



# Étude exploratoire

## L'accès au financement des entrepreneurs du Saguenay–Lac-Saint-Jean

Par : Louis Dussault, professeur et directeur général, CEE-UQAC  
Thierry Gagnon, chargé de projets, CEE-UQAC

### Sommaire des résultats

Le Centre d'entrepreneuriat et d'essaimage de l'Université du Québec à Chicoutimi (CEE-UQAC) a réalisé une étude exploratoire portant sur l'accès au financement des entrepreneurs du Saguenay–Lac-Saint-Jean, en collaboration avec la Table d'action en entrepreneuriat du Saguenay–Lac-Saint-Jean, le ministère de l'Économie, de l'Innovation et des Exportations (MEIE), l'Association des centres locaux de développement (ACLD) du Saguenay–Lac-Saint-Jean et la Conférence régionale des élus (CRÉ) du Saguenay–Lac Saint-Jean.

C'est donc grâce à la participation de 20 entreprises du Saguenay–Lac-Saint-Jean et de 12 organismes de financement que nous pouvons vous dévoiler les grands résultats de cette étude exploratoire. Il est à noter que cette étude ne nous permet pas de généraliser les résultats à l'ensemble des PME régionales. Cependant, ces résultats peuvent servir d'indicateurs et de références afin d'aider les organismes à prendre des mesures dans le but d'améliorer et de bonifier les actions liées au financement des entreprises dans la région.

## Remerciements

Nous tenons à remercier :

- Les 21 entrepreneurs de la région et les 13 intervenants du domaine financier qui ont participé à l'étude
- Les personnes qui ont contribué à la réalisation de l'étude
- Les différents partenaires financiers



## Objectifs de l'étude

Le plan d'action 2013-2016 de la Table d'action en entrepreneuriat du Saguenay-Lac-Saint-Jean avait pour but de vérifier l'existence de lacunes de financement en région concernant l'accès à certaines solutions financières pour les différents stades de développement de la chaîne entrepreneuriale. De ce fait, les objectifs de l'étude étaient d'identifier les diverses formes de financement liées aux différents stades de développement d'une entreprise ainsi que leurs lacunes, de répertorier les difficultés que rencontrent les entrepreneurs dans les demandes de financement et de proposer des recommandations concernant cette problématique de financement.

*« Répertorier les difficultés que rencontrent les entrepreneurs dans les demandes de financement »*

## Méthodologie

### Sujets

Les entrepreneurs dirigeants de PME et les intervenants financiers du Saguenay-Lac-Saint-Jean

### Segmentation

Les PME ayant moins de 15 ans d'existence et œuvrant dans les secteurs de l'aluminium, de l'agroalimentaire, manufacturier, tertiaire moteur et touristique ainsi que les principaux organismes financiers publics et privés

