

CR Etienne MAILLARD [Lesaffre]

Réunion intéressante regroupant +/- 80 personnes (liste en PJ) et 6 intervenants (profil en PJ) sur le sujet de l'écosystème financier BVP (plutôt financement qu'écosystème dans les faits) organisé à Paris AG2R par CEBP (<https://www.cebp.fr/organisation-CEBP.html>)

Les points clés qui ont retenus mon attention :

Investisseurs

Attentes :

- Rendement de placement
- Garantie de sortie des fonds à échéances (5 à 10 ans généralement)
- Valorisation des fonds à la sortie
 - o Retour escompté de référence :
 - 1.8 à 10 fois la mise en création de société (+/- 50 % de faillites)
 - 2.2.5 à 4 fois la mise en transmission (risque plus faible car société rentable généralement depuis plus de 3 ans)
- Synergies avec d'autres placements et règles internes (secteur d'investissement, région, business model (B2B-B2C)...)
- Entrée dans la gouvernance

Risques :

- Défaillance des dirigeants ou de ses équipes
- Non atteintes des objectifs au moment de la liquidation prévue, donc dégradation de la valorisation et obligation de ventes en mauvais termes ou renflouement

Points clés de succès :

- Vision 3-5-10 ans de la société et de ses dirigeants
- Effet de levier entre 18 et 24 mois après mise à disposition des fonds
- Compétence et solidarité de l'équipe dirigeante
- Qualité de contrat juridique liant les parties
- Travail d'équipes pluridisciplinaires pour évaluer le projet, son environnement avec des compétences diverses (Juridique, financière, sectorielle...)

Demandeurs de fonds

Attentes :

- Leviers pour création de valeur additionnelle
- Accompagnement challengeant avec bienveillance et conseil

Risques :

- Mauvais choix du fond au départ (valeurs – objectifs – possibilité de faire entrer d'autres investisseurs)
- Ingérence dans la gestion (expertise métier chez l'entrepreneur – expertise placement chez l'investisseur, ce qui est différent)
- Temps et administration pour l'instruction des dossiers
- Mauvaise répartition des sources de financement (favoriser autofinancement > Subventions > capital externe)

Points clés de succès :

- Confiance et dialogue avec l'investisseur à l'origine et jusque la liquidation du fond
- Bien structurer et préparer le projet (Plan d'affaires + Exécutive summary + Slide Deck)
- Savoir se faire accompagner dans la levée de fond par des experts dont c'est le métier pour préparation dossier / choix partenaires / montage juridique...)
- Equipe solide en interne pour accompagner cette phase
- Acceptation de refus d'accompagnement (souvent non réponse) des investisseurs car hors cadre ou absence de liquidités
- Intégration de la valorisation extra financière (politique sociétale, sociale, environnementale et gouvernance)

Aitres infos

- 2024 devrait être une bonne année pour les investissements
 - Nombreux projets de développement / transmission en attente
 - Fonds disponibles importants
 - Taux bancaires élevés
 - Secteur AgriFood attractif
- Prochain RV CEBP le 8 octobre sur Transformation et Formation

Espérant avoir été exhaustif et fidèle, je reste à votre disposition