



Sept finalistes pour l'opération financière 2013

Le Club des Trente, qui réunit les directeurs financiers des grands groupes cotés, récompensera les lauréats le 27 mai.

Laurent Flallo
lflallo@lesechos.fr

Avec le regard d'aujourd'hui, le millésime des fusions-acquisitions et du financement des entreprises françaises de l'an dernier paraît a posteriori très classique. Renforcement du cœur des métiers grâce à des transactions mûrement réfléchies : les sept dossiers sélectionnés par le Club des Trente pour la 14^e édition du Prix de la meilleure opération financière (récompensant celle de l'année 2013) s'inscrivent dans la continuité des précédentes cuvées.

Le Club des Trente, qui réunit les directeurs financiers des grands groupes cotés sous la présidence de celui de Saint-Gobain, Laurent Guillot, désignera le 27 mai les lauréats choisis par le jury présidé par Philippe Marien (Bouygues).

La compétition est parrainée par HEC, les cabinets d'audit Mazars et PwC, les cabinets d'avocats Linklaters et Brandford Griffith, en partenariat avec la Chambre de commerce et d'industrie de Paris, « Option Finance » et « Les Echos ». Voici la liste des nominés (et leurs conseils financiers).

● CATÉGORIE FUSION-ACQUISITION

Fusion de Korian et Medica

(JP Morgan, BNP Paribas, Crédit Agricole CIB, Credit Suisse)

Le mariage des deux opérateurs de maisons de retraite et de la prise en charge de la dépendance a créé le leader européen, avec 2,4 milliards d'euros de chiffre d'affaires. Cette fusion d'égaux par échanges d'actions a réduit la décote d'illiquidité du titre Korian.

Acquisition d'Invensys par Schneider Electric (Bank of America Merrill Lynch, Deutsche Bank)

Schneider a renforcé son portefeuille d'activités en mettant la main sur le groupe britannique, leader mondial des solutions d'automatismes, logiciels et contrôles à destination des industries électro-intensives. L'offre de 3,35 milliards de livres (2,9 milliards d'euros), soit une prime de 27 % sur le cours moyen pondéré d'Invensys des trois derniers mois, a été financée en partie par une augmentation de capital de 1 milliard d'euros.

Acquisition par SCOR des activités de réassurance-vie de Generali aux Etats-Unis (BNP Paribas, Deutsche Bank)

Après l'achat de Transamerica Re en 2011, cette opération fait de SCOR le leader de la réassurance-vie outre-Atlantique, premier marché mondial. Le prix (779 millions de dollars) représente une décote de 35 % sur la juste valeur (« embedded value ») du portefeuille.

Acquisition de Satmex par Eutelsat (Perella

Weinberg Partners)

L'achat de l'opérateur mexicain permet à Eutelsat de prendre pied sur le marché sud-américain, le plus dynamique en termes de croissance, pour une valeur d'entreprise de 1,14 milliard de dollars.

● CATÉGORIE OPÉRATION DE FINANCEMENT

Introduction en Bourse de Numericable (JP Morgan, Deutsche Bank)

L'IPO du leader français du très haut débit a permis de lever 749 millions. L'offre institutionnelle a été plus de dix fois sursouscrite. L'action a gagné 14,9 % le premier jour de la cotation.

Capgemini : rachat d'Océane et émission d'Ornane (BNP Paribas)

Capgemini a optimisé son bilan en faisant une offre de rachat sur l'intégralité de l'Océane 2014 (obligation convertible échangeable en actions nouvelles ou existantes) financée par l'émission d'une Ornane 2019 pour 400 millions d'euros et zéro coupon (obligation remboursable en numéraire et en actions nouvelles ou existantes).

Augmentation de capital d'Alcatel-Lucent (Deutsche Bank, Bank of America Merrill Lynch, Crédit Agricole CIB)

Alcatel-Lucent a réalisé l'an dernier la plus grosse augmentation de capital en France (957 millions d'euros) dans le cadre de son repositionnement stratégique. Environ 97 % des actionnaires existants ont demandé à souscrire. ■