



Communiqué de Presse

Le 18 novembre 2009

Astorg va acquérir 33,3% de Gras Savoye, leader du courtage d'assurance en France aux côtés des actionnaires familiaux historiques et de Willis

Astorg a signé un accord avec les actionnaires familiaux historiques de Gras Savoye & Cie ("Gras Savoye") et avec le Groupe Willis, le courtier d'assurance global, pour réorganiser le capital de Gras Savoye dans le cadre d'un LBO.

Gras Savoye est le premier courtier d'assurance en France et le 9ème mondial. Courtier multi-spécialiste, il est présent dans 36 pays en Europe, Afrique, Moyen Orient et Asie. Gras Savoye conseille et accompagne ses clients dans la prévention et la gestion de leurs risques, l'élaboration et le placement de leurs solutions d'assurance et de financements alternatifs, dans toutes les filières d'assurances (IARD, Assurances de personnes, assurances spécialisées...) et dans la gestion de leurs contrats et sinistres.

Aux termes de l'accord, Astorg va acquérir 33,3% des droits de vote (32% des droits financiers) de Gras Savoye au travers d'une société holding à laquelle les actionnaires familiaux et Willis vont à la fois apporter et céder une partie de leurs titres pour chacun détenir 33,3% des droits de vote et 32% des droits financiers. L'opération sera en partie financée par une dette d'acquisition d'environ 150 M€, ce qui en fera le premier LBO de cette taille en France depuis septembre 2008. Un nombre très significatif de managers de Gras Savoye deviendront actionnaires de l'entreprise et détiendront environ 4% du capital.

Le pacte signé entre les parties donne aux familles, à Willis et à Astorg des droits conduisant à une gouvernance équilibrée et Willis aura la possibilité d'acquérir 100% du capital de Gras Savoye en 2015.

Gras Savoye et Willis veulent poursuivre et renforcer le partenariat industriel qu'ils ont noué depuis plusieurs années sur la base d'une collaboration et d'une complémentarité qui ont permis à chacun de se développer harmonieusement et de servir leur clients avec les meilleurs niveaux de qualité partout dans le monde. Et ils ont choisi Astorg pour les accompagner dans cette nouvelle étape qui permettra à Gras Savoye de poursuivre son développement et ses performances tant par sa coopération commerciale et opérationnelle à l'international avec Willis que grâce à l'accompagnement d'Astorg pour l'accélération du développement du groupe..

Gras Savoye continuera d'être dirigée par Patrick Lucas.

Patrick Lucas, Président –Directeur Général de Gras Savoye a déclaré : « *Cette réorganisation du capital est porteuse de renouveau et s'inscrit dans le même temps dans la continuité.*

Renouveau parce que nous accueillons un nouvel acteur, Astorg qui a choisi de nous accompagner pour les 5 ans à venir. Renouveau aussi parce que, et je m'en réjouis, nous allons associer nos équipes encore plus étroitement à notre développement.

Continuité avec Willis, notre partenaire industriel depuis de nombreuses années, avec lequel nous avons noué des relations industrielles fortes, efficaces et de confiance que nous voulons poursuivre.

Renouveau et Continuité enfin, car cet accord exprime notre volonté d'accélérer notre développement tant en France qu'à l'international et de continuer à apporter de la valeur ajoutée à nos clients dans nos missions de conseil, d'intermédiation et de gestion.»

Joe Plumeri Chairman et Chief Executive Officer, Willis Group Holdings, a déclaré : « *Willis reste très impliquée dans ce partenariat avec Gras Savoye et compte poursuivre la création de valeur qui en a résulté depuis 12 ans, date à laquelle Willis est entré au capital de Gras Savoye. Cette opération, au bénéfice de toutes les parties, apporte plus de souplesse à Willis et permet l'implication d'un partenaire stratégique de renom.* »



Xavier Moreno, Président, et **Christian Couturier**, Associé d'Astorg ont déclaré :

« Nous sommes très heureux que les actionnaires familiaux et Willis aient choisi de s'associer avec Astorg pour cette nouvelle étape du développement de Gras Savoye. Le leadership de Patrick Lucas, l'investissement personnel des managers et des équipes de Gras Savoye et le soutien de Willis ainsi que l'accompagnement d'Astorg, partenaire pro actif de sociétés familiales, créent les conditions du succès pour les 5 prochaines années »

A propos de Gras Savoye (www.grassavoye.com)

Gras Savoye est le premier courtier d'assurance en France et le 9ème mondial. Courtier multispécialiste, il conseille et accompagne ses clients dans la prévention et la gestion de leurs risques, l'élaboration et le placement de leurs solutions d'assurance et de financements alternatifs, dans toutes les filières d'assurances (IARD, Assurances de personnes, assurances spécialisées...) et dans la gestion de leurs contrats et sinistres. Sa palette très complète d'expertises lui permet de répondre aux demandes les plus variées et d'intervenir auprès d'une large clientèle : Grandes entreprises, PME-PMI, collectivités locales, professions libérales, particuliers... , et dans tous les secteurs d'activité.

