

LBO Quaternaire

Rousseau charpente son MBO

Le fabricant normand de structures métalliques affichant 42 M€ revenus, accompagné par NCI et BNP Paribas Développement depuis 2018, réaménage son capital au profit d'un nouveau consortium emmené par Turenne, comprenant de nouveau BNP et intégrant Bpifrance.

Par Thomas Loeillet 

Publié le 18 juil. 2023 à 17:51, mis à jour le 18 juil. 2023 à 20:09 - 47 conseils



Rousseau mène une opération capitaliste qui associe bien présent et passé. La société de conception, fabrication et installation de constructions métalliques de **42 M€ de chiffre d'affaires** **2022** orchestre un **MBO** afin de permettre à une **vingtaine de cadres** de se renforcer ou entrer au tour de table. Ces derniers sont emmenés par un **nouveau quatuor de direction** présidé par **Laurent Verdier**, jusque-là CFO, et comprenant aussi **Alexandre Radouane**, directeur opérationnel, **Guillaume Dartois**, directeur commercial, et **Guillaume Gueroult**, directeur technique. La transaction, conseillée par **Scalene Partners**, est appuyée par **Turenne Groupe**, qui devient l'**actionnaire de référence** en injectant un **ticket supérieur à 10 M€** via son fonds **Nov Relance Impact**. Ce dernier s'associe à **BNP Paribas Développement**, qui a accompagné le groupe les trois précédentes opérations depuis 2002 et qui réinvestit aujourd'hui, ainsi que **Bpifrance**, qui entre au tour de table.

Un FCPE potentiel d'ici 18 mois



Simon Eischen, Scalene Partners

Gresillières Investissements, la holding de la famille de **Michel Chevalier** (l'ex-dirigeant et actionnaire historique du groupe) réinvestit aussi pour compléter le tour de table. Un **FCPE** pourrait aussi être mis en place d'ici 18 mois pour permettre aux salariés de s'associer à cette aventure. « C'était un processus complexe, avec une réorganisation à la fois managériale et actionnariale, sou

ligne **Simon Eischen**, associé-fondateur de Scalene Partners. Le dirigeant historique souhaitait passer la main à un quatuor de cadres emmené par le CFO, les actionnaires de leur cotés avaient pour certains une nécessité de sortie totale, pour d'autres une volonté forte de réinvestir. Il fallait ainsi trouver un deal équilibré pour satisfaire les intérêts de chacun. Turenne a su se démarquer par une forte connaissance du secteur et un respect de l'ADN historique de Rousseau, et des équipes ayant maîtrisé la complexité du contexte de la transaction »

Solidité financière



Anne-Cécile Guitton, NCI

Cette recomposition permet en effet à Pierre Baulain, le dirigeant qui avait initié un Bimbo en 2002, de céder ses titres, tout comme NCI, qui accompagnait ce dernier depuis un **OBO signé en 2013**. Le fonds normand avait ensuite réinvesti quelque **5 M€** dans un nouvel **LBO en 2018**. Cette opération intermédiaire permettait déjà de préparer la passation. « Une de nos missions a été d'accompagner Pierre Baulain et l'entreprise dans sa transmission, avec la montée en puissance d'une nouvelle génération de cadres afin de pérenniser son indépendance », rappelle **Anne-Cécile Guitton**, présidente de NCI. L'opération de 2018 était alors financée grâce à la levée d'une dette senior de **14,5 M€** et valorisait alors Rousseau entre **25 et 35 M€**, selon nos informations. Les protagonistes ne s'expriment pas sur la nouvelle valorisation retenue, mais celle-ci serait aujourd'hui sensiblement supérieure, puisqu'elle dépasserait le seuil des **50 M€**, sachant que Rousseau avait remboursé l'ensemble de sa dette et disposait début 2023 d'une trésorerie qui flirtait avec les **20 M€**. Malgré ces disponibilités, la nouvelle dette senior arrangée par la **Bred**, mobilisant aussi le **Crédit Agricole Normandie** et **BNP Paribas**, serait d'un **levier brut inférieur à trois fois l'Ebitda** – qui est d'environ **7 M€**. Des lignes de capex seraient déjà prévues avec ce nouveau financement.

Encencher des acquisitions



Luis Batista, Turenne Groupe

Celles-ci devraient permettre à Rousseau de mener ses premières croissances externes en France ou à l'international, alors que le groupe basé à **Offranville** et fondé il y a plus d'un siècle s'est jusque-là développé de manière organique. « Rousseau est une entreprise très saine et bien gérée, avec un outil de production optimisé et un bureau d'étude pointu qui permet de répondre à des appels d'offres pour des projets sur-mesure de grands groupes, complète **Anaëlle**

Meillard, responsable de suivi chez NCI. Durant cette dernière décennie, nous avons été aux côtés de la société pour l'aider à conquérir de nouveaux marchés, que ce soit sur la mobilité douce ou les énergies nouvelles. » Dans le détail, l'entreprise conçoit avec ses clients, des groupes de la trempe d'Accor, Renault, JCDecaux, TotalEnergies ou encore la RATP, des structures métalliques (panneaux d'affichage, enseignes lumineuses, ombrières...) qu'elle fabrique dans son usine normande et installe ensuite. L'évolution du chiffre d'affaires a été relativement modérée sur ces dix dernières années, puisqu'il est passé de **38 à 42 M€**, mais l'entreprise a toujours dégagé des cash-flow positif et a rapidement effacé l'impact du covid. « Les marchés adressés par Rousseau présentent des potentiels de croissance encore importants, comme celui des auvents et signalétiques pour bornes de recharge pour les véhicules électriques par exemple, avancent **Luis Batista et Vincent Maisonhaute**, respectivement associé et directeur d'investissement chez Turenne Groupe. Mais ils sont aussi encore très fragmentés, avec des perspectives de consolidation dans les années à venir. »

