



Votre partenaire pour bâtir  
un avenir financier solide  
et durable.

---

# Présentation générale 2025



01

NG FINANCE

03 > 10



02

NOS EXPERTISES

11 > 14



03

NOS CONSEILS

15 > 18



04

NOS RÉFÉRENCES

19 > 24



05

ANNEXES

24 > 28





01

# NG FINANCE



Présentation de nos clients  
et de nos équipes.



Suivez nos dernières actualités sur



[www.ngfinance.eu](http://www.ngfinance.eu)



2011



11 collaborateurs à Paris



+ 1 000 mandats



180 mandats par an

## Nos activités



 **ÉVALUATION & MODÉLISATION FINANCIÈRE**

 **CONTENTIEUX DES AFFAIRES**

 **STRUCTURATION MIP**

 **RESTRUCTURING**

 **CONSEIL INVESTISSEMENTS FINANCIERS**



Suivez nos dernières actualités sur



[www.ngfinance.eu](http://www.ngfinance.eu)



## CORPORATE

NG Finance accompagne une large gamme d'entreprises incluant les TPE, PME, ETI, en proposant des solutions financières adaptées à chaque type.



## ENTREPRENEURS

NG Finance accompagne les entrepreneurs en reprise d'entreprise, création d'entreprise ex nihilo, auto-entreprise et intrapreneuriat.



## PRIVATE EQUITY

NG Finance accompagne les fonds d'investissement (Minoritaire, Majoritaire, Les deux) et les sociétés spécialisées en capital développement.



## GROUPE FAMILIAUX

NG Finance accompagne les groupes familiaux spécialisés dans les branches industrielles, agricoles et commerciales.



## Une expertise complète au service de votre croissance

Nos partenaires se positionnent comme des acteurs hybrides entre banque d'affaires et direction financière externalisée, offrant un accompagnement complet aux entreprises dans des domaines clés tels que la réorganisation du capital, la croissance externe, la structuration financière et la digitalisation des processus. En tant que collaborateurs externes de NG Finance, **nos partenaires apportent une expertise complémentaire** dans plusieurs grandes familles de services, pour répondre aux besoins spécifiques de nos clients.



## 1 Conseil en M&A et opérations stratégiques

Conseil en cession, acquisition, levée de fonds, gestion du processus M&A.

### Complémentarité des partenaires :

- Soutien stratégique sur la structuration des financements et enjeux opérationnels.

### Avantage pour nos clients :

- Prise de décision éclairée et gestion fluide des transactions complexes.

1

## 2 Due diligence financière et évaluation

Vendor et Buyer Due Diligence, rapports de valorisation, equity-story.

### Complémentarité des partenaires :

- Due diligences opérationnelles et financières, renforçant la fiabilité des informations.

### Avantage pour nos clients :

- Sécurisation des transactions et valorisation optimisée.

2

## 3 Direction financière externalisée et structuration financière

Création de reportings financiers, modélisation de business plans, accompagnement post-transaction.

### Complémentarité des partenaires :

- Externalisation des fonctions financières, optimisation de la gestion de trésorerie.

### Avantage pour nos clients :

- Gestion financière optimisée pour se concentrer sur la croissance.

3

## 4 Structuration et optimisation des performances opérationnelles

Optimisation des pratiques financières, définition des KPIs.

### Complémentarité des partenaires :

- Optimisation des coûts et digitalisation des processus financiers.

### Avantage pour nos clients :

- Processus internes plus efficaces et performance renforcée.

4

## 5 Accompagnement dans la croissance externe et le build-up

Structuration des programmes de levée de fonds, évaluation des entreprises cibles.

### Complémentarité des partenaires :

- Recherche de cibles et gestion de l'intégration post-acquisition.

### Avantage pour nos clients :

- Croissance externe optimisée et accompagnement complet.

5



AMÉRIQUE  
ÉTATS-UNIS

AFRIQUE  
ALGÉRIE – AFRIQUE DU SUD

ASIE  
JAPON – CHINE  
– INDE - TURQUIE

OCÉANIE  
NOUVELLE ZÉLANDE



 SANTÉ, BEAUTÉ & SERVICES ASSOCIÉS

 E-SERVICES, MÉDIAS & TÉLÉCOMS

 LOGICELS & SERVICES INFORMATIQUES

 AGRICULTURE & ALIMENTAIRE

 ENERGIE & UTILITIES

 SERVICES & TOURISME

 FINANCE & ASSURANCE

 IMMOBILIER & CONSTRUCTION





**Jacques-Henri Hacquin**  
Associé-Fondateur  
/ Transaction Advisory  
Services



**Maria Bogacheva**  
Directrice Évaluation  
Financière



**Jules Nicou**  
Associé Invest



**Et bien d'autres experts  
à votre service**





# 02

## NOS EXPERTISES



- Évaluation et modélisation financière
- Contentieux des affaires
- Restructuring – IBR (Independent Business review)



Suivez nos dernières actualités sur



[www.ngfinance.eu](http://www.ngfinance.eu)

L'évaluation des actifs d'entreprise est un processus essentiel pour déterminer la valeur réelle des actifs d'une société dans divers contextes, comme les transactions financières, les rapports financiers, les litiges ou les restructurations.

