

OBSERVATOIRE DE LA VALEUR DES MOYENNES ENTREPRISES

>

10^{ÈME} EDITION
Juin 2021



CNCC
COMPAGNIE
NATIONALE DES
COMMISSAIRES AUX
COMPTES

**ORDRE DES
EXPERTS-COMPTABLES** 
Conseil Supérieur

EDITO

La crise du Covid a fortement perturbé la visibilité des entreprises sur leur avenir à court terme et a eu majoritairement un impact négatif sur leurs résultats, leur niveau de trésorerie ainsi que sur leur niveau d'endettement. Se pose donc inévitablement, avec plus d'acuité encore qu'habituellement, la question de la valeur des actifs dans leurs comptes.

En effet, ces comptes sont composés d'un certain nombre d'actifs et de passifs pour lesquels les valeurs peuvent évoluer fortement en fonction de la conjoncture, des résultats de ces actifs ou en fonction de l'activité, du contexte, et des perspectives. On pense notamment aux actifs incorporels tels que le fonds commercial, la marque, le goodwill, le droit au bail, ou les titres de participation.

Pour mesurer la perte de valeur ou la nécessité de déprécier ses actifs, l'entité doit réaliser des tests pour comparer la valeur nette comptable (VNC) de l'actif dans les comptes à sa valeur actuelle (et la déprécier si la VNC est inférieure). Conformément au Code de commerce, ils sont effectués :

- A chaque clôture pour le fonds commercial, le goodwill et les titres, ou,
- En cas d'indice de perte de valeur pour les autres actifs, comme les actifs incorporels hors fonds commercial (droit au bail, marque, ...) ou les actifs corporels amortissables.

En pratique, la valeur actuelle est la plus élevée entre la valeur vénale et la valeur d'usage.

La valeur vénale correspond à un prix résultant d'un accord ou de transactions qui peuvent être considérées comme comparables. Des bases de données déterminent les multiples de transactions comparables, mais sont à utiliser avec d'immenses précautions, compte tenu de la variété des secteurs d'activité, de la taille des échantillons et de la possible déformation des agrégats utilisés pour calculer ces multiples dans cette période de pandémie.

La valeur d'usage est déterminée, quant à elle, à partir de la méthode des DCF (actualisation des flux futurs de trésorerie) et donc de l'actualisation des free cash flows (flux futurs de trésorerie) de l'entité. Le manque de visibilité actuel lié à la crise rend cette approche également complexe à mettre en œuvre.

Nous vous présentons dans cette nouvelle édition de l'Observatoire des enquêtes pour éclairer les acteurs du financement et de l'accompagnement. L'entreprise, quant à elle, est amenée à procéder avec ses conseils à des évaluations pour arrêter ses comptes. Ces valeurs sont ensuite auditées par le commissaire aux comptes. La crise du Covid ne permet pas de moratoire sur ce sujet et les tests doivent bien être mis en œuvre avec toutes les difficultés et les précautions évoquées précédemment. Nos institutions ont d'ailleurs publié des foires aux questions (FAQ) sur ces sujets.

Plus que jamais l'évaluation est une matière subtile, sensible, complexe mais passionnante et nous espérons que cette publication des résultats de l'Observatoire de la valeur des moyennes entreprises concernant les deux semestres 2020 répondra à vos attentes !

Olivier Arthaud

*Président du comité Evaluation
et transmission du CSOEC*

Olivier Salustro

*Président de la commission Évaluation
de la CNCC*

SOMMAIRE

Observatoire de la Valeur des Moyennes Entreprises

2^e semestre 2020 5

1. Evolution des multiples de Moyennes Entreprises en France
2. Evolution de l'activité M&A / LBO
3. Structure du marché et typologie des acquéreurs
4. Impact des marchés action / PME-ETI
5. Acquisitions de Moyennes Entreprises françaises analysées

1^{er} semestre 2020 9

1. Evolution des multiples de Moyennes Entreprises en France
2. Evolution de l'activité M&A / LBO
3. Structure du marché et typologie des acquéreurs
4. Impact des marchés action / PME-ETI
5. Acquisitions de Moyennes Entreprises françaises analysées

OBSERVATOIRE DE LA VALEUR DES MOYENNES ENTREPRISES

2^e semestre 2020

1. Evolution des multiples de Moyennes Entreprises en France

Evolution du prix d'achat des Moyennes Entreprises françaises (15m€-50m€ de valeur de fonds propres), mesuré par le ratio VE/EBITDA historique médian – Graphe 1

Elles constituent un segment de l'Indice Argos Mid Market (transactions de la zone euro entre 15m€ et 500m€), qui a été recalculé sur 12 mois glissants - Graphe 2.

