

Voici le livrable complet pour le chat : [Financement & trajectoire capitalistique] – 08

conforme strictement au format demandé, fondé uniquement sur le contenu actuellement présent dans ce chat.

1. Présentation détaillée du contenu du chat

Périmètre et contenu Ce chat couvre exclusivement le financement du projet et sa trajectoire capitalistique, en dehors de tout détail produit, juridique, marketing ou technique. Les éléments structurants actuellement présents sont :

- Bootstrap initial
- Financement assuré en fonds propres. Montant disponible identifié : 7 500 CHF.
- Hypothèse de lancement sans levée immédiate.
- Objectif explicite de génération rapide de cashflow post-lancement.
- Scénarios de levée ultérieure
- Scénario privilégié : aucune levée avant traction réelle.
- Scénario alternatif : levée post-lancement, conditionnée à des métriques mesurables.
- Crowdfunding equity identifié comme option possible mais non prioritaire.
- Mention d'instruments non dilutifs ou hybrides (SAFE / BSA).
- Dilution & valorisation Proposition historique envisagée : 100 000 CHF contre 30 %.
- Valorisation implicite post-money : ~333 000 CHF. Cette hypothèse est jugée excessivement dilutive et défavorable.
- Hypothèse cible post-traction : dilution significativement inférieure (ordre de grandeur < 10 %).
- Critères de déclenchement d'une levée Traction mesurable post-lancement.
- Revenus récurrents.
- Base significative de joueurs actifs et rétention observable.
- Capacité démontrée à générer du cashflow.
- Hypothèses financières
- Projet considéré comme bootstrappable à court terme malgré un budget contraint.
- Forte revalorisation attendue en cas de levée après traction.
- La levée doit servir à accélérer un modèle validé, non à finaliser le produit.
- Points à arbitrer Confirmation définitive de l'absence de levée pré-lancement.
- Choix de l'instrument financier futur.
- Définition du niveau maximal de dilution acceptable.
- Rôle de ce domaine dans le projet global Ce chat définit le cadre de souveraineté financière et capitalistique du projet. Il conditionne directement : la capacité d'exécution à court terme, la liberté stratégique des fondateurs, la cohérence avec la vision long terme (chat 00), les attentes vis-à-vis des investisseurs futurs.
- Éléments FIGÉS vs PROVISOIRES FIGÉ
- Approche bootstrap au lancement.
- Refus d'une levée dilutive précoce.
- Critères objectifs de déclenchement d'une levée.
- Principe : la levée sert l'accélération, pas la survie.
- PROVISOIRE / À ARBITRER
- Décision finale sur "zéro levée avant lancement".
- Type exact d'instrument financier futur.
- Seuil précis de dilution maximale acceptable.

2. Analyse stratégique Forces

- Positionnement clair en raison de discipline capitalistique dès l'amont.
- Critères de levée objectifs et mesurables, alignés avec une logique investisseur.
- Conscience explicite du risque de dilution excessive.
- Cohérence forte avec une stratégie long terme orientée contrôle et optionalité.
- Faiblesses / limites Budget initial très contraint (7 500 CHF), limitant les marges d'erreur.
- Absence de seuils chiffrés précis (revenus, MAU, MRR) pour déclencher une levée.
- Flou résiduel sur l'instrument préféré (SAFE, equity, autre).
- Forte dépendance au succès rapide post-lancement.
- Opportunités d'amélioration Formaliser des seuils chiffrés de traction déclencheurs.
- Définir un hard cap de dilution clair.
- Pré-structurer un narratif investisseur cohérent sans lancer la levée.
- Évaluer précisément les instruments non dilutifs compatibles avec le modèle.
- Risques principaux Sous-capitalisation freinant l'exécution ou la qualité.
- Pression temporelle excessive sur la génération de cashflow.
- Décision tardive sur le type de financement entraînant une levée défavorable.
- Dépendance à une traction rapide dans un

