



Un guide  
pratique  
sur le  
financement  
par la  
propriété  
intellectuelle

# Garantir des prêts avec vos actifs de propriété intellectuelle



Un guide pratique sur le financement  
par la propriété intellectuelle

# Garantir des prêts avec vos actifs de propriété intellectuelle

La présente œuvre (le présent document) est publiée sous la licence Creative Commons Attribution 4.0 International.

L'utilisateur est libre de reproduire, distribuer, adapter, traduire et représenter ou exécuter en public la présente publication, y compris à des fins commerciales, sans autorisation expresse, pour autant que l'OMPI soit mentionnée en tant que source et que toute modification apportée au contenu original soit clairement indiquée.

Citation suggérée : Organisation Mondiale de la Propriété Intellectuelle (OMPI), 2024. *Garantir des prêts avec vos actifs de propriété intellectuelle; un guide pratique sur le financement par la propriété intellectuelle*. Genève : OMPI. DOI: [10.34667/tind.57718](https://doi.org/10.34667/tind.57718)

Les adaptations, traductions et contenus dérivés ne peuvent en aucun cas arborer l'emblème ou le logo officiel de l'OMPI, sauf s'ils ont été approuvés et validés par l'OMPI. Pour toute demande d'autorisation, veuillez nous contacter via le site Web de l'OMPI.

Pour toute œuvre dérivée, veuillez ajouter la mention ci-après : "Le Secrétariat de l'OMPI décline toute responsabilité concernant la modification ou la traduction du contenu original."

Lorsque le contenu publié par l'OMPI comprend des images, des graphiques, des marques ou des logos appartenant à un tiers, l'utilisateur de ce contenu est seul responsable de l'obtention des droits auprès du ou des titulaires des droits.

Pour voir un exemplaire de cette licence, veuillez consulter l'adresse suivante : <https://creativecommons.org/licenses/by/4.0>

Tout litige découlant de la présente licence qui ne peut pas être réglé à l'amiable sera soumis à l'arbitrage, conformément au règlement d'arbitrage de la Commission des Nations Unies pour le droit commercial international (CNUDCI) en vigueur. Toute sentence rendue à l'issue d'un arbitrage s'impose aux parties et règle définitivement leur différend.

Les appellations utilisées et la présentation des données qui figurent dans cette publication n'impliquent de la part de l'OMPI aucune prise de position quant au statut des pays, territoires ou zones ou de leurs autorités, ni quant au tracé de leurs frontières ou limites.

Les opinions exprimées dans cette publication ne reflètent pas nécessairement celles des États membres ou du Secrétariat de l'OMPI.

La mention d'entreprises particulières ou de produits de certains fabricants n'implique pas que l'OMPI les approuve ou les recommande de préférence à d'autres entreprises ou produits analogues qui ne sont pas mentionnés.

© OMPI, 2024

Première parution en 2024

Organisation Mondiale de la Propriété Intellectuelle 34, chemin des Colombettes  
Case postale 18 CH-1211 Genève 20 Suisse

[wipo.int](http://wipo.int)

ISBN : 978-92-805-3694-2 (sur papier)

ISBN : 978-92-805-3695-9 (en ligne)



Attribution 4.0 International (CC BY 4.0)

Couverture :

Getty Images / Tempura, R. M. Nunes

Publication de l'OMPI n° 2011FR

# Table des matières

<b>Remerciements</b>	<b>6</b>
<b>Introduction</b>	<b>7</b>
À qui s'adresse ce guide ?	8
<b>1 Préparation : faire le point sur votre portefeuille de propriété intellectuelle</b>	<b>9</b>
Quels actifs de propriété intellectuelle peut-on utiliser comme garantie ?	9
Quels sont les actifs de votre portefeuille de propriété intellectuelle que vous pouvez utiliser comme garantie ?	9
Comment vos actifs de propriété intellectuelle peuvent-ils renforcer la position de votre entreprise ?	14
Comment vos actifs de propriété intellectuelle génèrent-ils de la valeur ?	14
Expliquer vos actifs de propriété intellectuelle à un prêteur	16
<b>2 Demande : vue d'ensemble du processus de prêt</b>	<b>19</b>
Trouver des prêteurs intéressés à vos actifs de propriété intellectuelle	19
Ce que votre entreprise peut faire avec l'argent	20
Comprendre les limites de la tolérance au risque des prêteurs	21
Sûretés réelles et garanties : de quoi s'agit-il ?	22
Prévoir les questions de diligence raisonnable	23
Répondre aux préoccupations en matière de confidentialité	25
<b>3 Décision : structure et modalités de l'accord</b>	<b>26</b>
Formules de financement disponibles	26
Qu'est-ce qui convient le mieux pour votre entreprise ?	27
Types de sûretés réelles que prennent les prêteurs	28
Évaluer vos actifs de propriété intellectuelle	29
Quelle proportion de la valeur de vos actifs de propriété intellectuelle pouvez-vous financer ?	31
Est-il coûteux d'emprunter sur des actifs de propriété intellectuelle ?	31
<b>4 Mise en œuvre : ce qui se passe après l'accord</b>	<b>33</b>
Comprendre les clauses de sauvegarde	33
Ce que votre prêteur attendra de vous	34
Restrictions s'appliquant à vos actifs de propriété intellectuelle pendant la durée du prêt	35
Quand vous créez de la nouvelle propriété intellectuelle	35
<b>Conclusion</b>	<b>36</b>
<b>Glossaire</b>	<b>37</b>

# Remerciements

L'Organisation Mondiale de la Propriété Intellectuelle (OMPI) tient à saluer l'expertise et le savoir considérable de M. Martin Brassell, président-directeur général de la société Inngot, qui a rédigé la présente publication intitulée *Garantir des prêts avec vos actifs de propriété intellectuelle; un guide pratique sur le financement par la propriété intellectuelle*.

Nous tenons à remercier également les personnes qui ont bien voulu relire ce guide et partager avec nous leurs connaissances et leurs observations. Nos remerciements s'adressent tout particulièrement à Mme Gabriela Contreras Aguilera, présidente-directrice générale de Luminova Pharma Group, M. Chul Choi, professeur de droit à l'Université des études étrangères Hankuk (HUFS) et directeur du Centre pour la propriété intellectuelle et la finance internationale de l'HUFS, M. Roland Emmans, responsable du secteur de la technologie et du financement non-dilutif chez HSBC UK et M. Neil Bellamy, responsable des technologies, médias, télécommunications et services chez Natwest UK.

# Introduction

Saviez-vous que vos actifs de propriété intellectuelle pouvaient vous aider à obtenir un prêt pour développer votre entreprise ?

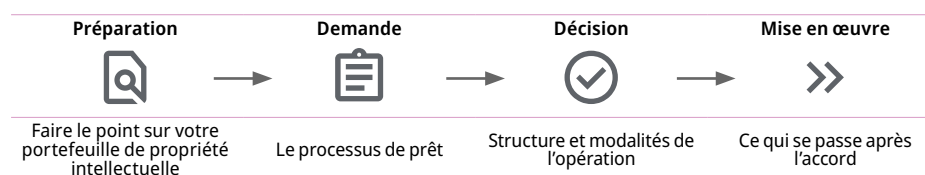
Dans les contrats de financement conventionnels, l'emprunteur devait fournir une garantie tangible, par exemple sur des équipements, des biens immobiliers ou des actions. De plus en plus de prêteurs reconnaissent cependant que les actifs de propriété intellectuelle peuvent avoir une valeur considérable, et sont disposés à les prendre en compte dans leur processus de décision. Bien que les créanciers n'aient pas tous la même attitude à cet égard, cela signifie que votre entreprise peut maintenant envisager d'utiliser ses actifs de propriété intellectuelle lorsqu'elle est à la recherche de financement.

Vos logiciels, technologies, marques et œuvres de création sont autant de biens qui peuvent vous aider à obtenir un financement. Les droits de propriété intellectuelle qui les protègent représentent une catégorie d'actifs encore mal connue par de nombreux prêteurs. Une explication peut donc être nécessaire pour convaincre certains d'entre eux que leur valeur financière est tout à fait réelle.

Ce guide vous aidera à vous préparer pour vos entretiens avec les prêteurs potentiels, en vous montrant comment leur expliquer ce que sont vos actifs de propriété intellectuelle et en quoi ils donnent de la valeur à votre entreprise.




Ce guide est divisé en quatre parties. Chacune de ces parties contient des explications et des modèles dont le but est de vous guider dans le processus décrit à la figure 1, qui vous permettra d'utiliser vos actifs de propriété intellectuelle pour obtenir un prêt. Vous pourrez [télécharger ici](#), et y entrer les informations s'appliquant à votre cas.

**Figure 1** Les parties de ce guide



Pour vous aider à les appliquer à votre propre situation, les principes expliqués dans ce guide sont illustrés à travers des exemples de trois sociétés de types différents, qui sont présentées dans le tableau 1.

**Tableau 1 Sociétés utilisées comme exemples dans ce guide**

Société	Description	Raison de la demande de prêt
 TechCo	Entreprise industrielle de pointe ayant développé un système de production et de stockage d'énergie breveté, qui connaît une croissance rapide grâce à l'augmentation de ses ventes et à un réseau de distributeurs et d'installateurs	Mener à bien ses projets d'expansion à l'international
 FoodCo	Entreprise du domaine alimentaire qui est en train d'établir sa marque dans les supermarchés	Élargir son offre de produits afin de capitaliser sur la popularité de sa gamme de lancement
 GameCo	Entreprise ayant créé une application mobile qui connaît une croissance rapide et attire des abonnés	Commercialiser son jeu existant et créer une marque sur laquelle elle pourra concéder des licences

## À qui s'adresse ce guide ?

Ce guide est conçu particulièrement pour des entreprises qui :

- possèdent des actifs de propriété intellectuelle et les exploitent
- génèrent des revenus
- sont en forte croissance.

# 1 Préparation : faire le point sur votre portefeuille de propriété intellectuelle

---

## Sujets traités dans la présente partie :

- Quels actifs de propriété intellectuelle peut-on utiliser comme garantie ?
  - Quels sont les actifs de votre portefeuille de propriété intellectuelle que vous pouvez utiliser comme garantie ?
  - Comment vos actifs de propriété intellectuelle peuvent-ils renforcer la position de votre entreprise ?
  - Comment vos actifs de propriété intellectuelle génèrent-ils de la valeur ?
  - Expliquer vos actifs de propriété intellectuelle à un prêteur
- 

## Quels actifs de propriété intellectuelle peut-on utiliser comme garantie ?

Pour pouvoir être apportés en garantie, vos actifs de propriété intellectuelle doivent générer des flux de trésorerie susceptibles d'être utilisés pour rembourser un emprunt. Ils doivent être identifiables et dissociables de votre entreprise, et vous devez en détenir la propriété.

Le prêteur prendra une sûreté réelle sur ces actifs, ce qui lui conférera des droits sur votre propriété intellectuelle si vous n'effectuez pas vos paiements en temps voulu. Pour certains prêteurs, la propriété intellectuelle peut constituer une garantie suffisante à elle seule; d'autres demanderont qu'une sûreté réelle soit constituée en leur faveur sur des actifs de propriété intellectuelle, dans le cadre d'un ensemble plus large.

L'importance du prêt que vous pouvez obtenir sur la base de la valeur de vos actifs de propriété intellectuelle est variable, mais il est utile de fournir au prêteur des informations sur la nature et l'utilité de ces actifs, afin de lui permettre de mieux comprendre le rôle que joue votre portefeuille de propriété intellectuelle dans votre entreprise.

## Quels sont les actifs de votre portefeuille de propriété intellectuelle que vous pouvez utiliser comme garantie ?

Commencez par vérifier que vous possédez des droits de propriété intellectuelle susceptibles d'être mis en garantie d'un financement.

Même si un grand nombre de vos actifs de propriété intellectuelle sont importants pour votre entreprise, tous ne pourront pas être utilisés dans le cadre d'un processus de prêt. Comme le montre le tableau 2, certains actifs de propriété intellectuelle sont plus faciles à utiliser que d'autres pour sécuriser un emprunt.

**Tableau 2** Aptitude des différents types de propriété intellectuelle à servir de garantie pour un emprun

Plus facile	Plus difficile
Brevets	Secrets d'affaires (il peut être nécessaire de les divulguer pour pouvoir les apporter en garantie)
Marques enregistrées	Marques non enregistrées
Actifs de droit d'auteur sur des œuvres de création, littéraires ou artistiques générant des revenus	Droits sur des œuvres de création ne générant pas de revenus
Codes informatiques générant des revenus	Données brutes (parce qu'il peut être difficile d'en établir la propriété et parce que les questions de consentement peuvent être complexes)
Dessins ou modèles industriels enregistrés	Dessins ou modèles industriels non enregistrés

## Actifs de propriété intellectuelle enregistrés

S'il est vrai que la plupart des actifs de propriété intellectuelle ont de la valeur, certains sont plus reconnaissables que d'autres. Ce sont les brevets, les marques, les dessins et modèles et (dans certains pays) les droits d'auteur qui sont enregistrés dans des bases de données officielles. Démontrer l'existence et la titularité de droits sur des actifs de propriété intellectuelle non enregistrés tels que certaines œuvres d'auteur ou des secrets d'affaires peut être difficile, et les prêteurs préfèrent généralement prendre des garanties sur des actifs tangibles et vérifiables.

