

Apprendre les rouages financiers

Capital de risque

Le 23 novembre 2007

- iMagicTV
 - 3 200 000 \$ – Newbridge, Aliant
 - 9 000 000 \$ – Whitecastle Investments
 - 37 000 000 \$ – Cisco Systems, AOL, Alcatel
 - 85 000 000 \$ – Appel public à l'épargne sur NASDAQ et TSE
- Bridgeport Group
 - 250 000 \$ (APECA) – Mise en marché pour divers clients
- AnyWare Group
 - 600 000 \$ – CNRC (PARI)
 - 1 000 000 \$ – APECA
 - 1 200 000 \$ – Garantie de prêt d'ENB
 - 500 000 \$ – FINB
 - 4 200 000 \$ – Growthworks Atlantic, BDC, Growthworks Can. Fund
 - 5 700 000 \$ – Investisseurs en place et SEE Canada
- **Total : 147 650 000 \$**

- Les rencontres individuelles sur présentation sont préférables aux salons de spécialistes du capital de risque.
- Mes observations :
 - Les sociétés de capital de risque fourmillent de gens brillants (MBA, anciens entrepreneurs).
 - Donc...**faites vos devoirs!**
 - Ils ont une durée d'attention extrêmement courte!
 - Pensez comme eux : ils ont beaucoup à gagner si vous réussissez, mais ils sont très sceptiques, car ils perdent leur mise 7 fois sur 10.
 - Effet d'entraînement : susciter l'enthousiasme en intéressant de nombreux participants.
 - Il est utile d'établir des liens bien avant de les solliciter.
 - Connaissez leur façon de procéder : taille du fonds, préférences, réunions du comité d'investissement, critères d'approbation, etc.
- **Passion** – Mes probabilités de réussite ont été meilleures chaque fois que j'ai ressenti et exprimé de la passion.

- Liste de conditions.
- Toutes les grandes conditions de l'entente sont convenues, sous réserve de la vérification préalable.
- Connaissez le jargon :
 - Financement gigogne;
 - Droit de premier refus;
 - Options de vente et options d'achat;
 - Toutes ces questions sont normalement traitées dans la « convention des actionnaires ».

- Un art, pas une science.
- En grande partie tributaire du marché.
- Votre valeur est calculée d'au moins deux façons différentes :
 - la méthode des comparables;
 - l'analyse de la VAN.
- N'attendez pas d'être rendu au bout de vos liquidités avant de négocier le marché.

- Les plus courants :
 - Capital-actions
 - Actions ordinaires.
 - Actions privilégiées.
 - Rédaction de la convention des actionnaires.
 - Soyez attentif aux droits de rachat (options de vente).
 - Quasi capital-actions
 - Débentures convertibles.
 - Le prix de conversion détermine la valeur.
 - Le beurre et l'argent du beurre!
 - Rachat à l'échéance (p. ex. : 5 ans).
 - Une « convention de gestion » au lieu d'une « convention des actionnaires ».

- Représentation au conseil.
- Gouvernance de la société :
 - comités, ressources humaines, vérification.
- Déclarations :
 - financières;
 - mises à jour de l'entreprise.
- Préparez-vous à la phase suivante!

Merci!

Apprendre les rouages financiers

Capital de risque

Le 23 novembre 2007