### Outils de mesure

Deux questionnaires spécifiques aux deux types de sujets

### Collecte de données

Entrevues semi-dirigées

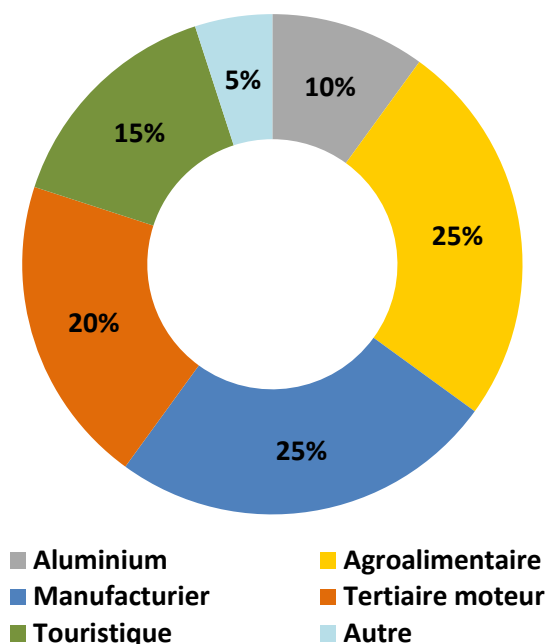
### Échantillons

20 entreprises et 12 organismes financiers

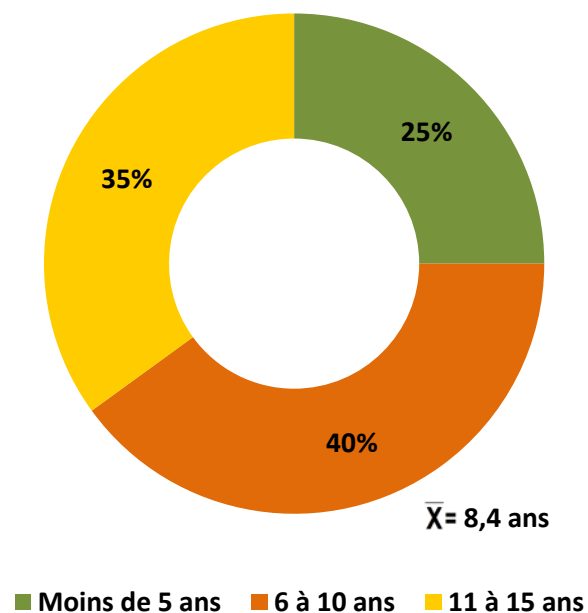
### Répondants

21 entrepreneurs dirigeants et 13 intervenants financiers

**Secteur d'activité des PME**  
(n=20 entreprises)

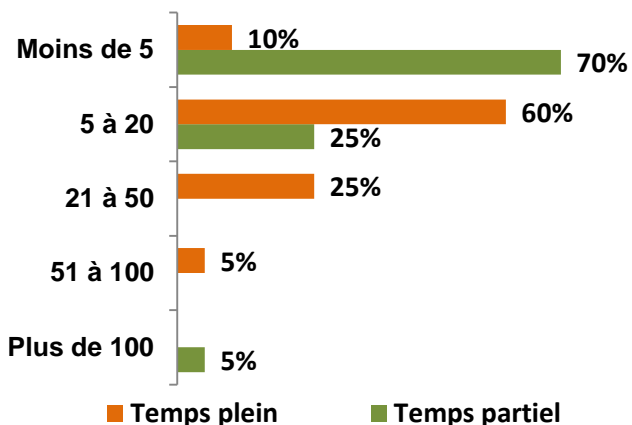


**Âge des entreprises**  
(n=20 entreprises)

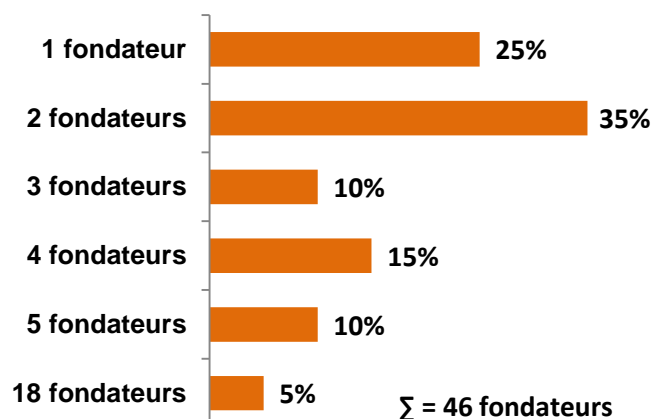


## Caractéristiques des entreprises

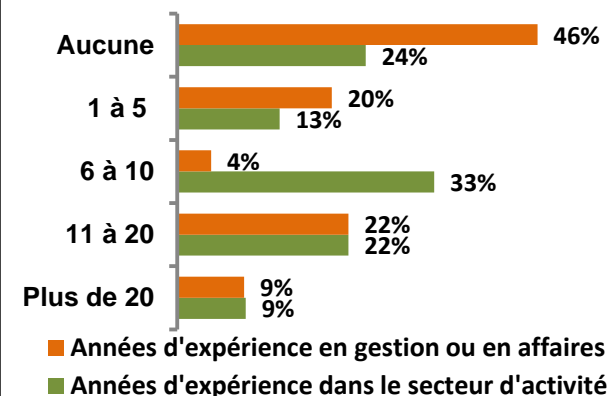
### Nombre d'employés - temps plein et temps partiel (n=20 entreprises)



