

Détail de notre méthode de valorisation.

Nous ouvrons notre capital pour la première fois après 3 ans avec comme 1er objectif de nous imposer comme la solution foodTech de spiruline fraîche en Europe d'ici 2025 !

Notre méthode intègre les deux prochaines augmentations en capital, elle est tirée du livre ' The #1 Guide to Startup Valuation : How to Value Your Startup in 12 Easy Steps' de Joachim BLAZER.

Repères	Round	Start	Seed	Série A	Exit
1	Année		0	0,5	7
	Multiple sur CA				5,0
2	CA/an en M€				14
3	Valeur de sortie en M€				70
4	Année série A			0,5	
5	IRR brut/an		19%	8%	
	Multiple sur retour brut		3,4	1,6	
6	Probabilité de succès		12%	45%	
	Multiple sur risque		8,3	2,2	
7	Dilution %		24%	11%	
	Multiple sur Dilution		1,32	1,75	
	Multiple Global attendu		37	6	
8	Valo post-money en M€		1,89	10,91	70,00
9	Investissement en M€		0,40	1,5	
	Parts en %				
10	GR (BSPCE inclus)	55%	43%	37%	
11	FC (BSPCE inclus)	45%	35%	30%	
	Seed		21%	18%	
	Série A			15%	
	<i>Total</i>	<i>100%</i>	<i>100%</i>	<i>100%</i>	
	Parts en nombre				
	Gabriel RIBOULET	82 500	82 500	82 500	
	François CASSAGNE	67 500	67 500	67 500	
	Seed		73 314	73 314	
	Série A			59 439	
	<i>Total</i>	<i>150 000</i>	<i>223 314</i>	<i>282 754</i>	
12	<i>Prix de l'action en €</i>		12,6	48,9	247,6

Note justificative de valorisation

Notre stratégie en 12 paramètres

1. Une sortie à 7 ans.
2. 14 M€ de CA à 7 ans.
3. Une valorisation de sortie de 70 M€ à 7 ans.
4. Un deuxième tour de table qui commence 6 mois plus tard.
5. Des prévisions d'IRR raisonnables compte tenu de la croissance du marché, de l'absence de concurrents en Ile de France et de notre caractère innovant.
6. Une probabilité de succès très conservatrice.
7. Une dilution modérée nous permettant d'opérer le contrôle stratégique à la fin du 2^e tour.
8. Une valorisation post-money de +/- 2 M€ au 1^{er} tour et de 11 M€ au 2^e tour.
9. Un investissement de 460 k€ au 1^{er} tour et 800 k€ au 2^e tour.
Etape 1 : T3 2021 ; 460k€ (40% en Capital 60% en crédit BPI et Banque).
Etape 2 : T1 2022 ; 1,6m€ (50% Capital et 50% crédit)
- 10 et 11. Confer n°7.
12. Un prix de l'action de +/- 13€ au 1^{er} tour, puis +/- 49€ au 2^e tour et +/- 250€ à 7 ans.

Levée de l'écosystème

Entreprise	Secteur	Montant / année	Motif
ALGAMA BtoBtoC	Agroalimentaire Agriculture	3,5 M € / 2016	Développement de la croissance.
AGRICOOOL BtoC	Agroalimentaire Agriculture	4 M € / 2016 8 M € / 2017 25 M € / 2018	R&D ; Développement de l'activité et industrialisation du projet.
YNSECT BtoB	Agroalimentaire Agriculture	150 M € / 2019 224 M € / 2020	Construction d'une ferme d'insecte à côté d'Amiens et augmentation de la production.
CULTIVATE BtoC	Agriculture Ferme urbaine	2,7 M € / 2019	Validation du business model et croissance.
AGRILOOPS BtoB	Agroalimentaire Agriculture	1,4 M € / 2019	Développement de l'activité et diversification de l'offre.
HARI&CO BtoC	Agroalimentaire Alimentation	3,2 M € / 2019	Développement de l'activité.
INFARM BtoC	Agroalimentaire Agriculture	170 M € / 2020	Développement de l'activité et diversification des cultures.