

LES ASPECTS PRATIQUES DU FINANCEMENT DU PROJET.
L'APPROCHE DU FINANCIER
YVES KEMP, BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT

Séminaire Création et Reprise d'Entreprise
Chambre des Métiers, Luxembourg
24 et 25.03.2006



Les aspects pratiques du financement du projet
L'approche du financier
Yves Kemp - BCEE

Création et Reprise d'Entreprise 24 et 25.03.2006



Tables des Matières



- Rôle du banquier
- Autorisations
- Business Plan
- Plan de financement
- Etats financiers
- Capacité de remboursement
- Garantie
- Cas concrets
- Conclusions



Rôle du banquier

- Conseiller, car phase création/reprise:
 - processus complexe
 - besoin de préparation minutieuse
 - assurer lancement / développement réussi



Rôle du banquier

- Fiduciaire, comptable, ... et banquier à disposition pour encadrement et guider dans démarches nécessaires
- 3 phases:
 - Préparation: Business Plan
 - Conception: Démarches administratives
Structure juridique
Structure fiscale
Financement / Aides publiques
 - Mise en œuvre: Emission certificat blocage
Ouverture compte-courant
Emission garanties bancaires, prêt d'investissement, ligne de crédit, etc.



Rôle du banquier

- Détails pour création/reprise d'entreprises

www.bcee.lu « Entreprises »



Autorisations

- Banquier doit savoir qui dispose de quelle(s) autorisation(s) nécessaire(s) pour démarrer/repandre une entreprise

- Démarches

- demande auprès Ministère Classes Moyennes
- preuve de qualification professionnelle
- affiliation Sécurité Sociale
- inscription Registre Commerce
- immatriculation Adm.Contrib. Directes et Adm.Enreg. (TVA)
- affiliation Chambre Commerce / Chambre Métiers
- autorisation « commodo-incommodo » (établissement dangereux, insolubles et incommodes)

- voir présentation M. Gérard Eischen « Le droit d'établissement »



Business Plan

- « Business Plan ou Plan d'affaire est un résumé de la stratégie qu'un entrepreneur ou un manager compte mettre en œuvre dans un projet entrepreneurial et développer les activités nécessaires et suffisantes pour réussir. Il formalise par écrit le Business model de l'entreprise ou du projet d'entreprise »

« A business plan can be seen as a collection of sub-plans including a marketing plan, financial plan, production plan and human resource plan »

(source: Wikipedia)

- Se faire conseiller par professionnel: fiduciaire, comptable, organisations professionnelles (MAA, MCAC), initiatives (1-2-3 GO), banquier, ...



Business Plan

- BCEE voir sous: www.bcee.lu « Entreprises »
téléchargement Business Plan

- 6 points:

- L'Entreprise
- Description du projet
- Diagnostic de l'entreprise
- Plan de financement
- Plan d'exploitation prévisionnel
- Situation financière prévisionnelle



Plan de financement

- Avant de se lancer dans une création / reprise d'entreprise, établir plan de financement.
- Comprend : **tous** les éléments des besoins d'investissement et **toutes** les ressources de financement.
- Plan de financement complet : prévoir toutes les dépenses telles : fonds de commerce, équipements, outillage, machines, fonds de roulement, garanties bancaires (loyer, ...), etc.



Plan de financement

- Besoins d'investissement :
 - ne pas faire « saucissonnage »
 - considérer investissement MT et LT et ne pas ignorer investissement CT (BFR, g.b., etc...)




Plan de financement

- Ressources de financement :
 - Fonds Propres :
 - Epargne personnelle, don parents, tésaurisation, ...

Constat:
 Manque de fonds propres au départ!
 i.e. pourcentage de fonds propres/total bilan des entreprises allemandes
 < 20 %, pour les petites entreprises 7.5 – 10 %
(source: Handelsblatt)


Création et Reprise d'Entreprise 24 et 25.03.2006



Plan de financement

- Ressources de financement :
 - Aides publiques :
 - étatiques : SNCI (prêt démarrage, crédit d'équipement), loi cadre
 Classe Moyennes, loi cadre Industrie
 - autres : CD-PME, Eurefi, business angels, ...