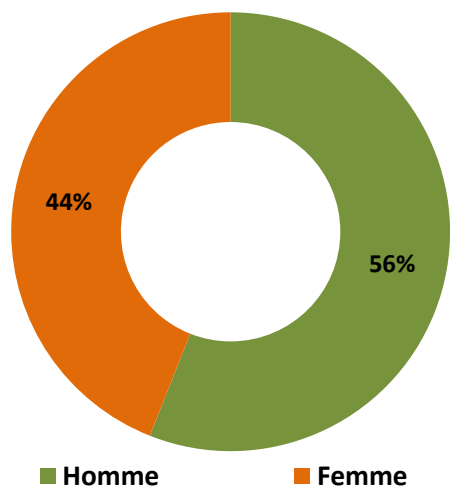
### Nombre de fondateurs au démarrage (n=20 entreprises)



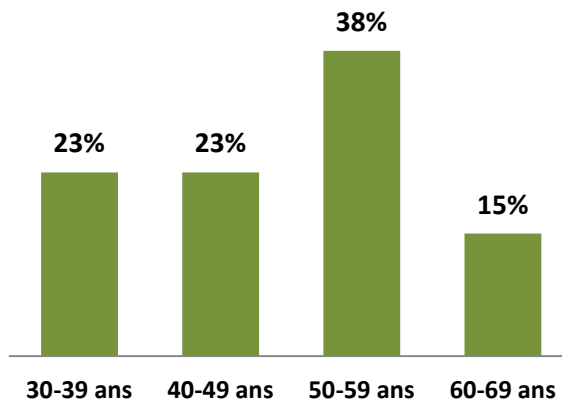
### Années d'expérience des fondateurs au démarrage (n=46 fondateurs)



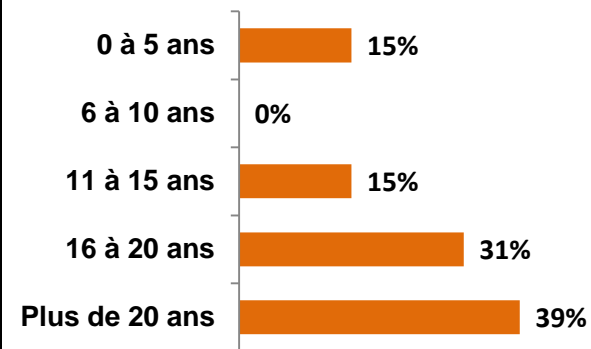
## Caractéristiques des intervenants financiers



