

Forum 1ers contacts

-

Atelier 3 : financer votre projet : acteurs et modalités

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

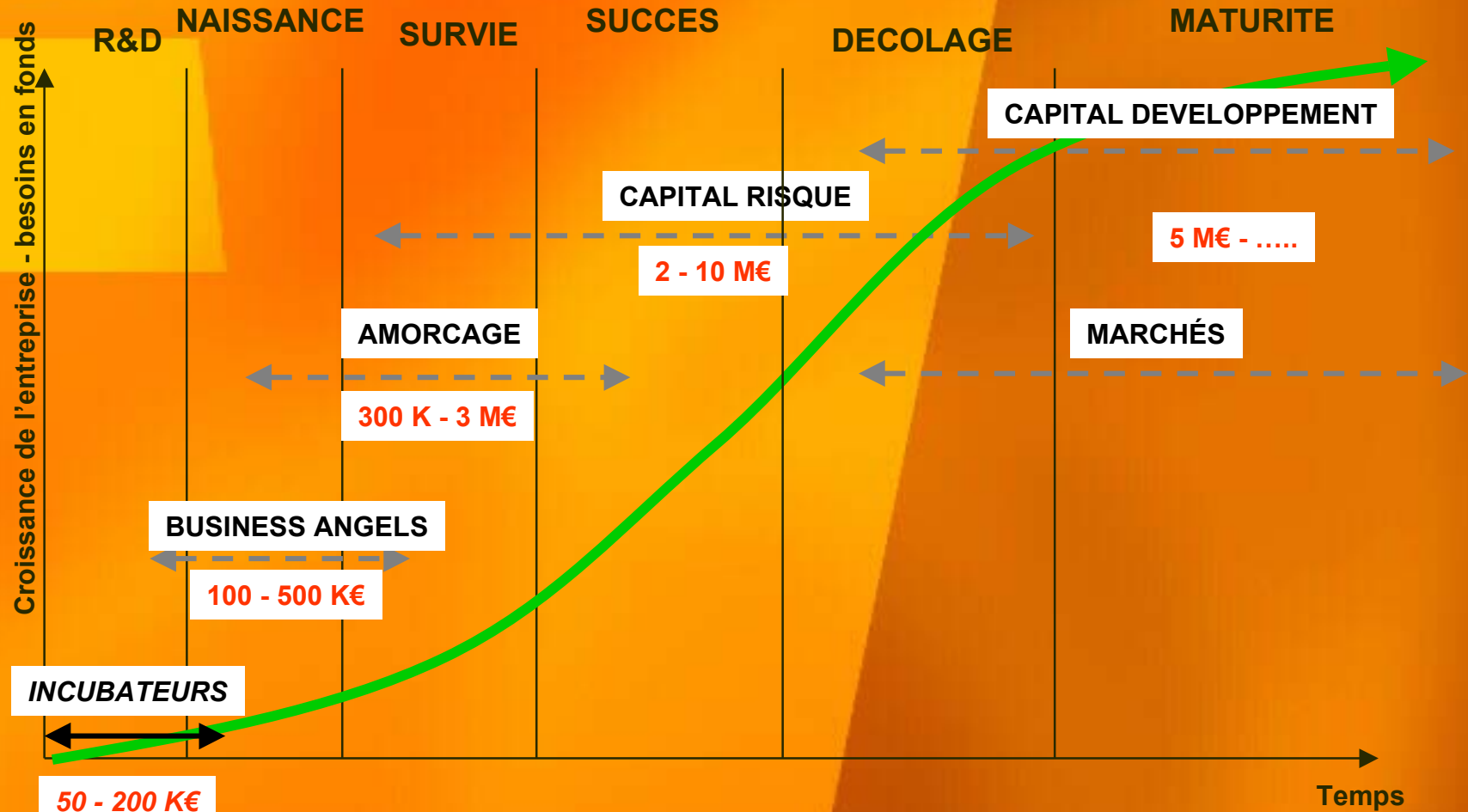
- **Résumé du projet**
- **Historique du projet**
- **Présentation de l'équipe**
- **Offre produit/service - Technologie sous-jacente**
- **Marché / concurrence**
- **Résultats obtenus**
- **Modèle de développement**
- **Objectifs et stratégie de développement**
- **Plan financier**

Comment distinguer les différents acteurs du capital investissement

- **Stade d'intervention** : amorçage, capital risque, capital développement, 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

