



Forum 1ers contacts

-

Atelier 3 : financer votre projet : acteurs et modalités

Mardi 1er juillet 2003

CDC PME, à la croisée du marché et de l'intérêt général

- Filiale à 100% de la Caisse des dépôts
- CDC PME intervient :
 - à la manière d'un fonds de fonds et en investissement direct
 - sur le segment du marché des fonds propres des entreprises à potentiel
 - en recherche d'efficacité, de liquidité et de rentabilité
 - pour générer un effet de levier sur les investissements privés

Le métier du capital investissement

- Investir dans une entreprise en fonds propres (ou quasi-fonds propres)
- Pour le compte d'institutions financières
- En restant minoritaire (le plus souvent)
- Avec un rôle d'actionnaire actif (parfois administrateur ou membre du Conseil de surveillance)
- Pour accompagner l'entreprise durant une phase de sa croissance
- Avec perspective de sortie... avec plus-value

Le capital investissement vu par l'entreprise

- Un apport en fonds propre et un accompagnement
- Contre une prise de participation dans le capital de l'entreprise
- Avec la recherche par l'actionnaire d'une rentabilité en contrepartie du risque encouru
- Pour une durée limitée dans le temps

Le capital risque pour quelles entreprises ?

Une cible limitée de sociétés :

- Potentiel élevé (technique, économique et humain)
- En forte croissance (pour le capital amorçage et le capital risque)
et/ou avec dividendes élevés (pour le capital développement et le capital transmission)
- Pour rémunérer l'investisseur notamment par la plus-value qu'il opère lors de sa sortie du capital de l'entreprise

Des financements complémentaires

- Capital risque : Financement de l'entreprise en contrepartie d'une part de propriété : s'associer un investisseur / actionnaire partenaire ; renforcer la crédibilité et les fonds propres de l'entreprise (indispensable pour s'endetter)
- Prêts personnels, prêts d'honneur, aide Anvar à la création: Financement du créateur, pour mûrir le projet , « vivre » et accroître sa part de propriété en capital
- Autres aides (incubateurs) : pour se former, s'informer, ...
- Appui labos, centres techniques, Aides innovation/ R&D... : Financement du projet : compétence, innovation, notoriété technique vis à vis des clients et des partenaires

Le capital risque pour quels entrepreneurs?

- Etre prêt à ouvrir le capital de l'entreprise, à partager le pouvoir et le capital
- Etre porteur d'un projet à fort potentiel:
 - innovation technologique
 - barrière à l'entrée (propriété intellectuelle, commerciale...)
- Avoir un plan d'affaires complet et cohérent
 - produit/marché, concurrence
 - stratégie de développement produit/commercial
- Avoir une équipe de qualité

