

# SÉMINAIRE MON PROJET DE CRÉATION D'ENTREPRISE



du 20 au 21 janvier

Séminaire organisé par la Fondation des Universitaires en Sciences Economiques  
(FUSE – Esprit d'Entreprise)

Comment structurer le plan de financement de la jeune entreprise?

Patrick Dahm  
administrateur délégué  
Mutualité des P.M.E.

## Le plan de financement: Notions fondamentales

Un des défis majeurs pour chaque créateur d'entreprise consiste dans le **rassemblement des fonds nécessaires pour couvrir les besoins financiers** découlant de son projet de création. Ces deux aspects sont traités dans le plan de financement:

Plan de financement

Besoins	Ressources
---------	------------

### BESOINS DE FINANCEMENT

Pour commencer, notre créateur doit déterminer ses **besoins de financement**. Imaginons un jeune artisan disposant de son autorisation d'établissement et qui voudrait se lancer dans le domaine de la construction métallique. Le créateur pense naturellement d'abord à ses besoins matériels et productifs pour exercer son métier: les machines dont il aura besoin pour produire, les outillages, installations et aménagements divers, le matériel roulant, les équipements bureautiques, etc. Clairement, ces éléments matériels qui lui permettent au jour le jour d'exercer sa profession représentent pour le chef d'entreprise ses besoins prioritaires. En terme financiers on parle **des besoins d'investissements** de l'entreprise qui s'inscrivent en général dans le **long terme** (expression comptable: les immobilisations).

## Le plan de financement: Notions fondamentales

Les **immobilisations** se subdivisent en:

- Immobilisations corporelles (cf. les investissements susmentionnés)
- Immobilisations incorporelles ou immatérielles (brevets, goodwill de fonds de commerces, logiciels, etc.)
- Immobilisations financières (prises de participations, prêts, etc.). Pour une entreprise, il s'agit généralement d'investissements sur une durée à moyen et à long terme (jusqu'à 10 à 15 ans, voire plus).

A côté des investissements à long terme, on relève aussi les **besoins financiers à court terme** de l'entreprise. Cet aspect peut parfois être sous-estimé par les créateurs d'entreprises, faute tout simplement de leur expérience dans le domaine. Mais il s'agit d'un problème auquel sont confrontées aussi beaucoup d'entreprises existantes, notamment ceux qui misent sur une croissance inconsidérée, et qui est à l'origine de beaucoup de cas de faillites.

Le besoin de financement dont on parle ici résulte des opérations journalières récurrentes de l'entreprise dans le cadre de son activité normale: achats et ventes, paiements des salaires, loyer, fournisseurs, impôts et cotisations sociales, remboursements des prêts bancaires et autres... . Ainsi, l'entreprise doit disposer en permanence de **liquidités (trésorerie)** suffisantes pour faire face aux paiements de ses dettes à leurs échéances respectives.

Le **besoin de trésorerie** de l'entreprise est déterminé par son **cycle d'exploitation**. Il s'agit de la période de temps qui s'écoule entre l'approvisionnement de l'entreprise en marchandises (en vue de la vente) et/ou en matières premières (en vue de la production de biens) et le moment de l'encaissement des factures clients résultant des ventes des produits finis. On fait la distinction entre deux types de flux : les flux physiques de marchandises, matières premières et produits finis et les flux financiers.

## Le plan de financement: Notions fondamentales

La durée du cycle d'exploitation peut varier fortement selon les différents types d'entreprises. Elle dépend notamment:

- du temps de stockage des marchandises et/ou des matières premières;
- de l'existence d'un processus de production et si oui de sa durée;
- de la durée du crédit accordé aux clients.

