

19 Nineteen Messine

INDE : des bonnes nouvelles en « rafale » !

par Philippe Delecourt
Associé-Gérant LINKERS

SOMMAIRE

Edito **p.1**

INDE : des bonnes nouvelles en « rafale » !

P. Delecourt, LINKERS

Au fil de l'eau... **p.2**

Missions réalisées

Hellokids
Splendia
Phase 4
CARI Menuiserie
Quanteam
Wedia
LM2S
NEAVIA Technologies

Carnet de bord **p.3**

Témoignage

A. Guesdon, Fondateur de LM2S

Prochaines escales

Invité à bord

L. Munaretto, IndEU Capital

Au-delà des mers... **p.4**

Un succès olympien

Forum M&A WW à New Delhi

Missions cross border

Réseau international

Equipage

Siège social :

19, avenue de Messine
75008 Paris
www.linkers.fr

L'Inde est aujourd'hui le 2^{ème} pays le plus peuplé de la planète, juste derrière la Chine qu'elle dépassera dans 5 ans, avec 1,4 milliard d'habitants. L'Inde est la 10^{ème} puissance économique du globe mais, surtout, l'un de ses principaux moteurs de croissance, avec un taux de croissance supérieur à 7,5%, le plus élevé des BRICS et plus du double du taux mondial (3,5%).

Le sous-continent indien représente donc une opportunité de marché extraordinaire pour les entreprises françaises.

D'autant plus que l'on constate une amélioration majeure des fondamentaux économiques de cette république, la plus grande démocratie du monde, depuis l'arrivée au pouvoir en 2014 du parti nationaliste libéral, après 10 ans de règne du Parti du Congrès : la balance commerciale est sur le point de devenir excédentaire, l'inflation est maîtrisée et de grandes réformes sont engagées par le gouvernement conservateur et pro-business du Premier ministre Narendra MODI. Parmi ces réformes, l'unification de la fiscalité intérieure, qui va transformer un marché jusque-là cloisonné par états, en **un marché national unique d'1,3 milliard d'Indiens !**

Narendra MODI a lancé dès 2014 une grande initiative baptisée « Make in India » visant à réduire le poids de la bureaucratie tatillonne héritée de la dynastie Nehru-Gandhi et à moderniser les infrastructures du pays pour attirer des capitaux étrangers et transformer l'Inde en un "hub manufacturier mondial" concurrençant son grand rival chinois.

Les entreprises françaises, qui bénéficient déjà de plus de 1.000 implantations en Inde représentant plus de 300.000 emplois, projettent d'y investir **9 Mds€ dans les 5 prochaines années !**

De fait, après une érosion sensible de ses exportations vers l'Inde depuis 2013, la France multiplie les signatures de grands contrats : outre la vente par Dassault Aviation de 36 avions Rafale à l'armée indienne, Solairedirect a remporté deux projets solaires dans le Rajasthan et le groupe Engie chiffre ses projets photovoltaïques dans le pays à 2 Gigawatts d'ici à 2019 ; Alstom va fournir 800 locomotives électriques à la compagnie Indian Railways grâce à la construction d'une usine sur place ; Suez a signé de beaux contrats concernant l'eau et l'assainissement de Bangalore ainsi que la construction de 150 unités de production d'eau potable dans le Rajasthan, etc.

Business France (l'agence chargée d'accompagner le développement international des entreprises françaises) recense **une dizaine de secteurs particulièrement porteurs** : les télécoms et le numérique (l'Inde est le 2^{ème} marché mondial avec 900 millions de connexions mobiles actives et 10 milliards d'Apps mobiles téléchargées chaque année !!!), les énergies renouvelables (35% de croissance annuelle pour le secteur solaire), les infrastructures (15 nouveaux métros projetés ou en cours de construction), la santé et la pharmacie (70% des besoins en dispositifs médicaux sont importés), l'automobile (l'Inde va passer du 6^{ème} au 3^{ème} rang mondial d'ici 2020), l'agroalimentaire

(la demande intérieure est en très forte progression), l'électronique (3^{ème} poste d'importation en Inde) et les technologies innovantes (l'Inde occupe la 1^{ère} place mondiale en matière d'externalisation de services de R&D).