Le modèle 1 ci-dessous vous aidera à établir la liste de vos droits de propriété intellectuelle enregistrés.

### Modèle 1

#### Modèle de liste de droits de propriété intellectuelle enregistrés



#### Exemple TechCo

	Numéro	Nom/titre	Titulaire enregistré	Pays/Territoire	Date de dépôt	Statut officiel	En usage?
Brevets	USXXXXXX	Système de stockage et de conversion d'énergie	TechCo	US	AAAA-MM-JJ	Délivré	O
	CAXXXXXX	Système de stockage et de conversion d'énergie	TechCo	CA	AAAA-MM-JJ	En instance	O
Marques	USXXXXXX	CoName	TechCo	US	AAAA-MM-JJ	Enregistrée	O
	CAXXXXXX	CoName	TechCo	CA	AAAA-MM-JJ	Déposée	O
Dessins ou modèles - enregistrés	-	-	-	-	-	-	-
Œuvres protégées par des enregistrements de droit d'auteur	XXXXXX	Code informatique de logiciel de système d'énergie	TechCo	US	AAAA-MM-JJ	Enregistré	O

Ce qui serait différent dans le cas des autres sociétés utilisées comme exemples :



FoodCo

Les principaux actifs de propriété intellectuelle, en nombre et en importance, de la société FoodCo sont ses marques. Elle ne le possède rien de brevetable, mais a conçu des emballages très distinctifs qu'elle a protégés par des enregistrements de dessins ou modèles industriels.



GameCo

Il va de soi que les actifs de propriété intellectuelle de GameCo sont majoritairement des œuvres protégées par le droit d'auteur, mais la société détient aussi un enregistrement de marque pour le nom de son jeu et a utilisé le système des dessins et modèles pour protéger le style de son personnage principal. Elle peut donc inscrire ces droits dans sa liste.



Vous pouvez télécharger le modèle 1 et des exemples des trois sociétés [\[ici\]](#).

## Actifs “en usage”

Il est important de dire si vos actifs de propriété intellectuelle sont “en usage” et de préciser où ils le sont, ainsi que leur lien avec les flux de trésorerie. Vous n’aurez peut-être pas suffisamment de place pour expliquer tout cela dans votre liste, mais il est important de bien établir ce lien dans votre plan d’entreprise.

## Logiciels, actifs audiovisuels et autres œuvres protégées par le droit d’auteur

Certains pays offrent un registre officiel du droit d’auteur. Si la société GameCo avait de tels enregistrements, elle les inscrirait dans la liste ci-dessus. Pourtant, même là où de tels registres existent, les actifs de droit d’auteur producteurs de valeur de la plupart des entreprises ne sont pas enregistrés. Les prêteurs ne connaissent leur existence que si on leur en parle.

Il n’est pas indispensable que votre liste énumère chacun des actifs protégés par le droit d’auteur que vous possédez, mais devez vous assurer que les œuvres qui génèrent activement des revenus pour votre entreprise y figurent sans exception. On peut citer parmi les exemples les plus courants les codes informatiques et les applications, la musique, les œuvres d’art et les manuscrits. Si vous gagnez de l’argent avec ces actifs de propriété intellectuelle, par exemple en concédant des licences à des clients sur vos logiciels, il sera très important de les décrire à un prêteur.

Les éléments de la liste du modèle 2 vous aideront à identifier et à décrire vos actifs protégés par le droit d’auteur.

### Modèle 2 Liste de contrôle des principaux actifs de droit d’auteur



#### Exemple GameCo

Type	Exemple	Utilisation	Date de création/ dernière mise à jour	Créé/ mis à jour par	Génère directement des revenus ?
Logiciel ou application	Application mobile de jeu (versions OS et Android)	Jouabilité	AAAA-MM-JJ	Équipe interne de R-D	O
Schéma de base de données	Paramètres de jeu	Calibration/ progression de jeu	AAAA-MM-JJ	Équipe interne de R-D	O
	Abonnements et interactions des utilisateurs avec le système	Calibration/ progression de jeu	AAAA-MM-JJ	Équipe interne de R-D	O
Site Web	Site promotionnel à l’adresse www.GameCo.com	Marketing et téléchargement	AAAA-MM-JJ	Équipe interne de marketing	Y
Documentation de procédé	Documentation de codes	Mise à jour et maintenance de codes	AAAA-MM-JJ	Équipe interne de R-D	N
	Ensembles de règles	Jouabilité	AAAA-MM-JJ	Équipe interne de R-D	N
Création littéraire, artistique ou musicale originale	Musique originale de jeux	Jouabilité	AAAA-MM-JJ	Spécialiste de la production musicale	N
	Conception de personnages originaux (personnages principaux également protégés par des enregistrements de dessins ou modèles)	Jouabilité	AAAA-MM-JJ	Agence de création	Oui, une fois que des licences auront été concédées
Droits de diffusion ou d’enregistrement	Bandes originales de musique de jeux	Jouabilité	AAAA-MM-JJ	Spécialiste de la production musicale	O
Droits d’interprétation ou d’exécution ou droits d’adaptation	-	-	AAAA-MM-JJ	-	-
Autre (préciser)	-	-	AAAA-MM-JJ	-	-

Ce qui serait différent dans le cas des autres sociétés utilisées comme exemples :



TechCo

TechCo a un droit d'auteur sur les composants logiciels de son système de contrôle de l'énergie et la conception de la base de données qui assure le fonctionnement de son système. La société a deux sites Web (l'un consacré à l'entreprise et l'autre à ses produits), ainsi qu'une documentation de procédé comprenant des manuels et des nomenclatures d'assemblage, un manuel d'utilisation de logiciel, un guide d'installation et des directives de marque.



FoodCo

FoodCo a un site Web pour ses produits. La société a un droit d'auteur sur les expressions créatives de ses recettes, ainsi que sur des procédés bien documentés qui lui permettent de maintenir une qualité de produits constante, y compris pour les aspects de la production qu'elle externalise. Elle a aussi sur les réseaux sociaux des contenus qui l'aident à attirer de nouveaux clients.



Vous pouvez télécharger le modèle 2 et des exemples des trois sociétés [\[ici\]](#).

## Autres actifs incorporels

À l'instar des actifs de propriété intellectuelle, d'autres types d'actifs incorporels peuvent générer de la valeur pour votre entreprise et doivent être répertoriés lorsque c'est le cas. En particulier, vous aurez tout avantage à mettre l'accent, parmi les suivants, sur celui ou ceux qui contribuent à votre chiffre d'affaires et à vos bénéfices :

- ressources internes que votre entreprise est seule à avoir, telles que données exclusives sur des clients, prospects et activités, algorithmes spéciaux et modèles d'intelligence artificielle ou procédés susceptibles d'être protégés en tant que secrets d'affaires;
- certifications externes dont votre entreprise a besoin pour exercer ses activités, mais qui sont rares ou difficiles à obtenir. Elles peuvent être réglementaires, comme les droits d'exploitation, ou sectorielles, telles que les approbations de qualité.

Le modèle 3 fournit un exemple.

### Modèle 3 Liste de contrôle d'autres actifs incorporels



Exemple FoodCo

Ressources internes	Exemple	Utilisation	Génération de revenu ?
Données (produites par votre entreprise)	Données sur les ventes de produits par référence, emplacement, jour, saison	Promotions, offres, ciblage des ventes au détail	N
Données (provenant de sources externes)	-	-	-
Algorithmes exclusifs ou IA	-	-	-
Procédés ou modèles protégés en tant que secrets d'affaires	Recettes de produits et formules (considérées comme des secrets d'affaires)	Conception et fabrication de produits	O
Formats ou styles exclusifs	Emballages de produits : style, couleur et forme	Se démarquer dans les rayons des supermarchés	N
Approbations réglementaires	-	-	-
Certifications d'entreprise	ISO22000	Système de gestion de la sécurité alimentaire	N
Permis ou droits d'exploitation	-	-	-
Prix décernés à l'entreprise	Meilleur nouveau produit de spécialité (Good Food Awards)	Marketing et promotion	-

Ce qui serait différent dans le cas des autres sociétés utilisées comme exemples :



TechCo

La société TechCo produit d'importantes quantités de données de grande valeur, et les interprète au moyen d'algorithmes. Elle est tenue de se conformer à diverses normes électriques. Elle a remporté des prix d'efficacité énergétique.



GameCo

Le jeu de la société GameCo produit un volume important de données d'interaction joueur-jeu à partir desquelles elle recueille des informations comportementales utiles. Elle est propriétaire d'algorithmes et protège certaines de ses règles de jeu en tant que secrets d'affaires. Elle a remporté des prix qui l'ont aidée à élargir sa base d'utilisateurs.



Vous pouvez télécharger le modèle 3 et des exemples des trois sociétés [\[ici\]](#).

## Établir la titularité

Si vous voulez pouvoir utiliser vos actifs de propriété intellectuelle pour obtenir du financement, ces derniers doivent être détenus et contrôlés par votre entreprise. Cela est essentiel pour un prêteur, car il a besoin de savoir qu'il peut acquérir vos droits de propriété intellectuelle et vos actifs incorporels si nécessaire.

En règle générale, cela signifie que le propriétaire enregistré des actifs de propriété intellectuelle doit être l'entreprise qui recherche un financement. Si vos actifs de propriété intellectuelle sont répartis entre plusieurs sociétés de votre groupe ou placés dans une société de portefeuille, des accords supplémentaires pourront être nécessaires afin d'en combiner la valeur avant de pouvoir obtenir un financement.

Si des droits sont enregistrés au nom d'administrateurs ou de fondateurs de votre entreprise, vous devrez d'abord les transférer à cette dernière, car si ce n'est pas elle qui peut les faire respecter ou les nantir, leur valeur risque de ne pas être prise en compte. En outre, il est très peu probable qu'un actif de propriété intellectuelle qui est essentiel à votre activité mais que vous exploitez sous licence d'un tiers puisse être utilisé.

---

### Regrouper des actifs de propriété intellectuelle dans une seule société

Certaines structures de financement peuvent vous obliger à regrouper tous vos actifs de propriété intellectuelle dans une seule société, ce qui peut s'avérer coûteux. Dans un tel cas, votre prêteur vous expliquera ce que vous devez faire.

---

## Comment vos actifs de propriété intellectuelle peuvent-ils renforcer la position de votre entreprise ?

Pour que vos actifs de propriété intellectuelle puissent être considérés comme une sûreté fiable par un prêteur, vous devez démontrer qu'ils sont liés à la génération de flux de trésorerie de votre entreprise et qu'ils le resteront. Les actifs de propriété intellectuelle peuvent favoriser l'obtention d'un prêt de trésorerie, par exemple, lorsqu'ils apportent une sûreté supplémentaire au prêteur. Il y a trois raisons à cela :

- les prêteurs prennent une sûreté sur des actifs auxquels vous attachez de la valeur aujourd'hui, afin d'en avoir le contrôle pour vous encourager à rembourser votre prêt;
- le fait que des actifs génèrent des revenus permet au prêteur de supposer que l'emprunteur sera porté à les protéger et à les renforcer à l'avenir;
- les actifs qui ne sont pas liés à des revenus peuvent être très difficiles à revendre si vous ne respectez pas les conditions de remboursement de votre prêt.

---

### Votre entreprise est-elle en phase de démarrage ?

Si votre entreprise est nouvellement créée et n'a pas encore commencé à générer des revenus, elle pourra avoir d'autant plus de difficulté à obtenir du financement par emprunt. Si, en tant qu'entrepreneur, vous avez du mal à expliquer ce que fait votre entreprise et comment vos actifs de propriété intellectuelle génèrent de la valeur, il est peu probable qu'un prêteur aille plus loin. Dans le même ordre d'idées, réfléchissez bien avant de décider si un emprunt est le bon choix pour votre entreprise, car vous pourriez vous retrouver avec la responsabilité d'une dette que vous n'avez pas les moyens de rembourser.

---

## Comment vos actifs de propriété intellectuelle génèrent-ils de la valeur ?

Vos actifs de propriété intellectuelle peuvent principalement produire de la valeur de deux façons. Ils peuvent être utilisés dans votre entreprise ou utilisés par quelqu'un d'autre. Cela peut être l'un ou l'autre, ou les deux.

En premier lieu, votre propriété intellectuelle peut être contenue dans vos produits ou services, et ainsi les rendre distincts et différents des autres qui sont proposés sur le marché, comme le montre le tableau 3.

