

21^e assemblée générale annuelle
du Fonds de solidarité FTQ

« Le Fonds, plus qu'un simple investissement »

Allocution de M. Pierre Genest,
président-directeur général

Le samedi 30 octobre 2004

M. le président,
Membres du conseil d'administration,
Chers collègues,
Mesdames, Messieurs,
Chers amis,

Bonjour et bienvenue à cette 21^e assemblée générale annuelle du Fonds de solidarité FTQ.

C'est pour moi un grand plaisir d'être avec vous aujourd'hui. Merci d'être venus en aussi grand nombre. C'est d'autant plus plaisant cette année parce que 2003-2004 a été une année de croissance et de rentabilité pour le Fonds.

Il faut noter que l'année 2003-2004 en est une de 11 mois. Elle s'est terminée le 31 mai et non pas le 30 juin.

Ce changement va nous permettre d'annoncer la nouvelle valeur de l'action le 5 janvier 2005, avant la grande période de souscription aux REER.

Première bonne nouvelle : pour l'exercice de 11 mois terminé le 31 mai dernier, le rendement du Fonds était de 5,2 % et le bénéfice net de l'année s'est élevé à 247 millions \$.

Deuxième bonne nouvelle : l'actif net du Fonds, après avoir connu deux années de stabilité à 4,6 milliards \$, a repris le chemin de la croissance.

Au 31 mai, l'actif net du Fonds était de 5,2 milliards \$. C'est le plus gros actif de toute notre histoire et la première fois que cet actif est supérieur à 5 milliards.

Troisième bonne nouvelle : la valeur de l'action, qui était à 20,36 \$ au 30 juin 2003, a augmenté de 1,01 \$ et est, depuis le 31 mai dernier, de 21,37 \$.

Pourquoi ces bons résultats? Il y a quatre raisons à cela :

Première raison : les marchés boursiers nous ont été favorables :

- cette hausse des marchés boursiers a favorisé nos entreprises partenaires inscrites en Bourse;
- et le bon rendement de nos placements dans des actions grands marchés.

Le rendement de ces actifs, qui se chiffrent en moyenne à 1,4 milliard \$ pour l'exercice, a été de 26,6 % alors que le rendement du marché en général a été, lui, de 22,7 %.

Deuxième raison : nos titres à revenu fixe, d'un coût moyen de 2,3 milliards \$ pendant l'exercice financier, nous ont procuré un rendement de 5,9 %.

Troisième raison : le rendement de l'ensemble de nos investissements dans les entreprises partenaires était de 2,7 %. Il s'agit du premier rendement positif en trois ans.

Enfin, quatrième raison : nous avons réussi à baisser nos frais d'exploitation.

Le ratio de nos dépenses en 1998-1999 était de 1,98 %, alors qu'il est de 1,76 % (annualisé) pour 2003-2004.

Nous avons un des taux de frais d'exploitation les plus bas de toute l'industrie du REER au Canada.

Les trois enjeux fondamentaux

Les trois enjeux fondamentaux sont toujours les mêmes : la rentabilité, les souscriptions et les investissements.

TABLEAU : Le triangle des trois enjeux fondamentaux

Parlons d'abord des investissements

Malgré un contexte économique difficile, nos objectifs en termes de volume d'investissements ont été atteints.

En 11 mois, nous avons investi 405 millions \$ dans 63 entreprises, alors que notre objectif était de 350 millions \$.

Regardons ensemble le tableau d'investissement par secteurs.

TABLEAU D'INVESTISSEMENT PAR SECTEURS.
--

Il est important de mentionner que plus de 50 % des sommes investies en 2004, l'ont été dans des entreprises rentables, en croissance et en expansion.

L'autre 50 % n'a pas été investi dans des entreprises en décroissance...

Ces investissements ont été effectués dans des entreprises en démarrage ou en consolidation.

C'est loin du mythe voulant que le Fonds n'investisse que dans les « canards boiteux »!

Permettez-moi de vous mentionner quelques-uns de nos plus importants investissements de l'année :

Atrium Biotechnologies inc. : 13,4 millions \$

Groupe de scieries G.D.S. inc. : 20 millions \$

HR Stratégies inc. : 20 millions \$

Blue Mountain Wallcoverings inc. : 25 millions \$

SSQ Groupe financier : 30 millions \$

Manac inc. : 30 millions \$

R/D Tech inc. : 36 millions \$

FIER : 50 millions \$

Parlons maintenant des souscriptions

Vous vous rappelez certainement qu'un plafond de 550 millions \$ nous avait été imposé pour la période de onze mois, du 1^{er} juillet 2003 au 31 mai 2004.

Nous avons donc, bien sûr, privilégié les souscriptions par retenue sur le salaire et nous avons dû, malheureusement, suspendre les souscriptions forfaitaires de la mi-février au 31 mai.

Il faut se rappeler que ce plafond a été augmenté à 700 millions \$ pour 2004-2005. Ce montant de 700 millions \$ sera donc notre objectif cette année.

Puisque nous parlons de nos actionnaires, parlons donc de ceux qui demandent le rachat de leurs actions.

Les rachats ont été beaucoup moins nombreux cette année, mais la tendance ne fera qu'augmenter, tout simplement parce que les baby-boomers prendront de plus en plus leur retraite.

TABLEAU

Répartition des rachats par critère

Troisième pointe du triangle, maintenant : la rentabilité

TABLEAU MONTRANT LA TROISIÈME POINTE DU TRIANGLE

J'en ai parlé au tout début de ma présentation. Regardons maintenant, de manière plus détaillée, les rendements du Fonds. Cela nous permet de constater à quel point l'année fut bonne.