Nul besoin d'être un grand groupe pour nourrir de grandes ambitions en Inde, c'est ainsi que **LINKERS et son partenaire indien CORPORATE CATALYST INDIA accompagnent des PME françaises dans leurs projets au pays des Maharadjahs** : une société de marketing opérationnel qui veut prendre pied en Inde à travers une association avec un industriel local, un spécialiste des télécoms qui souhaite établir une joint-venture avec un gestionnaire de data center pour distribuer ses services, une société de métrologie qui recherche une cible à acheter dans le même domaine, une holding industrielle qui envisage d'acquérir un équipementier automobile...

L'Inde, qui n'est encore que notre 30^{ème} client (3 Mds€ de ventes annuelles) et notre 17^{ème} fournisseur (5 Mds€ d'achats), est un pays jeune (70% de la population a moins de 36 ans), politiquement stable, doté d'une justice indépendante et d'une fiscalité à taux abordable. Sa main-d'œuvre est très qualifiée (2,5 millions de diplômés par an) et naturellement portée vers les nouvelles technologies.

C'est assurément l'un des plus beaux potentiels commerciaux pour les entreprises de notre pays, y compris nos PME et ETI.



Missions réalisées :

Internet Cession



HELLOKIDS, pôle Média de COBALINK créé par le "serial entrepreneur" Augustin Ory, vient de se vendre à ORANGE GAMES. Premier média Internet dédié au divertissement Kids & Family, HELLOKIDS fédère une audience de 5.000.000 visiteurs uniques par mois. Le portail disponible en 7 langues propose 50.000 contenus propriétaires organisés autour de 7 rubriques : Coloriage, Dessin, Loisirs créatifs, Vidéo-Musique, Jeux, Lecture, Sorties en famille. ORANGE GAMES, développeur et éditeur de contenu de jeux basé aux Pays-Bas et en Turquie, est né de la fusion des réseaux Key-Games, Gemblygames et Youdagames. Depuis, le groupe se développe principalement par build-up dans les régions EMEA...



Conseil Vendeur
Nicolas du Rivau



IT - Tourisme Cession

Créé en 2004 par Elie de Coignac, Splendia.com rejoint VPG (groupe Voyage Privé). **SPLENDIA**, une OTA basée à Barcelone qui propose plus de 3.500 hôtels de luxe dans le monde, a généré jusqu'à 40M€ de réservations hôtelières par an. SPLENDIA avait fait deux levées de fonds auprès d'Alven Capital et Omnes Capital. Cette acquisition permet au groupe VPG (500M€ de VA, 400 collaborateurs), leader en Europe des ventes privées de produits touristiques, d'élargir son offre : ses clients pourront réserver des hôtels spécifiques et villas de luxe hors périodes de ventes privées.



Conseil Vendeur
Nicolas du Rivau



Son positionnement est unique en France car il couvre les 3 métiers techniques essentiels (Son, Light, Vidéo) sur 3 des principaux segments (Audiovisuel, Événementiel, Spectacle vivant), grâce à un très important parc matériel géré à partir des 4 sites du groupe (10.000 m² d'entrepôts).

Conseils Acquéreur
Philippe Delecourt
Sidney Serval

Menuiserie LMBO

CARI, rachetée par FAYAT en 2010, est une société du pôle Bâtiment du Groupe FAYAT. Sa filiale Menuiserie, qui réalise 9M€ de CA avec 48 collaborateurs, vient de faire l'objet d'une reprise en LBO par Pierre Carré, Président, et David Charbonneau, DG. Basée à Reims et en région parisienne, CARI Menuiserie réalise des agencements intérieurs et extérieurs pour les administrations et présente de très belles références en bureaux, réseaux de magasins et hôtellerie : L'Oréal, Orange, Roland-Garros, Unibail, Marriott, Château'Form...

Conseil Management
Didier Busquet

Services informatiques Acquisition

Le groupe **QUANTEAM**, 37M€ de CA et plus de 350 collaborateurs répartis sur 5 implantations (Paris, Bruxelles, Londres, New York et Casablanca) bénéficie d'un positionnement original grâce à sa double activité de conseil sur les technologies de l'information et sur les métiers opérationnels du secteur de la Finance.

Son rapprochement avec SCALA, société de transformation numérique, lui permet de former un nouveau multi-spécialiste de 50M€ de CA, également présent sur le quart Sud-Est, adressant tous les secteurs, publics comme privés. Acquisition réalisée dans le cadre d'un "prépack cession", mécanisme juridique récent et pratique dédié aux sociétés en difficultés.



