



CONGRÈS ENTREPRISES, FONDS ET INVESTISSEURS

CEFI : plus de 750 participants !

La 3ème édition du Congrès Entreprises, Fonds et Investisseurs (CEFI) s'est déroulée le 25 novembre dernier à Paris. Accueillant près de 750 personnes, cet événement a été l'occasion pour les chefs d'entreprises de rencontrer les différents acteurs du capital investissement (investisseurs en capital, investisseurs institutionnels, banquiers d'affaires, conseils, banquiers prêteurs, etc.) de France et l'étranger de se retrouver et d'échanger autour de thèmes variés, avec pour la première fois une forte représentation des investisseurs institutionnels.

PARTENAIRES INSTITUTIONNELS

AFIC
MEDEF
AFF
Croissance plus
Europa Bio
France Biotech

ASSOCIATIONS

D'ANCIENS ÉLÈVES
Ecole Polytechnique
ENA
Harvard Business School
HEC
Insead
London Business School
Wharton

PARTENAIRES SPONSORS

3i Gestion
AFORGE Finance
Allen & Overy
Astorg Partners
Bank of Scotland
Colony Capital
Gide Loyrette Nouel
Kahn & Associés
Latham & Watkins
Lefèvre Pelletier & associés
Lovells
Natexis Cape
Natexis Private Equity
Natexis Private Equity
International Management
PWC corporate finance
transaction services
Siparex
Veil Jourde
Ventech
Weil Gotshal & Manges
Wilinski Scotto & Associés
Willkie Farr & Gallagher

PARTENAIRES PRESSE

La Tribune
Le Figaro entreprises
The Wall Street Journal
l'AGEFI
ALT Asset
Initiative Europe
International Herald Tribune
IPE Invnt pensions Europe
Private Equity International
Repreneur
The Deal
Thomson
VC expert
Venture Dome

Réunir près de 750 personnes avec comme point commun le private equity a marqué les esprits d'une audience qui a pu faire du *networking* l'un des points d'orgue de sa journée.

Il est possible de dire que les organisateurs du CEFI 2004 ont atteint leur objectif : faire de cet événement une référence dans le monde du capital investissement français. A la différence de précédentes éditions, le CEFI 2004 s'est internationalisé (15 % des participants venaient de l'étranger : Grande-Bretagne, Allemagne, Belgique, Finlande, Italie, Suisse, Slovénie, Etats-Unis, ...) et ouvert sur l'ensemble des mondes du capital investissement.

La journée a débuté avec Dominique Oger, président de l'AFIC (Association Française des Investisseurs en Capital) et Philippe Pouletty, président de France Biotech, qui ont ainsi profité de cet événement pour faire deux annonces remarquables.

Dominique Oger s'est ainsi réjoui de l'annonce faite par Nicolas Sarkozy de la création du pendant français des SBIC américains (Small business investment companies).

Philippe Pouletty a quant à lui publiquement fait part du travail initié conjointement par l'AFIC et France Biotech afin d'assurer auprès des pouvoirs publics la promotion de la création d'un statut de « jeune entreprise cotée » (JEC). Celle-ci permettrait de compléter la filière technologique déjà encouragée par le lancement des « jeunes entreprises innovantes » (JEI).

Pour clore l'ouverture, tous deux ont enfin rappelé les efforts accomplis par leurs structures afin que soit aménagé l'amendement Charasse défavorable aux LBO secondaires et que la montée en puissance des assureurs dans le capital investissement soit favorisée. Le reste de la journée s'est organisé autour de quatre thématiques, chacune étant traitée par des panels spécifiques au sein de salles dédiées :

- Transmissions d'entreprises, LBOs et capital développement
- M&A, LBOs et capital développement
- Investisseurs institutionnels et relation avec les fonds
- Sociétés de croissance



Au CEFI, fonds d'investissements et entreprises multiplient les moments d'interaction



Dominique Oger, président de l'AFIC



François Pouletty, président de France Biotech



Dominique Nouvellet, président de Siparex

Tout au long de la journée, ce ne sont pas moins de 23 panels dont 12 en anglais qui se sont déroulés.

