

Bij uitputting klassieke financiering, bestaan er alternatieven (zonder extern kapitaal)

Alternatieve financiering voor groeibedrijven

In de editie van 30 maart hadden we het over de liquiditeitsspanningen waarmee groeibedrijven geconfronteerd kunnen worden. Vaak raken de klassieke financieringsmogelijkheden bij de bank uitgeput en moet u op zoek naar andere oplossingen. Mits enige creativiteit vindt u de weg naar technieken en producten die u toelaten om uw groei beter te financieren, zonder dat u hierbij uw toevlucht moet nemen tot het aantrekken van extern kapitaal.

Participatiefonds (PF)

Het Participatiefonds (www.fonds.org) is een federale instelling die, aan interessante voorwaarden, aan startende of groeiende ondernemingen achtergestelde leningen verstrekt. Dit zijn leningen die, in geval van faillissement, pas worden terugbetaald na alle andere schuldeisers. Banken zien dit graag omdat ze deze leningen, gezien hun achterstelling, als quasi-eigen vermogen van de onderneming kunnen beschouwen. Leningen van het PF worden voor wat betreft Starteo (max. vier jaar als zelfstandige in hoofdberoep actief) en Optimeo (langer dan vier jaar als zelfstandige in hoofdberoep actief) altijd in combinatie met een klassiek bankkrediet verstrekt. Het is dan ook de bank die het dossier bij deze instantie inleidt, na voorafgaandelijk zelf een akkoord gegeven te hebben.

Deze leningen hebben een looptijd van 5, 7 of 10 jaar aan een zeer interessante rentevoet, nl. de eerste twee jaar 3% (!) en daarna de rentevoet van het begeleidende bankkrediet -1.25% met evenwel als basis de Belgian Prime Rate. De bedragen werden in 2004 opgetrokken naar max. 250.000 euro of zelfs 350.000 euro voor overnamefinanciering. Er wordt steeds een eigen inbreng vereist in een bepaalde verhouding tot het bankkrediet en het krediet van het PF. Zekerheden worden niet gevraagd behalve soms een (beperkte) persoonlijke borgstelling.

De leningen van het PF zijn beschikbaar voor de meeste soorten investeringen, incl. overnames. Het PF streeft naar een tweetal weken voor een kredietbeslissing, maar reken in de praktijk maar op iets langer. Een zeer interessante formule die we sterk kunnen aanraden.

Waarborg van het Vlaams Gewest

Hier verstrekt de bank een krediet met een overheidswaarborg (www.waarborgbeheer.be). Concreet stelt de Vlaamse overheid zich borg voor een deel van het bankkrediet (max. 75%) met een maximum van 500.000 euro per onderneming. Dit is nuttig wanneer de bank wel gelooft in uw project maar u geen krediet kan verlenen enkel en alleen omdat u onvoldoende zekerheden kan bieden.

De waarborg is subsidiair, wat betekent dat de bank eerst alle andere mogelijke waarborgen moet vestigen (zoals bijv. hypotheek, pand op de handelszaak, solidaire borgstelling). Bij niet-terugbetaling van het krediet zal de overheid aan de bank het saldo ten belope van het door haar gegarandeerde percentage terugbetalen. Vervolgens zal de bank de zekerheden realiseren en de opbrengst hiervan aan de overheid doorstorten ten belope van



Bruno Vervisch: "Meer en meer sturen de banken hun cliënten in de richting van asset based lending, zoals factoring en leasing, waarbij de financiering wordt gekoppeld aan een eigendomsrecht op de concrete assets." (Foto Hol)

het door haar gegarandeerde percentage. De bank loopt dus altijd een risico.

Deze waarborg is niet gratis. De onderneming moet op kop een eenmalige premie betalen van lineair 0,5% op het gewaarborgd bedrag, vermenigvuldigd met het aantal jaren dat het krediet zal lopen (bijv. een krediet van 100.000 euro met een looptijd van tien jaar en voor 75% gegarandeerd door de overheid, betekent een premie van 75.000 euro x 0,5% x 10 = 3.750 euro).

Deze overheidswaarborg kan worden ingeroepen voor langetermijnkredieten (1 tot 20 jaar) en gegeven waarborgen. Ze kan, jammer genoeg, niet worden aangewend ter dekking van een commerciële kredietlijn.

De toekenning verloopt zeer soepel sinds het systeem enkele jaren terug ingrijpend werd gewijzigd. Jaarlijks wordt aan de banken (waarborghouders) een totale enveloppe aan waarborgen toegekend waaruit zij vrij, binnen een welomlijnd kader, kunnen putten. De beslissing hiertoe kan dus voortaan door de banken zelf worden genomen, wat een enorme tijdswinst betekent. Belangrijk is dat, binnen één onderneming, een krediet van het PF kan worden gecombineerd met een bankkrediet met een overheidswaarborg.

Asset based lending

Meer en meer sturen de banken hun cliënten in de richting van *asset based lending*. Dit is een techniek waarbij de financiering wordt gekoppeld aan een eigendomsrecht op de concrete assets (machines, voorraden, klantenvorderingen, e.d.). De banken kunnen hierdoor verder gaan in de (groei)financiering van uw onderneming. Deze financieringsvormen, waaronder o.m. factoring en leasing, zijn dan ook sterk in opmars.

Factoring is een techniek waarbij u uw facturen overdraagt aan een factoringmaatschappij die deze facturen zal beheren en zal zorgen voor de inning ervan. Factoring is op vandaag meer en meer maatwerk en er zijn verschillende gradaties. De lichtste vorm is enkel debiteurenadministratie, al dan niet gekoppeld aan een kredietverzekering van uw klanten.

Meest verregaand en zeer geschikt voor groeibedrijven is dat de factoringmaatschappij de facturen die u bij haar binnengeeft en die door haar worden aanvaard, onmiddellijk voor max. 85% bevoorschot. Dit betekent dat u geen maanden op deze gelden moet wachten tot uw klanten uiteindelijk betalen, maar dat u het grootste deel al na enkele dagen op uw rekening krijgt. Hoe meer u groeit en bijgevolg hoe meer facturen u binnengeeft, hoe meer gelden de factoringmaatschappij kan bevoorschotten. Uw kredietlijn zal op die manier als het ware meegroeiën met uw onderneming en u zal veel meer kunnen financieren dan met een gewone commerciële kredietlijn.

De perceptie rond factoring is vaak nog (ten onrechte) negatief. Zo wordt dit nog al te vaak beschouwd als een ultiem redmiddel voor ongezonde en zwakke ondernemingen. We zien evenwel dat veel groeibedrijven van deze financieringsmogelijkheid gebruik maken. Tegenwoordig bieden factoringmaatschappijen ook een systeem van 'silent factoring' aan, waarbij uw klanten niet op de hoogte zijn van de factoringovereenkomst en zelfs niet beseffen dat ze aan een derde betalen. Het kostenplaatje van factoring is afhankelijk van de gekozen formule en van de omzet die u genereert.

Bij leasing blijft de bank of leasingmaatschappij juridisch eigenaar van het goed waardoor zij dit actief hoger kan inschatten als zekerheid en bijgevolg meer kan financieren dan in het geval dat u dit goed zelf zou aankopen met een klassieke bankfinanciering. Deze techniek wordt zowel voor roerende als onroerende goederen aangewend.

Bruno Vervisch, overnamebegeleiding en bedrijfsadvies, Kortrijk