



## Eugène Eisenberger Entreprises

Fusions et Acquisitions  
Mergers and Acquisitions

23, rue Saint Ferdinand. 75017 Paris. France  
Tél : 33 (0) 1 46 22 82 14  
Fax : 33 (0) 1 47 66 44 26  
E-Mail : [eisenberger@3e.fr](mailto:eisenberger@3e.fr)  
Internet : [www.3e.fr](http://www.3e.fr)

### COMMUNIQUE DE PRESSE

PARIS, LE 4 AVRIL 2016

**3E signe une nouvelle opération dans le secteur de la formation professionnelle.**

**Conseillée par 3E, la société ORSYS réalise son 3<sup>ème</sup> LBO avec l'entrée à son capital du fonds d'investissement CAPZANINE via un LMBO.**

#### A propos d'ORSYS

**Créé en 1976, Orsys a connu une croissance ininterrompue qui l'a conduit à devenir le leader français de la formation continue dans les domaines des technologies numériques, du management, du développement personnel et des métiers de l'entreprise.**

Créateur de formations originales et dynamiques, le groupe propose aujourd'hui plus de 2 000 formations, séminaires et stages pratiques, et 50 cycles certifiants, agréés par des organismes nationaux ou internationaux, qui intègrent les méthodes pédagogiques les plus modernes telles que le e-learning et les MOOC. Orsys dispose de plus de 120 salles de formation situées à La Grande Arche La Défense, dans 11 centres régionaux, ainsi qu'en Belgique, au Luxembourg et en Suisse. Avec une équipe de 165 personnes, dont notamment une équipe d'Ingénierie pédagogique, spécialisée par domaine et coordonnant plus de 900 experts formateurs, Orsys met à la disposition de ses clients des formations performantes et innovantes ainsi que des prestations d'Ingénierie pédagogique, d'accompagnement et de tutorat. En 2015, la société a réalisé un chiffre d'affaires de l'ordre de 47.5 millions d'euros à travers 7 000 sessions et 45 000 personnes formées.

#### **Cette nouvelle opération de LBO se situe dans la continuité de celles opérées par 3E en 2005 et 2011.**

Un premier LBO conseillé par 3E et conclu en juin 2005 avait permis l'entrée au capital du fonds EPF PARTNERS et de quelques cadres dirigeants.

Pour assurer une liquidité partielle du partenaire financier et permettre l'association du management et d'une partie des salariés aux performances d'ORSYS, 3E avait organisé en mars 2011 un LBO sous la forme d'un RES avec la mise en place d'un plan d'attribution d'actions gratuites.

En juillet 2014, le fonds EPF est sorti définitivement permettant aux autres actionnaires de se reluer.

Souhaitant passer à une nouvelle étape de développement, le dirigeant, fondateur et principal actionnaire d'ORSYS, M. Denis LEVY-WILLARD a ensuite mandaté 3E pour engager une réflexion sur les options stratégiques et les différents scénarii possibles.

Une démarche de cession auprès d'industriels français et étrangers a été envisagée pour adosser ORSYS à une société en synergie lui permettant de se développer plus avant. Finalement, la solution retenue a été un développement propre avec l'entrée au capital d'ORSYS d'un nouveau partenaire financier aux côtés d'un ensemble élargi de salariés, du management et du fondateur avec les objectifs et avantages suivants :



# Eugène Eisenberger Entreprises

Fusions et Acquisitions  
Mergers and Acquisitions

23, rue Saint Ferdinand. 75017 Paris. France  
Tél : 33 (0) 1 46 22 82 14  
Fax : 33 (0) 1 47 66 44 26  
E-Mail : [eisenberger@3e.fr](mailto:eisenberger@3e.fr)  
Internet : [www.3e.fr](http://www.3e.fr)

- **Permettre à ORSYS de capitaliser sur ses propres forces et d'assurer elle-même son développement en incluant à sa stratégie la croissance externe** et ce compte tenu de sa position de leader, sa bonne santé financière, la solidité de son modèle dans un marché fragilisé du fait des mutations en cours d'ordre réglementaire et digital. Plusieurs axes de développement sont envisagés, notamment le renforcement dans la formation aux métiers de l'entreprise, dans les formations certifiantes et diplômantes ainsi que dans le déploiement géographique en France et à l'étranger.
- **Elargir la gouvernance** par l'entrée significative au capital d'ORSYS du fonds d'investissement CAPZANINE, qui s'est montré très motivé par la qualité et les projets de la société, le fondateur réduisant sa participation en restant cependant majoritaire.
- **Renforcer l'actionnariat salarié** en permettant d'une part aux salariés ayant participé aux précédents LBO une liquidité et/ou un réinvestissement dans cette nouvelle étape et d'autre part d'ouvrir le capital à davantage de salariés.

L'actionnaire financier CAPZANINE a acquis une participation minoritaire dans ORSYS aux côtés de la famille LEVY-WILLARD restée majoritaire, des cadres dirigeants et des salariés et ce par le biais d'un nouveau véhicule d'acquisition constitué à cet effet.

L'investissement de la famille LEVY-WILLARD a été réalisé en fonds propres tant en actions ordinaires qu'en actions de préférence à travers un holding patrimonial.

L'investissement de CAPZANINE a été réalisé en fonds propres tant en actions ordinaires qu'en actions de préférence et en quasi fonds propres via des OBSA.

Une dette Senior constituée d'une tranche A et B et un crédit renouvelable ont été levés auprès d'un pool bancaire constitué de 5 banques : BNP Paribas - Arrangeur et Banque Palatine, LCL, HSBC, Société Générale.

## A propos du cabinet 3E

Créé il y a 31 ans et dirigé par Eugène EISENBERGER, ingénieur SUPELEC, HARVARD, 3E conseille des cessions, fusions ou acquisitions de sociétés, des opérations financières de type LBO/OBO et réalise des missions de conseil stratégique. 3E a fait le choix d'une spécialisation sectorielle pour assister ses clients dans l'identification et l'analyse d'opportunités sur les secteurs suivants : Formation/ Education, Electronique, Informatique, Digital & Media, Sociétés de conseil.

## Pour toute information complémentaire

3E	ORSYS	CAPZANINE	HOCHÉ SOCIÉTÉ D'AVOCATS
<a href="http://www.3e.fr">www.3e.fr</a>	<a href="http://www.orsys.fr">www.orsys.fr</a>	<a href="http://www.capzanine.com">www.capzanine.com</a>	<a href="http://www.hoche-avocats.com">www.hoche-avocats.com</a>
Eugène EISENBERGER Hélène SIMON	Denis LEVY-WILLARD	Benoit CHOPPIN Clément COLIN David HOPPENOT	Laurent BENSARD Cynthia HERRMANN TUBIANA Didier BARSUS Amandine DOURY Elisabeth LAFORCE Laurent SEBAOUN

Contacts 3E: Eugène EISENBERGER 01.46.22.82.14 – [eisenberger@3e.fr](mailto:eisenberger@3e.fr)  
Hélène SIMON 01.46.22.82.16 – [helene.simon@3e.fr](mailto:helene.simon@3e.fr)