

LBO Bis

Article

26 janvier 2017

536 mots - 28 conseil(s)

Par Anne Joly

TCS transporte son capital



Le groupe de messagerie régulière soutenu par Cobalt depuis 2009 repart en LBO avec Meeschaert Capital Partners, majoritaire, suivi par Idia et Swen CP et quarante managers autour de Daniel Desage, son dirigeant depuis 2013.

Après plus de sept ans passés à ses côtés, **Cobalt Capital** cède sa participation chez **TCS**. L'investisseur financier qui détenait deux tiers du capital, Jean Clavel, le fondateur, et quelque 25 cadres associés (10 %) passent la main à **Meeschaert Capital Partners**, majoritaire, accompagné d'un consortium d'investisseurs composé de **Idia Capital Investissement**, **Swen Capital Partners** et de deux autres entités du groupe **Crédit Agricole** pour un montant non communiqué. Ils accompagnent **Daniel Desage**, président depuis 2013 du groupe de transport de colis et petits colis passé de **56 M€ à 93 M€** de revenus entre 2009 et aujourd'hui et dont la rentabilité aurait plus que doublé (son résultat opérationnel oscillerait serait de l'ordre de 9 - 10 %). Ce LBO bis entérine, aussi, l'arrivée d'une quarantaine de managers au capital (parmi lesquels des « revenants »). Une dette senior (en trois tranches) a été fournie par **Crédit Agricole**, **LCL** et **Muzinich & Co**. Le closing de l'opération qui vient d'être signée est prévu pour début mars, après autorisation de l'Autorité de la concurrence.

Politique active de croissance externe



« A notre arrivée en 2009, Jean Clavel avait déjà bâti un groupe et réuni les ingrédients pour réussir », estime **Christophe Fercocq (photo ci-contre), président de Cobalt Capital** qui, selon nos sources aurait réalisé **3,5 fois sa mise avec un TRI proche de 20 %**. « Nous avons conduit avec lui une politique de croissance externe qui a permis de drainer vers l'entreprise quelque 30 M€ de chiffre d'affaires, via quatre acquisitions (lire ci-dessous) », poursuit-il. Le groupe de 550 personnes présente la particularité d'assurer, via une trentaine d'agences régionales, un service de livraison BtoB régulier dans des délais serrés pour le compte de 2 000 clients abonnés.

Un modèle en devenir



Une spécificité qui a séduit Meeschaert Capital Partners, lequel avait noué des contacts avec Daniel Desage bien avant qu'un mandat ne soit confié à Transaction R, il y a un an. « Nous avons vu, au-delà des performances de TCS, un modèle susceptible d'évoluer pour proposer des livraisons dans des délais très court en amont de la chaîne logistique », explique **Hervé Fonta, associé gérant de Meeschaert Capital Partners** qui signe, là, le deuxième investissement du fonds Meeschaert Private Equity Fund après **Sterimed** (ex Arjowiggins Healthcare ; lire ci-dessous). « La société poursuivra sa croissance organique en se renforçant dans ses créneaux historiques - banque, assurances...- et en continuant à explorer de nouveaux débouchés. En parallèle des financements de croissance externe ont déjà été définis », conclut-il.

Lire aussi :

[Arjowiggins Healthcare emballe son spin-off \(15/04/2016\)](#)
[TCS klaxonne dans le Grand Ouest \(02/07/2013\)](#)

Tags : France , Aquitaine , Transports & logistique

[Voir la fiche de : TCS](#)
[Voir la fiche de : COBALT CAPITAL](#)
[Voir la fiche de : MEESCHAERT PRIVATE EQUITY](#)
[Voir la fiche de : IDIA CAPITAL INVESTISSEMENT](#)
[Voir la fiche de : SWEN CAPITAL PARTNERS](#)

les intervenants de l'opération

 Société cible ou acteur **TCS**

 Acquéreur ou Investisseur **MEESCHAERT PRIVATE EQUITY**, Hervé Fonta, Geoffroy de Chézelles, Kenza Moumni, **MANAGERS**

 Cédant **COBALT CAPITAL**, Christophe Fercocq, Julien Berger-Perrin

 Acquéreur Avocat Corporate - Structuration Fiscale **HOCHÉ SOCIÉTÉ D'AVOCATS**, Jean-Luc Blein, Jennifer Pernet

 Acq. Avocat d'Affaires Concurrence **CABINET RENAUDIER**, Karine Turbeaux

 Acq. DD Financière **EY TS**, Pierre Jouanne, Guilhem de Montmarin

 Acq. Conseil Stratégique **NEOVIAN PARTNERS**, Giovanni Di Francesco

Acq. DD Assurances **MARSH**, Humbert d'Autichamp, Jean-Marie Dargaignaratz

Cédant Banquier d'Affaires / Conseil M&A **TRANSACTION R**, Pierpaolo Carpinelli, Philippe Dubois de Montreynaud, Edouard Lagarrigue de Meillac

Cédant Avocat Corporate - Structuration Fiscale **DLA PIPER**, Jérémy Scemama, Elise Aubert

VDD Financière **EIGHT ADVISORY**, Stéphane Vanbergue, Joris Toulet

Cédant Conseil Stratégique **ROLAND BERGER**

Managers Avocat d'Affaires **LL BERG**, Grine Lahreche, Nathalie Jacquart, Christophe Bornes

Opération liée LBO TCS mardi 07 juillet 2009

[Voir la fiche détaillée de l'opération](#)



L'actualité du capital investissement : transactions LBO, M&A, Venture France - Corporate Finance et Private Equity
© Tous droits réservés CFNEWS 2017-2018 - reproduction interdite sauf accord préalable
voir : <http://www.cfnews.net/Info/Pour-reproduire-des-articles-CFNEWS-136819>

Corporate Finance News est le site de référence indépendant du [private equity](#) et du [capital investissement](#) : les articles en continu et leur référentiel des [acquisitions](#) et [cessions d'entreprises](#), [LBO](#), [levées de fonds](#) et l'actualité des transactions LBO, M&A, venture pour les [investisseurs](#), [conseils due diligence](#), [avocats](#) et [banquiers d'affaires](#), et pour les dirigeants et directeurs financiers de PME et ETI.