

---

# Répertoire de fonds dédiés au financement des TPE/PME/ETI

---

Guide pratique à l'usage des dirigeants



MEDEF



## À l'attention des dirigeants de TPE/PME/ETI

Pour tout entrepreneur, le financement de son développement ou de son activité représente un enjeu vital. Si vous vous interrogez sur le financement de votre entreprise et sur de nouvelles opportunités de financement, ce guide est fait pour vous.

Des outils de financement très diversifiés se développent en effet et viennent compléter le crédit bancaire « classique » et toujours disponibles. Ce guide présente donc principalement des fonds qui proposent des financements en prêts ou en souscriptions obligataires et qui sont octroyés aux entreprises par l'intermédiaire de sociétés de gestion.

L'offre de solutions dépend du moment de vie de l'entreprise, de ses caractéristiques et de sa stratégie. Rechercher un financement est toujours une projection de l'entreprise dans l'avenir. Cela implique donc d'avoir une vision claire de l'état de l'entreprise mais aussi de ses objectifs et de sa stratégie.

Pour l'entrepreneur, il est aussi essentiel de comprendre quelles sont les modalités d'intervention des financeurs et ce qu'elles impliquent pour son entreprise. Pour les fonds qui proposent de la dette, il peut y avoir des contraintes sur les ratios de l'entreprise. Certains fonds peuvent intervenir au capital avec différentes philosophies et stratégies d'investissement. Il existe aussi des fonds de retournement qui interviennent dans les entreprises en difficulté pour les ramener à meilleure fortune. Chaque solution est spécifique. Au travers de son répertoire, ce guide propose un aperçu de cette diversité encore souvent peu connu des dirigeants d'entreprises.

## COMMENT LIRE CE GUIDE ?

Ce répertoire de sociétés de gestion recense différentes offres de financements directement adressées aux entreprises. Seules y figurent les sociétés qui ont souhaité répondre à un questionnaire type diffusé par le MEDEF notamment auprès des adhérents de l'AFG (Association Française de la Gestion Financière) et de l'AFIC (Association Française des Investisseurs pour la Croissance) :

### Questionnaire du MEDEF

#### Présentation

- Nom
- Disponibilité
- Entreprises visées

#### Caractéristiques

- Type de financement
- Type de besoin(s) financé(s)
- Durée
- Taille moyenne du financement

#### À noter :

- Garantie(s) ou sûreté(s) demandées
- Autres précisions

Ainsi, ce répertoire n'est pas une labélisation des sociétés de gestion et des fonds qui y figurent mais une présentation pédagogique et non exhaustive de la diversité des solutions proposées ; cette variété ayant été stimulée par les récentes évolutions de la législation.

De fait, les informations présentées dans ce répertoire n'engagent pas le MEDEF.

Ce guide propose donc quelques éléments de compréhension du fonctionnement général et du rôle de ces acteurs dans l'économie sous forme de fiches.

Ces fiches apparaissent dans le guide en suivant le schéma d'un bilan comptable sur le modèle ci-dessous.

Lorsqu'une solution concerne plusieurs type de financements sur actif ou au passif, elle n'est présenté qu'a sa première occurrence.

| ETI, PME, TPE : bilan comptable <sup>1</sup>  |  |
|---|--|
| Financements sur actif <sup>2</sup>   | Financement au passif  |
| <b>ACTIFS IMMOBILISES</b><br>1. Fonds spécialisés sur le refinancement des entreprises porteuses d'équipement ou de machines financées en leasing   | <b>CAPITAUX PROPRES</b><br>5. Fonds d'amorçage<br>6. Fonds de Capital risque<br>7. Fonds de développement          |
| <b>ACTIFS CIRCULANTS</b><br>Stocks<br>2. Fonds spécialisés sur le financement sur stocks<br><br>Clients<br>3. Fonds spécialisés sur le rachat de créances clients<br><br>Créances sur l'État<br>4. Fonds spécialisés sur le rachat de créances fiscales | <b>QUASI FONDS PROPRES</b><br>8. Fonds d'obligations convertibles  |
|   | <b>DETTE SENIOR</b><br>9. Fonds de dette obligataire   |
|   | <b>DETTE SUBORDONNÉE</b><br>10. Fonds de dette mezzanine (dette remboursable quand la dette senior est remboursée) |
| <b>TRÉSORERIE ACTIVE</b>  | <b>TRÉSORERIE PASSIVE</b>  |

Les coordonnées des différents fonds sont précisées dans la rubrique Contacts à la suite de ces fiches.

En fin de document, un lexique permettra aussi au lecteur de se familiariser avec le vocabulaire et les acronymes employés.

À noter : le répertoire fait l'objet de rééditions régulières pour inclure d'autres sociétés de gestion et mettre à jour les informations en fonction de la clôture ou de la création de nouveaux fonds.

1. Cette présentation schématique se veut pédagogique pour mettre en valeur une gestion active de l'actif et du passif. Naturellement, d'autres financements peuvent exister en dehors de ceux présenter ici.

2. Ces solutions ont en commun d'assurer leur offre de financements sur des collatéraux qui sont des postes d'actifs et qui garantissent la solvabilité des débiteurs à l'échéance.



The image features a teal background with a white abstract shape at the top, resembling a stylized mountain peak or a large letter 'V'. The word 'RÉPERTOIRE' is written in a bold, white, serif font across the middle of the image.

# RÉPERTOIRE

# FINANCEMENT SUR ACTIFS

# FINANCEMENT DES ACTIFS IMMOBILISES (ET CIRCULANTS)

## ACOFI

**ACOFI Gestion**

### Predirec Asset-Based Lending - ABL2

#### Présentation

- Nom : Predirec Asset-Based Lending - ABL2.
- Disponibilité : 8 ans (2025).
- Entreprises visées : TPE/PME/ETI sans exclusion de secteur ni de contrainte géographique.

#### Caractéristiques

- Type de financement : Financement des divers postes de l'actif du bilan : immobilier d'exploitation, machines, équipements industriels stratégiques, stocks.
- Type de besoin(s) financé(s) : Monétisation d'actifs, cession de créances, *sale and lease back*, financement de stocks...
- Durée : 1 à 8 ans.
- Taille moyenne du financement : de 1 à 25 millions d'€.

#### À noter

- Garantie(s) ou sûreté(s) : Transfert de propriété des équipements, gage.

## Fonds GAGÉO 1

### Présentation

- Nom du fond : Fonds GAGÉO 1.
- Disponibilité : Le fonds GAGÉO 1 a été créé le 20 décembre 2017 pour une durée de 10 ans prorogeable de 2 ans, et la période d'investissement est ouverte jusqu'au 20 décembre 2020.
- Entreprises visées : PME-ETI ayant des stocks stables et/ou des équipements industriels et souhaitant se financer sans dilution de leur capital.

### Caractéristiques

- Type de financement : Financements long terme, non affectés, adossés sur les stocks et les équipements.
- Type de besoin(s) financé(s) : Projets d'investissements (croissance ou modernisation), financement du cycle d'exploitation (BFR).
- Durée : Long terme (5 à 7 ans). Différé d'amortissement du capital de 3 à 5 ans pour les financements sur stock, de 5 à 7 ans pour les équipements machines.
- Taille moyenne du financement : Financements de 2 à 20 millions d'€. Taille moyenne 10 millions d'€.

### À noter

- Garantie(s) ou sûreté(s) : Gage des stocks, leasing des équipements machines.
- Autres précisions et contrainte(s) sur clientèle : Pas de contrainte sectorielle.

## ISIA

### Idinvest SME Industrial Assets

#### Présentation

- Nom : Idinvest SME Industrial Assets.
- Disponibilité : 2027.
- Entreprises visées : PME-ETI européenne cherchant à financer son outil de production industrielle (équipements stratégiques). Bureautique, informatique, matériel de manutention, véhicules ne sont pas financés.

Les sociétés doivent justifier de minimum 3 ans d'existence, au moins 10 millions d'€ de chiffre d'affaires, et ne doivent pas faire l'objet d'une procédure collective ou d'un moratoire.

#### Caractéristiques

- Type de financement : Location financière, cession-bail, location opérationnelle
- Type de besoin(s) financé(s) : Financement d'équipements de production stratégiques, dans les secteurs de l'industrie (ex : machines-outils, robotique, etc), du médical (ex : robot chirurgical, scanner IRM) ou de lignes de production (ex : thermoformage, emballage), des biens de consommation (ex : agroalimentaire, édition et papier, produits de consommation) et des matériaux de base (ex : chimie, conditionnement).

Actifs privilégiés : Actifs stratégiques, à forte génération de revenus, à faible risque d'obsolescence technologique et pour lesquels il existe un marché de seconde main actif et liquide.

- Durée : Moyen terme (3 à 7 ans).
- Taille moyenne du financement : De 1 à 15 millions d'€ par transaction (ticket moyen de 5 millions d'€).

#### À noter

- Garantie(s) ou sûreté(s) : Opérations considérées comme des obligations à taux fixe, collatéralisées par des actifs en location. L'actif est la propriété du Fonds. Le locataire a l'obligation contractuelle d'assurer la maintenance de l'équipement et de l'assurer.
- Précisions : Réponses adaptées aux besoins spécifiques des entreprises avec une structuration propre à chaque financement, accompagnement dans la durée. Réponses aux problématiques de montée en gamme des outils de production industrielle.

## October

### October

#### Présentation

- Nom : October.
- Disponibilité : Offre permanente.
- Entreprises visées : TPE/PME/ETI (sociétés commerciales françaises, espagnoles, et néerlandaises italiennes profitables et réalisant 250 000 € de CA minimum).

#### Caractéristiques

- Type de financement : Prêt, location financière.
- Type de besoin(s) financé(s) : Tout projet de développement.
- Durée : Court et moyen terme (de 3 mois à 7 ans).
- Taille moyenne du financement : Financements de 30 000 à 5 millions d'€.
- Point d'attention : Prêts amortissables mensuellement (avec ou sans différé) et location financière.

#### À noter

- Garantie(s) ou sûreté(s) : Financements sans garanties, sans caution personnelle, sans covenant, sans assurance.
- Précisions : Éligibilité en 1 minute, offre ferme en 48 heures et versement des fonds sous sept jours. Prêt en ligne aux entreprises, financement garanti dès la communication d'une offre de financement.
- Contrainte(s) sur clientèle : Tous secteurs, sauf agricole/viticole. Quelques secteurs sous vigilance.

# FINANCEMENT DES ACTIFS CIRCULANTS



## ACOFI Gestion

### Predirec Créances ETI 2018

#### Présentation

- Nom : Predirec Créances ETI 2018.
- Disponibilité : 2022.
- Entreprises visées : ETI.