**Tableau 3 Exemples de la manière dont la propriété intellectuelle aide votre entreprise à générer des liquidités**

Modèle d'entreprise	Exemple
Les ventes et les bénéfices liés à vos produits et services démontrent que vos actifs de propriété intellectuelle ont de la valeur	Produits de consommation de grandes marques
Vous générez des ventes de manière indirecte, en utilisant vos produits ou services pour attirer des revenus de publicité ou de parrainage	Applications en vogue qui fonctionnent selon un modèle de gratuité ou "freemium"

Au lieu de cela, ou en plus, vos actifs de propriété intellectuelle peuvent être le produit ou le service que vous offrez, et générer eux-mêmes des revenus et des bénéfices, comme le montre le tableau 4.

**Tableau 4 La propriété intellectuelle en tant que produit**

Modèle d'entreprise	Exemple
Propriété intellectuelle technique, par exemple inventions protégées par des brevets et monétisées par concession de licences	Revenus de concession de licences tels que redevances régulières, paiements anticipés, minimums ou une combinaison des deux
Propriété intellectuelle sur des œuvres de création monétisées par des avances, des paiements sur des commandes, des redevances de diffusion ou de publication, des droits de représentation ou exécution ou d'enregistrement ou des retombées telles que produits dérivés autorisés	Franchises littéraires et cinématographiques
Droits d'accès à des outils et systèmes, concédés en licence à des utilisateurs selon leur taille et leur fonctionnalité	Logiciels d'entreprise

Pertinence pour les sociétés utilisées comme exemples :



TechCo

La société TechCo génère ses liquidités par des ventes à ses distributeurs commerciaux. Sa technologie brevetée est au cœur de son offre. Ses recettes deviennent de plus en plus fiables et prévisibles, ce qui lui donne la confiance nécessaire pour pénétrer de nouveaux marchés et accélérer sa croissance.



FoodCo

La société FoodCo génère ses liquidités par des ventes à des détaillants. La marque et son emballage sont indispensables à sa reconnaissance par le consommateur.



GameCo

La société GameCo fonctionne selon le modèle freemium – tout le monde peut télécharger le jeu gratuitement. Ses recettes proviennent de la publicité ainsi que d'achats intégrés ("in-app"), et le tout dépend du logiciel protégé par le droit d'auteur qu'elle a créé. La protection dont bénéficie sa marque permet d'éviter toute confusion sur le marché avec d'autres applications moins complètes.

Lorsque vous préparerez votre demande de financement, vous devrez quantifier l'incidence qu'ont eue ces actifs sur vos revenus et vos bénéfices dans un passé récent et prévoir les flux de trésorerie futurs. En règle générale, ces calculs sont nécessaires au minimum pour l'année commerciale en cours et deux années supplémentaires complètes après la fin de votre actuel exercice comptable.

## Utiliser des contrats pour renforcer votre crédibilité

Il sera bon de mettre l'accent sur la solidité de vos actifs de propriété intellectuelle et la contribution qu'ils apportent à votre entreprise. L'une des façons de le faire est de montrer que vous avez des contrats en cours et qu'ils génèrent des flux de trésorerie.

Commencez par le meilleur exemple ou l'exemple le plus représentatif de chaque type. Par exemple, pour les noms de domaine, assurez-vous de citer ceux qui sont utilisés et qui génèrent des ventes. Selon votre entreprise et le type de financement que vous recherchez, il est possible que le prêteur vous demande des informations complémentaires.

Vous pouvez utiliser le modèle 4 pour répertorier les catégories de contrats qui sont les plus importantes.

### Modèle 4 Liste de contrôle des principaux actifs contractuels de propriété intellectuelle



#### Exemple TechCo

Type	Meilleur exemple	Lien avec la propriété intellectuelle et les revenus	Combien y en a-t-il de ce type ?
Licence de propriété intellectuelle ou franchise accordée à des tiers	--	--	--
Licence de propriété intellectuelle ou franchise reçue de tiers	--	--	--
Contrats du secteur public ou privé	Contrat avec la société des autoroutes de l'État de Californie	Concerne des systèmes brevetés, génère des revenus récurrents	12
Contrats de financement de R-D	Prix de développement industriel collaboratif avec un fabricant de systèmes de contrôle	Accès à la propriété intellectuelle antérieure au contrat pour soutenir le développement de futurs produits	1
Contrats d'agents ou de revendeurs	Contrat de distribution pour le Canada	Concerne des systèmes brevetés, génère des revenus récurrents	8
Conventions d'exclusivité	--	--	--
Carnets de commandes de clients	Carnet de commandes aux États-Unis	Concerne des ventes de systèmes brevetés	3 pays
Noms de domaine	www.techco.com	Assure la promotion des produits	2
Contrats de travail (avec cession de droits de propriété intellectuelle)	Contrat de travail standard	Protège les droits de propriété sur les inventions	39

Ce qui serait différent dans le cas des autres sociétés utilisées comme exemples :



FoodCo

FoodCo a des contrats avec des supermarchés et des distributeurs internationaux, un carnet de commandes avec des détaillants spécialisés et un nom de domaine de grande valeur. Les contrats de travail de la société contiennent des clauses importantes qui permettent de faire respecter plus facilement les secrets d'affaires qui protègent ses formules.



GameCo

GameCo travaille sur un modèle de franchise pour son concept de jeu vidéo et les propriétés de ses personnages. La société détient des contrats de distribution de ses jeux sur des magasins d'applications et sur des domaines Internet. Elle a ajouté des clauses de confidentialité dans ses contrats de travail.



Vous pouvez télécharger le modèle 4 et des exemples des trois sociétés [\[ici\]](#).

### Financement de contrats

Les contrats peuvent parfois être utilisés comme des actifs autonomes pour garantir des financements. Si vous avez des contrats à faible risque de performance, c'est une chose dont vous pouvez parler avec un prêteur. Ce dernier pourra cependant exiger que les revenus issus de ces contrats soient versés sur un compte dont il a le contrôle.

## Expliquer vos actifs de propriété intellectuelle à un prêteur

Lorsque l'on veut faire un emprunt, le prêteur demande souvent à voir un plan d'entreprise.

Votre plan d'entreprise est l'endroit où vous indiquez le montant du financement dont vous avez besoin et la manière dont vous avez l'intention de le dépenser. Dites clairement ce que vous demandez. Votre plan doit également indiquer la durée sur laquelle vous envisagez de rembourser.

Un prêteur a besoin d'être rassuré quant à votre capacité de remboursement. C'est dans votre plan d'entreprise que vous devez expliquer sur quoi vous fondez vos prévisions financières et quelles sont les raisons pour lesquelles vous croyez fermement qu'elles sont réalisables.

## Intégrer des actifs de propriété intellectuelle dans votre plan d'entreprise

Si vous voulez que le prêteur prenne vos actifs de propriété intellectuelle en considération, votre plan d'entreprise devra fournir suffisamment de détails sur ceux qui sont les plus importants pour votre entreprise et expliquer clairement les raisons pour lesquelles ils le sont. Le modèle 5 et la liste de contrôle du modèle 4 pourront vous aider à réfléchir à la meilleure manière d'intégrer vos actifs de propriété intellectuelle dans l'exposé de votre plan.

Une fois que vous avez établi un inventaire complet de tous vos actifs de propriété intellectuelle à l'aide des tableaux de la présente partie, vous pouvez le joindre en annexe à votre plan.

Le modèle 5 ci-dessous vous montre comment la société FoodCo pourrait lier son portefeuille de propriété intellectuelle à son plan d'entreprise.

### Modèle 5 Lien entre la propriété intellectuelle et le plan d'entreprise



#### Exemple FoodCo

Exemple de titre	Suggestions de contenu	Éléments complémentaires
Modèle d'entreprise	<ul style="list-style-type: none"> <li>- La société FoodCo tire ses revenus de la vente de produits par l'intermédiaire de supermarchés et d'autres commerces de détail</li> <li>- Les droits de propriété intellectuelle de la société FoodCo protègent sa marque d'origine et constituent la base du développement d'une reconnaissance de marque et d'une fidélisation de clientèle</li> <li>- Les droits de propriété intellectuelle existants faciliteront l'expansion et la diversification de la gamme de produits, ainsi que l'augmentation du taux de répétition d'achat</li> </ul>	
Actifs de l'entreprise	<ul style="list-style-type: none"> <li>- La société détient des enregistrements de marques et de secrets d'affaires qui protègent ses formules</li> <li>- Ces derniers n'ont jamais été inscrits en tant qu'actifs au bilan de l'entreprise</li> </ul>	Liste détaillée de tous les droits de propriété intellectuelle avec leur statut actuel, dans une annexe
Stratégie de l'entreprise	<p>Pour la partie consacrée à la propriété intellectuelle :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- les marques sont enregistrées pour le marché national. Des recherches ont confirmé leur disponibilité sur les marchés d'exportation. Des enregistrements seront obtenus pour les marchés les plus importants, avant d'y accéder</li> <li>- les formules sont protégées en tant que secrets d'affaires; tous les sous-traitants sont liés par des accords de non-divulgaration; les contrats de tous les employés contiennent des clauses de confidentialité</li> <li>- des enregistrements de droit d'auteur seront obtenus dans les pays dont le régime national offre une inscription officielle, lorsque la société commencera à y opérer</li> </ul>	Résultats des recherches de marques et (le cas échéant) certificats d'enregistrement de droit d'auteur, dans une annexe
Position concurrentielle	<ul style="list-style-type: none"> <li>- La société FoodCo est en train de développer un créneau rentable, avec des preuves solides de répétition d'achat et d'intérêt de la part des détaillants pour la fabrication de produits en "marque blanche"</li> <li>- La société FoodCo a identifié plusieurs nouveaux segments de produits qui ne sont pas bien desservis par ses concurrents les plus proches et qui offriraient des possibilités de vente incitative et de vente croisée</li> </ul>	Matrice montrant les marques comparables les plus proches et la disponibilité de gammes de produits cibles

Exemple de titre	Suggestions de contenu	Éléments complémentaires
Résumé des prévisions financières	Comprendrait des notes sur les points suivants : <ul style="list-style-type: none"> <li>- ventes des produits actuels par les circuits de distribution existants</li> <li>- ventes de nouveaux produits par les circuits de distribution existants</li> <li>- ventes des produits actuels par de nouveaux circuits de distribution</li> <li>- ventes de nouveaux produits par de nouveaux circuits de distribution</li> <li>- budget pour la protection des droits de propriété intellectuelle (y compris les renouvellements)</li> </ul>	Prévisions détaillées
Performance financière passée	Comprendrait des notes sur les points suivants : <ul style="list-style-type: none"> <li>- total des investissements passés dans la R-D</li> <li>- part de ces investissements qui est visible au bilan de l'entreprise</li> </ul>	États financiers vérifiés ou non vérifiés
Utilisation des fonds	FoodCo fera un investissement supplémentaire de 500 000 dollars dans le développement de nouveaux produits au cours des deux prochaines années	Description des produits et de toute protection de droits de propriété intellectuelle déjà obtenue ou en cours d'obtention pour ces derniers

Ce qui serait différent dans le cas des autres sociétés utilisées comme exemples :



TechCo

La société TechCo a l'intention d'étendre ses ventes à trois autres pays voisins, dans lesquels elle a trouvé des distributeurs commerciaux qui lui conviennent. Elle vend ses produits et ses systèmes par l'intermédiaire de distributeurs et d'installateurs. Elle a pour stratégie de demander des droits de propriété intellectuelle sur son marché intérieur et ses principaux marchés d'exportation, et dépose également des demandes de brevet dans les pays où d'autres pourraient chercher à fabriquer des produits concurrents. Elle peut démontrer l'existence d'un lien direct entre les caractéristiques protégées et l'augmentation de ses ventes, par produit et par territoire.



GameCo

Le plan de la société GameCo vise à augmenter le nombre de ses abonnés et à accroître sa popularité, à la fois pour générer plus de revenus par les moyens existants et pour explorer la possibilité de concéder des licences à des tiers sur les personnages et le style du jeu. Elle est titulaire de tous les droits d'auteur sur son code (entièrement écrit en interne), des dessins et modèles enregistrés pour ses principaux personnages et des marques qui protègent son nom. La société peut démontrer que ses taux de conversion vers l'utilisation payante dépassent les normes du marché et présenter les résultats des recherches qu'elle a effectuées pour évaluer la possibilité de concéder des licences. Le plan comprend une ventilation détaillée des ventes de produits virtuels de la société, avec indication de la relation de ces dernières avec ses droits de propriété intellectuelle.



Vous pouvez télécharger le modèle 5 et des exemples des trois sociétés [\[ici\]](#).

## Déterminer la valeur de votre propriété intellectuelle et de vos actifs incorporels

Si vous demandez un prêt sur la base de vos actifs de propriété intellectuelle, vous aurez besoin d'une estimation de leur valeur. Il existe pour cela des outils et des services d'appui professionnel qui vous permettront de vous faire une idée de cette valeur à l'avance. Toutefois, avant d'investir temps et argent dans cet exercice, il est bon de demander à votre prêteur quel type d'évaluation il peut accepter. Il est en effet possible qu'il tienne à ce que le rapport d'évaluation soit établi selon sa propre méthode ou par une source en qui il a confiance (voir le chapitre 3 "Évaluer vos actifs de propriété intellectuelle").