### Âge (n=13 intervenants)

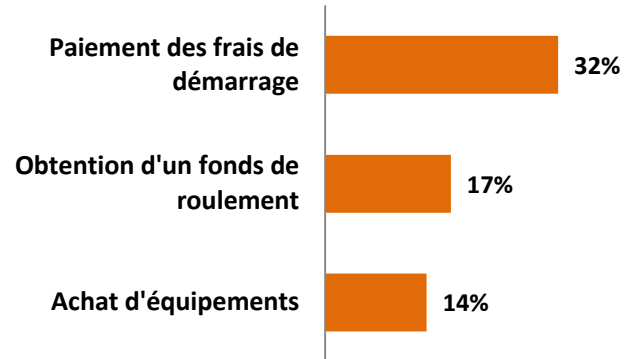


### Années d'expérience dans le domaine financier (n=13 intervenants)

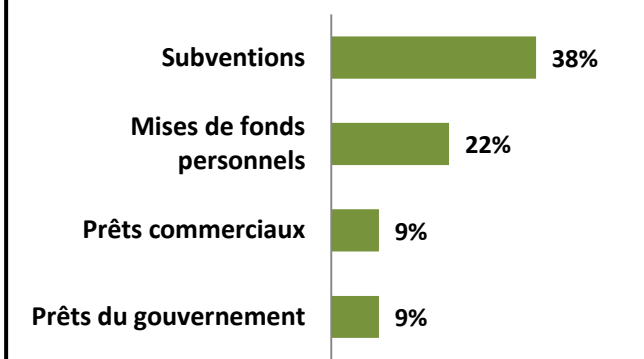


## Actions de financement au démarrage

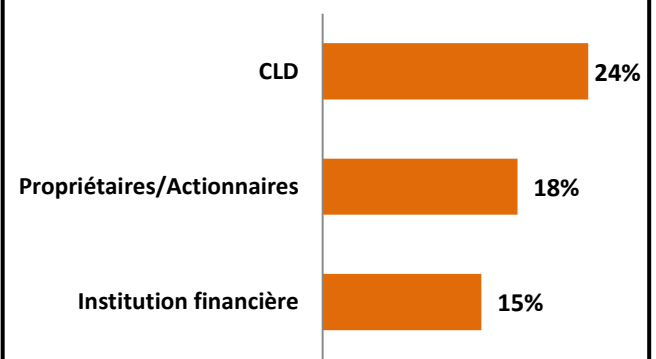
Proportion des actions de financement par les principaux objectifs visés (n=123 actions)



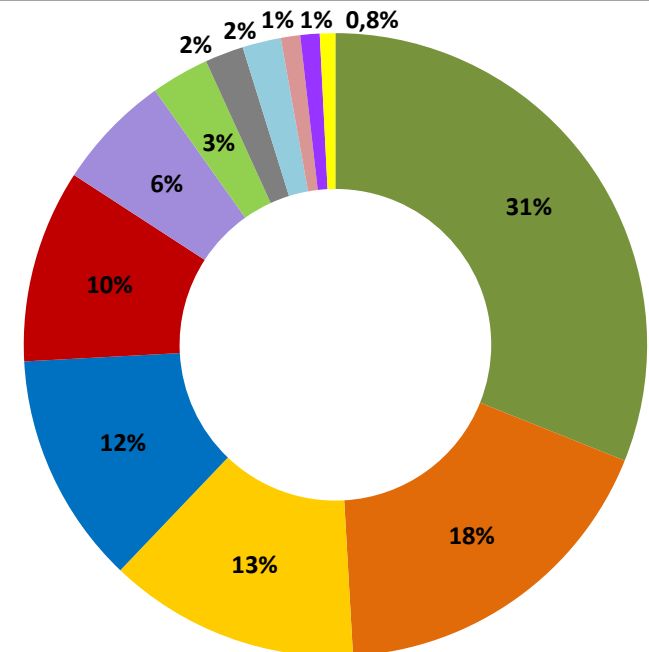
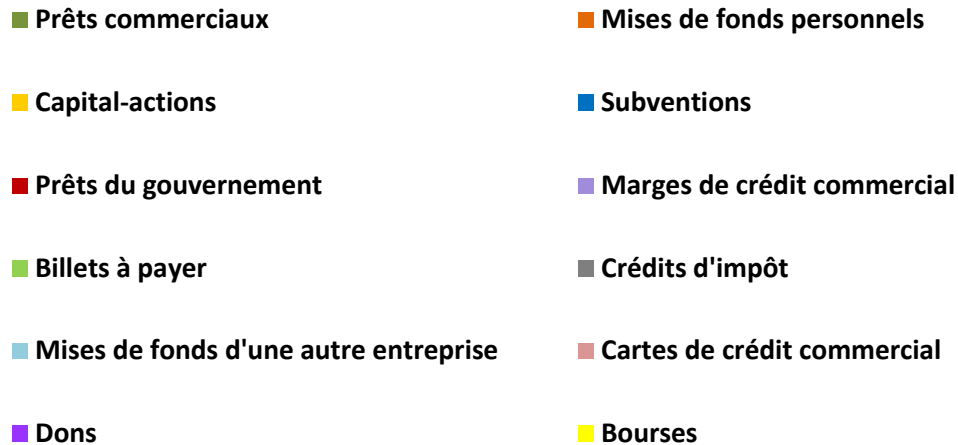
Proportion des actions de financement pour les principales solutions financières (n=123 actions)



Proportion des actions de financement pour les principales ressources (n=123 actions)



