

The logo for FIRST Spin-offs de Wallonie features the word "Spin-offs" in a dark blue, stylized script font. The letter "i" is replaced by a vertical column of six colored dots: red, orange, yellow, purple, light blue, and green. Below the dots, the text "de Wallonie" is written in a dark blue, sans-serif font. A vertical pink bar is positioned behind the dots and the text.

Spin-offs de Wallonie

6 mars 2018 - 20 ans de programme FIRST Spin-off, ça se fête !

“Spin-off et financement”

Introduction, sujet et programme de l'atelier

- NAMUR INVEST : L'invest namurois, partenaire de l'UNAMUR

Pierre CARA

- QUALIBLOOD SA : La spin-off namuroise qui combat la thrombose

Jonathan DOUXFILS et Damien GHELDOF

- FYTOFEND SA : La spin-off namuroise qui protège les végétaux par des éliciteurs

Raffael BUONATESTA

- Le modèle namurois en matière d'accompagnement et de financement des spin-offs

Jean-Christophe CHAPELLE (ADRE UNAMUR / UNAMUR VENTURE)

- Echanges

Rapporteurs et animation des débats : Emmanuel DELHAYE et Fabian LAPIERRE
(DGO6)

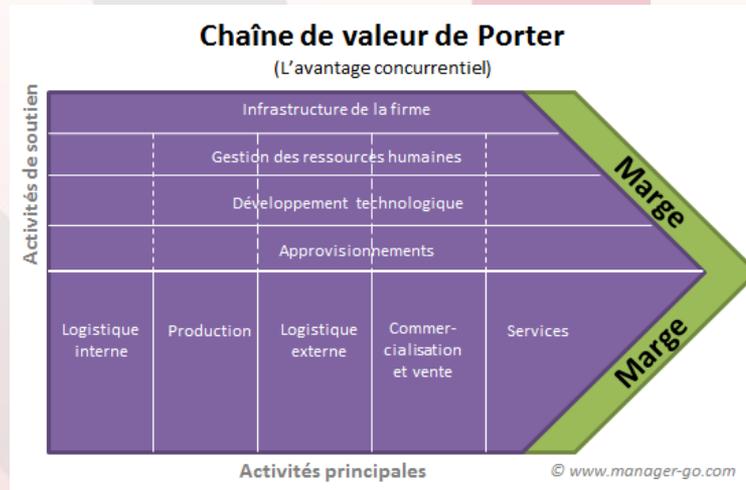


Le financement

1. Notion de projet d'entreprise : Qu'est-ce qu'un bon projet d'entreprise ?

1) Créer un avantage concurrentiel :

Avantage concurrentiel = valeur qu'une entreprise peut créer, pour ses clients, par rapport à l'offre actuelle

