

HR Path sécurise une transaction de près d'un milliard de dollars menée avec Ardian pour accélérer sa croissance à l'international

HR Path, leader mondial du conseil RH, de l'intégration de solutions SIRH et de l'externalisation des processus RH, ouvre un nouveau cycle de croissance avec une nouvelle transaction de près d'un milliard de dollars menée avec Ardian, un des leaders mondiaux de l'investissement privé. Cette opération permettra au Groupe d'accélérer sa stratégie d'acquisitions sur ses marchés prioritaires et de renforcer sa position parmi les acteurs mondiaux de la transformation RH.

HR Path confirme son changement d'échelle mondial

Fondé à Paris en 2001, HR Path accompagne les entreprises dans la transformation et la performance de leur fonction RH. Le Groupe s'appuie sur un modèle unique couvrant l'ensemble de la chaîne de valeur des ressources humaines à travers trois lignes de métiers complémentaires : Advise, Implement et Outsource. Chaque jour, ses solutions et services contribuent à la gestion des ressources humaines de près de 20 millions de salariés dans le monde.

Au cours des deux dernières années et suite à l'entrée d'Ardian à son capital, HR Path s'est imposé parmi les acteurs les plus dynamiques de son secteur avec une hausse de près de 70 % de son activité. Cette dynamique repose à la fois sur la croissance organique de ses activités et sur une stratégie soutenue de croissance externe. Depuis sa création, le Groupe a réalisé 57 acquisitions, dont 22 au cours des deux dernières années.

HR Path est aujourd'hui présent dans 30 pays, compte 2 600 collaborateurs et réalise un chiffre d'affaires de 360 M€. Le Groupe affiche aujourd'hui une répartition équilibrée de ses activités entre les Amériques (30 %), l'Europe hors France (30 %), l'Asie-Pacifique (5 %) et la France (35 % contre 65 % en 2024).

Une opération pour accélérer la consolidation du marché mondial des services RH

Dans un marché marqué par la digitalisation des organisations, l'internationalisation des talents et l'émergence de nouveaux modèles de travail, HR Path entend renforcer son positionnement parmi les acteurs clés de la transformation RH.

Pour ce faire, le Groupe a sécurisé une nouvelle opération, menée par Ardian, sur la base d'une valorisation de près d'un milliard de dollars. Cette nouvelle opération traduit la volonté d'Ardian de

poursuivre son accompagnement de HR Path via la levée d'un fonds de continuation, confirmant ainsi sa confiance dans la stratégie du Groupe et son potentiel de création de valeur à long terme. Elle a par ailleurs suscité un très fort intérêt auprès de plus de 30 investisseurs internationaux, menés par Eurazeo, témoignant de l'attractivité du modèle HR Path. Cette opération intègre aussi la levée d'une nouvelle dette senior, d'un montant de €340m avec une ligne RCF de près de €70m.

Ces nouveaux moyens permettront au Groupe d'accélérer sa stratégie de croissance externe et de renforcer sa présence sur plusieurs marchés prioritaires, notamment les États-Unis, le Canada, l'Allemagne, les pays nordiques, l'Australie et le Moyen-Orient.

Cette opération s'inscrit dans la continuité du modèle entrepreneurial qui fait la singularité de HR Path depuis sa création. À son issue, les fondateurs, partenaires et salariés conservent la majorité du capital du Groupe. HR Path compte aujourd'hui près de 200 salariés-actionnaires et 40 associés.

Un accompagnement stratégique d'Ardian, de l'expansion internationale à l'IA

Depuis son entrée au capital, Ardian a accompagné HR Path sur l'ensemble de ses axes de développement.

Sur le plan international, Ardian a activement facilité l'expansion du Groupe à l'échelle mondiale, en mobilisant son réseau de bureaux et ses équipes locales, tout en mettant à disposition son réseau de dirigeants seniors pour soutenir son développement commercial.

En matière de croissance externe, Ardian a soutenu le Groupe à chaque étape de ses opérations - identification, exécution et financement -, tout en optimisant sa structure financière via un refinancement et la mise en place de nouvelles solutions de couverture et d'affacturage.

Sur le volet intelligence artificielle, convaincu du potentiel de transformation du secteur RH, Ardian a accompagné HR Path dans le développement d'un carnet d'affaires porté par l'IA. Le Groupe a par ailleurs déployé des leviers d'efficacité opérationnelle grâce à l'IA, notamment via le développement d'une plateforme propriétaire d'automatisation des appels d'offres.

