

MBO

07 janvier 2014

481 mots - 29 conseil(s)

Par Baptiste Rubat du Mèrac

Article

Smile libère son capital



L'intégrateur de logiciels libres, soutenu par Edrip depuis quatre ans, réalise un MBO avec Keensight Capital, accompagné du management.

Avec une croissance moyenne de 25 % depuis cinq ans, Smile avait atteint une taille suffisante pour intéresser les fonds LBO. Comme annoncé fin décembre (lire ci-dessous), l'intégrateur de logiciels libres s'appuie sur Keensight Capital, l'ancien R Capital Management, qui réalise ici sa première opération depuis sa sortie du groupe Rothschild (lire ci-dessous). Au terme d'un processus organisé par Lincoln, l'investisseur prend une participation majoritaire en rachetant les 66 % détenus par les quatre fondateurs, Patrice Bertrand, Cyrille Chignardet, Jérôme Prompsy et Alain Arditi. L'opération, financée par une dette senior auprès de LCL, SG et Cadif, complétée par une mezzanine d'invest, permet également d'associer ou de renforcer les dirigeants actuels, dont le président Marc Palazon (photo ci-contre).



50 M€ de chiffre d'affaires

Smile était déjà soutenu par une autre structure liée à Rothschild, le fonds de capital-développement Edmond de Rothschild Investment Partners (Edrip), qui lui avait apporté 3,5 M€ il y a quatre ans (lire ci-dessous). Edrip ne sort pas complètement cependant et réinvestit dans la nouvelle holding. Depuis 2009, l'intégrateur a poursuivi son rythme de croissance soutenu, emmenant son chiffre d'affaires de 20 M€ à près de 50 M€ en 2013. L'international joue un rôle moteur dans cet essor sur les dernières années et génère 18 % des revenus en 2012. Se présentant comme le premier intégrateur européen de logiciels libres, Smile fournit un large éventail de solutions, dont l'intégration de données, la gestion de contenus web ou de documents d'entreprise, ERP, intranet/extranet, informatique décisionnelle, e-commerce et mobile. En plus de ses huit agences en France, il est aujourd'hui implanté en Belgique, Suisse, Pays-Bas, Espagne, Ukraine, Côte d'Ivoire et au Maroc.

Poursuivre la croissance externe en France comme en Europe



Avec son nouvel actionnaire, Smile veut désormais se lancer sur les grands marchés allemand et surtout britannique, déjà dans le viseur lors du dernier tour de table. En ayant éventuellement recours pour se faire à des rachats ciblés. « Smile étant leader sur un marché très dynamique, la croissance organique reste un axe fort de développement. Mais nous sommes attentifs aux opportunités d'acquisition existantes en France comme à l'international », confie Jérôme Pujol (photo ci-contre), associé chez Keensight Capital.

Lire aussi :

[Smile s'ouvre à un MBO avec... \(24 décembre 2013\)](#)
[R Capital Management prend son indépendance \(25 novembre 2013\)](#)
[Smile s'ouvre à de nouvelles ressources \(14 janvier 2010\)](#)

Tags : France , Île-de-France , Logiciel et services informatiques

Voir la fiche de : [SMILE](#)Voir la fiche de : [KEENSIGHT CAPITAL \(EX R CAPITAL MANAGEMENT\)](#)Voir la fiche de : [EDMOND DE ROTHSCHILD CAPITAL PARTNERS](#)

les intervenants de l'opération

Société cible ou acteur	SMILE
Acquéreur ou Investisseur	KEENSIGHT CAPITAL (EX R CAPITAL MANAGEMENT) , Jerome Pujol, Philippe Crochet, Grégory Agez, MANAGERS , Marc Palazon, EDMOND DE ROTHSCHILD INVESTMENT PARTNERS , André Renaison, Sabrina Bazire
Cédant	EDMOND DE ROTHSCHILD INVESTMENT PARTNERS , André Renaison, Sabrina Bazire, FONDATEUR(S)
Acquéreur, Avocat Corporate - Structuration Fiscale	GIDE LOYRETTE NOUEL , Pierre Karpik, Louis Oudot de Dainville
Acq. DD Financière	EXELMANS AUDIT & CONSEIL , Stéphane Dahan, Manuel Manas, Sophie Reiss
Acq. conseil stratégique	SCALEAD , Benjamin Cernès
Cédant, Banquier d'Affaires / Conseil	LINCOLN INTERNATIONAL , Géraud Estrangin, Dominique Lecendreux, Antoine Poupard, Serge Palteau
Cédant, Avocat Corporate - Structuration Fiscale	FIACRE LA BATIE HOFFMAN , Bruno Fiacre
Managers, Conseil Financier	LD&A JUPITER , Arnaud Limal
Managers, Conseil Juridique	RACINE , Luc Pons, Alban Van de Vyver
Dette	LCL , Erik Pebreuil, Yannick Simonnet, SOCIETE GENERALE CIB (FINANCEMENT) , CAISSE D'EPARGNE ILE DE FRANCE
Dette Mezzanine	

IDINVEST PARTNERS , François Lacoste, Nicolas Nedelec

► [Voir la fiche détaillée de l'opération](#)



actualités & bases de données des PME non cotées : M&A, LBO, levées de fonds - Corporate Finance et Private Equity
© Tous droits réservés CFNEWS 2014-2015 - 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** : bases de données des **acquisitions et cessions d'entreprises** , **LBO** , **levées de fonds** et actualités des deals pour les **investisseurs** , **conseils due diligence** , **avocats** et **banquiers d'affaires** , et pour les **dirigeants** et **directeurs financiers de PME et ETI** .