

AFSSI

Assemblée Générale

20 mars 2018

ARGANTO

➤ *Croissance externe = Opportunité de passer un cap dans la vie de la société*

Parce que le marché le demande

- ❑ Évolution des besoins et des demandes des clients
- ❑ Évolution de vos concurrents
- ❑ Logique d'intégration

Parce que votre société vous le demande

- ❑ Taille rime (souvent ?) avec crédibilité
- ❑ Opportunité de diversifier son chiffre d'affaires (clients, activités, etc...)
- ❑ Opportunité de rationaliser ses coûts

Parce que vos collaboratrices / collaborateurs vous le demandent

- ❑ Opportunité de mieux asseoir l'organisation interne, d'acquérir des compétences
- ❑ Opportunité de partager le risque en faisant monter des personnes-clés au capital pour pérenniser votre société
- ❑ Opportunité d'offrir des perspectives d'évolution à ses employés

Pourquoi avoir peur de sauter le pas ?

➤ *Toujours beaucoup de raisons de ne pas faire....*

Sentiment de perte de contrôle ou vision court-terme ?

Souci de bande passante

Difficulté de trouver un bon partenaire

Sortir de sa zone de confort

Sentiment d'impréparation

Risques opérationnels sur l'intégration

Risques financiers sur l'acquisition

Mauvaise quantification du risque financier

Manque de financement approprié

Quels instruments financiers pour limiter les risques ?

➤ *Une traduction en termes financiers et juridiques d'une vision commune*

Alignement d'intérêts

- ❑ Vision identique de l'évolution du marché
- ❑ Vision identique sur les risques et les enjeux pour la société
- ❑ Stratégie long-terme pour la société et ses actionnaires

Pacte d'actionnaires

- ❑ Outil trop souvent abordé d'abord du point de vue juridique
- ❑ Doit plutôt être perçu comme un moyen pour les partenaires de se connaître
- ❑ Approche dynamique, pas statique

Earn-out (complément de prix)

- ❑ou comment partager efficacement la création de valeur future
- ❑ Doit être vu comme un outil simple, clair pour conserver les personnes-clés au sein des deux sociétés et ainsi assurer le succès de l'intégration