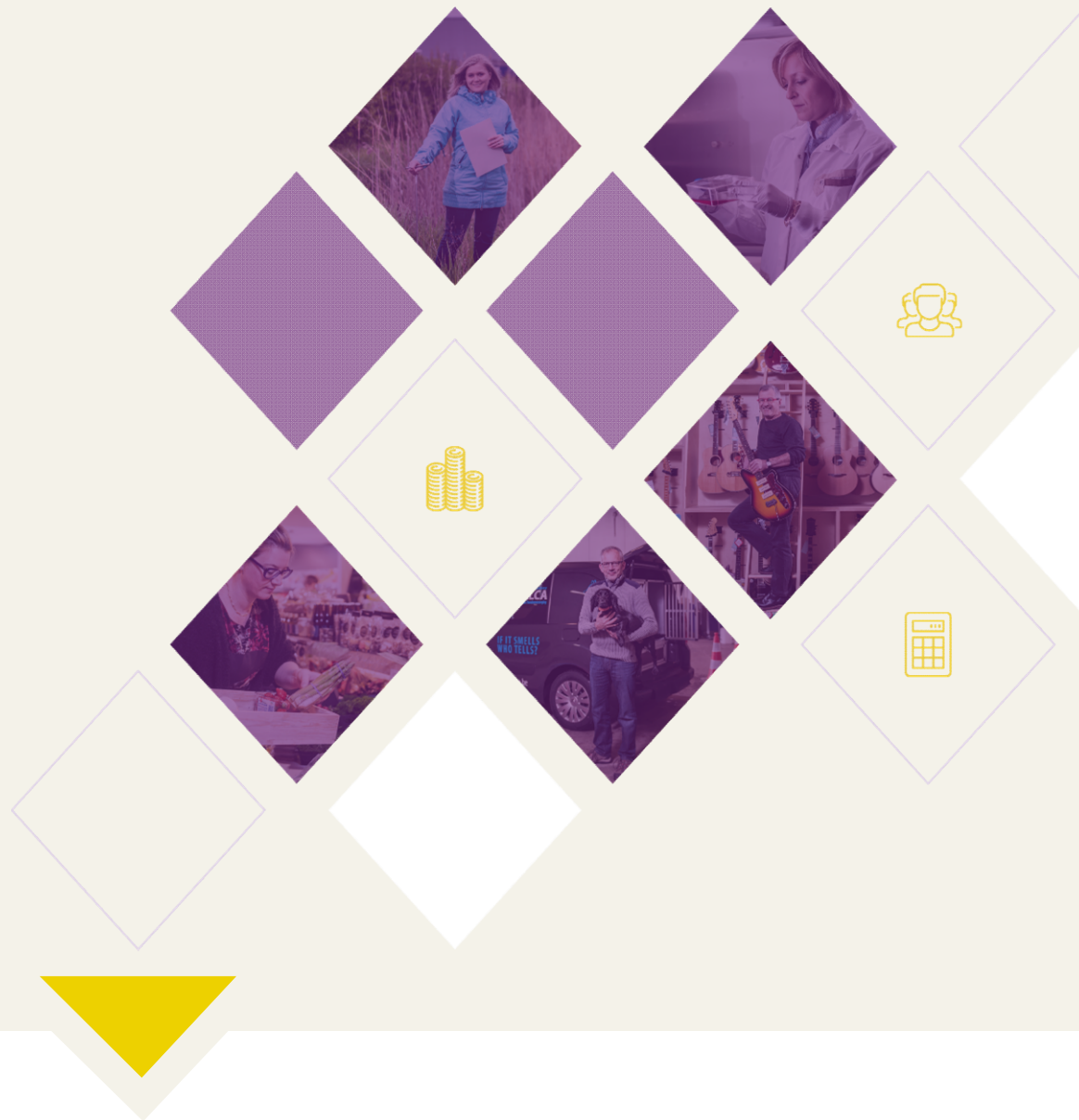


FINANCIERINGEN PMV/Z PRESENTATIE

OCTH

FEBRUARI 2019



MISSIE PMV

- **PMV geeft de toekomst van de Vlaamse economie vorm.**
- **Zij financiert beloftevolle ondernemingen van bij de prille start tot en met de groei en internationalisering.**
- **Met en voor de overheid, en andere partners, realiseert zij projecten die belangrijk zijn voor de welvaart en het welzijn in Vlaanderen.**
- **PMV steunt haar missie op de overtuiging dat:**
 - Ondernemerschap cruciaal is voor Vlaanderen
 - Elk beloftevol ondernemersproject financiering moet vinden
 - Elke onderneming winstgevend moet zijn wil ze duurzaam zijn



