

Communiqué conjoint

Paris, le 17 juin 2010

SOLVING EFESO INTERNATIONAL et ARGOS SODITIC concluent un accord d'investissement

Solving Efeso a conclu, le 11 juin 2010, un accord décisif avec le fonds d'investissement Argos Soditic, qui va lui permettre de relancer sa stratégie de croissance et de conforter sa structure financière, cet accord incluant le refinancement de son emprunt Oceane, qui vient à échéance en janvier 2012.

L'entrée d'Argos Soditic au capital de Solving Efeso va se traduire par l'injection de 20 millions d'euros au total, ce qui permettra de désendetter massivement la société et lui donnera les moyens de retrouver une croissance solide, tant interne qu'externe.

Aux termes de l'accord conclu, trois étapes ont été prévues :

- Au lendemain de l'assemblée générale du 29 juin 2010, une société holding contrôlée majoritairement par Argos Soditic souscrira une augmentation de capital réservée de 7,5 millions d'euros, au prix de 1,40 euros par action, ce qui l'amènera à détenir 39.9% du capital de Solving Efeso et donc à dépasser le seuil du 1/3 en capital et en droits de vote.
- Une OPA obligatoire visant les actions et les Océanes de Solving Efeso sera alors lancée par cette structure en application de la réglementation boursière, au prix de 1,70 euros par action et de 10,43 euros par Océane, sous réserve de l'examen de sa conformité par l'AMF.

Un expert indépendant, le cabinet Bellot Mullenbach & Associés, a été mandaté par Solving Efeso pour établir une attestation d'équité sur l'ensemble de l'opération, sachant qu'immédiatement après l'OPA la holding recevra sous forme d'apports en nature la majeure partie des titres Solving Efeso détenus par les membres du directoire et les managers.

Au même moment, ces derniers souscriront également à hauteur de 3 millions d'euros environ à une augmentation de capital en numéraire de la holding, qui restera néanmoins contrôlée par Argos Soditic.

Ces apports en nature et en numéraire se feront sur la base d'une valeur de l'action Solving Efeso comprise entre 1,40 euros et 1,55 euros. Par ailleurs, Monsieur Roland Fitoussi s'est engagé envers Argos Soditic à lui vendre entre la moitié et la totalité de ses titres, au prix de 1,70 euros par action.

- A l'issue de l'OPA, c'est-à-dire vraisemblablement vers la fin du mois d'août, les Océanes deviendront exigibles du fait du changement de contrôle de Solving Efeso et une seconde augmentation de capital d'un montant de 12,5 millions d'euros, bénéficiant de la garantie de

bonne fin de la holding, sera alors réalisée au prix de 1,40 euros par action, avec maintien du droit préférentiel de souscription (DPS) des actionnaires, afin de doter Solving Efeso des fonds nécessaires au remboursement des Océane début octobre, au prix de 10,46 euros (le prix de remboursement étant fixé conformément aux dispositions de la note d'opération relative à l'émission des Océanes visée le 12/10/2006).

A l'issue de ces opérations, le Directoire sera maintenu dans sa composition actuelle et la présidence du Conseil de Surveillance restera assurée par Monsieur Roland Fitoussi. Toutefois, la composition du Conseil sera modifiée afin d'accueillir une majorité de membres proposés par Argos Soditic (4 membres sur 7).

Les résolutions correspondant aux augmentations de capital susvisées seront proposées au vote de l'Assemblée Générale Mixte du 29 juin 2010, sachant qu'un prospectus ayant reçu le visa de l'AMF sera mis à la disposition des actionnaires dès la semaine prochaine, que l'OPA sera précédée d'une note d'information revêtue du visa de l'AMF et qu'une note complémentaire, elle-aussi visée par l'AMF, sera établie ultérieurement lors de l'augmentation de capital avec DPS.

