

Recapitalisation IKB soutient Thermocoax

Deux ans après avoir fait l'objet d'un LBO avec TCR Capital (cf. n° 778), Thermocoax procède à une *recapitalisation*. A cette occasion, le fabricant de systèmes de chauffage et de capteurs de température rembourse l'intégralité de la mezzanine, soit 7 M€. Selon nos informations, celle-ci avait été souscrite auprès d'Idi Mezzanine (pour deux tiers) et de Paris Orléans (un tiers). Il rembourse aussi un tiers des obligations convertibles, pour un montant proche de 8 M€. Arrangé par IKB, le nouveau *package* d'endettement s'articule autour de deux tranches de senior et comprend aussi le renouvellement d'un crédit *revolving*. Au total, il permet de réduire le coût de financement de 0,5 M€ par an. Depuis la reprise de Thermocoax par l'investisseur,

lequel contrôle 85 % du capital, le chiffre d'affaires a progressé de près de 23 %. Cette année, il devrait totaliser 27 M€. « La rentabilité significative de la cible a permis de procéder à l'opération dès aujourd'hui », explique David Robin, associé de TCR Capital. Basé à Planquignon, en Normandie, Thermocoax emploie 140 personnes. ■

M.R.

TCR Capital: Christian Dorléac, David Robin • **Conseil juridique et fiscal société et investisseur:** Paul Hastings (Olivier Deren, Mathias Roth) • **Dette senior: arrangeur:** IKB (Xavier Buisson); LCL (Marie-Cécile Jacquet, Christian Bernard), Banque Scalbert Dupont CIN (Hervé Moreau, Lucien Bazin) • **Conseil juridique arrangeur:** Gide Loyrette Nouel (Mary Serhal)