2 PIJLERS



Financiering voor ondernemers



Investerings in infrastructuur, vastgoed en duurzame energie



SUBMERK PMV/Z

- **PMV**
 - Financieringen op maat
 - Verschillende doelgroepen

- **PMV/z**
 - Standaard financieringsoplossingen
 - Wetgevend kader





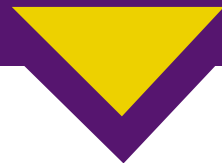
PMV/Z



- Commerciële overkoepeling van
 - Startlening
 - Cofinanciering
 - Cofinanciering+
 - Waarborgen < 1,5 miljoen
 - Winwinlening



WAARBORGEN VAN KREDIETEN AAN ONDERNEMINGEN



CASE: WAT ALS DE BANK WEIGERT OMWILLE VAN WAARBORGEN?

- Ondernemer gaat met kredietaanvraag naar de bank
- Goed en onderbouwd plan
- Bank weigert dossier omwille van té weinig waarborgen
- Waarborgregeling kan oplossing bieden



WELKE DOSSIERS?

- Kansrijke projecten en investeringen
- Ondernemingen die onvoldoende waarborgen kunnen bieden
- Blijft relatie bank - kredietnemer
- Zelfde behandeling door bank als voor kredieten zonder Waarborgbeheer nv
- Waarborg geen bevrijdend karakter



WAAROP MOET U LETTEN?

- Investeringsplaats of exploitatiezetel op grondgebied van het Vlaamse Gewest
- Doel: nieuwe investeringen, bedrijfskapitaal, ...
Niet voor betaling van
 - bestaande bancaire schulden
 - achterstallige of al bestaande schulden van onderneming > 3m
- Categorieën:
 - Investeringskredieten
 - Korte-termijn kredieten (kaskrediet, straight loan,...)
 - Borgstellingskredieten
 - Leasingovereenkomsten



AUTOMATISCH SYSTEEM: GEEN EXTRA WERK VOOR ONDERNEMER

- Maximum 75 % van het kredietbedrag
- Bank bepaalt zelf duur van de waarborg (max 10j of 5j)
- Maximum bedrag onder automatisch systeem: € 750.000
- Maximum bedrag na ministeriële machtiging: € 1.500.000



WAT KOST DIT U?

- Berekening:
 - Gewaarborgd bedrag x looptijd waarborg x 0,50 %
 - Premie max. voor 10 jaar berekend
- Eenmalig en bij aanvang
- Volledig te betalen bij aanmelding dossier
- Bank kan het doorrekenen aan de klant



CIJFERVOORBEELD

- Onderneming “ABC” sluit een financieringsovereenkomst af met Bank
- Tijdstip 0
 - Kredietbedrag: 400.000 €
 - Geboden waarborg door ABC: 120.000 €
 - Risico voor Bank : 280.000 €
 - Bank brengt **75 %** van kredietbedrag onder toepassing van de waarborg voor 3 jaar: 300.000 €
 - Premie: $300.000 \text{ €} \times 0,5 \% \times 3 \text{ jaar} = 4.500 \text{ €}$



CIJFERVOORBEELD

- Tijdstip 1
 - ABC blijft in gebreke en Bank zegt krediet op
 - Uitstaand kredietbedrag: 280.000 €
 - PMV/z nv betaalt aan Bank provisie van **75 %** van uitstaand kredietbedrag: 210.000 €
- Tijdstip 2
 - Bank recupereert waarborg van ABC 120.000 €
 - Bank stort **75 %** van gerecupereerde waarborg aan PMV/z 90.000 €