#### Caractéristiques

- Type de financement : Préfinancement de programme de recherche éligible et de créances de Crédit Impôt Recherche (CIR) et innovation.
- Type de besoin(s) financé(s) : Financement de trésorerie.
- Durée : Court terme et moyen terme (de 3 mois à 3 ans).
- Taille moyenne du financement : de 75000 à 5 millions d'€.

#### À noter

- Garantie(s) ou sûreté(s) : Dimensionnement financements/créances.
- Précision : La créance de CIR sur l'État (société déficitaire ou report déficitaire) est achetée par le fonds Predirec Innovation 2020.
- Contrainte(s) sur clientèle : Pas de contrainte géographique ni de secteur.



## ACOFI Gestion

### Predirec Innovation 2020

#### Présentation

- Nom : Predirec Innovation 2020.
- Disponibilité : 2020.
- Entreprises visées : TPE/PME/ETI.

#### Caractéristiques

- Type de financement : Préfinancement de programme de recherche éligible et de créances de Crédit Impôt Recherche (CIR) et innovation.
- Type de besoin(s) financé(s) : Financement de trésorerie.
- Durée : Court terme et moyen terme (de 3 mois à 3 ans).
- Taille moyenne du financement : de 75000 à 5 millions d'€.

#### À noter

- Garantie(s) ou sûreté(s) : Dimensionnement financements/créances.
- Précision : La créance de CIR sur l'État (société déficitaire ou report déficitaire) est achetée par le fonds Predirec Innovation 2020.
- Contrainte(s) sur clientèle : Pas de contrainte géographique ni de secteur.

## Fonds Commun de Titrisation Smart Trésor

### Présentation

- Nom : Fonds Smart Trésor.
- Disponibilité : En permanence (fonds ouvert sans limite de durée).
- Entreprises visées : PME/ETI à partir de 2 millions d'€ de chiffre d'affaires annuel sans exclusion de secteur à priori ni de contrainte géographique.

### Caractéristiques

- Type de financement : Financement de Créances Commerciales *BtoB* émise en France ou des filiales européennes en € et en USD, mis en place à l'émission des factures (factures à 60 jours en moyenne).
- Type de besoin(s) financé(s) : Financement du Besoin en Fond de Roulement (BFR) des PME de croissance ; opérations déconsolidantes (en normes comptables françaises et en IFRS) pour les ETI et les sociétés cotées.
- Durée : Court terme (60-90 jours en moyenne).
- Taille moyenne du financement : De 200 000 à 5 millions d'€.

### À noter

- Garantie(s) ou sûreté(s) : Pas de garanties, cautions ou sûretés demandées ; sans recours sur le cédant (le risque d'impayé est transféré au fonds qui s'assure auprès d'un assureur-crédit).
- Précisions : La cession au Fonds est confidentielle et la gestion des créances (relance, encaissement, lettrage) est déléguée au cédant ; pas de minimum de cession annuelle imposé ; pas de fonds de garantie ; paiement à l'usage basé sur un taux d'escompte (retenue sur le montant nominal des créances) fixe et défini à l'avance ; aucun frais et commissions additionnels ; pas d'engagement de durée.
- Contrainte(s) sur clientèle : Procédures KYC habituelles, analyse financière du cédant et audit préalable de la gestion de son poste client (à la charge du Fonds).



## FinexKap AM

### Cash Immédiat, Cash Market, Cash Reverse, Cash Connect

#### Présentation

- Nom : Cash Immédiat, Cash Market, Cash Reverse, Cash Connect.
- Disponibilité : Offre permanente.
- Entreprises visées : TPE/PME générant des factures B2B avec un CA >100 000 €.

#### Caractéristiques

- Type de financement : Financement de factures B2B en attente de paiement.
- Type de besoin(s) financé(s) : Financement du BFR et apport de trésorerie.
- Durée : Selon la loi de modernisation de l'économie (30 à 60 jours).
- Taille moyenne du financement : Facture d'un montant minimum de 1 000€ TTC, sans plafond maximum.

#### À noter

- Garantie(s) ou sûreté(s) : Aucune garantie, aucune sûreté.
- Précisions : Aucun frais de dossier, de gestion, ni de résiliation. Finexkap AM propose de financer la trésorerie, pour un besoin ponctuel ou de manière récurrente, sans engagement de durée ni de volume, 100 % en ligne.

Cash Immédiat : Les entreprises reçoivent une offre de financement de facture(s) en attente de paiement 48h après le téléchargement des documents en ligne.

Cash Market : Les places de marché B2B proposent Cash Immédiat à leurs vendeurs.

Cash Reverse : Les donneurs d'ordre proposent Cash Immédiat à leurs fournisseurs.

Cash Connect : Implémente un widget sur les interfaces des logiciels de gestion de afin que leurs utilisateurs aient accès à Cash Immédiat en un clic.

- Contraintes sur clientèle : Création de l'entreprise >1 an, entité juridique privée immatriculée en France métropolitaine, CA annuel >100 000€. La création d'un compte nécessite de réunir 4 documents: RIB, dernière liasse fiscale, CNI du représentant légal, et les 3 derniers relevés bancaires.

# FINANCEMENT AU PASSIF

# FINANCEMENT DES CAPITAUX PROPRES (ET QUASI FONDS PROPRES)



## Alto Invest SA

### FCPI innovALTO 2017-2018

#### Présentation

- Nom : FCPI innovALTO 2017-2018
- Disponibilité : durée de blocage de 7,5 ans minimum, soit jusqu'au 1<sup>er</sup> juillet 2025 et jusqu'à 9,5 ans sur décision de la société de gestion, soit au plus tard jusqu'au 1<sup>er</sup> juillet 2027.
- Entreprises visées : PME ayant réalisés des dépenses de recherche et de développement représentant au moins 10 % des charges d'exploitation de l'un au moins des trois exercices dont le siège social est en Union européenne.

Tous les secteurs de l'économie et particulièrement les secteurs des technologies de l'information, des télécommunications, de l'électronique, des sciences de la vie.

La société doit exercer son activité sur un marché, depuis moins de dix ans après sa première vente commerciale ou avoir un besoin d'investissement initial en faveur du financement des risques qui, sur la base d'un plan d'entreprise établi en vue d'intégrer un nouveau marché géographique ou de produits, est supérieur à 50 % de son chiffre d'affaires annuel moyen des cinq années précédentes.

Elles doivent également respecter le plafond suivant : le montant total des versements qu'elles ont reçus au titre des souscriptions mentionnées au I et au III du L.214-30 du CMF et des aides dont elles ont bénéficié au titre du financement des risques sous la forme d'investissement en fonds propres ou quasi-fonds propres, de prêts, de garanties ou d'une combinaison de ces instruments ne doit pas excéder 15 millions d'€.

## Caractéristiques

- Type de financement : Toutes valeurs mobilières donnant accès au capital immédiatement ou à terme (actions ordinaires, actions de préférence, obligations convertibles...). Prise de participation minoritaire.
- Type de besoin(s) visé(s) : Recrutements, recherche et développement, développement international, bfr, capex, transmission, croissance externe, extension de site.
- Durée : Environ 5 ans (clause de liquidité ou maturité).
- Taille moyenne du financement : 1 à 5 millions d'€.

## À noter

- Garantie(s) ou sûreté(s) demandées : /
- Contrainte(s) sur clientèle : au cas par cas.

## **BPCE Multicroissance**

### **MULTICROISSANCE**

#### **Présentation**

- Nom : Multicroissance.
- Disponibilité : Illimitée.
- Entreprises visées : PME, ETI de la région Occitanie en situation de développement ou de transmission. Tout secteur d'activité (fond non sectoriel).

#### **Caractéristiques**

- Type de financement : Prises de participation au capital, Financements en fonds propres et quasi fonds propres (obligations convertibles).
- Type de besoin(s) visé(s) : Croissance (interne, externe, internationalisation), transmission, recomposition du capital.
- Durée : Moyen terme 5 à 7 ans.
- Taille moyenne du financement : 2 millions d'€ (tickets pratiqués de 0,5 à 5 millions d'€).

#### **À noter**

- Garantie(s) ou sûreté(s) demandées : Néant.
- Contrainte(s) sur clientèle : Entreprise saines financièrement.
- Multicroissance est une société de capital investissement, filiale de la Banque Populaire Occitane. Sa vocation est d'accompagner en capital les entreprises d'Occitanie en situation de développement ou de transmission. Depuis sa création en 1987, Multicroissance a accompagné plus de 200 entreprises de toute taille et de tout secteur d'activité. À ce jour, les quatre investisseurs de Multicroissance développent un partenariat naturel de proximité auprès de 54 entreprises de l'Occitanie avec une approche d'actionnaire actif, sans intervention dans la gestion opérationnelle. Multicroissance est une société qui investit sur ses fonds propres pour accompagner dans la durée les projets d'entreprise, sans contrainte forte de liquidité qui s'impose aux gestionnaires de fonds gérés pour le compte de tiers. Enfin, Multicroissance fait partie d'un grand Groupe, celui de BPCE, pour financer des projets les plus ambitieux, quelle que soit leur taille.

## Capital Export

### Capital Export II

#### Présentation

- Nom : Capital Export II.
- Disponibilité : 5 ans.
- Entreprises Visées : Capital Export accompagne les PME françaises in bonis déjà exportatrices qui ont un CA compris entre 10 et 100 millions d'€ et un excellent brut d'exploitation supérieur à 2 millions d'€.

#### Caractéristiques

- Type de financement : Actions essentiellement.
- Type de besoin financé : Transmission d'entreprise, Vente partielle, croissance externe, développement à l'international.
- Durée : 5 ans.
- Taille du financement : 5 à 10 millions d'€.

#### À noter

- Capital Export est un actionnaire engagé à vos côtés et met à la disposition des entreprises qu'il accompagne une véritable plateforme internationale permettant aux entreprises qui en bénéficie d'accélérer leur développement en particulier à l'international (recherche de cible/croissance externe, recherche de clients/partenaires, recherche d'aides et subventions, recherche de cadres export mais aussi structuration des fonctions opérationnelles et des outils de l'entreprise: Direction Financières, Direction Commerciales, Production, Marketing, Système Informatique, etc.).

## CAPZANINE/ATALANTE

### Capzantine Situations Spéciales SLP

#### Présentation

- Nom : Capzantine Situations Spéciales SLP.
- Disponibilité : Constitution : Janvier 2018.
- Durée de la période d'investissement : 5 ans à partir de la date du premier investissement.
- Entreprises visées : PME ou ETI avec un excédent brut d'exploitation (EBITDA) compris entre 3 et 50 millions d'€ et un chiffre d'affaire entre 30 et 300 millions d'€.
- Géographie : France ou autre pays de l'Union Européenne.
- Secteur : pas de contrainte sectorielle.