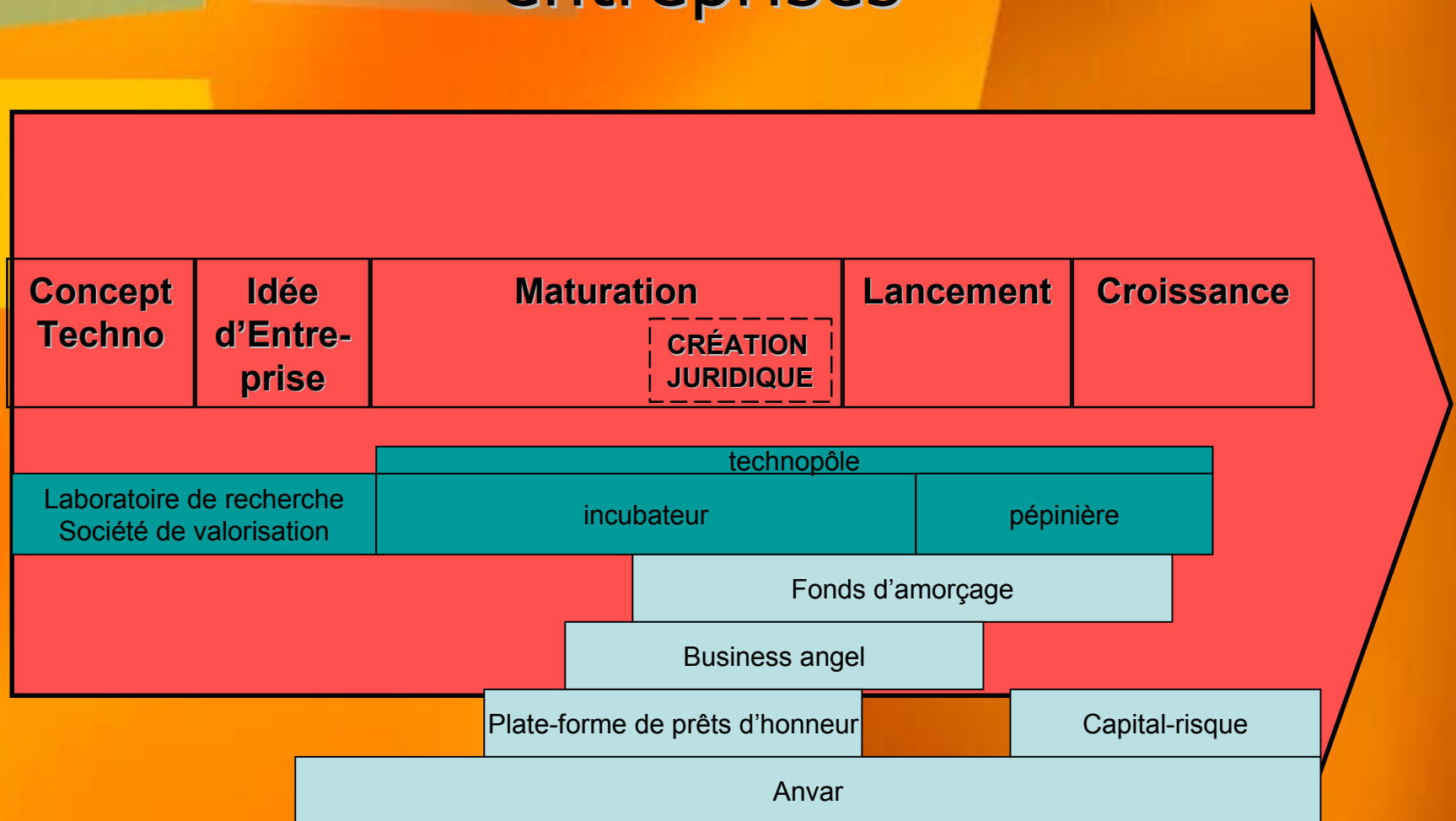
Au cours des étapes de la vie de l'entreprise