## LÉGAL

- **Apports Partiels d'Actifs :** Transfère une partie de ses actifs à une autre société
- **Restructurations Intragroupe:** Transfert d'actifs ou de titres entre sociétés du même groupe
- **Augmentation ou Réduction de Capital :** Assurer de la valeur des apports et de l'équité des droits des actionnaires
- **Transmission d'entreprises (Article 150.0 B TER) :** Déterminer la valeur de la société transmise
- **Plan de Stock Options ou d'Actions Gratuites :** Déterminer la valeur des actions au moment de l'attribution



## COMPTABLE

- **Allocation du prix d'acquisition (PPA) :** Processus d'affectation du prix d'achat d'une entreprise acquise aux actifs identifiables
- **Test de dépréciation :** Valeur comptable des actifs d'une entreprise vs. leur valeur recouvrable
- **Évaluation d'actifs incorporels :** Les marques, les brevets, les droits d'auteur, les logiciels, les relations clients, les secrets commerciaux, et le goodwill
- **Valorisation de participations / de portefeuille**



## FISCAL

- **Management Package** (Promesse, BSA, S.O, AGA, ADP, Sweet Equity)
- **Attestation de taux :** Détermination du juste taux d'instruments de dette
- **Prix de transfert :** Détermination du juste taux selon approches OCDE



## TRANSACTIONNEL

- **Fusions et acquisitions :** Évaluation nécessaire pour déterminer le prix d'achat ou de vente
- **Expertise indépendante :** Estimation détaillée et impartiale de la valeur d'une entreprise
- **Attestation d'équité :** Fournir une opinion sur l'équité financière d'une transaction spécifique (OPA, OPAS, OPE, OPR)



Le contentieux des affaires désigne l'ensemble des litiges et des différends qui surviennent dans le cadre des relations commerciales et des affaires entre entreprises ou entre entreprises et particuliers

### M&A – TRANSMISSION / ENTREPRISE EN DIFFICULTÉ

- **Clause d'ajustement du prix & Earn-out** : Minimiser les risques de litiges entre le vendeur et l'acheteur concernant le montant du complément de prix, en fournissant une base impartiale et rigoureuse pour le calcul.
- **Garantie actifs / passifs (GAP)** : Déterminer le montant exact de l'indemnisation à laquelle l'acheteur a droit, en vertu des garanties
- **Procédure de conciliation / Mandat**
- **Failite** : Estime la valeur des actifs pour la liquidation ou la réorganisation



### CONTENTIEUX D'ACTIONNAIRES & CONCURRENCE

- **Disputes résultant de l'interprétation ou de l'exécution des contrats commerciaux.**
- **Prix de transfert** : Redevances, management fees, etc.
- **Entente / Abus de position dominante**
- **Divorces** : Évaluation des actifs commerciaux pour la répartition des biens.
- **Successions** : Détermine la valeur des actifs commerciaux pour les droits de succession et les partages successoraux.



### FISCAL

Détermine les dommages-intérêts dans les litiges de :

- **Rupture de contrat**
- **Concurrence déloyale**
- **Faute dans l'exécution d'un contrat**



### PROPRIETE INTELLECTUELLE

- **Marques et brevets**
- **Litiges droits d'auteur**
- **Contrats marketing, technologiques et / ou commerciaux**



Lors de difficultés financières, les entreprises peuvent nécessiter une Independent Business Review (IBR) pour évaluer leur viabilité et leurs plans de redressement. Commandée par les créanciers, l'IBR fournit une analyse objective. NG Finance vous accompagne par une expertise indépendante et des recommandations stratégiques.

### COLLECTE D'INFORMATION

- Prendre connaissance du BP (Business Plan) dans son intégralité ainsi que des documents de support fournis.



### ANALYSE COMPARATIVE

- Comparer les hypothèses et les projections avec des données du secteur et des études de marché.



### ENTREVUES

- Réaliser des entretiens avec les parties prenantes clés (fondateurs, directeurs financiers, responsables marketing, etc.) pour clarifier certains points et obtenir des informations supplémentaires.



### REDACTION D'UN RAPPORT

- Dresser un rapport détaillé des constatations, incluant les points forts, les faiblesses et les recommandations.





# 03

## NOS CONSEILS



- STRUCTURATION MIP - Conseils managers
- STRUCTURATION MIP - MBO / OBO
- Conseil en investissements financiers



Suivez nos dernières actualités sur



[www.ngfinance.eu](http://www.ngfinance.eu)



## INTERVENTION

**NG Finance** vous accompagne dans vos discussions entre managers et dans vos projets de croissance et de transformation. Notre expertise en corporate et en gestion stratégique nous permet de fournir des solutions personnalisées et optimisées en structurant les plans de management. Fort de notre expérience multisectorielle et de notre compréhension des dynamiques organisationnelles, **nous vous offrons un accompagnement stratégique et opérationnel adapté aux défis spécifiques de chaque manager.**

## ÉTAPES

## BENCHMARK

- **Expertise** : 120 opérations / an
- **Client** : Vision du marché
- **Avocat** : Discussions des opérations de place
- **Honoraire** : Forfait



## STRUCTURATION

- **Expertise** : Identification des seuils et de la Superperformance
- **Client** : Optimisation de la survaleur
- **Avocat** : Support financier et modélisation
- **Honoraire** : Forfait



## VALORISATION

- **Expertise** : Indépendante
- **Client** : Paiement au juste prix
- **Avocat** : Accompagnement auprès des DVNI, Dircofi etc...
- **Honoraire** : Forfait



## NEGOCIATION

- **Expertise** : Analyse critique des propositions d'investisseurs, Modélisation itérative
- **Client** : Échanges sur les Packages
- **Avocat** : Support financier et actualisation des modèles
- **Honoraire** : Success fees



## Description de la mission

## Société X

Spécialiste de la production  
de papiers

Management Package



Zone d'activité France

Chiffre d'affaires 36,5 M€  
Comptabilité (2023)

**Situation** : Fondée en 1968 en France, la Société X est spécialisée dans la production et la commercialisation de papiers synthétiques.

En 2023, la Société réalise un chiffre d'affaires de 36,5 m€ en hausse de 5,9% par rapport à 2022 et une marge d'EBITDA de 7,8%.

**Contexte** : En 2023, le fonds d'investissement A a acquis une participation dans le capital de la Société avec pour objectifs de moderniser son outil de production, d'accentuer son ancrage en France, de développer ses activités aux Etats-Unis et d'élargir son offre de produits.

