

Experienced Capital suit l'évolution des goûts des clients aisés



Le fonds Experienced Capital vient de céder les 45 % qu'il détenait dans la marque Soeur (ici, la boutique rue Bonaparte, à Paris) en multipliant sa mise par six.

Par Mathilde Visseyrias, publié le 27/09/2023

DÉCRYPTAGE - Le fonds investit dans les loisirs et la restauration plutôt que dans la mode.

Dans un monde du prêt-à-porter en pleine crise existentielle, c'est une prouesse. Le fonds Experienced Capital vient de céder les 45 % qu'il détenait dans la marque Soeur en multipliant sa mise par six. «*Doubler sa mise, c'est déjà très bien, déclare Emmanuel Pradère, président d'Experienced Capital. La multiplier par six, c'est très rare. Même dans un contexte de déconsommation, il y a encore beaucoup à gagner dans la mode, à condition d'être bien positionné.*»

Soeur cumule les bons points: la griffe incarne un certain chic parisien, ses collections sont plus intemporelles, ses vêtements de qualité résistent longtemps et sont 15 % moins chers que ceux de ses rivales du segment «luxe accessible» (Bash, Sandro...). Soeur réalise 30 % des ventes en ligne, le reste dans ses 50 boutiques. Valorisée 70 millions d'euros, elle table sur 50 millions de chiffre d'affaires

cette année (contre 5 millions en 2016, lors qu'Experienced Capital est entré au capital) et 20 % de résultat d'exploitation. C'est désormais le fonds italien Style Capital qui va présider à ses destinées, avec les deux fondatrices, qui ont réduit leurs parts à 20 % du capital.

Créé en 2016 par les anciens dirigeants de SMCP, Experienced Capital a d'abord investi dans la mode (Soeur, Figaret, Sessun, Balibaris, Le Slip français). Sentant l'évolution des préoccupations et des tendances de consommation des clients CSP+, leur cible prioritaire, le fonds a ensuite diversifié ses investissements pour ne pas dépendre du prêt-à-porter haut de gamme. *«La clientèle à fort pouvoir d'achat est très connectée et sensible aux questions écologiques. C'est la plus résiliente aux crises, même si elle fait aussi des arbitrages, analyse Emmanuel Pradère. Nous investissons dans des entreprises dont les produits ou services représentent un coût unitaire limité pour cette clientèle, de sorte qu'elle ne va pas renoncer à les acheter pour des raisons économiques.»*

Marges élevées

Dans un contexte de consommation de plus en plus tendu, Experienced Capital s'est fixé une règle d'or: prendre le temps de dénicher des pépites. Ces quatre dernières années, le fonds a examiné 600 dossiers pour n'en retenir que cinq. Il est désormais actionnaire (en général autour de 40 %) des brasseries Nouvelle Garde, des espaces de karaoké BAM et de Monday Sports Club (studios de boxe, de vélo et de yoga). Ses «poulains» réalisent des marges brutes proches de 75 % grâce à leurs bonnes pratiques.

« Nous croyons beaucoup à tout le secteur beauté-santé-bien-être, aux nouvelles mobilités, aux services autour des animaux de compagnie et aux boulangeries. »

Emmanuel Pradère, président d'Experienced Capital

Ainsi, Nouvelle Garde limite les intermédiaires en nouant des partenariats avec des producteurs français, ce qui permet par exemple de vendre des œufs mayonnaise à 2 euros. La fondatrice de la chaîne de distribution de produits cosmétiques Oh My Cream! valide la sélection de l'enseigne. L'opticien Jimmy Fairly (dont Experienced Capital a été l'actionnaire entre 2017 et 2021) a internalisé les étapes de fabrication des lunettes, qu'il vend deux fois moins cher que ses concurrents. C'est avec la même sélectivité qu'Experienced Capital vise de nouveaux horizons. *«Nous croyons beaucoup à tout le secteur beauté-santé-bien-être, aux nouvelles mobilités, aux services autour des animaux de compagnie et aux boulangeries»*, confie le président du fonds, qui a 180 millions d'euros d'actifs sous gestion.