

Préface

Vous vous lancez, vous voulez développer votre activité ou vous vous intéressez plus simplement au financement des entreprises ? Avec le vade-mecum du CeFiP, vous avez en mains l'ouvrage de référence en la matière.

En publiant cet ouvrage, le CeFiP a voulu offrir des réponses pratiques à celles et à ceux qui s'interrogent sur les techniques et les outils financiers disponibles et utiles pour créer une entreprise ou l'aider à grandir. Parce qu'une bonne information est la première étape vers la réussite.

Le Centre de Connaissances du Financement des PME – Le CeFiP

Le Centre de Connaissances du Financement des PME a été créé en novembre 2005 à l'initiative du gouvernement fédéral. Il s'agissait de donner corps à une des recommandations d'un groupe de travail « Financement des PME » qui avait pour objectif d'élaborer des pistes de réflexion devant aboutir à la création d'un environnement plus favorable au financement des PME.

En créant le CeFiP, la volonté du gouvernement était de pouvoir disposer d'un centre de référence sur les problématiques liées au financement des PME ; centre sur lequel il pourrait s'appuyer au niveau national.

Au début des années 2000, les autorités publiques souhaitaient suivre de près les volumes d'octroi de crédit aux PME afin d'éviter d'éventuelles situations de crise du crédit, de « *credit crunch* », telles que celles connues fin des années nonante.

Ce fut une des missions confiées au CeFiP qui, par ailleurs, fut chargé de centraliser l'ensemble des informations en matière de financement des PME, de devenir une plate-forme de mise en réseau et d'échange destinée aux acteurs du financement des PME ainsi que d'exploiter son savoir et le mettre à disposition des autorités publiques, des entreprises et de leurs organisations représentatives, du monde académique, de la presse et du grand public.

Fin 2008, dans le cadre du plan de relance fédéral et du plan PME mis en place en réponse à la crise financière, de nouvelles missions furent confiées au Centre qui endossa le rôle de médiateur du crédit au profit des entreprises puis de médiateur de l'assurance-crédit en septembre 2009.

Début 2009, le CeFiP ayant atteint les objectifs qui lui avaient été assignés à sa création et désormais positionné en tant que centre de référence et d'excellence au niveau national, ses autorités de tutelle décidèrent de lui accorder une plus large autonomie par rapport au Fonds de participation, parastatal financier fédéral qui avait accompagné son développement jusqu'alors. Tout en continuant à bénéficier du soutien technique et financier du Fonds de participation, le CeFiP fut doté d'une personnalité juridique propre sous forme d'une association sans but lucratif.

Le CeFiP réunit au sein d'un Comité de pilotage scientifique l'ensemble des acteurs impliqués dans ses problématiques de prédilection. Le Comité de pilotage scientifique du CeFiP



est un organe statutaire dont l'objectif principal consiste à conseiller le centre sur l'orientation de ses travaux. C'est également un lieu d'échange et de coordination entre les organisations représentatives des entreprises, la Banque nationale, les banques et leur fédération, les organismes (para)publics fédéraux et des entités fédérées qui ont pour missions de soutenir le financement de l'économie, les professionnels du chiffre ou encore des experts académiques et financiers.

En tant que promoteur de cet ouvrage de référence, le CeFiP joue pleinement son rôle de centralisation et de diffusion de l'information essentielle à destination de ses publics cibles et sur un thème majeur.

Un vade-mecum pour réussir le financement d'un projet

L'objectif assigné au vade-mecum du financement des PME est simple, puisqu'il s'agit d'amener le lecteur vers la connaissance de toutes les facettes de cette problématique, de lui permettre d'apprendre et de mieux connaître le financement des entreprises et, *in fine*, de répondre à cette question essentielle : comment réussir le financement d'une entreprise ?

En effet ceux qui pensent qu'il suffit de passer un peu de temps avec un banquier, d'exposer une idée intéressante et de ressortir avec l'argent escompté pour réaliser son projet se trompent.

La réalité est plus complexe, plus riche et plus intéressante. Elle est généralement porteuse de perspectives réelles pour l'entreprise et l'optimisation de sa structure financière est peut-être synonyme d'économies substantielles.

On recense une série d'ouvrages dans lesquels les auteurs se sont penchés, souvent avec bonheur d'ailleurs, sur des aspects spécifiques du financement des PME. Mais lorsqu'il s'agit de trouver un travail qui rassemble tout ce qu'il faut savoir sur le financement des entreprises, de disposer d'un guide pratique et exhaustif qui aborde les sujets concrètement, de manière structurée, illustré par des exemples, on reste généralement dans l'expectative. Si on ajoute à cela le souci de concilier technicité et accessibilité à un public de non-spécialistes, aucune réponse satisfaisante ne s'offrait au lecteur.