À ce stade, votre priorité est de réunir et de présenter des informations sur l'investissement que vous avez consacré à la création et au maintien de votre portefeuille de propriété intellectuelle. Il y a un certain nombre de sujets que vous pourrez couvrir utilement, comme le montre le tableau 5.

**Tableau 5** Coûts engagés pour développer vos actifs de propriété intellectuelle

Catégorie de coût	Exemple	Catégories de dépenses à inclure
Invention	Coûts liés à la recherche et au prototypage de votre concept innovant	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Temps/travail de personnel interne</li> <li>- Études de marché</li> <li>- Recherche de contrats</li> <li>- Dépenses pour services de spécialistes/installations</li> </ul>
Mise en œuvre	Coûts liés à l'élaboration d'un moyen de concrétiser l'invention ou la création	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Temps/travail de personnel interne</li> <li>- Services spécialisés de développement et de prototypage</li> <li>- Outillage</li> <li>- Licences de logiciels</li> <li>- Abonnements</li> </ul>
Développement de marque	Travaux d'élaboration de matériel explicatif ou promotionnel	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Temps/travail de personnel interne</li> <li>- Services d'une agence de marque</li> </ul>
Développement graphique	Travaux de conception graphique et de présentation, par exemple de produits ou d'emballages	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Temps/travail de personnel interne</li> <li>- Services d'une agence de création</li> </ul>

Catégorie de coût	Exemple	Catégories de dépenses à inclure
Coûts de propriété intellectuelle	Coûts de dépôt, traitement de demandes, renouvellement et défense de droits de brevet, marque et dessin ou modèle	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Recherches de brevetabilité/liberté d'exploitation</li> <li>- Recherches de marques</li> <li>- Honoraires d'avocats</li> <li>- Taxes officielles</li> <li>- Taxes de renouvellement</li> </ul>
Autres dépenses		<ul style="list-style-type: none"> <li>- Achat de noms de domaine</li> <li>- Développement de sites Web</li> <li>- Frais juridiques, par exemple pour les clauses type</li> <li>- Frais de commercialisation</li> </ul>

Le fait de présenter ces coûts permettra de convaincre plus facilement un prêteur de la valeur de vos droits de propriété intellectuelle et de vos actifs incorporels et démontrera l'importance que vous y attachez, surtout si vous avez déjà engagé des sommes importantes pour les acquérir et les maintenir en vigueur.

---

### Capital travail

Vous ne pourrez peut-être pas chiffrer tous vos coûts. Les apports à une entreprise sous forme de travail non rémunéré peuvent être difficiles à comptabiliser. Cela vaut la peine d'essayer de les quantifier comme preuve de votre sérieux – quoiqu'il y ait peu de chances que vous puissiez obtenir un emprunt équivalent à leur valeur nominale.

---

# 2 Demande : vue d'ensemble du processus de prêt

---

## Sujets traités dans la présente partie :

- Trouver des prêteurs intéressés à vos actifs de propriété intellectuelle
  - Ce que votre entreprise peut faire avec l'argent
  - Comprendre les limites de la tolérance au risque des prêteurs
  - Sûretés réelles et garanties : de quoi s'agit-il ?
  - Prévoir les questions de diligence raisonnable
  - Répondre aux préoccupations en matière de confidentialité
- 

## Trouver des prêteurs intéressés à vos actifs de propriété intellectuelle

Les financiers qui peuvent vous faire un prêt adossé à la valeur de vos actifs de propriété intellectuelle appartiennent principalement à trois catégories :

- les prêteurs commerciaux, les banques de développement ou les sociétés de financement d'actifs, qui peuvent accepter de prendre votre portefeuille de propriété intellectuelle en considération pour décider s'ils doivent ou non vous accorder un prêt d'affaires, quel devrait en être le montant et à quelles conditions ils pourraient le faire;
- certaines sociétés de financement spécialisé, qui opèrent des fonds conçus pour soutenir des entreprises riches en droits de propriété intellectuelle, par exemple dans le secteur de la technologie; et
- les gouvernements, qui peuvent subventionner ou soutenir des programmes de prêts adossés à la propriété intellectuelle, ciblés sur des secteurs particuliers.

Étant donné qu'ils ne financent pas tous des actifs de propriété intellectuelle dans tous les pays, votre première priorité sera de déterminer quels sont ceux qui opèrent localement. Les comptables, les conseillers d'affaires, les chambres de commerce et les agences d'information gouvernementales peuvent être en mesure de vous aider à comprendre les choix qui s'offrent à vous et à rencontrer d'éventuels prêteurs.

---

### Prêteurs spécialisés

Certains prêteurs se spécialisent dans un secteur ou un domaine technologique particulier. Cela vaut la peine de faire des recherches pour essayer de trouver un prêteur qui cadre mieux que d'autres avec les activités de votre entreprise.

---

Pour se rassurer quant à une telle utilisation de vos actifs de propriété intellectuelle, un prêteur voudra peut-être satisfaire des conditions fixées par des organisme de réglementation, des programme gouvernementaux de garantie ou des assureurs.

Cela aura une influence sur les questions qu'il vous posera au cours de l'étude de votre demande, afin de déterminer si vous répondez aux critères requis.

Les grandes lignes du processus par lequel passent la plupart des emprunteurs sont exposées dans la figure 2.

**Figure 2** Le processus de prêt



**Discuter** de votre entreprise, votre chiffre d'affaires et vos besoins financiers, pour vérifier si un financement par la propriété intellectuelle peut convenir pour votre entreprise.



**Procéder** à un examen détaillé de vos actifs de propriété intellectuelle et de vos résultats financiers, pour vérifier si vos actifs de propriété intellectuelle répondent aux exigences du prêteur.



Fournir une **offre provisoire**, que vous devrez examiner pour vérifier si le financement répond à vos besoins et si les conditions du prêt sont acceptables.



**Documenter** les conditions de prêt que vous devrez signer.



Prendre une **garantie** sur vos actifs de propriété intellectuelle, en échange du montant convenu du prêt.

## Ce que votre entreprise peut faire avec l'argent

Avant d'engager une demande de prêt, vous devez avoir clairement établi deux choses :

- *Combien vous voulez emprunter.* Certains prêteurs et fonds de financement peuvent avoir des règles prévoyant un montant minimum et maximum pour les prêts qu'ils sont disposés à consentir. Les facteurs les plus importants pour la détermination du montant que vous pouvez emprunter sont toutefois la situation financière et les projets d'avenir de votre entreprise.
- *Comment vous comptez utiliser votre prêt.* Certains prêteurs imposent des limites à la manière dont l'argent pourra être dépensé (par exemple en vous interdisant de l'utiliser pour verser des dividendes ou acheter une autre entreprise). Les prêteurs ont généralement une préférence pour les objectifs qui concernent l'exploitation ou le renforcement de vos actifs de propriété intellectuelle existants ou la création de nouveaux actifs dans le but de réaliser un objectif de marché connu, tel que ceux qui sont énumérés dans le tableau 6.

**Tableau 6** Exemples d'utilisations de fonds et de leur probabilité d'obtention d'un financement par la propriété intellectuelle

Utilisation	Exemple	Considérations
Recherche-développement	Créer de nouveaux produits ou services	Probablement une utilisation acceptée : le prêteur pourra demander quelle proportion des efforts de R-D sera consacrée à l'amélioration ou à la prolongation de la durée de vie des actifs existants plutôt qu'à la création de nouveaux actifs
Frais de commercialisation	Promouvoir des produits ou services existants	Probablement une utilisation acceptée : le prêteur pourra demander comment les résultats ou les rendements seront surveillés
Exportations	Étendre la vente de produits ou services existants vers de nouveaux marchés	Probablement une utilisation acceptée : le prêteur pourra demander dans quelle mesure vos actifs de propriété intellectuelle existants sont protégés sur les nouveaux marchés que vous avez l'intention de pénétrer
Recrutement d'employés	Renforcer l'équipe de votre entreprise	Probablement une utilisation acceptée : le prêteur pourra demander si les nouveaux employés seront directement impliqués dans la création, la protection ou l'exploitation de la propriété intellectuelle, étant donné que toutes ces activités devraient ajouter de la valeur à la sûreté dont il bénéficie

Utilisation	Exemple	Considérations
Acquisition de propriété intellectuelle	Acheter de la technologie, des marques et d'autres actifs pour renforcer votre offre	Probablement une utilisation acceptée : le prêteur pourra poser des questions sur les motifs justifiant l'acquisition, les avantages attendus en fait de revenus ou de réduction de coûts, ainsi que le plan d'intégration
Acquisition d'une autre entreprise	Acheter un concurrent ou intégrer des éléments de votre chaîne d'approvisionnement	Peut être une utilisation acceptée : le prêteur pourra poser des questions sur les motifs justifiant l'acquisition, les avantages attendus en fait de revenus ou de réduction de coûts, le plan d'intégration et les incidences en matière de propriété intellectuelle
Remboursement d'un prêt existant	Solder une dette antérieure	Une telle utilisation pourrait être interdite par les conditions de prêt, à moins que la propriété intellectuelle ne soit utilisée pour soutenir un exercice de restructuration, au motif qu'elle n'ajoute pas de valeur à votre propriété intellectuelle ou à vos activités commerciales
Rachat d'actions ou versements de dividendes	Rémunérer les actionnaires	Utilisation parfois interdite par les prêteurs au motif qu'elle n'ajoute pas de valeur à votre propriété intellectuelle ou à vos activités commerciales

Pertinence pour les sociétés utilisées comme exemples :



TechCo

La priorité de la société TechCo est le développement de son marché international. Une telle utilisation des fonds devrait être acceptable.



FoodCo

La priorité de la société FoodCo est d'investir dans les coûts de développement et de commercialisation de son nouveau produit. Une telle utilisation des fonds devrait être acceptable.



GameCo

La priorité de la société GameCo est de mener des campagnes ciblées sur les réseaux sociaux et d'explorer les possibilités de concession de licences. Une telle utilisation des fonds devrait être acceptable.

## Comprendre les limites de la tolérance au risque des prêteurs

Lorsqu'ils accordent un financement, les prêteurs prennent le risque de ne pas pouvoir être remboursés par un emprunteur en difficulté. Pour atténuer ce risque, les prêteurs fixent des limites au degré d'exposition qu'ils sont disposés à accepter. Ils évaluent votre capacité à effectuer des paiements en examinant certains ratios qui tiennent compte des flux de trésorerie que vous générez (voir au chapitre 3 "Quelle proportion de la valeur de vos actifs de propriété intellectuelle pouvez-vous financer ?") Cette analyse de votre aptitude à faire les versements nécessaires pour rembourser votre prêt s'appelle une évaluation de capacité de service de la dette.

La capacité de service de la dette dépend en partie de la période sur laquelle s'effectue le remboursement d'un prêt – ce que l'on appelle la durée ou la durée restante du prêt. Si la durée restante est plus longue, les paiements à effectuer seront moins importants, ce qui réduira la pression sur vos flux de trésorerie. En revanche, cela signifiera généralement que vous paierez plus d'intérêts au total, en raison de l'allongement de la durée du prêt ou de taux d'intérêt plus élevés.

Les prêteurs peuvent structurer les prêts de différentes manières afin d'augmenter la capacité de service de la dette, de les rendre plus abordables et de réduire les risques, comme le montre le tableau 7.

**Tableau 7 Structures de prêt**

Structures de prêt	Comment cela fonctionne
Prêt ballon	L'emprunteur fait des paiements moins élevés sur une période donnée, puis verse une somme finale plus importante pour rembourser le solde du prêt.
Prêt in fine (ou prêt "bullet")	Aucune portion du capital n'est remboursée pendant la durée du prêt. L'intégralité du capital emprunté est remboursée à l'échéance.
Congé de remboursement de capital	Période, généralement au début du prêt, au cours de laquelle l'emprunteur paie uniquement des intérêts.

## Sûretés réelles et garanties : de quoi s'agit-il ?

Les prêteurs ont un déficit d'information important à surmonter. Ce qu'ils savent sur votre entreprise se limite aux renseignements qui leur sont fournis par vous ou par leurs conseillers. Le fait de prendre une sûreté sur vos actifs les aide à gérer ce déficit d'information et d'autres risques.

### Comprendre la terminologie

Lorsqu'un prêteur prend une sûreté sur vos actifs, il a le droit de les vendre si vous manquez à vos engagements. Cela constitue pour le prêteur un moyen d'inciter l'emprunteur à rembourser le prêt qui lui est accordé et de récupérer ses pertes si ce dernier n'est pas en mesure de le faire.

Si le prêteur lie directement le montant qu'il est disposé à vous prêter à la valeur des actifs de propriété intellectuelle que vous êtes en mesure de lui offrir pour le sécuriser, vous pourrez voir utiliser le terme de garantie à l'égard de ces derniers. Cela traduira un niveau d'attente accru, selon lequel vos actifs de propriété intellectuelle ont une valeur suffisante pour compenser toute perte. Lorsqu'un prêteur considère qu'on lui offre une garantie de valeur, cela facilite sa prise de décision, qui est alors plus susceptible d'être favorable.