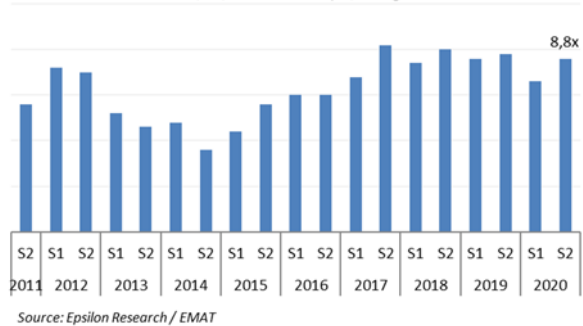
- Le prix des moyennes entreprises françaises est remonté au 2^e semestre 2020 à 8,8x l'EBITDA, en ligne avec la hausse de l'indice Argos.
- Ce rebond rapide des prix, malgré le contexte de crise lié au Covid-19, est porté par la reprise de l'activité M&A, les perspectives de croissance de l'activité économique et l'intervention massive des banques centrales pour maintenir des taux d'intérêt bas à long terme.
- Cependant la polarisation du marché et des prix reste forte entre secteurs d'activité (écart-type des multiples à nouveau très élevé ce semestre).

2. Evolution de l'activité M&A / LBO

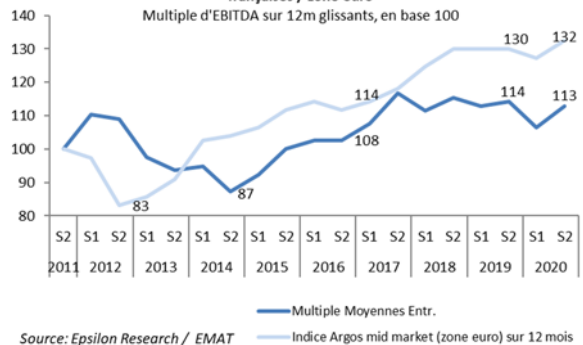
Mesure de l'évolution de l'activité M&A (acquisitions majoritaires, LBO) des Moyennes Entreprises françaises, en volume et valeur – Graphe 3. NB: nouvelle méthodologie de décompte des opérations, plus précise, appliquée à partir du 1^{er} semestre 2017.

- L'activité M&A ME a rebondi rapidement au 2^e semestre 2020, en valeur comme en volume d'opérations, pour retrouver son niveau du 1^{er} semestre 2019.
- Ce rebond est lié aux perspectives de reprise rapide de l'activité économique, avec la découverte de vaccins efficaces contre le Covid-19 et un soutien économique massif des Etats européens.
- Il reste cependant très variable selon les secteurs d'activité : ainsi plus de 40% des opérations réalisées au 2^e semestre portaient sur les secteurs de la technologie et de la santé.

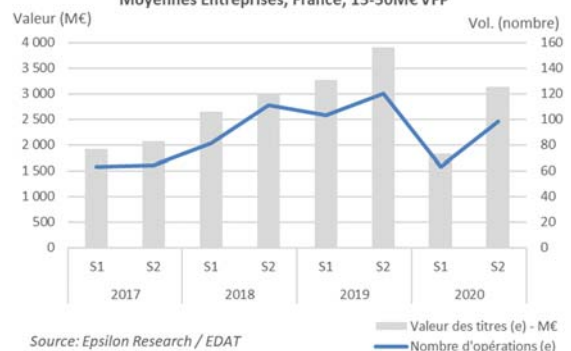
Graph 1 - Evolution du prix d'achat des M.E. françaises
Médiane, VE/EBITDA historique, 12m glissants



Graph 2 - Evolution du prix d'achat des Moyennes Entreprises françaises / zone euro
Multiple d'EBITDA sur 12m glissants, en base 100



Graph 3 - Evolution du marché des acquisitions de Moyennes Entreprises, France, 15-50m€ VFP



Méthodologie

1. Evolution des prix

Echantillon: acquisitions majoritaires (M&A, LBO) de PME françaises, tous secteurs, 15-50m€ de valeur des fonds propres (VFP)
L'échantillon retenu représente ~1/4 des transactions du marché
Multiple: Valeur d'Entreprise (VE)/EBITDA historique médian sur 12 mois glissants
Source: [base EMAT](#) d'Epsilon Research

2. Evolution de l'activité M&A / LBO

Périmètre: acqu. majoritaires, cibles: PME françaises, 15-50m€ VFP
Activité: sur la base des opérations identifiées par Epsilon & de la valeur estimée pour chacune (à partir des multiples sectoriels EMAT).

Informations complémentaires (en ligne):

www.epsilon-research.com/Market/CNCC
Historique de l'évolution des multiples, et de l'activité du marché M&A /LBO
Liste des transactions M&A sous-jacentes
Statistiques de l'échantillon
Méthodologie détaillée

> Accès réservé aux membres de la CNCC, du CSOEC et à nos lecteurs

2^e semestre 2020

3. Structure du marché et typologie des acquéreurs

Evolution de la répartition des acquéreurs de Moyennes Entreprises françaises par type (industriels vs. financiers), nationalité (français vs. étrangers) ou selon leur actionnariat (cotés vs. privés).

