



## Top 5 des Banques d'Affaires indépendantes en nombre d'opérations M&A Corporate

### CESSION LBO

Secteur : Construction et Rénovation B2B

Date : Janvier 2024

### LBO CSI Réseau : une transmission progressive à l'équipe dirigeante

#### **CSI Réseau, 30 M€ de chiffre d'affaires en 2023 dont plus de 60% en réhabilitation**

Construit et développé par M. Denis Nezar depuis 1998, le groupe CSI Réseau dont le siège social est situé à Ligugé, près de Poitiers, s'est développé par croissance interne et externe sur ses métiers. Spécialisé dans l'aménagement intérieur et l'enveloppe extérieure des bâtiments tertiaires, très actif dans l'isolation et la rénovation énergétique, le groupe propose une offre technique globale associée à des services de proximité grâce à la synergie de ses 6 filiales métiers : bardages, façades extérieures, plafonds, planchers et cloisons, menuiseries intérieures et extérieures, escaliers et éléments architecturaux sur mesure.

Avec ses bureaux d'étude et ses 2 sites industriels dédiés à la transformation du bois, du verre et du métal, le groupe est à la fois concepteur, fabricant et poseur.

#### **Une organisation agile en 6 filiales métiers**

Le groupe CSI Réseau a réussi à consolider une expertise dans le domaine de l'ingénierie, de la construction et de la gestion de chantier grâce à ses différentes structures spécialisées travaillant de manière complémentaire et agile, et disposant d'une grande autonomie.

CSI Réseau (Construction, Service, Ingénierie) permet à chacune des PME du groupe d'être identifiée par l'appartenance à un réseau de moyens favorisant d'importantes économies d'échelle, la mise en commun de ressources, et renforçant la notoriété de chacune des enseignes du groupe : Champigny-Segelles, Delhoume, Miroiterie Mélusine, Morillon, CSI Bâtiment, Lecomte.

#### **Un fort positionnement dans le Grand Ouest**

CSI Réseau est situé en Région Nouvelle Aquitaine, avec plusieurs implantations - Poitiers, Tours, Niort, La Rochelle et Limoges - et emploie près de 200 personnes. Le groupe s'adresse principalement à une clientèle B2B du secteur tertiaire (banques, commerces, administrations, santé, enseignement) couvrant largement le Grand Ouest.

La force du réseau est d'être en mesure de proposer une offre globale en macro-lots, tant pour le secteur privé (65% du CA) que pour le secteur public (35% du CA). Parmi ses clients, citons : Eiffage, NGE, Auchan, Leclerc, Crédit Agricole, Groupama, SNCF, EDF, Région Nouvelle-Aquitaine...



## Une transmission progressive aux managers pour la pérennité de CSI Réseau

Un montage LBO permet à Denis Nezar d'engager la transmission de son groupe à une équipe expérimentée composée des managers du groupe - patrons des filiales, directeur du développement et directeur financier - réunis au sein d'une Management Company acquérant une part significative du capital de la holding de rachat.

### Des partenaires financiers de confiance

Outre l'accompagnement apporté par la holding familiale de Denis Nezar, le financement de l'opération a été réalisé en actions et en obligations convertibles souscrites par AQUITI Capital, groupe de capital investissement de la région Nouvelle Aquitaine, et grâce à une dette senior, tranche A et tranche B, consentie par le Crédit Agricole Touraine Poitou, banque historique de l'entreprise, par la Caisse d'Epargne Aquitaine Poitou Charente et par BTP Banque.

### LINKERS, Conseil du Cédant

LINKERS a conseillé Denis Nezar, actionnaire majoritaire de CSI Réseau via sa holding familiale. Philippe Delecourt, Michèle Fine et Arnaud Marchandier l'ont assisté tout au long du processus depuis l'évaluation, la sélection des fonds de Private Equity les plus appropriés, jusqu'à la négociation des termes de l'opération et la réalisation de la transaction, en étroite coopération avec le cabinet d'avocats TEN France.

#### *Conseils Cédant :*

**Financier : LINKERS Paris** - Philippe Delecourt, Michèle Fine, Arnaud Marchandier

**Juridique : TEN France Poitiers** - Hervé Ouvrard, Tani Aboudou

#### *Investisseur:*

**AQUITI Capital** - Régis Lucas

#### *Dette Senior:*

**Crédit Agricole** - Anthony Robinet, Denis Pret

**Caisse d'Epargne** - Benoît Chevereau, Emmanuel Boutin

**BTP Banque** - Daniel Domingues, Frédéric Prébost



**LINKERS Fusions & Acquisitions** met l'expérience de ses consultants au service de ses clients, PME et ETI de tous secteurs, dans les domaines suivants :

- Cessions, Acquisitions, Transmissions
- Levées de fonds, OBO, MBO, MBI
- Evaluation d'entreprises
- Ingénierie Financière



## LINKERS

19 avenue de Messine, 75008 Paris

54 rue du Président E. Herriot, 69002 Lyon

Contact : [info@linkers.fr](mailto:info@linkers.fr)

01 53 53 59 30

**PARIS**

**LYON**