

REFINANCEMENT LPCR Groupe lève un package de 210 M€

Soutenu depuis un peu plus d'un an par Eurazeo et Bpifrance (tous deux minoritaires), LPCR Groupe a jugé opportun de réajuster sa structure d'endettement. Selon nos informations, l'opérateur de crèches vient de boucler un refinancement d'une envelopure totale de 210 M€. Sur cette enveloppe, 160 M€ correspondent à l'émission d'une TLB venant se substituer à un package de dette senior en partie amortissable. Cette nouvelle ligne aurait été assortie d'un pricing de 375 points de base. En parallèle, LPCR en profite pour bénéficier de 50 M€ sous forme de facilités d'acquisitions. Toujours contrôlé par son dirigeant, Jean-Emma-



nuel Rodocanachi, il trouve là les moyens de prolonger une politique d'expansion très proactive. Début 2017, il avait ainsi mis un pied outre-Manche en rachetant Magic Nurseries (11 M€ de recettes). En 2016, il s'était déployé en Allemagne, en prenant 37 % du munichois Infanterix (7,5 M€ de revenus). LPCR

a également utilisé le levier des acquisitions pour poursuivre son essor dans les micro-crèches, comme il l'a montré ce mois-ci en s'appropriant Campacrèches, en Auvergne-Rhône-Alpes. Se présentant comme le deuxième opérateur dans l'Hexagone derrière Babilou, LPCR a généré en 2016 un chiffre d'affaires de 155 M€. x.d.

Conseils société: financier: Lazard (François Guichot-Pérère, Emmanuel Plantin); **juridique:** Darrois Villey Maillot Brochier (Martin Lebeuf, Martin Grange) • **Dette senior:** BNP Paribas, Crédit Agricole CIB, CIC, LCL, HSBC, SG, Bol, Sumimoto Mitsui Banking Corporation; **conseil juridique prêteurs senior:** Gide (Eric Cartier-Million)



Services aux particuliers

LPCR Groupe

CA 155 M€

Localisation Ile-de-France

P.I.P.E. JCDecaux Holding relaie Crédit Agricole SA dans Eurazeo

Crédit Agricole SA va clore son parcours dans Eurazeo, dont il était l'un des actionnaires de référence depuis 2004. Pour 790,5 M€, la banque verte cédera à JCDecaux Holding les 15,42 % qu'elle détenait dans la holding d'investissement cotée sur le compartiment A d'Euronext. Ce désengagement s'inscrit dans sa politique de revente des participations minoritaires consommatrices de fonds propres. Il aura vocation à améliorer de 10 points de

base le ratio CET1 non phasé de Crédit Agricole SA. L'opération aura également un impact positif de 100 M€ sur le résultat net part du groupe au deuxième trimestre 2017. JCDecaux Holding en profite pour devenir le deuxième plus gros actionnaire, derrière le concert réuni autour de Michel David-Weill (17,44 % du capital et 20,67 % des droits de vote, au 31 décembre 2016). La société d'investissement de la famille de Jean-Charles Decaux a signé avec Eurazeo

un accord de gouvernance de dix ans lui attribuant deux représentants au conseil de surveillance. En parallèle, elle a signé un engagement de plafonnement de sa participation à 23 %. Elle devra par ailleurs respecter une période d'incessibilité de ses titres pour les trois prochaines années. A l'issue de cette période, les cessions éventuelles seront encadrées par un dispositif de « négociation prioritaire » et de « premier refus » au profit d'Eurazeo. x.d.



Services financiers

Eurazeo

CA 4,33 Md€

Localisation Ile-de-France

Conseils juridiques: acquéreur: corporate: Weil Gotshal & Manges (Claude Serra), **fiscal:** Charles Russell Speechlys (Stéphane de Lassus); **société:** Bredin Prat (Olivier Assant), Skadden Arps (Olivier Diaz); **cédant:** Brandford-Griffith

BUILD-UP TVH Consulting va racheter Cadexpert à Ciclad

Editeur et intégrateur de solutions ERP en mode SaaS, TVH Consulting va signer son premier add-on depuis l'entrée de Pragma Capital, en septembre. Il s'apprête, en effet, à racheter son concurrent Cadexpert, qui évolue sous MBO avec Ciclad depuis 2015. Si le deal a été majoritairement bouclé

sous forme d'échanges de titres, TVH Consulting demeurera contrôlé par Pragma Capital. Avec cette opération, il consolidera son ancrage auprès des PME et ETI clientes de l'éditeur SAP, dont Cadexpert est spécialiste. TVH est lui-même surtout positionné sur les solutions Microsoft Dynamics, pro-

posées en plus de son propre logiciel (Adax Suite). Avec ce build-up, il augmente ses revenus d'environ 50 % pour les porter à 30 M€. A terme, TVH Consulting entend franchir la barre des 50 M€, en poussant notamment les feux à l'international et en conservant une marge d'EBE de 13 % à 14 %. T.L.



Conseil aux entreprises

Cadexpert

CA 10 M€

Localisation Auvergne-Rhône-Alpes

Conseils acquéreur: due diligence financière: Squareness (Frédéric Meunier, Antoine Sudérie); **juridique:** Reed Smith (Marc Fredj) • **Conseil juridique cible:** Lamartine Conseil (Vincent Libaud)