



**POLITIQUE DE RÉCUPÉRATION :
VOLET EXPÉRIMENTAL**

En vigueur en date du 1er avril 2013

1. INTRODUCTION

La présente politique s'applique à tous les projets qui bénéficient de la participation financière du FMC dans le cadre de son volet expérimental. La politique décrit :

- la nature de la contribution du FMC dans le cadre du volet expérimental;
- les exigences du FMC quant au remboursement de sa contribution et, s'il y a lieu, le niveau de sa participation aux profits;
- les détails relatifs à la récupération et au paiement des revenus au FMC.

Le FMC financera une variété de projets par l'entremise du volet expérimental. Bon nombre de ces projets présenteront différentes réalités relativement aux marchés particuliers auxquels ils sont destinés. À cet égard, le FMC a choisi d'adopter une approche qui lui permet de procéder au cas par cas en matière de récupération dans le cadre du volet expérimental, et ce, sous réserve des principes décrits dans la présente politique. Si la présente politique ne prévoit pas certains détails des modalités de récupération, lesdites modalités feront l'objet de négociations entre le FMC et les requérants dont les demandes auraient été retenues.

Le FMC peut financer les activités de production, de développement ou de mise en marché et de promotion; le FMC est d'avis qu'il est nécessaire d'adopter différentes approches de récupération pour chaque type d'activité. Ainsi, la présente politique est divisée en sections traitant successivement de chaque activité.

2. PRODUCTION

2.1 NATURE DE LA PARTICIPATION FINANCIÈRE : INVESTISSEMENTS RÉCUPÉRABLES

Les requérants dont les demandes ont été retenues aux fins de financement en production recevront un soutien financier sous la forme d'un investissement récupérable.

2.2 NIVEAU DE LA RÉCUPÉRATION ET DE LA PARTICIPATION AUX PROFITS

Le FMC appliquera l'un des deux modèles de récupération, selon que le projet est un « produit fini » ou un « produit d'exploitation continue ».

2.2.1 Produit fini

Le FMC considère un « produit fini » comme un projet ayant atteint ou presque atteint l'état définitif dans lequel il sera principalement exploité lorsque le financement du FMC sera en grande partie utilisé. Lorsque le produit fini est prêt à être lancé sur le marché, toutes ses fonctionnalités sont en place, et il n'est pas prévu que des éléments supplémentaires soient produits après le début de l'exploitation, à l'exception de légères améliorations ou mises au point et des activités de maintenance. Il est généralement attendu que ce type de projet engendre rapidement des revenus après son lancement et produise un effet de « longue traîne » s'il a du succès.

2.2.1.1 Récupération du produit fini

Dans le cas d'un produit fini, le FMC récupérera son investissement à même les revenus générés par l'exploitation du projet :

- a) de façon non moins favorable qu'au « prorata » et « pari passu » avec tous les autres partenaires financiers qui offrent un financement récupérable au projet, jusqu'à concurrence de 50%
- b) jusqu'à ce que l'investissement du FMC soit récupéré, ou sept ans après le dépôt du premier rapport d'exploitation du projet au FMC, selon la première éventualité

Pour plus de clarté, la participation au « prorata et pari passu » signifie que le montant de récupération qui revient au FMC sera proportionnel à sa part dans le financement du projet par rapport aux autres sources de financement récupérables, sous réserve d'un maximum de 50 %. Par exemple, si un projet coûte 1 million de dollars :

- Lorsque le FMC fournit un investissement de 500 000 \$ et un autre investisseur offre un investissement récupérable de 500 000 \$, le FMC recevra 0,50 \$ de tout dollar de revenus générés par le projet (soit 50 %).
- Lorsque le FMC fournit un investissement de 250 000 \$ et un autre investisseur fournit un investissement récupérable de 750 000 \$, le FMC recevra 0,25 \$ de tout dollar de revenus générés par le projet (soit 25 %).
- Lorsque le FMC fournit un investissement de 250 000 \$ et un autre investisseur, un investissement récupérable de 250 000 \$, et que le projet reçoit 500 000 \$ en contribution non récupérable (une subvention, par exemple), le FMC recevra de nouveau 0,50 \$ de tout dollar de revenus générés par le projet (soit 50 %).
- Comme le FMC plafonnera à 50 % son taux de récupération et de participation aux profits, lorsqu'il fournit un investissement de 750 000 \$ et un autre investisseur, un investissement récupérable de 250 000 \$, le FMC recevra 0,50 \$ de tout dollar de revenus générés par le projet (soit 50 %).