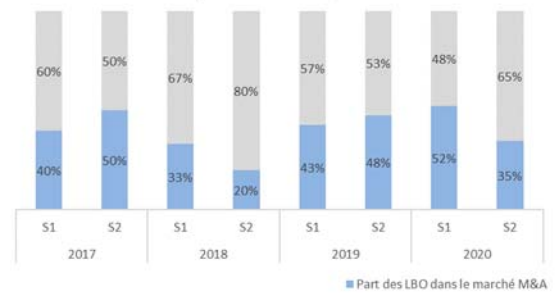
- Au 2nd semestre 2020, le capital-transmission a représenté 1/3 de l'activité M&A en volume, un niveau élevé bien qu'en baisse par rapport au niveau record des semestres précédents. La concurrence est forte avec les acquéreurs stratégiques sur les sociétés non affectées par la crise.
- Parmi les acquéreurs, les groupes français non cotés ont été très actifs, réalisant des acquisitions d'opportunité sur un marché polarisé. Ainsi la part relative des groupes cotés et des acquéreurs étrangers a nettement baissé ce semestre – en particulier celle des acquéreurs de la zone euro.

4. Impact des marchés action / PME-ETI

Suivi de l'indice et de l'activité d'Euronext Growth, afin de pouvoir comparer l'évolution des prix des PME cotées et non cotées.

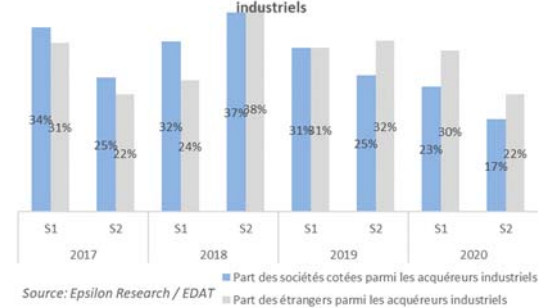
- Le rebond des prix des ME et de l'activité M&A, comme celui des introductions en bourse sur Euronext Growth, est lié à la forte hausse des marchés action depuis avril 2020 (+62% entre les 01/04 et 31/12 2020 – cf. Graphe 7).

Graphe 4 - Structure du marché M&A (Moyennes Entr.)
Acquéreurs Industriels / LBOs



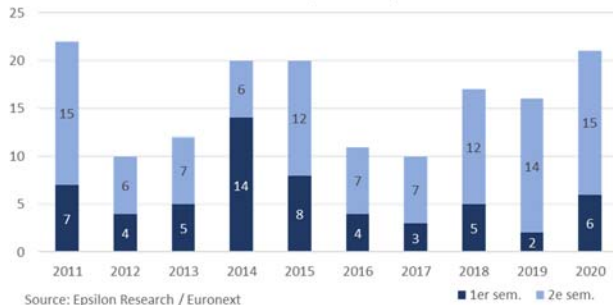
Source: Epsilon Research / EDAT

Graphe 5 - Structure du marché M&A (Moyennes Entr.)
Part des acquéreurs cotés/étrangers parmi les acqu. industriels



Source: Epsilon Research / EDAT

Graphe 6 - Nombre d'introductions sur Euronext Growth Paris,
2011- 2020 (semestres)



Source: Epsilon Research / Euronext

Graphe 7 - Euronext Growth All-Share Index, 2011- 2020



Source: Euronext

Méthodologie

- Typologie des acquéreurs sur la base des transactions recensées dans la base EMAT d'Epsilon Research
- Nombre d'introductions sur Alternext comptabilisées par Epsilon, sur la base des informations données sur le site d'Euronext

Indicateurs & informations complémentaires (en ligne) :

- > Disponibles gratuitement pour les membres CNCC et CSOEC, à partir d'un compte propre qu'ils peuvent se créer sur : www.epsilon-research.com/Market/CNCC
- > Code à entrer lors de l'inscription : CNCC2019

Epsilon Research a développé depuis 2007 une plateforme d'information financière (outils, bases de données, analyses, indices) pour les professionnels de l'évaluation des sociétés non-cotées, qui intègre la première base de multiples d'acquisitions de PME européennes EMAT.

