

PRIVATE EQUITY N°1 30 MAY 2016

La Suisse : Une terre sous-estimée pour des investissements Private Equity

La Suisse est un pays qui a toujours été associé à la neutralité, la banque, le couteau de l'armée suisse, le chocolat, le fromage et les montres. Mais la Suisse est également le terreau d'innovations industrielles et technologiques et elle se classe au 1^{er} rang des pays innovants en Europe en 2015. (http://www.wipo.int/export/sites/www/pressroom/en/documents/gii_2015_infographic1.pdf).

Etant donné que la Suisse a toujours eu relativement peu de ressources naturelles sur lesquelles elle pouvait fonder sa prospérité, ses citoyens ont toujours eu besoin de regarder loin à l'horizon afin de chercher et créer pour eux-mêmes de nouvelles opportunités. Ainsi, l'esprit et la tradition entrepreneuriales sont profondément ancrés dans la mentalité suisse et sont également entretenus par la stabilité politique et sociale. Cette grande stabilité est soutenue par un système démocratique fiable et des lois et une réglementation flexibles et intelligentes et qui ont notamment permis la création et le développement des holdings de participation propices au développement économique et aussi la reconnaissance légale de certaines structures étrangères telles que les trusts, etc.

En Suisse, les systèmes et organes judiciaires et exécutifs sont complètement séparés l'un de l'autre et la constitution fédérale garantit le droit de la propriété privée. Ainsi, le niveau de sécurité en matière du droit de la propriété privée pour les investisseurs –qu'ils soient suisses ou étrangers- est extrêmement élevé ; le risque de confiscation est quasiment inexistant.

Ainsi, la Suisse offre un environnement favorable aux affaires en général et aux entrepreneurs en particulier. Parmi quelques ingrédients de cette excellente combinaison, on trouve du personnel très qualifié, des taux d'imposition sur les sociétés relativement faibles, l'absence d'impôts sur les successions au niveau fédéral (et des taux sur les successions nuls ou faibles au niveau cantonal), des charges sociales basses sur les salaires bruts des employés, des infrastructures nombreuses et modernes qui incluent deux aéroports internationaux (Zurich et Genève), etc.

En plus de tout ceci, la Suisse compte deux instituts universitaires et de recherche et développement, ETHZ et EPFL, qui occupent respectivement les 9^{ème} et 14^{ème} rang dans le classement mondial (<http://www.topuniversities.com/university-rankings/world-university-rankings/2015#sorting=rank+region=140+country=+faculty=+stars=false+search=>).

Elle abrite de nombreux parcs d'innovation et des incubateurs d'entreprises, tels que le « EPFL Innovation Park » (<http://epfl-innovationpark.ch>) ou le « Switzerland Innovation Park Zurich » (<http://www.switzerland-innovation.com/offer/zurich>).

La solidité et l'indépendance de la Banque Nationale Suisse garantissent la stabilité financière du pays et la monnaie nationale – le Franc Suisse (CHF), s'est continuellement apprécié de manière significative sur une longue période, contre la plupart des devises dont notamment le Dollar et l'Euro.

Sélections d'entreprises détenues en mains privées (non cotées à la bourse) qui sont très profitables et qui offrent des opportunités d'investissement attractives.

1. Prix demandé pour 100% des actions: CHF 80 millions- SYSTÈMES INDUSTRIELS

Société suisse active dans la réalisation et l'installation de systèmes industriels et de lignes de production pour l'industrie automobile, alimentaire etc.

Génère des cash-flow positifs et des profits nets principalement sur les marchés suisses et européens. Chiffre d'affaires de CHF 60 millions qui pourrait sensiblement augmenter si des investissements sont réalisés pour développer la société sur les marchés internationaux tels que l'Asie et la Russie. Etant donné qu'il s'agit d'une société en croissance et largement profitable, possibilité pour l'acquéreur

d'obtenir un financement bancaire à hauteur de 50% sur cette transaction. L'absence d'un repreneur interne explique le souhaite des différents actionnaires de vendre la société.

2. Prix demandé pour 100% des actions: environ CHF 20 millions - ALIMENTAIRE

Une société de production de boissons avec un chiffre d'affaires d'environ CHF 13 millions et un profit opérationnel de CHF 3 millions!

Grâce à des investissements (équipement, machines), possibilité de doubler la production et les ventes rien que sur le marché suisse dans un délai de 5-7 ans.

Un acquéreur qui viendrait avec un savoir-faire industriel mais surtout avec une expérience du développement des marques de produits de grande consommation et qui investirait dans le marketing et la vente pourrait transformer la société en un acteur de niche ayant un «Swiss made» label avec une importante distribution internationale.

3. Prix demandé pour 1/6 des actions: environ CHF 2 millions – VC MEDTECH -

Une entreprise de Medtech (startup de l'EPFL) produisant de minuscules dispositifs ophtalmologiques qui se greffent pour soigner des maladies de l'œil qui échappent aux traitements par les médicaments. Les premiers essais cliniques de ces implants sur des humains ont montré des résultats supérieurs à ceux enregistrés par les dispositifs concurrents moins élaborés et sophistiqués.

La société ne réalise aucune vente pour le moment car des tests cliniques à une plus large échelle au niveau européen doivent d'abord être réalisés. Afin de financer ces tests cliniques sur 9 centres européens, l'entreprise recherche d'ici au 30 Septembre 2016 la somme de CHF 2 millions pour 1/6^{ème} des actions. Ce montant valorise la société à CHF 10 millions (pre-money).

4. Prix demandé pour 100% des actions: CHF 27 millions– CHAÎNE SUISSE DE CENTRES MEDICAUX SPECIALISÉS

Groupe médical qui gère en Suisse un réseau de centres médicaux spécialisés générant un chiffre d'affaires de CHF 15 millions avec une rentabilité saine et des cash-flows conséquents. Les propriétaires aimeraient se retirer après une phase de transition et l'engagement d'un nouveau directeur général. Possibilité d'accélérer la croissance des revenus grâce à l'ouverture de nouveaux centres et des acquisitions éventuelles dans un marché qui a débuté sa consolidation. En cas d'intérêts, l'investisseur pourrait aussi acheter l'immeuble dans lequel se trouve l'un des centres médicaux, ceci pour un montant additionnel de CHF 8 millions avec des revenus locatifs.

5. Prix demandé pour 100% des actions: CHF 17 millions – CHAÎNE SUISSE SPÉCIALISÉE DANS LA DISTRIBUTION D'ARTICLES DE SPORT

Réseau de magasins spécialisés dans la distribution d'articles de sport, opérant sur toute la Suisse et également au travers d'une plateforme de vente par internet. Chiffres d'affaires d'environ CHF 30 millions avec une rentabilité saine et des cash-flows importants. Les propriétaires aimeraient se retirer après une phase de transition. Possibilité d'accélérer la croissance des revenus grâce à l'acquisition de concurrents, sur un marché qui est mûr pour une consolidation.

Sergan Management Sarl est une société de conseils stratégiques spécialisée dans les transactions M&A, la recherche d'opportunités d'investissement, le conseil aux individus fortunés et à leur FO dans les domaines du Private Equity, de l'allocation stratégique et de la gouvernance familiale. Nous gérons également des projets spéciaux tels que l'acquisition et la représentation des intérêts (membre du conseil d'administration) des investisseurs dans les domaines de la biotech, medtech et fintech en Suisse et à l'étranger, dont notamment aux Etats-Unis.