Le cycle d'exploitation est donc caractérisé par trois catégories de décalages dans le temps:

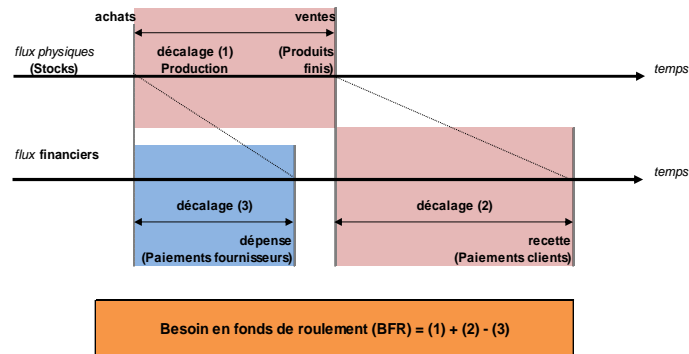
- **décalage (1)** entre le moment où l'entreprise achète les matières premières et/ou les marchandises (entrée en stock) et celui où les produits finis et/ou les marchandises sont vendues (sortie du stock);
- **décalage (2)** entre le moment où les produits finis (ou les marchandises) sont vendus et celui où ils sont payés par les clients;
- **décalage (3)** entre le moment où les matières (ou les marchandises) sont achetées par l'entreprise et le moment où elle règle ses fournisseurs.

A noter que pendant la durée des décalages (1) + (2), l'entreprise doit être à même de payer toutes ses dettes qui viennent à échéance (salaires, loyer, fournisseurs, impôts et cotisations sociales, prêts bancaires et autres, etc.)

Les deux premiers décalages créent donc un besoin de financement qui est atténué par le troisième décalage. Il en découle la détermination d'un besoin de financement très important pour l'entreprise et qui peut être assimilé à un besoin de financement à long terme, à l'instar des investissements, le **besoin en fonds de roulement**.

## Le plan de financement: Notions fondamentales

Analyse schématique des décalages du cycle d'exploitation:



## Le plan de financement: Notions fondamentales

Le besoin en fonds de roulement (BFR) peut donc être assimilé à un **préfinancement des dépenses d'exploitations courantes en attendant le paiement** des clients. Une entreprise bien gérée cherchera donc à minimiser son BFR. Pour cela elle va tenter d'accélérer ses encaissements et ralentir ses décaissements en :

- essayant d'obtenir une augmentation du montant du crédit et/ou un allongement du délai de paiement accordé par les fournisseurs;
- réduisant les stocks;
- diminuant le délai de paiement qu'elle consent à ses clients;
- accélérant la procédure de facturation, de recouvrement des créances et d'encaissement.

### SOURCES DE FINANCEMENT

Après avoir déterminé ses besoins, notre créateur d'entreprise se consacrera maintenant à la question « Comment payer tout ça » ? La réponse à cette question sera fournie par le deuxième volet du plan de financement, les **sources de financement**. A l'instar de l'analyse des besoins, nous allons aussi présenter les ressources financières selon le critère de leur durée.

La **règle de l'équilibre financier** préconise effectivement l'adéquation entre la durée des besoins financiers et celle des moyens financiers placés en contrepartie. L'exemple classique est l'acquisition d'un immeuble qui devra logiquement se faire avec des ressources disponibles à long terme à l'entreprise (fonds propres et prêts à long terme) et non avec un crédit de caisse. L'excédent des ressources à longue durée sur les investissements (immobilisations) est appelé **fonds de roulement**. Cet excédent financera dès lors une partie du besoin en fonds de roulement (cf. exemple plus loin).

## Le plan de financement: Notions fondamentales

Bilan		
Actif immobilisé		Capitaux propres + Crédits à long terme
	FONDS DE ROULEMENT	

Ainsi, les ressources durables par excellence sont les **capitaux propres**. Effectivement, les fonds propres ne sont à priori « remboursable » par l'entreprise qu'à la volonté expresse du chef de l'entreprise individuelle ou des propriétaires de parts sociétales (associés de sociétés). On peut distinguer deux types:

- la mise de capital initiale par le/les propriétaires (capital social souscrit lors de la création de la société), ou bien l'augmentation de capital ultérieure;
- l'autofinancement, c'est-à-dire les fonds provenant des bénéfices réalisés et disponibles (trésorerie disponible) de l'entreprise.