Création et Reprise d'Entreprise 24 et 25.03.2006



Plan de financement

- Ressources de financement :
 - Financement externe :
 - Banques : prêt MT, LT, leasing
 crédit CT, garanties bancaires, escompte, ...

Création et Reprise d'Entreprise 24 et 25.03.2006



Plan de financement

■ Remarques :

➤ Financement adapté pour investissement :

Financer un investissement MT-LT avec un financement MT-LT

i.e. local de commerce, immeuble administratif, hall industriel ⇒
durée de financement 10-20 ans

i.e. machines, équipements, outillages, fonds de commerce ⇒
durée de financement 5 – 10 ans

Plan de financement

■ Remarques (suite) :

➤ Financement adapté pour investissement (suite) :

Financer un besoin CT avec un financement CT

i.e. besoin en fonds de roulement ⇒ ligne de crédit durée de 1 an
prorogable

Etats financiers

■ Bilan et compte P&P ou compte d'exploitation:

documents indispensables pour analyse financement

■ 2 cas :

➤ Créateur d'Entreprise : chiffres prévisionnels et chiffre
d'affaires break-even

➤ Reprise d'Entreprise : bilan et P&P existants et
adaptations à faire (loyer, charges
salariales, frais fixes)

Capacité de remboursement

■ Capacité de remboursement ou capacité d'autofinancement (CAF)

➤ La CAF est le **flux potentiel de trésorerie dégagé par l'ensemble de l'activité normale** de l'entreprise

➤ Utilisée pour: financer croissance activité
financer nouveaux investissements
remboursement emprunts
Verser dividendes aux actionnaires/propriétaires



Capacité de remboursement

■ Comment calculer ?

A partir du P&P ou compte d'exploitation (prévisionnel) de l'entreprise:

résultat net de l'exercice
- résultat exceptionnel
= résultat courant
+ dotation aux amortissements
= cash-flow
+ charges d'intérêt
= capacité d'autofinancement (CAF)



Capacité de remboursement

■ Critère le plus important, car à quoi bon se lancer dans une affaire qui ne dégage pas assez de « cash » pour rembourser les emprunts, financer les investissements...



Garantie

- Dernier élément à considérer lors de financement, sert comme couverture des financements à accorder.
- Exemples de garanties:
 - hypothèque sur immeuble
 - nantissement valeurs mobilières (épargne, dépôt titres, compte à terme)
 - nantissement assurance-vie
 - nantissement sur fonds de commerce
 - caution personnelle
 - cautionnement mutualités: Mutualité d'Aide aux Artisans (MAA), Mutualité de Cautionnement et d'Aide aux Commerçants (MCAC)

Création et Reprise d'Entreprise 24 et 25.03.2006



Cas concret 1: Reprise d'une entreprise

- Secteur : commerce en gros
- Cessionnaire : âge de la retraite, désire se retirer
- Repreneur : formation ingénieur et actif dans société à reprendre depuis quelques années
- Création nouvelle S.à r.l. qui reprend les postes suivants : fonds de commerce, immobilisations, stock
- Besoin des éléments suivants :
 - frais premier établissement
 - fonds de roulement
 - garantie locative 6 mois

Création et Reprise d'Entreprise 24 et 25.03.2006



Cas concret 1: Reprise d'une entreprise

Plan de financement :

Besoins/Crédit		Ressources		%
Frais premier établissement	10.000	Fonds propres	75.000	12,5
Prix fonds de commerce	130.000	Prêt démarrage SNCI	200.000	33,0
Immobilisations à reprendre	35.000	Prêt BCEE	200.000	33,0
Stock à reprendre	300.000			
Besoin en fonds de roulement	100.000	Ligne de crédit BCEE	100.000	16,5
Garantie locative	30.000	Garantie bancaire BCEE	30.000	5,0
TOTAL besoins	605.000	TOTAL ressources	605.000	100

Création et Reprise d'Entreprise 24 et 25.03.2006



Cas concret 1: Reprise d'une entreprise

■ Etats financiers :

- base : bilan et P&P de l'ancienne société ⇒ les 3 dernières années les plus récentes possible sinon pas d'évaluation possible
- modification du P&P à adapter : même loyer ?, même charges salariales et charges fixes, etc ?

