

mi marseille
innovation

Construire sa stratégie financière Identifier les bons outils

Ioda Consulting - Avril 2022

7 Associés, 30 Collaborateurs - 3 implantations : Aubagne, Marseille & Aix



Christian Beaussant
Expert-comptable



Marie-Laure Guidi
Expert-comptable



Guillaume Maurin
Expert-comptable



Cyril Del Gatto
Fiscalité innovation



Florent Boyer
Expert financement



Nicolas Patrone
Mémemorialiste



Marion Patrone
Mémemorialiste

L'alliance de la stratégie financière et de l'expertise scientifique

Notre cabinet

- Incontournables dans l'innovation, nos experts sont au cœur du réseau des entreprises et des institutionnels du domaine.
- IODA Consulting s'appuie aujourd'hui, non seulement sur la fidélité et la satisfaction de sa clientèle, mais aussi sur la reconnaissance de ses partenaires et des acteurs du secteur de l'innovation et de la technologie.
- La valeur ajoutée de IODA Consulting réside dans la forte implication de ses associés et dans leur capacité à répondre de façon pragmatique et pertinente aux problématiques de ses clients.

Nos Métiers

4 domaines d'intervention complémentaires & modulables en fonction des besoins des clients



Expertise-comptable

- **Entreprises innovantes :** start-up, PME, groupes de sociétés ou sociétés cotées.
- **Acteurs de l'innovation :** Fondations, instituts, pôles de compétitivité, pépinières d'entreprises...

Fiscalité de l'innovation

- **CIR, CII, statut JEI**
- **Agréments CIR/CII**
- **Equipe scientifique dédiée**
- **Experts reconnus dans l'optimisation et la sécurisation de vos dossiers**

Financements

- **Construction et valorisation de Business Plan**
- **Montage des dossiers de financements :** subventions, AR, prêts bancaires (Aides non dilutives)
- **Levées de fonds**

Structuration R&D

- **Audit de projets d'innovation**
- **Mise en place de démarches d'innovation & roadmap**
- **Accompagnement à la constitution d'équipe R&D**
- **Mentoring**



L'équipe financement



Elise DELIAU

Diplômée d'un master a l'European Business School

Option gestion et finance

Elise a débuté en tant qu'analyste M&A puis en tant que rédactrice de dossier de crédit impôt recherche.



Florent BOYER Associé

Diplômé en Management de l'Innovation (Kedge BS)
Licence de Biochimie (AMU – Facultés des Sciences de Luminy)

Florent fut chargé de mission puis directeur de l'association Grand Luminy pendant 10 ans.



Oriane BURLAT

Diplômée d'un BBA puis d'un mastère en Ingénierie financière de l'EMLYON.

Oriane a débuté sa carrière en tant analyste puis responsable d'affaires Private Equity Innovation auprès de différents fonds (CM-CIC, Smalt Capital,...).



Marie FOURNIER

Diplômée Grande école de l'EDHEC Nice, spécialisation en corporate finance.

Marie a débuté sa carrière en tant que consultante transaction services auprès de grands cabinets d'Audits et à notamment travaillé pour des grands comptes sur des opérations de fusions/acquisitions

1. Stratégie de financement de l'entreprise innovante
2. Phases et acteurs du financement
3. Focus levée de fonds
4. Conclusion

