

Relevé des investissements en capital de développement, au coût

AU 31 MAI 2009

Rapport des vérificateurs sur le relevé des investissements en capital de développement, au coût

Aux administrateurs du
Fonds de solidarité des travailleurs du Québec (F.T.Q.)

Nous avons vérifié le relevé des investissements en capital de développement, au coût du Fonds de solidarité des travailleurs du Québec (F.T.Q.) au 31 mai 2009. La responsabilité de ces informations financières incombe à la direction du Fonds de solidarité des travailleurs du Québec (F.T.Q.). Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces informations financières en nous fondant sur notre vérification.

Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les informations financières sont exemptes d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les informations financières. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des informations financières.

À notre avis, ce relevé donne, à tous les égards importants, une image fidèle des investissements en capital de développement, au coût du Fonds de solidarité des travailleurs du Québec (F.T.Q.) au 31 mai 2009 selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

Le 19 juin 2009



¹ Comptable agréé auditeur permis n° 10881

Relevé des investissements en capital de développement, au coût

AU 31 MAI 2009

(en milliers \$)

Année de l'investissement initial	Secteur d'activité	Investissements					Garanties et cautionnements	
		Non garantis		Garantis		Total		
		Actions et parts cotées	Actions et parts non cotées	Prêts, obligations et avances	Prêts, obligations et avances			
1988	Fonds de développement emploi-Montréal inc.	F		1 338			1 338	
	Les Nordiques de Québec 1988, société en commandite	S		1			1	
	Transforce inc.	S	23 788				23 788	
1989	Entreprises publiques québécoises à faible capitalisation	IT/M/P/S	282 479				282 479	
1990	Bestar inc.	M	1 499		1 175		2 674	
	Transat A.T. inc.	S	27 161				27 161	
1991	B.M.B. (Îles-de-la-Madeleine) inc.	S		750	85		835	
	• Société en commandite immobilière Solim	I		28 975			28 975	
	• SOLIDEQ, société en commandite	F		30 000			30 000	
1992	Polycor inc.	P			10 488		10 488	
1993	European Medical Ventures Fund S.C.A.	IT		68			68	
	Groupe Robert inc.	S		10 975	4 500		15 475	
	Le Devoir inc.	S		1 315			1 315	
	• Société en commandite immobilière Solim II	I		25 000			25 000	
	SSQ, Société d'assurance-vie inc.	S		29 413	36 100		65 513	
1994	Corporation Financière Brome inc.	S		1 591	3 000		4 591	
	Groupe Pierre Belvédère inc.	S		313	2 075		2 388	
	Labopharm inc.	IT	14 663				14 663	
1995	Château M.T. inc.	S		3 000			3 000	
	• Fonds régional de solidarité Abitibi-Témiscamingue, société en commandite	F		13 105			13 105	
	• Fonds régional de solidarité Côte-Nord, société en commandite	F		12 985			12 985	
	• Fonds régional de solidarité Estrie, société en commandite	F		20 114			20 114	
	• Fonds régional de solidarité Île-de-Montréal, société en commandite	F		25 090			25 090	
	• Fonds régional de solidarité Lanaudière, société en commandite	F		12 587			12 587	
	• Fonds régional de solidarité Laurentides, société en commandite	F		21 532			21 532	
	• Fonds régional de solidarité Laval, société en commandite	F		18 524			18 524	
	• Fonds régional de solidarité Mauricie, société en commandite	F		12 708			12 708	
	Jonview Canada inc.	S			3 156		3 156	
	MethylGene inc.	IT	16 651				16 651	
	Mines Virginia inc.	P	3 187				3 187	
	RESO Investissements inc.	F		1 251			1 251	
	Société en commandite de placements en logiciel Télésystème	IT		1 158			1 158	

