

*Entreprise  
du Patrimoine  
Vivant*

## Enquête sur les besoins en fonds propres des entreprises du patrimoine vivant

---

*Résultats*

# Objectifs

▶ Une enquête réalisée en 2010 par l'Institut Supérieur des Métiers, auprès des entreprises labellisées « Entreprise du Patrimoine Vivant », a révélé l'importance des besoins de financement, liés à une forte dynamique de développement : une entreprise sur deux est en effet actuellement impliquée dans un projet nécessitant un besoin de financement (modernisation du site ou de l'outil de production ; développement du réseau commercial ; innovation ; croissance externe....).

▶ Pour répondre à ces besoins et améliorer l'accès aux financements en fonds propres, l'Etat, l'Institut Supérieur des Métiers et CDC Entreprises ont décidé, par voie de convention signée le 13 décembre 2010, de faire converger leur expertise et leurs moyens. La première étape a consisté à conduire cette **enquête complémentaire, destinée à mieux évaluer le montant et la nature des besoins et de valider l'opportunité de créer un outil spécifique de financement en fonds propres des EPV.**

▶ L'enquête a été réalisée entre mi-février et avril 2011, sur la base d'un questionnaire adressé par voie électronique et postale à l'ensemble des entreprises labellisées dont le CA annuel est supérieur à 500 K€ (soit alors 412 entreprises).

▶ **163 entreprises** ont répondu au questionnaire, soit un **échantillon de 40%** qui nous permet de caractériser la structure et les besoins de financement des entreprises.

▶ Pour compléter cet échantillon de base, les données relatives à 30 entreprises ayant formulé un besoin de financement en fonds propres lors de l'enquête annuelle 2010 ont également été pris en compte. Pour quelques questions communes aux deux enquêtes, l'échantillon de base est donc porté à 193 entreprises.

# Caractéristiques des entreprises enquêtées

CA annuel en K€	Nb. cit.	Fréq.
Moins de 1000	51	27%
De 1000 à 2500	55	28%
De 2500 à 5000	40	21%
De 5000 à 10000	23	12%
10000 et plus	24	12%
<b>TOTAL OBS.</b>	<b>193</b>	<b>100%</b>

L'enquête concerne les seules entreprises labellisées dont le CA annuel est supérieur à 500 K€ (soit environ 51% des EPV), à l'exception des EPV dépendant de groupes internationaux (LVMH, Richemont...).

Ces entreprises ont des tailles très diversifiées et sont actives dans les grands secteurs d'activités couverts par le label : décoration, mode et beauté, patrimoine bâti, arts de la table, équipements professionnels, gastronomie, culture et loisirs.

Deux singularités sont à noter :

- la taille moyenne des entreprises labellisées du secteur mode et beauté étant plus élevée, ce secteur est plus représenté dans l'enquête ;
- le secteur « culture et loisirs » est dans la situation inverse (il comprend de plus petits ateliers, comme par exemple en facture instrumentale).

