

# LA RECHERCHE DE FINANCEMENT

## INVESTISSEMENT COÛT SOURCES

*Évaluez le coût de votre projet, la mise de fonds nécessaire et les différentes sources de financement potentiels*



## Étape 2

### Les sources de financement

- Les capitaux propres
- Le financement par emprunt à court terme
- Le financement par emprunt à long terme
- Le capital de risque
- Le ratio d'endettement

#### Les capitaux propres

Les fonds proviennent de l'avoir personnel de l'entrepreneur comme l'épargne, un héritage ou des emprunts personnels consentis par des institutions financières (ex. : réhypothéquer votre maison), des amis, des connaissances et des associés ainsi que des actionnaires d'une société. Ces fonds sont habituellement garantis et ne comportent aucun droit particulier sur l'actif de l'entreprise.

Un investissement d'au moins 20 % de vos propres fonds dans l'entreprise montre au prêteur ou à l'investisseur que vous êtes disposé à partager le risque avec eux.

*Votre apport financier est incontournable : il démontre le sérieux de votre engagement.*

#### Le financement par emprunt court terme

Les prêts à court terme se font habituellement sous forme de prêt d'exploitation à demande (moins d'un an) et de marge de crédit renouvelable. Ils financent les activités courantes de l'entreprise, notamment les achats d'inventaires et les comptes clients. Ce type de financement repose sur la valeur d'emprunt des actifs à court terme de l'entreprise, c'est-à-dire les comptes à recevoir et les inventaires. Pour les entreprises en démarrage, des garanties personnelles sont généralement requises pour obtenir ce type d'emprunt.

#### Le financement par emprunt long terme

Un prêt à long terme repose sur la capacité d'obtenir un financement sur les actifs immobiliers à long terme, par exemple un terrain, une bâtisse, de l'équipement ou un véhicule. Les différents prêts à terme sont :

- les prêts hypothécaires;
- les prêts à terme;
- le prêt crédit-bail.

## Étape 2

### Les sources de financement (suite)

#### Le financement par emprunt court terme (suite)

Les fournisseurs de prêts à long terme sont les banques, les compagnies d'assurance, les caisses de retraites et autres spécialistes de prêts.

Pour financer des équipements, il existe un Programme de financement des entreprises canadiennes (PFEC ou PPE au Québec), qui permet d'octroyer un prêt pouvant être garanti à 90 % par le gouvernement fédéral. Une mise de fonds minimum de 10 % est exigée et un cautionnement personnel de 25 % du prêt accordé est très souvent demandé.

Les prêts à long terme sont normalement garantis d'abord par le ou les nouveaux biens acquis (jusqu'à 65 %), puis par d'autres actifs matériels non engagés de l'entreprise (pour les 35 % qui restent) ou, à défaut, par des fonds additionnels d'actionnaires ou des sûretés personnelles des actionnaires.

#### *Caractéristique d'un prêt à long terme*

Le capital est remboursé sur une période directement liée à la vie utile des actifs (par exemple : terrain et édifice jusqu'à 30 ans, ordinateur jusqu'à 3 ans). Le prêt comporte des dispositions de remboursement du capital et des intérêts sous forme d'un calendrier de remboursement défini. Un remboursement précoce peut entraîner une pénalité parce que le prêteur n'a pas prévu d'investissement de rechange pour ces fonds.

#### Le capital de risque

Le capital de risque et le financement privé sont des formes de financement avec prise de participation et incluent également le financement de redressement, le rachat d'entreprise par les cadres et la fusion acquisition.

Il s'agit généralement de fonds investis sous forme d'équité ou de quasi-équité, ce qui signifie que ces prêts sont considérés comme un apport de capital et non comme une dette durant les années où le prêt comporte un moratoire (congé de remboursement sur le capital). Les investissements peuvent prendre forme de capitaux propres (actions ordinaires ou privilégiées), d'options, de droits de souscription ou de débenture convertible ou autre. La structure d'investissement dépend généralement des besoins ou du stade de développement de l'entreprise; il faut aussi prendre en considération les objectifs de l'entrepreneur et de l'investisseur. Cette forme de financement comporte ainsi des risques plus ou moins élevés, que l'investisseur espère pouvoir compenser par un rendement proportionnel sur son investissement. Ce rendement est généralement réalisé à même le gain de capital et/ou la plus-value sur les actions de l'entreprise.

## Étape 2

### Les sources de financement (suite)

#### Info pratique : le ratio d'endettement

Il s'agit du rapport entre le financement par emprunt et le financement par capitaux propres. On dit d'une proposition qui comporte une dette de 6 000 \$ et qui se fonde sur un apport de capitaux propres de 2 000 \$, qu'elle a un ratio d'endettement de 3 pour 1. En général, le prêteur préfère que le nouveau propriétaire d'entreprise qui se fait un nom ait un ratio de 2 pour 1, voire même de 1 pour 1.

## Étape 3

### Sources de financement adapté à chaque projet

Voici quelques exemples :

- SADC de la Côte-Nord;
- Femmessor Côte-Nord;
- Corporation de développement économique montagnaises (CDEM);
- Développement économique Canada;
- Investissement Québec;
- Immigrant-Investisseur;
- Et plusieurs autres....