Conseil Acquéreur
Sidney Serval

Logiciel marketing Acquisition

WEDIA propose une plateforme SaaS de Marketing Resource Management qui permet à ses

clients (AXA, Décathlon...) de centraliser photos, vidéos et contenus, et de créer rapidement des supports de communication print, web, email et mobile. WEDIA a réalisé l'acquisition d'iBrams, éditeur de logiciels allemand spécialiste du brand management. Cette 4^{ème} acquisition conseillée par LINKERS permet de renforcer sa présence internationale et de créer un acteur européen majeur du secteur.



Conseil Acquéreur
Jérôme Luis

Logistique de proximité B2B OBO

LM2S, 10M€ de CA, 35 collaborateurs, offre des services logistiques du dernier kilomètre pour la gestion des pièces détachées nécessaires aux techniciens de maintenance itinérants pour le maintien en conditions opérationnelles d'équipements. LM2S a déployé un réseau national unique et flexible de points relais B2B avec l'aide de partenaires.

Au terme d'un process qui a suscité un fort intérêt des fonds consultés, Alexandre Gesdon, le dirigeant-fondateur, s'est associé avec ISATIS Capital qui accompagnera LM2S dans son projet de développement sous la forme d'un OBO.

Conseils Société
Philippe Laurent
Florent Coudray

IT / Transports intelligents Cession

Créé en 2003 par Jean-Hubert Wilbrod, **NEAVIA Technologies**, pionnier des systèmes de transports intelligents en France, est racheté par le Groupe coté Lacroix (CA de 400M€).

NEAVIA Technologies est spécialisée dans l'amélioration intelligente et éco-responsable de la sécurité des infrastructures de transport. Elle commercialise 3 lignes de produits : solutions de détection (contresens, temps de parcours des véhicules...), de vidéo (caméras autonomes et 360°) et C2X / Véhicules connectés (unités de bords de routes, unités embarquée). Cette opération permet à LACROIX City d'être un leader des solutions C2X et de se renforcer sur l'infrastructure routière connectée.



Conseils Vendeur
Michèle Fine
Benjamin Le Guillou



Témoignage d'un entrepreneur :

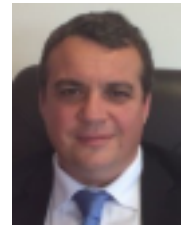
LM2S : LINKERS conseille le fondateur et ses cadres dans le montage d'un OBO

LM2S, logisticien de proximité que j'ai fondé en 2006, a désormais atteint une taille significative avec plus 10ME de chiffre d'affaires et une belle rentabilité. Stratégiquement, nous souhaitons diversifier les secteurs d'activité dans lesquels nous opérons et nous sommes aussi très sollicités par nos clients pour les suivre à l'étranger. Nous ressentons donc le besoin d'avoir à nos côtés un partenaire disposant des ressources financières pour nous épauler dans nos nombreux projets.

Philippe Laurent, que j'avais tout d'abord sollicité pour une évaluation dans le cadre d'un projet de rapprochement industriel, a su me démontrer la pertinence d'un OBO dans notre contexte. Cette opération dote notre entreprise du partenaire financier ayant le bon profil, en l'occurrence le fonds ISATIS. En tant que fondateur, elle me permet en outre de réaliser une opération patrimoniale attractive tout en restant le principal actionnaire et en impliquant mes principaux collaborateurs dans cette nouvelle aventure !

Nous nous réjouissons d'avoir fait équipe avec Philippe Laurent et Florent Coudray. Ils ont vraiment été au top pour un chef d'entreprise. En tant que non financier, je découvrais un nouvel univers. Philippe et Florent, par leur maîtrise technique et leur sang-froid, ont su me mettre en confiance face à ce projet. Philippe est intervenu fermement chaque fois qu'il le fallait pour défendre mes intérêts et ceux de LM2S. Le calendrier prévu a été respecté dans le cadre d'une mise en concurrence ordonnée et raisonnée des fonds candidats qui a permis d'extérioriser la valeur de notre entreprise.

André Guesdon, Fondateur de LM2S - octobre 2016



André Guesdon
Fondateur de LM2S

Missions en cours - Prochaines escales :

Réf.	Missions Achat	Réf.	Missions Achat
A255	Formation post-bac	A773	Nettoyage industriel
A271	Agence de voyage grand public	A868	Distribution BtoB du génie climatique
A272	Linge de maison vendu en GMS	A976	Conseil en gestion de patrimoine
A279	Production des spécialités vétérinaires : médicaments, compléments alimentaires, dispositifs médicaux	A977	Courtage en assurances
		A978	Maintenance froid et CVC

LINKERS travaille principalement dans le cadre de missions de vente ; celles-ci pour des raisons de confidentialité, ne font l'objet d'aucune communication avant leur finalisation.