2.2.1.2 Participation aux profits du produit fini

Dès que le FMC récupère 100 % de son investissement, il participe aux profits générés par l'exploitation du produit fini selon la même formule qui a servi à la récupération de son investissement, à l'exception de ce qui suit :

- Le FMC renoncera, à perpétuité, à 25 % de sa part aux profits au bénéfice du Requérant; et
- Lorsque le FMC récupère 100 % de son investissement au cours des deux premières années d'exploitation du projet, il renoncera à perpétuité à 25 % supplémentaire de sa part aux profits au bénéfice du Requérant, pour un total de 50 % de sa position de récupération initiale au projet.

Comme dans le cas de la récupération de son investissement dans un projet, le FMC participera aux profits pendant un maximum de sept ans après le dépôt du premier rapport d'exploitation du projet au FMC.

2.2.2 Produit d'exploitation continue

Le FMC considère un « produit d'exploitation continue » comme un projet qui subira des modifications importantes tout au long de son cycle d'exploitation, de façon à ce que les fonds versés par le FMC donnent lieu à une des nombreuses itérations du produit. Il est prévu que des itérations et des éléments supplémentaires soient produits et offerts aux utilisateurs après le lancement initial du projet. La création du nouveau matériel entraîne des coûts de production supplémentaires après le lancement initial. Le modèle de revenus, généralement réparti dans le temps, progresse au fur et à mesure que la base d'utilisateurs croît.

2.2.2.1 Récupération du produit d'exploitation continue

Dans le cas d'un produit d'exploitation continue, le FMC récupérera son investissement à même les revenus générés par l'exploitation du projet :

- a) de façon non moins favorable qu'au « prorata » et « pari passu » avec tous les autres partenaires financiers qui offrent un financement récupérable au projet, jusqu'à concurrence de 50 %
- b) jusqu'à ce que le FMC ait récupéré entièrement son investissement, sans limite de temps.

Voir la section 2.2.1.1 pour obtenir des précisions sur les expressions « prorata » et « pari passu ».

2.2.2.2 Participation aux profits du produit d'exploitation continue

Le FMC ne participera pas aux profits engendrés par l'exploitation d'un produit d'exploitation continue dès l'entière récupération de son investissement, sauf si le projet est vendu, soit seul, soit dans le cadre de la vente de l'entreprise ou des entreprises du Requérant (ou d'une transaction similaire), par le ou les Requérants à un tiers non apparenté au(x) Requérant(s). Dans un tel cas, le FMC recevra une participation aux profits établie en fonction du prix de vente du projet (ou, à sa seule discrétion, en fonction de la valeur du projet, telle qu'elle est évaluée par un tiers évaluateur indépendant) proportionnelle à son investissement dans le projet, moins la récupération lui ayant déjà été versée. Par exemple, si le FMC a fourni un investissement de 500 000 \$ à un projet dont les coûts totaux se sont établis à un million de dollars (soit une participation du FMC de 50 %), que le projet vaut 10 millions de dollars au moment de la

vente et que l'investissement du FMC a été entièrement récupéré, le FMC recevra 4,5 millions de dollars en participation aux profits.

2.2.3 Rachat

Le FMC examinera au cas par cas les propositions soumises par le Requérant visant le rachat de ses droits de récupération ou de participation aux profits.

Le FMC n'examinera pas les propositions de rachat de son investissement lorsque ledit rachat vise essentiellement l'extinction de son droit à la récupération de son investissement et à la participation aux profits générés par l'exploitation du projet. En conséquence, le FMC s'attend à recevoir des propositions de rachat dont le montant de rachat proposé sera considérablement supérieur au montant de l'investissement du FMC dans le projet. En outre, le FMC s'attend à ce que des propositions de rachat soient soumises en cas de vente du projet, soit seul, soit dans le cadre de la vente de l'entreprise ou des entreprises du Requérant (ou d'une transaction similaire) par le ou les Requérants à un tiers non apparenté au(x) Requérant(s)

En cas de rachat, le FMC pourrait suivre le processus décrit à la section 2.2.2.2 ci-dessus relativement à la vente d'un projet. La proposition de rachat doit prévoir le paiement au FMC soit en espèces, soit au moyen d'effets facilement convertibles en espèces.