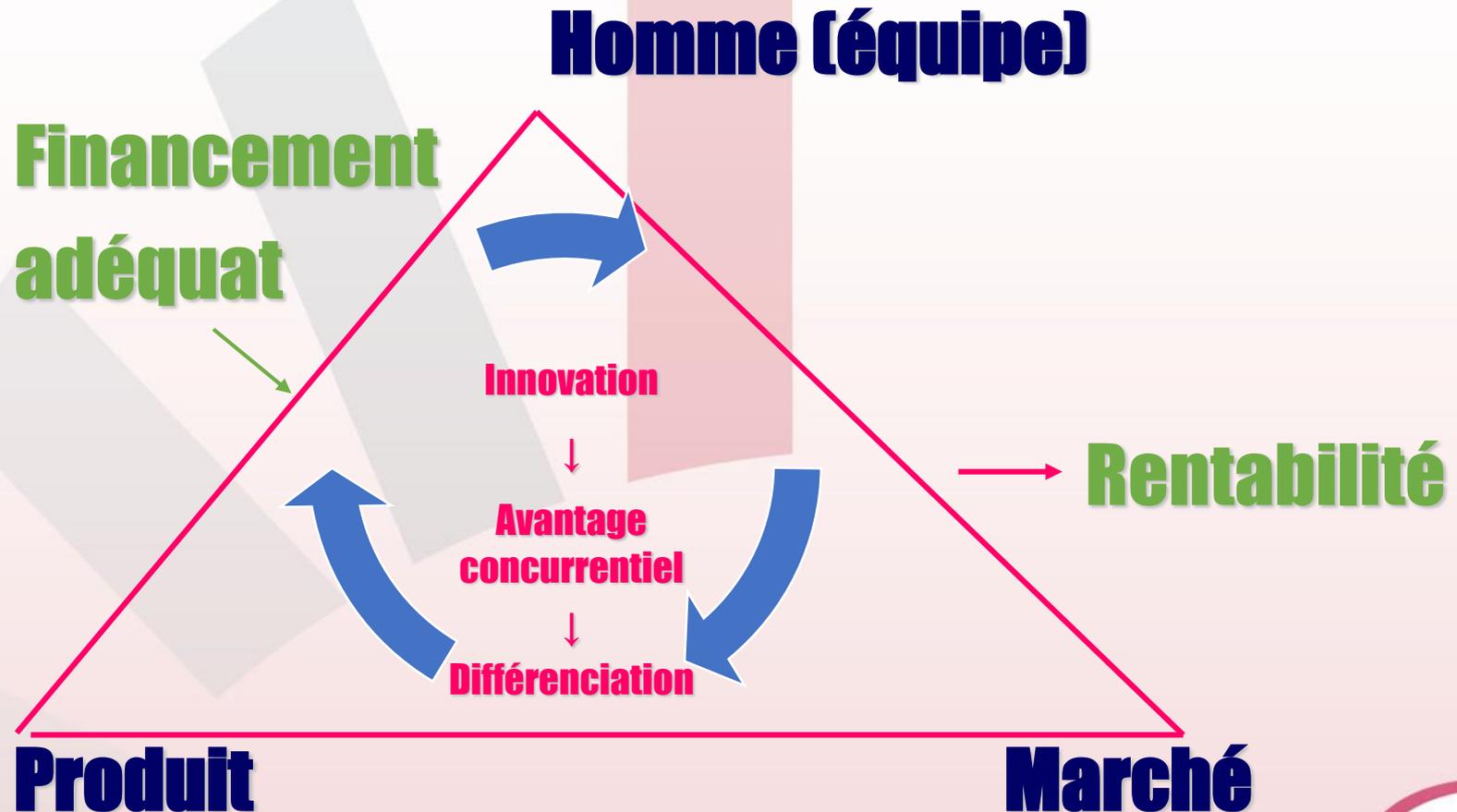


... à intégrer le plus en amont possible dans la phase de préparation du projet !

2) INNOVER pour se différencier = une démarche continue !

- Le marché évolue
- Les besoins évoluent
- Les concurrents évoluent
- L'environnement évolue

3) Les piliers d'un bon projet d'entreprise



CONDITION NECESSAIRE : bien préparer son projet ...

- Un plan d'affaires structuré
- Un Plan financier
- Déterminer correctement son besoin de financement

4) Le compte de résultat prévisionnel : évaluer la rentabilité du projet

Compte de résultats prévisionnels

	année 1	année 2	année 3
CHIFFRES D'AFFAIRES			
<i>produit 1</i>			
<i>produit 2</i>			
FRAIS VARIABLES			
<i>Consommation mp et mds</i>			
<i>personnel de production</i>			
<i>énergie</i>			
<i>emballages</i>			
...			
MARGE SUR FRAIS VARIABLES			
FRAIS FIXES			
Frais Généraux			
<i>frais de locaux</i>			
<i>frais de bureau</i>			
<i>frais de véhicule</i>			
<i>Honoraires, cotisations, assurances</i>			
<i>promotion, marketing</i>			
Frais de personnel (fixe)			
Amortissements			
Charges Financières			
RESULTAT COURANT			
Produits exceptionnels			
Charges exceptionnelles			
RESULTAT IMPOSABLE			
IMPÔTS A PAYER			
RESULTATS NETS			
CASH FLOW			

Objectivation des objectifs de chiffre d'affaires prévisionnel (% au marché, étude de marché, premiers retours clients, ...)

