

# Les Journées Régionales de la Création & Reprise d'Entreprise

15 - 16 octobre 2009 - Parc Expo RENNES Aéroport - Bruz



## Financements, garanties et cautions : comment les obtenir ?

Animé par :



**Bruno JUDALET, OSEO bretagne**

**Hervé QUERNEE, BDI**

**Gilles GUIVARCH, CMB**





## S'installer c'est :

- Créer son entreprise « ex nihilo »
- Reprendre :
  - Un Fonds de Commerce
  - Un Fonds Artisanal
  - Une Société Existante

**Les Journées Régionales de la Création & Reprise d'Entreprise  
15 et 16 octobre 2009 - Parc Expo Rennes Aéroport - Bruz**



## S'installer c'est :

- Choisir la forme juridique de son entreprise :
  - Affaire personnelle
  - Société : SARL, SAS, SA ... ?

**Les Journées Régionales de la Création & Reprise d'Entreprise  
15 et 16 octobre 2009 - Parc Expo Rennes Aéroport - Bruz**



## S'installer c'est :

- Face à des aléas économiques et financiers, se donner les moyens de réussir par :
  - La préparation minutieuse du projet
  - L'approche critique de ses différentes composantes (Business plan, prévisionnel de trésorerie)
  - L'accompagnement (structures locales, expert comptable,...) et le parrainage
  - Un dimensionnement acceptable des moyens financiers mis en œuvre (apport / endettement)

**Les Journées Régionales de la Création & Reprise d'Entreprise  
15 et 16 octobre 2009 - Parc Expo Rennes Aéroport - Bruz**



## S'installer c'est :

- Savoir que les principales causes d'échec ont pour origine :
  - Une mauvaise anticipation des besoins de trésorerie susceptibles d'apparaître (spécialement en cas de création)
  - Un prix d'achat trop élevé des actifs



**Conseils et Accompagnement sont  
INDISPENSABLES**

**Les Journées Régionales de la Création & Reprise d'Entreprise  
15 et 16 octobre 2009 - Parc Expo Rennes Aéroport - Bruz**



# Les Financements :

**Création ou reprise vont générer des besoins financiers :**

– A Long et Moyen Terme

(Investissements matériels, immatériels, financiers)

– A Court Terme

(Financement des besoins nés du cycle d'exploitation – stocks, clients : le BFR)

**Les Journées Régionales de la Création & Reprise d'Entreprise  
15 et 16 octobre 2009 - Parc Expo Rennes Aéroport - Bruz**



## Les Financements :

Tout **Plan de Financement** d'un Projet de  
Création ou de Reprise doit privilégier  
la constitution d'un **Fonds de Roulement**  
suffisant,

**Gage d'Indépendance Financière**

Les Journées Régionales de la Création & Reprise d'Entreprise  
15 et 16 octobre 2009 - Parc Expo Rennes Aéroport - Bruz



## Les Financements :

Des offres de financement appropriées,  
couvrant Investissement et part de BFR  
(mais ...limitées en montant) :

- Prêts Bancaire à Taux préférentiels couplés  
au Prêt à la Création d'Entreprise d'OSEO  
( Exemple : Offre Install Pro au CMB)

**Les Journées Régionales de la Création & Reprise d'Entreprise  
15 et 16 octobre 2009 - Parc Expo Rennes Aéroport - Bruz**



**oseo** et la création

## Le Prêt à la Création d'Entreprise

- **Creation ex nihilo et Reprise de Fonds de commerce**
- **Entreprise en phase de création (<3 ans) quel que soit leur secteur d'activité\***
- **De 2 000 à 7 000 € sur 5 ans dont 6 mois de franchise**  
**sans garantie, sans frais de dossier.**
- **N'ayant jamais bénéficié d'un financement Moyen ou Long Terme**
- **Il accompagne obligatoirement un concours bancaire qui peut être garanti :**  
**à 70% pour une création ex nihilo.**
- **Taux : identique à celui de la banque avec un plancher à 4,26 % pour le**  
**mois d'octobre 2009.**

(\*) sauf les entreprises agricoles (NAF A011 à A020), les activités d'intermédiation financière (NAF J65), de promotion et location immobilière (NAF K 701 et 702)

**Les Journées Régionales de la Création & Reprise d'Entreprise**  
**15 et 16 octobre 2009 - Parc Expo Rennes Aéroport - Bruz**



## Modalités du PCE

- Le montant minimum du concours bancaire doit être au moins égal à **2 fois le montant du PCE** (Dans les ZUS\* son montant peut être limité à un montant équivalent à celui du PCE).
- Mise en place via l'application extranet « **PCE.net** » (Oseo.fr)

### INTERVENTION EN GARANTIE :

- **Jusqu'à 40 000 € de concours bancaire**, l'accord d'OSEO est acquis soit dans l'application « PCE.net » soit dans le cadre d'une convention de délégation.

