

Programme Renfort et autres solutions financières d'IQ

TMX Bourse de Toronto

Le financement de la PME Québécoise

3 juin 2009



FACILITER • FINANCER • PROPULSER

Investissement Québec

- Mission

- Favoriser la croissance de l'investissement au Québec, contribuant ainsi au développement économique et à la création d'emplois

- Notre champ de compétence

- **Offrir une expertise**

- financière
- en matière de prospection étrangère
- en matière de mesures fiscales

- Offrir du financement complémentaire, notamment en partageant les risques

- Gérer des outils de développement économique pour le compte du gouvernement



FACILITER • FINANCER • PROPULSER

Investissement Québec

«Un acteur de premier plan»

- Le marché naturel d'Investissement Québec..., la PME
- 1580 interventions financières autorisées au cours de l'exercice 2007-2008
- Un portefeuille sous gestion de 7,2 G \$

Programme Renfort

Mise en contexte

Un plan structuré et concerté pour contrer les effets négatifs du resserrement du crédit et du manque de liquidités

- 1 milliard \$ de financement accessible aux entreprises du Québec
- Accès à du fonds de roulement (incluant le refinancement de dettes sous certaines conditions) et à des achats d'équipements productifs

Mise en contexte

Le programme Renfort contribuera à :

- Assurer la pérennité des entreprises normalement performantes qui traversent des difficultés financières en raison de la conjoncture économique
- Maintenir les emplois dans les entreprises

Principales caractéristiques et modalités du programme

Objectifs du programme

- vise la stabilisation et la relance d'entreprises performantes pour contrer les effets négatifs du resserrement du crédit et du manque de liquidités au Québec
- vise à appuyer les entreprises qui font face à des conditions de crédit plus strictes ou qui ont des difficultés d'accès à des sources de financement

...principales caractéristiques et modalités du programme

Montant disponible et interventions financières

- **1 G\$ de financement accessible aux entreprises québécoises**
 - Les interventions financières sous forme de garanties de prêt porteront sur un maximum de 750 M\$ de prêts consentis par les institutions financières, lesquels seront garantis par IQ
 - Les interventions financières sous forme de prêts consentis par IQ porteront sur un maximum de 250 M\$
 - La garantie de prêt sera en tout temps l'outil privilégié par IQ

...principales caractéristiques et modalités du programme



Nouveau

Entreprises visées

- Entreprises du Québec qui sont **performantes**, à tous les stades de développement sauf en démarrage
- Les entreprises des secteurs d'activité suivants **ne sont pas admissibles** :
 - Agriculture primaire
 - Immobilier
 - Exploration minière
 - Vente au détail et tout autre secteur assimilable à la vente au détail
 - Secteur forestier (le PSIF répondra aux besoins de financement des entreprises du secteur forestier)

...principales caractéristiques et modalités du programme

Entreprises visées (suite)

- Les entreprises à but lucratif, les filiales des sociétés étrangères établies au Québec, les entreprises à but non lucratif et les coopératives sont admissibles
- De façon générale, l'entreprise doit avoir réalisé des fonds générés positifs pour au moins deux des trois dernières années d'exploitation, et le cumul des fonds générés des trois dernières années doit être positif et présenter des **bonnes perspectives de rentabilité**
- L'entreprise doit démontrer que ses problèmes de liquidités sont **temporaires**

...principales caractéristiques et modalités du programme

Nature des interventions financières

- Une garantie de perte sur un prêt ou une marge de crédit (domestique ou à l'exportation)
- Un prêt ou un prêt participatif lorsqu'une prime y est associée
- Débenture (deuxième trimestre 2009)



Nouveau

Garanties de prêt aux institutions financières

- Garantie de perte en cas de défaut
 - Payable aux institutions financières à la suite d'un rappel du prêt

...principales caractéristiques et modalités du programme

Nature des interventions financières



Garanties de prêt aux institutions financières (suite)

- Pour le paiement des garanties offertes par IQ :
 - Le prêteur n'aura pas à réaliser préalablement les sûretés qu'il détient avant de pouvoir présenter une réclamation
 - Le prêteur devra réaliser les sûretés qu'il détient à la suite du paiement de sa réclamation par IQ et remettre à IQ le produit net de réalisation des sûretés (déduction faite des frais de réalisation) selon le pourcentage de chacun sur le prêt

...principales caractéristiques et modalités du programme

Nature des interventions financières

Garanties de prêt aux institutions financières (suite)

