

Quelles sont les prochaines évolutions attendues par les utilisateurs ?

En complément du service de mise en relation, les sociétés souhaitent pouvoir rencontrer physiquement les investisseurs. Le but est de présenter oralement leur projet pour susciter au mieux l'adhésion, et rencontrer en un temps limité un maximum d'investisseurs intéressés.

On note également le souhait d'accroître le volume des investisseurs présents, notamment en attirant davantage les investisseurs étrangers.

Enfin, beaucoup sont également intéressées pour disposer sur la plateforme de nouvelles fonctions et solutions qui facilitent le contact : forum, système de notation, ...

Pour leur part, les investisseurs, en quête d'information qualifiée, souhaitent une mise à jour régulière des données par les sociétés. Au plan de l'ergonomie, ils attendent un classement plus fin de certaines activités, notamment liées aux éco-technologies.

Les perspectives

- Les communautés lancées au mois de juillet (pôles de compétitivité, réseaux d'accompagnement et de développement, incubateurs, réseaux de business angels...) vont permettre à leurs membres d'améliorer leur visibilité, de faciliter leur mise en relation, de diffuser de l'information ciblée : en bref, de créer une nouvelle dynamique au sein du service. Elles s'intègrent dans les déclinaisons régionales du service, sur le modèle de la plateforme de la Région Ile-de-France : www.financersaboite.fr.
- Le service était jusqu'à présent dédié à la recherche de fonds propres. Sa large fréquentation et sa nouvelle architecture en "réseau social professionnel" permettent d'aborder d'autres thématiques en réponse aux besoins des sociétés : partenariats commerciaux, technologiques,... qui pourraient voir le jour en 2010.
- La participation accrue d'OSEO à des rencontres entreprises/investisseurs en partenariat avec des professionnels du secteur sera le complément du service en ligne.
- L'ouverture à l'international est également prévue : des échanges sont en cours avec des acteurs majeurs du domaine, pour une collaboration qui vise à rapprocher des investisseurs étrangers avec les sociétés présentes dans le service.

Chiffres-clés

Sondages réalisés au 30 juin 2009 (25 % des sociétés ayant répondu à l'enquête), et au 30 juin 2008 (35 % des sociétés répondu à l'enquête)

	2009	2008
Total des capitaux levés par les sociétés (déclaratif)	OSEO capital PME : 30 M€ dont INVESTnet : 10 M€	OSEO capital PME : 10 M€
Montant moyen des capitaux levés par société	OSEO capital PME : 180 k€ INVESTnet : 800 k€	OSEO capital PME : 121 k€
Montant moyen des capitaux investis par investisseur	Investisseur individuel : 28 k€ Fonds d'investissement : 800 k€	Investisseur individuel : 23 k€

Bilan 1^{er} semestre 2009 du service en ligne OSEO capital PME

Favoriser la rencontre entre investisseurs
et entreprises à la recherche de capitaux



OSEO capital PME est un service en ligne gratuit, développé par OSEO, en partenariat avec le Conseil Supérieur de l'Ordre des Experts-Comptables.

Son objectif est de faciliter la rencontre entre investisseurs et entreprises à la recherche de capitaux afin de favoriser l'investissement dans le capital des PME.

Il a été ouvert, à la demande des Pouvoirs Publics, en avril 2008, pour la première application de la disposition de la loi en faveur du Travail, de l'Emploi et du Pouvoir d'Achat (TEPA) visant la souscription à une augmentation de capital d'une PME en alternative au paiement de l'ISF.

Bien entendu, il n'est pas limité à cet usage, mais, ouvert toute l'année, à tous les investisseurs, comme à toutes les PME, dans le respect de la réglementation en vigueur en matière de démarchage financier et d'appel à l'épargne publique.

En 2008, lors de l'enquête qui a suivi la campagne ISF (du 15 avril au 15 juin), les sociétés répondant à l'enquête OSEO avaient indiqué que le service les avait aidées à lever près de 10 millions d'euros, avec un montant moyen pour chacune d'environ 121 000 €.

Les investisseurs ayant répondu à l'enquête avaient indiqué avoir placé en moyenne 23 000 € dans une société.

Résultats 2009

OSEO a réalisé une enquête à la fin du mois de juin 2009.

Le service a permis de lever plus de **30 millions d'euros** aux sociétés ayant répondu à l'enquête, soit un quart des inscrits au service. Le montant réel des levées de fonds doit donc être estimé à la hausse sur cette base.

Ces 30 millions d'euros se répartissent comme suit :

1) Via OSEO capital PME. Une centaine de sociétés ont indiqué que le service leur avait permis de lever près de 20 millions d'euros, soit le double des fonds déclarés levés l'an dernier.

Le montant moyen de l'augmentation du capital dans l'entreprise, via les investisseurs rencontrés sur le service, est nettement supérieur à celui de l'an passé : **180 000 euros** contre 121 000 euros en 2008.

Les investisseurs ayant répondu nous ont indiqué avoir placé en moyenne **28 000 euros** et réalisé majoritairement leur investissement dans une seule société (75 %).

