



ARKANE

RÊVER, CROIRE ET OSER

Une nouvelle vague d'investisseurs : du
Crowdfunding à la levée de fonds, comment
accéder à ces nouvelles formes de financement

INTRODUCTION



Pourquoi lever des fonds ?

Réaliser des investissements

Financer un besoin en fonds de roulement

Accompagner ou accélérer le développement de la société

Créer une nouvelle activité

Réaliser une croissance externe par acquisition

Sortir un actionnaire, ou un investisseur entré lors d'un précédent tour de table

Les avantages

Solidité financière

Trésorerie renforcée

Endettement ML mesuré

Financement sans garantie personnelle des actionnaires fondateurs

Apport de valeur

Regard extérieur qui aide à construire une vision stratégique

Accélération de la croissance

Crédibilité

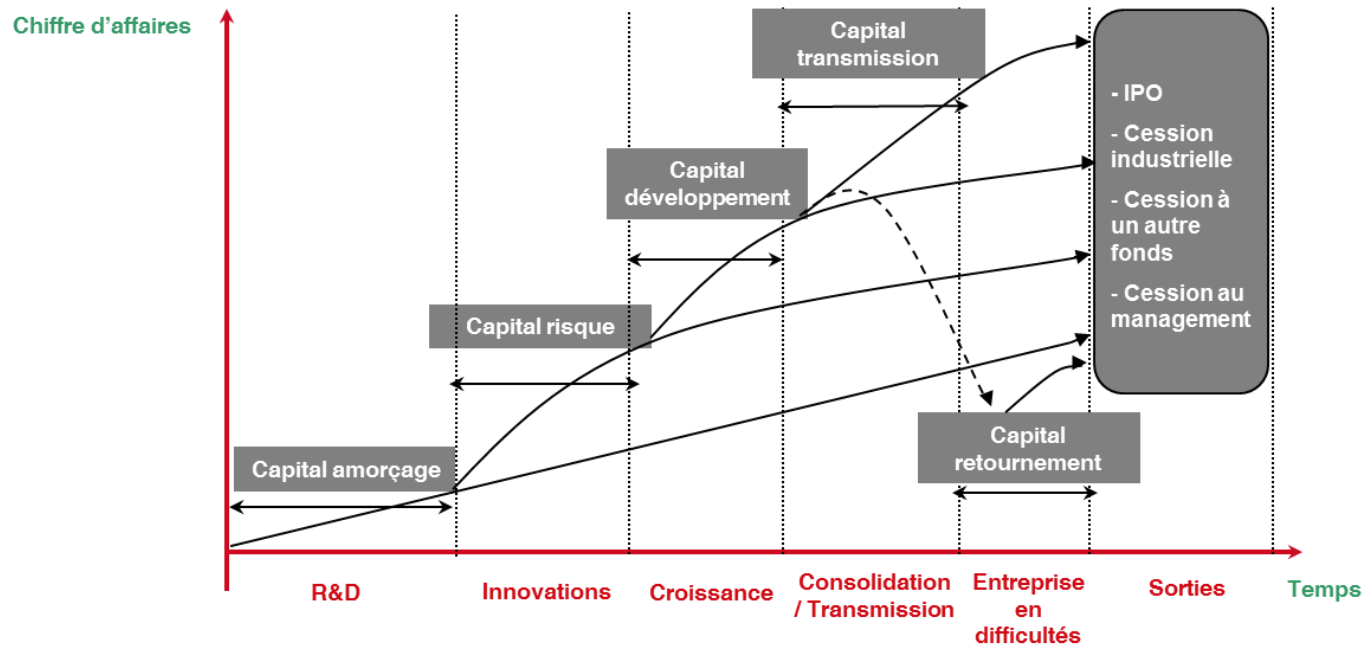
Sécurité



- Les entreprises se comportent comme des être vivants (R. Vernon) et ont un cycle de vie en cinq phases : **conception, naissance, croissance, maturité et déclin.**
- **Conception = Love Money**
 - Après avoir défini son projet d'entreprise, l'entrepreneur et ses éventuels associés recherchent auprès de leurs amis et de leurs famille des subsides afin de les aider à concrétiser et à lancer leur produit et/ou service (cf. : le film *the Social Network*)



- Cycle de vie de l'entreprise et *private equity* : un partenariat de long terme (du berceau à la tombe)



- Les entreprises se comportent donc comme des être vivants (R. Vernon) et ont un cycle de vie en cinq phases : **conception, naissance, croissance, maturité et déclin.**

- **Conception = Love Money**

- Après avoir défini son projet d'entreprise, l'entrepreneur et ses éventuels associés recherchent auprès de leurs amis et de leurs famille des subsides afin de les aider à concrétiser et à lancer leur produit et/ou service (cf. : le film *the Social Network*)

- **Naissance = Capital Risque ou Venture Capital**

Les *business angels* et capitaux-risqueurs investissent dans de jeunes entreprises en cours création dont les concepteurs ont une idée, un produit innovant qui présente un fort contenu technologique et/ou intellectuel (IT, biotechnologie, écotechnologies).

Selon la maturité du projet à financer, le Capital Risque peut intervenir à deux niveau:

- L'amorçage (*seed stage*) finance le stade de la recherche avant la création de la société
- la Création (*early stage*) finance la création de l'entreprise et le tout début de son activité - la Post-Création (*late stage*) intervient lorsque l'entreprise a déjà achevé le développement d'un produit et a besoin de capitaux pour en démarrer la fabrication et la commercialisation.

- **Croissance = Capital Développement (Growth Capital) :**
 - Investissement en fonds propres ou quasi-fonds propres, en général minoritaire, destiné à financer le développement d'une entreprise ou le rachat de positions d'actionnaires.
 - L'entreprise cible est une société établie sur ses marchés, profitable et présentant des perspectives de croissance importantes.
 - Cette opération vise à accompagner le dirigeant de l'entreprise dans sa stratégie de développement (croissance interne et/ou externe) avec un objectif de création de valeur et de liquidité à moyen terme.



- **Maturité = Capital Transmission (Leveraged Buyout ou LBO) :**
 - Acquisition d'une entreprise mature par des investisseurs en capital, associés aux dirigeants de l'entreprise achetée, dans le cadre d'un montage financier comportant une proportion plus ou moins importante de dettes.
 - Les investisseurs financiers sont majoritaires au capital de la société.
 - L'objectif du cédant (le dirigeant) est de pouvoir monétiser sa participation dans l'entreprise.

- **Déclin = Capital Retournement (Turnaround) :**
 - Financement en fonds propres d'entreprises ayant eu des difficultés (généralement en cessation de paiement) et pour lesquelles des mesures stratégiques, opérationnelles sont mises en œuvre afin de permettre le retour aux bénéfices.

- **A chaque stade de la vie de l'entreprise interviennent des fonds spécialisés avec des équipes bénéficiant d'expertises financières, stratégiques et opérationnelles.**



ARKAN

RÊVER, CROIRE ET OSER

www.arkan.re