Il est courant pour les prêteurs de prendre une sûreté sur des actifs corporels tels que des biens immobiliers, et de les utiliser comme garantie. Ils ont l'expérience nécessaire pour les revendre au besoin. Les banques fixent le prix de ces actifs à leur valeur de cession, c'est-à-dire au montant qu'un prêteur s'attend à recevoir en les revendant. Elles déduisent une petite marge de risque, généralement de 20 à 30%.

Les entreprises en croissance sont souvent dépourvues d'actifs tangibles, ce qui les amène à réfléchir à la manière dont la propriété intellectuelle et les actifs incorporels pourraient remplir ce rôle. Lorsque le prêteur a moins d'expérience avec ce genre d'actif, la déduction pour marge de risque est plus importante. Cela se traduit par un ratio prêt-valeur plus faible pour les actifs de propriété intellectuelle, soit jusqu'à 50% ou moins.

### Offrir de la valeur et en recevoir

Vos actifs de propriété intellectuelle ont de la valeur. Si vous mettez ces biens en danger en accordant à votre prêteur une sûreté réelle à leur égard, vous devriez recevoir quelque chose en retour. Autrement, tout ce que vous aurez fait sera de mieux protéger la position de votre prêteur.

---

#### Sûreté excédentaire

Les garanties vous donnent généralement accès à des conditions de financement plus favorables, ainsi qu'il est expliqué ci-dessous. Dans certaines situations, toutefois, les prêteurs peuvent essayer de réunir tout ce que possède votre entreprise en une "sûreté globale", sans vous offrir de valeur supplémentaire de cette nature. C'est ce que l'on appelle prendre une sûreté excédentaire.

La mise en garantie d'actifs de propriété intellectuelle peut éliminer le besoin d'offrir d'autres formes de sûreté, par exemple des actifs tangibles tels que des biens ou des cautionnements. Cela est envisageable si le prêteur est sûr d'avoir accès à un bien de valeur en cas de défaut de paiement de votre part.

---

Vous aurez besoin de connaître la valeur de vos actifs de propriété intellectuelle pour pouvoir les utiliser dans le cadre du processus de prêt. Cela dit, consultez votre prêteur avant d'investir dans une évaluation. Les prêteurs ont souvent des préférences en ce qui concerne la manière d'effectuer une évaluation ou le choix du fournisseur utilisé (voir le chapitre 3 "Évaluer vos actifs de propriété intellectuelle").

Comprendre la valeur de vos actifs de propriété intellectuelle peut vous permettre d'accéder plus facilement à des options de financement plus favorables, notamment :

- la possibilité de bénéficier de prêts que vous n'auriez pas pu obtenir autrement;
- l'augmentation du montant que votre prêteur vous autorise à emprunter; et
- l'obtention de meilleures conditions, telles qu'un taux d'intérêt réduit.

## Prévoir les questions de diligence raisonnable

Les prêteurs ont l'obligation d'offrir des produits financiers appropriés. Pour savoir si un financement garanti par la propriété intellectuelle peut convenir dans votre cas, ils doivent procéder à un exercice de diligence raisonnable. Dans le cadre de ce processus, un prêteur vérifiera certaines hypothèses, ce qui pourra faire intervenir des personnes autres que votre gestionnaire de relations habituel à l'institution prêteuse.

Le traitement de votre demande sera plus rapide si vous avez des réponses prêtes pour les questions les plus courantes qui vous seront probablement posées.

---

### Connaissance des actifs incorporels

Un grand nombre de questions de diligence raisonnable ont des parallèles dans le domaine du financement d'actifs corporels. Ces questions permettront d'examiner l'état et la qualité de vos actifs, et de vérifier s'il existe des problèmes de propriété ou de droits d'utilisation. Toutefois, si votre prêteur n'a pas l'habitude des actifs de propriété intellectuelle, il posera peut-être plus de questions à leur sujet qu'il ne le ferait avec d'autres catégories d'actifs.

---

Ainsi qu'il est expliqué au précédent chapitre, vous devrez fournir des détails complets sur les actifs de propriété intellectuelle que vous souhaitez voir prendre en considération et être en mesure d'expliquer en quoi ils ajoutent de la valeur à vos activités. En supposant que le prêteur soit satisfait de ces informations, voici les aspects de votre propriété intellectuelle qui seront le plus susceptibles d'être examinés de près :

- *Titularité* (à qui appartient votre actif de propriété intellectuelle ?)
- *Statut* (les droits de propriété intellectuelle existent-ils et sont-ils en vigueur ?)
- *Portée* (que couvrent ces droits de propriété intellectuelle ?)
- *Diffusion* (où sont-ils valables ?)
- *Maturité* (quel est leur niveau de traction sur le marché ?)
- *Litiges* (poursuites pour atteinte aux droits ou invalidité et leur gestion)

Le modèle 6 peut vous aider à préparer les informations qui pourraient vous être demandées. Cette version présente les principaux points à couvrir et fournit un exemple concret pour la société GameCo.

### Modèle 6 Modèle de diligence raisonnable



#### Exemple GameCo

Exemple de titre	Principaux points à couvrir	Principaux points et pièces justificatives utiles pour GameCo
Titularité des droits	Confirmer que votre entreprise est titulaire légitime des droits sur tous les actifs énumérés, et que ces derniers ne font l'objet d'aucun litige	Une préoccupation peut concerner la possibilité que quelqu'un d'autre détienne des droits de propriété intellectuelle sur le jeu <i>Éléments à présenter pour y répondre :</i> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Conditions de la licence accordée sur le moteur de jeu sous-jacent</li> <li>- Conditions d'emploi du personnel</li> <li>- Cessions de droits de tous les sous-traitants effectuant un travail de codage</li> </ul>

Exemple de titre	Principaux points à couvrir	Principaux points et pièces justificatives utiles pour GameCo
Statut des actifs	Compléter l'inventaire de vos actifs en fournissant des informations supplémentaires sur votre stratégie de protection pour tous les droits qui n'ont pas encore été enregistrés ou octroyés	Une préoccupation peut concerner le fait que la société GameCo est dépendante du droit d'auteur sur son logiciel, qui est difficile à protéger contre les imitations (contrairement au vol) <i>Éléments à présenter pour y répondre :</i> - Inventaire de tous les droits de propriété intellectuelle et actifs incorporels que GameCo possède et utilise, par type - Plan d'entreprise intégrant la stratégie de marque et les moyens d'utiliser les propriétés de personnages pour stimuler la croissance future
Portée des actifs	Expliquer pourquoi les droits que vous détenez sont appropriés et suffisants pour soutenir votre modèle d'entreprise actuel et futur, et qu'il est clairement démontré qu'ils sont en demande sur le marché	Une préoccupation peut concerner, comme ci-dessus, les limitations de la protection par le droit d'auteur <i>Éléments à présenter pour y répondre :</i> les mêmes que pour le statut
Diffusion des actifs	Expliquer la relation entre les marchés géographiques sur lesquels vous commercez et les pays dans lesquels vous avez mis en place une protection par des droits de propriété intellectuelle	Une préoccupation peut concerner le fait que les applications mobiles peuvent être utilisées n'importe où, et qu'assurer la protection de droits de propriété intellectuelle partout dans le monde peut devenir très coûteux <i>Éléments à présenter pour y répondre :</i> - Matrice comparant les statistiques sur les profils d'utilisateurs actuels avec les territoires dans lesquels la protection est assurée par des enregistrements de droits de propriété intellectuelle - Matrice étendue montrant les territoires supplémentaires qui peuvent être protégés facilement (en prenant en considération les limites de temps qui s'appliquent à l'extension de certains enregistrements de droits existants)
Maturité des actifs	Montrer que les droits ont atteint un degré de maturité suffisant pour favoriser la génération de revenus de produits ou services, mais ne sont pas matures au point de devenir obsolètes	Une préoccupation peut concerner le fait que la protection de la propriété intellectuelle sur les jeux est souvent de courte durée et que des actifs qui ont de la valeur aujourd'hui n'en auront plus demain. <i>Éléments à présenter pour y répondre :</i> - Étude de marché démontrant le succès de modèles de franchises et de licences relatifs à des jeux comparables - Plan d'entreprise contenant une feuille de route de développement de produit dans laquelle il est démontré que des investissements supplémentaires conduiront à une augmentation de fidélité et de traction sur le marché - Contenant également des étapes clairement articulées pour générer de la valeur à partir des actifs créés à ce jour
Litiges relatifs aux actifs	Fournir des informations sur toute atteinte à des droits que vous avez constatée ou qui a été alléguée à votre encontre, et expliquer ce qui s'est passé dans ces cas. Si vous avez réussi à faire respecter vos droits de propriété intellectuelle, cela devrait être considéré comme un atout. S'il n'y a pas de litiges, indiquez-le clairement.	Une préoccupation peut concerner la possibilité que des développeurs quittent GameCo en emportant des caractéristiques ou des méthodes de travail uniques et nouvelles, et compromettent ainsi l'avantage concurrentiel de l'entreprise <i>Éléments à présenter pour y répondre :</i> - Conditions d'emploi du personnel comprenant des clauses explicites au sujet de la propriété du droit d'auteur et de la confidentialité

### Ce qui serait différent dans le cas des autres sociétés utilisées comme exemples :



TechCo

La société TechCo devra peut-être démontrer que le fait qu'elle utilise des sous-traitants pour fabriquer des produits physiques n'a pas pour conséquence de compliquer ou de limiter ses droits. Les accords de sous-traitance et de non-divulgence peuvent constituer des justificatifs utiles à cet égard. La société peut aussi avoir besoin d'expliquer de quelle manière son projet d'expansion commerciale bénéficiera de sa stratégie de protection de propriété intellectuelle, notamment en matière de brevets, étant donné que tous ses droits n'ont pas encore été accordés et ne sont donc pas encore exécutoires; des questions peuvent être soulevées en ce qui concerne l'étendue et la couverture territoriale de cette protection. Un dernier sujet de préoccupation peut concerner le risque d'atteinte aux droits de propriété intellectuelle de l'entreprise par des distributeurs ou des installateurs. La société TechCo devra expliquer comment elle gère ce danger.



FoodCo

La société FoodCo souligne beaucoup l'importance du développement de marque, mais certains de ses produits sont élaborés en collaboration avec des fournisseurs. Un prêteur pourra vouloir vérifier que des accords de sous-traitance appropriés sont en place, de manière à ce que l'entreprise soit propriétaire de tous les actifs sur lesquels elle s'appuie pour ses activités quotidiennes, et aussi se faire confirmer que les fournisseurs extérieurs ne conservent aucun droit susceptible de compliquer l'expansion prévue de l'entreprise. Il y aura des questions au sujet de la traction déjà générée sur le marché. Enfin, il y a également eu un cas de substitution frauduleuse, que FoodCo a résolu en sa faveur – ce qui démontre que la protection dont bénéficie sa marque présente une certaine efficacité.



Vous pouvez télécharger le modèle 6 et des exemples des trois sociétés [ici].

Le prêteur pourra accepter les réponses que vous fournissez, et le contrat de prêt qu'il vous proposera vous demandera de confirmer que les informations que vous avez fournies sont exactes.

## Répondre aux préoccupations en matière de confidentialité

Au cours de la procédure de diligence raisonnable, les prêteurs ou les spécialistes qu'ils engagent pourront vous poser des questions détaillées sur vos actifs de propriété intellectuelle, votre situation financière actuelle et passée, vos projets d'avenir et votre base de clientèle.

Un prêteur recommandable traitera généralement les informations que vous lui fournirez de manière confidentielle, et ne les révélera pas à vos concurrents ou à vos clients. Étudiez toutefois la possibilité de lui faire signer un accord de non-divulgence pour vous protéger. Cela démontrera également que votre entreprise prend la protection de ses actifs de propriété intellectuelle au sérieux. Vous pourrez gagner du temps en acceptant le texte d'un accord de non-divulgence fourni par votre prêteur, plutôt que de vouloir imposer le vôtre.

---

### Faites preuve d'une prudence particulière pour les actifs de propriété intellectuelle suivants

- Informations relatives à des inventions alors que vous n'avez pas encore déposé de demande d'enregistrement de brevet – si vous révélez le contenu de votre invention sans avoir imposé des conditions strictes de confidentialité, vous risquez de perdre votre droit à la protection par brevet; et
  - Secrets commerciaux que vous utilisez dans votre entreprise – une fois qu'un secret est divulgué, il devient très difficile de le protéger et de l'utiliser pour en tirer un avantage concurrentiel.
-

# 3 Décision : structure et modalités de l'accord

---

## Sujets traités dans la présente partie :

- Formules de financement disponibles
  - Qu'est-ce qui convient le mieux pour votre entreprise ?
  - Types de sûretés réelles que prennent les prêteurs
  - Évaluer vos actifs de propriété intellectuelle
  - Quelle proportion de la valeur de vos actifs de propriété intellectuelle pouvez-vous financer ?
  - Est-il coûteux d'emprunter sur des actifs de propriété intellectuelle ?
- 

## Formules de financement disponibles

Il existe cinq manières principales de tirer parti de la valeur de la propriété intellectuelle pour obtenir un financement par emprunt, comme le montre le tableau 8. Toutes ces options ne peuvent pas être utilisées dans tous les pays, et un prêteur n'en proposera probablement qu'une ou deux au maximum.