En 2024, le fonds d'investissement B apporte le financement de l'opération d'acquisition du concurrent allemand de la Société, et devient co-actionnaire.

Les investisseurs financiers souhaitent établir un plan d'actions de préférence de type ratchet (les « ADP ») à destination de personnes clés. Compte tenu de la structure du capital de la Société, il est convenu que les valeurs de référence du plan d'ADP correspondraient à celle de l'investissement du fond B en 2020.

**NG Finance** a été mandaté en janvier 2025 par le fonds d'investissement A, en qualité d'expert indépendant, afin d'accompagner ses équipes d'investissement dans la structuration d'un plan d'actions de préférence de type ratchet.

Le mécanisme à définir doit répondre aux impératifs suivants :

1. Le mécanisme ne doit pas présenter de trop fortes discontinuités. Cet impératif vise à prévenir toute situation qui inciterait les bénéficiaires du plan d'ADP à adopter une conduite contraire aux intérêts de la Société ;
2. Les critères de seuils et les pourcentages de rétrocessions doivent être nets ;
3. Le mécanisme doit intégrer la durée de l'investissement. A ce titre, l'introduction de critères de seuils définis selon l'atteinte de TRI est souhaitée et privilégiée.

## Calendrier d'intervention

1

- Analyse des termes & conditions des instruments financiers.
- Prise de connaissance des conditions financières de la Transaction (Emplois – Ressources).

2

- Modélisation des montants à partager avec bénéficiaires selon les critères négociés.
- Prise de connaissance du Business Plan du groupe.

3

- Détermination des périmètres d'évaluation
- Estimation d'une fourchette de valeurs pour les ADP par application des modèles d'évaluation d'ADP appropriés (B&S, Arbre trinomial, Monte Carlo).

4

- Rédaction d'un rapport.



## Présentation des seuils de partage de plus-values

Seuils	1	2	3	Seuil de Plus-Value (m€) (années 1-4)	Plus-Value maximale par tranches (m€) (années 1-4)
	Multiple net	TRI net	% de Plus-Value nette revenant aux managers		
Seuil 1	2,00x	15,0%	<b>35,0%</b>	50,0	1,31
Seuil 2	2,15x	17,0%	9,0%	53,8	0,34
Seuil 3	2,30x	19,0%	10,0%	57,5	0,75 *
Seuil 4	2,60x	21,5%	12,0%	65,0	0,90
Seuil 5	2,90x	25,0%	13,0%	72,5	1,95
Seuil 6	3,50x	30,0%	14,0%	87,5	n.a

1

- ✓ Le mécanisme proposé introduit des critères de seuils de multiples nets (i.e. post mise en œuvre du partage de plus-value).

2

- ✓ A partir de l'année 5, les seuils sont définis selon des critères de TRI net, afin d'intégrer la durée de l'investissement.
- ✓ Cela a pour impact de relever progressivement les seuils de multiples.

3

- ✓ Afin de modéliser l'effet de rattrapage souhaité, il est proposé un partage de plus-value à hauteur de **35,0% net** (calcul NG Finance) de la plus-value réalisée sur la première tranche.
- ✓ Le pourcentage de plus-value est abaissé à 9,0% net sur la 2<sup>de</sup> tranche et atteint 14,0% net sur la dernière tranche.