Invité à bord :

IndEU Capital, un fonds de "Cap Dev" pour les Marques et le Luxe en INDE

par Luisa Munaretto, Cofondatrice

IndEU Capital est un fonds de capital développement basé en Inde, dédié au secteur des marques haut de gamme et du luxe "made in India", incluant Beauté, Bijouterie, Accessoires, Décoration, Gastronomie, Santé Bien-être et Marques digitales.

Avec le plus fort taux de croissance en Asie, le marché indien du luxe est en passe de devenir le 5^{ème} plus important marché du luxe dans le monde en 2025. La production industrielle sur ce segment a dépassé les 18 milliards de dollars en 2016, en croissance de 25% par an.

La thèse d'investissement de IndEU Capital relève de l'idée forte selon laquelle l'Inde va devenir le 3^{ème} marché mondial de la création de produits de luxe, aux côtés de la France et de l'Italie, en raison de l'importance du luxe dans sa tradition et du nombre élevé d'artisans et de designers spécialisés dont

l'expertise traditionnelle est reconnue au niveau international. Cartier, Louis Vuitton, Hermès and Etro intègrent depuis longtemps les subtilités de l'ADN indien dans leurs collections. De même que l'influence de l'Inde est de plus en plus apparente sur la scène internationale des Cosmétiques et de la Mode incarnée par Chanel, Jean Paul Gaultier, plus récemment Alexander McQueen et Jason.

Les fondateurs de IndEU Capital - Luisa Munaretto, François Arpels, Shiv Dayal, Amit Khanna - ont mis en commun des expériences très complémentaires telles que le Private Equity, la connaissance du monde du luxe et des marques, et la gestion.

Par cette approche de "capital développement", l'équipe en accord avec son conseil d'administration peut offrir aux participations du fonds les expertises nécessaires à l'émergence de marques capables de prendre

une position dominante sur leurs marchés tant domestique qu'international. L'Inde est en voie d'être un acteur majeur dans le prochain chapitre de la Mode !

L'objectif du fonds est de cibler la totalité de la chaîne de valeur de l'industrie de la mode et du luxe en Inde, où des marques reconnues ont pu émerger : *Janavi* (châles, pashmina et foulards de luxe), *Forest Essentials* (cosmétiques ayurvédiques), *Good Earth* (décoration & design), *Hemant & Nandita* (designers de mode), *Shivan & Narresh* (maillots de bain de luxe), *L'Opéra* (salon de thé haut de gamme), *Rock n' Shop* (e-commerce de marques de luxe), *The Label Life* (concept store haut de gamme online). Ces marques ont besoin de faire appel à un savoir-faire occidental pour construire une marque forte et une position de leader sur leurs marchés.



Luisa Munaretto
Cofondatrice

IndEU Capital
Paris 8, New Delhi
www.indeucapital.com



Un succès olympien !



Le **LINKERS OPEN INTERNATIONAL de DEAUVILLE**, qui s'est déroulé du 23 au 26 juin 2016 en face des célèbres planches de Deauville, a été remporté par une légende vivante du nautisme : le double champion olympique Poul-Richard Hoj Jensen (Montréal 1976, Moscou 1980).

Cette régata de Dragon a vu s'affronter des valeureux marins venant de toute l'Europe et dont le fair-play en mer n'a d'égal que leur sens de l'humour à terre !

Le Dragon, surnommé "le Voilier des Rois" ou "le Roi des Voiliers", est un élégant quillard de sport de 9 mètres à gréement de sloop, servi en course par trois équipiers. Ce magnifique voilier conçu en 1929 séduit toujours les fins barreaux et les amoureux des belles carènes du monde entier.

Rendez-vous est pris pour l'édition 2017 du LINKERS OPEN INTERNATIONAL de DEAUVILLE.

Forum M&A Worldwide à New Delhi - Nov. 2016

Les 17 et 18 novembre, les membres du réseau M&A Worldwide seront accueillis à Delhi par leur partenaire indien CCI (Corporate Catalyst India) dans le cadre de notre convention semestrielle.

