

STRATÉGIE DE VOTRE CAPITAL

Evaluer les différents scénarios de développement de votre société, chiffrer la stratégie capitalistique et l'impact sur le patrimoine des actionnaires.

Objectif de la mission

Aide à la définition de votre stratégie de croissance et des moyens financiers nécessaires.

Impact sur la ventilation du capital et sur le patrimoine des associés.

Définition de la mission

Vous souhaitez mener une réflexion sur votre développement et en déduire quelques scénarios chiffrés parmi les options suivantes :

- Réorganisation de votre capital
- Sortie de cash partielle pour certains actionnaires
- Croissance externe ou interne
- Taille des cibles envisageables
- Définition des moyens et du financement associés à ces choix.
- Opportunité de faire entrer un investisseur (LBO, OBO, financement de la croissance externe)

Nous vous accompagnons dans votre réflexion pour que vous puissiez en déduire la stratégie financière de votre entreprise, la stratégie patrimoniale des actionnaires, chiffrer l'impact des décisions sur la répartition du capital et sur le patrimoine des actionnaires.

Notre intervention

Préparation des données

- Mise en forme d'un plan à trois ans
- Ebauche d'une fourchette de valorisation de votre société.
- Accompagnement d'une réflexion sur les scénarios envisagés

Chiffrage de l'impact de chaque scénario sur

- Le plan à trois ans
- La répartition du capital
- Le patrimoine de chaque associé

Nous travaillons avec vous sur un simulateur qui vous permet de faire varier les hypothèses des scénarios envisagés.

Le dossier

Nous vous remettons un dossier de 12 à 15 pages reprenant les différents scénarios étudiés, le chiffrage et les options possibles.

Votre temps : trois fois 2 heures

- Première réunion : choix des scénarios
- Deuxième réunion : discussion autour des premiers chiffrages
- Troisième réunion : ajustements

Les conditions : entre 4 000 et 6 000 €HT

Le prix est forfaitaire, selon la taille de la société, de 3 à 30 M€ de chiffre d'affaires.

Confidentialité : la garantie Firmalliance

Nous nous engageons à la plus grande confidentialité sur les données communiquées et sur les scénarios que vous envisagez.

Spécialiste des SSII et des Cabinets conseil

Firmalliance est un cabinet de conseil et de rapprochement d'entreprises, spécialisé dans le domaine de l'informatique, du conseil et des prestations en ingénierie.

Nous intervenons sur les sujets suivants :

- Diagnostic d'entreprises, Benchmarking
- Fusion, acquisition, cession
- Conseil en valorisation
- Recherche de capitaux, LBO, OBO
- Stratégie du capital, élaboration de votre plan financier, stratégie de développement
- Business Plan, développement de projets
- Médiation entre associés

Firmalliance, c'est aussi

- Près de cent opérations depuis notre création
 - L'Observatoire des transactions en France (plus de 800 opérations répertoriées)
 - Un ouvrage de référence « Diagnostic, Valorisation et Négociation d'une SSII »
 - La lettre bi annuelle des SSII : valorisation, évolution, pratiques de marché (*)
 - Le Livre Blanc du LBO (*)
- (*) *Gratuit, sur simple demande*

STRUCTURE DU DOSSIER TYPE

Le document est un dossier individuel et confidentiel de 12 à 15 pages reprenant l'essentiel de vos hypothèses. Nous le voulons clair et synthétique pour vous en faciliter la lecture, concis et professionnel pour le cas où vous souhaiteriez le communiquer à vos partenaires financiers.

Nous l'adaptons en fonction des objectifs de la mission mais sa structure sera en principe comme suit :

1 - Plan à 3 ans et hypothèses

A partir de vos objectifs de croissance organique à trois ans, nous travaillons ensemble à l'élaboration de différents scénarios, comme par exemple :

- Embauche d'un collaborateur de niveau direction ou associé
- Lancement d'un projet ayant un impact significatif en termes d'investissements (Nouveau logiciel à développer ou à distribuer / intégrer, nouveaux services, recherche de partenaires commerciaux ou techniques, autres)
- Acquisition d'une société, avec deux hypothèses : petite taille et taille comparable à la votre

2 - Valorisation simplifiée

Il s'agit d'une étude rapide prenant en compte la situation actuelle de votre société et ses objectifs. La fourchette de valorisation servira de base à l'élaboration de la stratégie de votre capital.

3 - Exploitation

Pour les hypothèses retenues du plan à trois ans, nous préparons

- la mise sous forme de comptes de gestion, facile à lire, faisant apparaître les principaux ratios
- le calcul de la marge brute d'autofinancement, des Cash Flows libres, du remboursement de la dette
- une projection de valorisation de l'entreprise à to + trois ans

4 – Bilan et stratégie du capital

Vous pouvez être amené à revoir la répartition du capital de la société dans différents cas

- souhait de certains actionnaires de céder ou d'acheter des titres
- opération de croissance externe avec une partie du paiement en échange de titres
- nécessité de faire entrer un actionnaire financier pour appliquer certains scénarios étudiés

Nous chiffrons et mettons en forme ces différentes hypothèses dans des tableaux clairs et faciles d'accès comme par exemple ci-dessous :

Sortie d'un actionnaire	Valeur		Cash-out	Apports à		
Capital Société	Avant	des Titres	Cash-in	Holding	Newco	
Associé 1	75,0%	5 625	35%	-1 969	3 656	59,2%
Associé 2	18,0%	1 350	100%	-1 350	0	0,0%
Associé 3	7,0%	525	0%	0	525	8,5%
Investisseurs			Apport	2 000	2 000	32,4%
		7 500	à financer	-1 319	6 181	100,0%

Acquisition avec échange d'actions	Valeur		Cash-out	Valeur		
Newco	%	K€	Cash-in	apports	Après	
Associé 1	59,2%	3 656	0%	0	3 656	50,2%
Associé 2	0,0%					
Associé 3	8,5%	525	0%	0	525	7,2%
Investisseurs	32,4%	2 000		2 000	2 000	27,5%
Actionnaires cible		3 650	70%	-2 555	1 095	15,0%
		9 831	à financer	-2 555	7 276	100,0%

Les tableaux successifs vous permettent de visualiser l'évolution de votre capital. A partir de la projection de valorisation à trois ans, vous pouvez chiffrer le niveau de votre patrimoine professionnel.