**Tableau 8 Formules de financement par la propriété intellectuelle**

	<b>Structure</b>	<b>Rôle des actifs de propriété intellectuelle</b>
Prêt garanti	Un prêt garanti dans lequel les actifs de propriété intellectuelle seront utilisés pour compléter ou remplacer une garantie sur des biens corporels ou des cautionnements	La valeur de votre propriété intellectuelle détermine le montant que vous pouvez emprunter. La propriété intellectuelle a plus de chances d'être acceptée comme garantie si elle a une valeur indépendamment de votre entreprise. Les prêteurs évaluent la possibilité de revendre les actifs de propriété intellectuelle, ce qui signifie qu'un important travail de diligence raisonnable fait partie de la transaction
Prêt sur amélioration de flux de trésorerie	Un prêt non garanti, basé principalement sur le montant, la fréquence et la fiabilité des liquidités générées par l'entreprise. Les actifs de propriété intellectuelle sécurisent le prêteur en confirmant la volonté et la capacité de remboursement de l'emprunteur	Le prêteur procédera à une évaluation des actifs de propriété intellectuelle, mais leur valeur recouvrable ne joue qu'un rôle limité dans sa décision d'accorder un crédit. Un prêteur prendra en compte la solidité du flux de trésorerie projeté et le rôle de la propriété intellectuelle dans sa réalisation
Vente et rétrocession de licence	Une forme de financement d'actifs. Les actifs de propriété intellectuelle sont achetés par le prêteur et font l'objet d'une rétrocession de licence exclusive à votre bénéfice	En renonçant à la propriété de vos actifs de propriété intellectuelle, vous pouvez récupérer les liquidités précédemment investies dans leur développement. Vous bénéficiez toujours de l'exclusivité des droits d'exploitation
Prêt d'amorçage-investissement	Les prêts d'amorçage-investissement s'adressent à des entreprises en croissance qui ont besoin de fonds supplémentaires après des cycles de financement par acquisition d'actions. Ils fournissent un financement par emprunt sans diluer davantage la propriété des fondateurs, mais les prêteurs peuvent inclure des options d'acquisition future d'actions. Les actifs de propriété intellectuelle peuvent être utilisés comme garantie	Les prêteurs évaluent le potentiel de l'entreprise, le montant des fonds propres précédemment accumulés et les indicateurs de risque relatifs à la capacité de l'entreprise à faire face à ses futures obligations de remboursement. Les actifs de propriété intellectuelle sont considérés comme un facteur d'évaluation de la rentabilité et du potentiel d'une entreprise.

	Structure	Rôle des actifs de propriété intellectuelle
Titrisation	Des actifs de propriété intellectuelle similaires qui génèrent des liquidités sont regroupés pour créer un nouvel instrument de sûreté, tel qu'une obligation. La vente du nouvel instrument de sûreté sur le marché permet de sécuriser des fonds dans l'immédiat, en échange de flux de revenus futurs	Les flux de revenus associés aux actifs de propriété intellectuelle déterminent le montant qui peut être levé et les rendements qui peuvent être obtenus. Généralement sur une base de droit d'auteur (par exemple les obligations Bowie, émises en 1997) <sup>1</sup>

Cette liste n'est pas exhaustive, et il en existe des variantes spécialisées. Par exemple, les films sont parfois financés en utilisant le droit d'auteur du script et du scénario comme sûreté, appuyée par une garantie de bonne fin qui assure contre le risque que le film ne soit pas achevé ou ne génère pas un niveau minimum de revenus. Il est probable que de nouvelles variantes apparaîtront au fil du temps.

## Qu'est-ce qui convient le mieux pour votre entreprise ?

Chaque prêteur a sa propre conception des structures de financement qu'il est disposé à offrir. Lorsque toutes les options sont disponibles, le choix dépend de la maturité de votre entreprise, ainsi que de la nature de vos actifs de propriété intellectuelle et du niveau de traction dont ils bénéficient sur le marché.

La figure 3 ci-dessous illustre les relations entre actifs de propriété intellectuelle et options de financement potentielles.

**Figure 3** Actifs de propriété intellectuelle pouvant être utilisés à des fins financières et manière de les aborder




Type de financement	Actifs de propriété intellectuelle utilisés dans des produits ou services générant des revenus	Actifs de propriété intellectuelle qui sont eux-mêmes le produit (par exemple musique enregistrée)	Actifs de propriété intellectuelle qui sont au cœur des activités de l'entreprise	Il existe des revenus prévisibles, contractuels ou récurrents	Actifs de propriété intellectuelle pouvant être revendus au besoin	L'entreprise a déjà des investisseurs en capital
Prêt garanti	E	A	E	TA	E	A
Prêt sur amélioration de flux de trésorerie	E	A	A	E	A	A
Vente et rétrocession de licence	E	A	E	TA	E	PN
Prêt d'amorçage	TA	PN	A	A	A	E
Titrisation	E	E	PN	E	PN	PN

E–Essentiel TA–Très avantageux A–Avantageux PN–Pas nécessaire

1 Magazine de l'OMPI. David Bowie et l'innovation financière dans le domaine de la propriété intellectuelle. 13 janvier 2016.  
Voir : [www.wipo.int/pressroom/en/stories/bowie\\_ip\\_innovator.html](http://www.wipo.int/pressroom/en/stories/bowie_ip_innovator.html) [accessed May 23, 2024].

Le tableau 9 ci-dessous montre la pertinence de différentes options de financement pour les sociétés utilisées comme exemples.

**Tableau 9 Formules de financement potentielles pour les sociétés utilisées comme exemples**

		Options de financement potentielles				
		Prêt garanti	Flux de trésorerie amélioré	Vente et rétrocession de licence	Prêt d'amorçage	Titrisation
 TechCo	TechCo a déjà des investisseurs en capital-risque. Ses actifs de propriété intellectuelle sont essentiels à ses activités et soutiennent son chiffre d'affaires. L'entreprise est rentable.	✓	✓	✓	✓	✗
 FoodCo	Les actifs de FoodCo contribuent à générer des revenus pour l'entreprise. FoodCo n'est pas financée par du capital-risque	✓	✓	✓	✗	✗
 GameCo	GameCo est encore à un stade relativement précoce de son développement. Ses actifs de propriété intellectuelle ne sont pas encore matures et ne génèrent pas de revenus indépendants	✗	✓	✗	✗	✗

### Parlez à votre prêteur avant d'effectuer une évaluation

Des approches différentes de l'évaluation de propriété intellectuelle peuvent être nécessaires pour ces structures. C'est la raison pour laquelle il est logique de ne pas investir dans une évaluation avant de connaître la viabilité des différentes méthodes et de savoir lesquelles peuvent s'appliquer à votre situation, car le prêteur peut prescrire une manière de procéder et disposer pour cela de fournisseurs approuvés.

## Types de sûretés réelles que prennent les prêteurs

La plupart des pays ont des lois et des mécanismes qui facilitent la prise de sûretés réelles sur des actifs tangibles, tels que des biens immobiliers et des équipements. Un grand nombre de pays ont des systèmes équivalents pour les actifs incorporels et de propriété intellectuelle. La manière de procéder et la terminologie peuvent varier en fonction du régime juridique de votre pays.

Dans les pays de common law, un prêteur prendra probablement une sûreté ou un privilège. La structure correspondante dans les pays de droit civil est le nantissement. La constitution d'hypothèques sur les actifs de propriété intellectuelle est techniquement possible dans la plupart des cas, mais plus rare, en raison des formalités plus importantes qu'elle implique.

Ce type de sûretés réelles vous laissent libre de continuer à utiliser vos actifs de propriété intellectuelle en grande partie comme vous le faites normalement. Certaines conditions seront imposées, par exemple l'interdiction de vendre vos actifs de propriété intellectuelle, de concéder des licences exclusives à leur égard ou de les abandonner. Le prêteur peut saisir vos actifs de propriété intellectuelle si vous omettez de le rembourser sans son consentement.

Les sûretés, privilèges et nantisements sont généralement inscrits dans une base de données officielle. Les sûretés réelles peuvent également faire l'objet d'une inscription dans les bases de données de propriété intellectuelle dans lesquelles sont enregistrés vos actifs.

Si une structure de financement d'actifs est utilisée, comme dans le cas d'une vente et rétrocession de licence, le prêteur achète vos actifs au lieu de prendre une sûreté réelle. Vous recevrez alors une licence exclusive d'utilisation des actifs de propriété intellectuelle en échange de remboursements. Vous pourrez toujours utiliser les actifs de propriété intellectuelle dans votre entreprise, mais vous resterez également entièrement responsable de leur maintien et de leur protection.

## Évaluer vos actifs de propriété intellectuelle

Pour les prêteurs, les actifs de propriété intellectuelle sont plus difficiles à évaluer que les actifs tangibles, et cela pour les raisons suivantes :

- leur valeur est plus dépendante du contexte;
- il existe beaucoup moins de données transactionnelles; et
- le profil d'amortissement des actifs de propriété intellectuelle sur leur durée de vie économique utile est beaucoup moins prévisible.

Pour ces raisons, l'intervention d'un spécialiste est nécessaire pour effectuer l'évaluation des actifs de propriété intellectuelle. L'analyse comprend des éléments objectifs et subjectifs. Il en résulte que des professionnels différents peuvent parfois arriver à des valeurs différentes des actifs de propriété intellectuelle, même si elles sont justes. Les prêteurs commerciaux comme les banques voudront s'assurer que les méthodes utilisées pour évaluer la propriété intellectuelle sont cohérentes et comparables d'une transaction à l'autre.

### Prudence et circonspection du prêteur

Il est à prévoir qu'un prêteur fera preuve de prudence et de circonspection dans son appréciation tant de la valeur de la propriété intellectuelle que de la proportion de cette dernière qui peut être exploitée.

Les données financières qui peuvent être utilisées pour évaluation de la valeur de la propriété intellectuelle appartiennent généralement à deux ensembles :

- *Revenus* – les recettes, flux de trésorerie et bénéfices générés par les actifs de propriété intellectuelle par le passé, et les montants projetés à court et à moyen terme pour ces derniers (essentiellement une analyse prospective).
- *Coûts* – les investissements réalisés pour amener les actifs de propriété intellectuelle à leur stade de développement actuel, et les investissements supplémentaires qui pourraient être nécessaires pour assurer le maintien de leur position concurrentielle (essentiellement une analyse rétrospective).

Les prêteurs et leurs conseillers spécialisés utilisent ces données pour évaluer la valeur de la propriété intellectuelle de différentes manières. Ils peuvent combiner différentes méthodes dans leur analyse. Les méthodes qu'ils utiliseront pourront dépendre du type de produit qu'ils sont en mesure de vous offrir.

Les aspects les plus pertinents et ceux qui peuvent nécessiter un complément d'information de la part de votre entreprise afin d'obtenir un résultat juste sont présentés dans le tableau 10.

**Tableau 10 Préparation de l'évaluation pour TechCo**



#### Exemple TechCo

Question de l'expert	Principaux éléments à inclure	Réponse de TechCo
Quelle contribution votre propriété intellectuelle apportera-t-elle à vos revenus futurs si tout se passe comme prévu ?	Prévisions bien documentées, appuyées par des engagements contractuels des relations commerciales établies, ainsi que des preuves de l'existence d'une demande	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Le système de production et de stockage d'énergie est protégé par des brevets</li> <li>- Le logiciel est protégé par des droits d'exclusivité</li> <li>- L'entreprise a également une marque de plus en plus reconnue</li> <li>- Les ventes connaissent une croissance rapide</li> <li>- Les prévisions sont appuyées par des contrats signés avec des distributeurs et des installateurs</li> </ul>
Quels sont les risques qui pourraient vous empêcher de réaliser votre projet, et certains de ces risques ont-ils rapport à la propriété intellectuelle ?	Informations sur le contexte réglementaire; manières dont vous avez procédé pour atteindre vos objectifs par le passé; le cas échéant, détails de toute atteinte à vos droits de propriété intellectuelle ou litige s'y rapportant; ajouter des indications au sujet de vos concurrents (voir plus bas)	<ul style="list-style-type: none"> <li>- L'entreprise a besoin d'un fonds de roulement adéquat pour augmenter sa production et ses ventes, afin de répondre à une demande internationale confirmée</li> <li>- Il n'y a pas de risques spécifiques identifiés en matière de propriété intellectuelle ou de réglementation</li> </ul>