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

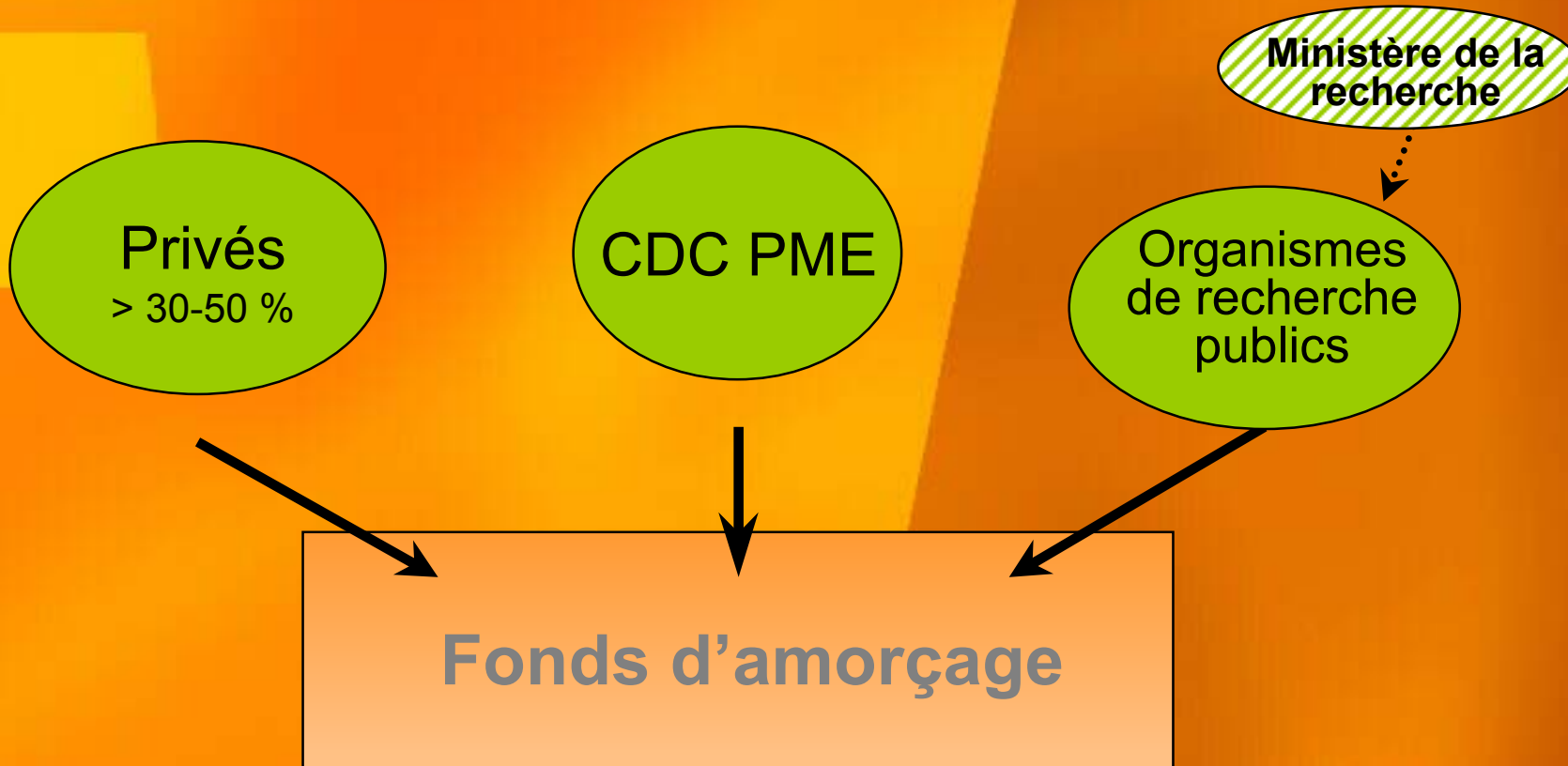


Rôle de CDC PME dans l'amorçage

- **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



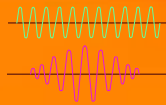
Pour les fonds régionaux, le Conseil régional et les universités (via la création d'une société de participation) sont également souscripteurs la plupart du temps

Montant total levé par les fonds : 188 Meuros

7 Fonds d'amorçage nationaux thématiques

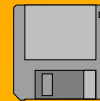


T-Source
systèmes et services
de communication



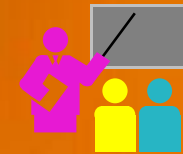
tic

I-Source
logiciels

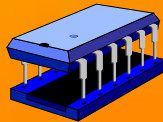
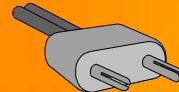


I-Source2

C-Source
multimedia



sciences de l'ingénieur



Emertec
Emertec Energie Environnement

biotechnologies



Bioam



Investissements de CDC PME = ~36 Meuros

9 Fonds locaux et régionaux (à fin 2002)



Investissements de CDC PME = ~12 Meuros

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

- <http://www.cdcpme.fr>