OBSERVATOIRE DE LA VALEUR DES MOYENNES ENTREPRISES

5. Acquisitions de Moyennes Entreprises françaises analysées – 2^e semestre 2020

Source : Epsilon Research / Base EMAT

Date d'annonce	Acquéreur	Localisation (Acq)	Cible	Type de deal
23-déc.-20	Efor	France	Cvo Europe	Acquisition
23-déc.-20	IK Investment Partners, Management	Royaume-Uni	Valoria Capital	Capital transmission
21-déc.-20	Voodoo	France	OHM Games	Acquisition
17-déc.-20	Astek	France	INEAT	Acquisition
10-déc.-20	NextStage AM	France	Wiismile	Capital transmission
04-déc.-20	Andritz	Autriche	Laroche	Acquisition
01-déc.-20	Lavorel Groupe	Luxembourg	Chateau Des Ravatys	Acquisition
27-nov.-20	Origan C&F, Founder, Turenne Capital Partenaires	France	Neo2	Capital transmission
26-nov.-20	Founder	France	Elcia	Capital transmission
25-nov.-20	Emefin	Suisse	Animalis	Acquisition
22-nov.-20	Management	France	Quodagis	Capital transmission
20-nov.-20	Apax Partners Development	France	Diapason	Capital transmission
19-nov.-20	Management, Andera Partners	France	Groupe Artemys	Capital transmission
19-nov.-20	Employees, Management	France	Societe Armoricaine De Canalisations (Sarc)	Capital transmission
16-nov.-20	Groupe Gustave Rideau	France	Bgn	Acquisition
02-nov.-20	Jardel Services	France	Sarrazain Trasports	Acquisition
02-nov.-20	Celda Capital	France	CJ Plast	Capital transmission
02-nov.-20	Multicroissance, Bpifrance, BNPP Développement, Management	France	Jardel Services	Capital transmission
30-oct.-20	Yatsen	Chine	Galénic	Acquisition
28-oct.-20	Private Group led by Motion Equity Partners	France	Olmix	Capital transmission
22-oct.-20	Atos	France	Edifixio	Acquisition
20-oct.-20	Montefiore Investment	France	Ores Group	Capital transmission
19-oct.-20	Nextedia	France	Anety	Acquisition
16-oct.-20	Scael (Société Coopérative Agricole D'Eure-Et-Loir)	France	Compareteuragricole.Com	Acquisition
16-oct.-20	Europ Assistance France	France	Proseniors	Acquisition
15-oct.-20	Siparex Mezzanine, Management	France	Mc3	Capital transmission
14-oct.-20	Grands Vins Boisset	France	Moncigale	Acquisition
14-oct.-20	Metaline	France	Aptech	Acquisition
14-oct.-20	B&Capital, Bpifrance Investissement	France	Miidx Lighting	Capital transmission
12-oct.-20	Management	France	B2A (Ex Biolla, Biorhin Et Analysis)	Acquisition
12-oct.-20	Bluegem Capital Partners, Management	France	Groupe Beaba (Beaba Et Red Castle)	Capital transmission
07-oct.-20	C.A.R.	France	Pôle Bayonnais Du Groupe Hecquet	Acquisition
07-oct.-20	Celda Capital Developpement, Cepal, B&Capital, Management	France	123Elec.Com	Capital transmission
05-oct.-20	IKO	États-Unis	Axter	Acquisition
05-oct.-20	T.R.E.C, Bpifrance, Rives Croissance	France	TRI-O & Greenwishes (Groupe TGW)	Capital transmission
04-oct.-20	Kinobe Groupe	France	Terragaia	Acquisition
02-oct.-20	CAFOM	France	Habitat Europe Continentale	Acquisition
01-oct.-20	Innothéra	France	Gibaud	Acquisition
30-sept.-20	Groupe Biolam	France	Bioceane	Acquisition
30-sept.-20	Ydès	France	Colbert Avocats	Acquisition
29-sept.-20	Groupe C2S	France	Clinique Saint Vincent Clinique Saint Pierre	Acquisition
29-sept.-20	Groupe C2S	France	Polyclinique De Franche Comté Polyclinique Du Par	Acquisition
29-sept.-20	Founder(S), Mpcroissance, Other Private Shareholders, Capital Export	France	Cabi-Caillo	Capital transmission
22-sept.-20	Management, Socadif	France	Luminvest (Idee Et Gipeo)	Capital transmission
21-sept.-20	SVT Group	Allemagne	Odice	Acquisition
21-sept.-20	Credit Mutuel Equity, Pyrenees Gascogne Developpement (Pgd)	France	Ogeu Groupe (Ex Semo)	Capital transmission
21-sept.-20	Management, Cerea Partners	France	Cerise & Potiron	Capital transmission
15-sept.-20	Ofi Asset Management, Management, Groupe Apicil	France	Alpeys	Acquisition
11-sept.-20	Sectigo	États-Unis	Ssl247	Acquisition
11-sept.-20	Avanade	France	Azeo	Acquisition
11-sept.-20	Clayens NP	France	Plastibell	Acquisition
10-sept.-20	Terres Du Sud	France	Antarctic Foods Aquitaine	Acquisition
10-sept.-20	Groupe Carnivor	France	Arcadie Sud Ouest site in Saint-Viance, Thiviers, Ribé	Acquisition
10-sept.-20	Groupe Bigard, Lur Berri	France	Arcadie Sud Ouest sites of Mont-de-Marsan, Tarbes	Acquisition
09-sept.-20	Alliance Industrielle Metallurgique De La Mayenne (Aim Ou Aimm)	France	Otima	Acquisition
08-sept.-20	Ekosport, Glisshop	France	113Outdoor	Acquisition
08-sept.-20	Idi, Founder(S), Management	France	Sarbacane Software	Capital transmission
07-sept.-20	WPP	Royaume-Uni	Velvet Consulting	Acquisition
06-sept.-20	Laboratoires Lehning	France	Laboratoire Lescuyer	Acquisition
04-sept.-20	Talan	France	Ai3	Acquisition
04-sept.-20	Dentressangle	France	Infogene	Capital transmission
02-sept.-20	SPVIE Assurances	France	Cgrm	Acquisition
02-sept.-20	Groupe NGE	France	Pontiggia	Acquisition
31-août-20	Agrial	France	Phare Ouest (Brasserie Lancelot Et Breizh Cola)	Acquisition
21-août-20	Cryoport	Etats-Unis	CRYO International	Acquisition
20-août-20	The Babyshop Group	Suède	Melijoe (Bebeo)	Acquisition
19-août-20	Sonoco Paper France	France	Can Packaging	Acquisition
13-août-20	Calliditas Therapeutics	Suède	Genkyotex	Acquisition
05-août-20	Alliance Entreprendre, Lt Capital, Management	France	Eco Clean (EcoClean Services)	Capital transmission
03-août-20	Sonoco Products	Etats-Unis	Can Packaging	Acquisition
03-août-20	Ced Group, Blackfin Capital Partners	France	Eurexo	Acquisition