Question de l'expert	Principaux éléments à inclure	Réponse de TechCo
Quelqu'un d'autre serait-il intéressé à racheter vos actifs si une banque était obligée de les vendre parce que votre entreprise rencontre de sérieuses difficultés ?	Détails sur toute activité de fusion et acquisition impliquant des entreprises similaires de votre secteur et de toute approche dont vous avez fait l'objet en vue d'un rachat, d'une prise de licence ou d'une collaboration sur la base de votre propriété intellectuelle	<ul style="list-style-type: none"> <li>- La société bénéficie actuellement d'un financement par capital de risque</li> <li>- Ils ont investi dans TechCo en raison d'une forte activité de fusion et acquisition dans le secteur - ils voyaient des perspectives de sortie attractives</li> <li>- Il y a eu deux manifestations d'intérêt pour le rachat de TechCo au cours des 12 derniers mois, mais la direction souhaite développer d'abord les opérations</li> <li>- TechCo a également reçu des demandes de licences sur ses brevets</li> </ul>
Combien avez-vous investi dans la constitution de vos actifs - autrement dit, avez-vous quelque chose à perdre en cas d'échec ?	Historique des investissements effectués - provenance et utilisation (d'où est venu l'argent et où est-il allé ?)	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Au total, plus de 8 millions de dollars américains ont été investis à ce jour dans le développement de matériel, de systèmes et de logiciels brevetés</li> <li>- La direction de TechCo a conservé une participation majoritaire dans la société</li> </ul>
Votre investissement, votre savoir-faire et votre propriété intellectuelle représentent-ils des barrières importantes à l'entrée d'autres personnes sur votre marché ?	Informations sur l'activité de vos concurrents et sur les caractéristiques spécifiques qui distinguent vos arguments de vente des leurs	<ul style="list-style-type: none"> <li>- La technologie de TechCo est à la tête du marché dans son domaine, ce qui lui a permis de conclure des accords avec des distributeurs de premier plan</li> <li>- Ces contrats de distribution représentent une barrière supplémentaire à l'entrée pour les tiers</li> </ul>
Combien devrez-vous dépenser pour que votre propriété intellectuelle reste compétitive ?	Intégration de budgets raisonnables de R-D dans vos prévisions commerciales	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Le budget prévoit un million de dollars américains de dépenses de recherche-développement pour l'élaboration de nouveaux systèmes logiciels et matériels</li> <li>- D'autres enregistrements de marques seront effectués pour protéger les sous-marques</li> </ul>

Ce questionnaire peut servir à étayer une analyse organisée des facteurs essentiels du processus d'évaluation de votre propriété intellectuelle.

Ce qui serait différent dans le cas des autres sociétés utilisées comme exemples :



FoodCo

La société FoodCo mettra l'accent sur le fait que ses formulations contribuent à une forte croissance et sur la nécessité de satisfaire la demande de nouveaux produits, en s'appuyant sur des lettres d'intention et des prises de contact de la part de nouveaux clients. Cela témoigne d'une bonne diversification de l'offre. Compte tenu du succès que connaissent les produits de FoodCo, il ne serait pas surprenant que des imitations commencent à apparaître, mais si une réponse efficace y est apportée, elles n'auront servi qu'à confirmer l'existence d'un potentiel de croissance.



GameCo

La société GameCo mettra l'accent sur ses taux de conversion élevés, tant pour les abonnements que les achats intégrés, qui lui permettent de générer des revenus supérieurs à ceux de ses concurrents. Elle présentera des éléments démontrant que ses actifs offrent de bonnes perspectives d'expansion par la concession de licences, et montrera qu'elle a pris les mesures nécessaires pour protéger sa marque et les propriétés de ses principaux personnages.

## Le rôle des flux de trésorerie

Si la valeur de vos actifs de propriété intellectuelle est un facteur important, ce sont vos flux de trésorerie actuels et futurs qui constitueront le principal déterminant de votre capacité à emprunter et du montant que vous pourrez obtenir. Vos flux de trésorerie déterminent votre aptitude à rembourser un emprunt (le montant emprunté, mais aussi les intérêts et autres frais qui pourront vous être facturés). La plus grande menace pour l'argent du prêteur est de vous voir déclarer faillite. Les entreprises risquent plus de faire faillite parce qu'elles manquent de liquidités que parce que leurs actifs de propriété intellectuelle cessent d'être utiles.

## Quelle proportion de la valeur de vos actifs de propriété intellectuelle pouvez-vous financer ?

Le financement par la propriété intellectuelle est une nouveauté, et les prêteurs sont encore en train d'apprendre comment se comportent les actifs de propriété intellectuelle lorsqu'ils sont utilisés comme sûreté pour un prêt. Il n'existe donc pas de pratiques établies concernant la part de la valeur de votre propriété intellectuelle qui peut être mise en garantie d'un emprunt. Deux facteurs interviennent ici :

- **Manque de confiance** quant à la valeur recouvrable des actifs de propriété intellectuelle. La valeur de la propriété intellectuelle est influencée par le contexte, ce qui signifie qu'elle peut changer si les actifs de propriété intellectuelle ou l'entreprise sont en difficulté. En outre, la valeur de la propriété intellectuelle est plus difficile à déterminer que celle des actifs physiques, car l'achat et la vente de propriété intellectuelle se font rarement sur le même type de marché que ces derniers, où les prix sont transparents. L'absence de points de référence sur le marché et de voies de cession signifie également que le traitement en capital de ces actifs est différent.
- **Coûts de transaction élevés.** Ce manque de connaissance et de confiance à l'égard des actifs de propriété intellectuelle peut conduire à des coûts plus élevés, comme on le verra dans la prochaine partie.

La pratique évolue rapidement, et l'accent est mis sur l'amélioration de l'accès au financement des entreprises en croissance, dont la capacité d'emprunt est la plus affectée par l'absence de la sécurité conférée par les actifs tangibles. Cela dit, les prêteurs disposés à offrir le même rapport prêt-valeur pour des actifs de propriété intellectuelle que pour une maison ou une voiture ne seront pas nombreux.

## Est-il coûteux d'emprunter sur des actifs de propriété intellectuelle ?

Les emprunts garantis par la propriété intellectuelle entraînent trois grandes catégories de coûts :

- intérêts et autres frais de financement;
- honoraires juridiques et professionnels;
- frais d'assurance et de garantie.

Ces coûts sont souvent regroupés en un seul montant, au lieu d'être facturés séparément. Ils sont décrits individuellement ci-après.

### Intérêts et autres frais de financement

Dans la plupart des cas, l'emprunteur doit effectuer des paiements d'intérêts tout au long de la durée du prêt. Les institutions financières peuvent considérer que les actifs de propriété intellectuelle constituent une garantie plus risquée que les actifs corporels, ce qui peut se traduire par des taux d'intérêt plus élevés. Vous pouvez cependant économiser sur les taux d'intérêt si vous pouvez obtenir une subvention de votre pays ou si vous offrez vos actifs de propriété intellectuelle en garantie.

Il est courant, dans les dossiers de prêt, de devoir verser un montant unique, par exemple pour couvrir les frais administratifs. Lorsque le financement est garanti par des actifs de propriété intellectuelle, ce montant peut être plus élevé que pour d'autres types de prêts, car le prêteur doit alors faire appel à des spécialistes en matière de diligence raisonnable et d'évaluation de la propriété intellectuelle. D'autres frais peuvent s'appliquer si vous décidez de mettre fin à votre prêt plus tôt que prévu.

### Honoraires juridiques et professionnels

La plupart des dossiers de prêt nécessitent un certain degré d'intervention de la part de personnes autres que le prêteur et l'emprunteur. Cela est particulièrement vrai dans le cadre des financements garantis par la propriété intellectuelle, car les institutions financières qui disposent d'une expertise interne sont rares, en raison du faible volume des transactions.

Comme nous l'avons vu plus haut, le prêteur aura besoin d'une évaluation indépendante fiable de vos actifs de propriété intellectuelle. Il pourrait également y avoir d'autres frais, occasionnés par les vérifications de diligence raisonnable nécessaires pour confirmer que vos actifs de propriété intellectuelle peuvent être utilisés comme garantie, en particulier si c'est ce que vous avez l'intention de faire. Ces frais doivent généralement être assumés par l'emprunteur, mais sont subventionnés dans certains pays. Vous pouvez peut-être les intégrer dans le contrat de prêt.

Si le montant du prêt que vous demandez est important, d'autres coûts peuvent s'ajouter. Votre prêteur peut, par exemple, vous demander de transférer vos actifs de propriété intellectuelle dans une société distincte, afin d'être plus sûr de pouvoir y accéder en cas de besoin. Vous pourriez également avoir des frais supplémentaires, liés à l'obtention de conseils juridiques ou financiers ou à l'obligation de satisfaire à certaines obligations déclaratives.

Si vos actifs de propriété intellectuelle sont de nature logicielle, le prêteur pourra demander à conserver une copie de votre code en fiducie auprès d'un tiers. Les coûts de mise en place et de maintien de la fiducie sont généralement à la charge de l'emprunteur.

## Frais d'assurance et de garantie

Les gouvernements de plusieurs pays offrent des garanties partielles pour les emprunts. Cela occasionne des frais administratifs, qui sont souvent mis à la charge de l'emprunteur.

Les prêteurs peuvent s'assurer contre le risque de perte de valeur de vos actifs de propriété intellectuelle en contractant une assurance sur cette dernière. Le coût d'obtention de cette couverture peut être intégré aux frais de dossier ou aux frais annuels liés à votre prêt.

De plus, un prêteur pourrait vous demander de lui garantir que vous êtes en mesure de faire face aux risques liés à des atteintes à vos droits de propriété intellectuelle. L'un des moyens acceptés pour ce faire est de prendre une couverture d'assurance juridique pour vous protéger en cas de litige de propriété intellectuelle. Vous pouvez peut-être payer les primes correspondantes à même le montant de votre prêt.

# 4 Mise en œuvre : ce qui se passe après l'accord

---

## Sujets traités dans la présente partie :

- Comprendre les clauses de sauvegarde
  - Ce que votre prêteur attendra de vous
  - Restrictions s'appliquant à vos actifs de propriété intellectuelle pendant la durée du prêt
  - Quand vous créez de la nouvelle propriété intellectuelle
- 

## Comprendre les clauses de sauvegarde

Les conventions de prêt contiennent souvent des clauses de sauvegarde. Il s'agit d'engagements contractuels que vous prenez envers le prêteur et qui définissent des exigences et des restrictions spécifiques qui vous sont imposées en tant qu'emprunteur. Certaines de ces clauses de sauvegarde, comme celles qui figurent dans le tableau 11, peuvent s'appliquer à vos actifs de propriété intellectuelle.

**Tableau 11** Clauses de sauvegarde courantes en matière de propriété intellectuelle

Obligation	Ce que cela signifie	Conséquences
Obligation d'assurer le maintien de vos actifs	Vous devrez veiller à ce que vos enregistrements de droits de propriété intellectuelle restent valides et en vigueur, les renouveler lorsqu'ils viennent à échéance et poursuivre l'instruction de toute demande d'enregistrement en cours	Si quelqu'un tente de contester vos droits ou de les faire invalider, ou si vous devez prendre des mesures pour les défendre ou les faire respecter, vous pourriez devoir en informer votre prêteur
Obligation de ne pas vendre vos actifs ou d'en céder le contrôle à quelqu'un d'autre	Il ne vous sera pas permis de vendre aucun des droits de propriété intellectuelle que vous aurez mis en garantie ni de concéder des licences uniques ou exclusives sur ces derniers	Vous pourriez avoir besoin de l'autorisation du prêteur pour accorder des licences sur vos actifs de propriété intellectuelle
Sûreté négative	Il ne vous sera pas permis d'offrir les actifs de propriété intellectuelle en garantie à toute autre personne ou il vous sera imposé de préserver la priorité de rang du prêteur original	Vous pourriez avoir l'obligation de consulter votre prêteur avant de contracter des prêts supplémentaires
Droit d'inspecter et de réévaluer	Coopération à la vérification périodique du statut de la sûreté et à la réévaluation des actifs de propriété intellectuelle	Vous pourriez vous voir imposer des délais précis pour la fourniture d'informations

---

## Modèles d'entreprise nécessitant la concession de licences

Si la concession régulière de licences sur vos actifs de propriété intellectuelle fait partie de votre modèle d'entreprise, vous devrez travailler avec votre prêteur afin de l'exclure des clauses de sauvegarde. Cela peut être le cas, par exemple, si votre logiciel est vendu en tant que service et concédé sous licence à vos clients.

---

## Ce que votre prêteur attendra de vous

Étant donné que le statut d'un actif de propriété intellectuelle peut changer très rapidement, les prêteurs peuvent vouloir le vérifier fréquemment. Il est possible qu'ils fassent appel à un spécialiste pour effectuer ce travail. Outre d'examiner la santé financière générale de l'entreprise et de vérifier que rien ne menace la sûreté prise par le prêteur, ces vérifications seront facilitées par les informations que vous fournirez sur les aspects suivants :

- événements positifs tels que l'arrivée de nouveaux membres dans l'équipe de direction, l'accès à de nouveaux marchés, le lancement de nouveaux produits ou la découverte et la protection de nouveaux actifs de propriété intellectuelle; et
- événements potentiellement négatifs tels que le départ de personnel clé, des atteintes à des droits de propriété intellectuelle, des rappels de produits ou l'arrivée de nouveaux acteurs sur le marché, ainsi que les mesures que vous prenez pour en atténuer les effets.

