

MBO sponsorless

Article

13 avril 2018
500 mots - 33 conseil(s)

Par Baptiste Rubat du Mérac

Celeste opère un sponsorless



L'opérateur télécom pour les ETI et PME, soutenu depuis 2012 par CM-CIC Capital Privé, fait sortir son actionnaire lors d'une opération avec Siparex Intermezzo et des prêteurs seniors.

Nicolas Aubé redevient seul à bord du capital de **Celeste**, ou presque. Le dirigeant de l'opérateur télécom pour les ETI et PME, et son associée à même hauteur Frédérique Dofing, étaient accompagnés, en minoritaire, par **CM-CIC Capital Privé** depuis 2012 (lire ci-dessous). L'investisseur, qui avait misé **2,5 M€** à l'époque, souhaitait réaliser son investissement après cinq ans et demi de soutien. De son côté, l'entrepreneur (photo ci-contre) voulait profiter de l'occasion pour renforcer sa position majoritaire. Les deux actionnaires ont donc confié à **Oaklins France** le soin d'organiser la recherche d'un nouveau partenaire financier. C'est finalement **Siparex Intermezzo**, fonds de financement en dette mezzanine lancé il y a trois ans, qui l'emporte. « Dans ce processus qui a suscité je crois beaucoup d'offres de mezzaneurs, nous avons pu mettre en avant notre capacité à exécuter rapidement des opérations, parfois complexes, et une certaine expertise des secteurs technologiques », avance **Richard Dalaud**, dirigeant de l'équipe Siparex Mezzanine, dont le portefeuille comprend notamment Visiativ et Silfox, récent acquéreur d'Astone Technology (voir la fiche acteur ci-dessous). La transaction voit aussi Frédérique Dofing céder la moitié de sa participation à son associé.



18,5 M€ de chiffre d'affaires



L'opérateur francilien de **90 salariés** aujourd'hui a connu ses dernières années **15 % de croissance annuelle**, à **18,5 M€** de chiffre d'affaires en 2017, et une progression encore plus forte de son résultat. « Le profil de l'entreprise, très génératrice de trésorerie, s'adapte parfaitement à une opération avec effet de levier *sponsorless* », souligne Richard Dalaud (photo ci-contre). Au-delà du financement mezzanine, une dette bancaire senior est arrangée par LCL et le Crédit du Nord, qui apportent par ailleurs des lignes de capex ayant vocation à financer les travaux d'extension du réseau de fibre optique appartenant au fournisseur d'accès Internet. Contrairement à beaucoup d'acteurs, Celeste détient en effet sa propre infrastructure optique, et ce dans 400 villes et **25 grandes agglomérations françaises**, même s'il passe encore par celle des grands opérateurs nationaux si besoin. « Nous avons investi 23 M€ depuis 2012 et continuons à dépenser 5 M€ chaque année dans notre réseau principalement », confie Nicolas Aubé. Son partenaire financier mettra à profit son implantation multi régionale pour l'aider à renforcer son maillage géographique. Celeste espère par ailleurs effectuer sa première acquisition cette année afin d'occuper davantage son réseau neuf en faisant migrer les clients de sa future cible.

Lire aussi :

[Première levée pour Celeste \(24 octobre 2012\)](#)

Tags : France , Île-de-France , Média, Marketing/Communication et Télécom

Voir la fiche de : [CELESTE](#)
Voir la fiche de : [SIPAREX MEZZANINE](#)

les intervenants de l'opération

Société cible ou acteur	CELESTE
Acquéreur ou Investisseur	MANAGERS , Nicolas Aube
Cédant	CM-CIC CAPITAL PRIVE, PERSONNE(S) PHYSIQUE (S)
Acquéreur Avocat Corporate - Structuration Fiscale	JEAUSSERAND AUDOUARD , Tristan Audouard, Jérémie Jeausserand, Erwan Bordet, Erwann Del Do, Eléonore Gaulier
Acq. DD Juridique et Fiscale	VILLECHENON
Acq. DD Sociale	VILLECHENON
Acq. DD Financière	EXELMANS , Éric Guedj, Grégoire Thiébaud
VDD Financière	GRANT THORNTON TAS , Thierry Dartus, Raphaël Beignon
Société Banquier d'Affaires / Conseil M&A	OAKLINS , Hadrien Mollard, Marie-Astrid Bourquin
Dette	LCL , Erik Pebreuil, Laurent Muller, CREDIT DU NORD , Sandrine Adam, Arthur de Latour
Dette Mezzanine	SIPAREX MEZZANINE , Richard Dalaud, Philippe Duthel, Clément Barbier
Dette Avocat	CHABRERIE BAERT ASSOCIES (CBCH) , Chucri Serhal
Dette Mezzanine Avocat	VILLECHENON , Tristan Segonds, Gilles Roux, Martin Kyuchukov-Roglev
Opération liée	Capital Innovation CELESTE vendredi 19 octobre 2012

[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 2018-2019 - 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** .