CIJFERVOORBEELD

- Verlies Bank:

| | |
|--|-------------------|
| • Uitstaand kredietbedrag bij opzegging: | - 280.000 € |
| • Provisie betaald door PMV/z-Waarborgen: | + 210.000 € |
| • Recuperatie waarborg van ABC: | + 120.000 € |
| • Doorstorting recuperatie aan PMV/z-Waarborgen: | <u>- 90.000 €</u> |
| • Totaal verlies Bank : | - 40.000 € |



CIJFERVOORBEELD

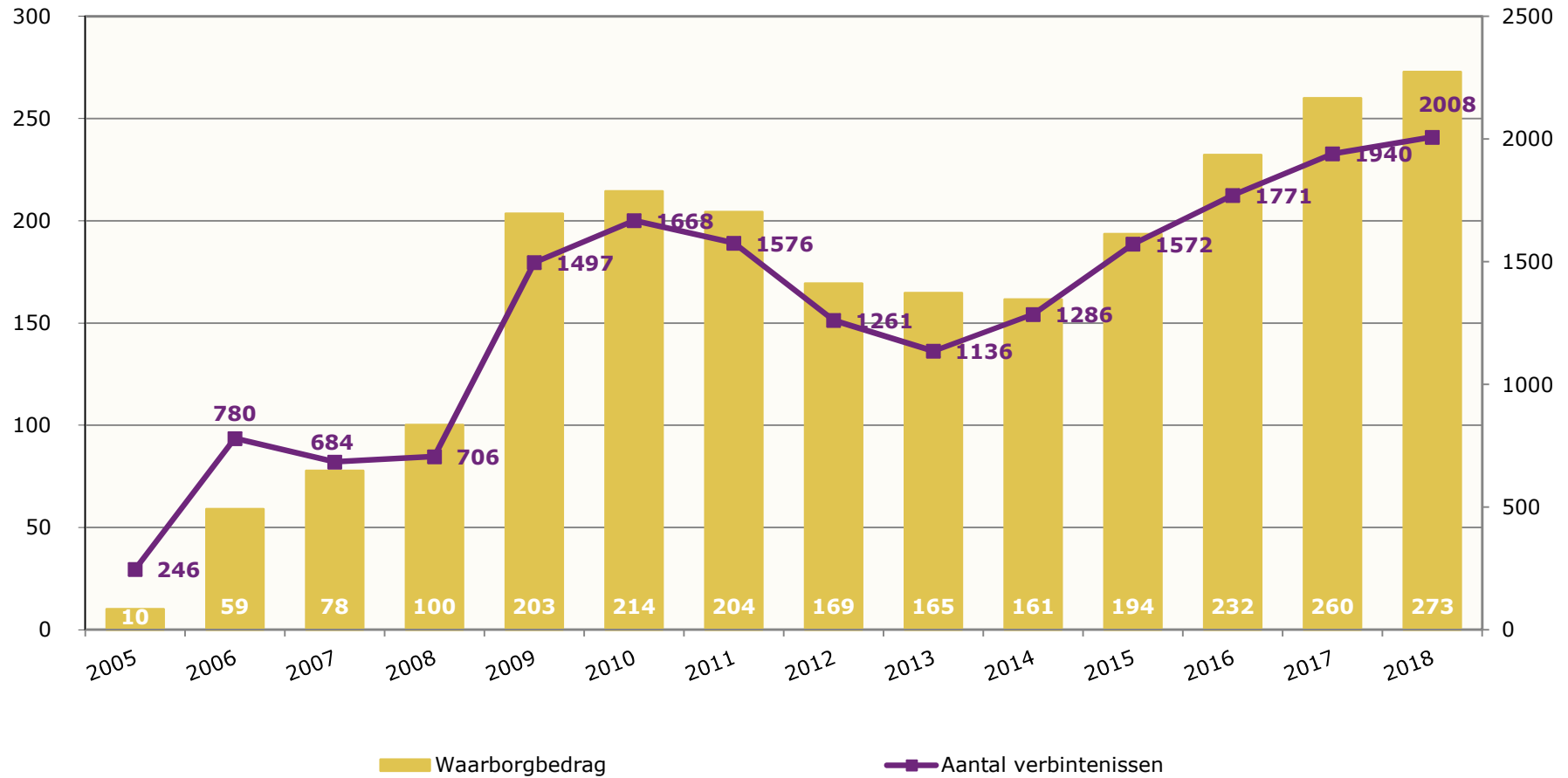
- Verlies Bank in geval geen beroep op Waarborgregeling:
 - Uitstaand kredietbedrag bij opzegging - 280.000 €
 - Recuperatie waarborg van ABC: + 120.000 €
 - Totaal: - 160.000 €