Les avantages majeures de l'autofinancement sont l'absence d'un coût direct en terme d'intérêts et le maintien de la capacité d'endettement de l'entreprise. Mais, en référence au besoin en fonds de roulement, l'entreprise aura toujours intérêt à sauvegarder un minimum de trésorerie disponible afin de couvrir celui-ci au moins partiellement.

## Le plan de financement: Notions fondamentales

Dans ce contexte, on peut aussi énoncer les **aides étatiques** disponibles pour les petites et moyennes entreprises en cas d'investissements. Il s'agit avant tout des avantages de la loi-cadre des classes moyennes qui prévoit, sous certaines conditions, l'attribution de subventions en capital et de bonifications d'intérêts.

Venons maintenant aux **sources de financements étrangères**. Dans la catégorie ressources à moyen et long terme, on distingue notamment:

- les prêts d'investissement bancaires;
- les crédits de la SNCI;
- le crédit-bail (leasing);
- etc.

En ce qui concerne les **financements bancaires à court terme**, énonçons le crédit de caisse en compte courant utilisable par l'entreprise en cas de besoins.

## Exemple: Entreprise DYNAMIQUE

Revenons à notre créateur d'entreprise qui compte se lancer dans le domaine de la construction métallique en exploitant une société à responsabilité limitée dénommée DYNAMIQUE. Au terme des réflexions qu'il a menées au sujet du plan de financement de son projet, le futur patron a déterminé les besoins de financements suivants:

• machines et équipements professionnels:	EUR 75.000,00
• camionnette:	EUR 25.000,00
• <u>besoin en fonds de roulement:</u>	<u>EUR 67.000,00</u>
<b>Besoins financiers totaux à couvrir:</b>	<b>EUR 167.000,00</b>

Le patron prévoit pour la première année d'exploitation les recettes et dépenses d'exploitation suivantes:

• chiffre d'affaires:	EUR 240.000,00
• marge brute (*1):	75%
• achats matières premières:	EUR 70.370,00
• frais de personnel (charges soc. incl.):	EUR 104.478,00 (patron 3.000,00 brut + 2 salariés 2.500,00 brut)
• frais généraux:	EUR 84.000,00

L'entreprise DYNAMIQUE se voit donc face à un besoin de financement total de EUR 167.000,00. Les fonds propres (capital social) s'élèvent à EUR 30.000,00. Le nouveau chef d'entreprise a aussi introduit une demande d'aide étatique au Ministère de l'Economie préalablement au lancement de son projet.

(\*1): Marge restante après déduction du chiffres d'affaires des achats de marchandises et de matières premières de l'entreprise.