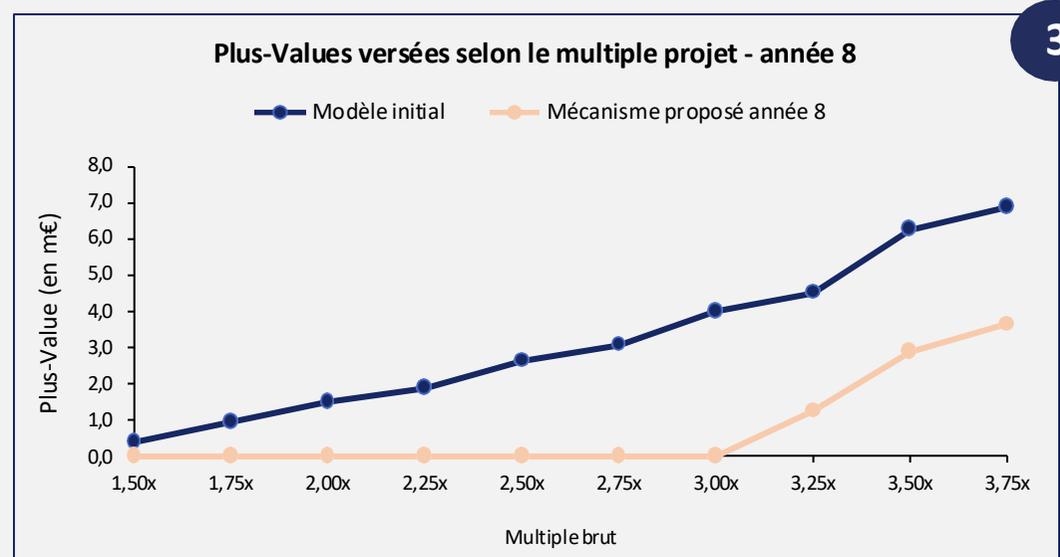
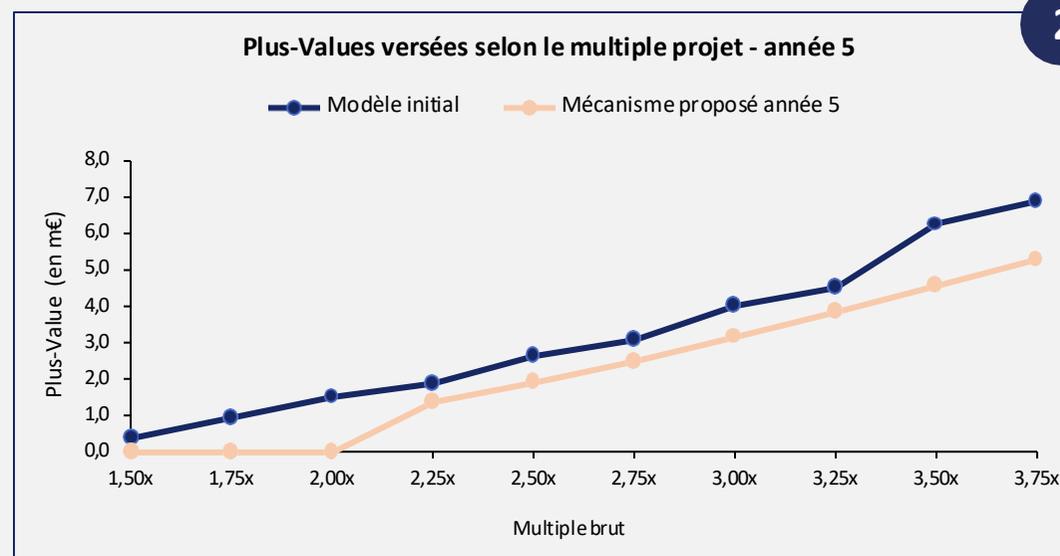
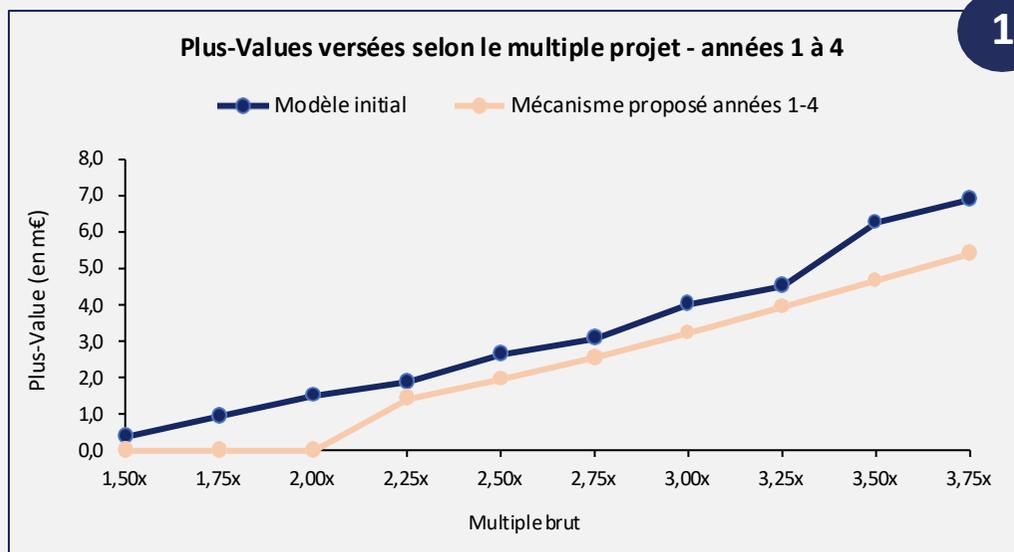
\*  $0,75 = 10\% \times (65,0 - 57,5)$ 

Seuils	Multiple net	TRI net	Plus-Value nette	Multiple net induit selon les années de sortie							
				1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans	6 ans	7 ans	8 ans
Seuil 1	2,00x	15,0%	35,0%	2,00x	2,00x	2,00x	2,00x	2,01x	2,31x	2,66x	3,06x
Seuil 2	2,15x	17,0%	9,0%	2,15x	2,15x	2,15x	2,15x	2,19x	2,57x	3,00x	3,51x
Seuil 3	2,30x	19,0%	10,0%	2,30x	2,30x	2,30x	2,30x	2,39x	2,84x	3,38x	4,02x
Seuil 4	2,60x	21,5%	12,0%	2,60x	2,60x	2,60x	2,60x	2,65x	3,22x	3,91x	4,75x
Seuil 5	2,90x	25,0%	13,0%	2,90x	2,90x	2,90x	2,90x	3,05x	3,81x	4,77x	5,96x
Seuil 6	3,50x	30,0%	14,0%	3,50x	3,50x	3,50x	3,50x	3,71x	4,83x	6,27x	8,16x

## Evolution de la Plus-Value selon les années

Les trois graphiques ci-dessous, comparent la Plus-Value accordée par le mécanisme proposé durant :

1. **Les années 1 à 4** → Plus-Value stable en raison des critères de multiples ;
2. **L'année 5** → légère baisse en raison de l'introduction des critères TRI ;
3. **L'année 8** → forte baisse des plus-values en raison de la hausse des seuils de déclenchement.



