

Le management d'ISD prend le contrôle avec l'appui d'Indigo Capital

cfi

L'investisseur mise un ticket global d'un peu plus de 20 M€ en capital, quasi-equity et OBSA pour épauler la dirigeante arrivée dans l'entreprise de fabrication et distribution de matériels de PLV en 2013.



Publié le 26 juil. 2022 à 16:36 | Mis à jour le 26 juil. 2022 à 17:28

Après plusieurs buy-out lui ayant permis de se renforcer au capital, Eve Stockel prend le contrôle d'ISD aux côtés de 25 cadres via un MBO appuyé par Indigo Capital. L'investisseur mise un ticket global d'un peu plus de 20 M€ en capital, quasi-equity et OBSA pour épauler la dirigeante arrivée dans l'entreprise de fabrication et distribution de matériels de PLV en 2013. Une dette senior en trois tranches – d'un levier légèrement inférieur à 4 fois l'Ebitda – complète ce MBO. L'opération permet à Cerea Patners de céder ses parts, cinq ans après s'être emparé d'ISD aux mains d'Azulis. Sur cette période, le chiffre d'affaires est passé de 40 à 50 M€ et l'export de 15 à 20 % - notamment via une acquisition menée en Belgique en 2018. Eve Stockel compte clairement accélérer ce rythme de croissance avec l'aide de son nouveau partenaire financier, car l'objectif de leur business plan est de doubler la taille de l'entreprise. Pour cela, des build-up devraient être menés en Belgique, Espagne, Italie et au Royaume-Uni. Des discussions seraient déjà ouvertes en ce sens et Indigo est prêt à doubler son engagement financier en fonction des opportunités de croissance externe. Mais ce nouveau cycle actionnarial devrait aussi être l'occasion de poursuivre les efforts entrepris en termes d'ESG. Les cinq dernières années ont déjà permis de relocaliser une partie des achats et de la production qui est désormais assurée à 80 % en Europe. L'étape d'après sera de se tourner vers des matériaux plus durables – comme le bois ou le carton – pour ses produits aujourd'hui principalement en plastiques permettant d'afficher les prix, mettre en scène décorer ou assurer la communication des linéaires sur les points de vente.

Thomas Loeillet

Indigo Capital : Monique Deloire, Stanley de Butler • **Conseil juridique investisseur** : Cohen Amir-Aslani & Associés (Karine Fitau, Kevin Flochlay) • **Conseil financier cible** : Acutem (Gonzagues Chaussois, François-Alexandre Medus) • **Conseils cédants** : **financier** : Lincoln International (Cyril d'Assigny, Olivia Guillaume) ; **juridiques** : Lamartine Conseil (Stéphane Rodriguez), Steering Legal (Nicolas Hallais), **due diligences** : **financière** : Grant Thornton (Nathalie Margraite, Emilie Descroix), **stratégique** : Indefi (Julien Berger, Mehdi Belefqhi)

[Accéder à la fiche du deal](#)