- Garantie de prêt de 70 % payable en cas de défaut des interventions financières accordées par un prêteur, sauf le refinancement
- Garantie de prêt de 50 % payable en cas de défaut des interventions financières visant un refinancement
- Les taux de garantie sont fixes

...principales caractéristiques et modalités du programme

Volets admissibles



Nouveau

- **Volet - Fonds de roulement**
 - Vise l'amélioration du fonds de roulement de l'entreprise
 - Les dépenses admissibles visent :
 - Le fonds de roulement
 - Le refinancement de dettes existantes (à certaines conditions) dans la mesure où le fonds de roulement de l'entreprise est bonifié

Exemple 1 – Fonds de roulement

- Une entreprise de service de génie conseil qui a toujours été en croissance, connaît une année difficile en raison du ralentissement économique
- Elle profite de l'occasion pour accentuer son développement des affaires
- C'est ainsi qu'elle obtient un lucratif contrat en Ontario d'une valeur de 1 000 000 \$

Exemple 1 – Fonds de roulement

- La garantie IQ permet à cette entreprise de service de génie conseil d'obtenir le financement nécessaire pour la réalisation de son contrat qui lui sera profitable sur plusieurs années
- L'institution financière trouve une solution au manque de liquidités pour financer un bon client

Projet		Financement	
Financement d'un nouveau contrat	1 M\$	Prêt garanti par IQ à 70 %	1 M\$
Total	1 M\$	Total	1 M\$

...principales caractéristiques et modalités du programme

Volets admissibles (suite)



■ Refinancement de dettes existantes

Les situations suivantes seront considérées à titre de refinancement :

- Nouveau prêt à terme qui remplace un prêt à terme existant (le montant du prêt de refinancement ne peut excéder l'encours du prêt refinancé)
- Des modifications significatives d'un prêt à terme existant par voie d'amendement
- Un prêt à terme résultant de la conversion d'une partie d'une marge de crédit d'opération

Exemple 2 – Marge de crédit

- Un distributeur d'équipement médical subit plusieurs reports de commandes en raison de la débâcle économique
- L'institution financière considère que son client ne possède plus la capacité d'emprunt (déficit de margination) justifiant une marge de crédit de 1,5 million \$
- Elle pense réduire ses avances à court terme à 1 000 000 \$ et exiger le paiement immédiat de 500 000 \$

Exemple 2 – Marge de crédit

- La garantie IQ permet à cette entreprise de conserver des crédits à court terme qui lui permettent de continuer ses opérations
- L'institution financière octroie une marge de crédit calculée selon la capacité réelle d'emprunt à court terme du client
- De plus, elle diminue son risque de 250 000 \$ sur des avances déjà consenties et non garanties

Projet		Financement	
Marge de crédit existante (encours)	1,5 M\$	Marge de crédit	1,0 M\$
		Prêt garanti par IQ à 50 %	500 k\$
Total	1,5 M\$	Total	1,5 M\$

...principales caractéristiques et modalités du programme

Volets admissibles (suite)



■ **Volet – Acquisition d'équipements**

- Vise principalement l'acquisition d'équipements dans le but de rétablir et de maintenir le niveau de productivité de l'entreprise
- Les dépenses admissibles visent principalement l'acquisition d'équipements mais peuvent aussi viser l'amélioration du fonds de roulement pour couvrir, par exemple, les frais d'installation et de mise en route

Exemple 3 – Équipements

- Un fabricant de pièces électroniques désire faire l'acquisition d'un équipement moderne qui augmenterait la productivité sur plusieurs années
- Le coût de l'équipement est de 1 000 000 \$ auquel il faut ajouter 100 000 \$ pour la mise en place
- L'institution financière est réticente à l'idée de consentir de nouvelles avances à cette entreprise, pourtant cliente de longue date

Exemple 3 – Équipements

- La garantie IQ permet à ce fabricant de réaliser un projet qui améliorera sa productivité dans un contexte où sa situation financière temporaire ne justifierait pas une telle acquisition
- L'institution financière réalise un financement important et conserve une bonne relation avec son client de longue date en partageant son risque avec IQ

Projet		Financement	
Acquisition d'équipement	1 M\$	Financement à 100 % du coût du projet par l'institution financière garanti à 70 % par IQ	1,1 M\$
Mise en place de l'équipement	100 k\$		
Total	1,1 M\$	Total	1,1 M\$