## Montant de Plus-Values induit selon le seuil de multiple brut

EBITDA (m€)	7,00	7,25	7,50	7,75	8,00	8,25	8,50	8,75	9,00	9,25	9,50	9,75	10,00	10,25	10,50	10,75	11,00	11,25	11,50	11,75	12,00	12,25	12,50	
Valeur des fonds propres (m€)	45,5	47,5	49,5	51,5	53,5	55,5	57,5	59,5	61,5	63,5	65,5	67,5	69,5	71,5	73,5	75,5	77,5	79,5	81,5	83,5	85,5	87,5	89,5	
Multiple IF pré-retro	1,82x	1,90x	1,98x	2,06x	2,14x	2,22x	2,30x	2,38x	2,46x	2,54x	2,62x	2,70x	2,78x	2,86x	2,94x	3,02x	3,10x	3,18x	3,26x	3,34x	3,42x	3,50x	3,58x	
<b>Années 1-4</b>																								
Seuil 1	-	-	-	0,38	0,90	1,31	1,31	1,31	1,31	1,31	1,31	1,31	1,31	1,31	1,31	1,31	1,31	1,31	1,31	1,31	1,31	1,31	1,31	1,31
Seuil 2	-	-	-	-	-	0,03	0,2	0,34	0,34	0,34	0,34	0,34	0,34	0,34	0,34	0,34	0,34	0,34	0,34	0,34	0,34	0,34	0,34	0,34
Seuil 3	-	-	-	-	-	-	-	0,03	0,21	0,39	0,57	0,75	0,75	0,75	0,75	0,75	0,75	0,75	0,75	0,75	0,75	0,75	0,75	0,75
Seuil 4	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,01	0,22	0,44	0,65	0,86	0,90	0,90	0,90	0,90	0,90	0,90	0,90	0,90
Seuil 5	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,19	0,42	0,65	0,88	1,11	1,34	1,57	
Plus-Value totale (m€)	-	-	-	<b>0,38</b>	0,90	1,35	1,51	1,68	1,86	2,04	2,22	2,41	2,62	2,84	3,05	3,26	3,49	3,72	3,95	4,18	4,41	4,64	4,87	
Multiple IF post-retro	1,82x	1,90x	1,98x	2,04x	2,10x	2,16x	2,24x	2,31x	2,38x	2,46x	2,53x	2,60x	2,67x	2,75x	2,82x	2,89x	2,96x	3,03x	3,10x	3,17x	3,24x	3,31x	3,38x	
<b>Année 5</b>																								
Seuil 1	-	-	-	0,31	0,83	1,29	1,29	1,29	1,29	1,29	1,29	1,29	1,29	1,29	1,29	1,29	1,29	1,29	1,29	1,29	1,29	1,29	1,29	1,29
Seuil 2	-	-	-	-	-	0,02	0,2	0,35	0,45	0,45	0,45	0,45	0,45	0,45	0,45	0,45	0,45	0,45	0,45	0,45	0,45	0,45	0,45	0,45
Seuil 3	-	-	-	-	-	-	-	-	0,07	0,25	0,43	0,61	0,68	0,68	0,68	0,68	0,68	0,68	0,68	0,68	0,68	0,68	0,68	0,68
Seuil 4	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,13	0,35	0,56	0,78	0,99	1,20	1,30	1,30	1,30	1,30	1,30	1,30
Seuil 5	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,13	0,36	0,59	0,82	1,05	
Plus-Value totale (m€)	-	-	-	<b>0,31</b>	0,83	1,31	1,47	1,64	1,81	1,99	2,17	2,36	2,56	2,77	2,99	3,20	3,41	3,63	3,85	4,08	4,31	4,54	4,77	
Multiple IF post-retro	1,82x	1,90x	1,98x	2,05x	2,11x	2,17x	2,24x	2,31x	2,39x	2,46x	2,53x	2,60x	2,68x	2,75x	2,82x	2,89x	2,96x	3,03x	3,10x	3,18x	3,25x	3,32x	3,39x	
<b>Année 8</b>																								
Seuil 1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,26	0,78	1,29	1,81	2,33	2,85	3,23	
Seuil 2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,05	
Seuil 3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Seuil 4	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Seuil 5	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Plus-Value totale (m€)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,26	0,78	1,29	1,81	2,33	2,85	3,27	
Multiple IF post-retro	1,82x	1,90x	1,98x	2,06x	2,14x	2,22x	2,30x	2,38x	2,46x	2,54x	2,62x	2,70x	2,78x	2,86x	2,94x	3,02x	3,09x	3,15x	3,21x	3,27x	3,33x	3,38x	3,45x	

## Méthode de calculs

L'évaluation des Management Packages requiert l'application de modèles mathématiques probabilistes :

- L'arbre trinomial ;
- Les simulations de Monte-Carlo.

Dans l'exemple présenté ci-dessous, le fonds envisage une sortie du capital entre 2026 et 2028. En conséquence, les montants des partages de plus-value calculés en 2025 et 2029 n'ont aucune incidence sur le montant de la prime des ADP.

## Actualisation et moyenne pondérée des rémunérations annuelles

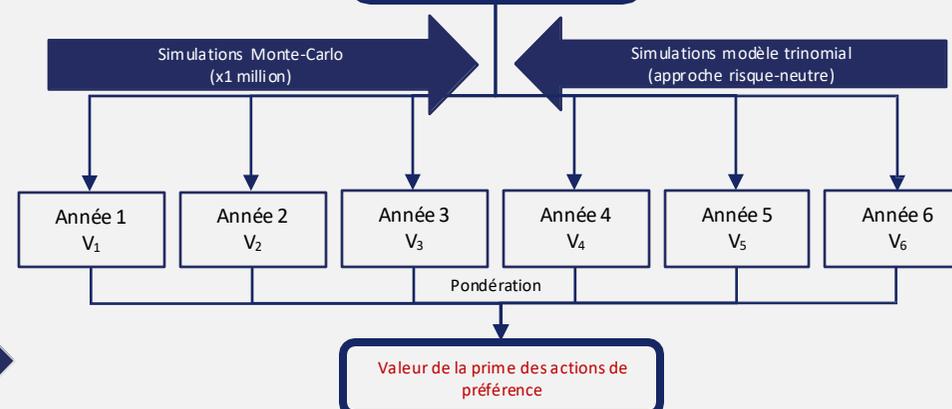
- Pour sommer ces montants, il convient de les actualiser au taux sans risque.
- Ainsi, sont obtenues des répartitions entre actionnaires, moyennes pondérées et actualisées.

- Une fois ces montants actualisés, il s'agit de les pondérer selon les probabilités de sortie du fonds d'investissement (années).

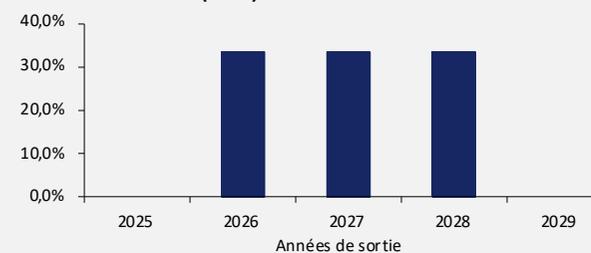
- La valeur de la prime des ADP correspond à la somme de ces montants pondérés.