## Coûts des projets au démarrage



## Types d'entreprises, stades de développement et secteurs d'activité

<u>Types d'entreprises</u>	Nb de PME	Nb moyen de rondes de financement	Montant moyen par ronde de financement	Âge moyen des PME (ans)
5 ans et moins	5	2,0	114 601 \$	3,0
6 à 10 ans	8	3,4	301 178 \$	8,4
11 à 15 ans	7	4,1	1 401 254 \$	12,3
En forte croissance	4	4,3	1 848 824 \$	11,3
R et D	10	3,8	680 451 \$	9,4
Exportatrices	5	4,0	652 682 \$	11,2

<u>Stades de développement</u>	Nb de PME	Nb moyen de rondes de financement	Montant moyen par ronde de financement	Âge moyen des PME (ans)
Commercialisation	5	3,4	319 665 \$	8,2
Expansion	7	4,1	1 309 052 \$	10,9
Développement de produits	5	4,2	521 660 \$	9,2
Augmentation de la capacité de production	6	4,0	924 682 \$	9,3
Croissance interne	6	3,5	561 374 \$	7,8
Crise	5	4,0	1 012 957 \$	10,0

<u>Secteurs d'activité</u>	Nb de PME	Nb moyen de rondes de financement	Montant moyen par ronde de financement	Âge moyen des PME (ans)
Agroalimentaire	5	3,2	841 625 \$	7,2
Aluminium	2	3,5	450 286 \$	9,5
Manufacturier	5	2,8	547 414 \$	7,0
Tertiaire moteur	4	3,3	141 231 \$	8,5
Tourisme	3	4,0	704 696 \$	9,7

## Demandes de financement

### PRINCIPAUX CRITÈRES D'ACCEPTABILITÉ<sup>1</sup> (n=12 intervenants financiers)

#### Avant l'analyse de la demande

- Capacités de l'entrepreneur 50 %
- Bonne structure financière 33 %
- Présence d'un marché 25 %

#### Après l'analyse de la demande

- Bonne capacité de réinjection 42 %
- Qualité du promoteur 42 %
- Présence d'un marché 33 %

### PRINCIPAUX CRITÈRES DE REFUS<sup>1</sup> (n=12 intervenants financiers)

#### Avant l'analyse de la demande

- Secteur controversé (tabac, armement, sexe, etc.) 33 %
- Secteur de la restauration et des bars 33 %

#### Après l'analyse de la demande

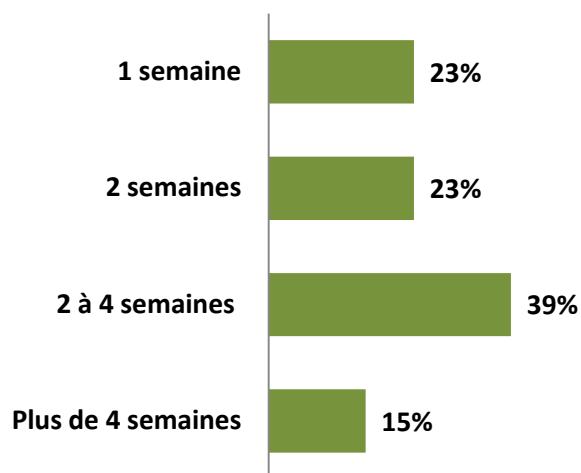
- Capacités insuffisantes du promoteur 58 %
- Absence de marché 42 %

1 : Plus d'une réponse possible

## Informations sur les demandes de financement

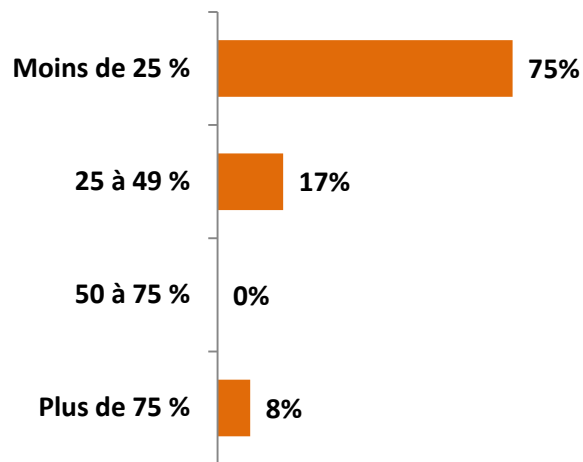
### Délais de traitement d'une demande de financement

