



Recticel dopé par la vente du “bedding”

■ En cédant les marques Beka et Lattoflex au prix attendu, le management a encore fait fort...

C'est une transaction qui était attendue depuis un certain temps et qui fait l'affaire du management et du conseil d'administration de Recticel. L'entreprise belge – qui fait l'objet d'une OPA inamicale de l'autrichien Greiner – vend sa division de matelas et sommiers à lattes au groupe portugais Aquinos pour 122,4 millions d'euros, a-t-elle annoncé jeudi dans un communiqué.

La division “Slaapcomfort” englobe les matelas, les sommiers à lattes et les sommiers tapissiers de marques connues telles que Beka ou Lattoflex. Ces produits sont fabriqués dans neuf usines (dont deux en Belgique), qui emploient 1 555 personnes. Le chiffre d'affaires s'élève à 226 millions d'euros.

“Timing parfait”

L'annonce a fait bondir l'action qui gagnait jeudi 7,45 % à près de 16,74 euros. Une nouvelle hausse qui devrait dissuader encore un peu plus les actionnaires à apporter leurs titres à Greiner, qui offre 13,50 euros pour action.

“Le prix proposé (NdLR, pour Bedding) est conforme à celui attendu. Le timing de la transaction est parfait, quelques semaines avant l'assemblée générale extraordinaire qui doit approuver la vente de la division mousses isolantes à Carpenter pour 656 millions d'euros. Le management a montré sa capacité à faire sortir la valeur cachée de Recticel. Nous maintenons notre recommandation ‘d'achat’ et notre objectif de cours de 20,7 euros”, souligne l'analyste de Degroof Petercam.

L'analyste fait aussi remarquer que Greiner ne s'attend plus à une approbation par les autorités de la concurrence de la Commission européenne de l'éventuel rapprochement entre Recticel et Greiner dans les délais de l'OPA (qui doit se clôturer le 21 décembre), comme le groupe autrichien l'a fait comprendre dans son communiqué du 15 novembre. L'analyste n'exclut pas que, face à ce contretemps, Greiner concentre son offre sur la division “Engineered Foams” convoitée par Carpenter. “Dans ce cas, Greiner doit se dépêcher”, commente l'analyste.

Le prochain rendez-vous est prévu pour le 6 décembre, jour de l'assemblée extraordinaire. Le holding Bois Sauvage, qui a signé un accord de vente de ses 27 % dans Recticel à Greiner, devrait siéger à l'AGE. Va-t-il voter contre la vente des mousses isolantes à Carpenter et ainsi jouer le jeu de Greiner? Suspense...

AvC