## Exemple: Entreprise DYNAMIQUE

Compte de profits et pertes prévisionnels:	Année 1	Détail des frais généraux	Année 1
Chiffre d'affaires	240 000	<b>AUTRES ACHATS EXTERNES</b>	
Variation de produits finis et d'en-cours	13 333	Electricité-gaz	4 732
<b>Valeur de la production</b>	<b>253 333</b>	Fournitures entretiens	2 400
Achats matières premières	70 370	Carburant	7 500
Variation de matières premières	7 037	Autres fournitures	1 000
<b>Marge sur production</b>	<b>190 000</b>	<b>Autres achats externes</b>	<b>15 632</b>
Autres produits		<b>SERVICES EXTERIEURS</b>	
<b>Marge brute</b>	<b>190 000</b>	Crédit-bail	6 268
Autres achats et services externes	79 800	Locations	33 000
Impôts et taxes	3 000	Entretiens et réparations	2 500
Frais de personnel	104 478	Assurances	4 800
Autres charges de gestion courante	1 200	Divers services extérieurs	1 200
<b>Excédent brut (insuff. brute) d'exploit.</b>	<b>1 522</b>	<b>Services extérieurs</b>	<b>47 768</b>
Dotations aux amortissements	7 500	<b>AUTRES SERVICES EXTERIEURS</b>	
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>-5 978</b>	Personnel intérimaire	0
<b>Résultat financier</b>	<b>-2 676</b>	Honoraires	8 000
<b>Résultat exceptionnel</b>		Publicité, catalogue ...	500
Impôts sur les bénéfices	-8 654	Divers (pourboires,...)	0
<b>Résultat net</b>	<b>-8 654</b>	Déplacements	0
		Transports sur ventes	0
		Déplacements, missions, réceptions	1 000
		Frais postaux, téléphone	3 000
		Services bancaires	2 500
		Autres services externes	1 400
		Autres services extérieurs	<b>16 400</b>
		<b>IMPOTS ET TAXES</b>	
		Taxe professionnelle	1 500
		Autre impôts et taxes	1 500
		<b>Impôts et taxes</b>	<b>3 000</b>
		Autres charges de gestion courante	1 200
		<b>Total des frais généraux</b>	<b>84 000</b>

### Exemple: Entreprise DYNAMIQUE

Chiffre d'affaires prévisionnel	240 000	<b>ACTIF</b>	Année 1	<b>PASSIF</b>	Année 1
Taux de T.V.A. sur les ventes	17%	Immobilisations	75 000	Capital	30 000
Ventes T.T.C.	280 800	Amortissements	7 500	Réserve légale	
<b>Hypothèse: durée du crédit clients (jours)</b>	<b>70</b>	<b>Immobilisations nettes</b>	<b>67 500</b>	Résultats reportés	
<b>Clients</b>	<b>54 600</b>	Stock de matières premières	7 037	Résultat net	-8 654
<b>Hypothèse: rotation produits finis et en-cours (jours)</b>	<b>20</b>	Stock de produits finis et d'en-cours	13 333	Subventions	12 855
<b>Stocks produits finis et en-cours</b>	<b>13 333</b>	Clients	54 600	<b>Capitaux propres</b>	<b>34 201</b>
Taux de marge	75,00%	Autres débiteurs d'exploitation	2 045	Comptes courants d'associés	
Achats consommés (sur ventes)	60 000	<b>Biens circulants</b>	<b>77 015</b>	Emprunts à long terme	77 917
Coût mat./variat. Produits finis et en-cours	3 333	<b>Trésorerie</b>		<b>Capitaux permanents</b>	<b>112 118</b>
Achats consommés (sur productions)	63 333			Provisions pour risques et charges	0
<b>Hypothèse: rotation stock matières premières (jours)</b>	<b>40</b>			<b>Provisions</b>	<b>0</b>
<b>Stocks de matières premières</b>	<b>7 037</b>			Fournisseurs	4 584
Achats H.T. pondérés	70 370			Autres dettes d'exploitation	5 431
Taux de T.V.A. sur les achats	17%			<b>Financements d'exploitation</b>	<b>10 015</b>
Achats T.T.C.	82 333			<b>Trésorerie</b>	<b>22 382</b>
<b>Hypothèse: durée crédit fournisseurs (jours)</b>	<b>20</b>			<b>Total passif</b>	<b>144 515</b>
<b>Fournisseurs</b>	<b>4 584</b>	<b>Total actif</b>	<b>144 515</b>		

Stock matières premières	7 037	Capitaux permanents - Immobilisations nettes = Fonds de roulement	44 618
Stock produits finis et en-cours	13 333	Biens circulants	77 015
Clients	54 600	∕ Financements d'exploitation	10 015
Autres débiteurs d'exploitation	2 045	= Besoin en fonds de roulement	67 000
<b>Biens circulants</b>	<b>77 015</b>	<b>Fonds de roulement - Besoin en fonds de roulement = Trésorerie</b>	<b>-22 382</b>
Fournisseurs	4 584		
Autres dettes d'exploitation	5 431		
<b>Financements d'exploitation</b>	<b>10 015</b>		
<b>Besoin en fonds de roulement</b>	<b>67 000</b>		

