

Ce document ne doit pas être diffusé, publié ou distribué, en tout ou partie, dans le ressort d'une juridiction dans laquelle une telle diffusion, publication ou distribution constituerait une violation de la réglementation applicable.

Acquisition par Francisco Partners d'une Participation Majoritaire dans Emailvision

Le nouveau partenaire financier contribuera à accélérer la croissance internationale

Les actionnaires se verront offrir un prix de 3,95€ par action dans le cadre d'une garantie de cours

Paris, le 2 août 2010 - EMV Holdco SAS, véhicule d'acquisition contrôlé par des fonds affiliés à Francisco Partners, a procédé le 30 juillet 2010 à l'acquisition de la majorité du capital et des droits de vote de la société Emailvision S.A. ("Emailvision"), acteur de référence sur le marché de l'édition de logiciels d'email marketing de fidélisation, dont les actions sont admises aux négociations sur le marché Alternext (Paris) de NYSE Euronext. EMV Holdco SAS a acquis 11.681.788 actions Emailvision représentant 58,9% du capital et 58,6% des droits de vote de la société au prix de 3,95€ par action auprès de plusieurs actionnaires dont Nick Heys (Président Directeur Général), Guy Porré (Directeur Général), Sofinnova Partners et Seventure Partners¹.

Le prix d'acquisition de 3,95€ par action représente une prime de 35% par rapport au cours de bourse au 29 juillet 2010, 42% par rapport à la moyenne pondérée des cours de bourse de l'action Emailvision au cours des 40 derniers jours de bourse et 63% par rapport à la moyenne pondérée des cours de bourse de l'action Emailvision au cours des 250 derniers jours de bourse. Ce prix correspond à une valeur des capitaux propres d'environ 83 millions d'euros pour l'intégralité des actions d'Emailvision sur une base totalement diluée.

« Nous sommes convaincus que cette opération délivre à nos actionnaires une valeur que la société aurait mis des années à atteindre en tant que société cotée. Par ailleurs, le soutien financier de Francisco Partners dote Emailvision des moyens d'accélérer encore son développement international et la création de produits innovants », a déclaré Nick Heys, fondateur et Président Directeur Général d'Emailvision.

En vertu d'un pacte d'actionnaires conclu le 30 juillet 2010, EMV Holdco SAS agit de concert avec des fonds représentés par Conversion Capital Partners Ltd (détenteur de 11,7% du capital d'Emailvision) et Sophrosyne Capital LLC (détenteur de 5,2% du capital d'Emailvision) et le concert constitué par la société EMV Holdco SAS et les fonds précités détient ainsi au total 15.045.855 actions Emailvision représentant 75,9% du capital et 75,5% des droits de vote².

En outre, Nick Heys, 3Green (la société holding de Nick Heys dont il détient l'intégralité du capital) et Guy Porré se sont irrévocablement engagés à céder à la société EMV Holdco SAS le solde de leurs participations au capital d'Emailvision, soit 2.075.293 actions Emailvision représentant 10,5% de son capital et 10,4% de ses droits de vote au prix de 3,95€ par action Emailvision.

Ces cessions prendront la forme d'apports en nature d'actions Emailvision (1.424.080 actions par 3Green et 360.488 actions par Guy Porré) rémunérés par des actions EMV Holdco et pour 290.725 actions Emailvision détenues par 3Green rémunérées en numéraire. Nick Heys et Guy Porré conserveront leurs fonctions actuelles et deviendront administrateurs d'EMV Holdco (Nick Heys sera également nommé Président d'EMV Holdco) à compter de la réalisation de l'apport ci-dessus mentionné.

Conformément à la législation applicable, EMV Holdco SAS, agissant de concert avec les parties ci-dessus mentionnées () déposera d'ici début septembre à l'Autorité des marchés financiers (AMF) un projet de garantie de cours au prix de 3,95€ par action, étant précisé qu'à cette date lesdites parties agissant de concert détiendront 86,4% du capital et 85,9% des droits de vote d'Emailvision.

Un projet de note d'information préparé par EMV Holdco et faisant état des modalités de la garantie de cours sera soumis à l'examen de l'AMF et mis à la disposition du public. En outre, un projet de note en réponse préparé par Emailvision dans lequel son conseil d'administration se prononcera sur l'intérêt de la garantie de cours initiée par EMV Holdco SAS pour Emailvision, ses salariés et ses actionnaires sera également soumis à l'examen de l'AMF et mis à la disposition du public. Ce projet de note en réponse comprendra un rapport d'expert indépendant de Ricol Lasteyrie sur les conditions financières de l'offre.

En conséquence du changement de contrôle, quatre membres du conseil d'administration d'Emailvision ont démissionné et deux nouveaux membres ont été cooptés. Le Conseil d'administration d'Emailvision comprend désormais, en plus de Nick Heys et de Guy Porré, Deep Shah et Neil Garfinkel, tous deux cooptés sur proposition d'EMV Holdco SAS.

Deep Shah, partenaire de Francisco Partners a indiqué *« Francisco Partners est impatient de s'associer à Emailvision pour soutenir son développement. Nous pensons que cette société est l'un des leaders du logiciel d'email marketing dotée d'une équipe hautement qualifiée ».*

¹ Sur la base d'un total de 19.826.808 actions correspondant au capital d'Emailvision après l'exercice des BSPCE détenus par Nick Heys et Guy Porré.

² *Ibid.*

Pacific Crest Securities est intervenu en tant que conseil financier d'Emailvision et les cabinets d'avocats Jones Day et Aramis en tant que conseils juridiques d'Emailvision et de ses dirigeants respectivement. Oddo Corporate Finance et le cabinet d'avocats Franklin assistent Francisco Partners en tant que conseils financiers et juridiques respectivement.

Francisco Partners

Avec un capital de près de 5 milliards de dollars et des bureaux à San Francisco et à Londres, Francisco Partners est l'un des plus importants fonds de capital investissement spécialisés dans le secteur des technologies. Il a été créé afin de réaliser des investissements structurés dans des entreprises de technologie en pleine mutation stratégique, technologique ou opérationnelle. Francisco Partners réalise des investissements majoritaires, comme minoritaires, dans des sociétés cotées ou non cotées, avec des opérations dont les montants s'échelonnent de 30 millions à 2 milliards de dollars. Les dirigeants de Francisco Partners disposent d'une expertise reconnue, ils ont investi environ 4 milliards de dollars en capitaux propres dans plus de 50 sociétés spécialisées dans le secteur des technologies. Pour plus d'informations sur Francisco Partners, voir le site internet www.franciscopartners.com.

Emailvision

Emailvision est l'acteur de référence sur le marché de l'édition de logiciels d'email marketing de fidélisation en mode « *software as a service* » (SaaS). La société fournit un service innovant de logiciel internet permettant aux sociétés de gérer, fournir et automatiser leurs programmes d'email marketing. Emailvision fournit des clients dans le monde entier avec des bureaux aux Etats-Unis, au Royaume-Uni, en France, en Allemagne, en Suisse, en Belgique, aux Pays Bas, en Espagne, en Suède, en Finlande et en Italie.

Contacts:

Représentants Emailvision +33 (0) 1 41 27 91 25

Olivier Candau

Directeur Financier

Oddo Corporate Finance +33 (0) 1 44 51 84 93

Laurent Durieux