(n=13 processus d'analyse des demandes)



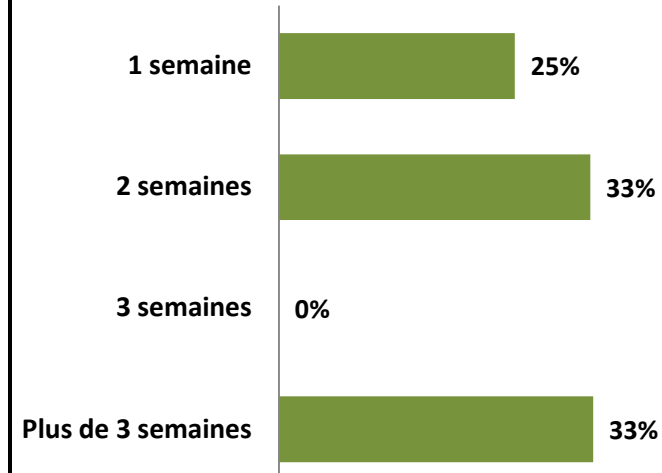
### Pourcentage des demandes complètes lors de la réception

(n=12 organismes de financement)

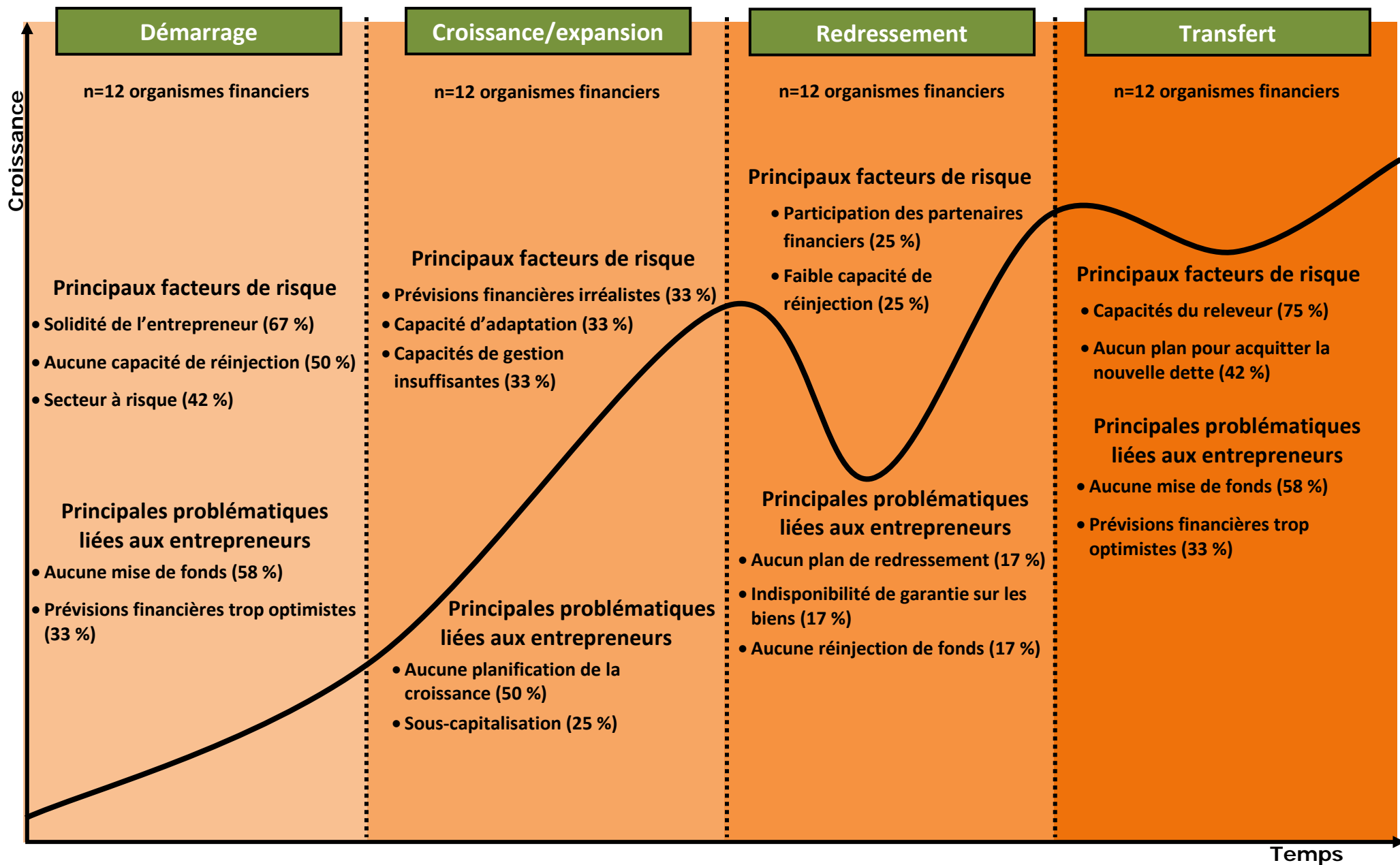


### Délais de réception des données manquantes

(n=12 organismes de financement)



# Facteurs de risque et problématiques selon les stades de développement



## Lacunes de financement et pistes de solutions proposées

### LACUNES DE FINANCEMENT ÉNONCÉES

Par les entreprises (n=20)		Par les organismes financiers (n=12)	
• Difficulté à vendre le projet aux investisseurs	25 %	• Aucun vrai capital de risque	42 %
• Manque de connaissance des produits financiers disponibles	25 %	• Très peu de financement au stade de prédémarrage / démarrage	33 %
		• Aucune lacune dans le financement	33 %

### PISTES DE SOLUTIONS PROPOSÉES

Par les entreprises (n=20)		Par les organismes financiers (n=12)	
• Description claire des critères de sélection des programmes et des montants disponibles	25 %	• Sensibilisation, formation et préparation des entrepreneurs au financement	42 %
• Mise en place d'un fonds public au démarrage, géré par des gens d'expérience	15 %	• Création d'un fonds de capital de risque	42 %

## Observations

Les résultats de cette étude nous permettent de déceler quelques récurrences concernant diverses difficultés rencontrées par les entrepreneurs et intervenants interrogés, et ce, pour des situations spécifiques. En effet, nous observons que le **problème de financement n'est pas simplement lié à l'aspect financier, mais plutôt aux informations des différents programmes ou solutions disponibles sur le marché.**

