ANALYSE · SPIN CAPITAL PARTNERS · NOVEMBRE 2026

La valeur se fabrique

Spin Capital PARTNERS

LA THÈSE

La valeur d'une entreprise ne se négocie plus, elle se fabrique dans l'exploitation. Les chiffres sont la résultante de l'organisation : on les lit, mais on soigne à la source. L'IA rend ce travail accessible à une PME, à condition de redessiner le travail avant de l'automatiser. Notre singularité : rendre transmissible ce qui est dans la tête et les mains des personnes clés, en redessinant le travail entre humains et machines. L'outil prépare, nous jugeons, le dirigeant décide.

POUR QUI, ET QUAND Dirigeants de PME et d'ETI, et leurs experts-comptables, avocats et fonds : avant une décision, face à une tension de trésorerie, ou bien avant une transmission.

Trois chiffres

16 %



47 % 37 % 16 %

C'est tout ce que l'amélioration des marges a apporté à la croissance de l'EBE des LBO français cédés entre 2019 et 2024 (47 % pour la croissance organique, 37 % pour les acquisitions ; France Invest et EY, décembre 2025). La marge reste le levier le moins travaillé.

6 607 contre 49 953



amiables collectives

procédures amiables contre procédures collectives, du 1er janvier au 6 octobre 2025 (CNAJMJ). La plupart des dirigeants arrivent trop tard.

77 % et 17 %



IA utilisée 77 %

gain de temps 17 %

77 % des dirigeants d'ETI déclarent que l'IA générative est utilisée dans leur entreprise ; parmi ces entreprises, 17 % seulement constatent un gain de temps (Bpifrance Le Lab, juin 2026). L'outil seul ne crée pas de valeur.

Les huit leviers de la radiographie

Incorporel	**Processus**
Donnée	**Savoirs et savoir-faire**
Pilotage commercial	Capacité d'innovation
Robustesse	Réinvention du modèle

↓ Marge · BFR · Dette · Valeur

L'incorporel · les processus · la donnée · les savoirs et savoir-faire · le pilotage commercial · la capacité d'innovation · la robustesse · la réinvention du modèle

Une méthode, trois usages

Point zéro première lecture → **Plan à 90 jours** quatre chantiers au plus → **Re-mesure** mêmes indicateurs

Trésorerie à 13 semaines, chaque semaine

Mesurer, travailler, re-mesurer : un point zéro, un plan à 90 jours, une re-mesure à cadence fixe. Pour piloter une entreprise qui va bien, redresser une entreprise qui décroche, préparer une entreprise à changer de mains.

CE QUE VOUS POUVEZ FAIRE LUNDI

1. Répondre seul aux huit questions de la grille, en une heure.
2. Lister les décisions qu'une seule personne sait prendre dans votre entreprise.
3. Fixer une date de re-mesure à 90 jours.

L'analyse complète (8 chapitres, PDF de 27 pages) : spincapital.eu/analyses/la-valeur-se-fabrique

Stéphane Alix · Spin Capital Partners · *L'élan juste. La valeur qui reste.*

Spin Capital PARTNERS