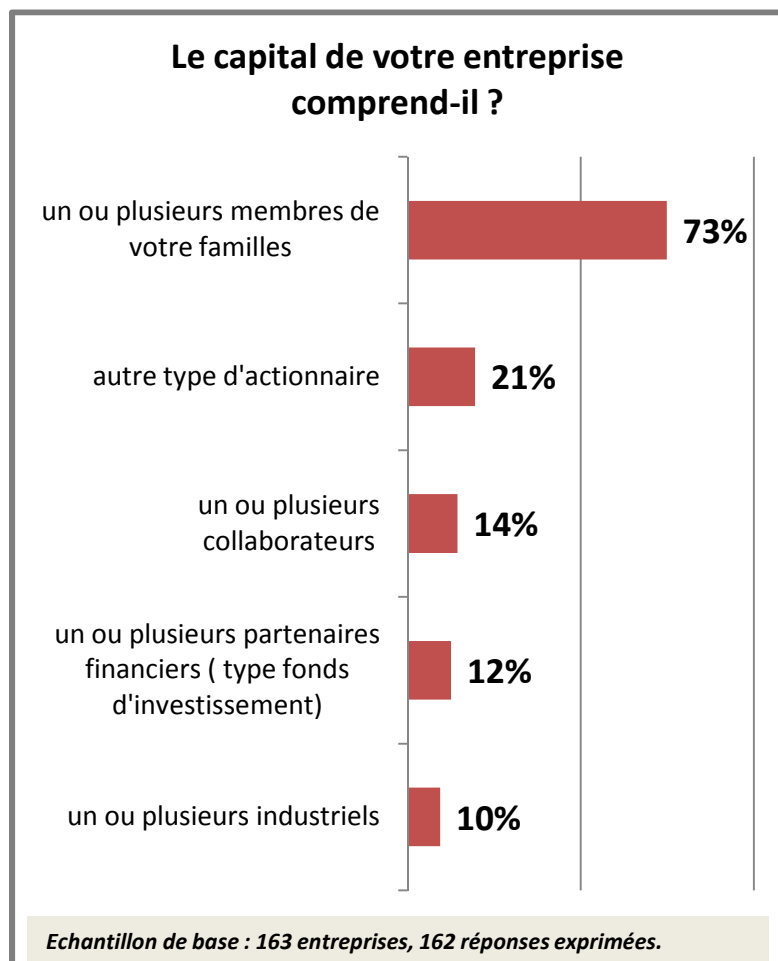
	Echantillon	Echantillon	Ensemble EPV
Décoration	45	23%	25%
Mode et Beauté	45	23%	17%
Patrimoine Bâti	34	18%	18%
Arts de la Table	27	14%	11%
Equipements Professionnels	22	11%	9%
Gastronomie	13	7%	3%
Culture et loisirs	7	4%	17%
<b>TOTAL</b>	<b>193</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

effectif	Nb. cit.	Fréq.	Ensemble EPV
Moins de 10	35	18%	59%
De 10 à 19	51	27%	15%
De 20 à 49	62	32%	14%
De 50 à 249	36	19%	10%
250 et plus	9	5%	3%
<b>TOTAL OBS.</b>	<b>193</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

# Résultats clés

- Les EPV labellisées de plus de 500 K€ annuels (soit une EPV sur 2) sont détenues principalement par les dirigeants et leur famille. Seules 13% comptent actuellement parmi leurs associés des partenaires financiers.
- **36% de ces entreprises ont des besoins actuels de financement en fonds propres**, pour un montant total déclaré de 120 millions d'euros environ.
- **Les besoins sont destinés à financer en premier lieu la dynamique de développement des entreprises** : l'effort d'investissement dans l'outil de production (pour 52% des EPV), l'effort commercial (pour 50%) mais aussi le financement de la croissance et du BFR (36%).
- Parmi ces dernières, **une cinquantaine d'EPV sont à la recherche d'un investisseur financier comme CDC-entreprises. Pour ces dernières, le montant des besoins en fonds propres se monte à environ 48 millions d'euros.**
- **Un autre cercle de 50 EPV engagées dans des projets de développement souhaitent rencontrer CDC-Entreprises pour des informations complémentaires.**
- Enfin, seules un tiers des EPV engagées dans un plan de développement nécessitant un renforcement des fonds propres ont formalisé un business-plan. Un appui des experts comptables est donc nécessaire dans ce domaine.

