

LBO Ter

LMB Aerospace s'envole avec un aéropage de financiers

Le trio d'actionnaires du fabricant de ventilateurs et de solutions de refroidissement pour l'aérospatial générant plus de 20 M\$ de revenus, Raise, MBO & Co et Arkéa Capital cède sa participation à Tikehau Ace Capital accompagné par Amundi PEF et plusieurs véhicules du Crédit Agricole pour une valorisation légèrement inférieure à 200 M€.



Basé à Malemort en Corrèze, **LMB Aerospace** renouvelle son *pool* d'actionnaires financiers après que la crise sanitaire mondiale a eu un impact très limité sur son niveau d'activité. Le fabricant de ventilateurs électriques et de solutions de refroidissement comptait, depuis 2018, à son capital par ordre de détention, **Raise Investissement**, *lead* contre un ticket de 30 M€, **MBO & Co**, actionnaire historique depuis 2012 (lire ci-dessous) et **Arkéa Capital** (lire ci-dessous). L'ensemble des partenaires financiers confie un mandat, avant l'été, à **Amala Partners**. Vu la forte exposition de la société au marché américain, le *process* a rassemblé des fonds et un industriel américain ainsi que plusieurs investisseurs français. Dans la dernière ligne droite, un attelage de plusieurs acteurs français a tiré son épingle du jeu. **Tikehau Ace Capital** prend la **majorité** des titres via son **quatrième** millésime dédié à l'aérospatial et à la défense.

Un financement senior + PIK



Christophe Somaini, Amundi PEF

La valorisation de l'actif atteint, selon nos informations, un montant légèrement inférieur à **200 M€**. Parmi les nouveaux minoritaires, figurent **Amundi Private Equity Funds** qui signe la sixième transaction de son programme **Mégatendances II** disposant actuellement de **300 M€** ainsi que plusieurs véhicules de la galaxie **Crédit Agricole** parmi lesquels **IDIA Capital Investissement**, **CACF Développement** et **GSO Capital**. « LMB Aerospace grâce à son positionnement sur de nombreux programmes industriels, d'une part, et son ancrage transatlantique d'autre part, est parvenu à démontrer sa pertinence sur ses métiers de niche en particulier dans un contexte de crise sanitaire mondiale », indique

Christophe Somaini, directeur associé d'Amundi Private Equity Funds. Raise Investissement, MBO & Co et Arkéa Capital **cèdent** l'intégralité de leurs participations respectives. Pour financer ce troisième LBO, Tikehau Ace Capital se tourne vers les partenaires historiques de LMB Aerospace. En effet, **CIC Sud Ouest** et **LCL** fournissent la dette senior du montage complétée par des **PIK notes** structurées par le véhicule Mezzanine & Unitranché Financing 5 de **CIC Private Debt**.

Un chiffre d'affaires en croissance entre 2019 et 2020



François-Joseph Khoury, Ace Capital Partners

Issu d'un *spin-off* d'**Honeywell** mené en 2012 (lire ci-dessous), LMB Aerospace destine ses produits à des applications aérospatiales, navales et militaires pour un portefeuille de **150 clients** dont une majorité d'équipementiers de rang 2. Plus de 1 500 produits fabriqués en **petite et moyenne série** composent son catalogue. Le groupe employant plus de 70 personnes sous la houlette du directeur général **Thomas Bernard** installé aux États-Unis depuis 2017 a généré, pour un exercice se clôturant le 30 juin dernier, un **chiffre d'affaires d'environ 23 M€** en progression de plus de 20 %. Sa **marge d'Ebitda** dépasse, selon nos informations, **40 %**. Sur le prochain exercice, il table sur des revenus dépassant 30 M€ répartis entre l'Europe à 50 % et les États-Unis à 30 %. « Notre thèse repose à la fois sur le renforcement interne de la société, à travers la structuration de ses fonctions transverses clés mais également sur l'accélération du développement de ses produits spécialisés dans les solutions de gestion thermique à la fois en organique et par croissance externe », conclut **François-Joseph Khoury**, *director* chez Tikehau Ace Capital.

Voir la fiche (descriptif, deals, synthèse, équipe...) de :

Les intervenants de l'opération LMB AEROSPACE	
LBO / LBO Ter - 70 conseils	
Société cible	LMB AEROSPACE
Acquéreur ou Investisseur	TIKEHAU ACE CAPITAL , Guillaume Benhamou, François-Joseph Khoury, AMUNDI PRIVATE EQUITY FUNDS , Christophe Somaini, Romain Rouge, Frédéric Labia, IDIA CAPITAL INVESTISSEMENT , Cédric Fontaine, Céline Anzac, David Merino, GRAND SUD OUEST CAPITAL (GSO CAPITAL) , Laurent Mazard, CRÉDIT AGRICOLE CENTRE FRANCE DEVELOPPEMENT , Xavier Deyra, Laure Julien, MANAGER(S)
Cédant	RAISE , MBO & CO , ARKEA CAPITAL INVESTISSEMENT
Acquéreur Banquier d'Affaires / Conseil M&A	HOULIHAN LOKEY
Acquéreur Avocat Corporate	HOGAN LOVELLS , Stéphanie Hutten, Arnaud Deparday, Alexandre Giacobbi, Claude Reix, MERMOZ AVOCATS , Tristan Segonds, Gilles Roux, Fanny Périé
Acq. Avocat d'Affaires Fiscal	HOGAN LOVELLS , Ludovic Geneston, Thomas Claudel, Maryll Rizetta
Acq. Avocats d'Affaires Financement	HOGAN LOVELLS , Alexander Prémont, Luc Bontoux, Florian Tambosco
Acq. DD Financière	DELOITTE FINANCE (TS) , Gilbert Fayot, Mounia Chakor Alami, William Bray
Acq. DD Stratégique	ALIXPARTNERS , Nicolas Beaugrand, Fabien Roualdes
Cédant Banquier d'Affaires / Conseil M&A	AMALA PARTNERS , Jean-Baptiste Marchand

Benjamin Giner, Jad Hariri, Othman Djouada, Tristan Sivadon	
Cédant Avocat corporate	MAYER BROWN , Olivier Aubouin, Renan Lombard-Platet
VDD Juridique et Fiscale	KPMG AVOCATS , Benoît Roucher, Julie Brubach, Mathieu Gautier, Delphine Gilles, Anne-Laure Benoist
VDD Sociale	KPMG AVOCATS , Albane Eglinger Beauchamp, Camilla Spira
VDD Financière	KPMG TS , Mohamed Macaigne, Andreea Dardé-Ganea
Managers Avocat d'Affaires	FIDES PARTNERS , Franck Vacher, Nicolas Menard-Durand
Dette	LCL , Geoffroy Domercq, Frédéric Morel, CRÉDIT AGRICOLE CENTRE FRANCE DEVELOPPEMENT , Antoine Perret, CIC PRIVATE DEBT , François Petit, Laura Johansson-Rosen
Dette Mezzanine	CIC PRIVATE DEBT , François Petit, Laura Johansson-Rosen
Dette Avocat	VOLT ASSOCIES , Alexandre Tron, François Jubin
Conseil Financement	AMALA PARTNERS , Jad Sader
Conseil couverture taux d'intérêts	KERUS FINANCE , Sébastien Rouzaire, Solal Huard, Aïoïs Fagnon, Marion Dondin

Voir les détails de l'opération