

[TECH] Ellisphère au portefeuille de trois investisseurs prêteurs

PAR BAPTISTE RUBAT DU MÉRAC | 15 juillet 2019 | 700 mots - 78 conseil(s)



Ellisphere

Le prestataire de solutions numériques d'information sur les entreprises est cédé par AnaCap sur un multiple de l'ordre de 10 fois l'Ebitda 2018, soit autour de 100 M€.

Un peu plus de deux ans seulement après avoir racheté **Ellisphere** à Natixis (lire ci-dessous), le londonien **AnaCap Financial Partners** revend le prestataire de solutions numériques d'information sur les entreprises. L'actionnaire majoritaire à plus de 90 % pensait pouvoir atteindre la performance attendue et a donc mis en vente l'ex Coface Services avec l'aide de la banque d'affaires **Vulcain**. Au terme d'un processus compétitif de quatre mois et deux phases visant uniquement des fonds, le trio composé d'**Andera Partners** (ActoMezz), de **Tikehau Capital** et de **Bpifrance** sort vainqueur. Initialement, Andera Partners regardait seul le dossier, Tikehau faisant de même mais en tant que prêteur uniquement. Finalement les deux acteurs se sont retrouvés, faisant une petite place également à la banque publique que le management tenait à voir participer, autour d'une offre incluant **deux tiers de dette mezzanine et un tiers d'apport en capital**. La dette senior est souscrite auprès de Société Générale CIB, Lyxor International Asset Management et BNP Paribas. L'effet de levier permet de reluer sensiblement le

management, qui réinvestit fortement et devient ainsi un actionnaire de poids équivalent à celui d'autres financiers.

Valorisation de l'ordre de 100 M€



Valérie Attia, Ellisphere

AnaCap retire de cette opération un **multiple de 2,6** et un TRI de 52 %. Selon nos informations, Ellisphere se valoriserait **autour de 10 fois son Ebitda**, qui s'élève à 10 M€ en ajusté en 2018. Soit un multiple proche de celui atteint par son principal concurrent français Altares en 2016 (lire ci-dessous). Ellisphere a su doubler son Ebitda depuis l'investissement d'AnaCap, alors que le chiffre d'affaires, stable entre 2016 et 2017, à 46 M€, a gagné 7 % l'année dernière pour atteindre **49 M€**. « Depuis deux ans, nous avons réalisé de très belles performances sur tous nos métiers, aussi bien historiques comme l'analyse crédit que sur l'offre plus récente autour de la conformité des grandes entreprises et des financeurs. Cela a permis d'augmenter le chiffre d'affaires et d'améliorer la rentabilité », indique **Valérie Attia**, directrice générale d'Ellisphere, dont l'effectif a été réduit sur la période de 328 à 300 salariés.

Croissance externe pour élargir l'offre



Laurent Fichter, Actomezz

Fonctionnant sur un modèle de coûts fixes, comprenant notamment l'achat des données brutes sur les entreprises, le prestataire a élargi son offre et répond désormais aux besoins des entreprises et financeurs en matière de **conquête de nouveaux clients**, de **gestion des risques client et fournisseur** ou encore de **mise en conformité**. Il développe pour cela des solutions d'analyse de solvabilité et financière, de notation privée et de conformité. Il lancera par ailleurs en fin d'année un outil de détection de fraudes. Afin d'étendre encore son catalogue, Ellisphère compte avoir **recours à des acquisitions**. « Les nouveaux actionnaires sont capables de déployer davantage que leur investissement initial et pourront le faire pour financer la croissance externe visant soit à se doter de briques technologiques notamment en matière d'intelligence artificielle, soit à étendre l'offre à des domaines connexes », annonce **Laurent Fichter**, directeur associé d'Andera Partners. Les sujets de réputation et de RSE pourraient intéresser l'entreprise française, dont l'ambition commerciale reste centrée sur le marché français et qui vise 52 M€ de revenus et 11 M€ d'Ebitda sur l'exercice en cours. Si ses dirigeants ne manquent pas d'idées, aucune acquisition ne devrait intervenir cette année.