### PLAN DE FINANCEMENT PLAFONNE à **45 000 €**

(\*) ZUS : Zone Urbaine Sensible: A Rennes : Le Blosne, Villejean, Maurepas, les Clôteaux, Les Champs Manceaux et Cleunay.

**Les Journées Régionales de la Création & Reprise d'Entreprise  
15 et 16 octobre 2009 - Parc Expo Rennes Aéroport - Bruz**

## Actif

- Frais premier établissement
- Immobilisations
  - Incorporelles
  - Corporelles
- Immobilisations financières

### Fonds de Roulement

- Stocks
- Clients
- Liquidités +++

## Passif

- Fonds propres
  - Capital
  - Exploitant
- Subventions
- Financements Moyen et Long terme
- Fournisseurs
- Etat
- Concours bancaires à court terme - - -

**Les Journées Régionales de la Création & Reprise d'Entreprise  
15 et 16 octobre 2009 - Parc Expo Rennes Aéroport - Bruz**

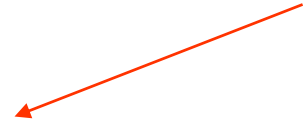
<b>BESOINS</b>	<b>SOLUTIONS</b>	<b>GARANTIES PRINCIPALES</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Immo Corporelles <ul style="list-style-type: none"> <li>• Bâtiments</li>   <li>• Matériels</li> </ul> </li>   <li>• Immo Incorporelles <ul style="list-style-type: none"> <li>• Droit au bail</li> <li>• Titres de participation</li> </ul> </li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Crédit-bail Immobilier Ou</li> <li>• Crédit classique</li>   <li>• Crédit classique Ou</li> <li>• Crédit Bail Mobilier</li>   <li>• Crédit classique</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Crédit-bail = propriété bâtiment</li> <li>• Hypothèque = IPPD</li>   <li>• Nantissement Matériels</li> <li>• Gage sur véhicules</li>   <li>• Nantissement fonds de commerce</li> <li>• Nantissement titres/GCIF</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Stock</li>   <li>• Poste clients</li>   <li>• Décalages de trésorerie</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Crédit campagne</li>   <li>• Escompte</li> <li>• Affacturage</li> <li>• Cession de créances</li>   <li>• Facilité de Caisse</li> <li>• Découvert</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Gage sur stock</li>   <li>• Garantie intrinsèque</li>   <li>• Caution personnelle et solidaire</li> </ul>

# SCHEMA REPRISE ENTREPRISE

INVESTISSEURS

▪  
▪

PERSONNES PHYSIQUES



**HOLDING**

**BANQUE**

**prêt**



**SOCIETE RACHETEE**

---

**LE MONTAGE**

Actif

Passif

- Titres de participation

- Capital

- Dettes moyen long terme



## Les garanties demandées :

- Vont porter prioritairement sur l'objet financé

→ Suffisantes ou insuffisantes selon :

- Valeur de l'actif financé
- La quotité de financement
- La forme juridique de l'entreprise

→ Garantie personnelle du dirigeant ou pas en complément,

→ Recours à d'autres solutions...

**Les Journées Régionales de la Création & Reprise d'Entreprise  
15 et 16 octobre 2009 - Parc Expo Rennes Aéroport - Bruz**



## La garantie bancaire

- Dans le cadre d'une demande de prêt bancaire, le partenaire bancaire de l'entrepreneur exige généralement des « sûretés » lui permettant de couvrir partiellement son prêt.
- Ces sûretés prennent la forme de garanties ou cautions personnelles, de nantissement ou de gage sur biens...

