

RELEVÉ DES INVESTISSEMENTS EN CAPITAL DE DÉVELOPPEMENT, AU COÛT

AU 30 NOVEMBRE 2012

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

À l'intention des administrateurs du Fonds de solidarité des travailleurs du Québec (F.T.Q.)

Nous avons effectué l'audit du relevé des investissements en capital de développement, au coût (le « relevé ») du Fonds de solidarité des travailleurs du Québec (F.T.Q.) au 30 novembre 2012. Ce relevé a été préparé par la direction sur la base des dispositions de l'article 18 du Règlement sur l'information continue des fonds d'investissement en capital de développement.

Responsabilité de la direction pour le relevé

La direction est responsable de la préparation du relevé conformément aux dispositions de l'article 18 du Règlement sur l'information continue des fonds d'investissement en capital de développement, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'un relevé exempt d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur le relevé, sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifions et réalisons l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que le relevé ne comporte pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans le relevé. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que le relevé comporte des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation du relevé afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble du relevé.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion

À notre avis, l'information financière présentée dans le relevé du Fonds de solidarité des travailleurs du Québec (F.T.Q.) au 30 novembre 2012 a été préparée, dans tous ses aspects significatifs, conformément aux dispositions de l'article 18 du Règlement sur l'information continue des fonds d'investissement en capital de développement.



¹ CPA auditeur, CA, permis de comptabilité publique n° A105976

Montréal, le 21 décembre 2012

Relevé des investissements en capital de développement, au coût

AU 30 NOVEMBRE 2012

(en milliers \$)

Année de l'investissement initial	Secteur d'activité	Non garantis			Garantis	Total	Garanties et cautionnements
		Actions cotées	Actions et parts non cotées	Prêts, obligations et avances	Prêts et avances		
1988	Fonds de développement emploi-Montréal inc.	F		1 338		1 338	
	TransForce inc.	S	9 955			9 955	
1989	Entreprises publiques québécoises à faible capitalisation	IT/M/P/S	302 799			302 799	
1990	Bestar inc.	M	1 499		798	2 297	
	Transat A.T. inc.	S	39 377			39 377	
1991	B.M.B. (Îles-de-la-Madeleine) inc.	S		750		750	
	• Fonds immobilier de solidarité FTQ I, s.e.c.	I		28 975		28 975	
	• Fonds locaux de solidarité FTQ, s.e.c.	F		38 000		38 000	
1992	Polycor inc.	P			12 490	12 490	
1993	European Medical Ventures Fund S.C.A.	IT		68		68	
	• Fonds immobilier de solidarité FTQ II, s.e.c.	I		25 000		25 000	
	Groupe Robert inc.	S		21 940	18 875	40 815	
	Le Devoir inc.	S		1 315		1 315	
	SSQ, Société d'assurance-vie inc.	S		29 413	66 100	95 513	
1994	Corporation Financière Brome inc.	S		2 991	3 100	6 091	
1995	Château M.T. inc.	S		2 610		2 610	
	• Fonds régional de solidarité Abitibi-Témiscamingue, société en commandite	F		16 105		16 105	
	• Fonds régional de solidarité Côte-Nord, société en commandite	F		18 985		18 985	
	• Fonds régional de solidarité Estrie, société en commandite	F		20 114		20 114	
	• 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		21 524		21 524	
	• Fonds régional de solidarité Mauricie, société en commandite	F		12 708		12 708	
	MethylGene inc.	IT	17 033			17 033	
	Mines Virginia inc.	P	1 712			1 712	
1996	• Fonds d'investissement de la culture et des communications, société en commandite	S		26 700		26 700	
	• 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		18 574		18 574	
	• 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		24 478		24 478	

Relevé des investissements en capital de développement, au coût

AU 30 NOVEMBRE 2012

(en milliers \$)