Lire aussi :

[Premier LBO pour Ellisphère \(21 avril 2017\)](#)

[Altares signe un nouveau LBO \(13 septembre 2016\)](#)

Voir aussi

Les LBO dans les services & conseil aux entreprises depuis janvier 2019

Les LBO dans les services & conseil aux entreprises depuis janvier 2019 © CFNEWS.NET

- [France](#) , [Île-de-France](#) , [Services & Conseil aux entreprises](#)
Voir la fiche de : [ELLISPHERE](#)
Voir la fiche de : [ACTOMEZZ \(ANDERA PARTNERS\)](#)
Voir la fiche de : [TIKEHAU CAPITAL](#)
Voir la fiche de : [BPIFRANCE INVESTISSEMENT](#)

les intervenants de l'opération

Société cible ou acteur	ELLISPHERE
Acquéreur ou Investisseur	ACTOMEZZ (ANDERA PARTNERS) , Laurent Fichter, Xavier Buisson , Pierre-Luc Wilain de Leymarie , TIKEHAU CAPITAL , Cécile Mayer-Lévi , Laurent Vaille , Romain Hernot , BPIFRANCE INVESTISSEMENT , Luc Heinrich , Martin Lochon , Sibylle Renard-Payen
Cédant	ANACAP FINANCIAL PARTNERS
Acquéreur Banquier d'Affaires / Conseil M&A	NATIXIS PARTNERS , Boris Picchiottino , Valérie Pellereau
Acquéreur Avocat Corporate - Structuration Fiscale	PAUL HASTINGS , Olivier Deren , Charlotte Dupont , Vincent Nacinovic
Acq. Avocat d'Affaires Fiscal	PAUL HASTINGS , Allard de Waal , Thomas Pulcini
Acq. Avocats d'Affaires Financement	PAUL HASTINGS , Marc Zerah , Hugo Bodkin , Olivier Vermeulen
Acq. DD Juridique et Fiscale	THEMIS , Xavier Roguet , Charlotte Lagrange
Acq. DD Financière	EY TS , Emmanuel Picard , Paul-Alexis Bernardet , Brice Carrier
Acq. Conseil Stratégique	NEOVIAN PARTNERS , Patrick Richer , Kevin Bailey
Acq. Banquier d'Affaires / Conseil M&A	VULCAIN , Michael Schor , Thierry Falque-Pierrotin , Antoine Larger , Cyprien Berthier
Cédant Avocat Corporate - Structuration Fiscale	PROSKAUER , Richard Bull
VDD Juridique et Fiscale	NORTON ROSE FULBRIGHT , Diane Odier , Bénédicte Denis
VDD Financière	PWC TRANSACTION SERVICES , Hervé Demoy , Timothée Spantaconi , Bruno Boiziot
Cédant Conseil Stratégique	INDEFI , Julien Berger , Rémi Pesseguier , David Toledano
VDD Autres	ALVAREZ & MARSAL
Managers Conseil Financier	EXPONENS CF , Hervé Colson , Alexis Boudet
Managers Avocat d'Affaires	RACINE , Jean-Christophe Beaury , Xavier Rollet , Arnaud Estève , Quentin Cournot
Managers Conseil Autres	NG FINANCE , Olivier Schwab , Ghislain d'Ouince , Jean-Marc Lorec
Dette	SOCIETE GENERALE CIB , Matthieu Macé , Nicolas Levy , LYXOR , Laurent Petit , BNP PARIBAS (FINANCEMENT) , Hervé Desbief
Dette Mezzanine	ACTOMEZZ (ANDERA PARTNERS) , Laurent Fichter, Xavier Buisson , Pierre-Luc Wilain de Leymarie , TIKEHAU CAPITAL , Cécile Mayer-Lévi , Laurent Vaille , Romain Hernot , BPIFRANCE INVESTISSEMENT , Luc Heinrich , Martin Lochon , Sibylle Renard-Payen
Dette Avocat	SIMMONS & SIMMONS , Colin Millar , Aurélien Jugand , Antoine Venier
Opération liée	LBO ELLISPHERE vendredi 21 avril 2017