# Partenaires associés au capital des EPV

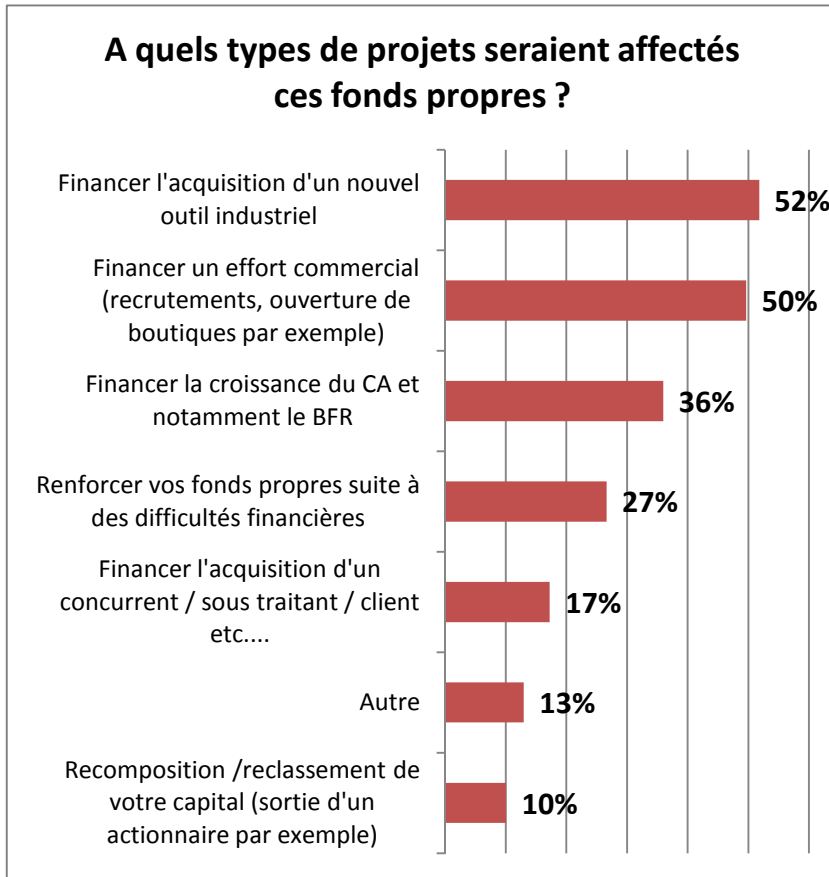


Le capital des EPV est principalement détenu par le dirigeant et sa famille (parfois structurés sous forme de holding familiale), des collaborateurs (dans 14% des EPV) ou des personnes physiques (l'essentiel des « autres actionnaires » cités : amis, particuliers intéressés par l'activité de l'entreprise, familles des anciens propriétaires...). Cette structure est conforme à la taille des entreprises (68% ont moins de 50 salariés).

Les partenaires financiers (de type : fonds d'investissement) ne sont cités que par 13% des EPV (dans deux cas, il s'agit d'un fonds d'investissement ISF) et les industriels par 9% des entreprises (une EPV précise qu'il s'agit de son meilleur client).

Les partenaires financiers investissent dans les EPV aux effectifs plus importants (en moyenne : 150 salariés).

# Nature des projets de développement



Echantillon de base : 148 entreprises, 141 réponses exprimées.

**148 entreprises** (soit 1/3 des EPV enquêtées et 75% des répondants) **déclarent avoir actuellement un projet de développement nécessitant un financement en fonds propres.**

Les projets cités recouvrent généralement plusieurs domaines.

**Les deux principaux types de projets portent sur le financement de l'outil industriel et le financement de l'effort commercial.**

