

MBO

08 décembre 2016
530 mots - 25 conseil(s)

Par Baptiste Rubat du Mérac

Article

Daveo transforme un MBO



Le cabinet de conseil en transformation numérique de 19 M€ de revenus finance la sortie d'un des deux fondateurs et fait monter des managers avec l'aide d'Isatis Capital, qui inaugure son premier fonds institutionnel.

Co-fondateurs de Daveo en 2008, après plus de quatre ans chez Datavance, **Mathieu Delin** et **Arnaud Menjucq** prennent des chemins différents. Le dernier cité souhaitant sortir du capital de l'entreprise de services numériques (ESN), un mandat avait été donné à **AP Management** pour trouver des partenaires financiers et réorganiser le capital. Au terme de longues négociations liées à l'évolution de la valorisation de la société, en forte croissance, l'opération capitalistique s'est bouclée le 22 novembre. **Isatis Capital** investit un peu plus de 3 M€ en fonds propres. Une dette senior située **autour de 4/5 M€** est souscrite auprès de la Caisse d'Épargne IDF et du Crédit du Nord. « Il y a eu un réel appétit pour ce dossier de la part des fonds, mais aussi des banques qui jouent un rôle moteur dans ce genre de deals », assure **Sébastien Dray** (photo ci-contre).



Premier investissement du FPCI d'Isatis



Ce MBO permet à Mathieu Delin de devenir majoritaire, tandis que montent au capital plusieurs managers, à commencer par **Cyril Harpoutlian**, co-fondateur d'Openbridge cédé à Maltem il y a trois ans et ayant rejoint Daveo un an plus tard en devenant actionnaire très minoritaire. **Isatis Capital** prend une place minoritaire mais significative. « Il s'agit d'un MBO certes, mais qui n'empêche pas le développement de l'entreprise. Notre thèse d'investissement porte sur une croissance organique forte pour faire de Daveo un acteur national dans son métier », indique **Laurent Baudino** (photo ci-contre), directeur associé d'Isatis Capital. La société de gestion, bien présente dans les services informatiques avec notamment **Ispa Consulting** et **Inspair IT**, inaugure ici son premier fonds institutionnel, **Crescendo**, qui a levé pour l'instant 42 M€ avec un objectif à 100 M€ (lire ci-dessous).

19 M€ de chiffre d'affaires



Pour devenir un acteur d'envergure nationale, l'ESN devra s'implanter en dehors de Paris, d'où elle a réalisé 17 M€ de chiffre d'affaires en 2015 et vise **19 M€** cette année pour une **marge Ebitda entre 8 et 10 %**. Spécialisée dans la transformation numérique des entreprises, la société emmenée par Mathieu Delin (photo ci-contre) propose une offre complète du conseil et assistance à maîtrise d'ouvrage jusqu'au développement d'applications web, mobile et sur tablettes ou bornes interactives. Parmi ses clients, **tous grands comptes**, se trouvent Accor, Edenred, ERDF, Engie, Darty, LCL, Natixis, HSBC, Axa, Orange et TF1. Son équipe de **175 personnes** devrait ainsi s'étoffer en région, à commencer par Lyon, Lille et Nantes où elle compte déjà quelques clients.

Lire aussi :

[Openbridge rejoint une société de conseil informatique \(23 septembre 2013\)](#)[Premier closing pour Crescendo \(30 novembre 2016\)](#)[Ispa Consulting se positionne sur le secteur public \(30 novembre 2016\)](#)

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

Voir la fiche de : [DAVEO](#)Voir la fiche de : [ISATIS CAPITAL](#)

les intervenants de l'opération

Société cible ou acteur	DAVEO
Acquéreur ou Investisseur	MANAGERS , Mathieu Delin, Cyril Harpoutlian, ISATIS CAPITAL , Laurent Baudino, Charles Collin
Cédant	FONDATEUR(S) , Arnaud Menjucq
Acquéreur Avocat Corporate - Structuration Fiscale	FIELDFISHER , Pascal Squercioni, Natalia Toribio
Acq. DD Financière	COLOMBUS AUDIT & EXPERTISE , Ali Fathi, Pierrick Chauvin
Cédant Avocat Corporate - Structuration Fiscale	GRAMOND & ASSOCIES , Corinne Cousseau
Managers Conseil Financier	AP MANAGEMENT (APM) , Pierre-Yves Dargaud, Sébastien Dray, Christophe Rean
Managers Avocat d'Affaires	HOGAN LOVELLS , Stéphane Hutten, Bruno Knadjian, Florian Brechon, Audrey Distler, Ariane Berthoud, Amaël Beauvallet
Dette	CAISSE D'EPARGNE ILE DE FRANCE , Philippe de Oliveira, Laure Ferrand, CREDIT DU NORD , Cécile Pagat, Christophe Guilhem

[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 2016-2017 - 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**.