CCI organise à cette occasion le "Global Investment & Acquisitions Forum 2016" qui réunira, outre des conseils en fusions & acquisitions de 40 pays, environ 200 acteurs de l'économie indienne (entrepreneurs, investisseurs, banquiers, avocats). Plus de 200 opportunités de cession, d'acquisition et de partenariat financier seront proposées aux participants qui

pourront rencontrer à leur guise les consultants en charge de ces projets.

Cinq associés de LINKERS seront présents sur l'événement, aux côtés des équipes de CCI avec lesquelles ils collaborent afin d'éclairer la démarche d'entrepreneurs français souhaitant profiter d'un momentum favorable pour nouer une transaction avec une contrepartie indienne. CCI, avec ses implantations dans les 8 principales villes de l'Inde, constitue une très bonne clé d'entrée pour prendre position dans le pays.



Missions cross border :

CESSIONS : CEMM THOME à AMPHENOL (USA) ; AGIS-Di Pasto à TER BEKE (Belgique) ; FRANCE HYBRIDES à HENDRIX Genetics (Pays-Bas) ; CORIANCE à A2A (Italie) ; ECONOCOM Suisse à LEASE-IT (Allemagne) ; LA CELLIOSE à CIN (Portugal) ; AXYS à META 4 (Espagne) ; TISYS à ULTRA Electronics (GB) ; ELYSEES WEST à HOTUSA Hotels (Espagne) ; FILEC à AMPHENOL (USA) ; EBOUTIC à MAUS (Suisse) ; GENETEL à ANITE Plc (GB) ; PACKINOX à ALFA LAVAL (Suède)...

ACQUISITIONS : de IBRAMS (Allemagne) et de BRAND PROJECT (Suède) par WEDIA ; de PC GARANT (Allemagne), de CITYMAIN (GB) et de CAP PROTECTION (Belgique) par le Groupe SPB ; de FRÖHLICH u. WALTER (Allemagne) par CUC...

Réseau international :

- **Afrique du Sud** : IBN Consulting
- **Allemagne** : Active M&A Experts ; S&P Mergers & Acquisitions
- **Arabie Saoudite** : Amwal
- **Argentine** : Finanzaz & Gestión
- **Australie** : Johnsons Corporate
- **Belgique** : Ompicap
- **Bésil** : Cypress Associates
- **Bulgarie** : Transacta OOD
- **Chine** : Morgen Evan Advisory
- **Danemark** : Cigno
- **Egypte** : FinCorp Investment
- **Espagne** : ARS Corporate
- **Finlande** : Armatori Corp. Finance
- **France** : LINKERS ; MBA Capital
- **Grande-Bretagne** : Bluebox Corp. Rickitt Mitchell & Partners
- **Hong-Kong** : SCS Global
- **Hongrie** : International M&A
- **Inde** : Corporate Catalyst India
- **Israël** : MnA Team
- **Italie** : Avvalor Corp. Solutions ; Bridge Kennedy International
- **Japon** : SCS Global
- **Luxembourg** : T&T
- **Malaisie** : SCS Global
- **Maroc** : Actipar
- **Mexique** : Corp. Finance Services
- **Norvège** : DHT Corporate Services
- **Pays-Bas** : Aeternus BV ; T&T M&A Transactions
- **Pologne** : Capital One Advisers ; JP Weber Investments
- **Roumanie** : FRD Center
- **Russie** : RMG Partners
- **Singapour** : SCS Global
- **Suède** : Stockholm Corp. Finance
- **Suisse** : Adbodmer Capital
- **Tunisie** : Emergence North Africa
- **Turquie** : Crossborder Corporate
- **USA** : Focus LLC

Equipage :



N. du Rivau P. Laurent J. Luis S. Servat M. Belbéoc'h D. Busquet
P. Delecourt M. Fine G. Sangiovanni B. Le Guillou F. Coudray



www.m-a-worldwide.com

LINKERS met l'expérience de ses consultants et de son réseau international M&A Worldwide au service de ses clients, managers et entreprises de tous secteurs, dans les domaines suivants :

- **Ingénierie Financière et Evaluations** : fairness opinion, montages MBO, OBO, MBI...
- **Fusions-Acquisitions** : mandats de cessions ou d'acquisitions.
- **Levées de Fonds** : recherche de financements externes, négociation de management package, pactes d'actionnaires...



19, avenue de Messine
75008 Paris
Tél. +33 1 53 53 59 30
www.linkers.fr