#### Caractéristiques

- Type de financement : 5 ans.
- Type de besoin(s) visé(s) : Besoin affecté à un rééquilibrage du bilan et à des projets de développement.
- Durée : 5 ans.
- Taille moyenne du financement : entre 5 et 20 million d'€.

#### À noter

- Garantie(s) ou sûreté(s) demandées : Usuel pour ce type de transaction.
- Contrainte(s) sur clientèle : Usuel pour ce type de transaction.
- Créée en 2004, Capzantine est une société de gestion européenne indépendante, spécialisée dans l'investissement privé. Capzantine accompagne les PME/ETI dans leurs projets de croissance et leur fournit des solutions de financement long terme flexibles. Capzantine investit, selon les cas, en qualité d'actionnaire majoritaire, minoritaire et/ou en dette privée (mezzanine, unitranche, dette senior) dans des entreprises non cotées. Basée à Paris et dirigée par ses associés, Capzantine dispose aujourd'hui de 2,5 Mds€ d'actifs sous gestion.

*Capzantine est le nom commercial d'Atalante SAS, société de gestion de portefeuille agréée le 29/11/2004 par l'AMF sous le numéro GP-04000065*

## CAPZANINE/ATALANTE

### Capzanine 4 Flex Equity

#### Présentation

- Nom : Capzanine 4 Flex Equity.
- Disponibilité : Lancement : 07 décembre 2016.
- Durée de la période d'investissement : 5 ans.
- Entreprises visées : PME avec un excédent brut d'exploitation (EBITDA) compris entre 2 et 10 million d'€.
- Secteur : Pas de contrainte sectorielle.
- Géographie : Zone Euro.

#### Caractéristiques

- Type de financement : Capital (majoritaire ou minoritaire), obligations convertibles et mezzanine.
- Type de besoin(s) visé(s) : LBO, capital développement, croissance externe, croissance organique.
- Durée : 4 à 7 ans.
- Taille moyenne du financement : Le fonds est de 350 million d'€ et propose des tickets d'investissement de 8 à 35 millions d'€.

#### À noter

- Garantie(s) ou sûreté(s) demandées : Usuel pour ce type de transaction.
- Contrainte(s) sur clientèle : Usuel pour ce type de transaction.
- Créée en 2004, Capzanine est une société de gestion européenne indépendante, spécialisée dans l'investissement privé. Capzanine accompagne les PME/ETI dans leurs projets de croissance et leur fournit des solutions de financement long terme flexibles. Capzanine investit, selon les cas, en qualité d'actionnaire majoritaire, minoritaire et/ou en dette privée (mezzanine, unitranche, dette senior) dans des entreprises non cotées. Basée à Paris et dirigée par ses associés, Capzanine dispose aujourd'hui de 2,5 milliards d'€ d'actifs sous gestion.

*Capzanine est le nom commercial d'Atalante SAS, société de gestion de portefeuille agréée le 29/11/2004 par l'AMF sous le numéro GP-04000065*

## Entrepreneur Venture Gestion

### Fonds d'Investissement de Proximité (FIP)

#### Présentation

- Nom : Fonds d'Investissement de Proximité (FIP).
- Disponibilité : En permanence (fonds ouverts).
- Entreprises visées : PME/ETI, localisées sur la zone géographique des quatre régions contiguës du FIP, sans exclusion de secteur à priori.

#### Caractéristiques

- Type de financement : Financement en Capital/Obligations, Obligations Convertibles.
- Type de besoin(s) financé(s) : Projet/Croissance Externe/Financement du BFR/ Achat de machines/Innovation Développement International/Transmission.
- Durée : Court et moyen terme (5 ans en moyenne).
- Taille moyenne du financement : De 1 à 5 millions d'€.

#### À noter

- Garantie(s) ou sûreté(s) : En principe, pas de garanties ou sûretés demandées.
- Précisions : Le financement s'accompagne d'un suivi et d'un appui des entreprises sans intervention dans la gestion quotidienne.
- Contrainte(s) sur clientèle : Pas de contrainte géographique ni de secteur.

NB : Les Fonds d'Investissement de Proximité (FIP) sont une catégorie particulière de FCPR. Ce sont des fonds dont 70 % au moins des investissements doivent être réalisés dans des PME situées dans une zone géographique comprenant quatre régions limitrophes. Ces entreprises doivent avoir le statut de PME européenne, c'est-à-dire que leur effectif doit être inférieur à 250 personnes, leur chiffre d'affaires ne doit pas excéder 50 millions d'€ et leur total de bilan 43 millions d'€.

## FPCI Omnes Mezzanis 3

### Omnes Mezzanis 3

#### Présentation

- Nom : Omnes Mezzanis 3.
- Disponibilité : durée de vie du Fonds de 10 ans prorogeable 2 ans. Période d'investissement de 5 ans.
- Entreprises visées : investissement en capital dans les PME françaises de valeur d'entreprise comprise entre 8 et 40 millions d'€ et dont le chiffre d'affaires est supérieur à 5 millions d'€.

#### Caractéristiques

- Type de financement : Fonds propres ou quasi fonds propres.
- Type de besoin visé : opérations de small cap (accompagnement de PME françaises).
- Durée du financement : 4 à 7 ans. Moyenne 5 années.
- Taille moyenne de financement : Entre 3 et 15 millions d'€.

#### À noter

- Garanties ou sûretés : à l'entrée garantie de passif dans le cas de rachat d'entreprise, mais pas de garantie prise sur les actifs ou dirigeants.
- Précision : Le Fonds investira principalement dans des PME dans lesquelles l'Équipe sera le principal investisseur financier, majoritaire ou minoritaire.
- Contraintes sur les cibles : Le Fonds n'investira pas dans des sociétés en difficulté, en procédure de sauvegarde ou procédure judiciaire.

# finple

## FINPLE

### FINPLE

#### Présentation

- Nom : Finple.
- Disponibilité : Offre permanente.
- Entreprises visées :
  - offre en capital : Entreprises en phase d'amorçage (innovation technique ou d'usage) ;
  - offre en Emprunt obligataire : PME/ETI en croissance (avec un CA d'au minimum 1 million d'€).

#### Caractéristiques

En capital.

- Type de besoin(s) financé(s) : BFR, recrutement, R&D, communication/marketing, international, IT...
- Durée : Non concernée.
- Taille Moyenne du financement : 400 000 à 500 000 euros en moyenne.

En emprunt obligataire, amortissable ou In Fine.

- Type de besoin(s) financé(s) : BFR, recrutement, R&D, communication/marketing, international, IT...
- Durée : Moyen terme : 24 à 60 mois.
- Taille Moyenne du financement : 300 000 à 2,5 millions d'€ (évolutif en fonction de la loi PACTE).

#### À noter

- Garantie(s) ou sûreté(s) demandées : De principe sans garantie.

## HIVEST CAPITAL PARTNERS SAS

### HIVEST I

#### Présentation

- Nom : HIVEST I.
- Disponibilité : 5 à 10 ans.
- Entreprises visées : PME/ETI sans exclusion de secteur ni de contrainte géographique.

#### Caractéristiques

- Type de financement : Fonds propres ou Obligations Convertibles.
- Type de besoin(s) financé(s) : Renforcement des fonds propres, développement international.
- Durée : Moyen et long terme (5 ans en moyenne).
- Taille moyenne du financement : Entre 5 et 25 millions d'€.

#### À noter

- Garantie(s) ou sûreté(s) : Dépend de l'entreprise cliente.
- Précisions : HIVEST CAPITAL PARTNERS accompagne les entreprises dans leurs projets de croissance et de transformation et leur propose des solutions de financement flexibles et adaptées.  
HIVEST CAPITAL PARTNERS est capable d'intervenir dans des délais très brefs.
- Contrainte(s) sur clientèle : Pas de contrainte géographique ni de secteur.

## NOVI

### NOVI 2

#### Présentation

- Nom : NOVI 2
- Disponibilité : 2036.
- Entreprises visées : PME-ETI françaises de plus de 5 ans avec un CA compris entre 30 et 200 millions d'€ opérant dans l'industrie ou les services et ayant une structure financière équilibrée. Hors secteurs bancaire, financier, assurance et immobilier.

#### Caractéristiques

- Type de financement : fonds propres, quasi-fonds propres et financement senior (amortissable ou in fine)
- Type de besoin(s) financé(s) : principalement besoins de financement de croissance organique et externe en accompagnant notamment le développement international des sociétés.
- Durée : Moyen terme (de 5 à 8 ans).
- Taille moyenne du financement : De 3 à 20 millions d'€.

#### À noter

- Garantie(s) ou sûreté(s) : Inscription en 1<sup>er</sup> rang sur les actifs financés, tirages différés possibles, suretés sur les actifs valorisés de l'émetteur et assurances hommes-clefs.
- Précisions : NOVI 2 privilégie une approche sur-mesure et adaptée aux besoins de ses clients, un accompagnement dans le temps des sociétés présentant un projet de rupture technologique ou de forte innovation.

## IRDI SORIDEC GESTION

### IRDI

#### Présentation

- Nom : IRDI.
- Disponibilité : Illimitée.
- Entreprises visées : PME, ETI tous secteurs situées en Occitanie ou Nouvelle Aquitaine.

#### Caractéristiques

- Type de financement : Prises de participation au capital, Financements en fonds propres et quasi fonds propres (obligations convertibles).
- Type de besoin(s) visé(s) : Croissance (interne, externe, internationalisation), transmission, recomposition du capital.
- Durée : Moyen terme 5 à 7 ans.
- Taille moyenne du financement : 3 millions d'€ (tickets pratiqués de 0,5 à 10 millions d'€).

#### À noter

- Garantie(s) ou sûreté(s) demandées : Néant.
- Contrainte(s) sur clientèle : KYC à réaliser.
- IRDI SORIDEC Gestion accompagne les sociétés financées dans la durée et participe activement à la gouvernance de celles-ci. Outre la recherche d'un retour sur investissement, notre objectif est aussi de participer au développement économique de nos territoires régionaux en apportant des solutions de financement adaptées aux entreprises dynamiques.



## IXO PRIVATE EQUITY

### IXo 4

#### Présentation

- Nom : IXO 4
- Disponibilité : 5 à 10 ans. La période d'investissement s'étend de septembre 2018 à septembre 2023.
- Entreprises visées : PME/ETI françaises du Grand Sud de la France (Valeur d'Entreprise entre 20 et 100 millions d'€).

#### Caractéristiques

- Type de financement : Fonds propres et quasi-fonds propres (Obligations Convertibles).
- Type de besoin(s) financé(s) : Transmission, croissance (croissance organique, croissance externe...), renforcement des fonds propres.
- Durée : Long terme (5 à 7ans).
- Taille moyenne du financement : Ticket d'investissement entre 5 et 20 millions d'€.