Année de l'investissement initial	Secteur d'activité	Non garantis			Garantis	Total	Garanties et cautionnements
		Actions cotées	Actions et parts non cotées	Prêts, obligations et avances	Prêts et avances		
1996	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	
	Groupe Solmax inc.	M		3 800	4 875	8 675	
	Mines Richmond inc.	P	9 219			9 219	
1997	Fonds de capital de risque GeneChem Technologies, s.e.c.	IT		6 439		6 439	
	Fonds d'investissement de Montréal (F.I.M.), société en commandite	I		1 657	52	1 709	
	Fonds régional de solidarité Nord-du-Québec, société en commandite	F		12 000		12 000	
	GSM Capital Limited Partnership	IT		879		879	
	Mines Aurizon Itée	P	106			106	
1998	Cap sur mer inc.	M		1 807	102	1 909	
	Exploration Azimut inc.	P	654			654	
	Fonds régional de solidarité Centre-du-Québec, société en commandite	F		9 616		9 616	
	Niocan inc.	P	284			284	
	Société en commandite Manoir Richelieu	S		46 179	1 254	47 433	
	TS03 inc.	IT	6 503			6 503	
1999	Corporation minière Osisko	P	4 523		12 083	16 606	
	La Financière des entreprises culturelles (FIDEC), société en commandite	S		4 000		4 000	
2000	ARGO II : The Wireless-Internet Fund - Limited Partnership	IT		11 364		11 364	
	Atrium Innovations inc.	IT	37 769		25 000	62 769	
	Genopole 1er Jour S.A.	IT		136		136	
	Groupe HNZ inc.	S	24 633			24 633	
	GTI V, société en commandite	IT		8 059		8 059	
	Marketing Léger inc.	S		1 000	398	1 398	
	Société en commandite GeneChem Thérapeutique	IT		9 775		9 775	
2001	Fonds Bio-Innovation, société en commandite	IT		22 071		22 071	
	Investissement Premières Nations du Québec, société en commandite	F		2 000		2 000	
	Kruger Wayagamack inc.	M			12 137	12 137	
	Novacap II, société en commandite	S		8 260		8 260	
	Partenaires MidCap	S		447		447	
	SIDEX, société en commandite	P		15 000		15 000	
2002	FinTaxi, s.e.c.	S		12 800	47 200	60 000	
	Fonds immobilier de solidarité FTQ inc.	I		1	311 692	311 693	

Relevé des investissements en capital de développement, au coût

AU 30 NOVEMBRE 2012

(en milliers \$)

Année de l'investissement initial	Secteur d'activité	Non garantis			Garantis	Total	Garanties et cautionnements
		Actions cotées	Actions et parts non cotées	Prêts, obligations et avances	Prêts et avances		
2002	Junex inc.	P	304			304	
	Lumira Capital I Québec société en commandite	IT		6 552		6 552	
	Produits Intégrés Avior inc.	M		3 250	119	3 369	
	Thermetco inc.	M		900	337	1 237	
	Vimac Early Stage Fund L.P.	IT		9 659		9 659	
2003	Le Fonds Entrepia Nord, s.e.c.	IT		7 612		7 612	
	Mines de la Vallée de l'or Itée	P	437			437	
	Stella-Jones inc.	M	1 248		35 938	37 186	
	Tranzyme, inc.	IT	9 546			9 546	
	Vimac Milestone Medica Fund North L.P.	IT		5 550		5 550	
2004	4262280 Canada inc. (Transat A.T.)	S		4 647		4 647	
	Corporation Aurifère QMX	P	229		300	529	
	Fonds Brightspark II, s.e.c.	IT		1 191		1 191	
	Fonds d'investissement MSBI, société en commandite	IT		8 982		8 982	
	Groupe Plafolift inc.	M		167	500	180	847
	Matamec Explorations inc.	P	154			154	
	Octasic inc.	IT		1 741	5 599		7 340
	Sciences de la vie Bioniche inc.	IT	8 338				8 338
	Trencap s.e.c.	S		198 516			198 516
	Vimac ESF Annex Fund L.P.	IT		1 030			1 030
2005	9053-2698 Québec inc.	M		1		1	
	A.M. Pappas Life Science Ventures III, LP	IT		10 583		10 583	
	Addenda Capital inc.	S		71 371		71 371	
	Camoplast Solideal inc.	M		39 551		39 551	
	Château Bonne Entente inc.	S		3 200	331		3 531
	• FIER Partenaires, société en commandite	F		22 828			22 828
	Fonds d'opportunités canadiennes HRS, s.e.c.	S		20 484			20 484
	Groupe C.N.P. inc.	M			241		241
	Groupe Canatal inc.	M			1 300		1 300
	Média Groupe inc.	S		2 000	2 042		4 042
	Metro inc.	S			74 948		74 948
	ProQuest Investments III, L.P.	IT		3 496			3 496
	RHO Fund Investors 2005, L.P.	IT		5 753			5 753
	SAIL Plein Air inc.	S		1 000	5 529		6 529
2006	6569293 Canada inc. (Maison des Futailles)	M		13 482	8 000		21 482
	9178-6590 Québec inc. (Excavation René-St-Pierre)	S		25			25
	Alaris Royalty Corp.	IT	1				1
	Boutique Linen Chest (Phase II) inc.	S			2 867		2 867
	Capital Financière Agricole inc.	S		2 366			2 366