Programme





Stratégie de
financement

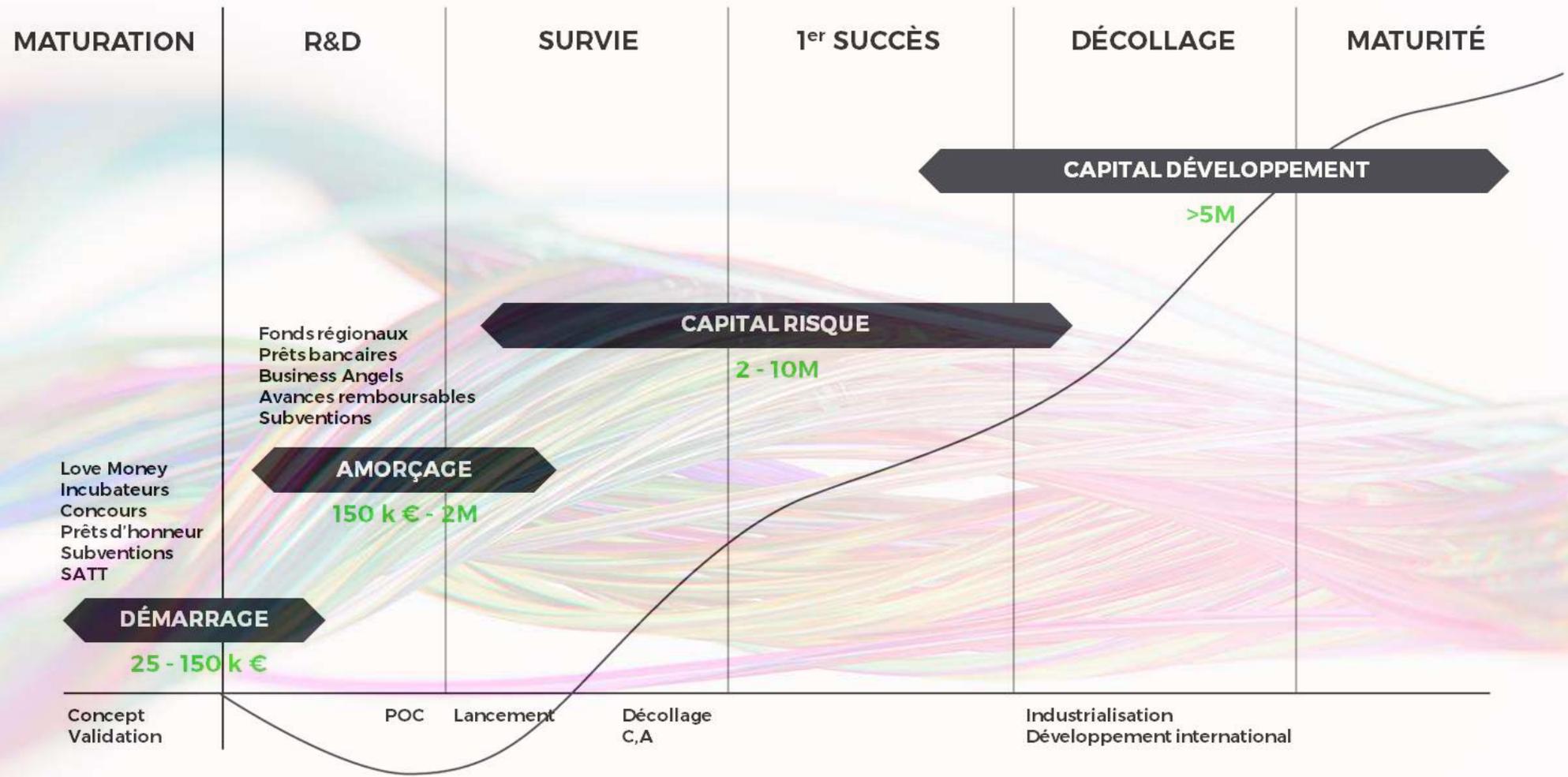
L'entreprise
innovante

Définir ce que l'on veut financer

Les financements disponibles sont TOUJOURS liés au stade de d'avancement ou de développement du projet/de la société.