#### À noter

- Garantie(s) ou sûreté(s) : Aucune, le fonds IXO 4 intervient en qualité d'actionnaire et est représenté dans les organes de gouvernance des entreprises financées.
- Précision(s) : Le fonds IXO 4 est un actionnaire actif apportant un support au chef d'entreprise dans l'évolution stratégique de l'entreprise : croissance externe, internationalisation, transformation digitale, gouvernance.
- Contrainte(s) sur les cibles : PME/ETI du Grand Sud de la France : Nouvelle Aquitaine, Occitanie, Provence Alpes Côte d'Azur, Auvergne Rhône Alpes. Pas de contraintes sectorielles.



## NORMANDIE PARTICIPATIONS

### NORMANDIE PARTICIPATIONS

#### Présentation

- Nom : Normandie Participations.
- Disponibilité : Illimité.
- Entreprises visées : PME et start-up normandes.

#### Caractéristiques

- Type de financement : Apport en fonds propres et quasi fonds propres.
- Type de besoin(s) visé(s) : Ouvert.
- Durée : Maximum 7 ans.
- Taille moyenne du financement : De 250 000 € à 5 millions €.

#### À noter

- Garantie(s) ou sûreté(s) demandées : Non.
- Contrainte(s) sur clientèle : Secteurs exclus activités liées au tabac, armement, et jeux d'argent et de hasard.



OUEST CROISSANCE  
Capital investisseur Banque Populaire

## Ouest Croissance Gestion

### Ouest Croissance Gestion

#### Présentation

- Nom : Ouest Croissance Gestion.
- Disponibilité : /
- Entreprises visées : Entreprises situées sur le territoire géographique des Banques Populaires du grand ouest de la France (Banque Populaire Grand Ouest, Banque Populaire Val de France et Banque Populaire Aquitaine Centre Atlantique), dans tous secteurs d'activité, in bonis et dont les CA sont supérieurs à 3 millions d'€.

#### Caractéristiques

- Type de financement : Capital développement et capital transmission sur le moyen/long terme.
- Type de besoin(s) visé(s) : Besoins en haut de bilan dans le cadre de projets de développement, transmission, rachat par des cadres, croissance externe ou réorganisation du capital.
- Durée : Moyen/long terme (pas de limite de durée car les investissements sont réalisés sur les fonds propres de la SCR Ouest Croissance).
- Taille moyenne du financement : De 100 000 € à 10 millions d'€.

#### À noter

- Garantie(s) ou sûreté(s) demandées : Sans Objet.
- Contrainte(s) sur clientèle : Sans Objet.
- Précisions si nécessaire : Ne commercialisant pas de produits financiers, Ouest Croissance n'a pas de clients, pour autant, les diligences KYC sont exercées sur les entreprises du portefeuille.

## Proximea

### Présentation

- Nom : Proximea
- Disponibilité : offre permanente
- Entreprises visées :
  - clientèle start-up : sociétés situées dans le Grand Ouest de la France, à forte innovation, en phase d'amorçage ou de développement ;
  - clientèle de promoteurs immobiliers : promoteurs situés dans le Grand Ouest de la France en recherche de fonds propres.

### Caractéristiques

- Type de financement : Deux types de financement en fonds propres :
  - pour les start-up, financement en actions : accompagnement à long terme, jusqu'à la sortie de capital lors de la revente de la société ;
  - pour les promoteurs immobiliers, financements en obligations, à court terme (entre 12 et 36 mois) à taux fixe (entre 8 % et 10 % par an).
- Type de besoin(s) visé(s) : BFR et investissement.
- Durée : /
- Taille moyenne du financement : Financement entre 600000 € et 2,5 millions d'€.

### À noter

- Garantie(s) ou sûreté(s) demandées : Négociation du pacte d'actionnaires.
- Contrainte(s) sur clientèle : Diligences approfondies sur le marché, les dirigeants, l'historique, les perspectives.

## Rives Croissances

### Rives Croissance

#### Présentation

- Nom : Rives Croissance.
- Disponibilité : Pas de limites de durée de vie (car Rives Croissance est une Société de capital-investissement par actions simplifiées).
- Entreprises visées : Entreprises non cotées sur un marché boursier, de tous secteurs d'activité, principalement du territoire de la Banque Populaire Rives de Paris ayant un chiffre d'affaires supérieur à 2 millions d'€ et un EBITDA supérieur à 200 000 €.

#### Caractéristiques

- Type de financement : Fonds de développement et Fonds d'obligations convertibles.
- Type de besoin(s) visé(s) : Capital transmission et/ou de capital et Intervention minoritaire exclusivement, co-investissement autorisé.
- Durée : Durée d'investissement à moyen et/ou long terme (5 à 7 ans).
- Taille moyenne du financement : 300 000 € à 3 millions d'€ d'investissement par opération

#### À noter

- Filiale à 100 % de la Banque Populaire Rives de Paris, Rives Croissance accompagne les entreprises de son territoire, qu'elles soient clientes ou prospects, comme un véritable partenaire stratégique de long terme. Rives Croissance propose des tickets d'intervention compris entre 300 000 € et 3 000 000 €, sur des opérations de capital transmission et/ou de capital développement.
- Contrainte(s) sur clientèle : KYC réglementaires personnes morales/physiques.

### SIPAREX MIDCAP III

#### Présentation

- Nom : SIPAREX MIDCAP III.
- Disponibilité : 5 ans. La période d'investissement s'étend de janvier 2018 à décembre 2022.
- Entreprises visées : PME/ETI majoritairement françaises (Valeur d'Entreprise inférieure à 60 millions d'€ et Chiffre d'Affaires généralement compris entre 15 et 100 millions d'€).

#### Caractéristiques

- Type de financement : Fonds propres et quasi-fonds propres (Obligations Convertibles).
- Type de besoin(s) financé(s) : Transmission, Financement de la croissance (développement international, croissance externe...), renforcement des fonds propres.
- Durée : Moyen et long terme (5 ans en moyenne).
- Taille moyenne du financement : Environ 7 millions d'€ en moyenne. Capacité d'intervention pour des financements compris entre 3 et 12 millions d'€.

#### À noter

- Garantie(s) ou sûreté(s) : Aucune, le Fonds Siparex MidCap III intervenant en qualité d'actionnaire. Il est par ailleurs représenté dans les organes de gouvernance des entreprises financées.
- Précision(s) : SIPAREX MIDCAP III accompagne les entreprises (PME/petites ETI) dans leurs projets de croissance et/ou de transmission. Grâce à sa position d'actionnaire financier de référence, SIPAREX MIDCAP III offre un accompagnement opérationnel sur-mesure en actionnant quatre leviers de transformation : structuration du Capital Humain et de la Gouvernance, croissance externe, développement international, et transformation digitale.
- Contrainte(s) sur les cibles : Fonds diversifié. Entreprises très majoritairement françaises (absence de contrainte géographique sur le territoire) et capacité limitée d'intervention dans des entreprises dont le siège social est situé dans les pays limitrophes, notamment l'Italie. Pas de contrainte sectorielle, hormis les secteurs exclus des bonnes pratiques ESG au sens des PRI de l'ONU.



## TIKEHAU INVESTMENT MANAGEMENT

### Fonds NOVI 1 (fonds professionnel spécialisé)

#### Présentation

- Nom : Fonds NOVI 1.
- Disponibilité : Le fonds NOVI 1 a été lancé en 2015 et créé pour une durée de vie de 21 ans. La période d'investissement est de 4 ans à compter de la date de lancement du fonds (juillet 2015).
- Entreprises visées : PME/ETI ayant un chiffre d'affaires entre 30 et 200 millions d'€ et au moins 5 ans d'existence.  
Les PME/ETI doivent également respecter les ratios financiers suivants : (i) un ratio Dettes Financières Nettes sur fonds propres au maximum égal à 1,5x (ii) un ratio Dettes Financières Nettes sur EBITDA au maximum égal à 3,5x (iii) un ratio EBITDA sur Charges Financières Nettes au minimum égal à 3x.

#### Caractéristiques

- Type de financement : Le fonds NOVI est un fonds innovant pouvant intervenir en financements senior et/ou en fonds propres/quasi-Fonds propres. Financements Senior : des prêts seniors ou des émissions obligataires senior, en Euro d'une durée de 4 à 7 ans pouvant être amortissables ou remboursables en totalité à leur échéance (in fine). Les taux d'intérêt sont à taux fixe et/ou à taux variable.
- Type de besoin(s) financé(s) : Dans le cadre du fonds NOVI 1, les financements mis en place répondent principalement aux besoins de financement de la croissance organique et/ou externe (développement international notamment) de la société.
- Durée : Moyen terme (la maturité des titres de créance est de 4 à 7 ans)
- Taille moyenne du financement : Montants de 3 à 20 millions d'€ avec une taille moyenne de 9 millions d'€.

#### À noter

- Garantie(s) ou sûreté(s) : Les financements senior bénéficient de sûretés équivalentes à celles des prêteurs bancaires notamment sous la forme de nantissements de titres, fonds de commerces.
- Précisions : Le fonds a pour caractère distinctif d'accorder une importance de premier plan à l'analyse fondamentale et à la sélectivité de ses investissements et privilégie les approches sur-mesure et adaptées aux besoins de ses clients.
- Contrainte(s) sur clientèle : Tous secteurs en France hors secteurs bancaires, financiers, de l'assurance et immobilier.

# WIDOOWIN

## WIDOOWIN

### W PME VALORISATION

#### Présentation

- Nom : W PME VALORISATION.
- Disponibilité : 7 ans prorogable 2 fois un an. Date de constitution 30 juin 2019 jusqu'au 30 juin 2024 et au maximum jusqu'au 30 juin 2026.
- Entreprises visées : TPE françaises en phase de développement, sur un marché traditionnel, un chiffre d'affaires inférieur à 5 million d'€ et 3 ans d'exercice comptable minimum.

#### Caractéristiques

- Type de financement : Investissement long moyen terme en fonds propre pur, minoritaire, avec une sortie du capital négociée afin que les dirigeants attribue prioritaire les fruits de la croissance à la sortie du fonds. Sortie du capital progressive prévu sur une période de 5 ans afin de reluer les actionnaires historique.
- Type de besoin(s) visé(s) : BFR, financement de la croissance internet/externe.
- Durée : 5 ans avec une sortie progressive.
- Taille moyenne du financement : 300 000 € à 500 000 €.

#### À noter

- Garantie(s) ou sûreté(s) demandées : Actifs existants de la société (brevets, baux et corporels...).
- Contrainte(s) sur clientèle : Reporting trimestriel.