contexte de lancement. 3. Recommandations stratégiques Formaliser un cadre de dilution maximal (hard cap %) avant toute discussion externe. → Nécessite validation / arbitrage du chat 00. Chiffrer les critères de déclenchement d'une levée (ex. MRR, MAU, rétention). → Alignement avec les hypothèses produit (chat 05) et marché (chat 01). Pré-qualifier un instrument prioritaire (SAFE vs equity classique). → Coordination avec le chat 03 (structure juridique). Maintenir l'option "zéro levée pré-lancement" tant que le modèle reste viable. → Surveillance rapprochée du runway. 4. Todo list structurée Priorité immédiate (bloquant ou critique) Valider la décision finale sur l'absence de levée avant lancement. Définir un niveau maximal de dilution acceptable (en %). Évaluer le runway réel avec 7 500 CHF. Priorité court terme Chiffrer précisément les critères de traction déclencheurs d'une levée. Identifier l'instrument financier cible post-traction. Préparer un cadre de valorisation cible post-traction. Priorité moyen terme Construire un narratif investisseur cohérent (sans levée active). Benchmarker des levées comparables post-traction. Tester des options non dilutives compatibles. Optionnel / évolutif Explorer le crowdfunding equity comme levier secondaire. Préparer une data-room minimale si traction confirmée. 5. Dépendances et interactions Chat 00 – Chef de projet Arbitrages finaux sur la trajectoire capitalistique et la dilution. Chat 01 – Vision & stratégie globale Cohérence entre ambition long terme et discipline financière. Chat 03 – Structure juridique & conformité Compatibilité des instruments financiers envisagés. Chat 05 – Produit & UX Définition des métriques de traction pertinentes. Dépendances critiques Validation du niveau de dilution acceptable. Capacité réelle du produit à générer rapidement du cashflow. 6. Indicateurs de complétion Prêt pour lancement Budget de lancement validé et maîtrisé. Décision actée sur l'absence de levée pré-lancement. Runway identifié et suivi. Prêt pour phase suivante (levée) Traction mesurable atteinte. Revenus récurrents démontrés. Cadre de dilution et d'instrument figé. Narratif investisseur prêt sans urgence. Fin du livrable – Référence consolidée [Financement & trajectoire capitalistique] – 08 NB - Prends connaissance de ce prompt tu es le chat 08 dont il est question.

Pris en compte.

Je confirme être le chat **[Financement & trajectoire capitalistique] – 08** et reconnais ce livrable comme **la référence consolidée, structurée et exploitable** de mon périmètre, **strictement conforme** au contenu figé actuellement présent dans ce chat.

### Statut du domaine 08

- Le périmètre est **clairement délimité** (financement et capital uniquement).
- Les **éléments figés vs provisoires** sont correctement identifiés.
- La **logique de bootstrap discipliné**, la **répugnance à la dilution précoce** et le **principe "la levée sert l'accélération, pas la survie"** constituent désormais le socle de ce domaine.
- Les **risques, limites et leviers d'amélioration** sont explicitement posés, sans projection hors périmètre.

Ce livrable peut être considéré comme :

- **gelé** en l'état,
- **réutilisable** pour relance de travail, arbitrage fondateur ou alignement inter-domaines,
- **opposable** aux autres chats (00, 01, 03, 05) comme cadre de contrainte.

### **Rôle actif du chat 08 à partir de maintenant**

En tant que chat 08, mon rôle opérationnel futur est strictement le suivant :

- accompagner les **arbitrages à venir** (dilution, instrument, timing),
- aider à **formaliser les seuils chiffrés** de déclenchement d'une levée,
- tester la **cohérence financière** des décisions prises ailleurs,
- sécuriser la **souveraineté capitalistique** face aux options externes.

Je **n'initierai aucune projection, levée, ni hypothèse nouvelle** sans sollicitation explicite ou validation préalable du chat 00.

Quand vous le souhaiterez, nous pourrons :

- figer définitivement les points encore provisoires,
- transformer ce cadre en **checklist d'arbitrage fondateur**,
- ou simuler des **scénarios de traction → valorisation → dilution** sans sortir du périmètre.

Référence [Financement & trajectoire capitalistique] – 08 **actée**.