



FACILITER LE FINANCEMENT DES PME DE CROISSANCE ET DES ETI

> SACHEZ PRÉSENTER VOTRE ENTREPRISE  
AUX **INVESTISSEURS** AVEC  
VOTRE **EXPERT-COMPTABLE**

[www.experts-comptables.fr](http://www.experts-comptables.fr)

[www.financement-tpe-pme.com](http://www.financement-tpe-pme.com)



# QUELLE PRÉSENTATION PME DE CROISSANCE

## LE FINANCEMENT



### COMMENT PRÉSENTER L'ENTREPRISE POUR CONVAINCRE LES INVESTISSEURS ?



#### Le couple produit - marché

- Quelle est la nature des marchés ? Quels sont les clients ?
- Les marchés sont-ils à dimension finie, en expansion, en régression ?
- Quelles sont les opportunités et menaces sur les marchés ? En particulier, les marchés sont-ils solvables dans la durée, quels sont leurs potentiels de marge...
- Les produits sont-ils innovants ? Quels sont leur positionnement sur une courbe de vie ?
- Les produits sont-ils aptes à évoluer ? Quels sont leurs points forts et leurs points faibles ?
- L'entreprise dispose-t-elle d'indicateurs de performance ?



#### Les dirigeants et le management

- Parcours et expérience professionnelle des dirigeants
- Complémentarité entre les membres de l'équipe dirigeante
- Présence au capital de l'entreprise et niveau de rémunération



#### Le projet de développement

- Croissance externe
- Recherche & développement
- Export
- Marchés publics

## H A U T D E B I L A N



### Les besoins de financement - Levée de fonds

- Montant et nature du financement



### Les éléments financiers

- Comptes annuels des trois derniers exercices
- Prévisionnel
- Tableaux de bord



## ÉLÉMENTS D'APPRÉCIATION À METTRE EN AVANT VIS-A-VIS DE L'INVESTISSEUR

Toutes les cases où vous auriez coché "Non" sont à revoir, avec l'aide de votre expert-comptable, avant de rencontrer un investisseur.

### LA STRATÉGIE

- Les dirigeants ont défini la stratégie et les objectifs à atteindre  Oui  Non
- Les objectifs se déclinent par activité et par centre de décisions  Oui  Non
- La stratégie est traduite dans un plan d'affaires  Oui  Non

### LES HOMMES

- Les dirigeants mettent en œuvre les décisions opérationnelles dans le cadre des pouvoirs délégués  Oui  Non
- Les hommes sont considérés comme le premier actif de l'entreprise  Oui  Non
- La société favorise leur épanouissement et leur développement  Oui  Non

# ENVAINCRE LES INVESTISSEURS ?

## FINANCEURS

### L'OUTIL DE PRODUCTION

- Il est efficace, entretenu, flexible  Oui  Non
- Sa capacité peut satisfaire les besoins prévisibles  Oui  Non
- Il fait l'objet d'un processus d'amélioration continue de productivité  Oui  Non
- L'environnement est respecté  Oui  Non

### LE PATRIMOINE IMMATÉRIEL

- Le savoir-faire et les supports de procédure et de documentation, ainsi que leurs protections, sont clairement identifiés  Oui  Non
- Un manuel de procédures  Oui  Non
- Les marques, l'image et le positionnement des produits sur les marchés sont stratégiquement définis  Oui  Non
- Les systèmes d'information et l'information qu'ils gèrent  Oui  Non

### UNE OFFRE INNOVANTE ET ÉVOLUTIVE

- Des ressources suffisantes en R & D et en Intelligence Economique  Oui  Non
- Des produits forts, rentables, évolutifs et porteurs de services  Oui  Non
- Un choix murement réfléchi des pays et des canaux de distribution  Oui  Non

### LA QUALITÉ DE LA GOUVERNANCE

- Les missions du conseil d'administration sont clairement définies  Oui  Non
- Les actionnaires et les parties prenantes sont régulièrement informés et consultés  Oui  Non
- Le conseil d'administration apporte un regard extérieur à la fois critique et constructif  Oui  Non

### UNE CULTURE ET DES VALEURS AFFIRMÉES

- Une démarche RSE (Responsabilité sociétale de l'entreprise)  Oui  Non
- Le partage, l'esprit d'équipe, le devoir de compte-rendu...  Oui  Non
- L'ambition partagée, l'innovation et l'ouverture au changement  Oui  Non
- Le goût de la juste dépense  Oui  Non
- Une politique de promotion de la parité et de la diversité  Oui  Non

## Informations complémentaires



- > Code de gouvernement d'entreprise MIDDLENEXT
- > Gouvernance d'entreprise : une vision globale du management – Guide des bonnes pratiques de l'Académie des Sciences et Techniques Comptables et Financières
- > Grille de lecture modélisée de CDC Entreprises  
[www.experts-comptables.fr](http://www.experts-comptables.fr) rubrique Financement des PME
- > Liste des fonds gérés et/ou financés par CDC Entreprises  
<http://cdcentreprises.fr/portefeuille/moteur-fonds.php>

## DIVERSITÉ DES FINANCEMENTS DES PME DE CROISSANCE ET DES ETI

- **L'emprunt bancaire pour 22 %** avec une tendance à la baisse (des banques étant confrontées à l'application de Bâle III)
- **L'investissement en capital pour 6 %** avec une tendance oscillante
- **Les marchés financiers pour 4 %** et une tendance globale à la hausse
- **L'actionnariat salarié pour 1 %**
- **L'autofinancement** qui reste la première source de financement **avec 63 %**

*Informations issues de l'enquête Opinionway réalisée pour KPMG "Facteurs de croissance et perspectives des ETI" Avril 2011*

### Contact :

esimoni@cs.experts-comptables.org  
01 44 15 60 00

# DE CROISSANCE ETI



## Pour en savoir plus...



ASSOCIATION FRANÇAISE  
DES INVESTISSEURS  
POUR LA CROISSANCE

AFIC  
[www.afic.asso.fr](http://www.afic.asso.fr)



ASMEP-ETI  
[www.asmep-eti.fr](http://www.asmep-eti.fr)



CDC Entreprises  
[www.cdcentresprises.fr](http://www.cdcentresprises.fr)



CGPME  
[www.cgpme.fr](http://www.cgpme.fr)



Ethics & Boards  
[www.ethicsandboards.com](http://www.ethicsandboards.com)



L'Académie des Sciences et Techniques Comptables et Financières  
[www.lacademie.info](http://www.lacademie.info)



MEDEF  
[www.medef.com](http://www.medef.com)



MiddleNext  
[www.middlnext.com](http://www.middlnext.com)

**ORDRE DES  
EXPERTS-COMPTABLES**

**Club des PME de croissance et ETI  
de l'Ordre des Experts-Comptables**