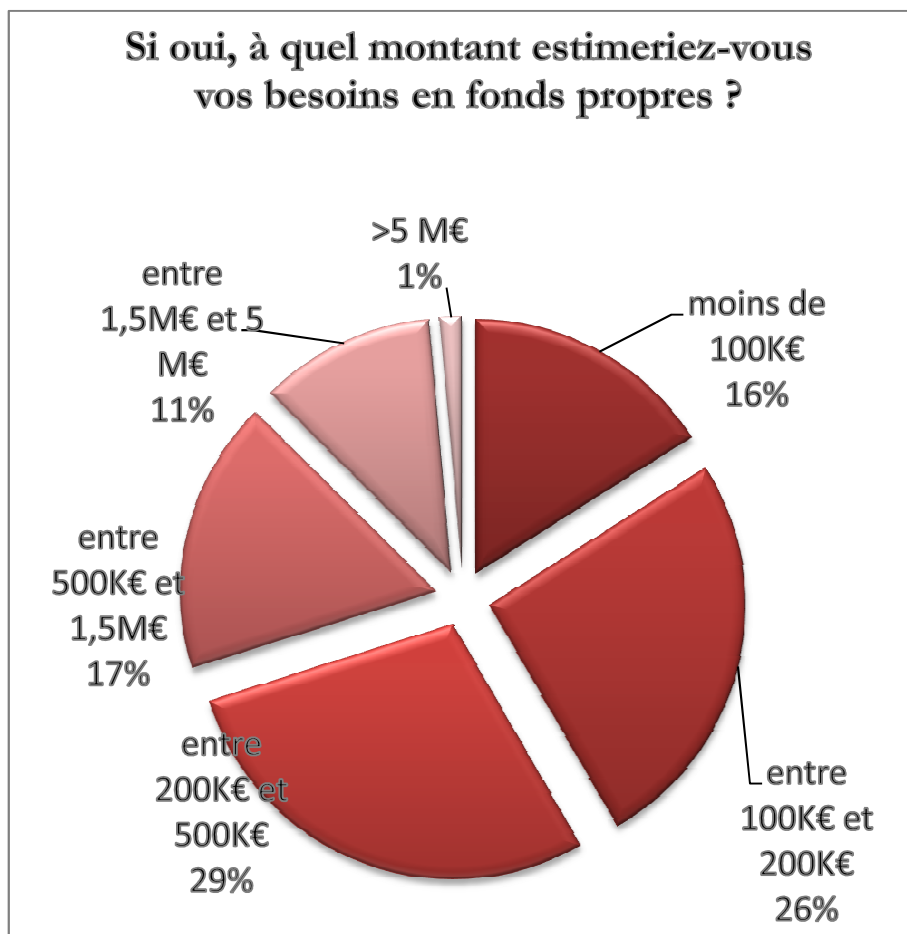
**Un tiers des entreprises (36%) doit également financer la croissance et le BFR.**

Un quart des entreprises (27%) ont des besoins consécutifs aux difficultés financières et à la crise économique.

17% ont des projets de croissance externe.

Les autres projets concernent principalement l'effort de R&D et d'innovation.

# Montant des besoins en fonds propres



Echantillon de base : 148 entreprises, 141 réponses exprimées.

Les besoins en fonds propres sont très variables :

- dans 71% des cas, les besoins sont inférieurs à 500K€ ;
- Le montant médian se situe entre 200 et 500 K€.

En raisonnant par moyennes, et en se limitant aux besoins effectivement formulés, le montant cumulé se monte à environ 120 millions d'euros.

Montant des besoins de fonds propres	Nb. cit.	Montants cumulés (K€)
moins de 100K€	21	1 050
entre 100K€ et 200K€	36	5 400
entre 200K€ et 500K€	41	14 350
entre 500K€ et 1,5M€	24	24 000
entre 1,5M€ et 5 M€	16	52 000
>5 M€	3	22 500
<b>TOTAL</b>	<b>141</b>	<b>119 300</b>

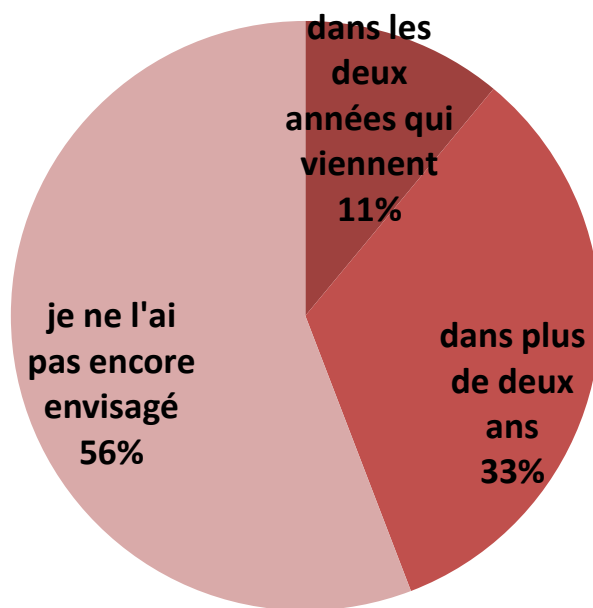
# Zoom sur les EPV ayant eu des difficultés financières