# FINANCEMENT DES QUASI FONDS PROPRES (ET DETTE SENIOR ET SUBORDONNÉES)

## CM-CIC Private Debt

### CM-CIC Private Debt

#### Solutions de financements pour les entreprises

##### Présentation

- Nom : Solutions de financements pour les entreprises.
- Disponibilité : 3 ans.
- Entreprises visées : PME/ETI (PME ou ETI ayant un bénéfice avant intérêts, impôts, dépréciation et amortissement (EBITDA) supérieur à 5 millions d'€ (financement mezzanine) ou supérieur à 10 millions d'€ (financement senior). Sans exclusion de secteur à priori ni de contrainte géographique.

##### Caractéristiques

- Type de financement : Dette senior ou mezzanine, remboursement in fine, sous formes de prêt ou d'obligation, remboursement *in fine*.
- medef74 interne ou externe, refinancement complexe, renforcement de fonds propres.
- Durée : Moyen et long terme (7 à 8 ans).
- Taille moyenne du financement : De 5 à 25 millions d'€.
- Point d'attention : Généralement nécessité de due diligences (financières, juridiques...) réalisées par des conseils extérieurs.

##### À noter

- Garantie(s) ou sûreté(s) : Généralement avec des sûretés sur les titres.
- Précisions : CM-CIC Private Debt gère et investit depuis 2003 dans le crédit aux entreprises des fonds pour compte de tiers (assureurs, caisses de retraite...). CM-CIC Private Debt intervient avec deux types de fonds : CM-CIC Debt Fund dédié aux financements senior et CM-CIC Mezzanine dédié aux financements subordonnés.

## FCPR OC (Fonds Communs de Placements à Risques)

### Présentation

- Nom : Fonds Commun de Placement à Risques investis en Obligations et Obligations Convertibles (FCPR OC).
- Disponibilité : en permanence (fonds ouverts).
- Entreprises visées : PME/ETI, sans exclusion de secteur à priori ni de contrainte géographique.

### Caractéristiques

- Type de financement : Financement en Obligations, Obligations Convertibles.
- Type de besoin(s) financé(s) : Projet/Croissance Externe/Financement du BFR/Achat de machines/Innovation développement international/Transmission.
- Durée : Court et moyen terme (5 ans en moyenne pour les FCPR OC).
- Taille moyenne du financement : de 1 à 5 millions d'€ pour les FCPR OC.

### À noter

- Garantie(s) ou sûreté(s) : En principe, pas de garanties ou sûretés demandées.
- Précisions : Le financement s'accompagne d'un suivi et d'un appui des entreprises sans intervention dans la gestion quotidienne.

NB : Les Fonds Communs de Placement à Risque sont des véhicules de placement conçus pour investir dans des sociétés non cotées. Leur l'actif doit être constitué, pour 50 % au moins, de titres qui ne sont pas admis aux négociations sur un marché financier.



## INDIGO CAPITAL SAS

### FPCI Indigo Capital

#### Présentation

- Nom : FPCI Indigo Capital.
- Disponibilité : 6<sup>e</sup> fonds lancé en 2018. Disponibilité jusqu'en 2023.
- Entreprises visées : PME et ETI profitables ayant un bénéfice avant intérêts, impôts, dépréciation et amortissement (EBITDA) de 3 millions d'€ minimum.
- Tous secteurs d'activité sauf promotion immobilière. Aucune contrainte géographique.

#### Caractéristiques

- Type de financement : Obligations (OBSA, OC, ORA, obligations sèches) ayant des caractéristiques de dettes ou de quasi-fonds propres. Investissement complémentaire en capital possible.
- Type de besoin(s) visé(s) : Capital transmission, financement de la croissance interne et externe, sortie de minoritaire(s), prise de contrôle, recomposition et renforcement du capital. Solutions de financement obligataire sur-mesure au service des dirigeants fondateurs, des actionnaires familiaux et des équipes de managers.
- Durée : Long terme : 7 à 8 ans. Obligations remboursables à tout moment sans pénalité.
- Taille moyenne du financement : Financement de 5 à 40 millions d'€ (capacité d'arrangement jusqu'à 60 millions d'€).

#### À noter

- Garantie(s) ou sûreté(s) demandées : Généralement prise de sûretés sur les titres.
- Contrainte(s) sur clientèle : Généralement nécessité de faire réaliser des diligences (financières, juridiques) pour permettre la mise en place du financement.
- Indigo Capital finance et les PME et ETI françaises depuis 2000. L'équipe a une approche informelle et pragmatique. Elle accompagne les entrepreneurs dans leurs réflexions stratégiques et la réalisation de leurs projets.



# WiSEED

## WiSEED

### WiSEED

#### Présentation

- Nom : WiSEED.
- Disponibilité : /
- Entreprises visées : Tous secteurs sur toute la France.

#### Caractéristiques

- Type de financement : Obligation Simple, Obligation Convertible et Action sur court, moyen et long terme.
- Type de besoin(s) visé(s) : Financement du cycle d'exploitation et structuration de la dette capitalistique
- Durée : Entre 1 mois et 7 ans en fonction des offres produits et du besoin du client.
- Taille moyenne du financement : Minimum 300 000 €.

#### À noter

- Garantie(s) ou sûreté(s) demandées : En fonction du besoin.

# FINANCEMENT EN DETTE SENIOR (ET SUBORDONNÉE)



## AMUNDI

### AMUNDI Dette Senior FPE III

#### Présentation

- Nom : AMUNDI Dette Senior FPE III.
- Disponibilité : Le fonds sera disponible.
- Entreprises visées : PME/ETI/GE (CA minimum de 75 millions d'€, EBITDA minimum de 7 millions d'€).

#### Caractéristiques

- Type de financement : Obligations , Prêts, Schuldschein, etc. Amortissement « *in fine* » ou différé. Taux fixe ou variable.
- Type de besoin(s) financé(s) : Ce produit est utilisable pour tout type de projet. Compte tenu de sa durée et de son schéma d'amortissement (essentiellement *in-fine*) il est particulièrement adapté à des projets d'investissement dont le point d'équilibre en termes de cash-flow s'envisage à moyen/long terme (acquisition, innovation, développement, restructuration du capital, etc.).
- Durée : Long terme (5 à 10 ans).
- Taille moyenne du financement : Autour de 30 millions d'€, ticket entre 5 et 60 millions d'€ selon la taille.

#### À noter

- Garantie(s) ou sûreté(s) : La nature des garanties demandées dépend du profil de crédit de l'émetteur et de la nature du projet d'investissement. Les garanties et/ou sûretés ne sont donc pas systématiques et à ajuster au cas par cas.
- Précisions : Les transactions peuvent être *secured* ou *unsecured*.
- Contrainte(s) sur clientèle : Entreprises dont le siège est situé en Union européenne (France, Allemagne, Benelux, Espagne, Italie, Portugal en particulier). Tout secteur sauf sociétés financières.

## CAPZANINE/ATALANTE

### Artemid Senior Loan II

#### Présentation

- Nom : Artemid Senior Loan II.
- Disponibilité : Lancement : 15 septembre 2017.
- Durée de la période d'investissement : 2 ans + 1 an d'extension possible.
- Entreprises visées : ETI avec un excédent brut d'exploitation (EBITDA) compris entre 10 et 100 millions d'€.
- Secteur : Pas de contrainte sectorielle.
- Géographie : Zone Euro.

#### Caractéristiques

- Type de financement : Dette senior moyen long terme.
- Type de besoin(s) visé(s) : Investissement dans la croissance organique (lancement nouveau produit, capex industriel, plan de transformation), croissance externe (acquisition), refinancement , réorganisation de l'actionariat.
- Durée : 5 à 7 ans.
- Taille moyenne du financement : 10 à 25 million d'€.

#### À noter

- Garantie(s) ou sûreté(s) demandées : Principalement nantissement de titres de sociétés.
- Contrainte(s) sur clientèle : Usuel pour ce type de transaction.
- Artemid SAS est une filiale commune de Capzanine et d'Amiral Gestion. Elle conseille les fonds de la gamme Artemid, visant le financement en dette senior in fine à cinq ou sept ans, d'entreprises principalement françaises, cotées ou non cotées, dont le chiffre d'affaires est compris entre 50 millions et 1 milliard d'€. Les fonds de la gamme Artemid accompagnent les projets de développement des entreprises.



## AVIVA INVESTORS France

### FPE AVIVA SMALL AND MID CAP

#### Présentation

- Nom : FPE AVIVA SMALL AND MID CAP.
- Disponibilité : de mai 2017 à mai 2020.
- Entreprises visées : PME/ETI/GE dont le siège social est en France avec un excédent brut d'exploitation (« EBITDA ») supérieur à 10 millions d'€. Sociétés cotées ou non cotées.

#### Caractéristiques

- Type de financement : Créance issue d'un contrat de prêt ou contrat de souscription d'obligations (taux fixe ou variable). Le principal des créances pourra être remboursé de façon concomitante au versement des intérêts par amortissement ou in fine et/ou par anticipation.
- Type de besoin(s) financé(s) : Tout type de projet (projet d'acquisition, développement à l'international, etc.).
- Durée : Moyen et long terme (entre 2 et 10 ans. La durée moyenne des prêts est de 7 ans).
- Taille moyenne du financement : entre 10 et 20 million d'€.

#### À noter

- Garantie(s) ou sûreté(s) : Pas de garantie ou sûreté particulière demandée.
- Précision : Attention particulière portée à la transparence et à la qualité des échanges avec les dirigeants des sociétés.

## **AVIVA INVESTORS France**

### **FPE AVIVA INVESTORS Euro Corporate Senior DEBTS II**

#### **Présentation**

- Nom : FPE AVIVA INVESTORS Euro Corporate Senior DEBTS II.
- Disponibilité : De juillet 2016 à juillet 2019.
- Entreprises visées : PME/ETI/GE avec chiffre d'affaires de plus de 150 millions d'€ et un excédent brut d'exploitation (« EBITDA ») de plus de 15 millions d'€.

#### **Caractéristiques**

- Type de financement : Créance issue d'un contrat de prêt ou contrat de souscription d'obligations (taux fixe ou variable). Le principal des créances pourra être remboursé de façon concomitante au versement des intérêts par amortissement ou in fine et/ou par anticipation.
- Type de besoin(s) financé(s) : Tout type de projet (projet d'acquisition, développement à l'international, achat d'une machine, etc.).
- Durée : Moyen et long terme (entre 2 et 10 ans. La durée moyenne des prêts est de 7 ans).
- Taille moyenne du financement : Entre 10 et 50 millions d'€. La taille moyenne des financements est entre 20 et 30 millions d'€.

#### **À noter**

- Garantie(s) ou sûreté(s) : Pas de garantie ou sûreté particulière demandée.
- Contrainte(s) sur clientèle : Exposition limitée dans les pays périphériques.

