

Le Val d'Oust, Paris, le 25 octobre 2022

PENINSULAR CAPITAL ANNONCE LE RACHAT D'ARMOR PANNEAUX

La société d'investissement indépendante Peninsular Capital s'associe à Olivier Brochard, nouveau dirigeant, et annonce le rachat d'Armor Panneaux. Créée en 1969 et basée en Bretagne, Armor Panneaux est un producteur de panneaux de particules de bois agglomérés et réalise plus de 20 M€ de chiffre d'affaires. Armor Panneaux est le premier investissement du second véhicule géré par Peninsular Capital, le FPCI Archipel.

Armor Panneaux est un fabricant indépendant de panneaux agglomérés à base de particules de bois recyclé. Le positionnement unique de la société repose sur son processus de production à base de bois issue de l'économie circulaire, sa situation géographique, son activité complémentaire de négoce et son modèle de logistique flexible, adapté aux besoins de ses clients. Armor Panneaux et toutes les activités de la société sont regroupées sur son site du Val d'Oust (56) où elle emploie près de 100 personnes.

Avec cette opération, Peninsular Capital s'associe à un projet ambitieux porté par Olivier Brochard qui prendra la présidence du groupe et qui vise la poursuite du développement de la société en s'appuyant sur (i) le modèle existant et des investissements ciblés d'amélioration de la capacité, (ii) la mise en place d'outils digitaux modernes pour améliorer la performance et (iii) l'implémentation d'une démarche RSE pragmatique et créatrice de valeur.

Plusieurs cadres clés sont aussi associés au capital et Patrick Morin, repreneur de la société en 2013 et qui a accompagné son développement jusqu'à aujourd'hui, réinvestit au capital.

L'opération marque par ailleurs la sortie des investisseurs minoritaires Ouest Croissance et Unexo qui accompagnaient la société depuis 2013.

Peninsular Capital était conseillée par Grégoire Guignot et Alizé Lafon du cabinet Deprez Guignot Associés sur les aspects juridiques et contractuels. La due diligence ESG a été réalisée par Goodwill Management / Baker Tilly, les due-diligences financières ont été réalisées par le cabinet Squareness représenté par Antoine Sudérie et les due diligences fiscales par Jean Goncalves du cabinet CJ Astorg.

Olivier Brochard était conseillé par Florian Petit du cabinet Cadence Avocats.

Le financement bancaire de l'opération a été apporté par le Crédit Agricole du Morbihan en tant qu'arrangeur et agent, la Banque CIC Ouest et BNP Paribas.

A propos de Peninsular Capital - www.peninsular-capital.com

Peninsular Capital Management est une société de gestion indépendante agréée par l'AMF qui accompagne des PME ou des ETI réalisant de 5 à 50 M€ de chiffre d'affaires en France. Depuis 2015, Peninsular Capital a réalisé 6 investissements dans des opérations de MBO et de MBI toujours dans une position d'actionnaire majoritaire ou de référence. Après avoir cédé le groupe de cartonneries Lacaux en 2019, Peninsular Capital continue d'accompagner dans leurs stratégies de croissance IMAC (maintenance critique), BMS (équipements pour fondations spéciales), Aménagement Malitourne (aménagement intérieur), Mecalectro (systèmes électromagnétiques) et Novasparks (solutions de trading à très faible latence).

Contacts : Adrien d'Auriol – adauriol@peninsular-capital.com
Antoine Brousse – abrousse@peninsular-capital.com
Virginie Milliet – vmilliet@peninsular-capital.com

Le Val d'Oust, Paris, October 25th, 2022

PENINSULAR CAPITAL ACQUIRES MAJORITY STAKE IN ARMOR PANNEAUX

The independent investment company Peninsular Capital, announced today that it has acquired a majority stake in Armor Panneaux, leading French producer of recycled wood chipboard panels, with Olivier Brochard, new CEO of the company. Founded in 1969 and based in Brittany, Armor Panneaux has a turnover of more than 20 M€. Armor Panneaux is the 1st investment of the second investment vehicle managed by Peninsular Capital, the FPCI Archipel. Terms of the transaction were not disclosed.

Armor Panneaux, a key player of the circular economy of Brittany, is an independent manufacturer of chipboard panels made from recycled wood particles. The unique positioning of the company is based on its proprietary production process which relies on recycled wood, its use of wood dust waste to replace fossil fuels, its geographical location, its complementary trading activity, and its highly flexible logistics model catered to the needs of its customers. Armor Panneaux and all the company's activities are carried out from its headquarters in Val d'Oust (56) where it employs nearly 100 people.

With this operation, Peninsular Capital is supporting an ambitious project led by Olivier Brochard, who will take over the management of the group and which aims to pursue the development of the company by relying on (i) the existing operating model and targeted investments to increase capacity, (ii) the implementation of modern digital tools to improve operational performance and (iii) the implementation of a pragmatic and value creating ESG approach.

Key executives will invest alongside the new CEO, and Patrick Morin, former CEO and majority shareholder of the company since 2013, will resign from operational duties and re-invest alongside new shareholders.

The transaction also marks the exit of minority investors Ouest Croissance and Unexo, who had been supporting the company since 2013.

Peninsular Capital was advised by Grégoire Guignot and Alizé Lafon of Deprez Guignot Associés on the legal and contractual aspects. The ESG due diligence was carried out by Goodwill Management / Baker Tilly, the financial due diligence was carried out by Squareness represented by Antoine Sudérie and the tax due diligence by Jean Goncalves from CJ Astorg.

Olivier Brochard was advised by Florian Petit of Cadence Avocats.

Bank financing for the transaction was provided by Crédit Agricole du Morbihan as arranger and agent, as well as Banque CIC Ouest and BNP Paribas.

About Peninsular Capital - www.peninsular-capital.com

Peninsular Capital Management is an independent management company registered by the AMF which supports French SMEs with a turnover of 5 to 50 M€ in France. Since 2015, Peninsular Capital has made 6 investments in MBO and MBI operations, always in a majority or reference shareholder position. After selling the Lacaux integrated cardboard group in 2019, Peninsular Capital continues to support in their growth strategies IMAC (critical maintenance), BMS (equipment for special foundations), Aménagement Malitourne (interior fittings), Mecalectro (electromagnetic systems) and Novasparks (very low latency trading solutions).

Contacts : Adrien d'Auriol – adauriol@peninsular-capital.com
Antoine Brousse – abrousse@peninsular-capital.com
Virginie Milliet – vmilliet@peninsular-capital.com