.../...

Date d'annonce	Acquéreur	Localisation (Acq)	Cible	Type de deal
30-juil.-20	Roger Martin	France	Moulin Groupe	Acquisition
30-juil.-20	Other Private Shareholders	France	Paule Ka	Acquisition
30-juil.-20	Atlantic Financial Group, Mermoz Participations, Bpifrance, Management	France	Sadevinox	Capital transmission
30-juil.-20	Management	France	Esri France	Capital transmission
30-juil.-20	Carvest, Nord-Est Expansion, Management	France	Groupe Sofilab La Buvette	Capital transmission
30-juil.-20	Argos Wityu, Management	France	Sword France	Capital transmission
29-juil.-20	Founder, Vitale Assistance	France	Nüwa (Alsace Intervention)	Acquisition
29-juil.-20	Akena Vérandas	France	Abrisud	Acquisition
27-juil.-20	Atos	France	Digital.Security	Acquisition
27-juil.-20	Management, Ciclad Gestion	France	Report One	Capital transmission
23-juil.-20	Management, Abénex Capital	France	Inlog	Capital transmission
22-juil.-20	Other Private Shareholders	France	Groupe Cabre	Acquisition
22-juil.-20	Ovhcloud	France	Openio	Acquisition
22-juil.-20	Other Private Shareholders Historiques, Ciclad	France	L'Alliance	Capital transmission
22-juil.-20	Private Group led by Alliance Entreprendre	France	Ecoclean Services (VDFIN)	Capital transmission
21-juil.-20	Bourrellier Group	France	Mavic	Acquisition
20-juil.-20	Benta Pharma Industries (Bpi)	France	Famar Lyon	Acquisition
20-juil.-20	Flexybeauty, Leciseau.Fr	France	Kiute (Ex Flexybeauty Et Leciseau)	Acquisition
20-juil.-20	Wessanen	Pays-Bas	Danival	Acquisition
17-juil.-20	Private Group led by IDI	France	Sarbacane Software	Capital transmission
15-juil.-20	Stars & Co (Stars)	France	Home Shopping Service (Hss - M6 Boutique)	Acquisition
13-juil.-20	Groupe Millet (Millet Wagons)	France	Activité De Transport Ferroviaire De Colas Rail	Acquisition
13-juil.-20	Hermes International	France	J3L	Acquisition
09-juil.-20	Management, Quilvest, Bpifrance Investissement, Credit Mutuel Equity	France	Bretagne Télécom	Capital transmission
08-juil.-20	Mediolanum Farmaceutici	Italie	Elsalys Biotech	Acquisition
07-juil.-20	Groupe Inovie	France	Laboratoire Des Cedres	Acquisition
03-juil.-20	Compagnie Des Alpes (Cda), Banque Des Territoires	France	Futuroscope (Sapf)	Acquisition

Source: Epsilon Research / base EDAT

OBSERVATOIRE DE LA VALEUR DES MOYENNES ENTREPRISES

1^{er} semestre 2020

1. Evolution des multiples de Moyennes Entreprises en France

Evolution du prix d'achat des Moyennes Entreprises françaises (15m€-50m€ de valeur de fonds propres), mesuré par le ratio VE/EBITDA historique médian – Graphe 1

Elles constituent un segment de l'Indice Argos Mid Market (transactions de la zone euro entre 15m€ et 500m€), qui a été recalculé sur 12 mois glissants - Graphe 2.