2) Via INVESTnet. La communauté qui regroupe uniquement des sociétés innovantes soutenues par OSEO et des professionnels de l'investissement, a permis, de son côté, à des entreprises de lever 10 millions d'euros, pour un montant moyen par société d'environ 800 000 euros.

Quelles motivations ?

Pour la moitié des dirigeants, cette levée de fonds contribue au développement de leur entreprise, dont près du quart à l'international.

Pour 15 % des sociétés, ces capitaux ont permis de financer des projets de Recherche et Développement.

Pour leur part - c'est un fait nouveau - les investisseurs individuels s'impliquent dans une démarche qui va au-delà de leur intérêt personnel puisqu'ils recherchent avant tout la possibilité d'accompagner le développement de la société dans laquelle ils ont investi (38 %), puis de diminuer le montant de leur ISF (27 %), de réaliser une plus-value (23 %) et de diminuer le montant de leur IR (13 %).

C'est un fait notable car en 2008, près de 40% souhaitaient avant tout diminuer le montant de leur ISF.

Quels utilisateurs ?

Le profil-type des sociétés inscrites à OSEO capital PME est semblable à celui de l'année précédente : pour l'essentiel des sociétés **de 1 à 5 ans d'existence, dans le secteur des services, de moins de 10 salariés**, avec un chiffre d'affaires inférieur à 500 K€.

Quant à l'investisseur-type ayant investi, il est majoritairement **assujéti à l'ISF (60 %) et réside principalement en Ile-de-France (43 %)**. Ce

profil est toutefois moins marqué que l'an dernier (respectivement 83% et 60%) : on observe donc une plus grande variété.

Cela est dû en partie, à l'intégration d'INVESTnet dans la plateforme, qui a donné la possibilité aux investisseurs professionnels (capital-risqueurs, business angels, holding ISF) d'accéder à l'ensemble des sociétés présentes sur OSEO capital PME.

Quel accompagnement ?

45 % des sociétés déclarent avoir été accompagnées dans leur levée de fonds par un conseil, notamment expert-comptable (20 %) et avocat (8.5 %).

28 % des investisseurs indiquent avoir été conseillés dans la réalisation de leur projet, dont 8 % par un expert-comptable, 5 % par un conseil en investissement financier, 5 % par un avocat et 4 % par leur banque.

Depuis juin 2009, les utilisateurs peuvent chercher, trouver et associer à leur profil ces professionnels directement sur la plateforme : les conseils deviennent des acteurs à part entière du service.

Quel niveau de satisfaction ?

Les sociétés utilisatrices du service OSEO capital PME déclarent être satisfaites à 75 % de la facilité d'utilisation. 78 % sont satisfaites des possibilités de présentation de leur société.

Points-clés 1^{er} semestre 2009

- Création des communautés au sein du service : pôles de compétitivité, réseau d'accompagnement et de développement, incubateurs, réseaux de business angels...
- Intégration d'INVESTnet, la communauté OSEO des entreprises innovantes et des professionnels de l'investissement
- Déclinaisons régionales des plateformes de mises en relation, en partenariat avec la Caisse des Dépôts
- Ouverture aux conseils, accompagnement des sociétés et des investisseurs par les professionnels présents sur le service : experts-comptables, avocats, conseils en investissements financiers
- Ouverture aux porteurs de projet
- Possibilité de préciser par quels types d'investisseurs une société souhaite être contactée
- Forums Appui PME, sur le thème du renforcement de la structure financière des PME, du 29 avril au 25 septembre 2009, à l'initiative d'OSEO et de la Caisse des Dépôts, plus de 4 700 participants dans 21 régions : acteurs du développement économique, entreprises et investisseurs

85% souhaitent utiliser de nouveau le service.

Les investisseurs sont à 75 % satisfaits de la qualité des échanges avec les sociétés.

87 % ont l'intention d'utiliser à nouveau OSEO capital PME.

Nouveaux enseignements

1) On note une augmentation du nombre moyen d'investisseurs par société : 5 par société en 2008, 7 au 1^{er} semestre 2009.

2) Le service s'inscrit l'utilisation du service dans une logique périodique de leur fonds : ainsi 20 % des sociétés ayant levé des capitaux l'an dernier ont renouvelé l'opération (avec succès) cette année.

3) L'appartenance à une communauté sur la plateforme (notamment INVESTnet) apparaît comme un facteur-clé de différenciation et de réussite pour la levée de fonds : ainsi une société inscrite uniquement à OSEO capital PME aura levé en moyenne 180 k€, tandis qu'une société faisant partie en plus de la communauté INVESTnet aura levé 300 k€.

4) Cette année encore, on note une forte demande d'accompagnement et de conseil, aussi bien du côté des investisseurs Tepa pour réaliser leur investissement, que des sociétés désireuses de présenter au mieux leurs projets aux investisseurs. Des conseils, professionnels qualifiés sont désormais présents sur la plateforme pour répondre à ce besoin.