

Eugène Eisenberger Entreprises

Fusions et Acquisitions - Mergers and Acquisitions

8, rue d'Armaillé - 75017 - PARIS - France

Tel : 33 (0) 1 46 22 82 14 Fax : 33 (0) 1 47 66 44 26

E-mail : eisenberger@3e.fr Internet : www.3e.fr

Capital Finance

la lettre du capital investissement et des fusions - acquisitions



Capital-investissement

Lundi 9 octobre 2006 - Page 1

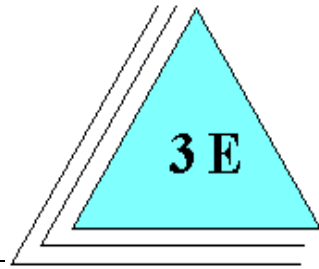
L'événement

Les LBO primaires animent le small et le mid-cap

Plus de 70 LBO de première génération ont déjà été signés en 2006. Et la liste s'allonge.

Dans le paysage du LBO français, il serait faux de croire que les fonds ne s'intéressent qu'aux participations de leurs confrères. Les buy-out de première génération ne cessent, en effet, de fleurir dans l'Hexagone. Déjà, au premier semestre, 51 des 103 deals répertoriés par le baromètre LBO de Capital Finance entraînent dans cette catégorie, contre 33 LBO de LBO (cf. n° 806). Les MBI, OBO et P-to-P représentaient le solde. Au troisième trimestre, 20 nouvelles cibles ont été identifiées par les investisseurs, contre 21 soutenues par leurs confrères dans le passé. Et la liste s'allonge encore. Pour sa cinquantième opération depuis sa création, EPF Partners a signé son entrée dans Audisoft Consultants. L'investisseur, dédié depuis 1996 aux positions minoritaires, reprend 43 % du cabinet de conseil opérationnel pour les banques et les institutions financières. D'un montant confidentiel, la reprise en OBO est financée à 66 % par de la dette. Elle permet aux cadres associés de Nicolas Morel, le président fondateur, de se renforcer au capital ; ils partagent avec le dirigeant le solde des titres, soit 57 %. « La nouvelle répartition est plus en phase avec l'avenir d'Audisoft », commente Nicolas Morel, qui détenait auparavant environ 80 % des parts. Fondé en 1998, le cabinet parisien emploie une cinquantaine de consultants. En 2006, il vise un chiffre d'affaires de 8 MEuro(s), en hausse de 27 % par rapport à l'exercice précédent, où il a généré une marge nette de 15 %. Ses pôles d'expertise recouvrent le conseil réglementaire et prudentiel, la gestion des risques, et le conseil en organisation et en systèmes d'information. D'ici trois ans, Audisoft espère tripler ses effectifs par croissance interne.

Deal Audisoft : EPF Partners : Christian d'Argoubet, Isabelle Hermetet - **Conseils investisseur** : **juridique** : De Pardieu Brocas Maffei (Jean-François Pourdieu, Thibaut Caharel) ; **due diligence financière** : YG Expertise (Yves Gauthier) - **Conseils société : financier** : **3E (Eugène Eisenberger, Stéphane Poupault)** ; **juridique** : Fontaine (Frédéric Fontaine, Jean-Paul Coudray) - **Dette** : Bred (Eric Fondécave)



Eugène Eisenberger Entreprises

Fusions et Acquisitions - Mergers and Acquisitions

8, rue d'Armaillé - 75017 - PARIS - France

Tel : 33 (0) 1 46 22 82 14 Fax : 33 (0) 1 47 66 44 26

E-mail : eisenberger@3e.fr Internet : www.3e.fr

EUGÈNE EISENBERGER ENTREPRISES

3E organise un OBO sur Audisoft Consultants avec EPF Partners



Conseillés par le cabinet 3E animé par **Eugène Eisenberger**, les associés du cabinet Audisoft Consultants viennent de conclure un OBO avec l'entrée minoritaire du fonds EPF Partners. Créé en 1998 par Nicolas Morel, Audisoft est un acteur indépendant du conseil à destination des banques et institutions financières. Il regroupe aujourd'hui une cinquantaine de consultants encadrés par trois associés. Souhaitant réaliser une partie de son patrimoine tout en permettant à certains de ses associés de se renforcer au capital, Nicolas Morel a confié une mission à 3E qui vient de se conclure avec succès. « Après

avoir permis aux dirigeants de rencontrer différents fonds d'investissement soigneusement sélectionnés, il se trouve que la proposition d'EPF Partners a fait l'unanimité auprès des actionnaires », commente Eugène Eisenberger. « Ces derniers ont été séduits par une proposition claire et motivante leur permettant de rester majoritaires dans le holding de reprise. » Rappelons qu'avec Audisoft, 3E signe son 3ème OBO en deux ans, après celui réalisé en juin 2005 pour le groupe Orsys, toujours avec le fonds EPF, et l'opération sur le groupe Mateleco en novembre 2004 permettant, elle, l'entrée au capital de MBO Partenaires.

Reprendre & Transmettre magazine - n° 58 - Septembre-Octobre-Novembre 2006

