

23/06 - 29/06/2025



Private Equity L'Actu' Hebdo

La communauté pour découvrir
le Private Equity de l'intérieur

Morgan Stanley Capital Partners boucle North Haven Capital Partners VIII à 3,2 Mds\$ et confirme la dynamique du mid-market US

Morgan Stanley Capital Partners (MSCP) a annoncé la clôture de son nouveau fonds **North Haven Capital Partners VIII** à **3,2 milliards de dollars**, soit une hausse de 60% par rapport à la génération précédente. La levée, finalisée en moins d'un an et largement souscrite, confirme l'intérêt marqué des investisseurs pour la stratégie mid-market américaine de MSCP.

Quelques données clés :

- **Montant levé**: 3,2 Mds\$ (hard cap: 3 Mds\$)
- **Origine des souscripteurs**: institutionnels mondiaux, family offices, clients de Morgan Stanley Wealth Management (Amériques, Europe, Asie)
- **Déploiement initial**: 17% du fonds déjà investi dans trois plateformes: American Restoration, FoodScience et Thermogenics

Pourquoi c'est structurant ?

- **Stratégie mid-market différenciante** : MSCP s'appuie sur des partenariats avec des fondateurs et équipes dirigeantes pour accélérer la croissance d'entreprises américaines à fort potentiel.
- **Création de valeur opérationnelle** : Application d'un playbook éprouvé axé sur l'amélioration opérationnelle, l'expansion de marché et la construction d'organisations durables.
- **Momentum de marché** : Le contexte actuel offre des opportunités d'investissement attractives, avec des valorisations plus favorables qu'auparavant.
- **Confiance des investisseurs** : Le succès de la levée auprès d'une base mondiale de LPs confirme la solidité du modèle MSCP et sa réputation sur le mid-market



Advent International s'offre Spectris pour 4,4 Mds£, au terme d'une bataille avec KKR : un signal fort pour le private equity industriel britannique

Advent International a signé un accord pour acquérir **Spectris plc**, leader mondial des instruments scientifiques et de mesure, dans une transaction valorisant l'entreprise à **4,4 milliards de livres sterling**. Plus grosse opération cotée de l'année au Royaume-Uni, ce deal fait suite à une bataille d'enchères avec KKR. Le conseil d'administration de Spectris a unanimement recommandé l'offre d'Advent, qui inclut une prime de 85% sur le cours du 6 juin.

Quelques données clés :

- **Valorisation** : 4,4 Mds£ entreprise value (3,8 Mds£ equity value)
- **Prime offerte** : 85% sur le cours de clôture du 6 juin
- **Prix par action** : 37,63 £, incluant un dividende intérimaire de 0,28 £ versé aux actionnaires
- **Présence internationale** : 36 pays, figure parmi les leaders du FTSE 250

Pourquoi c'est structurant ?

- **Croissance et innovation accélérées** : Le soutien d'Advent permettra à Spectris d'investir davantage en R&D et de renforcer sa position sur les marchés de la digitalisation et de l'automatisation.
- **Expansion internationale et optimisation du portefeuille** : L'opération favorisera le développement à l'international (Amérique du Nord, Asie) et la poursuite d'une stratégie ciblée de cessions et acquisitions pour maximiser synergies et économies d'échelle.
- **Solidité financière renforcée** : Advent apporte à Spectris des ressources accrues pour sécuriser sa croissance, mener ses projets de transformation et absorber la volatilité du marché.
- **Signal fort pour le private equity et le marché britannique** : Ce succès face à KKR illustre l'attractivité des actifs industriels britanniques et la capacité d'Advent à réaliser des opérations complexes et structurantes.

 Advent spectris

Eurazeo investit dans SMP Energies pour créer un leader européen de la géothermie

Eurazeo annonce l'acquisition d'une participation majoritaire dans **SMP Energies**, spécialiste du forage de puits géothermiques profonds. Avec plus de 60 puits forés, SMP est un acteur clé de la **décarbonation** via la géothermie. **Adviso Partners** a conseillé les actionnaires dans cette opération.

Il s'agit du deuxième investissement du **fonds EPBF**, qui ambitionne de faire de SMP un **champion européen de la géothermie**. L'objectif : accélérer la croissance organique, renforcer les capacités industrielles et initier une stratégie de build-up sur un marché encore très fragmenté.

Quelques données clés :

- **EPBF** : 300 M€ levés à son premier closing en mars 2025
- **SMP Energies** : 60+ puits forés à date
- **Objectif** : construire un leader européen du forage géothermique

Pourquoi c'est structurant ?

- **Impact environnemental** : S'inscrit dans la stratégie de décarbonation fondée sur les limites planétaires
- **Build-up ciblé** : Consolidation rapide sur un marché fragmenté à l'échelle européenne
- **Renforcement opérationnel** : Montée en puissance technique pour répondre à la demande croissante de géothermie



Motion Equity Partners boucle un fonds de continuation de 215 M€ pour soutenir Olyos

Motion Equity Partners annonce le closing de son **fonds de continuation** à **215 millions d'euros**, destiné à financer la prochaine phase de croissance d'**Olyos Group**, spécialisée dans les produits de santé naturelle. Détenue depuis 2018, Olyos opère via 4 marques, avec une distribution en pharmacies et en ligne.