« Avec l'intelligence artificielle, les entreprises font face à des transformations sans précédent. Notre rôle est de les accompagner partout dans le monde en combinant expertise RH, technologies et proximité opérationnelle. Cette nouvelle étape nous donne les moyens d'investir dans les services qui façonneront la fonction RH de demain. »

● **FRANÇOIS BOULET** ● CO-FONDATEUR & CO-DIRECTEUR GENERAL, HR PATH

« Cette opération marque une étape clé dans l'histoire de HR Path. Elle constitue un levier pour accélérer notre croissance mondiale tout en préservant le modèle entrepreneurial qui fait notre singularité depuis notre création. Notre ambition reste inchangée : bâtir un acteur de référence, capable d'accompagner durablement les grandes transformations RH de nos clients. »

● **CYRIL COURTIN** ● CO-FONDATEUR & CO-DIRECTEUR GENERAL, HR PATH

« Nous sommes ravis de pouvoir poursuivre et renforcer notre accompagnement de HR Path dans cette nouvelle phase de développement. Nous croyons fortement au modèle de HR Path, la qualité de ses équipes et son positionnement unique sur le marché mondial de la transformation RH. »

● **ARTHUR DE SALINS** ● MANAGING DIRECTOR EXPANSION, ARDIAN

« Cette opération témoigne de la conviction d'Ardian du potentiel de croissance et de création de valeur de HR Path à long terme. Elle reflète aussi notre confiance dans la capacité du Groupe à s'imposer durablement comme un acteur mondial de référence de la transformation RH. »

● **MARIE ARNAUD-BATTANDIER** ● MANAGING DIRECTOR EXPANSION, ARDIAN

À horizon trois ans, HR Path vise 800 M€ de chiffre d'affaires, 5 000 collaborateurs et une présence dans 40 pays. Le Groupe ambitionne également de devenir le leader mondial de l'activité Implement, de rejoindre le Top 3 mondial de l'Outsource et le Top 5 mondial de l'Advise.

LISTE DES PARTICIPANTS

Ardian (Expansion) : Arthur de Salins, Marie Arnaud-Battandier, Steven Barrois, Pierre Peslerbe, Rémi Guelagli

Investisseurs secondaires – Fonds de continuation

Eurazeo – investisseur lead : Christophe Simon, Amine Rais, Adrienne Larson, Jules Mouradian

UBS – investisseur co-underwriter : Thomas Roche Toussaint, Amine Haj Romdhane, Fiona Fu

Conseils fonds de continuation

Conseils M&A : Evercore Private Capital Advisory (Jasmine Hunet-Lamourille, Kevin Le Pelvé, Thomas Mieg de Boofzheim, Frank Hird, Sophia Damianou, Mark Bratton)

Avocats Structuration : Clifford Chance (Xavier Comaills, Elodie Cinconze, Laura Ferrer)

Avocats M&A : Latham & Watkins (Olivier du Mottay, Emma Dalle Nogare, Pauline Sassard)

Avocats Financement : Latham & Watkins (Carla-Sophie Imperadeiro)

Due Diligence Stratégique : Indefi (Julien Berger, Adam Laissaoui)

Due Diligence Financière : Oderis (Nicolas Boucher)

Due Diligence Juridique, Fiscale et Sociale : KPMG Avocats (Xavier Houard, Thomas Chardenal)

Due Diligence IA : Artefact (Elina Ashkinazi-Ildis)

Conseil Management

Volt : Stéphane Letranchant, Gontran Souweine, Antoine Lhomme

A PROPOS D'ARDIAN

Dans un monde en constante mutation, Ardian se distingue par sa capacité à anticiper, à s'adapter et à transformer les défis en opportunités. En tant que société internationale et diversifiée opérant sur les marchés privés, avec 22 bureaux à travers le monde et plus de 350 professionnels de l'investissement, nous développons des solutions d'investissement et des stratégies sur mesure adaptées aux nouvelles dynamiques économiques et permettant à nos clients de rester résilients dans un monde qui évolue.

Nous offrons une expertise locale et internationale, une performance à long terme et partageons la valeur avec nos investisseurs, nos partenaires et à la société dans son ensemble. Depuis la création d'Ardian en 1996, cette approche pionnière en matière de diversification et notre capacité à proposer des solutions sur mesure à grande échelle sont restées au cœur de notre stratégie.

A travers notre engagement, notre expertise et nos technologies, nous apportons une valeur durable à nos entreprises et contribuons positivement à l'ensemble du secteur.

Ardian gère ou conseille 200 milliards de dollars d'actifs pour le compte de plus de 1 920 clients dans le monde au travers de ses expertises Private Equity, Real Assets et Credit.

Ardian. Maîtriser le changement pour créer une valeur durable.

ardian.com

A PROPOS DE HR PATH

HR Path est un leader mondial des Ressources Humaines, spécialisé dans l'accompagnement des entreprises dans leur transformation digitale. À travers ses trois lignes de services – Advise, Implement et Outsource – HR Path améliore l'efficacité RH de ses clients.

Fondé à Paris en 2001, HR Path compte environ 2 600 collaborateurs dans le monde. Présent dans 30 pays, le Groupe accompagne plus de 3 000 clients. Au 31 mars 2026, son chiffre d'affaires annuel s'élevait à 360 millions d'euros.

hr-path.com

Contacts presse

ARDIAN

IMAGE 7

ardian@image7.fr

HR PATH

Fabienne Latour

fabienne.latour@hr-path.com