■ = long terme (immobilisations; capitaux permanents)  
■ = court terme (actif circulant; dettes à court terme)



11



### Exemple: Entreprise DYNAMIQUE

#### Hypothèse: augmentation du chiffre d'affaires de 240 000 à 280 000

<b>Détermination du besoin en fonds de roulement:</b>		<b>Bilan prévisionnel</b>			
Chiffre d'affaires prévisionnel	280 000	<b>ACTIF</b>	Année 1	<b>PASSIF</b>	Année 1
Taux de T.V.A. sur les ventes	17%	Immobilisations	75 000	Capital	30 000
Ventes T.T.C.	327 600	Amortissements	7 500	Réserve légale	
<b>Hypothèse: durée du crédit clients (jours)</b>	<b>70</b>	<b>Immobilisations nettes</b>	<b>67 500</b>	Résultats reportés	
<b>Clients</b>	<b>63 700</b>	Stock de matières premières	8 210	Résultat net	-8 654
<b>Hypothèse: rotation produits finis et en-cours (jours)</b>	<b>20</b>	Stock de produits finis et d'en-cours	15 556	Subventions	12 855
<b>Stocks produits finis et en-cours</b>	<b>15 556</b>	Clients	63 700	<b>Capitaux propres</b>	<b>34 201</b>
Taux de marge	75,00%	Autres débiteurs d'exploitation	2 045	Comptes courants d'associés	
Achats consommés (sur ventes)	70 000	<b>Biens circulants</b>	<b>89 510</b>	Emprunts à long terme	77 917
Coût mat./variat. Produits finis et en-cours	3 889	<b>Trésorerie</b>	<b>0</b>	<b>Capitaux permanents</b>	<b>112 118</b>
Achats consommés (sur productions)	73 889			Provisions pour risques et charges	0
<b>Hypothèse: rotation stock matières premières (jours)</b>	<b>40</b>			<b>Provisions</b>	<b>0</b>
<b>Stocks de matières premières</b>	<b>8 210</b>			Fournisseurs	5 336
Achats H.T. pondérés	82 099			Autres dettes d'exploitation	5 431
Taux de T.V.A. sur les achats	17%			<b>Financements d'exploitation</b>	<b>10 767</b>
Achats T.T.C.	96 056			<b>Trésorerie</b>	<b>34 125</b>
<b>Hypothèse: durée crédit fournisseurs (jours)</b>	<b>20</b>			<b>Total passif</b>	<b>157 010</b>
<b>Fournisseurs</b>	<b>5 336</b>	<b>Total actif</b>	<b>157 010</b>		

Stock matières premières	8 210	Capitaux permanents - Immobilisations nettes = Fonds de roulement	44 618
Stock produits finis et en-cours	15 556	Biens circulants	89 510
Clients	63 700	∕ Financements d'exploitation	10 767
Autres débiteurs d'exploitation	2 045	= Besoin en fonds de roulement	78 743
<b>Biens circulants</b>	<b>89 510</b>	<b>Fonds de roulement - Besoin en fonds de roulement = Trésorerie</b>	<b>-34 125</b>
Fournisseurs	5 336		
Autres dettes d'exploitation	5 431		
<b>Financements d'exploitation</b>	<b>10 767</b>		
<b>Besoin en fonds de roulement</b>	<b>78 743</b>		

■ = long terme (immobilisations; capitaux permanents)  
■ = court terme (actif circulant; dettes à court terme)



