

**« Donnez-moi un point d'appui,
un levier, et je soulèverai le monde »**

Archimède



Stratégie d'investissement

Interventions

- Financements mezzanine de type OBSA, obligation, etc.
- Accompagnement en capital et quasi-capital : actions, OC, ORA

Transactions

- Acquisitions d'entreprises à effet de levier (LBO majoritaires ou minoritaires, MBO, MBI, OBO)
- Opérations corporate : financement de la croissance interne ou externe, renforcement de fonds propres, pré-IPO

Cibles

- Sociétés européennes à fort potentiel de taille moyenne (VE < 300 M€) non cotées ou cotées en vue d'un retrait de la cote (*Public to Private*)
- Tous secteurs d'activité

Montants

- Jusqu'à 30 M€ en prise ferme (*underwriting*)
- De 5 M€ à 15 M€ en part finale

Rôle

- Arrangeur ou co-arrangeur des transactions avec prise ferme du financement mezzanine
- Participant à des mezzanines syndiquées

Une équipe alliant expertise, réactivité et sens de la prise de risque

Mezzanis réunit des professionnels des métiers de l'investissement et du financement aux parcours complémentaires :

- Capital investissement : prises de participations majoritaires (LBO, MBO) ou minoritaires dans des sociétés non cotées, *Public to Private*
- Financements d'acquisitions avec effet de levier (dettes senior et mezzanine)
- Syndication
- Fusions & acquisitions, audit et conseil

Crédit Agricole Private Equity

Acteur multi-spécialiste du capital investissement, Crédit Agricole Private Equity regroupe 80 professionnels organisés autour de plusieurs métiers (LBO & Développement, Capital Risque, Mezzanine, Energies Renouvelables, Infrastructures en PPP, Co-Investissement, Fonds de Fonds...) et gère 2,8 Mds € sous la forme de FCPR, SICAR, FCPI et SCR. Crédit Agricole Private Equity accompagne les dirigeants d'entreprises dans leurs projets de croissance.

Partenaire mezzanine, créateur de valeur

Mezzanis est l'équipe spécialisée de Crédit Agricole Private Equity dédiée à l'investissement en mezzanine et quasi-capital.

Mezzanis gère des fonds d'une valeur totale de 212 M€ au travers de deux véhicules :

- **Mezzanis 2**, FCPR de 142 M€ lancé en août 2005,
- **Mezzanis Fund SA**, fonds de 70 M€ lancé en 2002 et totalement investi (15 opérations).

Une approche d'investisseur

Mezzanis apporte à ses partenaires, fonds d'investissement et entrepreneurs, des solutions de financement personnalisées pour la structuration et la réalisation de leurs opérations.

Mezzanis vise à investir dans des transactions créatrices de valeur. La mezzanine permet d'optimiser le levier d'endettement tout en favorisant l'affectation des *cash-flows* prioritairement aux projets de développement des entreprises. La mezzanine améliore ainsi la rentabilité des fonds propres : elle est une composante incontournable de la structuration des opérations à effet de levier (LBO).

A travers son approche d'investisseur, Mezzanis est le **partenaire long terme** des actionnaires et des dirigeants des entreprises.

Un financement hybride sur-mesure

La mezzanine combine les caractéristiques de la dette et du capital, de manière à alléger le service annuel de la dette et à donner de la souplesse aux montages. Elle prend en général la forme d'une Obligation à Bons de Souscription d'Actions (**OBSA**) :

Dette

- Paiement d'un intérêt (coupon), dont une partie est capitalisée (*paid in kind*)
- Remboursement *in fine* à échéance déterminée (maturité > 8 ans)
- Sûretés (de second rang)

Capital

- Subordination en intérêt et principal à une dette prioritaire (*senior*)
- Rémunération constituée en partie par une plus-value en capital (*equity kicker*)

Les atouts de Mezzanis

Un track record d'arrangeur

- Plus de 30 investissements depuis sa création dont les 2/3 en qualité d'arrangeur des transactions
- Aux côtés de fonds d'investissement prestigieux : Advent, Apax, Astorg, Atria, Barclays Private Equity, LBO France, etc.

Une expertise multisectorielle

- Distribution spécialisée (*BtoB, BtoC*), retail (notamment textile)
- Fabrication de biens d'équipement et biens de consommation
- Services à la personne, aux entreprises
- Restauration
- Hôtellerie, loisir
- Télécom, etc.

Une vision d'actionnaire

- Priorité à la croissance
- Accompagnement financier des stratégies de croissance avec des tranches mezzanine complémentaires
- Alignement d'intérêt avec les actionnaires à travers des BSA (warrants)
- Participation active aux organes de contrôle (censeur)

Investissements

Barclays
Private Equity



Équipementier
ferroviaire

Mars 2009

Advent

GERARD DAREL

Prêt-à-porter
féminin

Juillet 2008

OFI Private
Equity Capital



Distribution
d'équipements
scientifiques et
de mesure

Juin 2008

Apax
Partners



Information
Professionnelle

Juin 2008

MBO
Partenaires



Courtage
en assurances

Mars 2008

LBO France



Machines de contrôle
industriel

Février 2008

Astorg
Partners



Télécommunications
pour PME

Octobre 2007

Azulis Capital



Fabrication de pompes
à chaleur

Juillet 2007

BC Partners



Exploitation
de casinos
en Grèce

Janvier 2007

Azulis Capital,
Unigrains



Équipements pour
l'industrie
agro-alimentaire

Octobre 2006

LBO France



Ingénierie de
documentation
technique

Juin 2006

CDC Capital
Investissement



Brasseries
et restaurants

Février 2006

Atria Capital
Partenaires



Abris de piscines
privées

Août 2005

Sagard,
Crédit Agricole
Private Equity



Agencement d'espaces
de vente

Février 2005

ING Parcom,
Abénex Capital



Produits d'entretien

Juillet 2004

Finama PE,
Quilvest



Restauration
rapide

Juin 2004



au 31 juillet 2009

Contacts



Marc Benchimol

Responsable des fonds Mezzanis
marc.benchimol@mezzanis.fr



Christopher Underwood

Directeur d'investissements
christopher.underwood@mezzanis.fr



Jean-Philippe Carvaillo

Chargé d'affaires
jean-philippe.carvaillo@mezzanis.fr



Camille Delibes

Chargée d'affaires
camille.delibes@mezzanis.fr



Alice Calvez-Pignot

Analyste
alice.calvez-pignot@mezzanis.fr



Christine Martinovic

Analyste
christine.martinovic@mezzanis.fr

Mezzanis

100, bd du Montparnasse - 75014 Paris – France
Tel : +33 (0)1 43 23 21 21 • Fax : +33 (0)1 43 23 63 84
www.mezzanis.fr

Une activité de