 - **Blanco risico, zonder Waarborgregeling: 160.000 €**
 - **Blanco risico, met Waarborgregeling: 40.000 €**
 - **Verschil: 120.000 €**
-
- Gevolg: bank kan tot 75 % van risico afwentelen op het Vlaamse Gewest

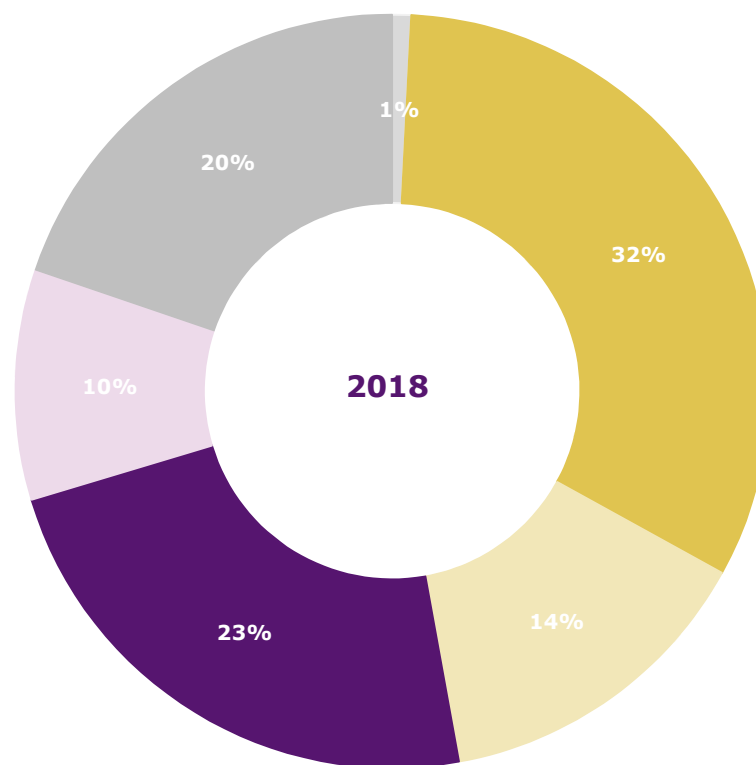


WAARBORGBEDRAG VERSUS AANTAL VERBINTENISSEN – TOTALE PRODUCTIE

(in miljoenen euro)



REGIONALE SPREIDING TOTALE PRODUCTIE 2018 (WAARBORGBEDRAG)



■ Andere ■ Antwerpen ■ Limburg ■ Oost-Vlaanderen ■ Vlaams-Brabant ■ West-Vlaanderen



GENERIEKE WAARBORGREGELING

➤ Sinds 2005:

- 17.513 geregistreerde verbintenissen
- 2,2 miljard euro gewaarborgd
- 3,6 miljard euro kredieten
- 5,2 miljard euro investeringen

1 euro waarborg => 2,35 euro investeringen → HEFBOOMEFFECT

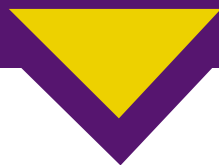


GIGARANTREGELING BASISPRINCIPES

- Bedrag waarborg: > 1,5 mln. euro (geen wettelijke bovengrens)
- Maximale looptijd: 8 jaar
- Maximaal gegarandeerd percentage: 80 %
- Gigarant deelt pari passu in de zekerheden die de bank vestigt voor het door Gigarant gewaarborgde krediet
- Actieve deelname aan de onderhandelingen en afspraken qua werkgelegenheid met de onderneming
- Marktconforme waarborgpremie in functie van rating



WINWINLENING



CASE

- Ondernemer wenst kapitaal op te halen
- Niet bij bank of andere financiële instelling
- Kan terecht bij
 - Family
 - Fools
 - Friends
 - FANS