12



## Exemple: Entreprise DYNAMIQUE

**Hypothèse: crédit client 0 jours et crédit fournisseurs 120 jours:**

Chiffre d'affaires prévisionnel	240 000	<b>ACTIF</b>	Année 1	<b>PASSIF</b>	Année 1
Taux de T.V.A. sur les ventes	17%	Immobilisations	75 000	Capital	30 000
Ventes T.T.C.	280 800	Amortissements	7 500	Réserve légale	
<b>Hypothèse: durée du crédit clients (jours)</b>	<b>0</b>	<b>Immobilisations nettes</b>	<b>67 500</b>	Résultats reportés	
<b>Clients</b>		Stock de matières premières	7 037	Résultat net	-8 654
<b>Hypothèse: rotation produits finis et en-cours (jours)</b>	<b>20</b>	Stock de produits finis et d'en-cours	13 333	Subventions	12 855
<b>Stocks produits finis et en-cours</b>	<b>13 333</b>	Clients	0	<b>Capitaux propres</b>	<b>34 201</b>
Taux de marge	75,00%	Autres débiteurs d'exploitation	2 045	Comptes courants d'associés	
Achats consommés (sur ventes)	60 000	<b>Biens circulants</b>	<b>22 415</b>	Emprunts à long terme	77 917
Coût mat./variat. Produits finis et en-cours	3 333	<b>Trésorerie</b>	<b>55 078</b>	<b>Capitaux permanents</b>	<b>112 118</b>
Achats consommés (sur productions)	63 333			Provisions pour risques et charges	0
<b>Hypothèse: rotation stock matières premières (jours)</b>	<b>40</b>			<b>Provisions</b>	<b>0</b>
<b>Stocks de matières premières</b>	<b>7 037</b>			Fournisseurs	27 444
Achats H.T. pondérés	70 370			Autres dettes d'exploitation	5 431
Taux de T.V.A. sur les achats	17%			<b>Financements d'exploitation</b>	<b>32 875</b>
Achats T.T.C.	82 333			<b>Trésorerie</b>	<b>0</b>
<b>Hypothèse: durée crédit fournisseurs (jours)</b>	<b>120</b>				
<b>Fournisseurs</b>	<b>27 444</b>	<b>Total actif</b>	<b>144 993</b>	<b>Total passif</b>	<b>144 993</b>

Stock matières premières	7 037	Capitaux permanents - Immobilisations nettes = Fonds de roulement	44 618
Stock produits finis et en-cours	13 333	Biens circulants	22 415
Clients	0	∕ Financements d'exploitation	32 875
Autres débiteurs d'exploitation	2 045	= "Excédent" en fonds de roulement	-10 460
<b>Biens circulants</b>	<b>22 415</b>	<b>Fonds de roulement - "Excédent" en fonds de roulement = Trésorerie</b>	<b>55 078</b>
Fournisseurs	27 444		
Autres dettes d'exploitation	5 431		
<b>Financements d'exploitation</b>	<b>32 875</b>		
<b>"Excédent" en fonds de roulement</b>	<b>10 460</b>		



13



## Exemple: Entreprise DYNAMIQUE

Compte de profits et pertes prévisionnels:	Année 1	Année 2	Année 3
Chiffre d'affaires	240000	274800	325638
Variation de produits finis et d'en-cours	13333	1933	2824
<b>Valeur de la production</b>	<b>253333</b>	<b>276733</b>	<b>328462</b>
Achats matières premières	70370	69833	83553
Variation de matières premières	7037	650	1437
<b>Marge sur production</b>	<b>190000</b>	<b>207550</b>	<b>246346</b>
Autres produits	0	0	0
<b>Marge brute</b>	<b>190000</b>	<b>207550</b>	<b>246346</b>
Autres achats et services externes	79800	79321	80325
Impôts et taxes	3000	3075	3152
Frais de personnel	104478	107074	127497
Autres charges de gestion courante	1200	1230	1261
<b>Excédent brut (insuffisance brute) d'exploitation</b>	<b>1522</b>	<b>16851</b>	<b>34111</b>
Dotations aux amortissements	7500	7500	7500
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>-5978</b>	<b>9351</b>	<b>26611</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>-2676</b>	<b>-2823</b>	<b>-2317</b>
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Impôts sur les bénéfices	0	0	5372
<b>Résultat net</b>	<b>-8654</b>	<b>6528</b>	<b>18922</b>