Année de l'investissement initial		Investissements					Garanties et cautionnements
		Secteur d'activité	Non garantis		Garantis	Total	
			Actions et parts cotées	Actions et parts non cotées	Prêts, obligations et avances	Prêts, obligations et avances	
1996	• Fonds d'investissement de la culture et des communications, société en commandite	S		20 000			20 000
	• Fonds régional de solidarité Bas-Saint-Laurent, société en commandite	F		13 160			13 160
	• Fonds régional de solidarité Chaudière-Appalaches, société en commandite	F		15 574			15 574
	• Fonds régional de solidarité Gaspésie-Îles-de-la-Madeleine, société en commandite	F		12 573			12 573
	• Fonds régional de solidarité Montérégie, société en commandite	F		18 478			18 478
	• Fonds régional de solidarité Outaouais, société en commandite	F		30 478			30 478
	• Fonds régional de solidarité Québec, société en commandite	F		24 976			24 976
	• Fonds régional de solidarité Saguenay-Lac-Saint-Jean, société en commandite	F		24 971			24 971
	GBO inc.	M	24 337				24 337
	Gestion Renaud-Bray inc.	S		1			1
	Groupe Solmax inc.	M		3 800	6 000		9 800
	Mines Richmond inc.	P	898				898
	Roctest ltée	M	4 124				4 124
	Stageline Scène Mobile inc.	M			568		568
1997	Biorhex inc.	IT		12 392			12 392
	Fonds de capital de risque GeneChem Technologies, s.e.c.	IT		6 681			6 681
	Fonds d'investissement de Montréal (F.I.M.), société en commandite	I		1 946	52		1 998
	• Fonds régional de solidarité Nord-du-Québec, société en commandite	F		12 000			12 000
	Glendyne inc.	P		2 057	3 809	649	6 515
	GSM Capital Limited Partnership	IT		948			948
	Les Mines McWatters inc.	P	3 444				3 444
	Mines Aurizon ltée	P	206				206
	Oxford Bioscience Partners II L.P.	IT		1 337			1 337
	Société de gestion GLRD inc.	I					10 750
	Société en commandite de Montmorency-Laval	I					10 750
1998	3539491 Canada inc. (ADF industries lourdes)	M				1 238	1 238
	Cap sur mer inc.	M		527	1 177	500	2 204
	Corporation d'exploitation minière Globestar	P	309				309
	Exploration Azimut inc.	P	202		300		502
	• Fonds régional de solidarité Centre-du-Québec, société en commandite	F		9 616			9 616
	Malaga inc.	P	21				21
	Niocan inc.	P	339				339

Relevé des investissements en capital de développement, au coût (SUITE)

AU 31 MAI 2009

(en milliers \$)

