

21/04 - 27/04/2025



Private Equity L'Actu' Hebdo

La communauté pour découvrir
le Private Equity de l'intérieur

Premier LBO pour Noous, acteur clé de l'externalisation RH

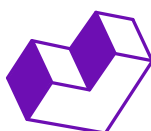
Noous, spécialiste français des solutions RH (conseil, externalisation et SaaS), ouvre son capital via une opération structurée par **Adviso Partners**. Le fonds **Siparex Entrepreneurs 5** et **Bpifrance** prennent une participation majoritaire (50,1%) dans ce LBO valorisant le groupe à 20 M€, tandis que le fondateur historique conserve une position stratégique.

Quelques chiffres clés :

- **Valorisation** : 20 M€
- **Performance 2024** : 17 M€ CA - 2,1 M€ EBITDA
- **Effectif** : 285 collaborateurs - 5 agences en France

Pourquoi c'est structurant ?

- **Transmission managériale** : Premier LBO du groupe, avec l'entrée de 8 managers (dont 7 femmes) au capital et la nomination de Laury Conte comme DG.
- **Modèle hybride** : Le fondateur Frédéric Carpent reste actionnaire de référence, équilibrant transition et continuité.
- **Croissance ciblée** : Objectif d'acquisitions pour renforcer l'offre (conseil RH, externalisation, SaaS SIRH).



Softway Medical : Bain Capital prend le contrôle via un LBO bis à plus d'1 Md€

L'éditeur français de logiciels médicaux **Softway Medical** finalise un LBO bis valorisant l'entreprise à plus d'1 milliard d'euros. Le fonds américain **Bain Capital**, via son véhicule Europe VI (6,4 milliards d'euros d'actifs), acquiert une participation majoritaire à plus de 50%. Les actionnaires historiques **Five Arrows** et **Naxicap Partners** conservent ensemble plus de 30% du capital, tandis que l'équipe dirigeante maintient environ 10%.

Softway Medical, qui détient 40% du marché français des logiciels hospitaliers, prévoit d'utiliser ces fonds pour accélérer sa croissance organique et poursuivre son expansion internationale.

Quelques chiffres clés :

- **Valorisation estimée** : 1,2 Md€
- **Chiffre d'affaires 2025** : 175 M€
- **Multiple d'EBITDA** : 24x

Pourquoi c'est structurant ?

- **Première française pour Bain Capital** : Première opération en France via son véhicule Europe VI, marquant son ancrage dans la HealthTech européenne.
- **Validation du modèle SaaS santé** : Valorisation exceptionnelle malgré un marché régulé, confirmant la prime aux leaders sectoriels.
- **Dynamique sectorielle** : Positionne Softway pour concurrencer les géants internationaux et accélérer son développement à l'étranger.



Main Capital Partners fait son entrée en France avec le rachat de Trace One

Le fonds néerlandais **Main Capital Partners** réalise son premier investissement direct en France en prenant le contrôle de **Trace One**, éditeur de logiciels SaaS pour la gestion du cycle de vie des produits. Ce LBO bis marque la sortie du fonds américain **STG Partners**, actionnaire depuis 2021, et permet à **Main Capital** (via son véhicule Main VIII) de devenir majoritaire. Avec 50-80 millions d'euros de CA et 9 000 clients (Carrefour, Nestlé, Barilla), **Trace One** a doublé sa taille sous STG, notamment via l'acquisition de l'italien **Selerant** en 2022. **Main Capital** compte poursuivre cette stratégie buy-and-build avec des cibles identifiées en Europe et Amérique du Nord.

Quelques chiffres clés :

- **CA estimé 2024** : 50-80 M€
- **Effectif** : 500 employés dans 15 pays
- **Ticket du fond** : 25-200 M€

Pourquoi c'est structurant ?

- **Premier pas français pour Main Capital** : Valide l'attractivité des éditeurs SaaS B2B français et concrétise l'implantation parisienne du fonds (février 2025).
- **Success-story du buy-and-build** : Le chiffre d'affaires a doublé sous STG grâce à Selerant et une nouvelle phase de croissance externe est enclenchée.
- **Dynamique sectorielle** : Répond à la demande croissante en solutions de conformité et renforce la position face à Dassault/Siemens.



Didomi lève 72 M€ et acquiert Addingwell pour dominer la privacy tech

Didomi, leader européen des solutions de gestion du consentement et de confidentialité des données, annonce une levée de fonds de 72 millions d'euros menée par le fonds américain **Marlin Equity Partners**, couplée à l'acquisition de la société lilloise **Addingwell**, spécialiste du server-side tagging. Cette opération stratégique permet à **Didomi** de consolider son offre technique face à la transition vers le server-side tagging, un enjeu clé pour concilier performance et conformité RGPD. L'entreprise renforce ainsi son positionnement face aux évolutions technologiques et réglementaires du secteur.

L'entrée de **Marlin Equity Partners** comme actionnaire de référence ouvre un nouveau chapitre de croissance internationale, particulièrement en Amérique du Nord où **Didomi** affiche déjà une forte présence.

Quelques chiffres clés :

- **Clients** : +1500 dans 35 pays
- **Trafic traité** : 2% du web mondial
- **Objectif** : 100 M€ ARR d'ici 2029

Pourquoi c'est structurant ?

- **Un renforcement technologique clé** : L'acquisition d'Addingwell permet à Didomi de maîtriser un enjeu critique pour ses clients.
- **Un partenariat financier stratégique** : Marlin Equity Partners apporte les moyens d'une croissance internationale, notamment aux États-Unis et au Canada.
- **Une anticipation réglementaire** : Alors que le Data Privacy Framework UE-USA pourrait être invalidé, Didomi se positionne comme une alternative robuste.

Poppins lève 5 M€ avec Racine² pour accélérer dans la edtech santé

La start-up française **Poppins**, spécialisée dans les solutions digitales pour les troubles dyslexiques, annonce une levée de 5 millions d'euros. Le tour est mené par **Racine²**, le fonds à impact géré par **Serena Capital**, qui investit 2 millions d'euros. Les actionnaires historiques, **Bpifrance**, **Eurazeo**, **Kurma Partners**, **BNP Paribas Développement** et **Verve Ventures**, participent également à cette augmentation de capital.

Ce tour intervient deux ans après une série A de 6 millions d'euros et permet aux fondateurs de conserver leur position majoritaire. Les fonds serviront principalement à finaliser le cinquième essai clinique en cours, étape cruciale pour obtenir le remboursement par la Sécurité sociale d'ici fin 2025. Parallèlement, Poppins prépare son expansion aux États-Unis prévue en 2026.

Quelques chiffres clés :

- **Montant levé** : 5 M€
- **Patients accompagnés** : 15 000 enfants

Pourquoi c'est structurant ?

- **Un investisseur institutionnel stratégique** : Racine², fonds de la MGEN, apporte une légitimité santé essentielle pour le remboursement Sécu.
- **Une trajectoire vers la rentabilité** : Réduction des coûts et objectif de profitabilité en 2026 montrent la maturation du modèle économique.
- **Une double dynamique géographique** : Consolidation en France via le remboursement, tout en préparant l'expansion américaine.
- **Un impact social quantifiable** : Solution validée médicalement avec déjà 15 000 enfants accompagnés.





**La communauté pour découvrir
le Private Equity de l'intérieur**

