

Exclusif CFNEWS

EXCLUSIF | Polyart opte pour de la dette senior

Détenu par Prudentia Capital, le producteur isérois de films et de couchages de spécialité pour les labels et les étiquettes se refinance avec un pool de banques composé de BNP Paribas, HSBC, Banque Palatine et Banque Populaire Rives de Paris qui apportent près de 30 M€.

Par **Jean-Philippe Mas** 

Publié le 28 sept. 2022 à 16:38, mis à jour le 28 sept. 2022 à 18:28 - 28 conseils



Polyart repart à la conquête de l'Europe et de l'Asie avec un nouveau *package* de dette. Racheté par Prudentia Capital à Arjowiggins en 2019, le producteur isérois de films et de couchages de spécialité pour les labels et les étiquettes se refinance en optant pour de la dette senior et un pool de banques composé de **BNP Paribas** (banque historique), **HSBC**, **Banque Palatine** et **Banque Populaire Rives de Paris**. Ce refinancement intervient à la suite de l'acquisition de son concurrent allemand MDV en janvier 2021 (lire ci-dessous). **Oaklins**, le conseil financier de la société implantée à Boulogne-Billancourt (Hauts-de-Seine) a, alors, travaillé sur plusieurs solutions possibles. Les quatre banques choisies apportent un **montant global de 30 M€**, comprenant une ligne de croissance externe de **5 M€**. Cette nouvelle dette est utilisée pour rembourser la **dette mezzanine** structurée par Indigo Capital, également actionnaire minoritaire de Polyart, au moment du rachat de MDV ainsi que le **crédit vendeur** contracté auprès de **Ashok Krishna**, le P-dg de l'entreprise allemande.

Une volonté d'acquisitions en Europe et en Asie

Les actionnaires existants réalisent dans le même temps un *dividend recap* permettant de faire remonter la quasi-intégralité de la mise de départ pour Prudentia Capital. A l'issue du refinancement, le levier s'élève à environ **trois fois l'Ebitda**, selon nos informations. Issu de la fusion entre Arjobex, MDV, Tech Folien et Reisewitz en 2020, Polyart destine ses produits disponibles dans plus de 50 pays au marché des étiquettes de spécialité (industrielles, décoratives et de sécurité), à l'impression numérique, et au marché de l'affichage. Le groupe employant **300 salariés** s'appuie sur **six sites de production** en France, Allemagne, Grande-Bretagne et Etats-Unis ainsi que trois bureaux de vente à Singapour, Mumbai et Shanghai. Il devrait générer cette année **un chiffre d'affaires de 80 M€** alors qu'au moment de sa reprise par Prudentia Capital ce chiffre s'élevait à 35 M€. Dans un contexte de marché porteur, sa politique de croissance externe devrait cibler des sociétés en Europe et en Asie pour étoffer son offre de produits et/ou renforcer ses capacités de production.

Les intervenants de l'opération POLYART (EX ARJOBEX ET MDV)

LBO / Refinancement - 28 conseils



Société cible **POLYART (EX ARJOBEX ET MDV)**

Dette totale 30

Acquéreur ou Investisseur **PRUDENTIA CAPITAL**, Dominik Zwerger, Thibault Wirth, **INDIGO CAPITAL**, Monique Deloïre

Société Avocat d'Affaires Corporate **DENTONS**, Jean-Marc Allix, Steeve Jaskierowicz

Société DD Financière **EIGHT ADVISORY**, Fabien Thieblemont-Rozier, François Gallizia

Société DD Stratégique **ROLAND BERGER**, Sébastien Murbach, Ambroise Lecat, Marc Soryano

Acquéreur Avocat Corporate **FLORILEGES SOCIETE D'AVOCATS**, Marie-Hélène Raffin, **LINDEN AVOCATS**, Cécile Madelin

Acq. Avocat d'Affaires Fiscal **FLORILEGES SOCIETE D'AVOCATS**, Marie-Hélène Raffin, **LINDEN AVOCATS**, Cécile Madelin

Dette **BNP PARIBAS (FINANCEMENT)**, **HSBC**, **BANQUE PALATINE**, **BANQUE POPULAIRE RIVES DE PARIS**

Dette Avocat **AUGUST DEBOUZY**, Laure Bonin

Conseil Financement **OAKLINS FRANCE**, Hadrien Mollard, Soufian Mami, Kilian Barbier

[Voir les détails de l'opération](#)