## CAPZANINE/ATALANTE

### Capzanine 4 Private Debt

#### Présentation

- Nom : Capzanine 4 Private Debt.
- Disponibilité : Lancement : 05 avril 2016.
- Durée de la période d'investissement : 3 ans + 1 an d'extension possible.
- Entreprises visées : PME avec un excédent brut d'exploitation (EBIDTA) entre 10 et 40 millions d'€.
- Secteur : Pas de contrainte sectorielle.
- Géographie : Zone Euro.

#### Caractéristiques

- Type de financement : 6 à 9 ans.
- Type de besoin(s) visé(s) : LBO, croissance externe, refinancement, croissance organique (capex).
- Durée : 6 à 9 ans.
- Taille moyenne du financement : de 25 à 150 million d'€.

#### À noter

- Garantie(s) ou sûreté(s) demandées : Usuel pour ce type de transaction.
- Contrainte(s) sur clientèle : Usuel pour ce type de transaction.
- Créée en 2004, Capzanine est une société de gestion européenne indépendante, spécialisée dans l'investissement privé. Capzanine accompagne les PME/ETI dans leurs projets de croissance et leur fournit des solutions de financement long terme flexibles. Capzanine investit, selon les cas, en qualité d'actionnaire majoritaire, minoritaire et/ou en dette privée (mezzanine, unitranche, dette senior) dans des entreprises non cotées. Basée à Paris et dirigée par ses associés, Capzanine dispose aujourd'hui de 2,5 Mds€ d'actifs sous gestion.



credit.fr

## CREDIT.FR

### Credit.fr

#### Présentation

- Nom : Credit.fr.
- Disponibilité : offre permanente.
- Entreprises visées : TPE/PME française de plus de 4 ans.

#### Caractéristiques

- Type de financement : Prêt, Minibon, Obligation. Amortissement mensuel.
- Type de besoin(s) financé(s) : Tout projet de développement.
- Durée : de 12 mois à 84 mois.
- Taille moyenne du financement : de 20 000 € à 2,5 millions d'€.

#### À noter

- Garantie(s) ou sûreté(s) : Pas de caution ni garanties.
- Précisions : Réponse d'éligibilité en 15 secondes sur le site et réponse définitive en 48h avec débloqué de fonds en 4 jours en moyenne.
- Pas de pénalités en cas de remboursement anticipé.

*Capzanine est le nom commercial d'Atalante SAS, société de gestion de portefeuille agréée le 29/11/2004 par l'AMF sous le numéro GP-04000065*

## Eiffel Investment Group SAS

### Eiffel Croissance Directe

#### Présentation

- Nom : Eiffel Croissance Directe.
- Disponibilité : Le fonds a une durée de vie de 15 ans (échéance 2032).
- Entreprises visées : PME au CA compris entre 5 et 100 millions d'€, siège social en France, cotation Banque de France ≤ 5, plus de 3 ans d'historique de comptes, SA, SAS (ou SARL si total bilan >1,55 millions d'€ ou nombre de salariés >50).

#### Caractéristiques

- Type de financement : Prêts in fine ou différés d'amortissement longs (Tranche in fine dans une convention de crédit avec un arrangement bancaire ou Émission de dette senior format obligataire), maturités de 5 à 8 ans, souplesse sur les garanties, pas de critère de levier, dette senior pari passé avec la dette bancaire ou dette unitranche, la maturité peut être plus longue que celle de la dette bancaire, financement de la société holding possible.
- Type de besoin(s) financé(s) : Recrutements, équipements, BFR, capex, transmission, refinancement, croissance externe, extension de site, investissements immatériels.
- Durée : Maturité de 5 à 8 ans.
- Taille moyenne du financement : Financements de 1 à 10 millions d'€.

#### À noter

- Garantie(s) ou sûreté(s) : Au cas par cas.
- Contrainte(s) sur clientèle : Au cas par cas.

## LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT

### LYXOR DETTE MIDCAP

#### Présentation

- Nom : LYXOR DETTE MIDCAP.
- Disponibilité : la période d'investissement du fonds s'étend jusqu'à fin 2018.
- Entreprises visées : PME/ETI hors secteur financier.

#### Caractéristiques

- Type de financement : Prêts Senior, *in fine*.
- Type de besoin(s) financé(s) : Refinancer ou rationaliser un endettement existant, financer un projet de croissance interne ou externe, ou encore à l'occasion d'opérations de capital-transmission ou de recomposition actionnariale.
- Durée : 5 à 7 ans en moyenne.
- Taille moyenne du financement : Montants compris entre 5 et 20 millions d'€.

#### À noter

- Garantie(s) ou sûreté(s) : notamment sous la forme de nantissements de titres.  
Précisions : Lyxor accompagne les entreprises françaises de taille moyenne ou intermédiaire, en proposant des solutions de financement sur-mesure, adaptées à leur besoin.

## MUZINICH AND CO

### Muzinich Pan-European Private Debt fund

#### Presentation

- Nom : Muzinich Pan-European Private Debt fund.
- Disponibilité : périodes d'investissement jusqu'en octobre 2022.
- Entreprises visées : PME/ETI ayant un EBITDA minimum de 5 millions d'€ et un levier (Dette nette/EBITDA) inférieur à 5,5x, basées en Europe.

#### Caracteristiques

- Type de financement : tout instrument de la dette « senior » à la dette « junior ».
- Type de besoin(s) financé(s) : Évolution du capital, financement de projets de croissance, refinancement.
- Durée : de 5 à 8 ans.
- Taille moyenne du financement : Entre 5 et 30 millions d'€.

#### À noter

- Garanties ou sûretés : garanties demandées en fonction des dossiers, sûretés demandées systématiquement.
- Contraintes sur clientèle : société in boni, demande de covenants financiers au moins semestriels, demande de rapports d'audit externes (financier, marché et juridique).

## RIVAGE INVESTMENT SAS

### RIVAGE INVESTMENT Dette Infra Haut Rendement

#### Présentation

- Nom : RIVAGE INVESTMENT Dette Infra Haut Rendement.
- Rivage Investment gère actuellement plusieurs fonds de dettes pour un montant global de 3,1 milliards d'€ répartis en trois classes d'actifs : Dette senior pour 2,5 milliards d'€, dette junior/mezzanine pour 100 millions d'€ et dette secteur public pour 500 millions d'€. Le principal fonds dette junior/Mezzanine multi-investisseurs s'appelle REDIHR (Rivage Euro Debt Infra Haut Rendement) d'un montant de 103 millions d'€.
- Disponibilité : Le fonds d'investissement REDIHR a été lancé en 2017 et sa période d'investissement s'étend jusqu'en 2020.
- Entreprises visées : PME/ETI/GE.

#### Caractéristiques

- Type de financement : Financements senior/mezzanine sous forme de prêts ou d'émission obligataire. Privilégie les financements à taux fixe mais peut également se faire à taux variable. Plusieurs modalités de remboursement : prêt in fine, amortissable, différé partiel d'amortissement du capital.
- Type de besoin(s) financé(s) : Les interventions du fonds REDIHR sont destinées au financement en dette junior et dette mezzanine de projets, d'infrastructures, d'énergie, des Partenariats Public Privé (PPP), du logement social et du secteur public. Nos équipes peuvent structurer des financements.
- Durée : Court et moyen terme (généralement financements d'une durée de 3 à 10 ans en dette junior/mezzanine).
- Taille moyenne du financement : Montant compris entre 5 et 15 millions d'€.

#### À noter

- Garantie(s) ou sûreté(s) : Les financements que nous mettons en place sont des financements structurés dans lesquels le package des sûretés est un élément essentiel de la structuration. Les opérations que nous finançons sont généralement logées dans une société de projet dédiée et sont habituellement sans recours sur les actionnaires.

- Contrainte(s) sur clientèle : financement de projet/infrastructure : Rivage Investment investi dans des projets de dette privée d'Infrastructures, et ce dans plusieurs secteurs. Tous les grands domaines de l'infrastructure et de l'énergie sont éligibles (à l'exception des projets *greenfield* avec risque trafic), notamment mais non exclusivement : Route, Rail (incluant les rolling stock), Aéroports, ports, Partenariat Public Privé, Traitement des déchets, Batimentaire public, Chauffage urbain, Eau (concessions, traitement), Production d'énergie, Energie renouvelable (solaire, éolien *on-shore* et *off-shore*), Infrastructures fixes Telecom.

### Dette Senior Financement de projets et infrastructure

#### Présentation

- Nom : Dette Senior Financement de Projets et Infrastructure.  
Rivage Investment gère actuellement plusieurs fonds de dettes pour un montant global de 3,1 milliards d'€ répartis en trois classes d'actifs : dette senior pour 2,5 milliards d'€, dette junior/mezzanine pour 100 millions d'€ et dette secteur public pour 500 millions d'€. Le principal fonds dette senior multi-investisseurs s'appelle REDI 2 (Rivage Euro Debt Infra) d'un montant de 646 millions d'€.
- Disponibilité : Actuellement Rivage Investment gère plusieurs fonds actifs dont la période d'investissement va de 3 ans à 5 ans avec une capacité d'investissement supérieure à 1 milliard d'€. Il y aura dans l'avenir de nouvelles levées de fonds afin d'assurer une continuité et une capacité d'intervention au-delà de cette période.
- Entreprises visées : PME/ETI/GE.

#### Caractéristiques

- Type de financement : Ce fonds propose des financements long terme sous forme de prêts ou d'émission obligataire. La société Rivage Investment est habilitée par l'AMF à octroyer des prêts en direct aux entreprises (Agrément AMF du 15 Juin 2016). Nous privilégions les financements à taux fixe mais nos interventions peuvent également se faire à taux variable. Plusieurs modalités de remboursement : prêt in fine, amortissable, différé partiel d'amortissement du capital.
- Type de besoin(s) financé(s) : Interventions destinées au financement de projets, d'infrastructures, d'énergie, des Partenariats Public Privé (PPP), du logement social et du secteur public. Possibilité d'envisager des financements d'opérations nouvelles ou des refinancements de projets déjà en opération.
- Durée : Moyen et long terme (de 7 à 25/30 ans en dette senior).
- Taille moyenne du financement : Montant compris entre 10 et 100 millions d'€.

## SOLUTION FIDUCIE

### Solutions Fiducie Entreprise 2017

#### Présentation

- Nom : Solutions Fiducie Entreprise 2017.
- Disponibilité : Fonds fermé avec une maturité en 2025 et une période d'investissement jusqu'à fin 2019.
- Entreprises visées : Toutes tailles, tous secteurs, toutes zones géographiques.

#### Caractéristiques

- Type de financement : Financement sous forme de dette sécurisée à long terme, typiquement de 5 à 6 ans de maturité avec un remboursement in fine.
- Type de besoin(s) visé(s) : Tous besoins, sans aucune limitations (BFR, investissement, cash-out, refinancement, monétisation d'actifs, nouveaux projets).
- Durée : Maturité entre 5 et 6 ans in fine.
- Taille moyenne du financement : Entre 2 et 5 millions d'€.