■ Capacité de remboursement :

- suffisante pour remboursement nouvelles dettes
- et réserve pour auto-financement de petits investissements



Cas concret 1: Reprise d'une entreprise

■ Autres éléments nécessaires pour analyse bancaire :

- situation détail stock
- détermination valeur fonds de commerce
- chiffres prévisionnels sur base de commandes actuels et futurs ⇒ cas optimiste, réaliste et pessimiste
- détail clients et fournisseurs
- délai de paiements clients et fournisseurs



Cas concret 1: Reprise d'une entreprise

■ Offre des financements :

BCEE

- Ligne de crédit : montant 100.000 €, durée 1 an prorogable
- Prêt d'investissement : montant 200.000 €, durée 6 ans
- Conditions :
 - production bilan et P&P au plus tard 6 mois après clôture de l'exercice
 - mouvement via BCEE



Cas concret 1: Reprise d'une entreprise

■ Offres des financements :

BCEE (suite)

➤ Garanties :

- engagement solidaire et personnel associé unique
- nantissement fonds de commerce
- cautionnement MCAC pour montant 50.000 €

Cas concret 1: Reprise d'une entreprise

■ Offre des financements :

SNCI : prêt démarrage

- Montant : 200.000 €
- Durée : 10 ans
- Taux : taux actuellement en vigueur 5.25 %
- Remboursement : uniquement paiement intérêts pendant 2 premières années (pas de remboursement capital), après 2 ans remboursement K + i
- Garantie: cautionnement solidaire et personnel associé unique

Cas concret 2 : Création d'une entreprise

- Secteur : fleuriste, nettoyage de bâtiments et monuments
- Création nouvelle S.à r.l.
- Associés : 3
- Actifs dans nouvelle société : 2 (au début pas d'autre personnel)
- Autorisations et parcours professionnels :
CATP / cours pour créateurs d'entreprises à Chambre des Métiers

Cas concret 2 : Création d'une entreprise

■ Besoins :

- aménagement et équipement local, acquisition matériel roulant et stock de démarrage, frais d'établissement et fonds de roulement



Cas concret 2 : Création d'une entreprise

■ Plan de financement :

Besoins/Côût		Ressources		%
Frais d'établissement	6.000	Fonds propres	15.000	12,5
Aménagement et équipement local	13.500	Prêt démarrage SNCI	13.000	33,0
Matériel roulant	26.000	Leasing BCEE/MAA	26.000	33,0
Stock de démarrage	6.000			
Besoin en fonds de roulement	12.500	Ligne de crédit BCEE	10.000	16,5
Garantie locative	3.000	Garantie bancaire BCEE	3.000	5,0
TOTAL besoins	67.000	TOTAL ressources	67.000	100



Cas concret 2 : Création d'une entreprise

■ Etats financiers :

- chiffre prévisionnels suivant Business Plan

■ Capacité de remboursement :

- résultat positif à partir 2e année
- capacité de remboursement suffisante pour remboursement nouvelles dettes



Cas concret 2 : Création d'une entreprise

■ Offre des financements :

BCEE

- Ligne de crédit : montant 10.000 € durée 1 an prorogable
- Leasing matériel roulant : montant 26.000 € durée 48 mois
- Conditions :
 - production bilan et P&P au plus tard 6 mois après clôture de l'exercice
 - mouvement via BCEE



Cas concret 2 : Création d'une entreprise

■ Offre des financements :

BCEE (suite)

- Garanties :
 - engagement solidaire et personnel 3 associés
 - cautionnement MAA pour leasing BCEE



Cas concret 2 : Création d'une entreprise

■ Offre des financements :

SNCI : prêt démarrage

- Montant : 13.000 €
- Durée : 10 ans
- Taux : taux actuellement en vigueur 5.25 %
- remboursement : uniquement paiement intérêts pendant 2 premières années (pas de remboursement capital), après 2 ans remboursement K + i
- garantie: cautionnement solidaire et personnel associés





Conclusions

- Formation/qualification élément essentiel pour réussite
- Bien préparer création/reprise
Se faire entourer par des vrais professionnels
- Fonds propres minimum nécessaires
- Rôle du banquier = rôle de conseiller!

Contact BCEE



Yves KEMP

Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg
Service Crédits

Tél : 4015 – 4119
E-mail : y.kemp@bcee.lu



Merci pour votre attention

Bon courage pour vos futurs projets!