Le plan d'affaires

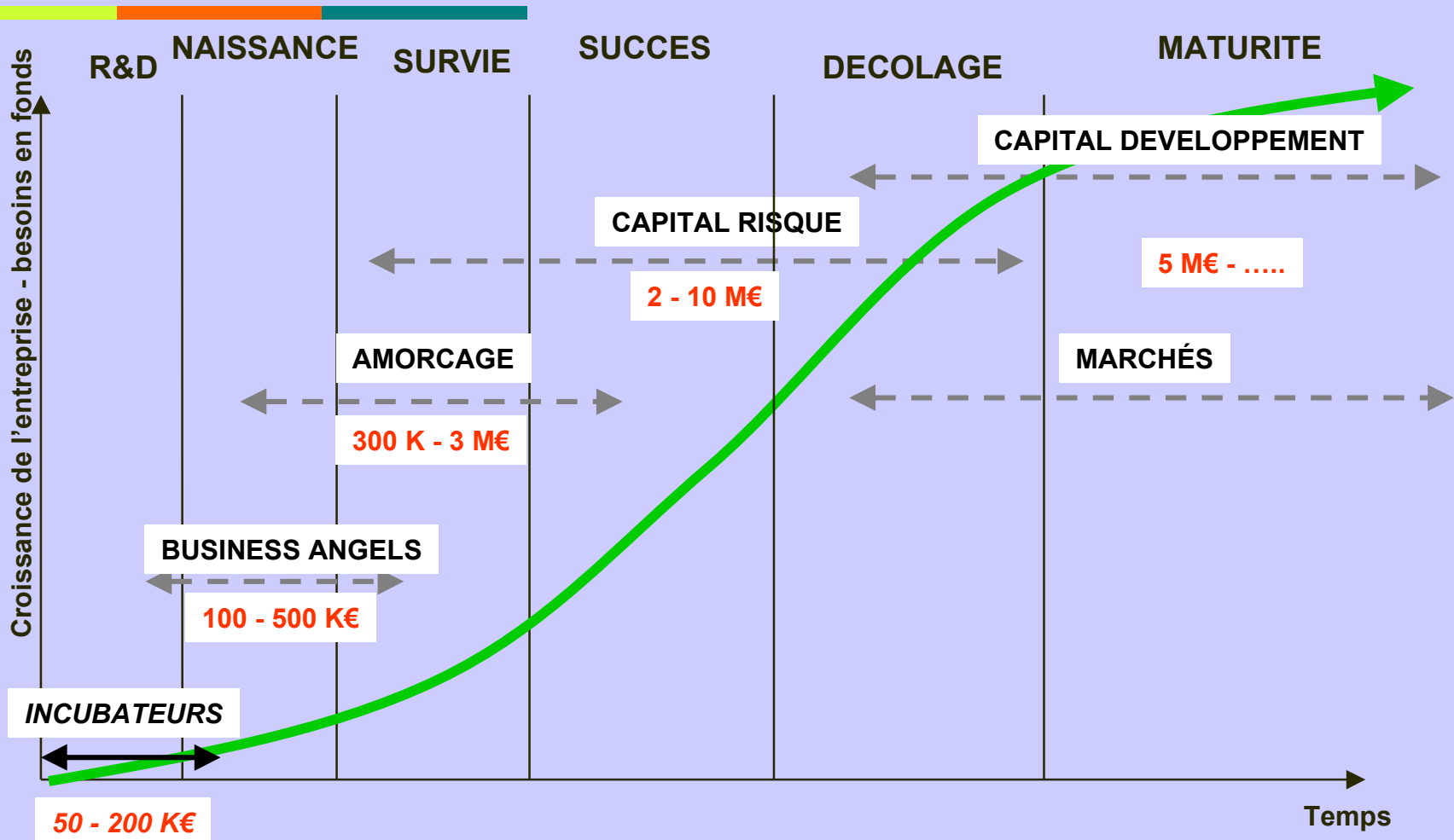
- Résumé du projet
- Historique du projet
- Présentation de l'équipe
- Offre produit/service - Technologie sous-jacente
- Marché / concurrence
- Résultats obtenus
- Modèle de développement
- Objectifs et stratégie de développement
- Plan financier

Comment distinguer les différents acteurs du capital investissement

- **Stade d'intervention** : amorçage, capital risque, capital développement, retournement, transmission, pré-cotation en bourse...
- **Couverture géographique**: régionale, nationale ou internationale
- **Spécialisation par secteur ou généraliste**
- **Taille des entreprises financées**
- **Montants des investissements unitaires**
- **Fonds disponibles**

