

INVESTSUD

votre associé  
capital & croissance



## LE CO-INVESTISSEMENT EN 4 ÉTAPES

1

PRÉPARATION



2

FORMALISATION



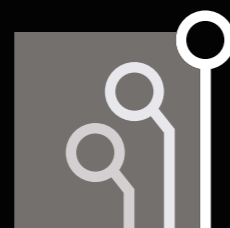
3

SUIVI



4

EXIT



INVESTSUD

votre associé  
capital & croissance

# 1 Préparation de l'investissement



## 1.1 Analyse de l'entreprise

- **a. Historique : - CV des dirigeants-Genèse de l'activité**  
Devoirs accomplis : Vérification des compétences
- **b. Description de l'activité-Produits**  
Devoirs accomplis : Vérification des autorisations administratives, des Permis d'environnement, validité et nécessité des éventuels brevets, marques, licences ...
- **c. Analyse des comptes historiques (si la société a déjà un passé d'exploitation)**  
Devoirs accomplis : Audit comptable, vérification du caractère fidèle des comptes historiques
- **d. Le projet et ses implications-Description de la demande financière de l'entreprise.**  
Devoirs accomplis : Vérification de la cohérence des Tableaux emplois/ressources
- **e. Les prévisions de l'exploitation future compte tenu de la réalisation du projet**  
Devoirs accomplis : Etablissement et validation du Business-Plan de l'entreprise, des Tableaux de trésorerie prévisionnels
- **f. Recommandation et modalités de l'intervention**  
L'analyse aboutit à fonder la conviction d'INVESTSUD sur base d'une appréciation des forces et faiblesses de l'entreprise intégrée dans un diagnostic :

### Indices de risque (de 0 à 4) internes et externes pour l'entreprise

Cela fonde alors l'intervention financière d'Investsud, intervention dont les modalités (option d'achat, statut des actions, présence au Conseil d'Administration...) sont arrêtées. Avant d'intéresser les co-investisseurs particuliers, Investsud a décidé sa propre intervention dans l'entreprise. Investsud risque donc ses propres fonds, tout autant que les co-investisseurs particuliers contactés à l'étape suivante. En cela, Investsud se distingue d'un Fonds collectant les investissements de particuliers, seuls à subir le risque de l'entreprise...



## 1.2 Contact des co-investisseurs particuliers

- **a. Invitation des co-investisseurs et information de ceux-ci sur base de l'analyse préalable**  
Il est également possible que les investisseurs particuliers aient sollicité d'initiative Investsud pour accompagner leur investissement dans une PME qu'ils ont ciblée et présentée à Investsud.

### Tax shelter PME

Les conditions d'application du bénéfice de la réduction d'impôt sont vérifiées. Au besoin, un ruling est demandé auprès du Service des Décisions Anticipées (SDA) si certaines conditions semblent « incertaines », par exemple quant à l'ancienneté de l'activité (moins de 4 ans ? continuité ?). Investsud veille à la délivrance par la société des attestations fiscales nécessaires. Si les conditions du Tax shelter PME ne sont pas réunies, le co-investissement n'en reste pas moins réalisable mais hors possibilité de réductions d'impôt.

- **b. Présentation aux co-investisseurs des modalités du partenariat proposé. Les co-investisseurs sont invités à investir dans une PME bien déterminée dont le projet les aura convaincus. L'investissement ne s'opère pas dans un fonds dispersé dans de multiples PME au projet desquels l'investisseur n'a pas eu l'occasion d'adhérer.**

# 2 Formalisation de l'investissement



## 2.1 Rédaction et conclusion de la Convention d'actionnaires

## 2.2 Acte de constitution/augmentation de capital

Statut des actions souscrites, Options d'achat, Politique de dividendes, Clauses de sortie ....

## 2.3 Statut des dirigeants, rémunération, gestion de la société

Charte de gouvernance (tenue des conseils d'Administration...)

## 2.4 Levée des crédits complémentaires

# 3 Suivi de l'investissement



## 3.1 Etablissement des Tableaux de reporting, Tableaux de bord

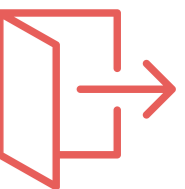
## 3.2 Tenue des Conseils d'Administration

## 3.3 Tenue des Assemblées Générales

## 3.4 Information régulière des investisseurs-particuliers

Si Tax shelter PME applicable Investsud veille au bon respect par la société des conditions de maintien de la réduction d'impôt (ex : non utilisation des souscriptions en capital pour octroyer des prêts). Investsud veille à la délivrance par la société des attestations fiscales nécessaires.

# 4 Exit de l'investissement



## 4.1 Accompagnement du processus de vente lorsqu'il en est décidé

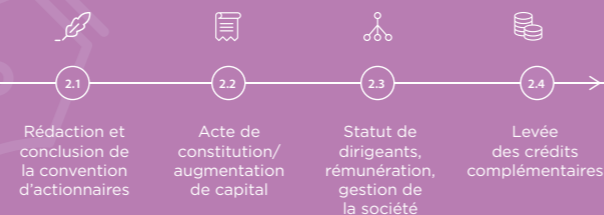
## 4.2 Rédaction et conclusion des conventions de vente des actions



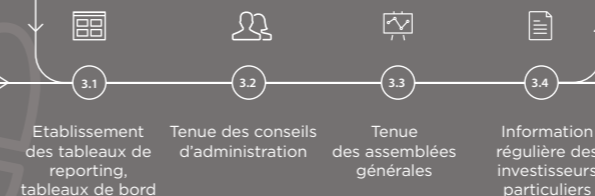
## 1 PRÉPARATION



## 2 FORMALISATION



## 3 SUIVI



## 4 EXIT