Relevé des investissements en capital de développement, au coût

AU 30 NOVEMBRE 2012

(en milliers \$)

Année de l'investissement initial	Secteur d'activité	Non garantis			Garantis	Total	Garanties et cautionnements
		Actions cotées	Actions et parts non cotées	Prêts, obligations et avances	Prêts et avances		
2006	Capital St-Laurent, s.e.c.	IT		11 259		11 259	
	Corporation développement Knowlton inc.	M		9 249	10 405	19 654	
	Corporation Financière L'Excellence Itée	S			100 000	100 000	
	Coveo Solutions inc.	IT		3 640		3 640	
	Distribution Acier Pointe-Claire inc.	M			2 807	2 807	
	Emerald Cleantech Fund II L.P.	IT		6 090		6 090	
	Entreprises SMD Itée	S		3 500	390	3 890	
	Équipements Comact inc.	M		428		428	
	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		9 406		9 406	
	Fiducie du Chantier de l'économie sociale	S			12 000	12 000	
	Fonds CTI sciences de la vie, s.e.c.	IT		2 829		2 829	
	Fonds ID s.e.c.	IT		9 324		9 324	
	Fonds Propulsion III s.e.c.	IT		5 444		5 444	
	Gestion Rivière du Diable inc.	S		2 841	750	3 591	
	Groupe CVTech inc.	S	19 985		4 004	23 989	
	J.L. Albright IV Venture Fund L.P.	IT		3 611		3 611	
	Métal Perreault inc.	M		300	338	150	788
	Ressources Cartier inc.	P	768				768
	• Rho Canada Capital de Risque, s.e.c.	IT		18 750			18 750
• Soccrent 2006, société en commandite	F		11 380	6 400		17 780	
Société en commandite Agechem	IT		16 742			16 742	
Sonaca S.A.	M			3 950		3 950	
VantagePoint Venture Partners 2006 (Q), L.P.	IT		15 906			15 906	
2007	6705341 Canada inc. (North Country Slate)	P		90		658	748
	Envivio, inc.	IT	5 751				5 751
	Exploration Midland inc.	P	486				486
	Fonds d'acquisition de Montréal, société en commandite	S		5 000			5 000
	Fonds d'investissement de Montréal (F.I.M.) II, société en commandite	I		990			990
	Fonds d'investissement iNovia II, société en commandite	IT		3 392			3 392
	GO capital, s.e.c.	IT		1 288			1 288
	Groupe Bikini Village inc.	S			1 425		1 425
	Investissement (12348) s.e.n.c. (Cellfish Media)	IT		11 785			11 785
	Les Industries Spectra Premium inc.	M		10 000	6 169		16 169
	MMV Financial inc.	S		5 685			5 685
	Nexsan Corporation	IT		8 687			8 687

Relevé des investissements en capital de développement, au coût

AU 30 NOVEMBRE 2012

(en milliers \$)

Année de l'investissement initial	Secteur d'activité	Non garantis			Garantis	Total	Garanties et cautionnements	
		Actions cotées	Actions et parts non cotées	Prêts, obligations et avances	Prêts et avances			
2007	Novacap Industries III, s.e.c.	M		15 821		15 821		
	Novacap Technologies III, s.e.c.	IT		10 653		10 653		
	Partenaires Médias Remstar, s.e.c.	S		2 000		2 000		
	ProQuest Investments IV, L.P.	IT		6 064		6 064		
	• Société de gestion d'actifs forestiers Solifor, société en commandite	P		150 000		150 000		
	Thallion pharmaceutiques inc.	IT	8 275			8 275		
	Vertex III (C.I.) Fund, L.P.	IT		8 806		8 806		
	Victhom Bionique Humaine inc.	IT	5 005			5 005		
2008	147755 Canada inc. (Groupe B.M.R.)	S			11 300	11 300		
	9185-1337 Québec inc.	M		1 500	1 250	2 750		
	Administration LVER inc.	S			10 633	10 633		
	Alimentation Coop Port-Cartier	S			192	192		
	• BDR Capital s.e.c.	IT		76 536		76 536		
	Cogeco Câble inc.	IT			100 000	100 000		
	Dalkotech inc.	M		5 400	780	6 180		
	Donner Metals Ltd	P	260			260		
	Exploration NQ inc.	P	145		125	270		
	Fonds soutien Montréal parallèle, s.e.c.	IT		2 000		2 000		
	G.D.G. Environnement ltée	S		2 500		2 500		
	Gestion ACCEO inc.	IT		22 870	8 000	30 870		
	Gestion TFI inc.	S			125 000	125 000		
	GLV inc.	M	32 061		25 000	57 061		
	Groupe AGF inc.	M			10 500	10 500		
	Groupe Gecko Alliance inc.	IT			5 000	5 000		
	HR Stratégies inc.	S		100		100		
	Mango Industrie du cuivre inc.	M		15 500	102	2 000	17 602	6 898
	Ontario Venture Capital Fund LP	IT		450		450		
	Placements Montrusco Bolton inc.	S		20 127		20 127		
Rho Ventures VI L.P.	IT		17 230		17 230			
Sonaca Montréal inc.	M			5 000	5 000			
VantagePoint Cleantech Partners II, L.P.	IT		15 102		15 102			
2009	5N Plus inc.	M	14 166			14 166		
	A.M. Pappas Life Science Ventures IV, LP	IT		9 856		9 856		
	ADS inc.	M		3 600		3 600		
	Axtel SARL	S		1	811	812		
	Champlain Capital Partners, L.P.	S		7 197		7 197		
	Corporation Nuvolt inc.	M			196	196		
	CT-Paiement inc.	IT		3 000	300	200	3 500	
	FCPR Aerofund II	S		8 850		8 850		
	Fonds Cycle Capital I, s.e.c.	S		16 382		16 382		