#### À noter

- Garantie(s) ou sûreté(s) demandées : Systématique. Les financements ne sont octroyés que sur la base d'actifs transférés en fiducie et servant ainsi de sûreté à la dette contractée.
- Contrainte(s) sur clientèle : KYC, analyse et due diligence, touchant à la société, ses actionnaires, ses actifs et ses projets d'investissement.
- Précisions si nécessaire : Solutions Fiducie a pour objectif de financer des sociétés que les prêteurs traditionnels accompagnent imparfaitement. Pour se faire, l'emprunteur ou un garant doit disposer d'actifs de qualité qu'il est disposé à transférer au sein d'un patrimoine fiduciaire.

## **WESHAREBONDS**

### **WeShareBonds**

#### **Présentation**

- Nom : WeShareBonds.
- Disponibilité : Offre permanente.
- Entreprises visées : PME profitable avec 2 exercices clos, dont le chiffre d'affaire est d'au moins 750 000 €. Sans exclusion de secteur à priori.

#### **Caractéristique**

- Type de financement : Prêt sous forme de crédit obligataire, amortissable ou In Fine.
- Type de besoin(s) financé(s) : Tout objet de financement/projet de développement (BFR, recrutement, R&D, stock...).
- Durée : Moyen terme (12 à 60 mois).
- Taille Moyenne du financement : Prêt de 100 000 à 1 million d'€.

#### **À noter**

- Garantie(s) ou sûreté(s) : Financement sans prise de garantie sur les actifs de la société ni caution personnelle du dirigeant (si les comptes sont certifiés).
- Précisions : Disponibilité des fonds sous 30 jours, succès de la collecte garantie par notre fonds de crédit.

# FINANCEMENT EN DETTE SUBORDONNÉE



## LENDOPOLIS

### LENDOPOLIS

#### Présentation

- Nom : LENDOPOLIS.
- Disponibilité : /
- Entreprises visées : LENDOPOLIS finance une clientèle de TPE et PME françaises, tous secteurs d'activité confondus.

#### Caractéristiques

- Type de financement : Crédit moyen terme/Caractéristique : financement participatif.
- Type de besoin(s) visé(s) : BFR de croissance, Investissements matériels et immatériels, frais divers.
- Durée : Crédits amortissables mensuellement entre 12 et 60 mois.
- Taille moyenne du financement : 80000 euros.

#### À noter

- Garantie(s) ou sûreté(s) demandées : aucune garantie.
- Contrainte(s) sur clientèle : KYC à réaliser.



## OMNES

### FPCI Omnes Expansion 3

#### Présentation

- Nom : Omnes Expansion 3.
- Disponibilité : Durée de vie du Fonds de 10 ans.
- Entreprises visées : investissements dans des sociétés de valeur d'entreprise comprise entre 10 et 300 millions d'€.

#### Caractéristiques

- Type de financement : Financement mezzanine (dette subordonnée) ou financement unitranche. Intervention du Fonds en accompagnement d'un sponsor ou sponsorless.
- Type de besoin visé : Le Fonds interviendra comme partenaire financier des investisseurs en capital dans le cadre d'opérations d'acquisition avec effet de levier, ou comme partenaire des dirigeants dans leurs projets de transmission ou de développement.
- Durée du financement : En moyenne 5 ans.
- Taille moyenne de financement : Entre 2 et 15 millions d'€.

#### À noter

- Garanties ou sûretés : Oui.
- Précision : Le Fonds investira principalement dans des sociétés ayant leur siège en France ou y développant l'essentiel de leurs activités. Le portefeuille sera diversifié en termes de secteur.
- Contraintes sur les cibles : Sociétés de valeur minimum de 10 millions d'€, rentables.



# CONTACTS



# ACOFI

**ACOFI GESTION** - [www.acofi.com](http://www.acofi.com)

58 bis rue La Boétie - 75008 Paris

Contact : [acofi@acofi.com](mailto:acofi@acofi.com) - 01 53 76 99 99



**Alto Invest SA** - [www.altoinvest.fr](http://www.altoinvest.fr)

9 rue Newton - 75116 Paris

Contact : [contact@altoinvest.fr](mailto:contact@altoinvest.fr) - 01 39 54 35 67



**AMUNDI** - <http://actifs-reels.amundi.fr>

91 Boulevard Pasteur - 75015 Paris

Contacts :

> Julien Paycha : [julien.paycha@amundi.com](mailto:julien.paycha@amundi.com) - 01 76 32 03 48

> Emilie Bensimon : [emilie.bensimon@amundi.com](mailto:emilie.bensimon@amundi.com) - 01 76 32 12 27

# Artemid

FINANCEMENT SMALL ET MID CAP

**Artemid Senior Loan II** -

[www.capzanine.com/page.php?ARB\\_N\\_ID=20&PHPSESSID=c8cd497b954d508687c417c36b0657a81](http://www.capzanine.com/page.php?ARB_N_ID=20&PHPSESSID=c8cd497b954d508687c417c36b0657a81)

103 rue de Grenelle - 75007 Paris

Contact : Annie-Laure Serval, Managing Partner Artemid SAS :

[contact@artemid.com](mailto:contact@artemid.com) - 01 42 60 38 05



**AVIVA INVESTORS FRANCE - [www.avivainvestors.com](http://www.avivainvestors.com)**

14 rue Roquépine - 75008 Paris

Contacts : 01 76 62 90 00

> Antoine Maspétiol : [antoine.maspétiol@avivainvestors.com](mailto:antoine.maspétiol@avivainvestors.com)

> Hugo Championnet : [hugo.championnet@avivainvestors.com](mailto:hugo.championnet@avivainvestors.com)

> André Gonçalves : [andre.goncalves@avivainvestors.com](mailto:andre.goncalves@avivainvestors.com)



**Capital Export - [www.capital-export.fr](http://www.capital-export.fr)**

24-26 rue de la Pépinière - 75008 Paris

Contact : Jean de Puybaudet : [jdp@capital-export.fr](mailto:jdp@capital-export.fr) - 01 73 00 96 96



**Capzanine**

103 rue de Grenelle - 75007 Paris

**Situations Spéciales SLP - [www.capzanine.com/page.php?ARB\\_N\\_ID=22](http://www.capzanine.com/page.php?ARB_N_ID=22)**

Contact : Emmanuel Bonnaud, Partner Capzanine Situation Spéciale SAS : [contact@capzanine.com](mailto:contact@capzanine.com) - 01 42 60 38 05

**Capzanine 4 Private Debt - [www.capzanine.com](http://www.capzanine.com)**

Contacts : [contact@capzanine.com](mailto:contact@capzanine.com) - 01 42 60 38 05

> Jean-Marc Fiamma, directeurs associés

> Guillaume de Jongh, directeurs associés

**Capzanine 4 Flex Equity - [www.capzanine.com](http://www.capzanine.com)**

Contact : Benoit Choppin, directeur associé : [contact@capzanine.com](mailto:contact@capzanine.com) - 01 42 60 38 05

## CM-CIC Private Debt

CM-CIC Private Debt - [www.cmcic-privatedebt.com](http://www.cmcic-privatedebt.com)

60 rue de la Victoire - 75009 Paris

Contact : [cmcicprivatedebt@cic.fr](mailto:cmcicprivatedebt@cic.fr) - 01 53 48 35 12



credit.fr

credit.fr - [www.credit.fr](http://www.credit.fr)

140 rue Victor Hugo - 92300 Levallois -Perret

Contact : Brice Vimont : [bvimont@credit.fr](mailto:bvimont@credit.fr) - 07 89 89 60 08



Eiffel Investment Group - [www.eiffel-ig.com](http://www.eiffel-ig.com)

9 rue Newton - 75116 Paris

Contact : [financement@eiffel-ig.com](mailto:financement@eiffel-ig.com) - 01 81 69 53 88



ENTREPRENEUR VENTURE Gestion - [www.entrepreneurventure.com](http://www.entrepreneurventure.com)

37 avenue Pierre 1<sup>er</sup> de Serbie - 75008 Paris

Contacts : [bahri@entrepreneurventure.com](mailto:bahri@entrepreneurventure.com) - [jybajon@smart-treso.com](mailto:jybajon@smart-treso.com)

Tél. : 01 58 18 61 80 (produits FIP et FCPR) - 06 79 03 97 73 (FPS)



IXO 4 - [www.ixope.fr](http://www.ixope.fr)

34 rue de Metz - 31000 Toulouse

Contact : Bruno de Cambiaire, président : [contact@ixope.fr](mailto:contact@ixope.fr) - 05 34 417 418



**FINEXKAP - [www.finexkap.com](http://www.finexkap.com)**

100 avenue de Suffren - 75015 Paris

Contact : [info@finexkap.com](mailto:info@finexkap.com) - 01 84 17 85 37



**FINPLE - [www.finple.com](http://www.finple.com)**

15 boulevard de Launay - 44100 Nantes

Contact mail : [contact@finple.com](mailto:contact@finple.com) - 02 85 52 42 93

> Capital : Aude Vinet [aude.vinet@finple.com](mailto:aude.vinet@finple.com)

> Emprunt obligataire : Maël Glévarec [mael.glevarec@finple.com](mailto:mael.glevarec@finple.com)



**GAGÉO Asset Finance Services - [www.gageo.eu](http://www.gageo.eu)**

1 rue de Stockholm - 75008 Paris

Contact : Jean-Pierre Brice : [jean-pierre.brice@gageo.eu](mailto:jean-pierre.brice@gageo.eu) - 01 84 25 29 03



**HIVEST CAPITAL PARTNERS SAS - [www.hivestcapital.com](http://www.hivestcapital.com)**

121 avenue des Champs-Élysées - 75008 Paris

Contact : [contact@hivestcapital.com](mailto:contact@hivestcapital.com) - 01 42 89 02 77



**Idinvest Partners** - [www.idinvest.com](http://www.idinvest.com)

117 avenue des Champs-Élysées - 75008 Paris

Contact : [contact@idinvest.com](mailto:contact@idinvest.com) - 01 58 18 56 56



**INDIGO CAPITAL SAS** - [www.indigo-capital.fr](http://www.indigo-capital.fr)

12 rue Marbeuf - 75008 Paris

Contact : Cyril de Galea : [cyril.degalea@indigo-capital.fr](mailto:cyril.degalea@indigo-capital.fr) - 01 55 88 17 50