## Caractéristiques :

- Sous-jacent
- Parité de souscription
- Modalités d'exercice
- Prix d'exercice



## Probabilités de sortie (en %)





## INTERVENTION

**NG Finance** accompagne les équipes de direction et les investisseurs dans les opérations de **Management Buy-Out (MBO)** et **Owner Buy-Out (OBO)**. Chez NG Finance, nous capitalisons sur notre expertise en corporate finance et en gestion stratégique pour structurer des transactions optimisées, maximisant la valeur et assurant une transition fluide. Grâce à une connaissance approfondie du marché français et des normes réglementaires, **notre équipe fournit des solutions sur mesure pour chacun de vos projets.**

## ÉTAPES

### VALORISATION

- **Client** : Les cadres évaluent la viabilité d'une entreprise par une analyse financière, risques et étude de marché
- **NG Finance** : Évaluation financière approfondie et analyse des risques, Conseils stratégiques personnalisés basés sur des études de marché approfondies.
- **Honoraire** : Forfait



### STRUCTURATION

- **Client** : Les parties impliquées définissent la structure : financement, actifs, transition de propriété
- **NG Finance** : Conseils sur le financement optimal et gestion de la transition de propriété. Analyse approfondie des actifs et recommandations stratégiques
- **Honoraire** : Forfait



### DUE DILIGENCE

- **Client** : Vérification approfondie de la santé financière, passif, contrats et actifs de l'entreprise cible.
- **NG Finance** : Analyse des passifs et évaluation des contrats en cours pour identifier les risques et les opportunités. Analyse des actifs pour déterminer les valeurs.
- **Honoraire** : Forfait



### FINANCEMENT / INVESTISSEMENT

- **Client** : Les cadres recherchent le financement pour le rachat, par prêts, investisseurs ou fonds personnels.
- **NG Finance** : Collaboration étroite avec les banques pour analyser les besoins financiers de l'opération. Structuration des financements en fonction des objectifs.
- **Honoraire** : Success fees



## NOTRE INTERVENTION

**NG FINANCE**

INVEST

- Participe aux opérations de remploi économique en **sélectionnant des opportunités** conformes aux conditions du régime d'apport-cession.
- **Accompagne les dirigeants d'entreprise** avec des partenaires spécialisés (*Avocats, Experts-Comptables, Banquiers, Notaires*) dans l'optimisation de la cession d'entreprise.
- Possède une expertise dans la **maîtrise du risque en capital** en ayant acquis une solide expérience des performances des marchés non cotés.
- Offre une **visibilité** sur la sortie des capitaux et leurs modalités.
- Met à disposition des investisseurs un **reporting détaillé** de leurs investissements en contrôlant la qualité de l'information.





04

## NOS RÉFÉRENCES



Nos réalisations en évaluation, due diligence,  
restructuring et accompagnement financier



Suivez nos dernières actualités sur



[www.ngfinance.eu](http://www.ngfinance.eu)

## Valorisation d'entreprise

**bykairos**

Société spécialisée dans les solutions numériques de communication santé pour patients et professionnels

 Valorisation d'entreprise


Société de biotechnologie spécialisée dans la découverte de nouveaux médicaments par intelligence artificielle

 Valorisation d'entreprise
**AP Studio, Inc**

Société de production créative proposant des services complets pour images fixes et vidéos

 Valorisation d'entreprise
**Alma**

Entreprise spécialisée dans le paiement fractionné et différé

**EURAZEO**
 Valorisation d'entreprise

 **NEXEREN**

Opérateur Cloud Computing, spécialisé en Technologies et services de l'information

 Valorisation d'entreprise
**XEFI**

Spécialiste dans la vente De matériels informatiques Et bureautiques et des services associés

 Valorisation d'entreprise
**tesco**

Entreprise spécialisée dans l'ingénierie et la fabrication de solutions industrielles

 Valorisation d'entreprise
**hygie 31**

Acteur Européen majeur de la santé et du bien-être

 Valorisation d'entreprise
**EURAZEO**

Acteur de référence de la gestion d'actifs privés en Europe

 Valorisation d'entreprise

 **DANIEL LEGRAND**  
GÉOMÈTRES-EXPERTS FONCIERS

Entreprise experte en géomètres fonciers

 Valorisation d'entreprise


## Valorisation d'instruments financiers



Groupe d'ingénierie spécialisé dans les infrastructures, la mobilité durable et l'aménagement des territoires

 Valorisation d'instruments financiers



Société spécialisée dans le recyclage et la valorisation des déchets organiques

Calcium Capital

 Valorisation d'instruments financiers



Société spécialisée dans le forage géothermique et les services énergétiques bas-carbone

EURAZEO

 Valorisation d'instruments financiers



Holding d'investissement spécialisée dans la prise de participations et le conseil stratégique

 Valorisation d'instruments financiers



Société de gestion indépendante spécialisée dans les actifs non cotés, notamment santé et digital

 Valorisation d'instruments financiers



Société de conseil en gestion de patrimoine dédiée aux entrepreneurs, cadres dirigeants et familles

 Valorisation d'instruments financiers



Société spécialisée dans les solutions digitales pour la gestion intelligente des mobilités et des services urbains

 Valorisation d'instruments financiers



Société de biotechnologie spécialisée dans les solutions innovantes pour le développement de biothérapies

ARCHIMED

 Valorisation d'instruments financiers



Leader mondial dans le secteur du consentement et de la vie privée en ligne

MARLIN EQUITY PARTNERS

 Valorisation d'instruments financiers



Hôtel parisien inspiré du voyage, mêlant design vintage, élégance et hospitalité contemporaine

 Valorisation d'instruments financiers

## Due Diligence (Buy Side / Sell Side)



Spécialiste dans la conception et la fabrication d'instruments de mesure, d'observation et de détection pour des applications critiques.



