

Révision de l'évaluation ex ante des instruments financiers

Programme Opérationnel FEDER FSE+ 2021-2027

---

COMITE DE SUIVI DU 25 JUIN 2024

<b>Eléments requis par l'article 58 RPDC 2021/1060</b>	<b>Justifications</b>
A) le montant proposé à la contribution à un Instrument financier au titre d'un programme et l'effet de levier estimé, accompagné d'une brève justification	<p>Le montant proposé à la contribution au titre du programme est de 5M€. Il pourra faire l'objet d'un réabondement compte tenu d'éventuels besoins complémentaires. Ce montant de dotation doit permettre l'engagement de 17,5M€ de prêts au niveau régional, ainsi qu'un montant équivalent de financement bancaires mobilisé au niveau du Bénéficiaire Final. Ainsi, compte tenu du caractère obligatoire du cofinancement du projet, l'effet de levier estimé est de 7.</p> <p>Pour rappel, le dispositif CAP REBOND FEDER a été mis en place en 2020 pour soutenir la trésorerie des entreprises durant la pandémie avec un prêt à taux zéro. Ce dispositif a mobilisé 8M€ de financement FEDER permettant d'accorder 21 M€ de prêt à taux zéro.</p> <p>Ce dispositif CAP REBOND FEDER a été prolongé jusqu'à fin 2022 avec le prêt à taux préférentiel permettant de soutenir les besoins en fonds de roulement des entreprises devant faire face à la reprise de leur activité. Ce dispositif a mobilisé 19 M€ de FEDER permettant d'accorder 65 M€ de prêt à taux préférentiel à destination des PME pour soutenir leur trésorerie.</p>

	<p>Dans un contexte d'urgence, le prêt CAP REBOND FEDER a constitué un accès simple et un décaissement rapide des fonds vers les entreprises, tout en assurant une réponse coordonnée et déterminée de la Région, de l'Union européenne et de Bpifrance au choc économique.</p> <p>A fin 2023, ces crédits FEDER ont été engagés à 98%. Au total sur la Programmation, 702 prêts ont été octroyés. Ce niveau de réalisation démontre le besoin de soutenir les fonds de roulement des PME, y compris dans le cadre de leur programme de développement. Il démontre aussi le sous-dimensionnement de l'offre de financement au regard des besoins pour soutenir la reprise post crise. Dans ces conditions, le fond CAP REBOND FEDER 21/27 à taux préférentiel doit permettre de répondre à un besoin et apparaît comme une nécessité.</p> <p>En effet, les résultats financiers des entreprises de la Région et spécialement des PME sont moins bons cette année que l'année précédente et leurs niveaux de trésorerie ont baissé. Ces entreprises ont connu les tensions inflationnistes qui ont marquées la France depuis deux ans sans être en mesure de pouvoir répercuter les hausses de prix sur leurs clients. Cela a mis à mal leurs marges et les a amenées à puiser dans leur trésorerie.</p> <p>Ces éléments sont corroborés par les études de conjonctures portant sur 2023 &amp; 2024 qui mettent en avant le tassement des carnets de commande sur 2023 et l'impact négatif que cela a eu sur la trésorerie dans un contexte de forte inflation (notamment en 2023). Source étude Banque de France - tendance régionale janvier 2024 – page 2.</p> <p>« L'indicateur d'incertitude remonte légèrement en janvier, affecté par le manque de visibilité sur les prochains mois, en partie attribué au tarissement des nouvelles commandes, et par le regain de tension en mer Rouge qui affecte l'approvisionnement de certains produits. La situation de trésorerie se détériore dans les services et reste très dégradée dans l'industrie, notamment pour les PME. »</p>
--	--

