La Maison Bleue s'allie à Towerbrook et à Bpifrance

Les Echos – Capital Finance

07 octobre 2016

Né il y a seulement 12 ans, La Maison Bleue table sur 125 M€ de chiffres d'affaires en 2016, soit plus du triple de ses revenus 2012. Mais le numéro trois français des crèches privées voit plus loin. Et son dirigeant, Sylvain Forestier, a choisi de solliciter de nouveaux financiers pour soutenir sa croissance. Cette volonté se traduit aujourd'hui par la sortie d'Activa Capital et d'EPF Partners, qui, il y a quatre ans, avaient apporté à La Maison Bleue respectivement quelque 20 M€ et 6 M€, via un tour de « cap-dév ». Ce duo fait place à Towerbrook CP et à Bpifrance, qui héritent chacun de 20 %. Le management en profite, au passage, pour muscler sa position majoritaire, à 60 %. Daniel Bernard aurait joué un grand rôle dans cette opération. Il faut dire que l'ancien patron de Carrefour, qui était l'un des actionnaires de la première heure de l'opérateur, officie également comme senior advisor chez Towerbrook. Quant à Bpifrance, il accompagne La Maison Bleue depuis dix ans : Oséo lui avait par exemple octroyé des financements court terme et immobilier, tandis que CDC Entreprises lui avait livré 5 M€ de ses « OC+ », en 2011. Seulement, Bpifrance était aussi entré au capital de l'un des principaux concurrents de La Maison Bleue, à savoir LPCR (144 M€ de revenus 2015), aux côtés d'Eurazeo, un peu plus tôt cette année. « Pour ces deux prises de participation, négociées dans un laps de temps rapproché, nous nous sommes montrés le plus transparents possibles vis-à-vis des dirigeants de chaque groupe quant à l'existence des discussions, insiste Nicolas Manardo, directeur chez Bpifrance. Notre présence au capital de La Maison Bleue et de LPCR nous engage à respecter une déontologie rigoureuse, pour éviter tout conflit d'intérêt. Notre direction de la conformité et du contrôle interne veille à une étanchéité totale, pour éviter la circulation des informations entre chacune des équipes distinctes en charge de ces dossiers. » La Maison Bleue exploite 180 crèches en propre. Un ensemble qu'il a pu étoffer notamment via les rachats de Baby & Co, en 2013, puis de La Part de Rêve, en 2015. Il y a deux ans, il s'est aussi lancé dans la création d'un portail, ma-creche.com, qui rassemble 700 établissements partenaires en France. La Maison Bleue veut maintenant conquérir l'Europe, après s'être déjà implanté en Suisse.

bpifrance : Nicolas Manardo • TowerBrook Capital Partners : Nicolas Chavanne • Conseils investisseurs : due diligence financière : KPMG Transaction Services (Vincent Delmas) ; juridiques : DLA Piper (Xavier Norlain, Sébastien Pontillo, Guillaume Valois), Weil Gotshal & Manges (Didier Malka) • Conseil financier cédants : Lazard (Charles Andrez) • Conseils cible : **financier** : **Bucéphale Finance (David Orban)** ; juridiques : August & Debouzy (Julien Aucomte), AyacheSalama (Alain Levy)