- Quantifier et qualifier le besoin en volume et en nature est nécessaire
- Identifier les bons financeurs potentiels et les comprendre
- Vérifier son éligibilité
- Ne pas sous-estimer la durée et le coût du processus
- Savoir où mon projet se situe dans le cycle de financement de l'entreprise innovante





Cycle de Financement de l'entreprise innovante

Etape de la stratégie de Financement

Construire pas à pas

Première étape: Evaluer son besoin

▪Elaborer une prévisionnel financier complet de l'entreprise sur 3 à 5 ans

- 3 ans : échelle minimale pour des projections
- 5 ans : se donner de la visibilité sur le long terme
- Au-delà : moins de sens car projections peu robustes

▪Tableaux obligatoires :

- Compte de résultats → rentabilité
- Plan de financement → estimations des besoins et ressources nécessaires
- Plan de trésorerie → timing

▪**Forme** : maquette Excel qui va permettre de travailler avec des hypothèses et qu'on pourra actualiser facilement

▪**Contenu** : toutes les informations en notre possession : apports initiaux, hypothèses de C.A, investissements nécessaires, estimation des charges, besoin en RH...

▪**Outils** : classeur Excel personnel ou maquette téléchargeable type « Fizy Innovation»

Deuxième étape : Définir sa stratégie de financement

LES FINANCEMENTS
ARRIVERONT GÉNÉRALEMENT
PAR PHASE

Il faut donc :

- Définir les grandes phases de son projet
- Evaluer le besoin associé à chaque phase
- Identifier les financeurs susceptibles d'intervenir

CONSTRUIRE UNE
FEUILLE DE ROUTE



Et ne pas oublier la fiscalité de l'innovation

Il est également nécessaire d'anticiper les avantages liés aux dispositifs fiscaux :

- **JEI** : Une nouvelle entreprise qui investit dans la recherche et le développement (R&D) a le statut de jeune entreprise innovante (JEI) ou de jeune entreprise universitaire (JEU). Elle peut bénéficier d'exonérations fiscales et sociales.
- **CIR** : Le crédit d'impôt recherche (CIR) est une mesure de soutien aux activités de recherche et développement (R&D) des entreprises, quels que soient leur secteur ou leur taille. Les entreprises qui engagent des dépenses de recherche fondamentale et de développement expérimental peuvent bénéficier du CIR en les déduisant de leur impôt sous certaines conditions. Le taux du CIR varie selon le montant des investissements.
- **CII** : Le crédit d'impôt innovation (CII) est une mesure fiscale réservée aux PME. Ces dernières peuvent bénéficier d'un crédit d'impôt de 20 % des dépenses nécessaires à la conception de prototypes ou d'installations pilotes de produits nouveaux.



Phases et acteurs du financement

Les différentes formes d'aides



Phase : de l'idée à la faisabilité, de l'industrialisation à la commercialisation, de la commercialisation à l'international





—

Apports initiaux

- L'obligation légale : pas de capital minimum
- La réalité : sans prise de risque personnelle, pas d'investisseurs
- Pas de capital = peu ou pas d'effets leviers possible

Choix des associés de départ

- Apports financiers

mais aussi :

- Perspectives de partenariats à long terme
- La typologie recommandée : apports personnels, love money

Phase : de l'idée à la faisabilité (BP finalisé)

Les prêts d'honneurs



- Le plus grand avantage de ce système de financement est que le taux d'intérêt est à 0% ou très faible.
- Les sommes reçues permettent facilement de renforcer
 - La trésorerie de la société.
 - Les fonds propres initiaux
 - Permettent un effet levier
- Niveaux d'intervention : création- croissance - dev
- Enveloppe moyenne : 15-100k€ - pas de garantie



