

# Affaires

## Skadden, Orrick et Weil Gotshal sur l'acquisition de Netcentrex par Comverse

**C**omverse Technology, société américaine cotée au Nasdaq, a annoncé la signature par sa filiale Comverse Inc. d'un accord prévoyant l'acquisition de la société française Netcentrex, pour un montant d'environ 164 millions de dollars à régler en numéraire. Netcentrex est le numéro un européen des solutions logicielles de cœur de réseau permettant aux opérateurs et aux prestataires de services de télécommunications d'offrir des solutions de communication interactive sous Protocole Internet (IP). Le

capital de Netcentrex était détenu par ses fondateurs et dirigeants ainsi que par plusieurs investisseurs financiers, dont CDC Entreprises Innovation, Innovacom et Technocom. Comverse est le leader mondial des applications et systèmes fournissant des services de facturation et de communication pour les opérateurs de télécommunications. L'opération reste soumise à la levée de certaines conditions suspensives, notamment en matière de contrôle des concentrations. Les actionnaires personnes physiques de Netcentrex étaient

représentés par *Skadden Arps Slate Meagher & Flom* : *David Revcolevschi, Xenia Legendre, Jacques Röder, Nicolas de Witt* et *Ludovic Delpon de Vaux*.

Comverse était conseillé par les bureaux de New York et de Paris de *Weil Gotshal & Manges* : à Paris, l'équipe était composée de *Frédéric Cazals, Tanguy Nicolet, Andras Haragovitch* et *Romy Richter*.

Les investisseurs vendeurs étaient quant à eux représentés par *Orrick Rambaud Martel* : *Fabrice Patrizio* et *Jeremy Blimbaum*.

## A&O, Jones Day et August & Debouzy sur l'acquisition d'Oxford Automotive par Wagon

L'équipementier automobile britannique Wagon a racheté Oxford Automotive ApS, une société danoise spécialisée dans la production de composants automobiles. L'opération a été effectuée sous la forme d'un « *reverse takeover* ». Elle a été réalisée par voie d'apport des actions d'Oxford Automotive en rémunération de plus de 50 millions d'actions ordinaires et de plus de 20 millions d'actions de préférence de Wagon émises au profit notamment du fonds WL Ross & Co. Cette acquisition a été précédée de la cession de toutes les actions détenues par Oxford Automotive dans sa filiale européenne à la filiale française du groupe Wagon. Une cession similaire a été réalisée en Allemagne. L'opération valorise le groupe Oxford à hauteur d'environ 130 millions de livres sterling.

Wagon était conseillé par une équipe européenne d'*Allen & Overy*. À Paris, l'équipe était composée de *Jean-Patrice Labautière* et *Kamal Rhazali* (M&A), *Florence Ninane* et *Helen Le Gac* (concurrence), *Grégory Olczak-Godefert* (droit social), *Jérôme Marbot* (environnement) et *Ahmed Baladi* (propriété intellectuelle et industrielle).

WL Ross & Co était conseillé par plusieurs équipes de *Jones Day*. À Paris, l'équipe était composée de *My Linh Vu-Grégoire* et *Alexandre de Verdun* (fusions-acquisitions), *Jérôme Assouline* (droit fiscal) et *Nataline Zarifiau* (droit social). WL Ross & Co était également conseillé par *August & Debouzy* pour les aspects fiscaux : *Philippe Lorentz* et *Sonia Bonnabry*.

## SJ Berwin et Delsol sur la recomposition du capital de Paprec

Le groupe Paprec, numéro un français du recyclage des plastiques, reconstitue son actionariat et renforce sa capacité financière dans le cadre d'une opération de MBO. Les anciens investisseurs financiers, le Crédit Agricole et la Société Générale, sont remplacés par Banexi Capital Partenaires (BNP Paribas), Demeter Partners (CDC) et Naxicap Partners (Natexis Banque Populaire). Ensemble, les trois nouveaux actionnaires ont investi environ 35 millions d'euros pour acquérir 35% du capital et renforcer la capacité financière du groupe.

Jean-Luc Petithuguenin, fondateur et PDG de Paprec, renforce également sa participation à hauteur de 40%. L'opération s'est traduite par la reprise de la totalité du capital de Paprec SA par une holding de reprise, Paprec Invest, contrôlée par Jean-Luc Petithuguenin, le groupe S3P, actionnaire historique du groupe, qui renforce sa participation à hauteur de 15%, ainsi que par la holding de Claude Solarz. Paprec emploie 1 100 personnes et a réalisé un chiffre d'affaires de plus de 200 millions d'euros en 2005.

Les investisseurs et les mezzaneurs ont été conseillés par *SJ Berwin* : *Christophe Digoy* et *Thomas Maitrejean* (equity), *Colin Millar* (mezzanine), *Hervé Pillard* (dette) et *Patrick Guarda* (fiscal).

Les vendeurs et les apporteurs ont été conseillés par *Delsol & Associés* : *Jean-Philippe Delsol*, *Emmanuel Kaepelin* et *Michel Zavalichine*.

## Télex

### > Nouvelle décision de la CJCE en matière d'exonération de TVA sur la gestion d'OPCVM.

Dans un arrêt du 4 mai 2006, la Cour de justice des Communautés européennes a reconnu que l'exonération de TVA prévue par la 6<sup>ème</sup> directive pour la gestion d'OPCVM s'applique aux services de gestion administrative et comptable de ces organismes fournis par un gestionnaire tiers, s'ils forment un ensemble distinct, apprécié de façon globale, et sont spécifiques et essentiels pour la gestion de ces organismes (affaire 169/04, Abbey National plc, Inscape Investment Fund). Dans cette affaire, Abbey National plc était représentée par *Peter Mason*, spécialiste en TVA, pour *CMS Cameron McKenna*.

### > AGF a négocié un contrat d'assistance industrielle avec IBM afin d'optimiser sa production informatique.

D'un montant de 215 millions d'euros sur 10 ans, ce contrat met en place une équipe composée d'une centaine de professionnels d'AGF et d'IBM chargés d'assurer la production informatique d'AGF en France. Pour cet accord, la direction juridique d'AGF, représentée par *Thérèse Delwart*, a été conseillée par *Baker & McKenzie* : *Christian Blomet* et *Valérie Kostzewski-Pugnat*, assistés de *Aude Spinasse*. IBM a été conseillé par sa direction juridique interne : *Frédéric Henricksen* et *Emmanuel Gassiot*.

> Bank of America va installer ses locaux parisiens dans les trois derniers niveaux du 51, rue François 1<sup>er</sup> à Paris, un immeuble de prestige, propriété de Groupama. *Édouard Vitry*, du cabinet *Simmons & Simmons* a conseillé Bank of America dans le cadre de la négociation du bail commercial de ces nouveaux locaux. Groupama était conseillé en interne.