 **IRDI SORIDEC GESTION** 

**IRDI SORIDEC Gestion** - [www.irdisoridec.fr](http://www.irdisoridec.fr)

18 place Dupuy - 31000 Toulouse

Contact : Corinne d'Again : [cda@irdi.fr](mailto:cda@irdi.fr) - 05 81 317 320



**LENDOPOLIS**

**LENDOPOLIS** - [www.lendopolis.com](http://www.lendopolis.com)

34 rue de Paradis - 75010 Paris

Contact : [dossier@lendopolis.com](mailto:dossier@lendopolis.com) - 09 72 32 49 42

**LYXOR**

Asset Management

GRUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE

**LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT** - [www.lyxor.com](http://www.lyxor.com)

Tours Société Générale - 17 Cours Valmy - 92987 Paris La Défense

Contact : [Par-lyxor-inv-cre@lyxor.com](mailto:Par-lyxor-inv-cre@lyxor.com) - 01 42 14 62 34



**MULTICROISSANCE** - [www.multicroissance.fr](http://www.multicroissance.fr)

33-43, avenue Georges Pompidou - 31135 Balma Cedex

Contact : Laurent Sauvade : [laurent.sauvade@occitane.banquepopulaire.fr](mailto:laurent.sauvade@occitane.banquepopulaire.fr) -  
05 61 61 44 01

*Muzinich & Co*

**MUZINICH & CO** - [www.muzinich.com](http://www.muzinich.com) - [www.muzinichprivatedebt.com](http://www.muzinichprivatedebt.com)

37 avenue de Friedland - 75008 Paris

Contact : Sandrine Richard : [srichard@muzinich.com](mailto:srichard@muzinich.com) - 01 70 91 69 86



**Normandie Participations** - [www.normandieparticipations.fr](http://www.normandieparticipations.fr)

Campus Effiscience, 2 place Anton Philips - 14460 Colombelles

Contact : François Guisset, directeur général :  
[francois.guisset@normandieparticipations.fr](mailto:francois.guisset@normandieparticipations.fr)



**PROXIMEA** - [www.proximea.net](http://www.proximea.net)

24 rue de la Rabotière - 44800 Saint Herblain

Contact : Benjamin Henri-Rousseau : [benjamin@proximea.net](mailto:benjamin@proximea.net) - 02 57 80 39 77



**October** - [www.october.eu](http://www.october.eu)

94 rue de la Victoire - 75009 Paris

Contact : [emprunteurs@october.eu](mailto:emprunteurs@october.eu) - 01 82 83 28 00



**Omnes** - [www.omnescapital.com/fr](http://www.omnescapital.com/fr)

37 rue du Rocher - 75008 Paris

Contact : Martine Sessin Caracci : [martine.sessincaracci@omnescapital.com](mailto:martine.sessincaracci@omnescapital.com) - 01 80 48 79 15



**OUEST CROISSANCE**  
Capital Investisseur Banque Populaire

**Ouest Croissance Gestion** - [www.ouest-croissance.com](http://www.ouest-croissance.com)

3 impasse Claude Nougaro - 44 821 Saint Herblain Cedex

Contact : Henri Guillermit, président de Ouest Croissance Gestion : [hguillermit@ouest-croissance.fr](mailto:hguillermit@ouest-croissance.fr) - 02 40 58 62 74 // 06 15 76 64 02



**RIVAGE INVESTMENT SAS** - [www.rivageinvestment.com](http://www.rivageinvestment.com)

Rivage Investment - 5 rue Drouot - 75009 Paris, France

Contact : Hervé Gayte : [herve.gayte@rivageinvestment.com](mailto:herve.gayte@rivageinvestment.com) - 01 70 91 25 92



### **Rives Croissance**

76-78, avenue de France -75204 Paris Cedex 13

Contact : Denis Couderchet, directeur des Ingénieries Financières :  
Denis.couderchet@rivesparis.banquepopulaire.fr - 01 73 07 49 28

## **SIPAREX**

**GROUPE SIPAREX - [www.siparex.com](http://www.siparex.com)**

Siège social : 107 Rue Servient - CS 93512 - 69442 Lyon Cedex 03

Bureau : 27 rue Marbeuf - 75008 Paris

Contact : Nicolas Eschermann : n.eschermann@siparex.com - 04 72 83 23 02



**SOLUTION FIDUCIE - [www.solutionsfiducie.fr](http://www.solutionsfiducie.fr)**

43 avenue Marceau - 75116 Paris

Contact : Patrice Panaget : patrice.panaget@solutionsfiducie.fr - 06 11 43 30 86



**TIKEHAU INVESTMENT MANAGEMENT - [www.tikehaucapital.com](http://www.tikehaucapital.com)**

32 rue de Monceau - 75008 Paris

Contacts :

> Nathalie Bleunven : nbleunven@tikehauim.com - 01 53 59 39 77

> Philippe Cristao Pedro : pcristaopedro@tikehauim.com - 01 53 59 15 65



**WeShareBonds** - <http://wesharebonds.com>

53 quai d'Orsay - 75007 Paris

Contact : Damien Beurier : [d.beurier@wesharebonds.com](mailto:d.beurier@wesharebonds.com) - 06 73 47 93 38

WIDOOWIN

**WIDOOWIN** - [www.widoowin.fr](http://www.widoowin.fr)

11 place de la ferme de Richemont 33000 Bordeaux

Contact : Jean-Baptiste David : [contact@widoowin.fr](mailto:contact@widoowin.fr) - 0557998818



**WiSEED**

**WiSEED** - [www.wiseed.com](http://www.wiseed.com)

3 avenue Didier Daurat - 31400 Toulouse

Contact : Fabien Dreuilh : [fabien@wiseed.com](mailto:fabien@wiseed.com) - 06 28 11 69 23





# LEXIQUE

## Lexique :

- **Analyse-crédit** : évaluation de la capacité d'une entreprise à rembourser un prêt et gestion du risque associé à l'emprunteur.
- **Besoins en financement d'exploitation** : besoins qui concernent l'activité même de l'entreprise : financement des ressources stables et des dettes à court terme (achats de matière première, stocks, créances, trésorerie...)
- **Besoins en financement de l'investissement** : besoins qui concernent l'acquisition des moyens matériels et immatériels créateurs d'activité ou de développement au sein de l'entreprise (machines, logiciels, prises de participation...).
- **Buildups** : investissement suivi d'une ou plusieurs opérations de croissance externe.
- **Covenant ou clauses** : introduction de la part du prêteur, de clauses de respect de ratios financiers afin de réduire le risque d'insolvabilité de l'emprunteur.
- **Diversification des risques** : « Ne pas mettre tous les œufs dans le même panier » : la diversification d'un portefeuille (de titres ou d'actifs) permet ou bien de diminuer le risque pour un niveau de rentabilité donné ou d'augmenter la rentabilité pour un autre niveau de risque donné.
- **FIA** : Fond d'investissement alternatif : « organisme de placement collectif qui lèvent des capitaux auprès d'un certains nombres d'investisseurs conformément à une politique d'investissement définie » (AMF, 2013-16).
- **Fonds Commun de Placements à Risques (FCPR)** : « Le FCPR est un organisme collectif regroupant des valeurs mobilières financées par l'investissement au sein du fonds de capitaux provenant d'une multitude d'épargnants. Ces capitaux sont réinvestis dans des opérations dites de « capital risque » <https://fcpi-fip.ooreka.fr/astuce/voir/650593/fcpr>
- **Fonds d'Investissement de Proximité (FIP)** : « fonds commun de placement à risques (FCPR) dont l'actif doit être constitué à 60 % au moins par des titres de PME européennes exerçant leur activité principalement dans une zone géographique choisie par le fonds et limitée au plus à quatre régions limitrophes. » [www.patrimiea.com/fr/defiscalisation/fip/definition](http://www.patrimiea.com/fr/defiscalisation/fip/definition)
- **Nantissement** : garantie, sûreté réelle mobilière portant sur un bien incorporel (des parts sociales, un fonds de commerce etc.). Autrement appelé « gage ».
- **Obligation** : titre de créance négociable émis par une entreprise. Cela donne au souscripteur le droit de créance sur l'émetteur (l'entreprise), l'émetteur recevant alors une forme de « prêt ».

- **Obligation convertible** : L'obligation convertible est une obligation qui donne à son détenteur, pendant la période de conversion, la possibilité de l'échanger contre une ou plusieurs actions de la société émettrice. L'obligation convertible s'assimile à une obligation classique avec une option d'achat sur des actions nouvelles de l'émetteur.
- **OPC** : organismes de placement collectif : fond d'investissement, portefeuilles de valeurs mobilières (actions, obligations...).
- **Remboursement « in fine »** : remboursement de la totalité de l'emprunt à l'échéance de la période de prêt. Durant toute la durée de vie de l'emprunt, l'emprunteur paye seulement les intérêts puis rembourse tout à la fin.
- **Société de gestion** : prestataire de services d'investissement soumis à une réglementation spécifique contrôlée en France par l'AMF (Autorité des Marchés Financiers). Elle gère des fonds alimentés par des investisseurs institutionnels (assurances, mutuelles, institutions de prévoyance...), des entreprises ou des particuliers. Elle prête directement ou indirectement ces fonds, notamment à des TPE-PME-ETI pour répondre à leurs besoins de financements. Elle propose ainsi un financement complémentaire ou alternatif au crédit bancaire.  
Plus précisément, les sociétés de gestion gèrent des organismes de placement collectif (OPC), aussi appelés fonds d'investissement, qui investissent leur collecte dans différents types d'actifs financiers : placements monétaires très liquides, prêts aux entreprises, obligations, actions, immobilier...  
L'enjeu de ces intermédiaires est de mettre en place des financements adaptés à la fois aux besoins et aux capacités des entreprises et aux contraintes des investisseurs en termes de montant, durée, niveau de risque, rendement... Le choix des instruments financiers est de fait délimité par les agréments obtenus par la société de gestion et par les contraintes réglementaires pesant sur ses investisseurs (agréments de l'AMF, loi Sapin II etc.).
- **Transaction secured/unsecured** : transaction avec ou sans collatéral (actif en garantie).

## Pour mémoire

- TPE : effectif inférieur à 10 personnes et chiffre d'affaires ou total du bilan annuel inférieur à 2 millions d'euros.
- PME : effectif inférieur à 250 personnes et chiffre d'affaires annuel inférieur à 50 millions d'euros ou total de bilan n'excédant pas 43 millions d'euros.
- ETI : effectif compris entre 250 et 5000 personnes et soit un chiffre d'affaires annuel entre 50 millions d'euros et 1 500 millions d'euros soit un total de bilan supérieur à 43 millions d'euros et n'excédant pas 2 000 millions d'euros.
- GE : toute entreprise de taille supérieure aux ETI.

## Remerciements :

Le MEDEF remercie particulièrement Christian Rivet de Sabatier et Vincent Walczak pour leur participation à l'élaboration de ce guide dans le cadre des actions menées par le Comité Financements et par le Groupe de Travail sur le Financement par la Dette du MEDEF.