WINWINLENING

- Doel: particulieren aanmoedigen om ondernemers in Vlaanderen te financieren dankzij een fiscaal voordeel en een waarborg

- Voordeel voor ontleners:
 - Jaarlijks belastingkrediet van 2,5 % op het geleende bedrag
 - Eenmalig belastingvoordeel van 30 % van de verloren hoofdsom bij faillissement, stopzetting of overlijden van de kredietnemer
 - Intrest op de lening

- Achtergestelde lening – duur: 8 jaar

- Huidige rentevoet: min 1 % - max 2 %



WINWINLENING

Kredietgever: particulier geeft lening uit privé-vermogen

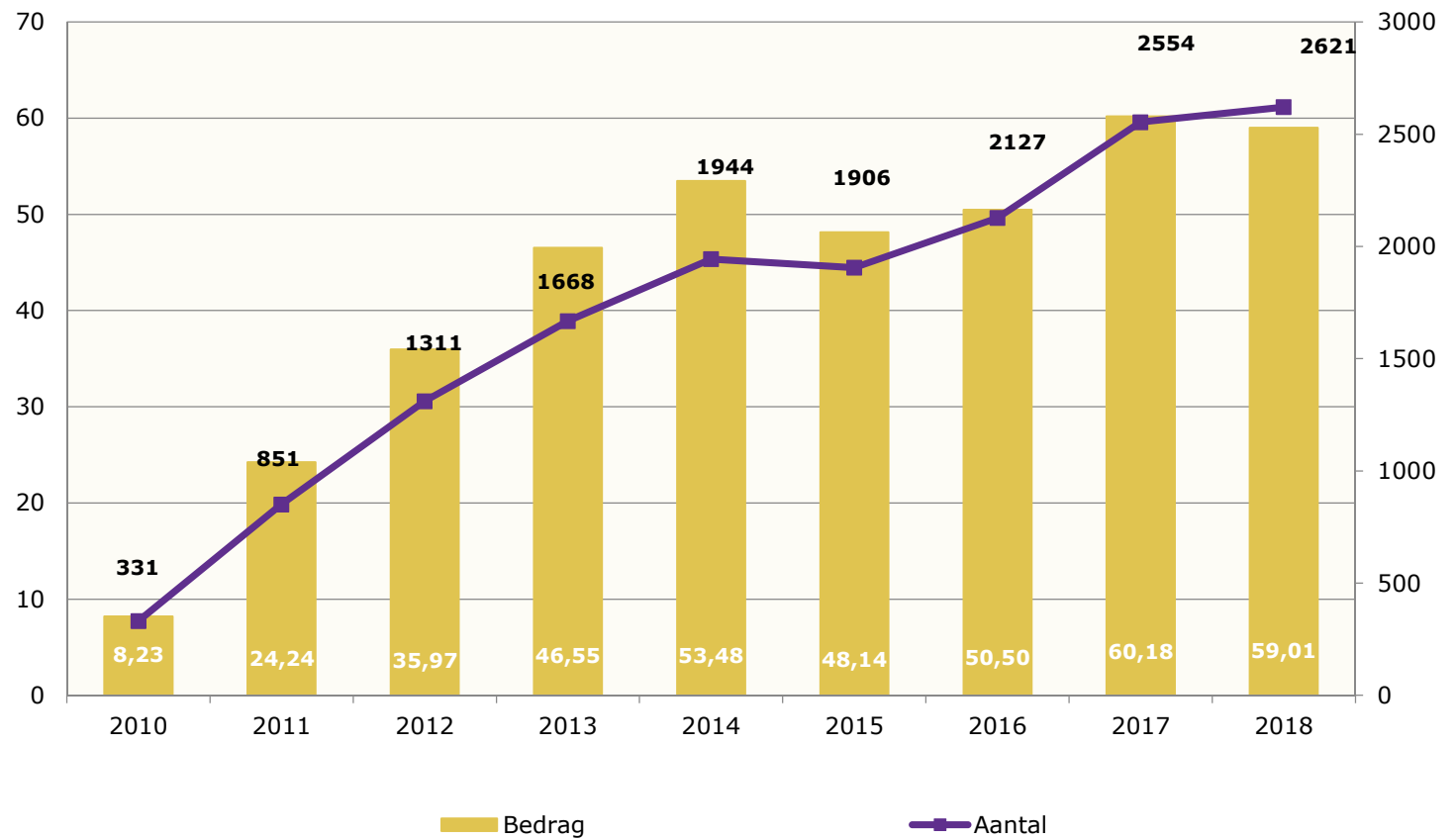
- niet:
- onderneming
 - echtgenote / wettelijk samenwonende van kredietnemer
 - werknemer/werkgever