Année de l'investissement initial	Secteur d'activité	Investissements					Garanties et cautionnements		
		Non garantis		Garantis		Total			
		Actions et parts cotées	Actions et parts non cotées	Prêts, obligations et avances	Prêts, obligations et avances				
1998	Société en commandite Manoir Richelieu		44 846		1 254		46 100		
	Tranzyme Pharma inc.	IT		7 532		373		7 905	
	TSO3 inc.	IT	6 321					6 321	
1999	A. & R. Belley inc.	S		392		514		906	
	Advitech inc.	IT	2 316					2 316	
	Æterna Zentaris inc.	IT	30 488					30 488	
	Capimex, société en commandite	S		10 600				10 600	
	Corporation minière Osisko	P	1 643			20 000		21 643	
	Harmonium International inc.	IT		390				390	
	La Financière des entreprises culturelles (FIDEC), société en commandite	S		4 000				4 000	
	Le Groupe Cambium inc.	M					531	531	
	Minéraux Maudore ltée	P	146					146	
2000	ARGO II : The Wireless-Internet Fund – Limited Partnership	IT		11 783				11 783	
	Atrium Innovations inc.	IT	33 212			13 407		46 619	
	De Marque inc.	S		768				768	
	• Fonds de développement des exportations FODEX, société en commandite	S		26 495				26 495	
	Fonds de revenu Hélicoptères Canadiens	S	26 423					26 423	
	Genopole 1 ^{er} Jour S.A.	IT		136				136	
	Groupe Ritel Hospitalité inc.	S		405		158		563	
	GTI V, société en commandite	IT		7 757				7 757	
	Marketing Léger inc.	S		1 000		1 272		2 272	
	Ressources Majescor inc.	P	368					368	
	Ressources Strateco inc.	P	15					15	
	Simard-Beaudry Construction inc.	S		1 666		43 950		45 616	
	Société en commandite GeneChem Thérapeutique	IT		10 479				10 479	
	Yamana Gold inc.	P	351					351	
2001	Aégera Thérapeutique inc.	IT		5 120				5 120	
	• Fonds Bio-Innovation, société en commandite	IT		15 557		100		15 657	
	GSM Capital Annex Fund, L.P.	IT		893				893	
	Investissement Premières Nations du Québec, société en commandite	F		1 660				1 660	
	Kruger Wayagamack inc.	M				11 500		11 500	
	Les Ressources Campbell inc.	P	1 420					1 420	
	Multiple Capital Fonds II, s.e.c.	IT		9 186				9 186	
	• Novacap II, société en commandite	S		15 110				15 110	
	Partenaires MidCap	S		179				179	
	SBV Venture Partners L.P.	IT		6 805				6 805	
	• SINDEX, société en commandite	P		15 000				15 000	
	T ² C ² /Bio2000, société en commandite	IT		9 229				9 229	
	Venture Coaches Fund LP	IT		4 121				4 121	

		Investissements					
Année de l'investissement initial	Secteur d'activité	Non garantis		Garantis	Total	Garanties et cautionnements	
		Actions et parts cotées	Actions et parts non cotées	Prêts, obligations et avances	Prêts, obligations et avances		
2002	BioAxeon Thérapeutique inc.	IT		3 000	1 723	4 723	
	FinTaxi, s.e.c.	S		6 800	27 200	34 000	
	• Fonds immobilier du Fonds de solidarité FTQ inc.	I		1	253 272	253 273	
	Hydro Mobile inc.	M		2 500	2 400	4 900	
	Investissements BioCapital, société en commandite	IT		1 326		1 326	
	Junex inc.	P	283			283	
	• Lumira Capital I Québec société en commandite	IT		22 314		22 314	
	nStein Technologies inc.	IT	13 179			13 179	
	Produits Intégrés Avior inc.	M		1 250	438	1 688	
	Thermetco inc.	M		1 800	892	2 692	
	Topigen Pharmaceutiques inc.	IT		9 400		9 400	
	Vêtements Avanti inc.	M		2 000	1 133	3 133	
	Vimac Early Stage Fund L.P.	IT		9 659		9 659	
	2003	Enobia Pharma Corp.	IT		11 600		11 600
Le Fonds Entrepria Nord, s.e.c.		IT		7 367		7 367	
Mines de la Vallée de l'or Itée		P	217			217	
Ressources Plexmar inc.		P	126			126	
Stella-Jones inc.		M	5 952		39 675	45 627	
Tranzyme, inc.		IT		1		1	
Vimac Milestone Medica Fund North L.P.		IT		3 590		3 590	
2004		3091779 Compagnie Nouvelle-Écosse (Laura Secord)	S		2 000	5 422	7 422
	4262280 Canada inc. (Jonview Canada)	S		4 647		4 647	
	9143-4423 Québec inc. (Gestion MSBI)	IT		154		154	
	Advantech technique de pointe pour faisceaux hertziens inc.	IT			15 227	4 000	19 227
	Alexis Minerals Corporation	P	151		300		451
	Bois BSL inc.	M			1 170		1 170
	De Ball inc.	M			3 848		3 848
	DK-SPEC inc.	M		3 150	3 156		6 306
	Fonds Brightspark II, s.e.c.	IT		6 877		6 877	
	Fonds d'investissement MSBI, société en commandite	IT		6 554		6 554	
	FRV Média inc.	S	2 400		745		3 145
	Groupe Plafolift inc.	M		169	500		669
	Le Groupe Blue Mountain Wallcoverings inc.	M		11 000	12 000	1 255	24 255
	Le Groupe Cegerco inc.	S			1 725		1 725
	Manac inc.	M		8 523	16 960		25 483
	Matamec Explorations inc.	P	158				158
	Octasic inc.	IT		1 741	5 599		7 340
	Sciences de la vie Bioniche inc.	IT	9 000				9 000
	Trencap s.e.c.	S		132 250			132 250
	Vimac ESF Annex Fund L.P.	IT		1 030			1 030