Due Diligence  
- Sell Side



Construction automobile: réseaux d'air et lignes d'assemblage.

Due Diligence  
- Sell Side



Groupe de conseil et de location d'engins TP

**bpi**france



Due Diligence  
- Buy Side

PatrimOne  
assurances

Société de courtage d'assurance française



Due Diligence  
- Sell Side

Ventya

Éditeur de solutions dédiées aux échanges dématérialisés



Due Diligence  
- Sell Side



Conseil et formation en cybersécurité



Due Diligence  
- Sell Side

**bpi**france

Pôle tourisme et loisirs

Due Diligence  
- Sell Side



Expert des solutions spécialisées crédit



Due Diligence  
- Buy Side



Spécialiste de la santé à domicile



Due Diligence  
- Buy Side



Spécialisée dans l'envoi de recommandés dématérialisés



Due Diligence  
- Buy Side

## Accompagnement &amp; Conseil Dirigeants



Société de conseil spécialisée dans l'optimisation des processus d'entreprises via l'utilisation d'outils de traitement de l'information

 Conseils financiers



Acteur spécialisé dans les circuits imprimés



 Structuration Financière



Société d'exploitation de truffières

 Structuration Financière



Editeur Mondial de logiciel SIG

 Structuration Financière



Société de conseil dédiée à l'intelligence énergétique des bâtiments

 Structuration Financière

## Reporting et Pilotage de Trésorerie



Plateforme digitale d'échange de données


 Reporting financier



Premier producteur de granulés de bois en France

 Reporting financier



Cabinet de courtage


 Reporting financier



Entreprise de services numériques


 Reporting financier



Spécialiste de la chaîne documentaire en entreprise

 Reporting financier


## Reporting / Analyse financière

**Secteur Financier**

Accélérateur international  
dédié aux fondateurs de  
start-up tech



Analyse financière

**Secteur Médical**

Leader français de la télé-  
imagerie médicale 24h/24



Analyse financière

**Secteur Média**

Groupe familial spécialisé  
dans les médias, le sport et  
l'événementiel



Reporting



Aménageur, promoteur  
et constructeur immobilier



Reporting

**( expleo )**

Conseil en ingénierie  
et en technologie digitale

Analyse financière  
/ Cash

## Modélisation/BP – Évaluation de titres d'actifs et de passifs

**PRODWAYS**  
GROUP

Fournisseur mondial  
d'imprimantes 3D



Modélisation / BP

**GREENCAPE|FINANCE**

Société de gestion de  
portefeuille spécialisée  
dans l'accompagnement

**IDIA**  
CAPITAL INVESTISSEMENT

Modélisation / BP

**Hova**  
HOSPITALITY

Société de gestion  
d'actifs immobiliers



Modélisation / BP

**TECHNIQUE**  
SOLAIRE  
Producteur d'énergie verte

Producteur d'énergies  
renouvelables

**bpi**franceÉvaluation de titres  
d'actifs et de passifs**salvator**  
Maison d'édition depuis 1924

Maison d'édition  
spécialisée en religion et  
en sciences humaines

Évaluation de titres  
d'actifs et de passifs



05

## ANNEXES



Publications, associations  
et vos interlocuteurs.



Suivez nos dernières actualités sur



[www.ngfinance.eu](http://www.ngfinance.eu)

PUBLICATIONS

CFNEWS L'INFO ET DATA DU CORPORATE FINANCE

CFNEWS L'ANNÉE DE LA FINANCE

Les nouveaux enjeux de la déductibilité des charges financières



Jacques-Henri Hauchard, Président de Société Générale Management, NG Finance

Depuis décembre 2018 et le vote de la Loi de Finance pour 2019, le cadre légal entourant la déductibilité des charges financières a été modifié. De nouveaux enjeux apparaissent demandant une analyse financière et fiscale adaptée, et ce d'autant plus lors des restructurations financières recourant à des instruments de dettes hybrides.

La Loi de Finance 2019 adoptée par l'Assemblée nationale le 13 décembre 2018, transpose en droit français les dispositions de la directive 2017/1135 du Conseil européen. Les nouvelles dispositions d'application de la norme de déductibilité des charges financières (LBO) ont été adoptées le 13 décembre 2018. Elles ont pour effet de modifier le régime de déductibilité des charges financières des sociétés de droit français et de la loi de Finance 2019, la réglementation a modifié la déductibilité des charges financières pour les sociétés. En ce sens, elle a introduit, dans le cadre de la déductibilité des charges financières, la possibilité de recourir à des instruments de dette hybride. Les nouvelles dispositions de la loi de Finance 2019 ont pour effet de modifier le régime de déductibilité des charges financières des sociétés de droit français et de la loi de Finance 2019, la réglementation a modifié la déductibilité des charges financières pour les sociétés. En ce sens, elle a introduit, dans le cadre de la déductibilité des charges financières, la possibilité de recourir à des instruments de dette hybride.

Mise en pratique du test de sous-capitalisation

CFNEWS L'INFO ET DATA DU CORPORATE FINANCE

CFNEWS L'ANNÉE DE LA FINANCE

Tendances actuelles dans la structuration des management packages



Jacques-Henri Hauchard, Président de Société Générale Management, NG Finance

Basé en France, Belgique, Suisse, au Mexique et au Royaume-Uni, NG Finance compte une vingtaine de collaborateurs sur deux espaces (Jacques-Henri Hauchard et Jean-Nicolas Leclercq) dans quatre domaines d'expertise : expertise financière (évaluation financière et restructuring), transformation & performance (opération, mobilisation...), corporate finance (TSI et conseil) et conseil patrimonial (savoir conseil, gestion privée...). Ses équipes sont, récemment, intervenues sur les LBO primaires de **Thomson et Veolia**.