Réédité pour la dernière fois dans le milieu des années quatre-vingt, les plus pointus d'entre nous, ou les plus conservateurs, se souviendront peut-être du « Manuel des crédits », excellente initiative prise, à l'époque, par une grande banque belge aujourd'hui défunte. Si l'on peut considérer ce « Manuel des crédits » comme l'illustre ancêtre du vade-mecum du CeFiP, force est de constater qu'au-delà des similitudes, il s'agit bien plus que d'une simple actualisation d'un ouvrage devenu aujourd'hui obsolète.

En ce qui concerne le fond, le vade-mecum du financement des PME aborde bien entendu toutes les techniques actuelles de crédit, des plus communes comme le crédit de caisse ou le crédit d'investissement aux moins usitées comme le crédit documentaire par exemple. Mais au-delà, ce sont aussi le financement par fonds propres, les garanties, les outils publics et bien d'autres questions encore auxquelles le vade-mecum du financement des PME apporte des réponses claires et précises.

- Comment se présentent les états financiers d'une entreprise ?
- Comment calculer des besoins globaux de financement ?
- Quels sont les moyens de financement possibles ?
- Comment répartir au mieux fonds propres et capitaux empruntés, et avec quel impact sur l'effet de levier ?
- Quelles sont les différentes formes de financement possibles ?

- Qu'est-ce que le capital à risque ?
- Quelles sont les différentes formes de garanties ?
- À quelles subventions peut-on prétendre ?
- Quel est l'impact fiscal des techniques de financement ?
- Quel est le coût du financement ?
- Comment effectuer le diagnostic financier d'une entreprise ?
- Quelles sont les conditions d'octroi d'un financement ?
- Que sont les Accords de Bâle 2 et le rating ?

Sur la forme, le vade-mecum du financement des PME offre des réponses concrètes et pratiques au chef d'entreprise voulant optimiser sa gestion financière, au candidat entrepreneur cherchant un guide pour l'aider à naviguer dans un monde qu'il découvre, au professionnel du conseil à l'entreprise souhaitant rafraîchir certains concepts ou cherchant l'inspiration pour améliorer la structure financière du projet qu'il accompagne, à l'étudiant s'initiant à cette discipline passionnante et désirant en appréhender tous les contours.

À partir des concepts et des données pratiques, les auteurs aboutissent à des exemples concrets (même si parfois volontairement simplifiés pour des raisons didactiques) qui facilitent la compréhension et permettent d'ancrer le propos dans la réalité de l'entreprise.

L'ouvrage est construit sous forme de fiches autonomes qui permettent une approche thématique au gré du lecteur. Dans ses parties consacrées aux différentes formes de financement, les auteurs précisent systématiquement le but recherché, définissent les notions, précisent le public-cible, les montants et les durées... Ils abordent les aspects spécifiques avant de terminer par un ou des exemples, de donner certains conseils utiles et d'ouvrir des portes qui permettent au lecteur qui le souhaite d'approfondir ses connaissances.

Pour optimiser l'approche et atteindre le plus haut degré de valeur ajoutée, le CeFiP a choisi de confier la rédaction de cet ouvrage à une équipe multidisciplinaire, composée de professionnels du financement, chacun spécialisé dans des domaines et des techniques spécifiques.

Conclusion

Avec le vade-mecum du financement des PME, le CeFiP comble un vide laissé trop longtemps ouvert dans le champ des ouvrages traitant du financement.

C'est l'ouvrage de référence qui passe en revue toutes les notions, tous les concepts, aborde l'ensemble des sujets, des plus simples aux plus techniques, aux moins connus, aux moins usités.

Pratique et opérationnel, le vade-mecum du financement des PME apporte au lecteur toute l'information essentielle pour réussir le financement d'une entreprise.

Il ouvre des pistes pour diversifier efficacement les sources de financement.

Il propose des outils qui correspondent au mieux aux besoins de l'entreprise et qui minimisent les coûts.

Il expose clairement à quoi il convient d'être attentif pour maximiser les chances d'obtenir un financement, en ce compris la façon de présenter adéquatement les aspects financiers d'un projet.

Il lève une partie du voile sur le monde bancaire, parfois considéré, à tort ou à raison, comme très opaque, en se plaçant du point de vue de celui qui décide de l'octroi du finan-

cement souhaité, en expliquant à quoi est sensible l'analyste lorsqu'il étudie une demande de financement et ce qui présidera, *in fine*, à la décision.

Clair et exhaustif, le vade-mecum du financement des PME est résolument l'ouvrage de référence indispensable à quiconque s'intéresse directement ou indirectement au financement des entreprises.

C'est le guide pratique qui permet de se préparer au mieux et de maximiser ses chances d'obtenir le financement espéré.

Le travail remarquable réalisé par les auteurs correspondant parfaitement aux objectifs qu'il s'était assignés, le CeFiP est particulièrement heureux d'avoir été à l'origine de ce projet et d'avoir pu contribuer à sa réalisation.

Bon voyage dans le monde fascinant des entreprises et de leur financement.

Frédéric LERNOUX
Administrateur délégué du CeFiP ASBL