

Cession du cabinet CTR-Leyton

Février 2009

Le cabinet CTR- Leyton, spécialiste du conseil opérationnel en recherche d'économies (principalement sur charges sociales, fiscales, accidents du travail, crédit impôt recherche) pour le secteur privé et public, fait l'objet d'une recomposition de son capital.

Accompagnés par Pragma Capital, les actionnaires historiques et le management deviennent majoritaires en rachetant la société auprès d'IXEN et de Capzanine. Les acquéreurs ont été conseillés par Mandel Partners.

Créé en 1997, le cabinet est aujourd'hui l'un des principaux conseils généralistes, proposant une large palette de solutions d'optimisation aux entreprises et collectivités locales, dans plusieurs domaines : social (optimisation des charges sociales et tarification des accidents du travail), fiscal (TVA, taxe sur les salaires, taxe foncière,...), financement de l'innovation (crédit impôt recherche), achats non stratégiques (télécom, énergie,...). Son succès repose notamment sur l'expérience et la formation continue de consultants spécialisés, qui appliquent une méthodologie propre, structurée et éprouvée. Le Chiffre d'affaires du Groupe devrait s'élever à plus de € 50 millions à fin juin 2009.

Depuis l'entrée au capital, fin 2006, d'IXEN en tant qu'actionnaire majoritaire, et de Capzanine, le cabinet a connu une forte croissance de son chiffre d'affaires, par l'élargissement de son offre, tout en faisant progresser sa rentabilité. Le cabinet dispose désormais d'implantations en Irlande, au Canada et au Maroc.

A l'issue de ces deux ans, les actionnaires ont convenu de la reprise du capital par le management associé à Pragma Capital, accompagné de Gimv en tant que co-investisseur, pour aborder une nouvelle phase de développement du groupe. Celle-ci passera notamment par une intensification de son développement commercial (en France et à l'international), la montée en puissance de son offre produits et le lancement de nouvelles activités à fort potentiel de croissance.

A propos de Pragma

Pragma Capital est une société de gestion de capital investissement indépendante qui gère deux fonds et dont les montants sous gestion s'élèvent à €580 millions, en provenance d'une vingtaine de grands investisseurs institutionnels français et étrangers ainsi que de chefs d'entreprise (www.pragmacapital.fr).

A propos d'IXEN

iXEN Partners est la société de gestion des FCPR iXEN I, II et III, qui totalisent près de 800 M€, dédiés aux opérations de LBO mid-cap sur des entreprises dynamiques aux côtés d'entrepreneurs fortement associés à la création de valeur. Au cours des 24 derniers mois, iXEN a conduit ou participé aux reprises de Buffalo Grill (chaîne de restauration commerciale), CEVA (laboratoire pharmaceutique de santé animale), BVA (institut de sondage), Saverglass (verrière haut de gamme pour les vins et spiritueux), Gerflor (revêtements de sols en PVC), et Maisons du Monde (chaîne de magasins de décoration).

A propos de Capzanine

Créé en 2004, Capzanine est un fonds d'investissement indépendant pionnier de l'investissement mixte « fonds propres et mezzanine », qui accompagne les entreprises dans leurs projets de croissance et leur apporte son savoir-faire financier et industriel pour conduire avec succès des phases de transmission ou de développement. Capzanine investit, selon les cas, en qualité d'actionnaire majoritaire, minoritaire et/ou de mezzaneur dans des entreprises non cotées sur les segments *small* et *mid caps*, valorisées entre 20 et 300 M€.

Basé à Paris et dirigé par trois associés, Thierry Degroote, David Hoppenot et Christophe Karvelis, Capzanine dispose aujourd'hui de 565 M€ d'actifs sous gestion. Parmi ses investissements : Idex, Crédipec, 5àsec, Béaba, AMS ou Socotec.

Pour plus d'information : www.capzanine.com

Acquéreurs

Financiers :

Pragma Capital : Stéphane Monmousseau, Denis Catz, Alexis Wibaux

Gimv : Arnaud Leclercq

Conseils des acquéreurs :

Financier : Mandel Partners (Bertrand Le Galcher Baron, Fabrice Perez)

Juridique : WGM (Frédéric Cazals, Yannick Olivier)

Banques : WGM (Cassandra Porgès, Emmanuel Ringeval)

Stratégique : L.E.K. (Rémi Hausmann, David Danon-Boileau)

Comptable : Deloitte (Hervé Krissi, Patrick Abensour)

Mezzanine :

Tikehau Mezzanine : Philippe Bruneau, Benjamin Fougerat

Gimv : Arnaud Leclercq

BESV : Thierry Boistay

Conseil des Mezzaneurs :

Juridique : SJ Berwin (Colin Millar)

Dette Senior (co-arrangeurs mandatés)

BESV : Thierry Boistay

CIC : Vincent Rivaillon

LCL : Hélène de Prévoisin

Société Générale : Nathalie Bleunven

Conseil des Banques :

Juridique : Bird & Bird (Herve Pillard)

Cédants

Financiers:

iXEN : Caroline Rémus, Valérie Pintiaux

Capzanine : David Hoppenot, Benoit Choppin

Mezzanis : Marc Benchimol

Juridique : SJ Berwin (Christophe Digoy, Léa Ribeiro)

VDD financières : Constantin (Cécile Rémy, Renaud Montloup)

VDD juridique : Paul Hastings (Liubomir Roglev, Hortense Rouvier),

VDD fiscales : ROOM (François Vignalou)