#### Recherche de financement

Les professionnels de Développement Économique Sept-Îles guident le promoteur dans la recherche de son financement pour la réalisation de son projet d'entreprise. Ils sont en mesure de référer les entrepreneurs vers différents bailleurs de fonds.

NOTE :

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

## Étape 4

---

### Négocier son financement

Les banquiers prennent habituellement quatre éléments en considérations lorsqu'ils décident d'approuver ou de rejeter une proposition :

**1. Capacité de gestion de l'entrepreneur**

Vous devez prouver que vous possédez l'expérience, les compétences, la détermination et l'assurance nécessaires pour mener à bien votre projet.

**2. Plan d'affaires complet et convaincant**

Votre plan d'affaires doit être clair et concis ; il aborde tous les éléments importants du projet. Il doit contenir des projections financières sur 3 ans, ainsi qu'une analyse de la taille du marché, de son potentiel et de votre positionnement. Les données reposent sur des faits réalistes et des sources fiables.

**3. Capacité financière personnelle de l'entrepreneur**

Les prêteurs voudront connaître la valeur nette de votre patrimoine afin de juger de votre capacité à vous acquitter de vos obligations financières, ainsi que votre capacité à réinjecter des fonds en cours d'opération.

Ils examineront également vos antécédents en matière de crédit et en feront un indicateur pour l'avenir.

**4. Implication financière de l'entrepreneur**

Les prêteurs ne manqueront pas de vous demander d'investir personnellement dans votre entreprise, comme preuve de votre engagement. Cela consiste en une injection de capitaux ou en une garantie sur les biens. Généralement, les institutions demandent entre 25 et 30 % de mise de fonds.

Source : Démystifiez votre banquier, Banque de développement du Canada. [www.bdc.ca](http://www.bdc.ca)

#### Info pratique : avant de rencontrer votre banquier

- maîtriser votre projet d'affaires ;
- dresser votre profil (bilan personnel et dossier de crédit);
- cerner vos besoins financiers et élaborer vos projections financières;
- vous informer sur les différents produits financiers;
- déterminer les produits financiers adéquats pour votre projet;
- faire des démarches auprès des éventuels prêteurs afin de valider leur intérêt à investir dans votre projet.

## Références pour votre financement

Information sur les différentes possibilités de financement.

<http://www.canadabusiness.ca/fra/page/2868/>

SADC de la Côte-Nord Inc.

<http://www.sadccote-nord.org>

Femmessor Côte-Nord

<http://cotenord.femmessor.com/>

Corporation de développement économique montagnaise

<http://www.cdem.ca/>

Développement économique Canada (DEC)

Organisme fédéral aidant le développement économique canadien par des services et des programmes.

<http://www.dec-ced.gc.ca>

Fonds de solidarité des travailleurs du Québec

Investissement dans les PME.

<http://www.fondsftq.com>

Investissement Québec

Description des programmes gouvernementaux pour investisseurs et entreprises.

<http://www.investquebec.com>

Programme de financement aux petites entreprises du Canada

Administration des prêts aux petites entreprises.

<http://www.ic.gc.ca/eic/site/csbfp-pfpec.nsf/fra/accueil>

Réseau capital

Investissement sous forme de prêts participatifs.

<http://www.reseaucapital.com>

Carrefour Capital

Site pour favoriser le maillage d'investisseurs et de propriétaires d'entreprise.

<http://www.carrefour-capital.com>

La Fondation canadienne des jeunes entrepreneurs

Prêts offerts aux jeunes promoteurs avec des réalités de paiement avantageuses.

<http://www.fcje.ca>

Société d'investissement jeunesse (SIJ)

La société d'investissement jeunesse est un organisme qui garantit à 100% un prêt personnel consenti par la plupart des institutions financières en fonction du secteur d'activité.

<http://www.sij.qc.ca>

La financière agricole du Québec

Différents produits et services de financement pour les entreprises agricoles.

<http://www.financiereagricole.qc.ca/>

Caisse de dépôt et de placement du Québec (CDP)

Service de financement pour entreprise en démarrage et en expansion.

<http://www.cdp.ca> ou [www.lacaisse.com](http://www.lacaisse.com)

## Références pour votre financement

Société de développement des entreprises culturelles (SODEC)

Toute l'information sur les services et les programmes offerts aux entreprises culturelles.

<http://www.sodec.gouv.qc.ca>

Banque de développement du Canada (BDC)

Plan d'affaires interactif et information sur les différents programmes

<http://www.bdc.ca>

Anges Québec

<http://www.angesquebec.com>

### **Institutions financières**

Banque Royale du Canada

<http://www.banqueroyale.com>

Banque Nationale du Canada

<http://www.bnc.ca>

Banque de Montréal

<http://www.bmo.com>

Banque Laurentienne

<http://www.banquelaurentienne.com>

Banque Scotia

<http://www.banquescotia.ca/>

Caisses populaires Desjardins

<http://www.desjardins.com>

CIBC

<http://www.cibc.com>