- Totaal bedragen aan Winwinleningen:
 - maximaal 50.000 € per particuliere kredietgever (M/V)
 - maximaal 200.000 € per kredietnemer.
- 9 aflossingsmogelijkheden
- Aanmelding en schrapping via website www.winwinlening.be



GEREGISTREERDE WINWINLENINGEN

(in miljoenen €)



PMV/Z-LENINGEN



PMV/Z-LENINGEN DOELPUBLIEK

- Starters (< 4 jaar) – Niet starters;
- Zelfstandige personen in hoofdberoep – Rechtspersoon (stagiairs) vrije beroepen, student-ondernemers, VZW's;
- Europese normen van KMO:
 - < dan 250 VTE;
 - < dan € 43 mio BT en/of minder dan € 50 mio omzet;
- Wonen of maatschappelijke zetel in het Vlaamse Gewest en investeren in België;
- Investeren in het Vlaamse Gewest, ongeacht de woonplaats of vestigingsplaats van de maatschappelijke zetel.



PMV/Z-LENINGEN WAT KOMT IN AANMERKING?

- **Nieuwe beroepsmatige investeringen**
 - Aankoop vaste activa;
 - Financiering bedrijfskapitaal;
- Komen **niet** in aanmerking:
 - Herfinanciering van **bestaande schulden**;
 - Financiering van **tradingactiviteiten**;
 - Financiering van **vastgoedprojecten**;
 - Financiering van investeringen in **onderzoek en ontwikkeling**;
 - Financiering van producten of diensten die nog **niet commercialiseerbaar** zijn.



PMV/Z-LENINGEN: COFINANCIERING

- Maximumbedrag : € 350.000;
- Maximale tussenkomst beperkt tot kleinste van:
 - 4 maal de eigen inbreng;
 - 50% van totale investeringsbehoefte;
- Co-financier : minimaal 20% van totale investeringsbehoefte;
- Eigen inbreng:
 - Minimum 10% van totale investeringsbehoefte;
 - Niet ontleende eigen middelen.
- Interestvergoeding
 - 3,00% interest/jaar tot 1 jaar vrijstelling van het kapitaal
 - 3,25% interest/jaar tot 2 jaar vrijstelling van het kapitaal



PMV/Z-LENINGEN COFINANCIERING

| | Voorbeeld 1 | Voorbeeld 2 |
|-----------------------------|-------------|-------------|
| Eigen inbreng | € 30.000 | € 37.500 |
| Cofinanciering | € 120.000 | € 150.000 |
| Co-financier (minimaal) | € 60.000 | € 60.000 |
| Saldo te financieren | € 90.000 | € 52.500 |
| Totaal investeringsbehoefte | € 300.000 | € 300.000 |



PMV/Z-LENINGEN COFINANCIERING+

- Maximumbedrag : € 700.000;
- Maximale tussenkomst beperkt tot kleinste van:
 - 4 maal de eigen inbreng;
 - 50% van totale investeringsbehoefte;
- Co-financier : minimaal 20% van totale investeringsbehoefte;
- Eigen inbreng:
 - Minimum 10% van totale investeringsbehoefte;
 - Niet ontleende eigen middelen;
- Interestvergoeding:
 - 5,50% interest/jaar tot 1 jaar vrijstelling van het kapitaal;
 - 5,75% interest/jaar tot 2 jaar vrijstelling van het kapitaal;
- Gerealiseerde positieve cashflows.



PMV/Z-LENINGEN EIGEN INBRENG

- Eigen inbreng in geld of in natura;
- Mogelijke vormen:
 - Kapitaal;
 - Achtergestelde voorschotten vennoten of (converteerbare) lening;
 - Achtergestelde Winwinlening;
 - Autofinanciering (vrij beschikbare liquide middelen of aantoonbare voorfinanciering van het project);
- Uiterlijk 6 maanden voor de aanvraag (verlengbaar naar 12 maanden);
- Niet ontleend met uitzondering van max. 10.000 € mits geldig attest Startlening.