Il est normal pour un prêteur qui a pris une sûreté sur vos actifs de propriété intellectuelle de s'attendre à ce que vous en assuriez la protection et le maintien. Les mesures que vous aurez à prendre à cet égard comprendront probablement celles qui sont énumérées dans le tableau 12.

**Tableau 12 Principales mesures à prendre pendant la durée de votre prêt**

Domaine	Mesure attendue
Renouvellement de droits de propriété intellectuelle	Si vous avez des droits ou des titres enregistrés de propriété intellectuelle, on s'attendra à ce que vous vous occupiez de les renouveler lorsqu'ils viendront à échéance
Instruction des demandes de droits de propriété intellectuelle	Il est, bien sûr, assez courant d'abandonner des demandes, par exemple celles qui portent sur des brevets nationaux lorsque des demandes selon le PCT ont été déposées. Cela étant, je pense que nous devrions dire que l'on s'attendra à ce que vous poursuiviez ces procédures et que si vous ne le faites pas, vous devrez avoir une bonne justification
Stratégie de propriété intellectuelle	Si vous découvrez ou développez de nouveaux actifs de propriété intellectuelle, on s'attendra à ce que vous cherchiez à obtenir pour ces derniers des niveaux de protection au moins aussi rigoureux et complets que ceux que vous avez recherchés par le passé
Atteinte aux droits de propriété intellectuelle	Si vous pensez que quelqu'un porte atteinte à vos droits de propriété intellectuelle ou si on vous accuse de porter atteinte à ceux de quelqu'un d'autre, vous devrez faire face au problème rapidement, en prenant des conseils juridiques et professionnels appropriés. Vous devrez peut-être en faire part à votre prêteur
Assurance sur la propriété intellectuelle	Si le contrat de prêt vous impose de souscrire une assurance couvrant les frais liés à d'éventuelles atteintes aux droits de propriété intellectuelle, vous devez faire en sorte que celle-ci reste en vigueur, ainsi que toute autre couverture d'assurance applicable

### La réputation en tant qu'actif incorporel

Étant donné que la réputation est elle aussi un actif incorporel important, il vous sera demandé d'éviter autant que possible les actes susceptibles d'amoindrir la valeur de l'entreprise ou de ses produits et services. Il est important d'assurer la gestion de l'entreprise, ainsi que celle des risques auxquels elle est confrontée.

Si le financement par la propriété intellectuelle que vous demandez est lié à un projet, il pourra également vous être demandé de produire certains nouveaux actifs de propriété intellectuelle dans un délai donné, et d'obtenir les droits nécessaires pour les protéger.

## Restrictions s'appliquant à vos actifs de propriété intellectuelle pendant la durée du prêt

Votre prêteur voudra que votre entreprise reste libre d'utiliser vos actifs de propriété intellectuelle afin de les protéger et d'en augmenter la valeur. C'est pourquoi il est très rare qu'un contrat de prêt mette des restrictions sur la manière dont vous pouvez utiliser vos actifs de propriété intellectuelle "dans le cours normal des affaires".

Il existe cependant des contrats de financement qui interdiront probablement certaines actions si elles n'ont pas fait l'objet d'une autorisation spéciale (par exemple, par l'intermédiaire des clauses de sauvegarde et clauses de sûreté négative dont il a été question plus haut). Les principales actions qui peuvent vous être interdites sans un tel consentement sont les suivantes :

- vendre ou céder vos actifs de propriété intellectuelle à quelqu'un d'autre;
- offrir vos actifs de propriété intellectuelle en garantie pour un autre prêt; ou
- concéder une licence exclusive ou unique sur vos actifs de propriété intellectuelle à quelqu'un d'autre<sup>2</sup>.

Aucune de ces clauses ne devrait vous empêcher de refinancer ou de vendre votre entreprise à une date ultérieure. Vous devrez toutefois tenir compte de la sûreté existante si vous entreprenez l'une ou l'autre de ces actions. Le financement sur la propriété intellectuelle devra être réglé ou un accord devra être trouvé avec le nouveau prêteur ou l'acquéreur.

## Quand vous créez de la nouvelle propriété intellectuelle

De nombreux contrats de prêt stipulent que le prêteur acquiert une sûreté réelle sur les nouveaux actifs de propriété intellectuelle que vous créez avec son financement. Ces clauses de sauvegarde s'appliqueront donc à des actifs de propriété intellectuelle qui n'existeront pas encore au moment de votre prêt.

Si vous développez des actifs de propriété intellectuelle importants qui obtiennent un bon niveau de traction sur le marché, cela peut faire augmenter la valeur de votre portefeuille de propriété intellectuelle. Cela peut convaincre un prêteur à augmenter le montant du prêt qu'il vous accorde.

2 Si la concession de licence est généralement avantageuse pour un prêteur, étant donné qu'elle vous aide à générer des revenus et à acquérir de nouveaux clients, une licence exclusive ou unique limite votre capacité à transmettre des droits à quelqu'un d'autre.

# Conclusion

L'utilisation d'actifs de propriété intellectuelle pour sécuriser des prêts est de plus en plus acceptée. L'exploitation de la valeur de vos actifs de propriété intellectuelle vous permet d'accéder à de nouvelles possibilités de financement pour développer votre entreprise.

Si l'octroi de prêts adossés à la propriété intellectuelle est encore un domaine nouveau, il présente des avantages potentiels qui méritent d'être explorés. Avoir un meilleur accès à du capital à des conditions abordables permettra à votre entreprise d'investir plus rapidement dans la recherche, le développement de produits, l'expansion de la production et d'autres initiatives de croissance.

Consultez notre site Web pour en savoir plus sur le travail de l'OMPI dans le domaine du financement par la propriété intellectuelle et nous faire part de vos commentaires sur ce guide.

# Glossaire

<b>Banque de développement</b>	Type d'institution financière ayant pour principal objectif de stimuler le développement économique, et fournissant souvent une assistance technique ainsi que du capital de risque
<b>Charge</b>	Type de sûreté réelle utilisé dans les pays de tradition de common law. Il peut s'agir d'une charge fixe, créée sur des actifs spécifiques tels que des droits de propriété intellectuelle nommés, ou d'une charge flottante, créée sur un ensemble d'actifs qui changent continuellement, par exemple des stocks de marchandises
<b>Capital travail</b>	Désigne les apports non monétaires, tels que temps et efforts, faits à une jeune entreprise, généralement par ses membres fondateurs. Ces apports peuvent prendre la forme de travail gratuit ou rémunéré à des salaires inférieurs au marché, et peuvent être compensés par des actions
<b>Clause de sûreté négative</b>	Clause d'un contrat de prêt qui protège le prêteur original en interdisant à l'emprunteur d'offrir ses actifs en garantie à toute autre personne ou en préservant la priorité de rang de ce dernier
<b>Congé de remboursement de capital</b>	Structure de prêt comprenant une période, généralement au début d'un prêt, pendant laquelle l'emprunteur paie seulement les intérêts, et pas le capital emprunté. Pendant cette période, le montant dû par l'emprunteur ne change pas
<b>Dépréciation</b>	Terme désignant la diminution de valeur que subit un actif au fil du temps, généralement en raison de l'usure dans le cas des actifs physiques
<b>Détresse</b>	Terme pouvant être utilisé pour désigner la situation d'une entreprise qui est dans l'impossibilité de générer suffisamment de revenus ou d'autres recettes pour faire face à ses obligations financières. Une telle situation peut être due à des raisons diverses, telles qu'un ralentissement économique, une augmentation de coûts substantielle, une activité concurrentielle entraînant la perte de parts de marché, une atteinte à des droits de propriété intellectuelle ou des litiges
<b>Diligence raisonnable</b>	Terme désignant le processus destiné à vérifier des faits ou des détails avant la conclusion d'un accord contraignant. Ce processus comprend généralement une forme ou une autre d'enquête ou d'audit structuré
<b>Évaluation de la capacité de service de la dette</b>	Processus permettant de déterminer si une entreprise a les moyens de payer ou d'assurer le service des paiements de capital et d'intérêts relatifs à un certain prêt sur une période donnée
<b>Financement d'actifs</b>	Type de financement dans lequel l'entreprise fournit une sûreté réelle sur des actifs qui sont inscrits à son bilan, par exemple des investissements, des stocks ou des créances, pour obtenir un prêt. Ces actifs sont menacés si les remboursements du prêt ne sont pas effectués lorsqu'ils sont dus
<b>Garantie</b>	Actif qu'un prêteur accepte comme sûreté d'un prêt. La valeur du prêt garanti sera directement liée à celle de la garantie. En cas de défaillance de l'emprunteur, le prêteur peut saisir la garantie et l'utiliser pour compenser toute perte qu'il a subie
<b>Marché transparent</b>	Expression utilisée le plus souvent en rapport avec la cession d'actifs. Elle désigne des marchés connus, ouverts et honnêtes sur lesquels peuvent être vendus de manière transparente tous les actifs qui sont des marchandises. Toutefois, étant donné que les actifs incorporels tels que la propriété intellectuelle représentent un cas à part, vu qu'ils ne sont pas des marchandises, il existe peu de marchés transparents pour eux. Cela a toujours eu un effet négatif sur la confiance des prêteurs dans leur valeur
<b>Maturité du prêt</b>	La maturité est un autre terme pour désigner la durée d'un prêt ou d'un crédit accordé par un prêteur. Autrement dit, il désigne le temps dont dispose l'emprunteur pour rembourser la dette
<b>Nantissement</b>	Forme de sûreté réelle qui existe dans la plupart des pays. Un nantissement peut être avec dépossession, ce qui signifie que le financier prend possession de vos actifs lorsqu'il vous prête de l'argent, ou sans dépossession, auquel cas vous conservez la pleine jouissance des actifs nantis. Seul le nantissement sans dépossession est possible dans le cas des actifs de propriété intellectuelle
<b>Période de report d'intérêts</b>	Période au cours de la durée d'un prêt, généralement au début, pendant laquelle les intérêts ne sont pas payés. Le montant des intérêts qui auraient dû être payés pendant la période de report est généralement payable sur le reste de la durée de remboursement restante
<b>Prêt amortissable</b>	Structure de prêt dans laquelle le remboursement du capital que vous avez emprunté s'effectue progressivement, avec chaque versement. Plus vous faites de paiements, plus le montant que vous devez au prêteur diminue

<b>Prêt ballon</b>	Structure de prêt dans laquelle un élément de la valeur de l'actif peut être exclu de vos remboursements de capital parce qu'il représente un montant résiduel attendu. Elle s'applique principalement au financement d'actifs. Cela aura pour effet de réduire vos versements, mais ces derniers resteront basés sur les intérêts courus sur le montant total
<b>Prêt in fine (ou prêt bullet)</b>	Structure de prêt dans laquelle aucun capital n'est remboursé pendant la durée du contrat. Au lieu de cela, la totalité du capital est remboursée à la toute fin de la durée du prêt. Étant donné que le capital ne diminue pas, le total de l'intérêt payé par l'emprunteur est généralement plus élevé
<b>Prêt sans garantie</b>	Type de prêt qui est accordé sans garantie, sur la base de la situation financière ou de l'historique financier d'un particulier ou d'une entreprise
<b>Prêt sécurisé</b>	Type de prêt dont l'obtention est conditionnée par la fourniture d'une garantie
<b>Prêt sur actifs</b>	Type de financement par lequel une entreprise ou un particulier emprunte de l'argent pour acheter un bien immobilier, un véhicule ou une machine. L'actif acheté sert à garantir le prêt et est menacé si les remboursements ne sont pas effectués lorsqu'ils sont dus
<b>Privilège</b>	Type de sûreté réelle utilisé dans certains pays de tradition de common law. Il s'agit d'une charge fixe, créée sur un actif spécifique
<b>Sûreté réelle</b>	Terme générique désignant une garantie fournie par un emprunteur sur un actif, qui est légalement exécutoire, ce qui signifie que le prêteur a le droit de prendre possession de l'actif et de le vendre en cas de défaut de paiement de la part de l'emprunteur. La sûreté prise par le prêteur peut être une charge, un privilège ou un nantissement, selon les lois applicables
<b>Taux d'intérêt préférentiel</b>	Taux d'intérêt réduit qui vous est appliqué pendant une partie ou la totalité de la durée du prêt
<b>Titrisation</b>	La titrisation consiste à mettre en commun ou à regrouper des actifs dans des produits financiers portant intérêt que l'on appelle des titres. Les investisseurs qui achètent ces titres reçoivent les paiements de capital et d'intérêts associés aux actifs sous-jacents

Le présent guide aide les entreprises et les titulaires d'actifs de propriété intellectuelle à tirer parti de ces derniers pour obtenir des prêts. Il explique comment la propriété intellectuelle peut contribuer au financement de la dette, prépare les utilisateurs aux discussions avec les prêteurs et donne un aperçu du processus de prêt. Le guide aborde en outre les procédures postérieures au prêt. Des listes de contrôle et des modèles pratiques permettent aux entreprises et aux titulaires d'actifs de propriété intellectuelle de maximiser la valeur de leurs actifs incorporels et facilitent l'obtention de conditions de financement favorables.