

Modèles de financement



‘Actuellement, la complexité et le coût des techniques de cash management sont aussi à la portée des PME.’

Kristine Dooreman
Director, Deloitte Accounting & Compliance Solutions



‘Factoring est un bel exemple de financement basé sur certains actifs, en l’occurrence des créances sur clients. Vous empruntez sans que ce crédit n’apparaisse dans votre bilan.’

Filip Camerlynck
Manager, Deloitte Fiduciaire

Cash is King

Les PME ont de plus en plus tendance à s'étendre par le regroupement de plusieurs sociétés ou en prenant une dimension internationale. Etant donné que les implantations sont soit domestiques, soit situées à l'étranger, le cash management doit être abordé de manière plus professionnelle afin de garantir la transparence et la compréhension des positions et des flux de cash. L'époque où la gestion de la trésorerie était l'apanage des grands groupes internationaux est bien révolue. Le 'Cash is King' est une réalité et entraîne une professionnalisation accrue des responsables du cash management.

Actuellement, la complexité et le coût des techniques de cash management sont aussi à la portée des PME. Une structure bancaire et comptable correcte, adaptée aux besoins de l'entreprise, combinée au bon choix en matière de techniques de concentration du cash, ne peut que nettement améliorer le rendement.

Lorsque l'on décide de créer une certaine structure de cash pooling, il ne faut pas perdre de vue les caractéristiques propres à l'organisation ainsi que les structures fiscales et juridiques existantes. Une structure bien pensée doit procurer une vision pratique et rentable des liquidités disponibles, prévenir les liquidités dormantes ou cachées, optimiser la rémunération des fonds disponibles et/ou limiter le plus possible les frais d'emprunt.

Vos créances sur clients valent de l'argent.

Il est de plus en plus difficile d'obtenir un financement auprès d'une banque. Sous l'influence des normes Bâle III, les banquiers, prêteurs par excellence, vous imposent très souvent une limite d'endettement. La qualité de leurs prêts et la capacité de remboursement sont plus importantes que les primes de risque et les taux d'intérêts élevés. Un grand taux d'endettement n'est pas considéré comme une qualité chez une entreprise qui emprunte de l'argent. C'est pourquoi, les institutions financières diversifient les instruments de financement qu'elles proposent aux entreprises. Elles cherchent des alternatives aux méthodes classiques. L'affacturage en est un bel exemple.

Quel en est le principe? Les créances sur clients sont vendues (cédées) à une société d'affacturage qui, en fonction du contrat, en assure la gestion, le paiement à l'avance et/ou la garantie. Le factoring ne convient pas pour toutes les entreprises. Celles qui comptent un nombre limité de clients ou de nombreux mauvais payeurs dans leur portefeuille n'entrent pas en ligne de compte. La commission et le taux d'intérêt sont également déterminants.

Cette forme de financement alternatif est toutefois de plus en plus utilisée, sa flexibilité en ces temps économiques agités n'y étant pas pour rien. Et pour les entreprises qui craignent que cela ne leur donne une mauvaise image, il existe aussi depuis peu l'affacturage confidentiel au cours duquel vous conservez la maîtrise de vos relations clients.

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee, and its network of member firms, each of which is a legally separate and independent entity. Please see www.deloitte.com/about detailed description of the legal structure of Deloitte Touche Tohmatsu Limited and its member firms.

Deloitte provides audit, tax, consulting, and financial advisory services to public and private clients spanning multiple industries. With a globally connected network of member firms in more than 150 countries, Deloitte brings world-class capabilities and deep local expertise to help clients succeed wherever they operate. Deloitte's approximately 170,000 professionals are committed to becoming the standard of excellence.

This publication contains general information only, and none of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, its member firms, or their related entities (collectively, the "Deloitte Network") is, by means of this publication, rendering professional advice or services. Before making any decision or taking any action that may affect your finances or your business, you should consult a qualified professional adviser. No entity in the Deloitte Network shall be responsible for any loss whatsoever sustained by any person who relies on this publication.

© July 2011 Deloitte Fiduciaire

Designed and produced by the Creative Studio at Deloitte, Belgium.