Relevé des investissements en capital de développement, au coût

AU 30 NOVEMBRE 2012

(en milliers \$)

Année de l'investissement initial	Secteur d'activité	Non garantis			Garantis	Total	Garanties et cautionnements	
		Actions cotées	Actions et parts non cotées	Prêts, obligations et avances	Prêts et avances			
2009	Fonds d'acquisition québécois, société en commandite	S	5 000			5 000		
	Gestion hôtelière REVPAR inc.	S			207	207		
	Gestion Juste pour Rire inc.	S			3 500	3 500		
	Holding Smardt inc.	M		12 121	5 000	17 121		
	Les Viandes Laroche inc.	M		2 000		2 000		
	Meca Dev s.a.s.	M		21 502	10 227	31 729		
	Média Cinéflix inc.	S			11 250	11 250		
	Medicago inc.	IT	5 099			5 099		
	Premier Tech Itée	P			36 563	36 563		
	Shermag inc.	M			3 867	3 867		
	Société d'exploration minière Vior inc.	P	132			132		
	Société en commandite Groupe CH	S		40 000		40 000	7 510	
	Teraxion inc.	S		6 167		6 167		
	Transcontinental inc.	M			100 000	100 000		
• VC, société en commandite	I		112 537		112 537			
Yellow Média inc.	S			20 000	20 000			
2010	9220-2324 Québec inc. (Groupe C.N.P.)	M	2 500			2 500		
	Cactus Commerce inc.	IT			389	389		
	Dalkotech International inc.	M		1		1		
	Focus Graphite inc.	P	83			83		
	Foliot Management inc.	M		7 000	2 000	9 000		
	Fonds d'investissement Réal, s.e.c.	IT		3 536		3 536		
	Fortress Paper Ltd	M	7 000		25 000	32 000		
	Glendyne inc.	P		840		840		
	Groupe Technosub inc.	S		3 625		3 625		
	IPL inc.	M		15 000	45 000	60 000		
	Janod Itée	S		6 000	3 425	2 000	11 425	1 500
	Les Diamants Stornoway (Canada) inc.	P	1 041		14 700		15 741	
	Logibec Groupe Informatique Itée	IT			30 000		30 000	
	Nemaska Lithium inc.	P	260				260	
	Radialpoint Safecare inc.	IT		1	17 096		17 097	
	Ressources Géoméga inc.	P	555				555	
	Ressources Pershimco inc.	P	145				145	
	Royal Nickel Corp.	P	300				300	
	Saladexpress inc.	M		8 217			8 217	
	Scierie Dion & Fils inc.	M			3 250		3 250	
	Serdy Média inc.	S		2 500	1 333		3 833	
	SSQ, Société d'assurances générales inc.	S			15 000		15 000	
Twist, société en commandite	S		5 250			5 250		
Xmet inc.	P	250				250		

Relevé des investissements en capital de développement, au coût

AU 30 NOVEMBRE 2012

(en milliers \$)