Filippo Mantegazza, Président du Directoire de Solving Efeso, déclare :

« L'entrée d'Argos Soditic au capital de Solving Efeso constitue une étape majeure pour notre société. Forte de ses expertises en matière de conseil en stratégie et en amélioration de la performance opérationnelle, de sa base de clients fidèles, de son implantation internationale, Solving Efeso va pouvoir reprendre son développement dans un contexte sécurisé, la contrainte du remboursement fin 2011 de l'emprunt OCEANE étant levée. L'ensemble des dirigeants opérationnels du groupe et moi-même avons trouvé en Argos Soditic un partenaire répondant à nos attentes en matière d'approche entrepreneuriale, connaissance de nos métiers et capacité à soutenir notre stratégie de développement. Nous sommes heureux d'accueillir à nos côtés ce nouvel associé, et de nous engager avec lui dans une démarche de rentabilité et de croissance soutenue ».

Louis Godron, Directeur Général d'Argos Soditic France, déclare :

« En tant que clients de Solving Efeso nous avons eu l'occasion de découvrir sa méthodologie unique et la supériorité de son approche. En tant qu'investisseurs nous considérons que ces éléments forts de différenciation sont très prometteurs pour l'avenir.

En libérant la société de la contrainte financière qui pesait sur elle nous avons la conviction de lui donner les moyens de repartir vigoureusement de l'avant.

Lors de la mise au point de cette opération, que nous voulons amicale, avec le management nous avons pris soin de permettre aux actionnaires actuels de choisir entre la conservation de leurs titres (pas de retrait obligatoire envisagé), leur cession (OPA) ou la participation à nos côtés au nouveau parcours de la société (via l'augmentation de capital de 12.5 millions d'euros). »

Prochaines communications :

Assemblée Générale Mixte : 29 juin 2010

Chiffre d'affaires du 2^{ème} trimestre 2010 : 29 juillet 2010

Contact Solving Efeso :

Relations Investisseurs

Tél. : (+33 – 1) 53 53 57 00

info.investor-relations@solvingefeso.comwww.solvingefeso.com**Contact Argos Soditic :**

Relations presse

Céline Lanoux

Tél. (+33 – 1) 53 67 20 50

clanoux@argos-soditic.comwww.argos-soditic.com

SOLVING EFESO INTERNATIONAL se situe parmi les leaders internationaux du conseil en stratégie d'entreprise et en amélioration de la performance opérationnelle.

Avec un chiffre d'affaires de près de 50 millions d'euros et plus de 350 consultants, le groupe Solving Efeso International est présent dans 18 pays (Europe, Moyen-Orient et Amériques).

L'action Solving Efeso International est cotée sur Euronext Compartiment C.

Flottant : 47%

Date d'introduction : 02/07/1998

Nombre de titres : 8 069 269

Code 6467

ISIN FR0004500106 -

Bloomberg : OLV:FP

Mnemo : OLV

Reuters : SLVG.PA

A propos d'ARGOS SODITIC

Créé en 1989, Argos Soditic est un groupe de capital investissement européen indépendant établi à Paris, Genève et Milan. Les interventions d'Argos Soditic portent sur des opérations de reprise d'entreprises (MBO, MBI, BIMBO, spin-off, réorganisation ou build-up) de taille moyenne (20 à 400 M€ de CA).

Les fonds gérés par Argos Soditic prennent des participations majoritaires, pour un montant par transaction compris entre 10 et 50 M€. Argos Soditic développe une stratégie d'investissement originale axée sur les opérations de reprise d'entreprise qui requièrent une implication particulière des actionnaires financiers aux côtés du management et dont la stratégie de création de valeur privilégie la croissance à l'effet de levier. Argos Soditic a ainsi signé des opérations telles que Buffet Crampon, Groupe Roc-Eclerc, Oxbow, Du Pareil au Même, Kermel et Eau Ecarlate en France, Bellco et Termolindustriale en Italie, et Maillefer et ORS en Suisse.

Le fonds Argos Soditic V (275 M€) levé en 2006 a permis la réalisation de 14 transactions à ce jour : huit opérations de MBO (Driver/Sitour, GPP, FHB, Kägi, Orsyp, LEXSI, Misapor et Termolindustriale), quatre BIMBO (Axyntis, Marie Laure PLV, Alkan et Bellco), et deux MBI (Dinno Santé, Mertz). Parmi celles-ci trois ont été cédées à ce jour : GPP, Dinno Santé et Kägi.