

## - COMMUNIQUE -

### Octobre 2008

## CORIANCE (filiale de Gaz de France) : LBO industriel avec l'opérateur italien A2A

**CORIANCE,**  
 63 M€ de CA et 8,6 M€ d'EBITda

Jusqu'alors filiale du Pôle Services de GDF, CORIANCE est un opérateur énergétique qui intervient en tant que Délégué de Service Public (DSP) dans *le domaine des réseaux urbains de chaleur et de froid*. Ses clients sont des établissements publics (écoles, hôpitaux, ...), des collectivités locales et des gestionnaires d'immeubles. Les contrats de DSP font l'objet d'appels d'offres et ont une durée comprise entre 12 et 30 ans.

Avec environ **70 employés** et un accès à des sources de production de chaleur diversifiées (cogénération, biomasse, géothermie), l'entreprise gère un ensemble d'installations thermiques : 24 réseaux de chaleur d'une puissance thermique totale de 670 MWt, 14 centrales de co-génération représentant plus de 80 MWe de puissance électrique, sur *un marché français dominé par DALKIA et ELYO* qui se partagent 81 % du chiffre d'affaires total estimé à 1,5 milliards d'euros (chauffage et électricité).

*Une cession sous forme de LBO industriel  
 mené par A2A,  
 5,1 milliards d'euros de CA*

Contrôlé majoritairement par les villes de Milan et de Brescia, A2A réalise un CA de plus de 5 milliards d'euros dans la production et la distribution d'électricité.

*10<sup>ème</sup> énergéticien européen et 1<sup>er</sup> opérateur italien dans le secteur du chauffage urbain*, A2A présente toutes les garanties industrielles et financières nécessaires pour assurer le développement pérenne de l'entreprise française et pour développer avec elle des synergies dans le domaine des services énergétiques ou plus largement sur le secteur *du développement durable*.

**LINKERS, conseil des managers  
 de CORIANCE**

Confrontés à la mise en vente de leur société par GDF dans la perspective de sa fusion avec SUEZ, les managers de CORIANCE ont souhaité participer à la reprise de la société grâce à *un montage de type LBO*.

Afin de réussir cette opération, ils ont choisi LINKERS pour son expertise en ingénierie des LBO et son expérience du process de négociation avec leurs partenaires potentiels (candidats acquéreurs financiers et industriels, français et étrangers).

L'équipe de management a pu ainsi valoriser ses atouts et se trouve aujourd'hui associée au sein de la holding de rachat baptisée **A2A-CORIANCE**.

**Conseils managers:**

*financier* : LINKERS (Philippe Delecourt, Michèle Fine) ;

*juridique* : LATOURNERIE WOLFROM & A. (Christian Wolfrom, Anne Cécile Deville)

LINKERS met l'expérience de ses 10 consultants au service de ses clients, généralement des PME de tous secteurs, dans les domaines suivants :

- Conseil en ingénierie financière : évaluations de type fairness opinion, montages LBO, OBO, MBI ...
- Conseil en fusions acquisitions : mandats de cessions, d'acquisitions, restructurations, etc.
- Levées de fonds : recherche de financements externes, pactes d'actionnaires, protocoles, etc.
- Séminaires de formation pour dirigeants.