Les banques

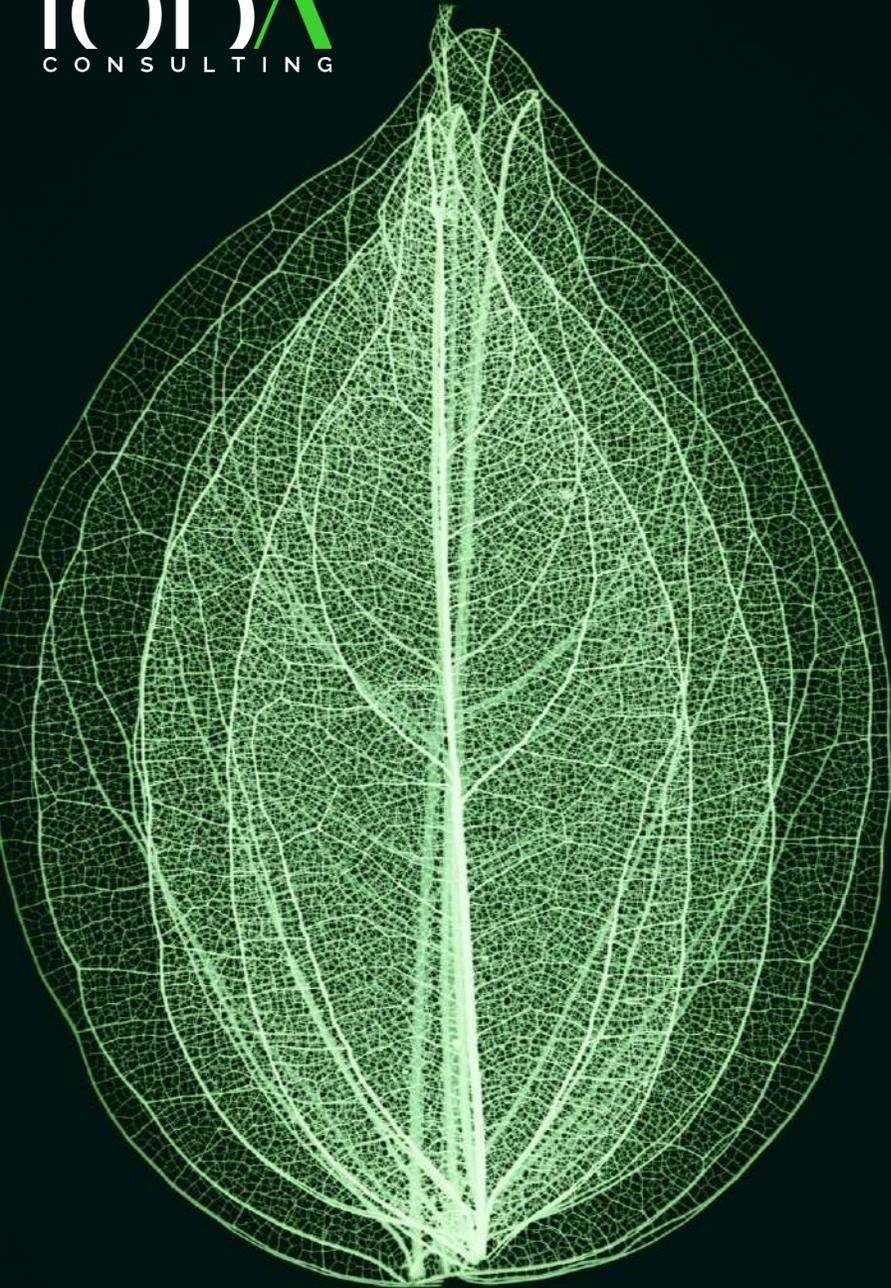


Domaines d'intervention

- Investissements matériels : ordinateurs, voitures...
- Investissements immatériels : rarement mais on y vient
- Mobilisation de créances
- Besoin de trésorerie court terme (découvert bancaire)

Banques « innovantes »

- Pôles dédiés avec des chargés d'affaires formés à l'innovation
- Offre un niveau de service comparable aux très grands comptes
- Plutôt une bonne idée d'avoir 2 banques



