L'actualité du capital investissement : transactions LBO, M&A, Venture France - Corporate Finance et Private Equity
© Tous droits réservés 2017-2018 www.cfnews.net

LBO Quaternaire

Article

21 mars 2017
613 mots - 32 conseil(s)

Par Jean-Philippe Mas

Segex opte pour un MBO quaternaire

Le spécialiste de l'aménagement et de l'entretien des espaces urbains réunit 22 M€ en *equity* et OC auprès d'Idinvest Partners, Bpifrance et Ouest Croissance à l'issue d'un quatrième MBO aux cotés des quatre dirigeants.

Segex anticipe l'avenir et associe ses employés à sa future réussite. Le spécialiste de l'aménagement et de l'entretien des espaces urbains **renouvelle son pool d'actionnaires financiers** à l'occasion d'un **quatrième MBO**, le troisième ayant eu lieu en février 2010 (lire ci-dessous). En effet, **Edrip, UI Gestion et Socadif,** respectivement actionnaires à hauteur de plus de 20 %, 12 % et 9 %, **cèdent** l'intégralité de leurs parts. Les nouveaux investisseurs, **Idinvest Partners via le fonds Novi 2 en lead, Bpifrance**, via le fonds France Investissement Régions 1 et **Ouest Croissance**, apportent **22 M€** en *equity* et en obligations convertibles **dont 13,7 M€ de Novi 2** pour une **participation combinée de 40 %**. Du côté du management, Jean Charbonnel, Jean-Loup Leveque et Olivier Platz, l'ancien président cèdent l'ensemble de leur titres. L'équipe de dirigeants actionnaires comprendra désormais, **Eric Plassart**, le président du directoire, **Jean-Pierre Guglielmi, Emmanuel Mony et Nicolas Tilquin** qui composeront le directoire. Ces derniers ont eu la volonté d'ouvrir le capital de Segex aux cadres et aux salariés. CITEA, **une société comprenant 80 cadres**, sera, désormais **actionnaire** ainsi qu'un **FCPE regroupant plus de 700 salariés**. Le montage est complété par une **dette senior** co-arrangée par **LCL et Palatine** et souscrite par **Crédit du Nord, Banque Populaire Val de France et BNP Paribas**. Le montant de la dette **est inférieur** au montant apporté en fonds propres et quasi fonds propres.

300 M€ de revenus d'ici 2025

Indépendant depuis sa sortie du giron de la **Compagnie Générale des Eaux** en 2001, Segex aménage et entretient des espaces publics, des espaces verts, des milieux naturels et des infrastructures. L'ETI, basée à **Wissous** dans l'Essone, a **élargi son offre** vers les travaux sur sites nucléaires, les travaux fluviaux ou l'adduction d'eau. Intervenant historiquement en Ile-de-France, elle s'est développé en **Rhône Alpes en 2013 et dans les Hauts de France en 2015** par des opérations de croissance externe et de la croissance organique. **Dix acquisitions** ont été réalisées depuis l'indépendance. Employant **1 500 ETP**, Segex a réalisé, en 2016, **un chiffre d'affaires de près de 200 M€** soit quatre fois plus qu'en 2000. Son objectif est d'atteindre **300 M€ de revenus** à l'horizon **2025** avec un effectif de **2 000 collaborateurs**. Pour compléter la transaction, Segex a mis en place **deux lignes de crédit de 3 M€, chacune**, auprès du pool bancaire du MBO ainsi que Novi 2. Ces lignes serviront en cas de croissance externe ou d'investissements. « Tablant sur une croissance organique de 9 % en 2017, Segex axera sa politique de croissance externe à la fois sur développement de son maillage territorial notamment dans l'Ouest de la France mais également sur le renforcement de ses expertises autour de nouveaux métiers à forte valeur ajoutée », précise **Emmanuelle Pierret** (photo ci-contre), directrice d'investissements chez Idinvest Partners. **La région parisienne** sera également visée via les chantiers du Grand Paris.

Lire ci-dessous :

Segex se réaménage (17/02/2010)

Tags : France , Île-de-France , Immobilier & construction, bâtiment

Voir la fiche de : GROUPE SEGEX
Voir la fiche de : IDINVEST PARTNERS
Voir la fiche de : BPIFRANCE INVESTISSEMENT REGIONS (EX FSI REGIONS)
Voir la fiche de : OUEST CROISSANCE

les intervenants de l'opération

Société cible ou acteur	**GROUPE SEGEX**
Acquéreur ou Investisseur	**IDINVEST PARTNERS** , Emmanuelle Pierret, Valérie Ducourty, **BPIFRANCE INVESTISSEMENT**, Luc Doyennel, Benoît Villain, **OUEST CROISSANCE**, Anne Jacquinet-Sulger, Damien Jouanneau, **MANAGERS**, Eric Plassart, Jean-Pierre Guglielmi, Emmanuel Mony, Nicolas Tilquin
Cédant	**EDMOND DE ROTHSCHILD INVESTMENT PARTNERS**, Pierre-Yves Poirier, Laurent Tourtois, **UI GESTION**, Michel Deprez, **SOCADIF**, Luis Baptista, **MANAGERS**, Jean Charbonnel, Jean-Loup Leveque, Olivier Platz
Acquéreur Avocat Corporate - Structuration Fiscale	**EDGE AVOCATS**, Matthieu Lochardet
Acq. Avocat d'Affaires Fiscal	**ARSENE TAXAND**, Laurent Partouche
Acq. DD Sociale	**EDGE AVOCATS**, Claire Baufine-Ducrocq
Acq. DD Financière	**DELOITTE FINANCE (TS)**, Philippe Serzec
Cédant Avocat Corporate - Structuration Fiscale	**FIDUFRANCE**, Jean-Marie Bonneville, Marianne Alla
VDD Financière	**ODERIS CONSULTING**, Aurélien Vion
Cédant Conseil Stratégique	**ADVENTION BUSINESS PARTNERS** , Alban Neveux

