

Ce qu'il faut retenir

L'évaluation financière d'une technologie innovante



Evaluation financière, business plan, investisseurs

Cédric Juchas - Agence de Développement Local de Marne / Marc Bouvier - mai 2008 - Tout fait en innovation interne

Rapport Impression - IEE 05/09/04/C - 01 - 02 03 000



Evaluation par le coût historique des technologies

Année	Finan public	Investissements	Finan RAD	coûts Totaux	facteur	Intensité
2000	0	10 000	31 000	11 000	1,500	12 747
2001	0	10 000	31 000	41 000	1,000	41 000
2002	3 000	10 000	31 000	44 000	1,000	44 000
2003	4 000	10 000	31 000	45 000	1,000	45 000
2004	380	10 000	31 000	41 380	1,000	41 380
2005	400	10 000	31 000	41 400	1,010	42 804
total		10 000	31 000	114 700		183 772

VALEUR ESTIMÉE : 183 772 euros

BREESSE ■ DERAMBURE ■ MAJEROWICZ
Alain KABER

Exemple de coût de reconstitution de technologie

Historical Costs : ke	Rate	2001	2002	2003
Number of researchers	1	7	10	
Salary Costs	40	40	280	400
Fully charged costs	1,5	60	420	600
Structure and Admin. Costs	75%	105	735	1050

Recreation costs : ke	Rate	2001	2002	2003
Number of researchers/patent/year :	3	2,5	2	
Number of patents per year :	1	15	15	
Total Number of researchers	3	37,5	30	
Salary Costs	45	135	1 688	1 350
Fully charged costs	1,5	203	2 531	2 025
Structure and Admin. Costs	75%	354	4 430	3 544

BREESSE ■ DERAMBURE ■ MAJEROWICZ
Alain KABER

Objectifs de la valorisation

- Transformer la propriété industrielle en levier financier créateur de valeur économique
- Intégrer la contribution de la PI à la stratégie de l'entreprise
- Maximiser la contribution de la PI à la valorisation des autres actifs

BREESSE ■ DERAMBURE ■ MAJEROWICZ
Alain KABER

Valorisation de la PI

VALEUR

- Offre d'affaires
 - Licensing Out
 - Licensing In
- des charges
 - Cross Licensing
 - Optimisation des coûts d'entretien de la PI
 - Renouvellement des programmes R&D et M&T
- coût du capital
 - Éliminer les actifs non rentables
 - Améliorer la perception des financiers
- retention des capitaux investis
 - des temps d'accès aux marchés
 - Taux de succès des Inv. R&D transformé en produits
 - Taux de succès des Invest. M&T en parts de marchés

BREESSE ■ DERAMBURE ■ MAJEROWICZ
Alain KABER

L'évaluation par les redevances actualisées

Année	2000	2001	2002	2003	2004	2005
Recherche fondamentale	10 000	10 000	10 000	10 000	10 000	10 000
Recherche appliquée	10 000	10 000	10 000	10 000	10 000	10 000
Développement	10 000	10 000	10 000	10 000	10 000	10 000
total	30 000	30 000	30 000	30 000	30 000	30 000

BREESSE ■ DERAMBURE ■ MAJEROWICZ
Alain KABER

COMPOSITION DES ACTIFS DE LA SOCIÉTÉ X STOP SHORING

Actif	Valeur de marché	Pourcentage du total	Taux requis	Taux de retour attendu	Montant de retour exigé	Allocation du revenu de contribution au résultat	Pourcentage de contribution aux résultats
Capital circulant net	1 471	0,25	0,05	0,01	74	68,3	13
Actifs corporels	31	0,01	0,05	0,00	2	1,7	05
Autres actifs FN	73	0,01	0,05	0,00	4	3,4	05
Capitaux							
Outils NO SHORING	4 300	0,73	0,275	0,20	1 189	1 112,6	94,5
Outils BACKUS							
Outils ZEN							
Outils OTHERS							
GOODWILL							
total	5 935	1,00			1 273	1 186,0	