Relevé des investissements en capital de développement, au coût (SUITE)

AU 31 MAI 2009

(en milliers \$)

Année de l'investissement initial	Secteur d'activité	Investissements					Garanties et cautionnements	
		Non garantis		Garantis		Total		
		Actions et parts cotées	Actions et parts non cotées	Prêts, obligations et avances	Prêts, obligations et avances			
2005	3149773 Canada inc. (Les Cafés Vittoria)	M			1 117		1 117	
	9053-2698 Québec inc.	M		1			1	2 778
	A.M. Pappas Life Science Ventures III, LP	IT		7 139			7 139	
	Addenda Capital inc.	S		71 331			71 331	
	Air Data inc.	IT		5 500	2 036		7 536	
	Allianz Madvac inc.	M		1 200	7 800	11 000	20 000	
	Camoplast inc.	M		32 950			32 950	
	Canadian Royalties inc.	P	472		20 000		20 472	
	Château Bonne Entente inc.	S		3 200	331		3 531	
	FIER Partenaires, société en commandite	F		11 086			11 086	
	• Fonds d'opportunités canadiennes HRS, s.e.c.	S	40 000				40 000	
	Groupe C.N.P. inc.	M			1 400		1 400	
	Groupe Canatal inc.	M			3 500		3 500	
	Mecachrome international inc.	M	69 933			8 992	78 925	
	Média Groupe inc.	S		2 000	1 354		3 354	
	Metro inc.	S			99 930		99 930	
	ProQuest Investments III, L.P.	IT		6 899			6 899	
	Rho Fund Investors 2005, L.P.	IT		3 727			3 727	
	SAIL Plein Air inc.	S		1 000	3 907		4 907	
2006	2023671 Ontario inc. (Acier Pointe-Claire)	M			3 563		3 563	
	6569293 Canada inc. (Maison des Futailles)	M		13 483	10 000		23 483	
	9166-1165 Québec inc. (Maison des Futailles)	M		1			1	
	9178-6590 Québec inc. (Excavation René-St-Pierre)	S		25			25	
	BioSyntech, inc.	IT	4 251			3 000	7 251	
	Bois B.S.L. Énergie inc.	M			520		520	
	Boulart inc.	M		371	1 904		2 275	
	Boutique Linen Chest (Phase II) inc.	S			3 733		3 733	
	Capital Financière Agricole inc.	S		2 366			2 366	
	Capital St-Laurent, s.e.c.	IT		8 004			8 004	
	Corporation développement Knowlton inc.	M		9 249	13 873		23 122	
	Corporation Financière L'Excellence Itée	S			100 000		100 000	
	Coveo Solutions inc.	IT		2 000			2 000	
	Emerald Cleantech Fund II L.P.	IT		4 004			4 004	
	Entreprises SMD Itée	S		3 500	1 300		4 800	
	Équipements Comact inc.	M		500	2 450		2 950	
	Éthanol Greenfield inc.	M			60 000		60 000	
	Excavation René St-Pierre inc.	S			5 000		5 000	
	Exploration Dios inc.	P	184				184	
	FCPR Aerofund	S		9 893			9 893	
	Fiducie du chantier de l'économie sociale	S			4 800		4 800	
	Fonds CTI Sciences de la vie, s.e.c.	IT		4 002			4 002	