...principales caractéristiques et modalités du programme

- Durée maximale des interventions financières :
10 ans
- Montant minimal de la garantie de prêt ou du prêt :
250 000 \$
- Montant maximal de la garantie de prêt ou du prêt est de
15 M\$, sauf pour les cas de refinancement qui ne devront
pas excéder 10 M\$



Nouveau

- Financement jusqu'à 100 % des besoins financiers
de l'entreprise

...principales caractéristiques et modalités du programme

Remboursements

Garanties de prêt et financements directs

- Possibilité d'un moratoire sur le remboursement du capital d'au plus 3 ans
- Les remboursements du capital sont fixes
- Un remboursement accéléré basé sur l'excédent des fonds disponibles de l'entreprise pourrait être exigé

Sûretés

- Sûretés exigées

...principales caractéristiques et modalités du programme



Nouveau

Tarifification

- Est préétablie
- Sera payée par l'entreprise
- Est composée d'une commission d'engagement, d'honoraires annuels de garantie ou d'un taux d'intérêt (dans le cas d'un prêt direct) et d'une prime au risque

...principales caractéristiques et modalités du programme



Tarification (suite)

Financements directs et garanties de prêt

- La prime (% des bénéfices / option) :
 - Est une forme de rémunération additionnelle
 - Peut prendre la forme d'un pourcentage sur les bénéfices avant impôts et amortissement de l'entreprise (BAIA) ou d'une option d'achat d'actions sur le capital de l'entreprise
 - La prime pourra être convertie en intérêts ou honoraires de garantie additionnels en majorant la tarification

...principales caractéristiques et modalités du programme



Nouveau

Un processus accéléré de traitement des dossiers

En garantie de prêt, obtenir du prêteur

- L'analyse de risque du prêteur dûment autorisée
- L'offre de financement du prêteur
- Les états financiers annuels de l'entreprise pour les 3 dernières années
- Les projections financières de l'entreprise couvrant au minimum son prochain exercice financier

En terminant

RENFORT

- Permet aux institutions financières de soutenir leurs clients dans un contexte difficile
- Diminue les pertes
- Est une garantie de perte en cas de défaut
- Offre une réponse rapide
- Améliore le RAROC
- Offre une solution additionnelle
- Permet aux partenaires de consolider leur relation avec leurs clients

Autres solutions financières

Autres solutions financières

■ Financement PME

Nature des interventions: Garantie de prêt et prêt d'IQ

Les besoins que nous couvrons:

- Équipements et bâtisses
- Alliance stratégique
- Innovation technologique
- Développement de marchés hors Québec
- Ouverture ou augmentation d'une marge de crédit à l'exportation
- Financement de crédits d'impôt
- Fonds de roulement de croissance
- Financement de contrats
- Transmission d'entreprise / Relève

Autres solutions financières

- **Programme d'appui stratégique à l'investissement (PASI)**

Nature des interventions financières:

- Garantie de prêt
- Prêt, prêt sans intérêt, contribution non remboursable (exception)

Projets d'investissement (de plus de 5 M\$) et développement de marchés (de plus de 2 M\$)

- **Programme de soutien à l'industrie forestière (PSIF)**

Nature des interventions financières:

- Garantie de prêt
- Prêt, prêt sans intérêt, prêt participatif, autres

Permet le financement des projets:

- d'immobilisations
- de fusion et acquisition
- de développement de produits
- de fonds de roulement incluant le financement intérimaire des crédits d'impôt remboursables (construction de chemins d'accès et de ponts d'intérêt public en milieu forestier)

Autres solutions financières

- **Immigrants investisseurs**

Nature des interventions financières:

- Contribution financière non remboursable (versée sur 4 ans)

Projets d'investissement et développement de marchés

- **Fonds d'intervention économique régional (FIER)**

- 3 volets:
- Fier-Soutien
 - Fier-Régions
 - FIER Partenaires:
 - Sectoriels
 - Grands projets

Conclusion

- IQ travaille avec tous les partenaires financiers et agit en complémentarité
- Axée sur des solutions pratiques adaptées aux besoins
- Financement d'intangibles et accès à du fonds de roulement additionnel pour tous types de projet
- Gamme de produits financiers élargie pour tous les besoins et divers stades de vie de l'entreprise
- Flexibilité de financement
- Force de notre réseau à travers le Québec et connaissance du marché



FACILITER · FINANCIER · PROPULSER

1 888 322-6466