Société Banquier d'Affaires / Conseil M&A	**LV-FI**, Bruno Zerbib
Dette	**LCL**, Chloé Fournier, Astrid Lambert, **BANQUE PALATINE**, Thierry Jay, Antoine Gobert, **CREDIT DU NORD**, **BANQUE POPULAIRE VAL DE FRANCE**, **BNP PARIBAS (FINANCEMENT)**, **IDINVEST PARTNERS**
Dette Avocat	**DE PARDIEU BROCAS MAFFEI**, Christophe Gaillard, Sébastien Boullier de Branche, **EVERSHEDS SUTHERLAND**, Sophie Perus
Opération liée	LBO GROUPE SEGEX mardi 16 février 2010

Voir la fiche détaillée de l'opération

L'actualité du capital investissement : transactions LBO, M&A, Venture France - Corporate Finance et Private Equity
© Tous droits réservés CFNEWS 2017-2018 - reproduction interdite sauf accord préalable
voir : http://www.cfnews.net/Info/Pour-reproduire-des-articles-CFNEWS-136819

Corporate Finance News est *le* site de référence indépendant du private equity et du capital investissement : les articles en continu et leur référentiel des acquisitions et cessions d'entreprises , LBO , levées de fonds et l'actualité des transactions LBO, M&A, venture pour les investisseurs , conseils due diligence , avocats et banquiers d'affaires , et pour les dirigeants et directeurs financiers de PME et ETI .

Mercredi 22 mars 2017

Segex remodèle son capital avec de nouveaux entrants

Par Aroun Benhaddou | 21/03/2017 | 17:27

Segex est un fervent adepte du private equity. A l'occasion de son spin-off de la Compagnie Générale des Eaux en 2001, le prestataire de travaux publics et d'aménagement d'espaces urbains avait ouvert son capital à Socadif, avant qu'UI Gestion ne signe son entrée cinq ans plus tard. En 2010, ce fut au tour d'Edmond de Rothschild Investment Partners de les rejoindre, sur la base d'une valorisation alors comprise entre 40 et 50 M€. Aujourd'hui, Segex recompose son actionnariat pour faire sortir ces trois partenaires financiers historiques, ainsi que les dirigeants Jean Charbonnel, Jean Loup Leveque et Olivier Platz. En parallèle, le groupe reçoit plus de 22 M€ en fonds propres et quasi-fonds propres de la part d'Idinvest Partners (via le fonds Novi 2), de Bpifrance et d'Ouest Croissance. A leurs côtés figurent également quatre managers, qui réinvestissent la quasi-totalité de leur produit de cession, ainsi que 80 cadres et plus de 700 salariés – l'ensemble des collaborateurs détenant désormais 60 % du capital. Une dette senior complète le financement, en plus de deux lignes de crédits non tirées d'un montant total de 6 M€ apportées par Novi 2 et les banques. Au cours des seize dernières années, Segex a multiplié par 4 son chiffre d'affaires pour atteindre près de 200 M€, l'an dernier. Un dynamisme expliqué par sa croissance externe (10 acquisitions en quinze ans) et par l'élargissement de ses activités à des domaines comme les travaux sur sites nucléaires, les travaux fluviaux ou encore l'adduction d'eau. A horizon 2025, il prévoit de franchir la barre des 300 M€ de revenus.

Idinvest Partners : Emmanuelle Pierret, Valérie Ducourty • **bpifrance :** Luc Doyennel, Benoit Villain • **Ouest Croissance :** Anne Jacquinet-Sulger, Damien Jouanneau • **Conseils investisseurs : due diligences : financière :** Deloitte (Philippe Serzec), **fiscale :** Arsene Taxand (Laurent Partouche), **juridique :** Edge Avocats (Claire Baufine-Ducrocq) ; **juridique :** Edge Avocats (Matthieu Lochardet) • **Conseils cédants : due diligence financière :** Oderis Consulting (Aurélien Vion) ; **stratégique :** Advention Business Partners (Alban Neveux) ; **juridique :** Fidufrance Avocats (Jean-Marie Bonneville, Marianne Alla) • **Conseil juridique prêteurs senior :** De Pardieu Brocas Maffei (Christophe Gaillard, Sébastien Boullier de Branche) • **Dette senior :** LCL (Chloé Fournier, Astrid Lambert), Banque Palatine (Thierry Jay, Antoine Gobert)

PLUS DE DÉTAILS SUR CE DEAL

Capital Finance © 2017