

Oberthur millésime TCR Capital

oberthur

Le fabricant d'agendas et de produits scolaires sous licences organise un MBO avec le fonds qui le valorise 80 M€, grâce à 40 M€ de cash.

Comme indiqué dans notre article du 26 octobre dernier (lire ci-dessous) le fonds TCR Capital a conclu la reprise en MBO du groupe familial Ouest Finance basé à Rennes, comprenant les sociétés Oberthur et Oller. Il en devient l'actionnaire majoritaire aux cotés de Sobrepar et de l'équipe de management en place emmenée par **Christophe Rault**. Jusqu'alors propriétaire de cette belle PME, la famille [REDACTED] avec [REDACTED] comme P-dg- avait mandatée Edmond de Rothschild Entreprises Patrimoniales ce printemps pour organiser la succession.

40 M€ de cash et une dette de 28 M€ levée auprès de quatre banques

Cette transaction qui, selon nos informations a intéressé de nombreux potentiels acquéreurs, a été financée par par le **CIC**, en lead, accompagné par LCL, BNP Paribas et la SG. Très rentable, l'entreprise familiale qui conservait plus de 40 M€ en cash, serait valorisée **80 M€**. La dette apportée se monte à 28 M€ dont 12 M€ en crédit relais (nécessaire au vu de l'activité de la société), complétée par une dette mezzanine apportée par Acto Mezzanine.

Editions Oberthur connu pour la réalisation des almanachs des facteurs et ses collections de produits millésimés sous forme d'agendas mais aussi des stylos, s'est aussi fortement développé dans les produits scolaires sous licences à destination des enfants et adolescents. Le chiffre d'affaires s'élève à **35 M€** et la société basée à Cesson-Sevigne emploie 170 personnes.

LES INTERVENANTS DE L'OPERATION

- Acquéreur ou Investisseur [TCR CAPITAL](#) , [David Robin](#) , [Robin Filmer-Wilson](#) , [Marianne Harlé](#) , [MANAGERS](#) , [Christophe Rault](#) , [SOBREPAR](#) , [Marc Brière](#)
- Cédant [ACTIONNAIRES FAMILIAUX](#) , [Gérard Sonies](#)
- Acquéreur, Avocat d'Affaires [PAUL HASTINGS](#) , [Olivier Deren](#) , [Mathias Roth](#) , [Allard de Waal](#) , [Laurent Ragot](#) , [Mounir Letayf](#)
- Acq. DD Financière [ERNST & YOUNG TS](#) , [Philippe Serzec](#) , [Maxime de Vieth](#) , [Florent Prime](#)
- Acq. DD Stratégique [ADVENTION BUSINESS PARTNERS](#) , [Alban Neveux](#) , [Eric Lesavre](#)
- Acq. DD Autres [SIACI SAINT HONORE](#) , [Eric Deleplanque](#)
- Cédant, Banquier d'Affaires / Conseil [EDMOND DE ROTHSCHILD ENTREPRISES PATRIMONIALES \(OPTICROISSANCE\)](#) , [Eric Braconnier](#) , [Sébastien Auger](#) , [Florian de Drouas](#)
- Cédant, Avocat d'Affaires [WHITE & CASE](#) , [Vincent Morin](#) , [Camille Note](#)
- Managers, Conseil Juridique [ASMAR & ASSAYAG](#) , [Ari Assayag](#) , [Sylvain Pavillet](#)
- Dette [CIC](#) , [Jérôme Salmon](#) , [Pierre-Jean Mousca](#) , [Matthieu Lecomte](#) , [CIC CIO BRO](#) , [Marie-Line Goude](#) , [LCL](#) , [Valérie de la Ménardière](#) , [Elsa Rouquet](#) , [SOCIETE GENERALE](#) , [Laurent Petit](#) , [Paulo Nave](#) , [BNP PARIBAS \(FINANCEMENT\)](#) , [Michel Siciliano](#) , [Xavier Lestranger](#)
- Dette Mezzanine [ACTOMEZZ](#) , [Eric Gallerne](#) , [Laurent Fichter](#) , [Jordane Valerio](#)
- Dette, Avocat [LOVELLS](#) , [Sabine Bironneau](#) , [Guergana Zabounova](#)
- Dette Mezzanine, Avocat [DE PARDIEU BROCAS MAFFEI](#) , [Jean-François Pourdieu](#) , [Sandra Benhaim](#)