Transmissions d'entreprises, LBOs et capital développement (salle 1)

Actionnaires et dirigeants d'entreprises y ont développé leurs analyses sur les aspects des montages LBOs :

- structuration du LBO : les étapes préliminaires, le processus de vente, les outils de négociation...
- nécessité d'anticiper la sortie du LBO dès la structuration de l'opération : les enjeux de cette anticipation, les modes de sorties, les conséquences pour les investisseurs et les dirigeants ;
- le management package de équipes de direction : les modes d'entrée dans le capital de son entreprise pour le dirigeant et les pièges fiscaux, la nécessité de trouver un juste équilibre entre les fonds et les équipes de direction ;
- les liens entre le capital développement et les LBOs ;
- les négociations de clauses particulières : garanties de passif, earn-out ;
- la gestion de la dette d'acquisition et de son impact par l'équipe de direction.

LBOs et capital développement (salle 2)

Avec des intervenants en provenance de toute l'Europe, centrée sur les innovations récentes du capital investissement et les perspectives d'évolution de ce secteur pour 2004-2005, cette salle bénéficiait de panels techniquement pointus :

- les opportunités de PtoP et d'introductions en bourse en Europe avec une présentation globale des opportunités en Europe, les pièges réglementaires à éviter, les préparatifs d'une entrée en bourse

• gérer la croissance et les crises après le LBO : quel type de croissance ? quels impacts sur les plans juridique et financier ? quid de la capacité des équipes dirigeantes à mener ces changements

- les innovations en matière de techniques avancées de financement à effet de levier, notamment les « junior liens » et les tendances en Europe (le boom des recaps)
- les consortiums et la structuration des opérations majeures (les « jumbo deals »)
- la structuration à proprement parler du jumbo deal : les obligations à haut rendement, les relations juridiques entre créanciers porteurs d'obligations, les covenants attachés à ces obligations...

Investisseurs institutionnels et relation avec les fonds (salle 3)

Dans le cadre de cette thématique, tenue en anglais, la journée a débuté avec la présentation d'une vue globale de l'environnement européen, notamment ses spécificités en comparaison avec les Etats-Unis ainsi qu'une présentation de la situation en France. Puis des sujets plus précis ont été abordés :

- les stratégies pour assurer le meilleur ratio de rendement dans le cadre d'une allocation de classe d'actifs ;
- les conseils pour devenir un très bon Limited Partner (LP) ;
- les conseils afin de choisir un fonds de fonds rentable, sa structuration ;
- la structuration des deals immobiliers ou l'optimisation des facteurs immobiliers dans les LBO classiques
- les perspectives européennes concernant les fonds de restructuration, les facteurs de succès dans les restructurations...

Cette salle rassemblant des intervenants provenant de fonds, de cabinets d'avocats, de fonds de fonds français ou étrangers, fut la plus internationale de la journée.

Sociétés de croissance (salle 4)

Cette thématique s'intéressait plus précisément aux fonds de capital risque et aux entrepreneurs. Ses panels ont ainsi étudié les serial entrepreneurs à succès et tenté de recenser les facteurs clés de réussite. Furent également abordés :

- les fusions-acquisitions dans l'industrie du Hi-Tech, à l'échelle internationale : comment procéder à une sélection, intégration d'une fusion-acquisition dans un marché technologique global ;
- le recrutement, la croissance et la refonte de l'équipe dirigeante
- comment accélérer la croissance : considérations générales sur la scalability et la croissance ;
- l'étude des PIPE, de restructurations et autres situations spécifiques
- la préparation d'une introduction en bourse : le choix des candidats, les meilleures pratiques juridiques, les étapes de l'opération.

La journée s'est clôturée par une allocution de Dominique Nouvellet, fondateur et président du groupe SIPAREX, évoquant les grandes évolutions du marché du capital investissement depuis 25 ans dans l'offre et la demande de capitaux ainsi que dans leurs modes de rencontre. En conclusion, il a fait partager les raisons de son optimisme concernant l'avenir de la profession : le professionnalisme des équipes, l'émergence d'un vrai marché, le développement d'une véritable corporate governance dans le Private Equity...

Rassembler acheteurs, vendeurs et investisseurs institutionnels. Ce slogan animera désormais l'équipe du CEFI qui vous attendra de nouveau très nombreux lors de l'édition 2005.