- ▶ **Une EPV sur 4 motive son besoin de fonds propres notamment par des difficultés financières.** Ces entreprises sont plus nombreuses dans les tranches de 10 à 19 salariés [CA moyen de 1 à 2,5 M€] et dans les secteurs « décoration » et « arts de la table ».
- ▶ Comparativement à la moyenne des répondants à l'enquête, elles ont plus souvent des partenaires financiers déjà associés à leur capital (20% au lieu de 13% en moyenne).
- ▶ Leurs projets de développement portent en premier lieu sur l'accroissement du CA et du BFR, devant la modernisation de l'outil industriel. Ces projets sont, dans 80% des cas, prévus dans l'année.
- ▶ **80% des besoins de financement en fonds propres portent sur un montant compris entre 100 et 500 K€.**
- ▶ Seules 9% des entreprises ont déjà pris un contact avec des investisseurs. Dans 92% des cas, les entreprises sont favorables à être contactées par CDC-Entreprises.



# Zoom sur les projets de transmission d'entreprise

**A quelle échéance pensez-vous transmettre votre entreprise ?**



*Echantillon de base : 163 entreprises, 154 réponses exprimées.*

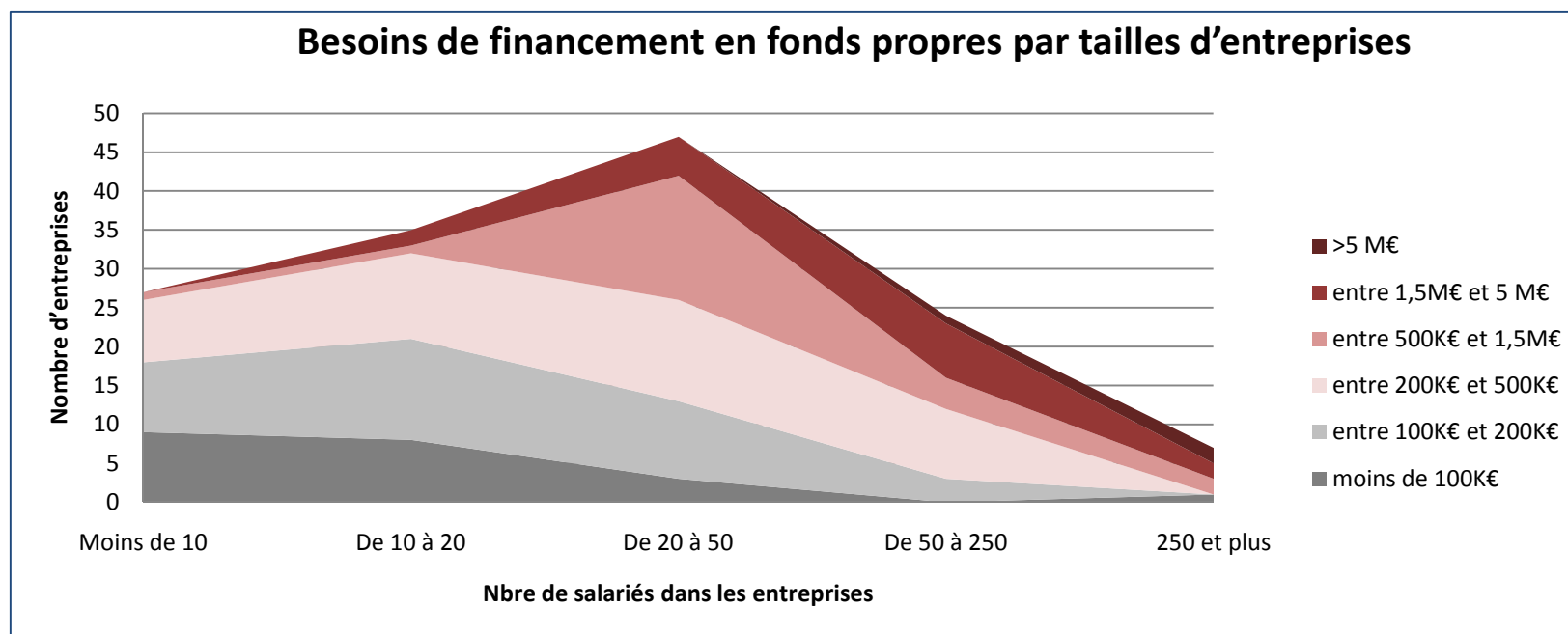
Le besoin de financement en fonds propres s'inscrit dans 11% des cas dans un projet de transmission d'entreprise à brève échéance (moins de 2 ans).

