à y participer. Nous avons été particulièrement séduits par le projet porté par le management qui répond pleinement aux grands enjeux et défis du secteur », **ajoute Sophie Perette, Directrice de participations chez Bpifrance**

« Nous sommes ravis de pouvoir accompagner une équipe dirigeante de qualité ainsi que l'ensemble des collaborateurs du Groupe Les Zelles dans cette opération atypique de reprise, créatrice de valeur à la fois humaine et économique, et assurant la pérennité de sites industriels sur nos territoires ». **ajoute BNP Paribas Développement**

Intervenants sur l'opération :

Investisseurs :

- **Bpifrance Investissement (Sophie PERETTE, Guillaume SEVER, Olivier LEVY)**
- **BNP Paribas Développement (Michel ALLEMAND, Guillaume DANZELLE, Laurence PINTA)**
- **Euro Capital (conseillée par Turenne Groupe) – Louis Laugerotte**
- **Groupe ILP (Roselyne STOECKLE)**
- **Caisse d'Epargne Grand Est Europe Capital (Amale GOEHLINGER)**

Banquiers dette senior :

- **Co-Arrangeurs LCL (Dirk WEINAND, Aurélia BOJMAL) et Caisse d'Epargne Grand Est Europe (Mireille MAURY)**

Cédants :

- **MBO & Co (Géraldine Lanthier, Richard Broche)**
- **Société Général Capital Partenaires (Marc DIAMANT)**
- **MAB Conseil (Alain BOSSARD)**

Conseils :

- **Conseil Financier Entreprise : EQUALIS CAPITAL (Tristan JEGOUREL, Mathieu COURBON, Philippe DUBOSQ, Jean Philippe DEBAS)**
- **Conseil Juridique Entreprise : LAMARTINE Conseil (Maeva SUIRE, Vanessa PLACERDAT, Myriam HOURCAN, Alexandre VERCRUYSSSE, Bertrand HERMANT, Olivier RENAULT)**
- **Conseil Juridique Investisseurs Financiers : MLA Conseil (Carine ANSTETT, Marc LOCHERT)**
- **Conseil Juridique Cédants : HPML (Thomas HERMETET)**
- **Conseil Juridique Prêteurs : VOLT (Morgane LEGALLIC, Marianne PHANKONGSY, Alexandre TRON)**
- **Due Diligence Financière cédants: KPMG (Guillaume LECLERCQ, Nicolas LE FUR, Yoann LEFORT)**

- **Audit financier investisseurs : GRANT THORNTON (Frédéric Ripaud, Jean-Marc Heitzler)**
- **Audit environnemental : Dany Moog**
- **Audit industriel : Gilles Tosin**
- **Banquier d'affaire cédants : Eorian Conseil (Vincent Plunian)**

Contacts presse :

Les Zelles

Jean Philippe LIST
Tel : 07 85 35 43 95
Jean_philippe.list@leszelles.fr

Bpifrance

Laure Schlagdenhauffen
01 41 79 85 38
Laure.schlagdenhauffen@bpifrance.fr

Equalis Capital

Charlotte Filaudeau – Wellcom
01 46 34 60 60
Charlotte.filaudeau@wellcom.fr

MBO & Co

Géraldine Lanthier / Richard Broche
01 56 64 17 00
gl@mboandco.com / rb@mboandco.com

A propos de Les Zelles

Acteur national de la menuiserie extérieure en PVC et ALUMINIUM (conception, fabrication et mise en œuvre). Réalise, au travers de son réseau national de 8 agences, près de 1 000 chantiers par an en logements collectifs, neuf ou rénovation, pour le compte de bailleurs sociaux, promoteurs immobiliers, entreprises générales ... Adresse le marché de la rénovation des logements individuels à travers un « réseau » de près de 300 artisans revendeurs partenaires
Conçoit et fabrique près de 200 000 menuiseries par an sur ses trois sites de production à La Bresse, Cornimont et Bordeaux.

A propos de Bpifrance

Les investissements en fonds propres de Bpifrance sont opérés par Bpifrance Investissement. Bpifrance finance les entreprises – à chaque étape de leur développement – en crédit, en garantie et en fonds propres. Bpifrance les accompagne dans leurs projets d'innovation et à l'international. Bpifrance assure aussi, désormais leur activité export à travers une large gamme de produits. Conseil, université, mise en réseau et programme d'accélération à destination des startups, des PME et des ETI font également partie de l'offre proposée aux entrepreneurs. Grâce à Bpifrance et ses 50 implantations régionales, les entrepreneurs bénéficient d'un interlocuteur proche, unique et efficace pour les accompagner à faire face à leurs défis.
Plus d'information sur : www.Bpifrance.fr - <https://presse.bpifrance.fr/> –
Suivez-nous sur Twitter : @Bpifrance - @BpifrancePresse

A propos de BNP Paribas Développement

BNP Paribas Développement, filiale à 100% du groupe BNP Paribas, est une société de capital investissement qui investit, depuis plus de 30 ans, directement ses fonds propres en qualité d'actionnaire minoritaire pour soutenir le développement des PME & ETI performantes et assurer leur pérennité en facilitant leur transmission.

Son équipe, composée de 26 investisseurs, est répartie sur tout le territoire national. Elle gère en 2021 un portefeuille de 400 participations pour un montant investi de 1,1 milliard d'euros, ce qui fait de BNP Paribas Développement un acteur de référence sur le marché du capital investissement minoritaire en France.

Au-delà des moyens financiers mis à disposition de l'entreprise pour lui assurer des ressources stables, la vocation de BNP Paribas Développement est d'accompagner dans la durée l'équipe dirigeante dans la réalisation de ses projets stratégiques à moyen terme. Notre positionnement minoritaire assure à nos associés une gouvernance adaptée sans immixtion dans la gestion courante, tout en bénéficiant de la force d'un groupe reconnu et de l'expérience d'un partenaire disposant d'un portefeuille de plus de 400 participations diversifiées.

A propos d'Equalis Capital

Equalis Capital a pour raison d'être de diffuser l'actionnariat salarié dans les entreprises afin de rendre celles-ci plus pérennes, compétitives, responsables et équitables.

Equalis Capital assiste sur le long terme les entreprises, principalement non cotées, qui partagent la valeur avec celles et ceux qui la créent.

Equalis Capital est une société de gestion agréée par l'Autorité des marchés financiers (AMF) et gère ou supervise une soixantaine de véhicules d'investissement pour une capitalisation d'environ 350 M€.

À propos de MBO & Co

MBO & Co gère 580m€ dédiés au capital-investissement dans des PME / ETI valorisées entre 20m€ et 100m€. La société de gestion investit dans des projets de développement et de transformation ambitieux, à l'occasion d'opérations de transmission ou de renforcement de fonds propres. MBO & Co s'associe à des entrepreneurs engagés, à qui elle apporte conseil stratégique, efficacité opérationnelle et optimisation organisationnelle, avec l'objectif commun de conjuguer croissance durable et optimisation de création de valeur à long terme.