- Le prix des moyennes entreprises françaises est en baisse au 1^{er} semestre 2020, à 8,3x l'EBITDA.
- Après 3 années de stabilité à un niveau élevé, les multiples ont été impactés par la crise sanitaire de la Covid-19 et par l'arrêt brutal de l'économie à l'occasion du premier confinement, en mars 2020.
- La baisse a été plus marquée que celle de l'indice Argos : l'impact de la crise a été plus fort sur le prix des petites entreprises du mid-market, avec une polarisation accrue du marché (augmentation de l'écart-type des multiples ce semestre).

2. Evolution de l'activité M&A / LBO

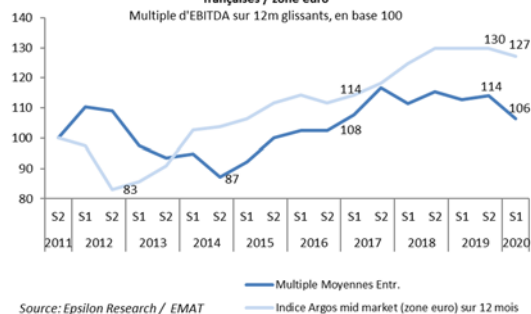
Mesure de l'évolution de l'activité M&A (acquisitions majoritaires, LBO) des Moyennes Entreprises françaises, en volume et valeur – Graphe 3. NB: nouvelle méthodologie de décompte des opérations, plus précise, appliquée à partir du 1^{er} semestre 2017.

- L'activité M&A ME est en forte baisse au 1^{er} semestre 2020, de 50% par rapport au semestre précédent. Le volume des opérations a été affectée par la chute historique de la croissance économique (-5,8% en France au 1^{er} semestre) liée à la crise de la Covid-19.
- L'impact est cependant très variable selon la taille des entreprises (plus marqué sur le bas que sur le haut du mid-market) et selon les secteurs d'activité.

Graph 1 - Evolution du prix d'achat des M.E. françaises
Médiane, VE/EBITDA historique, 12m glissants



Graph 2 - Evolution du prix d'achat des Moyennes Entreprises françaises / zone euro
Multiple d'EBITDA sur 12m glissants, en base 100



Graph 3 - Evolution du marché des acquisitions de Moyennes Entreprises, France, 15-50M€ VFP



Méthodologie

1. Evolution des prix

Echantillon: acquisitions majoritaires (M&A, LBO) de PME françaises, tous secteurs, 15-50m€ de valeur des fonds propres (VFP)
L'échantillon retenu représente ~1/4 des transactions du marché
Multiple: Valeur d'Entreprise (VE)/EBITDA historique médian sur 12 mois glissants
Source: [base EMAT](#) d'Epsilon Research

2. Evolution de l'activité M&A / LBO

Périmètre: acqu. majoritaires, cibles: PME françaises, 15-50m€ VFP
Activité: sur la base des opérations identifiées par Epsilon & de la valeur estimée pour chacune (à partir des multiples sectoriels EMAT).

Informations complémentaires (en ligne):

www.epsilon-research.com/Market/CNCC
Historique de l'évolution des multiples, et de l'activité du marché M&A /LBO
Liste des transactions M&A sous-jacentes
Statistiques de l'échantillon
Méthodologie détaillée
> Accès réservé aux membres de la CNCC, du CSOEC et à nos lecteurs

OBSERVATOIRE DE LA VALEUR DES MOYENNES ENTREPRISES

1^{er} semestre 2020

3. Structure du marché et typologie des acquéreurs

Evolution de la répartition des acquéreurs de Moyennes Entreprises françaises par type (industriels vs. financiers), nationalité (français vs. étrangers) ou selon leur actionnariat (cotés vs. privés).

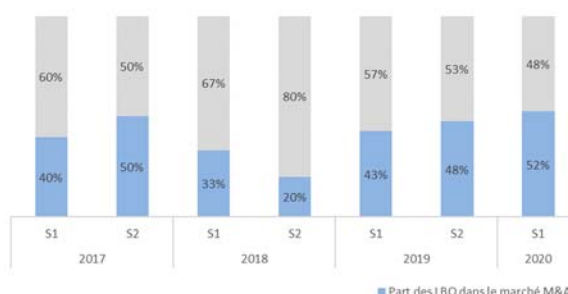
- La part du capital-transmission dans l'activité M&A continue sa progression au 1^{er} semestre 2020, pour représenter plus de 50% du marché, tirée par l'intérêt toujours croissant des investisseurs pour le non coté.
- Parmi les acquéreurs industriels, les grands groupes cotés comme les acquéreurs étrangers confirment leur intérêt pour les ME françaises pour réaliser dans ce contexte des acquisitions d'opportunité.
- Ainsi la part des acquéreurs étrangers non européens est remontée à 40% ce semestre, au détriment des acquéreurs européens et notamment britanniques.

