



EDMOND DE ROTHSCHILD  
CAPITAL PARTNERS  
GROUPE LCF ROTHSCHILD



## Next Pool, un LBO de croissance

### Le leader français de la fabrication d'équipements sur mesure pour piscines



Avec quatre acquisitions en 3 ans, NextPool a rapidement construit une gamme étendue d'équipements sur mesure via quatre marques leader : Abrisbleu sur les volets de sécurité, Albon sur les liners, Albigès sur les couvertures et Stérilor sur les électrolyseurs de sel.

- une croissance organique de plus de 10% ces trois dernières années,
  - un CA de 44 M€ en 2007,
  - une part de marché d'environ 25% en France,
  - une rentabilité opérationnelle à deux chiffres,
  - un marché de l'équipement de piscine bien orienté, qui se fonde sur la construction de piscines, la croissance du taux d'équipement, et le renouvellement de ceux-ci,
- de fortes barrières à l'entrée : 4 sites opérationnels offrant aux installateurs de piscines réactivité, service de proximité ainsi que la disponibilité de produits de qualité lors des pics d'activité.

#### EQUITY

- Dixième et dernier investissement du fonds Edmond de Rothschild LBO fund après Bonpoint, Via Location (I and II), Mediascience, H3S, Lavance, Acteon, Viadom et BHP
- Participation majoritaire du fonds (79%) aux côtés du management

#### DETTE

- Dette Senior : club deal avec CIC Lyonnaise de Banque comme chef de file
- Arrangement et prise ferme du financement mezzanine par Paris-Orleans.



**L'objectif du groupe NextPool est d'accélérer sa croissance en saisissant les opportunités de consolidation de son leadership sur le segment des équipements sur mesure pour piscines.**

Le développement de Next Pool a reposé sur :

- **La croissance externe**, le Groupe étant issu de quatre acquisitions successives entre 2004 et 2006, qui ont conduit à la création d'un Groupe leader. Chacune des quatre filiales du Groupe cible une famille de produits du segment des équipements sur mesure, et elles figurent toutes parmi les leaders (volets de sécurité, électrolyseurs de sel) ou co-leaders (liners, couvertures) sur leurs segments de marché respectifs.
- **La croissance organique** : le chiffre d'affaires du Groupe a connu une croissance organique annuelle de plus de 10% entre 2004 et 2007, avec une activité soutenue aussi bien par le dynamisme de la construction de piscines enterrées (effet de la canicule de 2003) que par un taux d'équipement des bassins en augmentation, bénéficiant notamment de nouvelles réglementations en matière de sécurisation des piscines en France.

Leader incontesté en France des équipements sur mesure pour piscines, NextPool bénéficie aujourd'hui d'une part de marché d'environ 25%.

Même si la reconduction de la forte croissance historique n'est pas anticipée, le marché est néanmoins attendu en hausse significative dans les prochaines années, porté notamment par la pénétration croissante des équipements de piscines et le développement du marché de renouvellement.

Régis Roux, PDG du Groupe, réinvestit de manière significative dans cette opération et accroît ainsi sa participation au capital. Il continuera à assurer la direction du Groupe et à mettre en place sa stratégie de développement, qui s'articule autour des axes suivants :

- **Conforter le leadership de Next Pool grâce à la croissance organique** alimentée par des fondamentaux favorables et grâce à une politique de cross-selling entre les différents produits de la gamme.
- Capitaliser sur son savoir-faire et **poursuivre les acquisitions pour** :
  - Accroître la part de marché de NextPool en consolidant ses métiers actuels,
  - Proposer des gammes de produits complémentaires,
  - S'implanter à l'étranger, avec pour premier objectif de devenir un groupe d'équipements européen.

**EDMOND DE ROTHSCHILD CAPITAL PARTNERS**

**Thomas Mitard, Olivier Dubs**

47 rue du Faubourg Saint-Honoré - 75008 PARIS

Tél : 01 40 17 21 69

[www.edrcp.com](http://www.edrcp.com)