

	Up ! Enhanced Management	Première édition
	5 La stratégie d'entreprise 5.10 L'ajout d'une nouvelle activité stratégique	http://www.up-comp.com contact@up-comp.com

- L'apport en capital des associés.
- Des comptes bloqués pour une durée au moins égale à trois ans.
- L'émission d'obligations si les caractéristiques de l'entreprise le permet.
- Les primes d'émission des capitaux risqués.

a

Pour diminuer les capitaux propres nécessaires, il suffit de convertir l'achat d'immobilisations corporelles en leasing ou en location. En moyenne, près de 75 % des immobilisations corporelles peut être converti de la sorte.

Immobilisations incorporelles	Leasing : 75% des immo. corporelles	
Immobilisations corporelles	Dettes à LT : 75% des immo. corporelles	
Stocks	Dettes à MT : 50% des stocks	
Crédit client	Dettes à CT : 10% du CA	
Pertes de démarrage	Fonds propres	Comptes courants bloqués
		Obligations
		Prime d'émission de capitaux risqués
		Capital apporté par les associés

Figure 233 – Le montage financier d'un dossier

- Les points morts.
Ils sont les suivants :

&

- L'équilibre opérationnel.
Le **Burn Rate (BR)** est la vitesse à laquelle sont brûlées les liquidités. L'équilibre opérationnel est atteint quand les produits d'exploitation couvrent les dépenses d'exploitation pour un mois donné. Il doit être atteint en moins de 18 mois. Il n'est pas rare que des jeunes entreprises saines dépensent entre 2 et 5 millions d'**Euros** avant d'atteindre l'équilibre opérationnel.

&

- L'équilibre financier.
Le **Out Of Cash (OOC)** est la date à laquelle l'équilibre financier est atteint : les produits d'exploitation couvrent les dépenses d'exploitation et les frais financiers pour un mois donné. Elle doit être atteinte en moins de 30 mois.

&

- Le recouvrement du capital versé.
Le **Time To Close (TTC)** est la date à laquelle la somme des dividendes versés et du report à nouveau en réserve dépassent le capital versé initialement. Elle doit être atteinte en moins de 60 mois.

a

Selon le partenaire financier, le jugement sur la nature des risques diffère :