4. Impact des marchés action / PME-ETI

Suivi de l'indice et de l'activité d'Euronext Growth, afin de pouvoir comparer l'évolution des prix des PME cotées et non cotées.

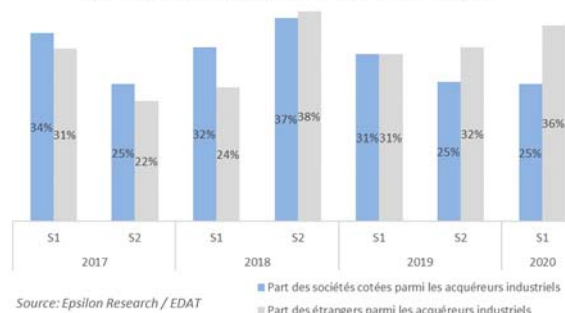
- Le rebond rapide de la croissance économique et des marchés actions après le 1^{er} confinement a bénéficié aux introductions en bourse, qui progressent nettement ce semestre.

Graphe 4 - Structure du marché M&A (Moyennes Entr.)
Acquéreurs industriels / LBOs



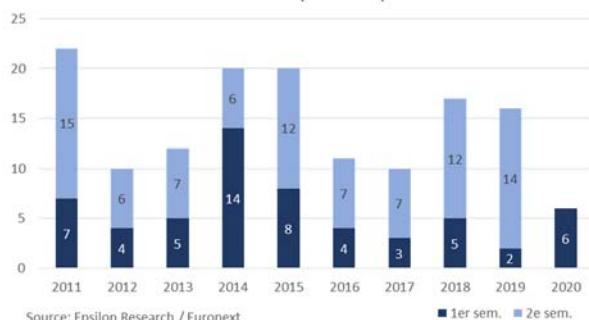
Source: Epsilon Research / EDAT

Graphe 5 - Structure du marché M&A (Moyennes Entr.)
Part des acquéreurs cotés/étrangers parmi les acqu. industriels



Source: Epsilon Research / EDAT

Graphe 6 - Nombre d'introductions sur Euronext Growth Paris, 2011 - 2020 (semestres)



Source: Epsilon Research / Euronext

Graphe 7 - Euronext Growth All-Share Index, 2011 - 2020S1



Source: Euronext

Méthodologie

- Typologie des acquéreurs sur la base des transactions recensées dans la base EMAT d'Epsilon Research
- Nombre d'introductions sur Alternext comptabilisées par Epsilon, sur la base des informations données sur le site d'Euronext

Indicateurs & informations complémentaires (en ligne) :

- > Disponibles gratuitement pour les membres CNCC et CSOEC, à partir d'un compte propre qu'ils peuvent se créer sur : www.epsilon-research.com/Market/CNCC
- > Code à entrer lors de l'inscription : CNCC2019

Epsilon Research a développé depuis 2007 une plateforme d'information financière (outils, bases de données, analyses, indices) pour les professionnels de l'évaluation des sociétés non-cotées, qui intègre la première base de multiples d'acquisitions de PME européennes EMAT.