		Investissements						
		Non garantis		Garantis		Total		
Année de l'investissement initial	Secteur d'activité	Actions et parts cotées	Actions et parts non cotées	Prêts, obligations et avances	Prêts, obligations et avances		Garanties et cautionnements	
2006	Fonds ID s.e.c.	IT	5 050				5 050	
	Fonds Propulsion III s.e.c.	IT	5 150				5 150	
	Gestion Rivière du Diable inc.	S	2 700		2 600		5 300	
	Groupe CVTech inc.	S	16 525		8 829		25 354	
	Groupe environnemental Labrie inc.	M		10 000	10 000		20 000	
	J.L. Albright IV Venture Fund L.P.	IT	2 464				2 464	
	Lab Recherche inc.	IT	15 217				15 217	
	Les meubles Poitras (2002) inc.	M		500	1 426		1 926	
	Métal Perreault inc.	M		300	468	150	918	
	Promobois G.D.S. inc.	M				1 274	1 274	
	Ressources Cartier inc.	P	370				370	
	Rho Canada Capital de Risque, s.e.c.	IT		9 800			9 800	
	Soccrent 2006, société en commandite	F		5 017	5 400		10 417	
	Société en commandite AgeChem	IT		7 000			7 000	
	Sonaca S.A.	M			5 950		5 950	
VantagePoint Venture Partners 2006 (Q), L.P.	IT		7 392			7 392		
2007	6705341 Canada inc. (North Country Slate)	P			1 583		1 583	
	9184-7376 Québec inc. (Planchers Ancestral)	P		101			101	
	Bois Nobles Ka'N'Enda Itée	P		600	300	600	1 500	
	Camoguid Évolution inc.	M		998	1 600		2 598	1 500
	Corporation Komunik	M	968				968	
	Envivio inc.	IT		5 098			5 098	
	Exploration Midland inc.	P	400				400	
	Fonds d'acquisition de Montréal, société en commandite	I		5 000			5 000	
	Fonds de solidarité FTQ (12348) s.e.n.c. (Cellfish Media)	IT		11 785			11 785	
	Fonds d'investissement de Montréal (F.I.M.) II, société en commandite	I		342			342	
	Fonds d'investissement iNovia II, société en commandite	IT		1 250			1 250	
	Gemin X Pharmaceuticals, inc.	IT		4 316	662		4 978	
	GO Capital s.e.c.	IT		552			552	
	Groupe Bikini Village inc.	S			4 500		4 500	
	Groupe Investissement Responsable inc.	S			344		344	
	Investissements Astra inc.	S		1 500	850		2 350	
	Les Industries Spectra Premium inc.	M		10 000	11 172		21 172	
LJVH Holdings inc.	M		75 000			75 000		
MMV Financial inc.	S		5 685	22 740		28 425		
Nexsan Corporation	IT		8 687			8 687		
Novacap Industries III, s.e.c.	M		2 311			2 311		
Novacap Technologies III, s.e.c.	IT		1 922			1 922		

Relevé des investissements en capital de développement, au coût (SUITE)

AU 31 MAI 2009

(en milliers \$)

