

## LBO / MBO BIS

# Meeschaert CP prend la majorité du capital de TCS

Par Aroun Benhaddou | 26/01/2017 | 15:57

TCS s'apprête à réaménager son capital. Dans les prochains mois, le transporteur-distributeur de documents et de courriers pour les entreprises s'adossera à un consortium de nouveaux actionnaires financiers, sous réserve de l'accord de l'Autorité de la concurrence. Ce « pool » est emmené par Meeschaert Capital Partners, qui s'adjugera la majorité des parts à lui seul. Il se complète par Idia Capital Investissement, par deux autres entités de la galaxie Crédit Agricole ainsi que par Swen Capital Partners. A cette occasion, TCS tourne la page Cobalt Capital – qui s'était adjugé une position de contrôle à son tour de table, en 2009. Le fonds dirigé par Christophe Frecocq et Hervé Franc réalise ainsi un multiple de sortie proche de 3,5. Fort de près de 92 M€ de chiffre d'affaires 2016, pour une marge d'Ebitda estimée à 9-10 %, TCS œuvre historiquement pour des clients de la banque et de l'assurance. Au cours des dernières années, il s'est ouvert à l'administration ainsi qu'à des secteurs comme la santé et la pharmacie. Des donneurs d'ordre auxquels il s'adresse au travers d'un réseau de 30 agences et un service de livraison permanent. A l'avenir, le groupe compte s'adresser à de nouveaux marchés tout en mettant en œuvre une stratégie de croissance externe. Sous l'ère Cobalt Capital, TCS a procédé à quatre build-up pour un périmètre d'environ 30 M€.

**Meeschaert Capital Partners** : Hervé Fonta, Geoffroy De Chezelles • **Idia Capital Investissement** : Arnaud Pradier, Matthieu Adoir • **Swen Capital Partners** : Isabelle Combarel, Diego-Felipe Aponte Vargas • **Conseils investisseurs** : due diligences : financière : EY Transaction Advisory Services (Pierre Jouanne), stratégique : Neovian Partners, assurances : Marsh (Humbert d'Autichamp) ; juridiques : Hoche Société d'Avocats (Jean-Luc Blein, Jennifer Pernet), LL Berg (Grine Lahreche, Nathalie Jacquart) • **Conseils cédant** : financier : Transaction R (Pierpaolo Carpinelli, Philippe de Montreynaud) ; juridique : DLA Piper (Jeremy Scemama, Elise Aubert), due diligences : financière : Eight Advisory (Stéphane Vanbergue, Joris Toulet), stratégique : Roland Berger Strategy Consultants • **Conseil juridique prêteurs senior** : Jones Day • **Dette senior** : Crédit Agricole, LCL, Muzinich & Co

PLUS DE DÉTAILS SUR CE DEAL

## La base des deals

**Société** (fonds, conseils, cibles...)  
Saisissez le nom de la société recherchée

**Personne** (Dirigeants, avocats, banquiers...)  
Saisissez le nom de la personne recherchée

**Date de parution**  
(Par défaut, recherche dans toute la base)  
du : 01 01 2010  
au : 26 01 2017

Plus de critères **RECHERCHER**

## L'hebdomadaire

**Lire le dernier numéro du 23 janvier 2017**

Accéder à l'historique

## Articles les plus lus

- 1 LBO France clôt la levée de White Knight IX à 450 M€
- 2 Partners Group et PSP en «