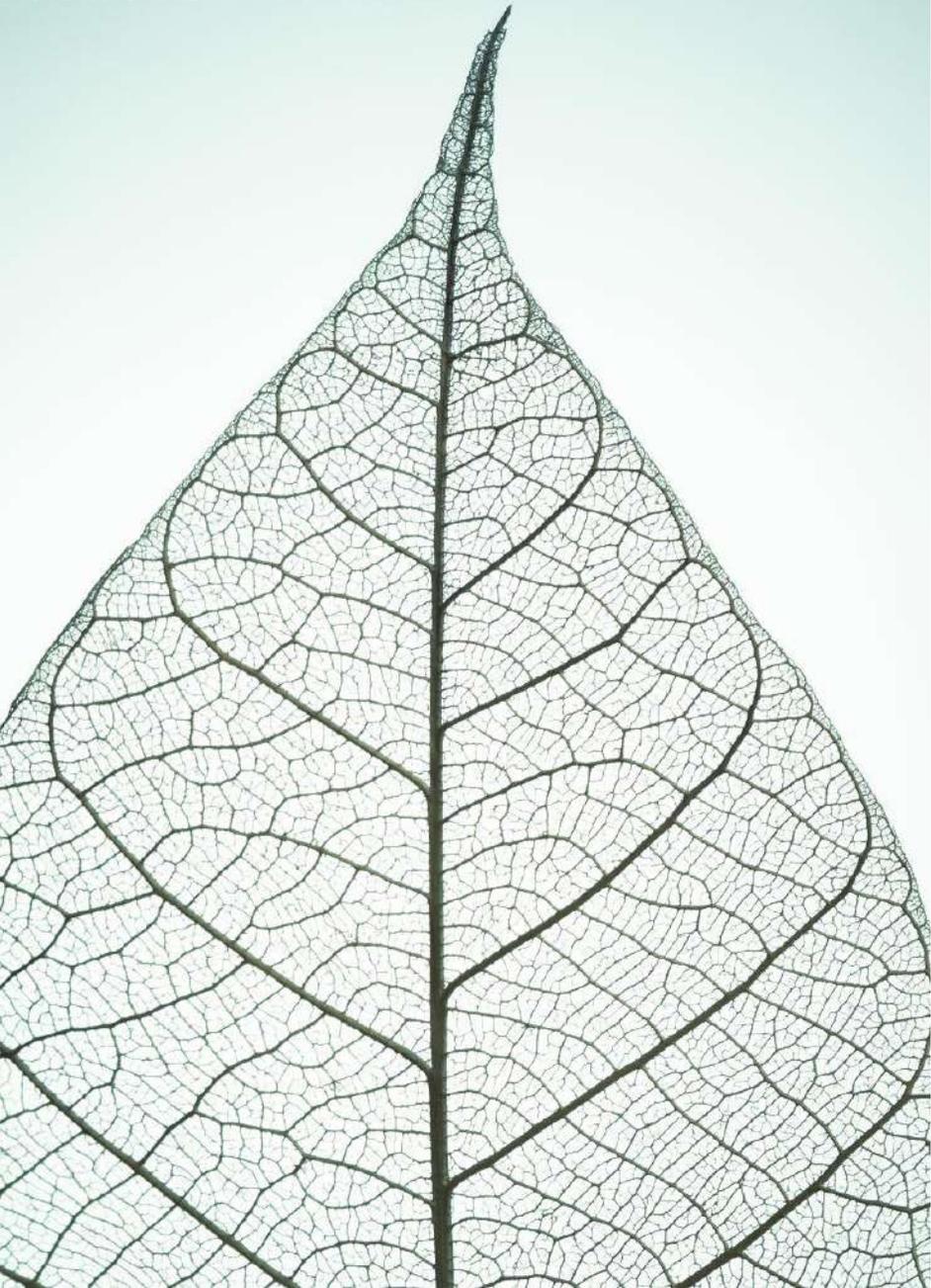
France Active

FRANCE ACTIVE

Les entrepreneurs engagés

Les financements :