Cela est conforme au tissu global des EPV (15% environ de projets de transmission signalés, surtout au sein de TPE).

# Montant des besoins en fonds propres

Les montants requis sont corrélés à la taille des entreprises :

- Les moins de 20 salariés ont majoritairement des besoins inférieurs à 200 K€ ;
- Les plus de 20 salariés ont un spectre de besoins très large (allant de montants relativement réduits : moins de 200 K€, à plusieurs millions d'euros).



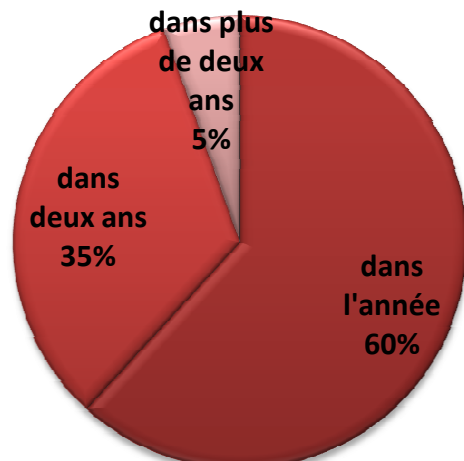
Echantillon de base : 148 entreprises, 141 réponses exprimées.

# Calendrier et avancement des projets

Dans deux-tiers de cas, les projets de développement sont prévus dans l'année.

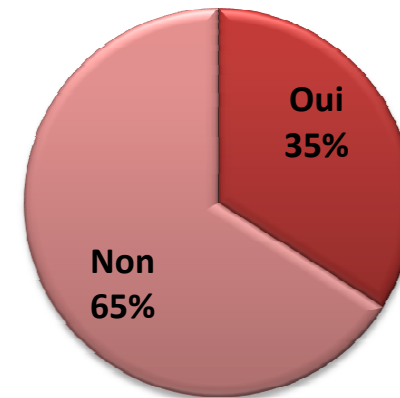
Un tiers seulement des entreprises ont formalisé un dossier d'investissement. Un appui-conseil dans ce domaine pourrait donc être utile (les experts comptables pourraient être mobilisés sur ce type de dossier).

La mise en oeuvre de ces projets d'investissement est-elle prévue ?



Echantillon de base : 118 entreprises, 111 réponses exprimées.

La structuration de ces projets est-elle déjà formalisée par un dossier d'investissement ?