14



Exemple: Entreprise DYNAMIQUE

Bilan prévisionnel

ACTIF				PASSIF		
	Année 1	Année 2	Année 3	Année 1	Année 2	Année 3
Immobilisations	75.000	75.000	75.000	Capital	30.000	30.000
Amortissements	7.500	15.000	22.500	Réserve légale		
<b>Immobilisations nettes</b>	<b>67.500</b>	<b>60.000</b>	<b>52.500</b>	Résultats reportés	-8.654	-2.126
Stock de matières premières	7.037	7.687	9.124	Résultat net	12.855	12.855
Stock de produits finis et d'en-cours	13.333	15.267	18.091	Subventions		
Clients	54.600	53.586	63.499	<b>Capitaux propres</b>	<b>34.201</b>	<b>40.729</b>
Autres débiteurs d'exploitation	2.045	2.029	2.235	Comptes courants d'associés		
<b>Biens circulants</b>	<b>77.015</b>	<b>78.568</b>	<b>92.950</b>	Emprunts à long terme	77.917	70.509
Trésorerie				<b>Capitaux permanents</b>	<b>112.118</b>	<b>122.547</b>
				Provisions pour risques et charges		
				<b>Provisions</b>		
				Fournisseurs	4.584	4.539
				Autres dettes d'exploitation	5.431	5.933
				<b>Financements d'exploitation</b>	<b>10.015</b>	<b>10.473</b>
				<b>Impôts sur les bénéfices</b>	<b>22.382</b>	<b>16.858</b>
				Trésorerie		
<b>Total actif</b>	<b>144.515</b>	<b>138.568</b>	<b>145.450</b>	<b>Total passif</b>	<b>144.515</b>	<b>138.568</b>

Exemple: Entreprise DYNAMIQUE

Le plan de financement de départ

Besoins		Ressources	
Machines et équipements	75.000,00	Fonds propres	30.000,00
Matériel roulant	25.000,00	Leasing	?
Besoin en fonds de roulement	67.000,00	Crédits bancaires	?
		Package créateur d'entreprise MPME	?
<b>Total</b>	<b>167.000,00</b>	<b>Total</b>	<b>167.000,00</b>



Exemple: Entreprise DYNAMIQUE

**Le plan de financement: détermination des financements à mettre en place**

Besoins		Ressources	
Machines et équipements	75.000,00	Fonds propres	30.000,00
Matériel roulant	25.000,00	Leasing	?
Besoin en fonds de roulement	67.000,00	Crédits bancaires	?
		Package créateur d'entreprise MPME	?
<b>Total</b>	<b>167.000,00</b>	<b>Total</b>	<b>167.000,00</b>
Machines et équipements	75.000,00	Fonds propres	30.000,00

(\*1) Les 18 premières mensualités du contrat de leasing seront garanties par la MPME.



17



Exemple: Entreprise DYNAMIQUE

**Détermination du crédit d'équipement**

• Base éligible:

Matériel roulant, stocks et fonds de roulement ne sont pas éligibles. Il reste donc les machines et équipements **pour un montant de EUR 75.000,00**.

• Quote-part crédit d'équipement:

Dans le cas de l'entreprise DYNAMIQUE il s'agit d'un premier établissement, donc le crédit d'équipement s'élèvera à **75% de la base éligible**.