	<p>Par ailleurs, elles soulignent également le manque de visibilité qui affecte les entreprises en 2024 et un deuxième semestre marqué par une augmentation des risques qui pèsent sur la croissance tant au niveau national qu'internationale (persistance des tensions inflationnistes, rythme de la baisse des taux devenu incertain, environnement économique et de croissance, situation politique du pays). Sources études économique et conjoncture – DR centre val de Loire Caisse des Dépôts</p> <p>Enfin, toutes mentionnent que l'activité du secteur du bâtiment &amp; la construction se situe à un niveau particulièrement bas.</p> <p>Par ailleurs, dans ce contexte instable il paraît nécessaire de maintenir la capacité et le niveau d'investissement de ces sociétés dans un contexte marqué par l'accélération des mutations technologique, de la compétition économique globale et des enjeux de la transition écologique et numérique. Les TPE / PME qui ne sont pas les mieux armées financièrement jouent un rôle fondamental dans le développement économique et la vitalité du tissu entrepreneurial régional.</p> <p>Un cofinancement étant obligatoire, le prêt CAP REBOND FEDER soutiendra le fonds de roulement dans le cadre de projets de développement dans leur globalité intégrant les investissements financés par les partenaires bancaires.</p>
<p>b) les produits financiers qui y seront proposés, y compris la nécessité d'un traitement différencié des investisseurs</p>	<p>Le fond CAP REBOND FEDER 21/27 à taux préférentiel permettra de distribuer des prêts à un taux fixe préférentiel égal au TMO (taux moyen de rendement des obligations des sociétés privées émises au cours du semestre précédent) en vigueur l'avant dernier jour ouvré du mois précédant le décaissement, minoré de 0,05%, le taux de vente du prêt ne pouvant être inférieur à 0,20%, afin de renforcer la trésorerie des entreprises (augmentation du fonds de roulement), y compris dans le cadre d'un programme de développement, pour favoriser la relance de l'activité en particulier, dans un contexte de</p>

	<p>transition, notamment écologique et numérique, de l'économie.</p> <p>Le besoin estimé se situe entre 10 et 300 KE, avec un objectif cible de 100 KE et 115 prêts. La durée d'amortissement est de 5 ans ou 7 ans et le différé de 1 an ou 2 ans (choix du bénéficiaire).</p>
c) le groupe cible proposé de bénéficiaires finaux	<p>Les prêts CAP REBOND 21/27 à taux préférentiel pourront bénéficier aux PME selon la définition européenne en vigueur :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- quelle que soit leur forme juridique, à l'exclusion des entreprises individuelles et des SCI ;</li> <li>- de plus de 3 ans ou en capacité de fournir deux bilans couvrant une durée minimum de 24 mois ;</li> <li>- exerçant l'essentiel de leur activité sur le territoire de la Région ;</li> <li>- pas de secteur d'activité exclus mais le prêt adressera en priorité les domaines de l'industrie, du bâtiment et du tourisme.</li> <li>- en situation de pouvoir recevoir une aide de minimis dans les conditions prévues par le règlement UE n° 2023/2831 de la Commission du 13 décembre 2023 : respect du seuil de 300 000 € et exclusion des secteurs agricole et pêche et aquaculture.</li> </ul> <p>Le Prêt finance les projets de renforcement de la structure financière, y compris dans le cadre de programme de développement :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Les besoins de trésorerie</li> <li>• L'augmentation du besoin en fonds de roulement</li> </ul> <p>Il convient cependant de conserver une capacité d'adaptation dans la stratégie d'intervention du fonds et les caractéristiques du prêt, ceux-ci pouvant évoluer en fonction des besoins des PME liés à un contexte économique national et régional fluctuant.</p>
d) la contribution attendue de l'instrument financier à la réalisation d'objectifs spécifiques	<p>Le résultat escompté est d'assurer aux PME des liquidités suffisantes pour faire face aux difficultés de trésorerie dues à une crise conjoncturelle et/ou nécessaire à leur relance, y compris dans le cadre de programme de développement. Le montant et le nombre de prêts décaissés ainsi que le</p>

	<p>nombre des entreprises soutenues seront utilisés comme indicateur requis et tels qu'inscrits dans le programme FEDER/FSE/IEJ 2021/2027.</p> <p>Par ailleurs, le Prêt CAP Rebond 21/27 doit permettre de maintenir et d'augmenter la capacité d'investissement des entreprises cibles en leur permettant de financer leur BFR dans l'hypothèse d'un projet de développement de leur activité en y associant un partenaire bancaire. Ainsi les besoins de financement en matière d'investissements matériels seront adressés par les banques commerciales de la place et le prêt CAP Rebond 21/27 complétera le plan de financement sur la partie à faible valeur de gage que les banques ont plus difficultés à financer.</p> <p>Enfin, ce dispositif doit permettre de compléter utilement les dispositifs régionaux portés par Centre Val-de-Loire Investissement permettant de renforcer les fonds propres des PME régional. Ce dispositif de renforcement du haut de bilan permet aux PME de retrouver de la capacité d'endettement. Le Prêt CAP Rebond FEDER apparait comme l'un des outils complémentaires assurant un déploiement plus massif des fonds FEDER et aussi à accompagner des entreprises qui seraient en situation de lever de fonds/post levée de fonds dans une perspective de développement de l'activité et de l'investissement.</p>
--	---