Retrouvez tous les articles sur : **BNP PARIBAS DEVELOPPEMENT** , **BPIFRANCE** , **Luis Batista** , **GRESILLIERES INVESTISSEMENTS** , **Anne-Cécile Guittot** , **Vincent Maisonhaute** , **Anaëlle Meillard** , **NCI** , **ROUSSEAU SAS** , **TURENNE GROUPE**

PRODUITS INDUSTRIELS

MÉTALLURGIE

ÉLECTRICITÉ

MOBILIER URBAIN

France ▾ Normandie ▾ Produits & Services industriels



© Rousseau



Turenne Groupe



NCI



BNP Paribas Développement...



BPIfrance



GRESILLIERES INVESTISSEMENTS



Luis Batista, Turenne G...



Vincent Maisonhaute, Tur...



Anne-Cécile Guittot, NCI



Anaëlle Meillard, NCI

Les intervenants de l'opération ROUSSEAU SAS

LBO / MBO IV - 47 conseils



Société cible **ROUSSEAU SAS**

Date opération : **11/07/2023**

Acquéreur ou Investisseur **TURENNE GROUPE**, Luis Batista , Vincent Maisonhaute ,
Mathilde Halpern , **BNP PARIBAS DEVELOPPEMENT** , Arnaud
Lavril , Jean-Marc Dussourd , Sitti Maliki , **BPIFRANCE**
INVESTISSEMENT , Nicolas Dardenne , Charlotte Sorin-Voinis ,
GRESILLIERES INVESTISSEMENTS , Michel Chevalier ,
MANAGER(S) , Laurent Verdier , Alexandre Radouane ,
Guillaume Dartois , Guillaume Gueroult

Cédant **NCI** , Anne-Cécile Guittot , Anaëlle Meillard , **BNP PARIBAS**
DEVELOPPEMENT , Arnaud Lavril , Jean-Marc Dussourd , Sitti
Maliki , **GRESILLIERES INVESTISSEMENTS** , Michel Chevalier ,
MANAGER(S) , Pierre Baulain , Laurent Verdier , Alexandre
Radouane , Guillaume Dartois , Guillaume Gueroult

Acquéreur Avocat Corporate **MONCEY AVOCATS** , Marie-Victoire James , Alexandre
Bankowski , Alix Auclair

Acq. Avocat d'Affaires Fiscal **MONCEY AVOCATS** , Frédéric Bosc , Manon Vanbervliet

Acq. Avocats d'Affaires Financement **MONCEY AVOCATS** , David Malamed , Jonathan Devillard ,
Diane Ferriol

Acq. DD Juridique et Fiscale **MONCEY AVOCATS** , Marie-Victoire James , Bonnie Brenier ,
Frédéric Bosc , Mathilde Cotillon

Acq. DD Sociale **MONCEY AVOCATS** , Anastasia Fleury , Olivia Cantarel

Acq. DD Financière **CROWE HAF** , Julien Latrubesse , Thomas Corbineau , Olivia
Charlier , Alexis Duchêne

Cédant Banquier d'Affaires / Conseil M&A **SCALENE PARTNERS** , Samuel Assaraf , Simon Eischen ,
Thibault Saint Jevin , Faten Benbekhaled

Cédant Avocat Corporate **APOLLO SOCIETE D'AVOCATS** , Guillaume de Ternay

VDD Financière **EXELMANS** , Stéphane Dahan , Eric Chan , Edouard De la
Motte Rouge

Managers Avocat Corporate **OCTIES AVOCATS** , Clémence Goupl

Dette **BRED** , Caroline Soulignac , Christophe Campos , Théo Pieri

Dette Avocat **BENTAM SOCIETE D'AVOCATS** , Gautier Chavanet , Antoine de Sevin

Conseil Financement **SCALENE PARTNERS** , Simon Eischen , Grégoire Lecarpentier

[Voir les détails de l'opération](#)

[Véhicule]

Nom du véhicule **NOV RELANCE IMPACT**

Société de gestion **TURENNÉ GROUPE**

Investisseur(s) du fonds **CAISSE DES DÉPOTS ET CONSIGNATIONS (CDC)
INVESTISSEURS INSTITUTIONNELS - LP'S**

Conseil juridique structuration de fonds **GIDE** , Stéphane Puel , Clothilde Beau , Myriam Danicourt

[Voir la fiche détaillée du véhicule](#)

[Véhicule]

Nom du véhicule **REPRENDRE ET DÉVELOPPER 4 (RD4)**

Société de gestion **NCI**

Investisseur(s) du fonds **REGION NORMANDIE BPIFRANCE INVESTISSEMENT
INVESTISSEURS INSTITUTIONNELS - LP'S**

Conseil juridique structuration de fonds **CHAMMAS & MARCHETEAU**

[Voir la fiche détaillée du véhicule](#)

© CFNEWS.NET 2023