PMV/Z-LENINGEN COFINANCIER

- Bank: investeringskrediet op lange termijn;
- Business Angels : minstens 1 lid BAN Vlaanderen en dossier in te leiden via BAN Vlaanderen;
kapitaal/achtergestelde lening;
- Investeringsfonds: kapitaal of achtergestelde lening;
- Crowdfundingplatform.



WANNEER NIET-ONTVANKELIJK?

- Op basis van de Europese kmo definitie:
 - < dan 250 VTE;
 - < dan € 43 mio BT en/of minder dan € 50 mio omzet;
- Op basis van de-minimis regelgeving:
 - Uitgesloten sectoren zoals visserij & aquacultuur, primaire landbouw en transport (financiering van materieel voor goederenvervoer over de weg voor derden);
 - Financiering van export of oprichting/exploitatie distributienet in het buitenland;
 - Begunstigde/economische drager in moeilijkheden;
- Op basis van productnormen:
 - Minimum vereiste eigen inbreng;
 - Minimum vereiste solvabiliteit na investering (10%);
 - Minimum vereiste cofinanciering;
 - Geen tussenkomst voor ondernemingen in moeilijkheden/schuldbemiddeling.



WANNEER GAAT HET KREDIETCOMITÉ AKKOORD?

1. Is er voldoende kwalitatieve **eigen inbreng**?
2. Heeft de starter voldoende relevante **opleiding** en/of **ervaring**?
3. Is er **de commerciële ligging of concurrentiepositie** aantrekkelijk?
4. Is het **investeringsplan** en de **financiële prognose** geloofwaardig en onderbouwd?
5. Is er **terugbetaalcapaciteit** aanwezig?

5x OK = goedkeuring



CASE DE LAET VAN HAVER

De Laet & Van Haver



Inrichting centrale versnijderij en productieatelier:

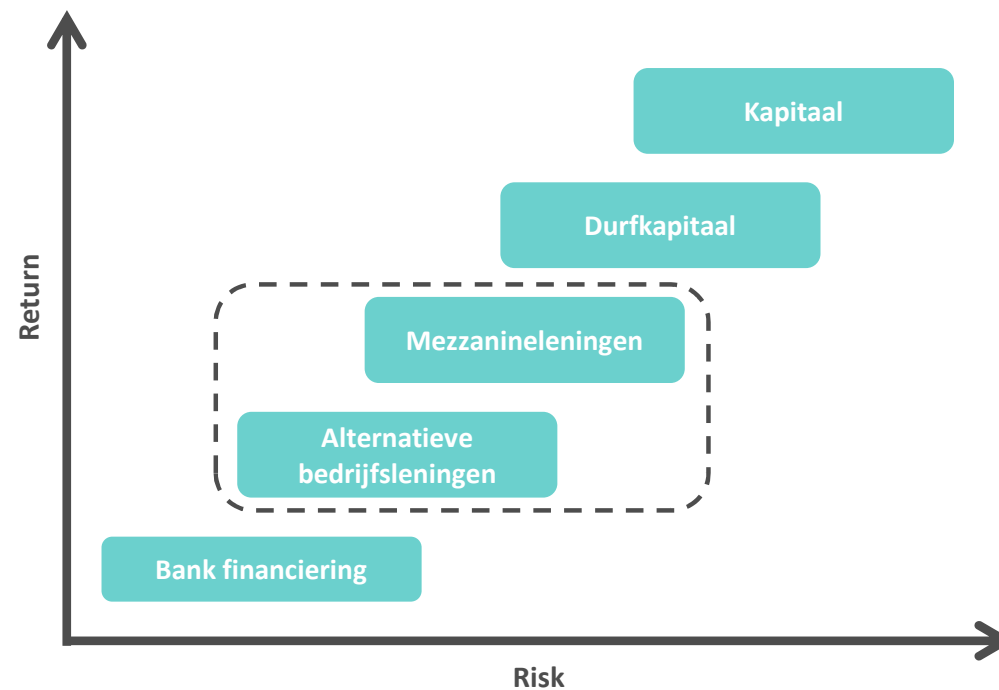
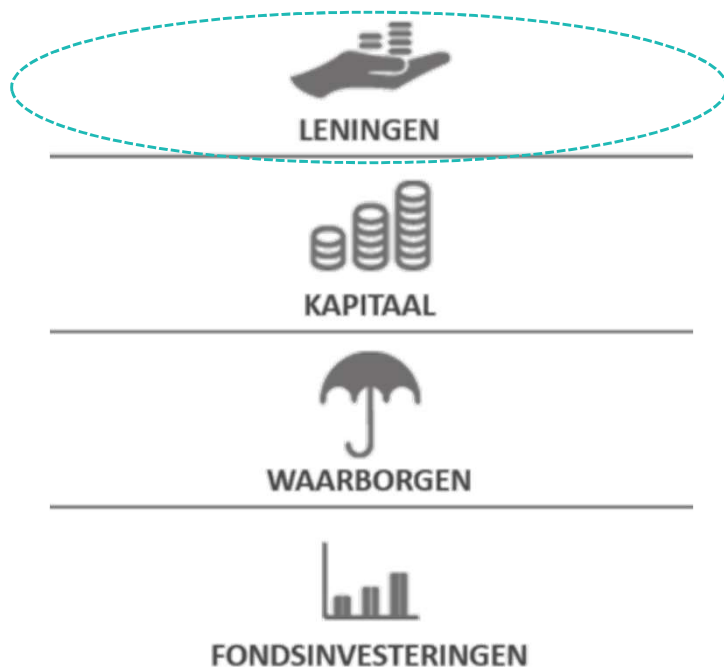
- +-20% eigen inbreng
 - Kapitaal
 - Autofinanciering
- > 50% bankfinanciering
- > 20% cofinanciering+