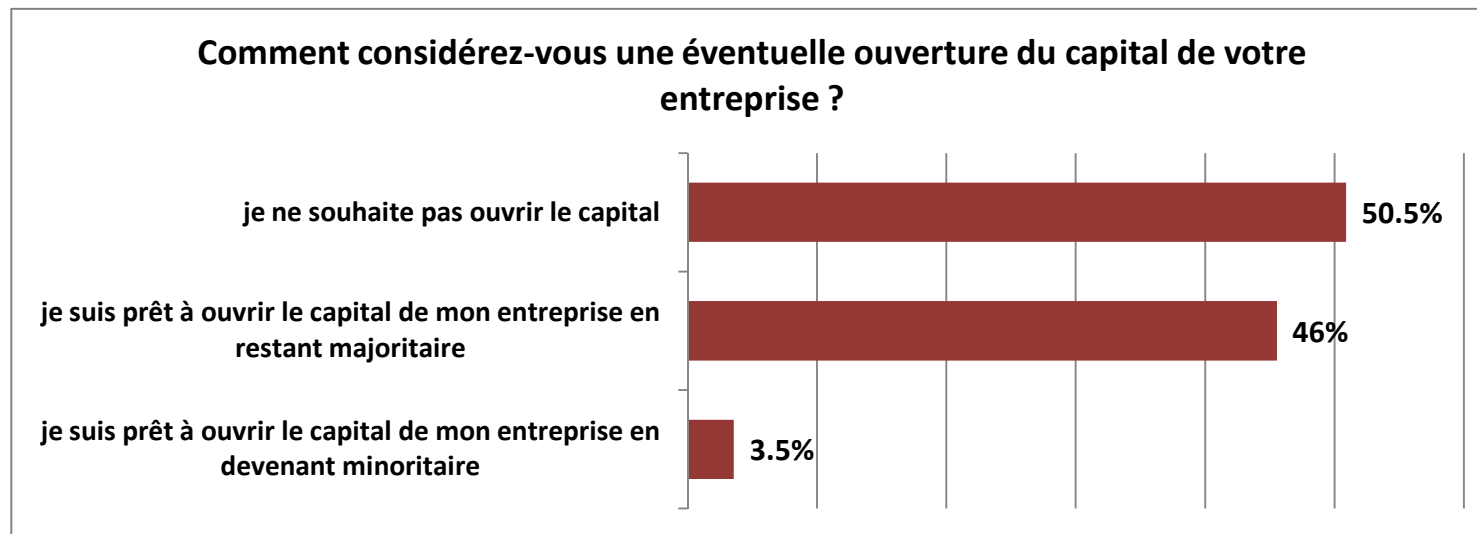


Echantillon de base : 118 entreprises, 109 réponses exprimées.

# Recherche de partenaires financiers

La moitié (49.5%) des EPV ayant manifesté un besoin en fonds propres sont favorables à une ouverture extérieure de leur capital : 46% en restant majoritaire, 3.5% en devenant minoritaire.

Dans leur ensemble, les EPV enquêtées sont donc frileuses par rapport à ce type de partenariat.



*Echantillon de base : 118 entreprises, 113 réponses exprimées.*

# Zoom sur les EPV favorables à l'ouverture de leur capital

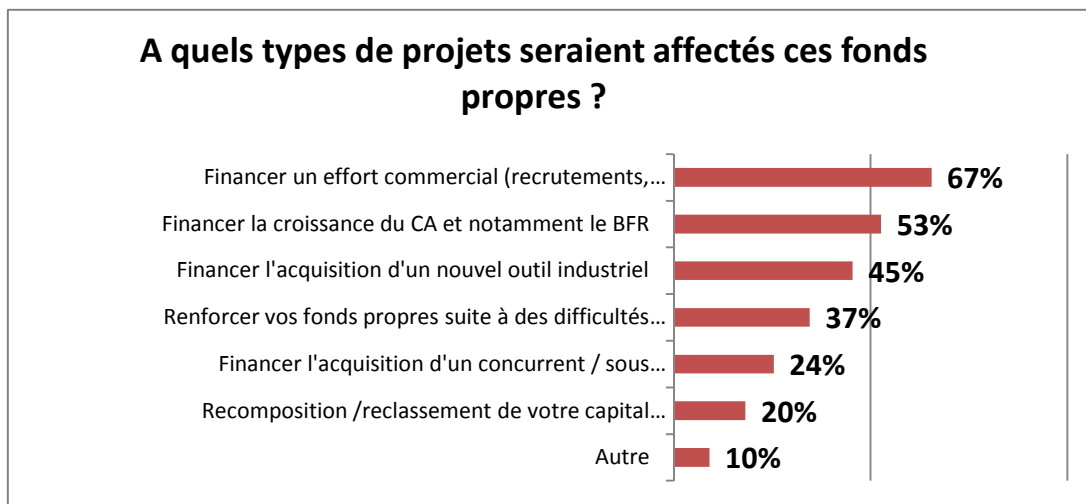
- **52 EPV sont favorables à l'ouverture de leur capital et souhaitent être mises en contact avec CDC-Entreprises** : il s'agit du premier cercle d'entreprises potentiellement intéressées par un fonds d'investissement dédié au label.
- Comparativement à l'ensemble des répondants à l'enquête, ces entreprises se distinguent par les caractéristiques suivantes :
  - Un tiers d'entre elles sont actives dans le secteur mode/beauté.
  - En matière d'effectifs et d'activité, 79% d'entre elles ont un chiffre d'affaires inférieur à 5 millions d'euros.
  - Elles sont un peu plus nombreuses à avoir déjà des partenaires financiers associés au capital (22% contre 13% en moyenne).