Depuis son acquisition, le groupe a triplé de taille et ambitionne désormais d'entrer dans le **top 10 des acteurs européens de la santé naturelle**. Coller Capital intervient comme lead investor du fonds, aux côtés de LGT Capital Partners, Muzinich & Co, Crescent Capital et Cerea Partners.

Quelques données clés :

- **Fonds de continuation** : 215 M€
- **Chiffre d'affaires d'Olyos** : ~145 M€
- **Objectif** : Intégrer le top 10 européen des acteurs de la santé naturelle

Pourquoi c'est structurant ?

- **Capital long terme** : Renforcement de la capacité de croissance via un véhicule dédié
- **Marché porteur** : Forte dynamique du secteur des compléments alimentaires en pharmacie
- **Ambition européenne** : Stratégie claire de consolidation et montée en gamme sur plusieurs marchés

Sources Group ouvre son capital à ISALT et renforce son financement de croissance avec ses investisseurs historiques

Sources Group, acteur français majeur du traitement des eaux, annonce une nouvelle opération capitaliste structurante. **ISALT** (Fonds Stratégique des Transitions, classé Article 8 SFDR) entre au capital comme **investisseur minoritaire leader**, aux côtés de **Turenne Emergence, Bpifrance** (via le fonds FIEE2) et **Isatis Capital**, partenaires historiques du groupe. Ce tour de table permet de renforcer les ambitions industrielles et environnementales de l'ETI, dans un contexte de tension croissante autour des **enjeux hydriques**. Il s'accompagne d'un financement structuré syndiqué, mobilisant **CIC, Arkéa et La Banque Postale**, et coordonné par **Rothschild & Co**. Une gouvernance renforcée avec un élargissement du capital au management vient consolider l'ancrage long terme du projet.

Quelques données clés :

- **CA actuel du groupe : +90 M€**
- **Effectifs** : 200 salariés, 14 implantations en France, présence en Suisse
- **Track record** : +500 usines clés en main livrées

Pourquoi c'est structurant ?

- **Passage à une nouvelle échelle de croissance** : L'arrivée d'ISALT, proche de la Banque des Territoires, apporte un capital patient et stratégique, pour renforcer les expertises de Sources sur l'eau industrielle, les déchets, le BIM et l'exploitation.
- **Soutien réaffirmé des fonds historiques** : Les partenaires de long terme Turenne, Bpifrance et Isatis continuent l'aventure, renforçant la stabilité actionnariale et la continuité managériale. Patrick Billette, fondateur, reste actionnaire majoritaire avec son équipe.
- **Un signal fort pour la souveraineté hydrique** : Dans un contexte où la gestion de l'eau devient stratégique, cette opération soutient une ETI indépendante française capable de rivaliser avec les majors (Veolia, Suez, Saur), tout en gardant ancrage territorial et innovation (brevets, solutions de co-méthanisation, traitement des micropolluants).

RAISE Sherpas et Crédit Agricole Île-de-France lancent un 3^e millésime du Prêt Expansion : 10 M€ pour soutenir les startups à fort impact

Pour la **troisième année consécutive**, RAISE Sherpas, la branche philanthropique du groupe RAISE, renouvelle son partenariat avec le **Crédit Agricole d'Île-de-France** (CADIF) et débloque **10 millions d'euros en prêt participatif non dilutif et sans garantie**, destiné aux **startups franciliennes engagées dans les transitions** santé, bien-vieillir et environnement.

Le Prêt Expansion s'adresse à des startups en phase de structuration ou d'amorçage de croissance, avec des **tickets compris entre 100 000 € et 500 000 €**. La sélection est opérée conjointement par RAISE Sherpas et le Crédit Agricole Île-de-France, sur la base d'une notation Early Metrics. Ce modèle s'inscrit comme une alternative souple aux financements dilutifs classiques, particulièrement adaptée aux modèles à impact.

Quelques données clés :

- **Montant du millésime 2025 : 10 M€**
- **Depuis 2019 : +50 prêts octroyés à 46 startups**
- **Secteur éligibles : santé, bien-vieillir, environnement**

Pourquoi c'est structurant ?

- **Financement innovant non dilutif** : Avec le Prêt Expansion, RAISE Sherpas et CADIF proposent un financement sanctionné sans diluer l'actionnariat, ce qui laisse aux entrepreneurs le contrôle de leur société tout en sécurisant leur développement.
- **Effet levier tangible sur la croissance** : Le dispositif a permis à près de 40 % des entreprises soutenues de franchir une étape de liquidité (LBO, rachat par un industriel), et le premier millésime a créé plus de 70 % d'emplois en supplément.
- **Focus impact renforcé** : Depuis 2024, 70 % des projets financés répondent à des enjeux forts (santé, vieillissement, écologie), soulignant l'efficacité de la sélection et l'alignement avec la mission philanthropique du programme.





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