Pertinence des postes de charges (Approvisionnements, S& B divers, personnel, ...)

Pertinence du programme d'investissement

Correcte intégration des sources de financement et des charges financières

CF suffisant pour rembourser les prêts, rémunérer les actionnaires, ...

5) Financer son projet de manière équilibrée

Deux règles à respecter

- a) Les besoins de LT doivent être financés par des capitaux de LT

Actifs immobilisés (LT)	Capitaux permanents (LT)
<i>FRN</i>	
Actifs circulants (CT)	Dettes court terme (CT)

- b) Dans tout projet, un niveau minimum de fonds propres doit être constitué !

Actif LT	Fonds propres
	Dettes LT
Actif CT	Dettes CT

2. Sources de financement lors de la création

1) Première source de financement :

... les fonds propres :

- fonds personnels apportés par le(s) fondateur(s)
- fonds provenant d'éventuels associés
- fonds provenant d'investisseurs privés
- sociétés d'investissement et de financement (UNAMUR VENTURE, NAMUR INVEST, fonds spécifiques privés ou publics ...)

... bien souvent les fonds propres s'avèrent insuffisants ...

2) Sources complémentaires de financement :

... les sources de financement dites « classiques »:

- sociétés d'investissement et de financement (NAMUR INVEST)
- les crédits bancaires à court, moyen et long terme (crédit d'investissement, prêt hypothécaire, crédit de caisse, Straight loans, ...)
- les leasings
- les outils financiers de la SOWALFIN (co-financement ou garanties)

3. Les INVEST WALLONS, des acteurs de proximité couvrant l'ensemble du territoire wallon



GROUPE NAMUR INVEST

- Société d'investissement et de financement à capitaux mixtes (partenariat public/privé)
- Interventions à tous les stades de développement d'une entreprise : création, innovation, croissance, investissement, transmission, internationalisation, ...
- Interlocuteur direct et de proximité pour les projets de la Province de Namur
- Ancré dans son territoire : synergies avec les acteurs locaux et régionaux – UNAMUR, BEP, les incubateurs wallons, ...
- Optique de partenariat et de développement de l'entreprise à moyen et long terme
- Apport en matière de gouvernance : accompagnement/conseils/suivi, conseil d'administration, ...
- PREFACE (filiale du Groupe Namur Invest) : accompagnement et financement des projets SPIN OFF (Comités de parrainage FSO, accompagnement et financement de la création, ...)
- Interventions complémentaires aux sources de financement « classiques », principalement haut de bilan
- ...

GRUPE NAMUR INVEST (PREFACE) - OUTILS DE FINANCEMENT

Actif	Passif	
Immob.	Capital	← Participation au capital
	O.C.A.	← Emprunt obligataire convertible en actions
	P.S.	← Prêt subordonné
Stock & Créances	L.T.	← Prêt long terme chirographaire ou garanti
	C.T.	

Exemple d'intervention (Création SPIN-OFF)

Schéma de financement

Dépenses / Besoins			Dépenses / Besoins			
	Montant	%		Montant	%	
BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	385.000 €	55%	FONDATEURS (Capital)	119.000 €	385.000 €	17%
			UNAMUR VENTURE / NAMUR INVEST (Capital et/ou Prêt Obligataire convertibe)	189.000 €		27%
			INVESTISSEURS PRIVÉS (Capital)	77.000 €		11%
INVESTISSEMENTS	315.000 €	45%	NAMUR INVEST (PREFACE - Prêt chirographaire)	315.000 €	315.000 €	45%
Total	700.000 €	100%	Total	700.000 €		100%

Répartition du capital

Capital	385.000 €
Fondateurs	31%
UNAMUR VENTURE / NAMUR INVEST	49%
Investisseurs privés	20%
	100%

⇒ Convention d'actionnaires

(Options d'achats pour les fondateurs, règles en matière de rémunérations, non concurrence, droit de suite, obligation de suite, clauses de rendez-vous, confidentialité, composition, fréquence et fonctionnement du conseil d'administration, ...)

⇒ Gouvernance : Conseil d'administration (ROI)

⇒ ACCOMPAGNEMENT / CONSEILS