PMV-BEDRIJFSLENINGEN



PMV-BEDRIJFSLENINGEN POSITIONERING

FINANCIERING VOOR ONDERNEMERS



PMV-BEDRIJFSLENINGEN PRODUCTEN

Senior bedrijfsleningen

- Ticket: [2m euro - ...]
- Niet-achtergesteld
- Interest: cash
- Maturiteit: 5 tot 10 jaar
- Terugbetaalschema: bullet / aflossend met gratieperiode
- Geen of beperkt waarborgenpakket
- Financiële convenanten in functie van het businessplan
- **Flexibiliteit**

Mezzanine leningen

- Ticket:
 - [700k euro - ...] (PMV)
 - [2,5m euro – 15m Euro] (Mezzanine Partners)
- Achtergesteld
- Interest: cash / PIK
- Maturiteit: 5 tot 10 jaar
- Terugbetaalschema: bullet / aflossend met gratieperiode
- Beperkt waarborgenpakket

Mezzanine Partners 2

- Partnership tussen PMV en Capital@rent
- Fonds: 100 m euro
- Focus op leningen met hoge return

PMV-BEDRIJFSLENINGEN PROFIEL

INVESTERINGSCRITERIA

- Focus op mature bedrijven met:
 - Ervaren management team
 - track record van positieve cashflows
 - sterk business plan
- Geen specifieke sector focus
- MBI / MBO / Sponsored LBO / Groeifinanciering/ Corporate M&A
- Afweging risico - rendement

KENMERKEN

- Flexibele leningen:
 - (niet) Achtergesteld, met mogelijkheid tot bijkomende zekerheden
 - Lange investeringstermijn (5 tot 10 jaar)
 - Aangepast terugbetalingsschema (bullet, balloon)
- Ondersteund solvabiliteit van de onderneming (Achtergestelde leningen ~ quasi eigen vermogen)
- Transparant en snel beslissingsproces



Siat
Group

Bridge Financing
10/2017



PLAY
EEN DOELRIJK PLAN

Growth Financing
09/2017

winsol

Buyout
12/2017

PRC
LASER
INDUSTRIËLE LASER OPMETTING

MBO
04/2018

Sereni
UW UITVAARTPLANMER

Growth Financing
07/2018

datAction
Expert in mobile computing solutions

MBI
10/2018

Dank u voor
uw aandacht