La « chaîne » du capital investissement

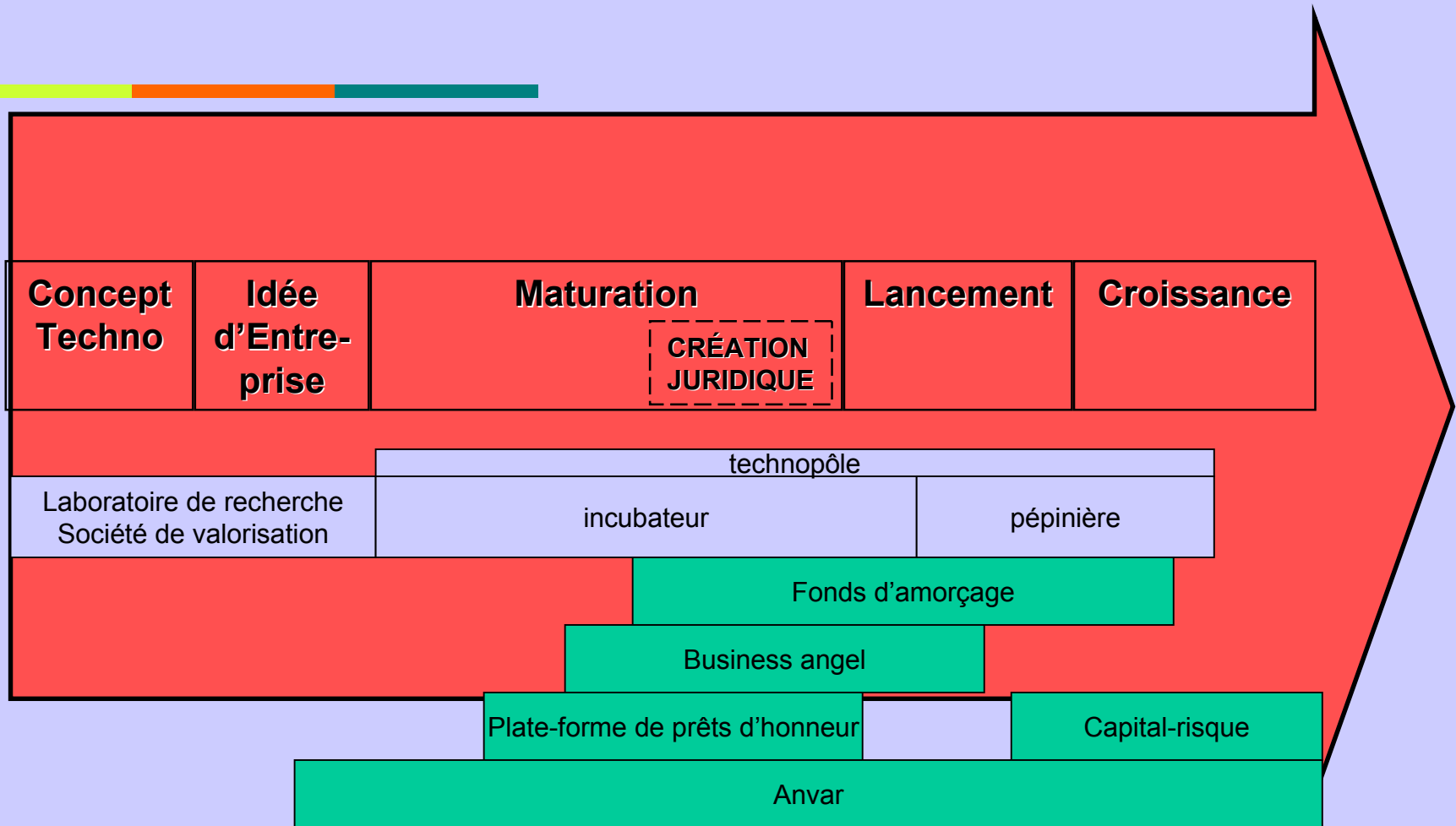
Au cours des étapes de la vie de l'entreprise



Les fonds de capital risque d'amorçage

- Pour des entreprises innovantes à fort contenu technologique
(souvent un lien étroit avec la recherche publique)
- Entrée au capital à la création ou au 1er tour
- Implication dès les premières étapes
 - Élaboration du modèle économique
 - Constitution de l'équipe
 - Financement des prototypes et preuves de concept
 - Premiers partenariats et références
- Accompagnement jusqu'à relais par le capital risque

