

Capital entièrement dilué avant tour

1 000 000 titres entièrement dilués : Léa 420 000, Malik 380 000, investisseurs historiques 120 000, pool salariés 80 000. Total 100 %. Aucune dette convertible présumée.

Capital émis et options sont agrégés pour ce scénario de dilution ; le registre juridique devra distinguer les instruments dans un dossier réel.

Tour proposé, non signé

Pré-money proposée 10 M€, levée 2,5 M€. Prix théorique 10 €/titre, émission 250 000 titres.

Post-money 12,5 M€. Un investissement de 1 M€ représente 100 000 titres et 8 % après tour, avant tout pool additionnel.

Le fonds vise généralement 8 à 15 % : le ticket proposé atteint le bas de la cible. Un rafraîchissement du pool de 8 % à 10 % post-tour est demandé, modalités non négociées ; il entraînerait une dilution additionnelle, non intégrée au calcul 8 %.

Gouvernance et conditions à instruire

Discussion : siège d'observateur ou administrateur, information trimestrielle, préférence 1x non participante et décisions réservées. Aucune clause acceptée, aucun term sheet ferme.

Vérifier droits IP, renouvellement Atlas, dette et pool avant de finaliser les termes. Le scénario ne crée aucun engagement d'investissement.