**Les Journées Régionales de la Création & Reprise d'Entreprise  
15 et 16 octobre 2009 - Parc Expo Rennes Aéroport - Bruz**



# La garantie bancaire

- Diverses raisons peuvent inciter l'entrepreneur à limiter la portée de ses engagements au titre de caution ou garantie :
  - Refus du conjoint(e) d'apporter sa caution solidaire ;
  - Absence de patrimoine à engager ;
  - Engagement financier déjà important au regard de l'emprunt demandé...
  - L'entrepreneur peut avoir recours à des organismes spécialisés : les organismes de garantie...

**Les Journées Régionales de la Création & Reprise d'Entreprise  
15 et 16 octobre 2009 - Parc Expo Rennes Aéroport - Bruz**



# Organismes de cautionnement

- OSEO garantie ;
- S.I.A.G.I. ;
- Bretagne Développement Initiatives (B.D.I.)...

**Les Journées Régionales de la Création & Reprise d'Entreprise  
15 et 16 octobre 2009 - Parc Expo Rennes Aéroport - Bruz**



# L'intérêt de la garantie

- L'intérêt d'une garantie obtenue auprès d'un organisme spécialisé apparaît donc évident :
  - Limiter les engagements personnels de l'entrepreneur ;
  - Palier à l'absence de patrimoine ;
  - Crédibiliser le projet de l'entrepreneur ;
  - Pour un coût généralement non prohibitif (ex : B.D.I. : 2 % du montant garanti une fois pour toute à la date de mise en place) ;
- Elle facilite l'obtention de l'emprunt bancaire qui conditionne les investissements et le démarrage de l'activité.

**Les Journées Régionales de la Création & Reprise d'Entreprise  
15 et 16 octobre 2009 - Parc Expo Rennes Aéroport - Bruz**



## Particularités des garanties proposées par B.D.I.

- A travers ses deux outils, la garantie B.D.I. & la garantie F.G.I.F., B.D.I. s'adresse à deux publics particuliers :
- D'une part :
  - Aux demandeurs d'emplois et allocataires des minima sociaux ;
  - Aux porteurs de projet créateur d'emplois ;
  - Aux repreneurs d'entreprises menacées de fermeture ;
  - Aux associations d'utilité sociale et structures d'insertion
- D'autre part :
  - Aux femmes, créatrices d'entreprise ou déjà installées (- 5 ans).

**Les Journées Régionales de la Création & Reprise d'Entreprise  
15 et 16 octobre 2009 - Parc Expo Rennes Aéroport - Bruz**



## Particularités des garanties proposées par B.D.I.

- Statut associatif Loi 1901, par conséquent à but non lucratif ;
- Cautions fonctionnant avec toutes les banques ;
- Caution à première demande (Garantie B.D.I.) ;
- Coût faible (B.D.I. : 2 % ; F.G.I.F. : 2,5 %) payé une seule fois et indexé sur le montant garanti (non pas emprunté).

**Les Journées Régionales de la Création & Reprise d'Entreprise  
15 et 16 octobre 2009 - Parc Expo Rennes Aéroport - Bruz**



## Particularités des garanties proposées par OSEO garantie

*Faciliter l'accès des projets  
les plus risqués au crédit bancaire*

**Prise en charge de 40 à 70 % du risque de la banque**

**Cible PME** (définition européenne), sauf soutien des entreprises

- innovation
- court terme
- création
- développement
- international
- transmission
- renforcement de la structure financière
- renforcement de la trésorerie des PME

**Les Journées Régionales de la Création & Reprise d'Entreprise  
15 et 16 octobre 2009 - Parc Expo Rennes Aéroport - Bruz**



## Plus le risque est fort, plus le taux de garantie est élevé

Finalité	Taux de garantie
CREATION	70%
INNOVATION	60%
INTERNATIONAL	60%
TRANSMISSION	50%
DEVELOPPEMENT	40%

**Les Journées Régionales de la Création & Reprise d'Entreprise  
15 et 16 octobre 2009 - Parc Expo Rennes Aéroport - Bruz**



## ***Principes généraux d'OSEO garantie***

- **Bénéficiaire de la garantie = la banque**
- **Dossiers examinés seulement après accord de la banque**
- **Durée de la garantie = durée du concours bancaire**
- **Plafond de risque maximum pour OSEO.**
- **Principe de la tarification de la garantie OSEO**
- **Limitation des sûretés personnelles demandées.**
- **Notion de perte finale**
- **Mise en jeu de la garantie**