Année de l'investissement initial	Secteur d'activité	Investissements				Garanties et cautionnements	
		Non garantis		Garantis	Total		
		Actions et parts cotées	Actions et parts non cotées	Prêts, obligations et avances			
2007	Partenaires Médias Remstar, s.e.c.		1 500			1 500	
	ProQuest Investments IV, L.P.		4 277			4 277	
	Québec-Alberta Construction, s.e.c.		4 612			4 612	
	Salerno sacs transparents (1997) ltée		1 060	5 002		6 062	
	• Société de gestion d'actifs forestiers Solifor, société en commandite		89 675			89 675	
	Stedfast inc.		1 126	2 383		3 509	
	Thallion pharmaceutiques inc.	8 275				8 275	
	Vertex III Fund, LP		7 779			7 779	
	Victom Bionique Humaine inc.	5 005				5 005	
2008	147755 Canada inc. (Groupe B.M.R.)			20 000		20 000	
	9185-1337 Québec inc. (Groupe Benoît)		1 500	1 250		2 750	
	Administration LVER inc			9 000		9 000	
	Alimentation Coop Port-Cartier			250		250	
	• BDR Capital s.e.c.		109 717			109 717	
	Cogeco Câble inc.			100 000		100 000	
	Dalkotech inc.		5 400			5 400	
	Donner Metals Ltd	1			300	301	
	Enobia Pharma inc.		1			1	
	Exploration NQ inc.	100				100	
	Fonds soutien Montréal parallèle, s.e.c.		2 000			2 000	
	Gestion TFI, société en commandite			100 000		100 000	
	GLV inc.	16 562				16 562	
	Groupe AGF inc.			7 500		7 500	
	Groupe GDG Environnement ltée			2 500		2 500	
	Groupe Gecko Alliance inc.			7 000		7 000	
	Groupe GFI Solutions inc.		31 000			31 000	
	HR Stratégies inc.		100			100	
	Mango Industrie du cuivre inc.		600	5 500		6 100	7 000
	MBI Acquisition Corp.		20 022			20 022	
	Ontario Venture Capital Fund		17			17	
	Ressources Breakwater ltée	170				170	
	Rho Ventures VI L.P.		3 485			3 485	
	Sonaca NMF Canada inc.			5 000		5 000	
	Transport C.D.P. inc		1 840	2 660		4 500	
	Trimag, s.e.c.				5 000	5 000	
	VantagePoint Cleantech Partners II, L.P.		4 548			4 548	
2009	300 St-Paul s.e.c.			331		331	
	5N Plus inc.		1 394			1 394	
	A.M. Pappas Life Science Ventures IV, LP		2 176			2 176	
	ADS inc.		3 600	5 400		9 000	

Année de l'investissement initial	Secteur d'activité	Investissements					Garanties et cautionnements	
		Non garantis		Garantis		Total		
		Actions et parts cotées	Actions et parts non cotées	Prêts, obligations et avances	Prêts, obligations et avances			
2009	Champlain Capital Partners LP	S	9 295				9 295	
	Corporation Nuvolt inc.	M			292		292	
	Équipements vétérinaires Matvet inc.	S	1 104		637		1 741	
	FCPR Aerofund II	S	3 285				3 285	
	Fonds Cycle Capital I, s.e.c.	S	3 999				3 999	
	Fonds d'acquisition québécois, société en commandite	S	5 000				5 000	
	Forum 5 inc.	S			5 250		5 250	
	Intercâble ICH inc.	S	1 400				1 400	
	Naturpac inc.	M	200		160		360	
	Premier Tech Itée	P			15 002		15 002	
	Sécurité Kolossal inc.	S		1		1 100	1 101	486
	Transcontinental inc.	M			100 000		100 000	
	VC, société en commandite	IT		10 865			10 865	
	14 commandités de sociétés en commandite	S		1			1	
Total			718 704	1 678 856	1 380 457	39 589	3 817 606	34 764

- La liste des investissements effectués par ces fonds spécialisés est présentée au Répertoire non vérifié de la quote-part du Fonds dans les investissements effectués par les fonds spécialisés, au coût.

Ce relevé des investissements au coût total de 3 817 606 000 \$ fournit le détail par société des sommes investies par le Fonds de solidarité des travailleurs du Québec (F.T.Q.). Ce montant apparaît à la note 5 des états financiers du Fonds au 31 mai 2009. De plus, ce relevé présente la liste des garanties et cautionnements octroyés par le Fonds.

Légende

F : Fonds régional ou local

I : Immobilier

M : Manufacturier (bois et papier, alimentation et boisson, acier, textile, autres)

P : Primaire

S : Services et tourisme

IT : Investissements technologiques (technologies de l'information, télécommunications, sciences de la vie, innovations industrielles et bioalimentaire)