Le Groupe réalise un chiffre d'affaires de 541, 6 millions d'euros en 2008, compte 3650 employés et 105 implantations dans 36 pays, principalement en France (où il dispose du premier réseau régional de courtage d'assurance), Europe, Afrique, Moyen Orient et Asie.

Ensemble, le réseau de bureaux et correspondants de Willis et celui de Gras Savoye couvrent 100 pays.

A propos de Willis (www.willis.com)

Willis est un groupe mondial de courtage d'assurance, de réassurance et de risk management et de conseil en ressources humaines auprès de grands clients prestigieux privés ou publics. Willis a plus de 400 bureaux dans 120 pays et emploie 20,000 personnes.

www.willis.com

A propos d'Astorg (www.astorg-partners.com)

Astorg est une équipe de Capital Investissement française indépendante qui gère plus de 1 milliard d'euros et investit dans des entreprises industrielles ou de services, très souvent familiales, à fort potentiel de croissance. Astorg s'associe à des équipes de direction conjuguant succès opérationnels et goût d'entreprendre, dans un vrai partenariat pour réaliser leurs projets de développement. Astorg se distingue par une culture d'entrepreneurs, une grande réactivité liée à son circuit de décision court et local, et une forte implication en tant qu'actionnaire, au sein d'un portefeuille concentré d'entreprises.

Bien que gérant des fonds non sectoriels, Astorg a accumulé une grande expérience des secteurs de la santé (Sebia, Pasteur-Cerba, Ethypharm), des services aux entreprises (Lowendal Group, RLD, CIS, Geoservices, Staci, Webhelp).

Astorg a été classé à la 3^e place mondiale des Fonds de Private Equity les plus performants dans une étude publiée par le Wall Street Journal, le 17 novembre 2009.



Contacts

Gras Savoye

Patrick Lucas
Tel: +33 1 41 43 52 01

Astorg Partners

Christian Couturier
Tel: +33 (0)1 53 05 40 29

Willis

Sarah Turvill
Tel: +44 (20) 3124 6117

Contact Presse

Astorg Partners

Publicis Consultants
Stéphanie Tabouis / Robert Amady
Tel : +33 (0)1 57 32 86 88 / + 33 (0)1 57 32 85 33

Email: stephanie.tabouis@consultants.publicis.fr
robert.amady@consultants.publicis.fr

Liste des intervenants et conseil sur l'opération Gras Savoye

1. Actionnaires familiaux et Willis
 - a. Conseils:
 - Conseil M&A : Close Brothers (Laurent Camilli, Christophe Brière, Antoine Houel, François Diéval, Laure Dachary)
 - Conseils juridiques :
 - o Mayer Brown (Olivier Aubouin, Guillaume Kuperfils, Carole Sabbah, Benjamin Homo, Jean-Philippe Lambert, Patrick Teboul)
 - o Gide (Antoine de la Gatinais)
 - Audits financiers : Ernst & Young (Christian Berling)
2. Astorg
 - a. Astorg Partners: Christian Couturier, Alexandre Vannelle, Judith Charpentier
 - b. Conseil d'Astorg
 - Conseil M&A: Bucephale Finance (Olivier Dardel, Julien Jobard, David Orban)
 - Conseil juridique :
 - o Corporate : SJ Berwin (Christophe Digoy, David Diamant, Thomas Dupont)
 - o Fiscal : SJ Berwin (Fanny Combourieu, Clélie Solier)
 - o Financement : Darrois (Martin Lebeuf, Marlene Amiel)
 - Audits :
 - o Stratégie : Estin (Jean Berg, Geoffroy Rouille d'Orfeuil)
 - o Financiers : KPMG (Axel Rebaudières, Johanna Sakr)
 - o Juridique, fiscal et social: Landwell (Xavier Etienne, Jean Vincensini, Bernard Borrely, Catherine Olive)
 - o IT: KPMG (Renaud Ronchieri, Pierre Bedel)
3. Management
 - a. Conseil juridique du Management : Bird & Bird (Marc Baffreau, Cristian Rawlins, Anne Quenedey)