La seconde difficulté majeure rencontrée par les entrepreneurs est le **manque de mise de fonds ou de capitaux propres dans les différents projets d'affaires.** Cette situation a été principalement observée pour le stade de commercialisation qui suit le développement de produits, mais également dans les stades de prédémarrage et de démarrage pour lesquels on retrouve moins de solutions financières disponibles. Parallèlement, **les intervenants désirent que les entrepreneurs soient mieux préparés et outillés concernant les diverses demandes de financement.** Ils considèrent également qu'il n'existe pas de « *vrai capital de risque en région* ».

À la lumière de ces informations, 3 grandes orientations ont été proposées à la Table d'action en entrepreneuriat du Saguenay–Lac-Saint-Jean :

- Réduire l'asymétrie des informations financières destinées aux entrepreneurs
- Créer un fonds de soutien aux PME
- Mobiliser les intervenants financiers



Pour toute information complémentaire, vous pouvez contacter  
le Centre d'entrepreneuriat et d'essaimage  
de l'Université du Québec à Chicoutimi (CEE-UQAC)

**Thierry Gagnon**  
Chargé de projets  
418 545-5011, poste 4652  
[thierry1.gagnon@uqac.ca](mailto:thierry1.gagnon@uqac.ca)

---

**Conception et réalisation : Thierry Gagnon**  
**Révision linguistique : Marilyn Rinfret**