Année de l'investissement initial	Secteur d'activité	Non garantis			Garantis	Total	Garanties et cautionnements
		Actions cotées	Actions et parts non cotées	Prêts, obligations et avances	Prêts et avances		
2011	Abitibi Royalties inc.	P	8			8	
	Acquisio inc.	IT		4 429		4 429	
	AmorChem, société en commandite	IT		1 634		1 634	
	Bombardier inc.	M	25 000		21 196	46 196	
	Cogeco inc.	IT			25 000	25 000	
	Corporation Aurifère Aurvista	P	300			300	
	Divertissement 7G inc.	IT		6 006		5 467	11 473
	Fonds Alpha+ Montrusco Bolton	S		20 000			20 000
	Fonds Capital Culture Québec, société en commandite	S		10 000			10 000
	Fonds d'amorçage Cycle-C3E, s.e.c.	IT		1 856			1 856
	Fonds d'investissement pour la relève agricole (FIRA), s.e.c.	S		1 667			1 667
	Fonds Relève Québec, s.e.c.	S		1 100			1 100
	Fonds stratégique à rendement absolu HRS s.e.c.	S		50 000			50 000
	Groupe Colabor inc.	S			15 000		15 000
	Groupe Crête division St-Faustin inc.	M				1 933	1 933
	Groupe Meloche inc.	M		3 000			3 000
	Groupe TMX Limitée	S	97 600				97 600
	Groupe Tolgeco inc.	S			2 500		2 500
	JV Driver Corporation inc.	S			16 000		16 000
	Les Chantiers de Chibougamau Itée	M			4 250		4 250
	Les Investissements Nolinor inc.	S			2 125		2 125
	Magnus Poirier inc.	S			425		425
	Milestone Pharmaceutiques inc.	IT		2 868			2 868
	Nunavik Nickel Mines Ltd	P	14				14
Ressources Monarques inc.	P	305				305	
Ressources Sirios inc.	P	138				138	
Rona inc.	S	39 985				39 985	
Scandinave Spa in Whistler inc.	S		1 950			1 950	
SSQ, Société d'assurance inc.	S		270 000			270 000	
2012	9187-8850 Québec inc. (Forage Boréal)	P			2 450	2 450	
	9259-0454 Québec inc. (Groupe MBI)	M		18 565		18 565	
	9262-2059 Québec inc. (Casavant Frères)	M		2 000		2 000	
	9266-4382 Québec inc (Loisirs Fletcher)	M			2 500		2 500
	9267-6022 Québec inc.	IT		1 604			1 604
	Abipa Canada inc.	M		9 800			9 800
	Agritibi R.H. inc.	S			600		600
	Erfa Canada 2012 inc.	S		3 125			3 125
	Exploration Khalkos inc.	P	13				13
	Fempro I inc.	M			3 725		3 725

Relevé des investissements en capital de développement, au coût

AU 30 NOVEMBRE 2012

(en milliers \$)

Année de l'investissement initial	Secteur d'activité	Non garantis			Garantis	Total	Garanties et cautionnements	
		Actions cotées	Actions et parts non cotées	Prêts, obligations et avances	Prêts et avances			
2012	Finloc inc.	S		6 101		6 101		
	Fonds de solidarité FTQ Investissements croissance I, s.e.c.	S	3 333			3 333		
	Fonds de solidarité FTQ Investissements technologiques I, s.e.c.	IT	2 000			2 000		
	Germain Larivière inc.	S		1 700		1 700		
	Gestion SMS inc.	M	1			1		
	Gestion Steelhead inc.	S	1	1		2		
	Groupe PCM inc.	M		500		500		
	Groupe QuébéComm inc.	S	3 000			3 000		
	Innovation Thrasos inc.	S	2 012			2 012		
	La Coop fédérée	M	50 000			50 000		
	Les Bois de plancher P.G. inc.	M	2 000			2 000		
	Les Industries Touch inc.	S		800		800		
	Lumira Capital II, société en commandite	IT	428			428		
	Maetta Sciences inc.	M	2 438			2 438		
	Maibec inc.	M		2 500		2 500		
	Mine Barlow inc.	P	200			200		
	Société en commandite Free 2 Play	S	5 000			5 000		
	Sojag inc.	S		4 750		4 750		
	Supermétal Structures inc.	M	3 618			3 618		
	16 commandités de sociétés en commandite	S	2	1		3		
Total			741 637	2 411 687	1 630 765	13 788	4 797 877	15 908

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

Ce relevé des investissements en capital de développement au coût total de 4 797 877 000 \$ 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 4 des états financiers du Fonds au 30 novembre 2012. De plus, ce relevé présente les garanties et cautionnements octroyés par le Fonds.

Légende

F: Fonds régional ou local
 I: Immobilier
 M: Manufacturier
 P: Primaire
 S: Services et tourisme
 IT: Investissements technologiques