- des solutions de garantie pour obtenir un prêt bancaire : en garantissant la banque* jusqu'à 65% du montant du prêt en cas de défaillance de votre entreprise, les garanties France Active sécurisent votre banque et vous permettent de limiter ou d'éviter une prise de caution personnelle. Ainsi, vous vous lancez en étant mieux protégé. Les garanties France Active peuvent couvrir le prêt garanti jusqu'à hauteur d'un montant de 50 000 €, et jusqu'à 100 000 € pour certains projets de reprise ;
- des solutions de prêts (prêts participatifs, prêts personnels à taux 0) ou d'apports associatifs peuvent également vous être proposées pour financer vos investissements et votre besoin en fonds de roulement.
- Votre interlocuteur : accueil@franceactive-paca.org



BPI : Partenaire stratégique

bpifrance

2 branches :

- Innovation
- Financement

Une intervention transverse du projet jusqu'à l'international

Capable d'intervenir en :

- Subventions : Innovation (faisabilité)
- Prêts et avances remboursables : innovation, croissance, export
- Capital : innovation, développement
- Garanties : prêts bancaires
- **Partenaire technique sur certains dossiers**

Subventions : BFT, AFI, AAP et concours spécifiques

Avances Remboursables : Aide au développement de l'Innovation

- Dépenses de R&D post faisabilité
- Remboursement conditionné au succès technique du programme (40% mini)
- Taux d'intervention 45% - pas de taux
- Entre 50k€ et 3 M d'€

Prêts

- Prêt d'amorçage : avant la levée (max 100k€)
- PAI-FEI : après la levée (50% de la levée, max 500k€)
- PI-FEI : jusqu'à 2 fois les fonds propres, max 5M d'€
- Pas de garantie, différé d'amortissement, taux d'intérêt élevé

Bourse French Tech



Subvention octroyée par la BPI

- Projets nécessitant une phase de maturation et de validation technico-économique
- Accordée aux personnes physiques et entreprises de moins d'un an

2 niveaux d'intervention

- « classique » : jusqu'à 30k€
- « deep tech » : jusqu'à 90k€

- A hauteur des fonds propres, jusqu'à 70% des dépenses du programme
- Nécessité d'un caractère innovant

- Au-delà de la première année : AFI avec taux d'intervention à 50%

Les concours



▪ Concours institutionnels : i-Lab, i-Nov, grand défi IA

i-Lab

- Concours national - toutes thématiques
- 1 fois par an - clôture en février
- Financement à 60% - Max 600k€ - dépenses de R&D et de faisabilité
- Subvention
- Projets en rupture techno

i-Nov
concours d'innovation

- Fonctionne par vagues (vague 4 en cours jusqu'au 8/10)
- Co-opéré avec l'ADEME
- Sujets spécifiques attendus pour chaque thématique, différents à chaque vague
- Projet entre 600k et 3M d'€ - 12 à 36 mois
- 45% de taux d'intervention - 2/3 en subvention et 1/3 en AR
- Après la faisabilité avec une bonne évaluation de l'impact économique

- Concours plus spécifiques : thématiques, grands comptes, AAP
- Intégration prudente dans le plan de financement
 - Fort niveau de compétition,
- Avantages / point de vigilance
 - Généralement subvention
 - Exposition médiatique / labl
 - Fonds propres, comme toujours pour les concours institutionnels

Outils régionaux



RÉGION SUD / INVEST



PIA Innovation

- 2 niveaux d'intervention
 - Faisabilité : subvention jusqu'à 200k€
 - Industrialisation : avance remboursable jusqu'à 500k€
- Une entreprise peut bénéficier de l'une des 2 phases, ou des 2.
- Intervention à hauteur des fonds propres (et quasi fonds propres)
- Instruction réalisée par la BPI qui rédige une note d'opportunité à destination du CR
- Délais d'instruction parfois longs (4 à 5 mois)

RSI compartiment prêt

- Fond de capital-risque de proximité créé par la Région et géré par SMALT CAPITAL
- Objectif : Soutenir les TPE / PME régionales dans la réussite de leurs projets (Entreprises traditionnelles ou innovantes).
- Forme : prêt participatif à hauteur d'un financement privé d'un montant équivalent (prêt bancaire ou levée de fonds)
 - Taux : 5%/an - Pas de garantie - franchise d'amortissement d'un an
 - Ticket : de 15 à 200k€ (ticket moyen à 100k€); limité à 150k€ pour les entreprises de moins de 18 mois
 - Besoin d'un niveau de fonds propres significatif
- Avantages : permet (parfois) des effets de levier car considéré comme du quasi fonds-propres