**Les Journées Régionales de la Création & Reprise d'Entreprise  
15 et 16 octobre 2009 - Parc Expo Rennes Aéroport - Bruz**



# **PLAN DE RELANCE**

## **Le nouveau Fonds de Garantie**

### **« Renforcement de la Trésorerie RT »**

- **TPE, PME, ETI\* indépendantes saines et viables quelle que soit la date de leur création**
- **Prêts MT (voir LT si cession-bail) pour**
  - Consolidation à MT des concours CT
  - Accroissement du BFR (loi LME...)
  - Évènements accidentels (liés notamment à la conjoncture)
  - Avec maintien ou accroissement des concours bancaires globaux
  - Prêt personnel au dirigeant pour apporter en Fonds Propres
- **Franchise 9 mois sauf en Création**

**\*ETI = 250 à 5000 salariés , CA 1.5 Mds€, total bilan 2Mds€**

**Les Journées Régionales de la Création & Reprise d'Entreprise  
15 et 16 octobre 2009 - Parc Expo Rennes Aéroport - Bruz**



# **PLAN DE RELANCE**

## **Le nouveau Fonds de garantie**

### **« Lignes de crédit confirmées - LCC »**

- TPE, PME, ETI\* indépendantes saines et viables quelle que soit la date de leur création (exclues si difficultés avérées)
- Concours CT obligatoirement **confirmés** sur une durée de 12 mois minimum, à 18 mois maximum
- Garantie d'une durée égale à la durée du concours, non renouvelable
- Franchise 4 mois sauf en Création

\*ETI = 250 à 5000 salariés, CA 1.5 M€, total bilan 2M€

**Les Journées Régionales de la Création & Reprise d'Entreprise**  
**15 et 16 octobre 2009 - Parc Expo Rennes Aéroport - Bruz**



## *Eligibilité*

### *des nouveaux Fonds de garantie*

- **Exclusion**

Les entreprises en difficulté avérée, ayant déposé le bilan, faisant l'objet d'une procédure collective (y compris sauvegarde).

- **Avant procédure collective** (mandat ad hoc, conciliation, cotation BdF 8)

On peut envisager d'intervenir s'il s'agit de consolider des CT, dès lors que les difficultés apparaissent conjoncturelles et non structurelles.

**Les Journées Régionales de la Création & Reprise d'Entreprise**  
**15 et 16 octobre 2009 - Parc Expo Rennes Aéroport - Bruz**



## « Le financement en capital »

**Depuis toujours, les entreprises en développement sont confrontées à un paradoxe :**

« La croissance de leur activité, et donc la création de richesses, n'est réalisable qu'à la condition de détenir, au préalable, une trésorerie (disponibilités, ou fonds de roulement) suffisante ».

**Les Journées Régionales de la Création & Reprise d'Entreprise  
15 et 16 octobre 2009 - Parc Expo Rennes Aéroport - Bruz**



## « Le financement en capital »

Cette capacité à financer les besoins de trésorerie à court terme (BFR) repose :

- soit sur la capacité propre de l'entreprise à générer des profits (autofinancement),
- soit, et ce point concerne la majorité des entreprises, sur des apports de capitaux extérieurs.

**Bretagne Capital Solidaire (B.C.S.) s'intéresse aux petites entreprises, répondant ainsi aux besoins d'un large public qui n'intéresse pas les investisseurs traditionnels.**

**Les Journées Régionales de la Création & Reprise d'Entreprise  
15 et 16 octobre 2009 - Parc Expo Rennes Aéroport - Bruz**



## « Quelques structures d'investissement régionales »

- Ouest Venture ;
- Bretagne Participations ;
- Bretagne Jeunes Entreprises ;
- Bretagne Capital Solidaire...

**Les Journées Régionales de la Création & Reprise d'Entreprise  
15 et 16 octobre 2009 - Parc Expo Rennes Aéroport - Bruz**



# « Atouts et risques pour l'entrepreneur »

## **Atouts :**

1. Apporter de la trésorerie exploitable
2. Financer le BFR et investissements
3. Favoriser la négociation d'un emprunt bancaire ou d'une garantie bancaire
4. Disposer des conseils et du recul d'un associé

**Les Journées Régionales de la Création & Reprise d'Entreprise  
15 et 16 octobre 2009 - Parc Expo Rennes Aéroport - Bruz**