Nous pouvons ainsi constater l'évolution positive du rendement du Fonds :

TABLEAU

Rendement du Fonds

Pour l'exercice terminé le 31 mai 2004

Rendement annuel moyen des 5 derniers exercices

Rendement annuel moyen des 10 derniers exercices

Rendement annuel moyen depuis le début des activités

*Ces rendements n'incluent pas les crédits d'impôt.

Globalement, l'année 2003-2004 a donc été une bonne année pour votre Fonds et nous en sommes heureux.

Voici le tableau des faits saillants.

TABLEAU : faits saillants au 31 mai 2004

Actif net

Nombre d'actionnaires
Souscriptions
Rendement du Fonds
Rachats
Juste valeur des investissements à impact économique québécois
Investissements pour l'exercice
Nombre d'entreprises partenaires
Nombre d'emplois créés, maintenus ou sauvegardés

Le réseau du Fonds

Par ses 42 fonds spécialisés dans les divers secteurs de l'économie, par ses 86 SOLIDE qui investissent dans les micro-entreprises partout au Québec et par ses 16 fonds régionaux qui desservent les PME des régions, le Fonds de solidarité FTQ couvre l'ensemble du Québec.

Les fonds régionaux ont été restructurés pendant l'année et cette restructuration nous donne maintenant la capacité de gérer ces fonds d'une manière plus efficace et plus souple pour les entreprises, plus collée à leur réalité.

Les 16 fonds régionaux sont toujours autonomes, mais, plus interdépendants, ils s'entraident beaucoup plus. Leur limite d'investissement est plus élevée également. Elle s'élève maintenant à 2 millions \$.

Comme vous le constatez, le développement des régions demeure une priorité pour le Fonds.

Les activités de formation

La formation des travailleuses et des travailleurs dans le domaine de l'économie est un des éléments fondamentaux de notre mission. C'est l'élément le plus distinctif du Fonds. Nous sommes les seuls à offrir ce service.

Beaucoup d'entrepreneurs qui étaient sceptiques, même inquiets d'ouvrir leurs livres pour cette formation, nous demandent de former tous leurs employés dès qu'ils réalisent l'apport positif de notre formation.

Notre vision et nos priorités

Quand on dit que le Fonds « est plus qu'un simple investissement », ce qu'on veut dire c'est que les actionnaires font beaucoup plus que simplement investir dans leur REER et que nous faisons plus que seulement investir de l'argent dans les entreprises.

Parce que le Fonds de solidarité FTQ, c'est aussi une mission que vous connaissez bien et des valeurs.

TABLEAU

La mission du Fonds

Une mission centrée sur la création, le maintien ou la sauvegarde d'emplois; la formation des travailleuses et des travailleurs; le développement de l'économie du Québec et la préparation à la retraite.

Conformément à notre mission, notre vision financière en est une de création de valeur pour nos actionnaires, par des rendements suffisants et des frais d'exploitation bien contrôlés.

C'en est une de création de valeur pour nos entreprises partenaires également, par l'offre de produits et de services personnalisés, de qualité supérieure.

En deux mots, le Fonds est devenu un outil d'enrichissement individuel et collectif simple et efficace, tant pour les travailleuses et les travailleurs que pour les entrepreneurs québécois. Et c'était notre souhait le plus cher.

Pour continuer à progresser, nous allons nous concentrer sur les priorités suivantes :

1. Favoriser l'épargne systématique :
 - en poursuivant le développement de la retenue sur le salaire dans les milieux syndiqués;
 - en révisant l'offre de notre produit dans les entreprises non syndiquées;
 - et en assurant une présence publique forte.

2. Accroître le volume de nos investissements à impact économique québécois :
 - en saisissant les bonnes occasions d'affaires liées au contexte concurrentiel.

3. Consolider notre rentabilité :
 - en aidant nos partenaires à relever les défis posés par le contexte économique;
 - et en adaptant, en continu, notre politique de gestion des actifs.

4. Accroître l'efficacité de l'organisation et la mobilisation de nos employés :
 - en poursuivant le processus d'engagement, de mobilisation et de formation des employés, tant syndiqués que gestionnaires.

5. Adapter l'offre de la Fondation de la formation économique aux conditions du marché :
 - en renforçant les liens de coopération de la Fondation avec ses collaborateurs.

6. Et nous adapter à l'évolution du contexte réglementaire :
 - en assurant une vigie des projets de loi et des règles, notamment en matière de valeurs mobilières et, au besoin,
 - en faisant valoir la réalité spécifique du Fonds.

En conclusion

Bien sûr, autour de nous, tout évolue. Vous n'avez qu'à penser :

- à l'appréciation rapide de notre dollar en cours d'année;
- aux déséquilibres financiers des États-Unis (fiscal, commercial et balance de paiement);
- au positionnement en force des concurrences émergentes, notamment l'Inde et la Chine;
- au contexte favorable à l'augmentation de la valeur des ressources naturelles;
- et à l'importance grandissante de l'euro comme monnaie d'échange.

Tous ces changements auront des effets importants sur nos PME manufacturières. Il nous faut continuer à adapter nos méthodes de travail, nos modes de gestion et nos pratiques afin de les aider encore mieux à s'ajuster.

Heureusement, nous pouvons compter sur nos employés, sur leur dévouement et leur fierté de travailler au Fonds. J'en profite pour les remercier sincèrement pour le travail accompli.

Merci aussi à nos RL. Vous êtes formidables!

Merci à nos actionnaires pour leur fidélité et leur attachement à notre mission.

Et merci également à nos partenaires, partout au Québec.

Bonne fin de journée!