Les managers ont le goût de la dette et les négociations

Option Droit & Affaires

MANAGEMENT PACKAGES

Tendances actuelles dans la structuration des management packages



Jacques-Henri Hauchard, Président de Société Générale Management, NG Finance

En 2019, les offres publiques de rachat (OPAR) ont progressé de 27% par rapport à 2018. Cette tendance s'explique par une augmentation des offres publiques de rachat (OPAR) de 27% par rapport à 2018. Cette tendance s'explique par une augmentation des offres publiques de rachat (OPAR) de 27% par rapport à 2018.

BSA, ADS AGAP

Option Finance

Entreprise & expertise

Loi Pacte et Covid-19: vers une attractivité accrue du marché des offres publiques?



Olivier Schaub, Président de NG Finance

Augmentation du nombre d'opérations, hausse des primes moyennes: une nouvelle dynamique semble s'être installée sur le marché des offres publiques. La loi Pacte, couplée à la conjoncture économique, a vraisemblablement provoqué le regain d'intérêt pour les sociétés cibles qui pourraient bénéficier des effets de la crise sanitaire du Covid-19.

En 2019, les offres publiques de rachat (OPAR) ont progressé de 27% par rapport à 2018. Cette tendance s'explique par une augmentation des offres publiques de rachat (OPAR) de 27% par rapport à 2018.

LE MAGAZINE DES PROFESSIONS FINANCIÈRES & DE L'ÉCONOMIE

ZOOM sur les ENTREPRISES

La chaîne intégrée de l'expertise financière



Olivier Schaub, Président de NG Finance

Grâce à ses équipes d'investissement, NG Finance a pu constituer depuis dix ans comme un expert financier capable d'accompagner ses clients dans différents contextes et notamment en cette période de crise et de confinement.

NG Finance a pu constituer depuis dix ans comme un expert financier capable d'accompagner ses clients dans différents contextes et notamment en cette période de crise et de confinement.

ASSOCIATIONS





**Jacques-Henri HACQUIN**  
Associé, Co-Fondateur

Évaluation Financière & Modélisation  
Intervenant à l'EM LYON  
Mobile : 06.09.14.19.74  
Ligne directe : 01.84.16.82.67  
E-mail : [jhacquin@ngfi.fr](mailto:jhacquin@ngfi.fr)



- Plus de **15 années d'expérience professionnelle** en Finance d'entreprise et en Évaluation de sociétés cotées et non cotées.
- En charge des activités en lien avec les **Fonds d'investissement et les différents acteurs du monde juridique et fiscal**. Ses missions principales sont l'accompagnement des dirigeants et la structuration de **plans d'intéressement** à destination des dirigeants.
- Évaluation d'**actifs corporels, incorporels** (marque, brevet, licence...) et **financiers** (management package, portefeuille...) ainsi que la **réorganisation légale** des entreprises et la mise en place d'opérations de **carve-out**.
- Établissement des états financiers et des business plans, rédaction de memorandum et présentation auprès des partenaires financiers lors de la création et du **développement de start-up**.
- Travaux de valorisation dans le cadre de transmissions patrimoniales au sein d'holding familiales.



**Jules NICOU**  
Associé, co-fondateur

NG FINANCE INVEST

Mobile : 06.48.70.43.50  
Ligne directe : 01.88.33.58.75  
E-mail : [jnicou@ngfi.fr](mailto:jnicou@ngfi.fr)



- Plus de **10 années d'expérience professionnelle** au sein de banques privées et de sociétés de gestion (conseil en allocation, conseil juridique et fiscal).
- Anciennement **responsable de la gestion privée** au sein de **123 Investment Managers**.
- Jules a précédemment travaillé durant 7 ans pour la **banque privée de BNP Paribas et celle de Société Générale** où il fut l'intervenant privilégié de clients privés. Lors de ses missions, Jules a participé à la diversification patrimoniale, au financement, à la prévoyance et aux solutions de défiscalisation et d'optimisation fiscale de ses clients, il anime également des conférences auprès de clients privés.
- **Expertise en conseil en allocations d'actifs non cotés** (investissements en direct, club deal, fonds de capital-risque, capital-développement, capital-transmission, immobilier), emploi du produit de cession **150-0 B Ter**, transmission **Dutreil**, en **conseil en allocation d'actifs cotés différenciés** (Fonds datés, ETF, Produits structurés, small cap).



Suivez nos dernières actualités sur



[www.ngfinance.eu](http://www.ngfinance.eu)



**Maria BOGACHEVA**

Directrice

Évaluation et Modélisation Financière

Mobile : 07.55.63.04.13

Ligne directe : 01.89.16.59.76

E-mail : [mbogacheva@ngfi.fr](mailto:mbogacheva@ngfi.fr)

- **10 années d'expérience** en gestion de projets dans un contexte international, évaluation et modélisation financière.
- Expérience significative en missions de gestion de **projets d'évaluation** de sociétés et d'actifs incorporels, **réalisation et revue de modèles financiers**.
- Intervention auprès de clients variés tant en taille qu'en secteur d'activité.
- Participation dans différentes missions d'évaluation financière dans des contextes variés (Transactions, PPA, Projets d'investissement, IPO et financement, Gestion des actifs incorporels, Suivi de la valeur, Tests de dépréciation).



Suivez nos dernières actualités sur



[www.ngfinance.eu](http://www.ngfinance.eu)

## FRANCE

152, Boulevard Haussmann  
75008 Paris  
**+33 (0)1 84 16 40 52**

## ROYAUME-UNI

300 High Holborn, 4th Floor  
WC1V 7JH London  
**+44 (0)2034 455 116**

## BELGIQUE

Chaussée de la Hulpe, 178  
1170 Bruxelles  
**+32 (0)2 318 49 20**

## MONACO

28 Boulevard Princesse  
Charlotte - 98000 Monaco  
**+377 93 10 54 48**



EXCELLENCE



ENGAGEMENT



EXPERTISE



CONFIANCE