Lorsque la vente du projet (ou une opération similaire) donne lieu au versement continu des revenus au Requérant, le FMC s'attend à ce qu'une partie de ces revenus lui revienne conformément au niveau de récupération et de participation aux profits décrits ci-dessus.

2.3 HONORAIRES ET DÉPENSES D'EXPLOITATION

En fonction de la nature du projet :

- les requérants (ou les entités de distribution) peuvent engager des dépenses au cours de la distribution ou de l'exploitation du projet;
- les entités de distribution peuvent déduire des honoraires ou des commissions à titre de paiement pour leurs services de distribution; et/ou
- les requérants peuvent engager des coûts d'amélioration ou de mise à niveau pour le projet après le début de l'exploitation.

Avant que le FMC ne récupère sa part des revenus, le requérant peut déduire les commissions, honoraires et dépenses liés à l'exploitation ainsi qu'à l'amélioration du projet lorsque cela s'applique, jusqu'à un maximum de 75 % des revenus bruts d'exploitation. Le FMC déterminera au cas par cas la nature des dépenses pouvant être déduites des revenus bruts d'exploitation. Par ailleurs, toutes les déductions doivent être raisonnables, réelles et vérifiables.

3. DÉVELOPPEMENT

3.1 NATURE DE LA PARTICIPATION FINANCIÈRE : AVANCES REMBOURSABLES

Les requérants dont les demandes ont été acceptées aux fins de développement recevront un financement sous la forme d'une avance remboursable. Une avance remboursable est une avance qui doit être remboursée au FMC conformément aux conditions décrites en partie ci-dessous.

3.2 NIVEAU DE LA RÉCUPÉRATION

3.2.1 Production du projet

Si le projet développé grâce au soutien financier du FMC passe à la phase de production (c'est-à-dire s'il devient un projet susceptible de commercialisation) et que le FMC :

- participe au financement de la production du projet, les coûts de développement feront partie des coûts de production du projet; l'avance de développement offerte par le FMC fera partie du financement de production et, à ce titre, l'avance de développement sera convertie en un investissement récupérable à la production et traitée à ce titre, tel qu'il est prévu dans la section 2 ci-dessus;
- ne participe pas au financement de la production du projet, l'avance de développement doit être entièrement remboursée au plus tard la première journée à laquelle commencera la production du projet à commercialiser.

3.2.2 Vente, transfert ou autre mode d'aliénation du projet

Si les éléments du projet de développement et la propriété intellectuelle développée avec le soutien financier du FMC sont vendus, transférés ou autrement aliénés à une entité non apparentée au requérant, toute la contribution du FMC doit être remboursée immédiatement après la vente, le transfert ou l'aliénation.

4. MISE EN MARCHÉ ET PROMOTION

4.1 NATURE DE LA PARTICIPATION FINANCIÈRE : AVANCES RÉCUPÉRABLES

Les requérants dont les demandes ont été retenues aux fins de financement de mise en marché et de promotion recevront une avance récupérable.

Une avance récupérable doit être remboursée à même les revenus générés par l'exploitation du projet :

- a) de façon non moins favorable qu'au « prorata » et « pari passu » avec tous les autres partenaires financiers qui offrent un financement remboursable au projet; et
- b) comme suit, selon le type de projet :
 - i. pour un produit fini, jusqu'à ce que l'investissement du FMC soit récupéré, ou sept ans après le dépôt du premier rapport d'exploitation du projet au FMC, selon la première éventualité
 - ii. pour un produit d'exploitation continue, jusqu'à ce que le FMC ait récupéré entièrement son investissement, sans limite de temps.

Le FMC ne participera pas aux profits engendrés par l'exploitation d'un projet relativement à son avance récupérable versée à des fins d'aide à la mise en marché et à la promotion.

Si le FMC a aussi versé du financement pour la production du projet, les sommes versées au titre d'aide à la mise en marché et à la promotion s'y ajouteront, et les deux montants seront récupérés ensemble, selon la répartition établie dans la structure de récupération du financement de la production.

Voir la section 2.2.1.1 pour obtenir des précisions sur les expressions « prorata » et « pari passu ».