La chaîne d'accompagnement des entreprises

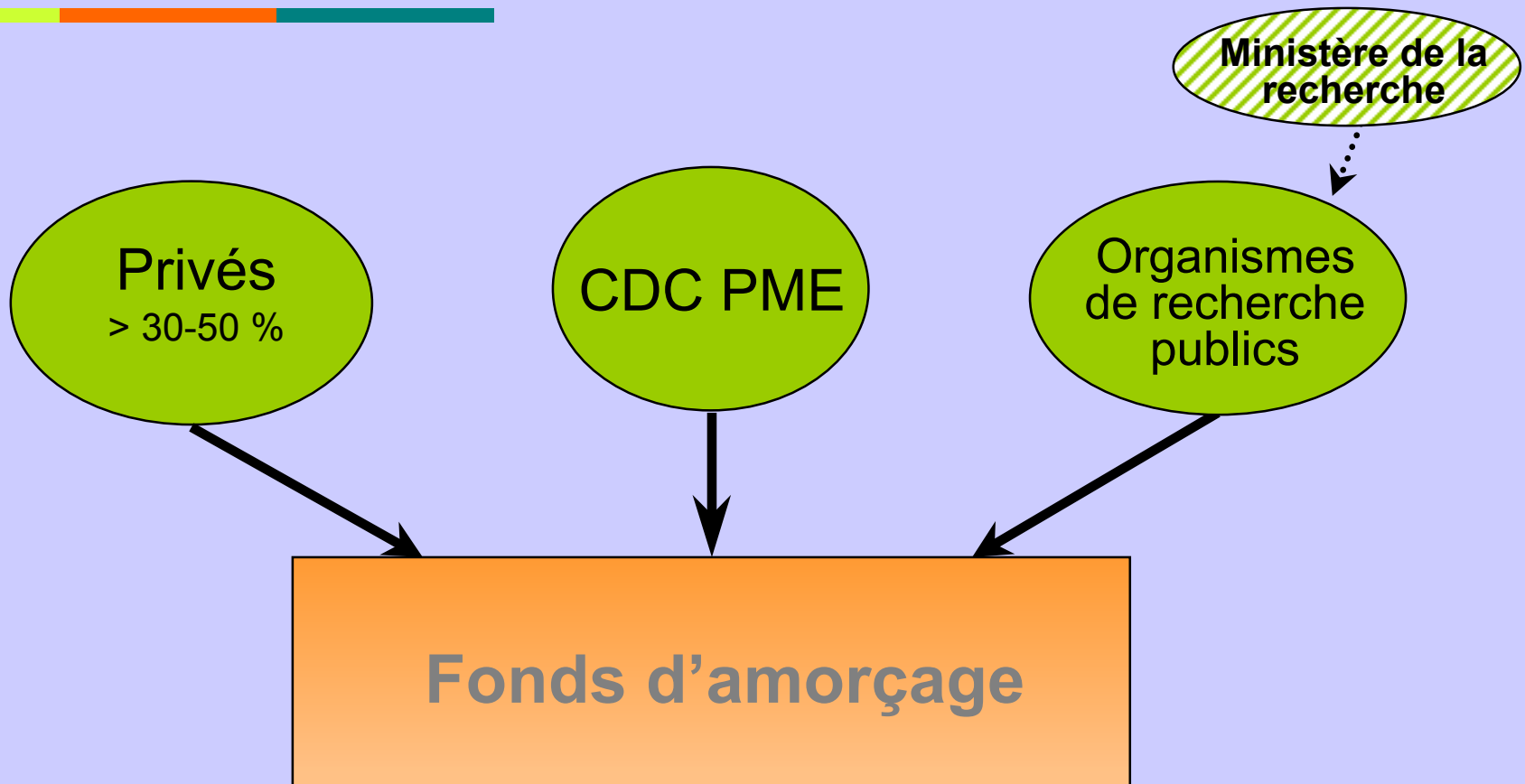


Rôle de CDC PME dans l'amorçage

- Développer le marché en jouant rôle d'entraînement auprès :
 - du secteur privé
 - des organismes publics de recherche et d'enseignement
 - des collectivités locales
- Les interventions :
 - initier le montage de fonds d'amorçage
 - encourager la formation d'équipes nouvelles
 - couvrir les secteurs non (ou insuffisamment) couverts

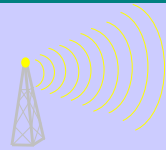
Fonds d'amorçage

Le schéma-type d'un fonds national

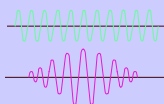


Pour les fonds régionaux, le Conseil régional et les universités (via la création d'une société de participation) sont également souscripteurs la plupart du temps

6 Fonds d'amorçage nationaux thématiques

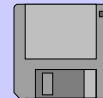


T-Source
systèmes et services
de communication



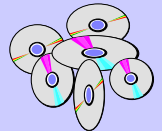
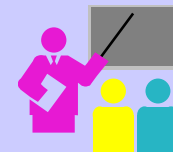
tic

I-Source
logiciels

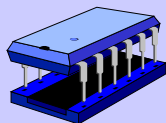
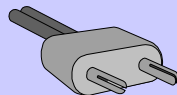