OBSERVATOIRE DE LA VALEUR DES MOYENNES ENTREPRISES

5. Acquisitions de Moyennes Entreprises françaises 2020 analysées

Source : Epsilon Research / Base EMAT

Date d'annonce	Acquéreur	Localisation (Acq)	Cible	Type de deal
29-juin-20	Management	France	Groupe Cabre	Capital transmission
25-juin-20	Private Group Led by Cerea Partners	France	Groupe Axiom	Capital transmission
24-juin-20	Alcoba	Belgique	Lavance	Acquisition
21-juin-20	Mediawan	France	Troisième Œil Productions	Acquisition
18-juin-20	Acorus	France	Technibat	Acquisition
18-juin-20	Caisse d'épargne île de France (CEIDF) Capital Investissement, Management, Bpifrance	France	Gengis	Capital transmission
17-juin-20	Private group led by Ixo Private Equity, Maelo Capital Investissement, BNP Paribas Développement	France	Exsto	Capital transmission
16-juin-20	Bic	France	Djeep	Acquisition
16-juin-20	Alliance Entreprendre, Bpifrance	France	Acial	Capital transmission
11-juin-20	Geneo Capital Entrepreneur, Bpifrance, Rives Croissance, Management, Founder	France	Convictions RH	Capital transmission
08-juin-20	Dassault Systèmes	France	Proxem	Acquisition
04-juin-20	Transport Groussard	France	Groupe Yvoir	Acquisition
02-juin-20	LBO led by Prudentia Capital and BNP Paribas Développement	France	Synergie CAD	Capital transmission
24-mai-20	Florac Investissements, Golda Darty Invest, Founder, 123 Investment Managers	France	Mediaschool Group	Capital transmission
04-mai-20	Capital Croissance, Turenne Capital Partenaires	France	Teaminside	Capital transmission
29-avr.-20	BioClinic	France	Biomega	Acquisition
28-avr.-20	Ardian, Management	France	Argon Group (Argon & co)	Capital transmission
27-avr.-20	Groupe Batteur	France	LABORATOIRES CINQ MONDES	Acquisition
30-mars-20	SC Pack	France	Soflac	Acquisition
30-mars-20	Dupont Restauration	France	Restauval	Acquisition
27-mars-20	Bridgepoint Development Capital, Management	Royaume Uni	Cyrus Conseil	Capital transmission
24-mars-20	Factum Groupe	France	AGL Services	Acquisition
20-mars-20	Shanghai Yuyuan Tourist Mart Co	China	Djula	Acquisition
18-mars-20	Paul Dehaen	Belgique	Max plus	Acquisition
13-mars-20	RTL Group	Luxembourg	Bedrock Streaming	Acquisition
11-mars-20	Siparex, Management	France	Nerco	Capital transmission
09-mars-20	UI Gestion, Management, Andera Partners	France	Sfeir	Capital transmission
09-mars-20	Private Group led by Crédit Mutuel Equity	France	Groupe Verpack	Capital transmission
03-mars-20	Activa Capital, Arkea Capital Investissement, Management	France	Ingeliance	Capital transmission
02-mars-20	Abénex Capital, Management, Founder	France	Aerow	Capital transmission
27-févr.-20	Management, BIP Capital Partners, Family	France	La Romainville	Capital transmission
27-févr.-20	Private Group Led by Sparring Capital	France	Pure Trade Worldwide	Capital transmission
25-févr.-20	Ouest Croissance, Multicroissance, Management	France	IDAIA	Capital transmission
24-févr.-20	Private group led by PARQUEST CAPITAL, BPIFRANCE INVESTISSEMENT, Management	France	GROUPE JVS	Capital transmission
19-févr.-20	Trocadero Capital Partners	France	FlexiFleet	Capital transmission
11-févr.-20	IDI, Access Capital Partners, Management	France	CDS Groupe	Capital transmission
10-févr.-20	Consultim, Founder	France	Finple	Acquisition
04-févr.-20	Geneo Capital Entrepreneur, Eximium, Bpifrance, Management	France	Dickson PTL	Capital transmission
04-févr.-20	Private Group led by Azulis Capital	France	Talis Business School	Capital transmission
03-févr.-20	Family	France	Médiafi	Acquisition
03-févr.-20	Management, Crédit Mutuel Equity	France	Wellcom	Capital transmission
29-janv.-20	2L Logistics, Management	France	Transport Jeantet	Acquisition
28-janv.-20	Acuitis	France	Sensee	Acquisition
28-janv.-20	Idex Services	France	Amperis Energies	Acquisition
28-janv.-20	Ventana group	France	AEMI	Acquisition
24-janv.-20	Apax Partners Development, Management	Hong Kong	Rayonnance	Capital transmission
20-janv.-20	CGI	Canada	METI	Acquisition
17-janv.-20	Private Group led by Omnes Capital	France	Opportunity	Capital transmission
16-janv.-20	Cornerstone OnDemand	Etats-Unis	Clustree	Acquisition
15-janv.-20	Capelia, Management	France	Elora	Capital transmission
15-janv.-20	Private group led by Alliance Entreprendre	France	Mineris Environnement	Capital transmission
10-janv.-20	Algeco Investments	Royaume Uni	Altempo	Acquisition
09-janv.-20	Alkern	France	Eurobeton Industrie	Acquisition
08-janv.-20	Staci	France	Safar Logistique	Acquisition
08-janv.-20	Management	France	WiiSmile	Capital transmission
07-janv.-20	Founder, Ouest Croissance	France	Capvisio	Capital transmission
06-janv.-20	Bovendis	France	Le Delas	Acquisition
06-janv.-20	Agihold France	France	Toupargel Groupe	Acquisition
06-janv.-20	Carrefour	France	Dejbox	Acquisition
06-janv.-20	Management, Trocadero Capital Partners, Family, Dealbydeal Invest	France	Telstar	Capital transmission



Tél : +33 1 44 77 82 82

Fax +33 1 44 77 82 28

www.cncc.fr



Tél : + 33 44 15 60 00

Fax : + 33 44 15 90 05

www.experts-comptables.fr

Immeuble Le Jour
200-216 rue Raymond Losserand
75680 Paris cedex 14