

Rail Industries raccroche un nouveau wagon

Le groupe d'équipements pour la signalisation ferroviaire et de mobilité urbaine contrôlé par InnovaFonds depuis 2019 recompose son capital autour du même sponsor pour financer l'accélération de ses build-up et son changement de dimension en passant la barre des 100 M€ de valorisation.

Par Houda **El Boudrari**
Publié le 26 sept. 2023



On prend les mêmes et on repart pour un tour. C'est ce que vient d'opérer Rail Industries, le spécialiste des technologies de signalisation ferroviaire et de mobilité urbaine. Constituée autour d'une première brique en 2017, SNIC, rachetée par un duo d'anciens financiers, Xavier Payet et Vincent Menudier, la PME a depuis décuplé de taille avec le rachat de l'activité ferroviaire d'IDEMIA en 2019 et de SAIB Connectique en 2020. De quoi se sentir à l'étroit dans son premier montage de LBO constitué en 2019 autour d'Innovafonds, majoritaire avec une mise de 10 M€ et EMZ, qui était intervenu en mezz et en equity avec un ticket de 11 M€. Le spécialiste du sponsorless upper mid a ainsi signé sa sortie d'un deal qui ne correspond pas tout à fait à sa stratégie pour laisser la place à CIC Mezz. Ce dernier apporte un ticket d'environ 20 M€, essentiellement en mezzanine, tandis qu'Innovafonds reste majoritaire opérant une sortie et une entrée avec le même véhicule smid cap et invite quelques co-investisseurs au tour de table. Le management mené par Xavier Payet et Vincent Menudier se relue à cette occasion à hauteur de 25% du capital. « Si elle ne change pas fondamentalement les équilibres, cette opération permet de matérialiser un triplement de valorisation depuis 2019 qui fait dépasser le seuil des 100 M€ à Rail Industries », confie Xavier Payet.

35 M€ en revenus consolidés



Cyril Chaumien, Innovafonds

Conçu dès l'origine comme une plateforme de consolidation, Rail Industries vient de finaliser sa troisième acquisition en mettant la main sur Comatis, un spécialiste francilien des systèmes de priorité aux feux pour les transports urbains (bus et tramways) cédé par son dirigeant-fondateur Michael Enezian. Comatis, développe et commercialise des produits et solutions de communication radio avancée, ouvrant de nouvelles opportunités dans les secteurs des transports urbains, de l'industrie et de l'environnement. La société prévoit de réaliser 4 M€ de chiffre d'affaires en 2023. « Cette acquisition élargit la gamme de produits de Rail Industries et consolide son expertise dans les systèmes de communications critiques pour le positionner en tant qu'OEM en mesure d'adresser des marchés à l'international », précise

Cyril Chaumien associé-gérant d'Innovafonds, qui annonce la finalisation imminente de deux autres build-up pour porter le chiffre d'affaires du groupe à 35 M€ fin 2023, contre 24 M€ aujourd'hui.

Les intervenants de l'opération

Les intervenants de l'opération RAIL INDUSTRIES	
<small>LBO / LBO Bis - 26 conseils</small>	
Société cible	RAIL INDUSTRIES
Date opération :	30/08/2023
Acquéreur ou Investisseur	CIC PRIVATE DEBT , Pierre-Jean Mousesca, Charles Desagneaux, INNOVAFONDS , Cyril Chaumien, Benjamin Colzart, MANAGER(S) , Vincent Menuhier, Xavier Payet
Cédant	EMZ PARTNERS (EX EUROMEZZANINE) , INNOVAFONDS , Cyril Chaumien, Benjamin Colzart, MANAGER(S) , Vincent Menuhier, Xavier Payet
Acquéreur Avocat Corporate	LAMARTINE CONSEIL , Fabien Mauvais, Valentine Berquet
Cédant Avocat Corporate	ACTY, MCDERMOTT WILL AND EMERY
Cédant DD Stratégique	INDEFI , Marc Durance, Gabriel Rotily, Hugo Thibault-Baron, Baptiste Moreau, Nicolas Tabet
VDD Financière	ODERIS , Aurélien Vion, Cesar Mullet, Achille Gabelli, Meryl Guzelian
Dette Mezzanine	CIC PRIVATE DEBT , Pierre-Jean Mousesca, Charles Desagneaux
Dette Avocat	VOLT ASSOCIES
Conseil Financement	ROTHSCHILD & CO , Jean-Christophe Quiniou, Pierre Pessans-Goyhenex, Alexandre Duhem, Romain Saulay, Juliette Doblin
Voir les détails de l'opération	

Les intervenants de l'opération COMATIS	
<small>LBO / Build Up - 26 conseils</small>	
Société cible	COMATIS
Date opération :	30/08/2023
Acquéreur ou Investisseur	RAIL INDUSTRIES , Xavier Payet, Vincent Menuhier, INNOVAFONDS , Cyril Chaumien, Benjamin Colzart, CIC PRIVATE DEBT , Pierre-Jean Mousesca, Charles Desagneaux
Cédant	FONDATEUR(S) , Michael Enézian
Cédant Banquier d'Affaires / Conseil M&A	SOCIETEX , Pascal Riviere, Babacar Ndaw-Bastien
Cédant Avocat Corporate	ACTY , Marie-Laure Pichard
Dette	SOCIETE GENERALE (FINANCEMENT) , Erkan Suer, BNP PARIBAS (FINANCEMENT) , Eric Vanneuville, BANQUE POPULAIRE RIVES DE PARIS , Eric Beasse, CREDIT AGRICOLE ILE DE FRANCE (CADIF) , Mikael Levistre
Dette Mezzanine	CIC PRIVATE DEBT , Pierre-Jean Mousesca, Charles Desagneaux
Voir les détails de l'opération	

[Véhicule]	
Nom du véhicule	FIT (FONDS INDUSTRIES ET TECHNOLOGIES) II
Société de gestion	INNOVAFONDS
Investisseur(s) du fonds	INVESTISSEURS INSTITUTIONNELS - LP'S
Voir la fiche détaillée du véhicule	