

Meeschaert Capital Partners, de l'ambition sur tous les fronts

Lancée il y a cinq ans, la branche private equity du gestionnaire patrimonial Meeschaert voit grand et compte bien atteindre le milliard d'euros sous gestion d'ici la fin d'année prochaine. Une croissance prévue sur ses trois classes d'actifs : small, mid et immobilier.

Un milliard d'euros sous gestion. Pour une jeune équipe en capital-investissement, cet objectif pourrait sembler farfelu. Mais quand il s'agit de Meeschaert, fringuant octogénaire spécialisé dans la gestion privée et l'asset management, avec aux manettes de l'entité Capital Partners Hervé Fonta, (ex Edrip, Chequers), l'ambition est permise. Montée en 2015, l'activité dédiée à l'investissement en non coté élargit le champ des métiers historiques de la maison du rond-point des Champs-Élysées. Elle lui emprunte sa raison d'être, l'accompagnement des chefs d'entreprises, au travers de quelque 580 millions d'euros en gestion. Qui ne vont pas s'arrêter là, grâce à un renfort de 100 millions d'euros en small cap, dont la moitié a déjà été rassemblée, plus 200 à 250 millions d'euros en real estate, un cap fixé à l'été. Dans un second temps, l'équipe souhaite lever 300 millions d'euros au cours de l'année 2021 pour renforcer son segment midcap, poussant les feux sur l'ensemble de ses métiers en maintenant l'équilibre. « Nous disposons d'une plateforme multi-stratégies, se félicite M. Fonta, ce qui est rare pour notre taille de société de gestion et constitue un atout majeur. Avec un doublement de nos fonds tous les deux ans, notre rythme de croissance est fort et nous avons l'espoir de le maintenir dans les prochaines années ». Les trois quarts des fonds levés par Meeschaert Capital Partners proviennent de France, qui est aussi le

terrain de jeu privilégié de la société de gestion pour ses investissements.

Aimer les risques

Si elle propose un seuil psychologique à dix chiffres, la croissance de l'actif sous gestion passe après celle des participations. Au nombre de cinq en mid cap, le premier segment investi en valeur, et d'une vingtaine en small, les

« Nous attachons une importance particulière à notre approche d'Investisseur Humainement Responsable, avec des filtres en amont de notre investissement et une action sur le long terme. Les Femmes et les Hommes salariés des entreprises sont pour nous définitivement le principal actif. »

Hervé Fonta, Président Meeschaert Capital Partners

sociétés en portefeuille affichent une progression de 18% de leur chiffre d'affaires l'an dernier, dont plus de la moitié en organique. La stratégie quasi exclusive d'actionnaire majoritaire

et les secteurs d'investissement privilégiés, dont la santé, le service à la personne ou encore le transport urgent, caractérisent au premier niveau cette performance. La taille de l'équipe, constituée d'une trentaine de personnes aux profils complémentaires, doublé d'une politique volontaire de croissance externe toutes tailles de sociétés confondues, appuyée par des professionnels dédiés en interne, habite le deuxième étage de la fusée. La culture enfin, celle du « risque entrepreneurial », fait le reste. « Meeschaert Capital Partners investit dans des sociétés qui font face à de profondes transformations de leur métier ou encore de leur modèle économique, précise le responsable de la pratique. Accompagner ce type de défi constitue l'une de nos différenciations parmi les acteurs de l'investissement de la Place. ». En terme de levier, l'approche se veut plus raisonnable, limitant la charge de la dette à 3,5 fois l'Ebitda en entrée en midcap et 2,5 fois en small. Des limites qui, assure-t-on, n'ont jamais été atteintes

Tracer sa route

Le spécialiste des emballages médicaux Sterimed, carve-out de l'ex Arjowiggins Healthcare dont quelque 85% des parts avaient été acquises par le véhicule midcap en 2016, illustre cette politique pleine d'ambition. En trois ans, la société originaire des Pyrénées-Orientales a vu son chiffre d'affaires multiplié par deux, de



Debout de gauche à droite : André Renaison, Damien Delvaux et François Tranié, Assis de gauche à droite : Régis Lamarche et Hervé Fonta, Président

75 millions à près de 150 millions d'euros, et son effectif multiplié par trois, de 300 à 900 personnes, à la faveur notamment de trois opérations de croissance externe, dont une sortie de cote complexe en Chine et un build-up au Mexique, ouvrant les portes de l'Asie et de l'Amérique. Au passage de relais avec Sagard en octobre dernier, Meeschaert Capital Partners empoche 3,5 fois sa mise et affiche 45% de TRI. L'équipe rêve d'un succès comparable pour Sterne, dont le développement est jugé « prometteur ». Présente elle-aussi dans le portefeuille midcap, l'entreprise est passée de 90 à plus de 200 millions d'euros de chiffre d'affaires depuis son acquisition en mars 2017. La route du transporteur français spécialisé dans le tri, la collecte, le transport et la distribution de documents et petits colis a croisé cinq build-up, dont le groupe ATS qui propose des services de transport d'urgence aux entreprises. « Sterne est une société innovante, assure M. Fonta. Elle a été l'une des premières sociétés en France à être habilitée à réaliser du transport par drone, pour permettre à des prélèvements sanguins d'être acheminées plus rapidement

depuis certaines stations alpines vers un laboratoire d'analyse dans la vallée. »

Laisser son empreinte

Structure autonome mais adossée au groupe dont la prononciation laisse les non-initiés perplexes, Meeschaert Capital Partners reprend à son compte la valeur cardinale de la maison-mère : apporter sa pierre d'humanité dans la finance et les affaires. Un lourd programme. « Nous attachons une importance particulière à notre approche d'Investisseur Humainement Responsable, insiste M. Fonta, avec des filtres en amont de notre investissement et une action sur le long terme. Nos activités doivent par exemple comporter un impact positif pour l'environnement mais aussi pour la société. Les Femmes et les Hommes salariés des entreprises sont pour nous définitivement le principal actif. » A l'échelle de ses participations, l'investisseur a par exemple œuvré pour la généralisation des contrats à durée indéterminée au sein de Sterne, notamment pour ses coursiers à vélo, portant le nombre de salariés à 1100, alors que le modèle de la concurrence

Les chiffres clés

- ➔ **1 milliard d'euros** : objectif d'actif sous gestion d'ici 18 mois
- ➔ **45%** de TRI réalisé pour la première sortie midcap, Sterimed
- ➔ **31** professionnels au sein de l'équipe

privilégie le recours à des statuts moins protecteurs. Au niveau de la société d'investissement, un fonds de partage philanthropique, dont la vocation sera de financer des associations caritatives en lien avec les activités des cibles en portefeuille avec une partie du carried interest, est prévu. Le responsable regarde aussi « activement » d'autres métiers qui pourraient venir renforcer la plateforme, par le biais d'un rapprochement avec une ou plusieurs équipes existantes. Et l'international dans tout ça ? Chaque chose en son temps, il attendra le milliard sous gestion pour avoir lui aussi sa part du gâteau. ■

Benoit Pelegrin