BREESSE ■ DERAMBURE ■ MAJEROWICZ
Alain KABER

PI et stratégie d'entreprise

- Avantages compétitifs
 - Marchés réservés
 - Plus grande part de marché
 - Avance technologique
 - Capacité à saisir des opportunités
 - Blotage de concurrents
- des alliances
 - Les actifs clés des partenaires potentiels qui accélèrent le positionnement technologique qui valorisent les actifs existants
- minimiser les risques
 - Juridiques
 - Technologiques et commerciaux
 - Comptables et Financiers
- de la croissance de l'entreprise
 - dans le cœur de métier actuel
 - sur de nouvelles opportunités
 - sur des futures activités nouvelles

BREESSE ■ DERAMBURE ■ MAJEROWICZ
Alain KABER

PI et valorisation d'actifs

- Principe de combinaisons d'actifs à la base de la création de valeur économique
- Un actif sous utilisé produit une perte de revenus
- Diminuer les risques et augmenter la sécurité

BREESSE ■ DERAMBURE ■ MAJEROWICZ
Alain KABER

Breese Derambure Majerowicz

Agenda du 22 Février

L'évaluation financière d'une technologie innovante

Alain Kaiser

Auteur de « L'évaluation des droits de propriété industrielle »
Chez LGDJ

ak@bredema.com

BREESSE ■ DERAMBURE ■ MAJEROWICZ
Alain KAISER

Un problème nouveau : la mesure de la valeur des incorporels

	Actifs corporels et financiers	Actifs incorporels
Microsoft	5%	95%
Amazon	7%	93%
Caterpillar	37%	63%
Dow Chemical	37%	63%

BREESSE ■ DERAMBURE ■ MAJEROWICZ
Alain KAISER

Valeur de la PI ?

Contentieux brevets et Indemnités en contrefaçon

Polaroid/Kodak : 873 millions de USD
Exxon Chemical/Lubrizol: 208 M USD
Ciba Geigy, Rhône Poulenc Agrochimie / Interphyto : 6 M€

BREESSE ■ DERAMBURE ■ MAJEROWICZ
Alain KAISER

Les concepts de valeur et de prix

Valeur = estimation financière d'un droit

Prix = montant résultant de la négociation réelle entre vendeur et acheteur

BREESSE ■ DERAMBURE ■ MAJEROWICZ
Alain KAISER

Chaîne de création des droits sur l'innovation

BREESSE ■ DERAMBURE ■ MAJEROWICZ
Alain KAISER

Quelle méthode et quand ?

BREESSE ■ DERAMBURE ■ MAJEROWICZ
Alain KAISER

BREESSE ■ DERAMBURE ■ MAJEROWICZ
Alain KAISER

ENVIRONNEMENT

- + d'incertitudes
- Accélération des flux économiques
- Mondialisation de la R&D, des marchés, des acteurs
- Informations disponibles et accessibles pour tous
- La PI se renforce dans son contenu et dans ses territoires
- Accélération du rythme d'innovation et de la mise sur le marché de produits innovants

BREESSE ■ DERAMBURE ■ MAJEROWICZ
Alain KAISER

Valeur de la PI : Avantage compétitif

BREESSE ■ DERAMBURE ■ MAJEROWICZ
Alain KAISER

Valeur de la PI : Combinaison d'actifs

BREESSE ■ DERAMBURE ■ MAJEROWICZ
Alain KAISER

Démarche de l'évaluation d'une technologie

- 1- Identification des droits : brevets, savoir faire, logiciels, bases de données...
- 2- Identification et mesure des risques :
Juridiques
Techniques
Marketing pour les technologies associées à des marques
Economiques
- 3- Analyse Financière et stratégique
- 4- Négociations
- 5- Aspects Fiscaux et comptables

BREESSE ■ DERAMBURE ■ MAJEROWICZ
Alain KAISER

Evaluation juridique et technique brevets

BREVETS	valeur Intrinsèque	valeur Extrinsèque	perte géographique	perte technique	dépendance	Scoring
Brevets Famille 2	0,9	0,8	1	0,8	0,7	0,83
Brevets Famille 3	0,9	0,8	1	0,8	0,7	0,83
Brevets Famille 3	0,8	0,8	1	0,8	0,7	0,83
Brevets Famille 3	0,65	0,8	1	0,8	0,7	0,82
Brevets Famille 1	0,9	0,7	1	0,8	0,9	0,85
Brevet Famille 1, 04/11156	0,9	0,8	1	0,8	0,8	0,86
TOTAL	0,88	0,78	1	0,8	0,75	0,84

BREESSE ■ DERAMBURE ■ MAJEROWICZ
Alain KAISER