CFNEWS
L'INFO ET DATA DU CORPORATE FINANCE

TECH | Eliis sort chez un kiwi

> L'éditeur montpelliérain d'un logiciel d'interprétation sismique, en forte croissance depuis l'entrée majoritaire d'Arlane Capital en 2024, rejoint Seequent, filiale néo-zélandaise de l'américain Bentley Systems.

Par **Baptiste Rubat du Mérac**
Publié le 06 nov. 2026 18:57, mis à jour le 10 nov. 2026 10:27



Sortie réussie pour **Arlane Capital**. L'ex Vespa Capital, fonds *small cap* généraliste, vend **Eliis**, éditeur de logiciels d'interprétation sismique pour les compagnies pétrolières, deux ans et demi seulement après **son investissement lors d'un LBO primaire**. L'entreprise montpelliéraine est rachetée par **Seequent**, éditeur néo-zélandais de solutions de modélisation géologique et géophysique. L'acquéreur appartient lui-même à l'américain **Bentley Systems** coté au Nasdaq, depuis une acquisition pour plus d'1Md$ en 2021 auprès d'Accel-KKR. Arlane Capital, dans un premier temps, a fait pitcher des banques d'affaires, mais a finalement reçu pendant l'été beaucoup de marques d'intérêt spontanées, le conduisant à poursuivre de gré à gré avec Bentley. La société de gestion signe ainsi deux sorties coup sur coup, après **celle d'ATI Industries de son deuxième fonds**. Eliis constitue le premier *exit* du véhicule successeur, Arlane III, et permet de **rembourser 80 % des fonds appelés**, selon nos sources. L'investisseur détenait entre 50 et 55 % du capital de l'éditeur occitan.

Exemplaire de Kenza Moumni (ARLANE), téléchargé le 12/11/2026 à 09:43 – diffusion interdite sans déclaration au CFC

50 % de marge Ebitda



Benoît Matha, Eliis

Le parcours récent de la société, emmenée par **Benoit Matha**, **Yann Delmas** et l'ancien président **Fabien Pauget** aujourd'hui directeur R&D, justifie cette valeur d'entreprise. Son activité a doublé pendant la période de détention, alors même que le modèle économique a évolué de la vente de licences à l'abonnement Saas, ce qui entraine souvent une chute temporaire des revenus. Son dernier ARR, incluant à la marge des prestations de services, ressort à plus de **20 M€**. Même tendance du côté de l'effectif de la pépite implantée en Amérique du Nord, au Brésil, Moyen-Orient, Australie et Malaisie, dont les recrutements l'ont porté à **120 personnes**. Surtout, la marge est passée de 20 % à près de **50 %**, avec un Ebitda quadruplé, atterrissant **pas loin de 10 M€**.

IA et second logiciel

Un essor nourri par plusieurs facteurs, dont la "premiumisation" du logiciel historique **PaleoScan** d'interprétation sismique en 2D et 3D via une technologie brevetée. La dernière version dispose d'un **cœur d'intelligence artificielle** promettant de faire gagner jusqu'à 80 % de temps d'interprétation. Eliis a par ailleurs étendu son offre grâce à **PaleoModel**, un logiciel développé dans le cadre d'un projet industriel avec plusieurs pétroliers comme BP, Chevron, Eni et Petronas. Cette nouvelle solution doit aider à comprendre l'étanchéité des réservoirs en sous-sol, afin d'envisager le stockage de CO_2. Avec ce rachat, Seequent, très implanté auprès de clients miniers et du génie civil, se dote de nouvelles briques logicielles et se renforce dans le secteur du pétrole et du gaz.

ÉNERGIE PÉTROLE LOGICIEL GAZ TRANSITION ÉNERGÉTIQUE

© 2026 CFNEWS – cfnews.net – Tous droits réservés

Exemplaire de Kenza Moumni (ARLANE), téléchargé le 12/11/2026 à 09:43 – diffusion interdite sans déclaration au CFC