CA en K€	Nb. cit.	Fréq.
Moins de 1000	13	25%
De 1000 à 2500	14	27%
De 2500 à 5000	15	29%
De 5000 à 10000	7	13%
10000 et plus	3	6%
<b>TOTAL OBS.</b>	<b>52</b>	<b>100%</b>

Univers	Nb. cit.	Fréq.
Culture et loisirs	2	4%
Gastronomie	3	6%
Equipements Professionnels	4	8%
Arts de la Table	6	12%
Patrimoine Bâti	8	15%
Décoration	13	25%
Mode et Beauté	16	31%
<b>TOTAL</b>	<b>52</b>	<b>100%</b>

# Zoom sur les EPV favorables à l'ouverture de leur capital

- Les besoins de fonds propres de ces entreprises du premier cercle sont plus souvent destinés à financer l'effort commercial (pour 2/3 des entreprises) et la croissance du CA et du BFR.
- **Le montant cumulé de leurs besoins s'élève environ à 48 M€.**
- La recherche de financeurs est plus ou moins avancée selon les entreprises :
  - 40% ont formalisé un business plan
  - 31% ont déjà contacté des financeurs potentiels
  - 93% (soit 52 entreprises) souhaitent être contactées par CDC-Entreprises.



vos besoins	Nbre entreprises	Montant cumulé
moins de 100K€	2	100 €
entre 100K€ et 200K€	15	2 250 €
entre 200K€ et 500K€	17	5 950 €
entre 500K€ et 1,5M€	14	14 000 €
entre 1,5M€ et 5 M€	8	26 000 €
>5 M€	0	-
<b>TOTAL</b>	<b>56</b>	<b>48 300 €</b>

# Zoom sur les EPV favorables à l'ouverture de leur capital

- Un tiers des entreprises affichent une activité en hausse en 2010, comparativement à 2008 (2009 ayant été souvent une année de repli).
- Plus de la moitié affichent un résultat positif en 2010 (un moins bon score que l'ensemble des répondants : 78% d'entre eux ont déclaré un bénéfice en 2010).

Univers	EP V	Evolution du CA 2010/2008	Résultat 2010
Arts de la table	6	●●●●●●	●●●●●●
Culture et loisirs	2	●●	●●
Décoration	13	●●●●●●●●●●●●●	●●●●●●●●●●●●●
Equipements professionnels	4	●●●●	●●●●
Gastronomie	3	●●●	●●●
Mode et beauté	16	●●●●●●●●●●●●●●●●	●●●●●●●●●●●●●●●●
Patrimoine bâti	8	●●●●●●●●	●●●●●●●●



*Institut Supérieur des Métiers*

SECRETARIAT DE LA COMMISSION NATIONALE  
DES ENTREPRISES DU PATRIMOINE VIVANT



## *Contacts*

*Catherine Elie – ISM*

[c.elie@infometiers.org](mailto:c.elie@infometiers.org)

*Tristan de Witte – CDC Entreprises –*

[tristan.de-witte@cdcentreprises.fr](mailto:tristan.de-witte@cdcentreprises.fr)

