



**FUNDAMENTAL PARTNERS ET MIDCAP PARTNERS ARRANGENT POUR LE COMPTE DU GROUPE BERTRAND UN FINANCEMENT TOTAL DE 105M€, DONT 40M€ POUR LE PREMIER EURO PP AVEC COVENANT D'IMPACT LIÉ À LA CRÉATION D'EMPLOIS.**

**Paris, le 29 janvier 2020** – Fundamental Partners et Midcap Partners ont mis en place un financement structuré de 105M€ pour le compte de Bertrand Développement, filiale du Groupe Bertrand.

Ce financement permet à Bertrand Développement de financer le rachat de Léon de Bruxelles, rénover les restaurants de la chaîne, et assurer la stratégie de développement du groupe.

Le financement a été mené en moins de 6 semaines et 5 lignes de financements ont été structurées :

- Une tranche A bancaire amortissable
- Une tranche B bancaire non amortissable
- Un tap sur la tranche obligataire EURO PP existante 2024
- Une tranche obligataire EURO PP 2025 avec critère d'impact.
- Une ligne CAPEX bancaire

Les tranches A et B et la ligne CAPEX sont financés par BNP Paribas, Rives de Paris et LCL.

Les nouvelles obligations ont été souscrites par Eiffel Investment Group, La Banque Postale AM, Schelcher Prince Gestion, Céréa Partners et symboliquement signées hier dans les locaux du Ministère du Travail en présence de Madame Muriel Pénicaud.

La tranche obligataire 2025 a été réalisée via l'émission d'une « Obligation EURO PP Impact » d'un montant de 40M€. Elle inclut, à côté des covenants financiers traditionnels et à l'initiative d'Eiffel IG, trois covenants d'Impact, qui contractualisent l'engagement de l'emprunteur de :

- Générer au moins **3 500 créations nettes d'emplois** en France sur la durée du financement
- Maintenir un taux de contrats à durée indéterminée dans les effectifs d'au moins 94% pendant la durée du financement dans les restaurants gérés par Bertrand Développement
- Maintenir un **taux de contrats à durée indéterminée** parmi les nouveaux emplois créés d'au moins **95%** pendant la durée du financement.

Le respect de ces covenants d'Impact modulera le taux de financement jusqu'à la maturité de l'emprunt.

**Olivier Bertrand, Président du Groupe Bertrand, conclut :** « *Nous sommes très fiers de figurer parmi les pionniers en Europe en matière d'obligations à impact. L'emploi est un enjeu majeur pour notre secteur et notre groupe. Avec ces covenants d'Impact, le groupe s'engage de manière volontariste* ».

Bertrand Développement (Au Bureau, Volfoni, Angelina, Léon de Bruxelles, et des brasseries parisiennes comme L'Alsace, La Lorraine, Le Procopé, etc.) appartient au Groupe Bertrand, société dirigée et fondée par Olivier Bertrand il y a 25 ans. Les participations du Groupe Bertrand emploient aujourd'hui plus de 30 000 salariés dans plus de 1 000 restaurants répartis à travers la France.

Kramer Levin était le conseil des Investisseurs obligataires.

Orrick était le conseil de Bertrand Développement.

Et Simmons & Simmons était le conseil des banques.



Avec cette opération, Fundamental Partners et Midcap Partners réaffirment leur stratégie d'accompagnement sur mesure des entrepreneurs et des entreprises privées ou cotées, ainsi que leur capacité de financer le développement des entreprises via des financements innovants allant de la dette bancaire syndiquée, du financement obligataire privé ou coté, de la mezzanine, à l'IPO.

### **Principaux intervenants sur l'opération**

**Bertrand Développement** : Olivier Grumbach, Christophe Gaschin, Alexandre Basseur

**Conseils de la société** : Fundamental Partners (Matthias Kuntz), Midcap Partners (Charles-Henri Berbain, Kevin Rolland)

**Dette Senior Tranches A/B** : BNP Paribas (Kevin Lechartier, Philippe Molas, Pascal Vimard), Banque Populaire Rives de Paris (Laurence Perretier, Olivier Grisard, Alain Fénelon), Crédit Lyonnais (Alexandre Cosson, Thomas Souliard, Stéphane Colin, Laurent Neubauer)

**Tranches obligataires EURO PP** : Céréa (Hubert Lange, Hugues Boivin-Champeux), Eiffel IG (Antoine Maspétiol, André Goncalves, Marie Burseaux, François Serot Almeras Latour), La Banque Postale AM (Florent Hamard, Sophie Normand, Anne-Lise Allard), SP Gestion (Isabelle Bourrier, Guillaume Bellucci)

**Avocat Prêteurs EURO PP** : Kramer Levin (Manaf Triqui, Hubert de Vauplane)

**Avocat Société** : Orrick (Emmanuel Ringeval, Orane Mikolajayk)

**Avocat Banques** : Simmons & Simmons (Aurélien Jugand, Colin Millar)

### **A propos de FUNDAMENTAL PARTNERS**

Fundamental Partners est une société de conseil indépendante créée en 2017 basée à Paris et dédiée aux mid cap européennes. La société assiste ses clients (sociétés cotées ou privées) sur des sujets de financements (bancaire, EURO PP, obligataire, high yield) et de recomposition actionnariale (cessions de blocs, levée pré IPO...). En deux ans, la société est devenue un acteur majeur du conseil avec près de 20 financements bancaires et obligataires arrangés et/ou conseillés pour le compte de sociétés et d'entrepreneurs de premier plan.

### **A propos de MIDCAP PARTNERS**

Midcap Partners est une banque d'affaires spécialisée sur les Small & Mid Caps Européennes, implantée à Paris et à Londres. Les équipes de Midcap Partners accompagnent d'une part les entrepreneurs dans leur stratégie de développement et de financement et d'autre part les institutionnels qui investissent sur les marchés. Midcap Partners a conseillé et exécuté plus de 60 opérations depuis 2013 levant ainsi pour le compte de ses clients plus de 3Mds d'euros en fonds propres et en instruments de dette. Midcap Partners est agent lié de Louis Capital Markets membre du marché d'Euronext Paris et Listing Sponsor sur Euronext Growth.

#### **BERTRAND DEVELOPPEMENT**

[www.groupe-bertrand.com](http://www.groupe-bertrand.com)  
59 rue de Tocqueville 75017 Paris

#### **FUNDAMENTAL PARTNERS**

Matthias Kuntz  
[www.fundpart.com](http://www.fundpart.com)  
10 rue de la Paix 75002 Paris

#### **MIDCAP PARTNERS**

Charles-Henri Berbain / Kevin Rolland  
[www.midcapp.com](http://www.midcapp.com)  
42 rue Washington 75008 Paris