Région Sud Investissement - Capital

- Fond de capital-risque d'amorçage géré par SMALT CAPITAL
- Investissement minoritaire
- Mêmes critères que les autres investisseurs, même process
- Besoin d'avoir déjà les co-investisseurs
- Possibilités d'intervention en amorçage et capital développement
- Jusqu'à 2M / dossier sur plusieurs tours



Pensez à vous entourer!

mi marseille
innovation

Association :

- ADIE : L'association pour le droit à l'initiative économique est une association dont le but est de permettre à des personnes qui n'ont pas accès au système bancaire traditionnel de créer leur propre entreprise, grâce au microcrédit accompagné
- Intervention en Prêt jusqu'à 10,000€

Incubateurs

- PACA : **Marseille Innovation**
- Les incubateurs ont parfois des prêt d'honneurs comme MI ou avances remboursables via prise en charge de dépenses

Collectivités

- Compétences des Régions et Métropoles
- Interventions en subventions, avances, prêts et capital

Europe

- Fonds structurés : FEDER, FSE
- Programme H2020 et Horizon Europe
- BEI

Focus levée de fonds



Focus sur la levée de fonds

Quand ? après la POC

Pour quoi ?

- Amorçage (PACA Emergence, PACA invest, Sofimac...)
- Recherche, innovation
- Croissance Développement

Points de vigilance

- Se lancer quand on est prêt → ne pas se griller
- Valorisation → savoir comment l'évaluer
- Connaissance des critères d'investissement des cibles → préparation
- Temps de la levée de fonds → 6 à 9 mois minimum
- Coûts associés (environ 5%) → intermédiaires et avocats
- Pacte d'actionnaires → négociation
- La gouvernance → la vie après la levée

Les investisseurs



Les Business Angels (incitations fiscales)

- Organisés en réseaux (locaux, alumni...)
- Ticket jusqu'à 300k€

Le crowdfunding

- Via des plateformes (Anaxago, WeSeed,)
- Capital ou des pré-commandes

Les fonds d'investissement

- Régionaux, thématiques

Les accélérateurs

- Prise de capital contre un accès à un réseau et programme spécifique

CONCLUSION



6-12 mois

12 - 24 mois

Variable en fonction du projet

Faisabilité

R&D

Industrialisation / Déploiement

Besoin 100k€

Besoin 450 k€

Besoin 1,5 M

Apports 20k min

Levée 150k

Levée 500k

Prêts honneur 20-40k

RSI prêt ou banque 150k

Invest (RSI) 500k

Banque 10-20k

BPI 150k

BPI 500k

BFT 30k

(environ) (Prêts et/ou avances)



Faisabilité ok : POC dispo
Traction du marché (+)
Fonds propres préservés

Pré-industrialisation
Traction du marché (+++)
Entreprise structurée

Illustration de l'approche

Cas pratique



Les bonnes pratiques du financement



IODA
CONSULTING

Anticipation des besoins

Identification des bons guichets

Planification des actions

Suivi continu des financements

Transparence avec les financeurs

Monitoring et préservation des capitaux propres



Des questions

Vos contacts :

FINANCEMENTS

Florent BOYER - Associé
fbo@iodaconsulting.fr

FISCALITE DE L'INNOVATION

Cyril DEL GATTO - Associé
cdg@iodaconsulting.fr

IODA
CONSULTING

165, Avenue du Marin Blanc
Immeuble Optimum Bâtiment C

13400 Aubagne

04 42 62 40 00

L'alliance de la stratégie financière
et de l'expertise scientifique.



www.iodaconsulting.fr