• Détermination du crédit d'équipement:

$$75\% \text{ de } 75.000,00 = 56.250,00$$



18



Exemple: Entreprise DYNAMIQUE

**Détermination du prêt de création**

• **Base éligible:**

En principe, tous les financements en rapport avec la création d'une entreprise sont éligibles dans le cadre du prêt de création. Cependant, comme un crédit d'équipement est sollicité pour une partie de l'investissement, il faut déduire la part éligible pour le crédit d'équipement. De même, il faut déduire le financement par leasing étant donné que le matériel roulant ne fait pas partie du patrimoine de la société. Le calcul est donc le suivant:

Financement total - base éligible crédit d'équipement – leasing matériel roulant =

$$167.000,00 - 75.000,00 - 25.000,00 = \mathbf{67.000,00}$$

• **Quote-part crédit d'équipement:**

Le prêt de création s'élèvera à **40% de la base éligible.**

• **Détermination du prêt de création:**

$$\mathbf{40\% \text{ de } 67.000,00 = 26.800,00}$$



Exemple: Entreprise DYNAMIQUE

**Le plan de financement**

Besoins		Ressources	
Machines et équipements	75.000,00	Fonds propres	30.000,00
		Crédit d'équipement SNCI cautionné MPME	56.250,00
Matériel roulant	25.000,00	Leasing financier par la banque (*1)	25.000,00
Besoin en fonds de roulement	67.000,00	Prêt de création SNCI	26.800,00
		Ligne de crédit en c/c par la banque(*2)	28.950,00
<b>Total</b>	<b>167.000,00</b>	<b>Total</b>	<b>167.000,00</b>

(\*1) Les 18 premières mensualités du contrat de leasing seront garanties par la MPME.

(\*2) La ligne de crédit est déterminée par la différence entre le total et toutes les autres ressources de financements. Elle est cautionnée à raison de 50% par la MPME.



Exemple: Entreprise DYNAMIQUE

### Calcul de l'aide étatique

- Base éligible:

D'après les dispositions de la loi du 30 juin 2004, la partie éligible pour une aide publique de l'investissement de l'entreprise DYNAMIQUE concerne les immobilisations fixes, c'est-à-dire les machines et équipements pour un **montant de EUR 75.000,00**.

L'activité de la construction métallique bénéficie d'une enveloppe d'aide normale de 15%. Etant donné que l'entreprise DYNAMIQUE a introduit une demande d'aide au préalable au Ministère des Classes Moyennes, ce taux est porté à 20%. Et comme il s'agit d'un premier établissement, il y a encore une augmentation de 10%.

Taux de base 15% + demande préalable 5% + majoration 1<sup>er</sup> établissement 10% = **30%**

- Enveloppe d'aide:

**30% de 75.000,00 = 22.500,00**

Exemple: Entreprise DYNAMIQUE

### Forme de l'aide étatique

- Principe:

C'est la nature du financement qui détermine la forme de l'aide:

- **Financement par prêt = Bonification d'intérêt**
- **Financement avec capitaux propres = Subvention en capital**

En pratique, c'est souvent un mix des deux formes d'aides qui est mis en place.

A noter qu'en cas de financement d'un objet éligible par leasing (crédit-bail), l'aide prend aussi la forme d'une subvention, payable en principe en autant de tranches annuelles que court le contrat de leasing.

Exemple: Entreprise DYNAMIQUE

### Répartition de l'aide étatique

Sources de financement	Forme de l'aide	Répartition de l'aide
Enveloppe loi-cadre		22.500,00
Crédit d'équipement	Bonification 2 %	-5.625,00
Prêt de création	Bonification 3%	-4.020,00
	Solde	12,855,00
	Subvention (*1)	-12,855,00
	Solde	0,00

(\*1) Paiement en tranches le cas échéant

Merci pour votre attention...  
et bonne chance dans vos projets d'entreprise...



Patrick Dahm  
Tél. +352 48 91 61 210  
patrick.dahm@mpme.lu

Philippe Kops  
Tél. +352 48 91 61 212  
philippe.kops@mpme.lu

Paul Schaack  
Tél. +352 48 91 61 211  
paul.schaack@mpme.lu

Mutualité des P.M.E.  
société coopérative de caution mutuelle  
58, rue Glesener  
L-1630 Luxembourg