I-Source2

C-Source
multimedia



sciences de l'ingénieur

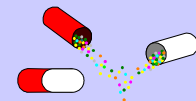


Emertec

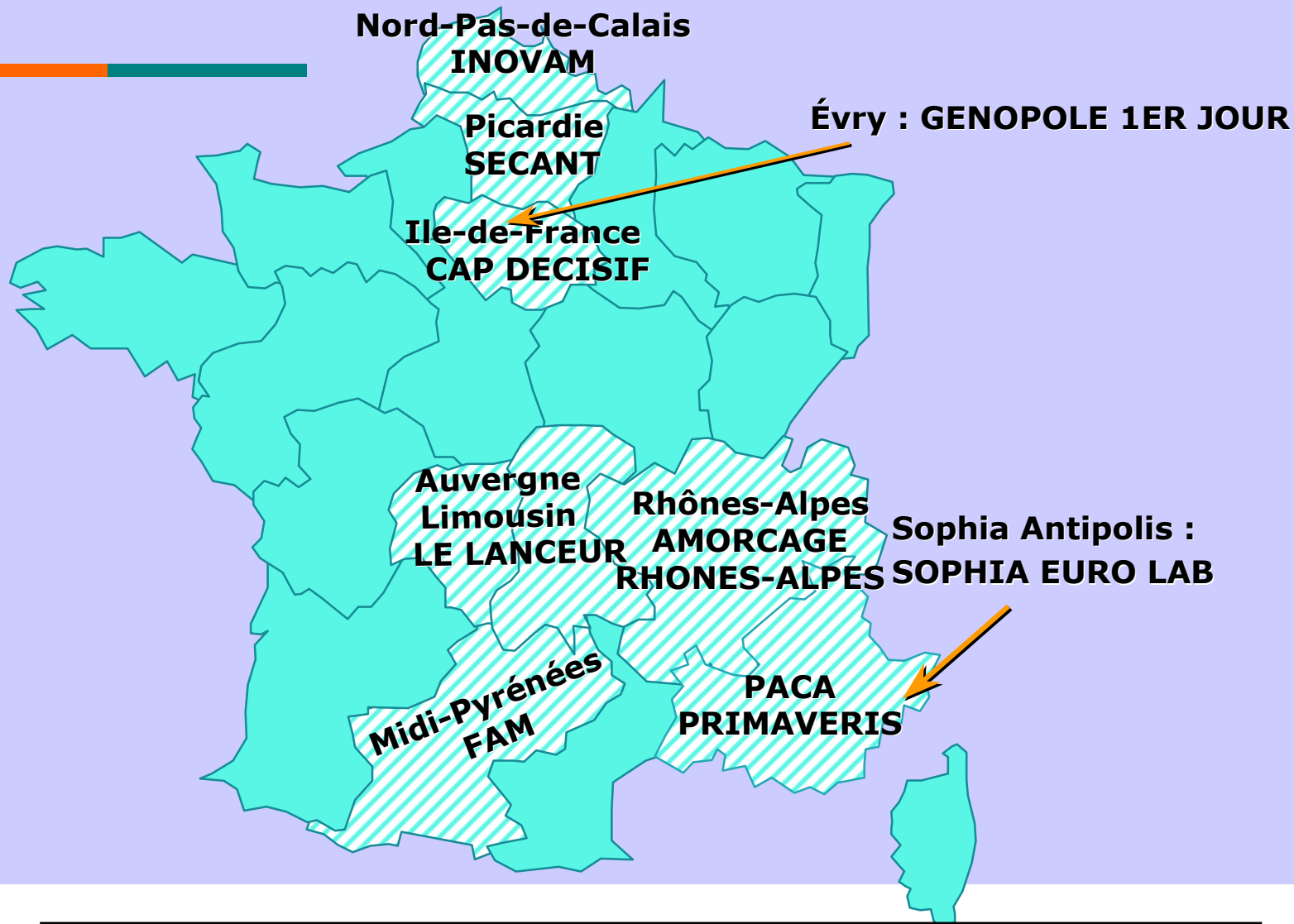
biotechnologies




Bioam



9 Fonds locaux et régionaux (à fin 2002)





Pour une liste des fonds de capital risque et d'amorçage dont CDC PME est souscripteur :

<http://www.cdcpme.fr>