

RELEVÉ DES INVESTISSEMENTS EN CAPITAL DE DÉVELOPPEMENT, AU COÛT

AU 30 NOVEMBRE 2013

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 2013. 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, le relevé des investissements en capital de développement, au coût, du Fonds de solidarité des travailleurs du Québec (F.T.Q.) au 30 novembre 2013 a été préparé, 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.

Deloitte p.e.m.c.r.l.¹

¹ CPA auditeur, CA, permis de comptabilité publique n° A110972

Montréal, 19 décembre 2013

Relevé des investissements en capital de développement, au coût

AU 30 NOVEMBRE 2013

(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	335 760			335 760	
1990	Bestar inc.	M	1 499		568	2 067	
	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			11 240	11 240	
1993	• Fonds immobilier de solidarité FTQ II, s.e.c.	I		25 000		25 000	
	Groupe Robert inc.	S		21 940	18 125	40 065	
	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		21 985		21 985	
	• 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	
	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		16 160		16 160	
	• 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	
	• Fonds régional de solidarité Outaouais, société en commandite	F		30 478		30 478	

Relevé des investissements en capital de développement, au coût

AU 30 NOVEMBRE 2013

(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 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		1 618	10 922	12 540	
	Mines Richmond inc.	P	9 219			9 219	
1997	• Fonds régional de solidarité Nord-du-Québec, société en commandite	F		12 000		12 000	
	GSM Capital Limited Partnership	IT		810		810	
1998	9274-0547 Québec inc. (Manoir Richelieu)	S		45 579		45 579	
	Cap sur mer inc.	M		1 807	102	1 909	
	Exploration Azimut inc.	P	650			650	
	• 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			1 254	1 254	
1999	TSO3 inc.	IT	5 853			5 853	
	Corporation minière Osisko	P	4 523		7 083	11 606	
	La Financière des entreprises culturelles (FIDEC), société en commandite	S		1 489		1 489	
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		1 000	
	Société en commandite GeneChem Thérapeutique	IT		9 775		9 775	
2001	• Fonds Bio-Innovation, société en commandite	IT		28 114		28 114	
	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		8 167		8 167	
	Partenaires MidCap	S		447		447	
	SIDEX, société en commandite	P		15 000		15 000	
2002	FinTaxi, s.e.c.	S		13 400	49 600	63 000	
	• Fonds immobilier de solidarité FTQ inc.	I		1	245 128	245 129	
	Junex inc.	P	304			304	
	Lumira Capital I Québec société en commandite	IT		3 505		3 505	
	Produits Intégrés Avior inc.	M		3 250		3 250	
	Thermetco inc.	M		900	287	1 187	
	Vimac Early Stage Fund L.P.	IT		9 659		9 659	

Relevé des investissements en capital de développement, au coût

AU 30 NOVEMBRE 2013

(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		
2003	Fonds Vimac Milestone Medica Nord s.e.c.	IT		5 550		5 550	
	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			35 938	35 938	
2004	4262280 Canada inc. (Transat A.T.)	S		4 647		4 647	
	Corporation Aurifère QMX	P			300	300	
	Fonds d'investissement MSBI, société en commandite	IT		8 937		8 937	
	Matamec Explorations inc.	P	78			78	
	Octasic inc.	IT		1 741	6 169	7 910	
	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		10 645		10 645	
	Addenda Capital inc.	S		71 393		71 393	
	Camoplast Solideal inc.	M		39 551		39 551	
	Château Bonne Entente inc.	S		1 138	106	1 244	
	• FIER Partenaires, société en commandite	F		24 086		24 086	
	Fonds Brightspark II, s.e.c.	IT		1 396		1 396	
	Fonds d'opportunités canadiennes HRS, s.e.c.	S		20 484		20 484	
	Groupe C.N.P. inc.	M			173	173	
	Média Groupe inc.	S		2 000	2 042	4 042	
	Metro inc.	S			73 948	73 948	
	ProQuest Investments III, L.P.	IT		3 280		3 280	
	RHO Fund Investors 2005, L.P.	IT		5 125		5 125	
	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	
	Alaris Royalty Corp.	IT	1			1	
	Boutique Linen Chest (Phase II) inc.	S			1 800	1 800	
	Capital Financière Agricole inc.	S		2 366		2 366	
	Capital St-Laurent, s.e.c.	IT		11 320		11 320	
	Corporation développement Knowlton inc.	M		9 249	2 047	11 296	
	Coveo Solutions inc.	IT		5 954		5 954	
	Distribution Acier Pointe-Claire inc.	M			2 807	2 807	
	Emerald Cleantech Fund II L.P.	IT		6 669		6 669	
	Entreprises SMD Itée	S		3 500	130	3 630	
	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		1 373		1 373	

Relevé des investissements en capital de développement, au coût

AU 30 NOVEMBRE 2013

(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	Fonds ID s.e.c.	IT		10 000		10 000	
	Fonds Propulsion III s.e.c.	IT		6 444		6 444	
	Gestion Rivière du Diable inc.	S		2 841	689	3 530	
	Groupe CVTech inc.	S	19 985		2 609	22 594	
	J.L. Albright IV Venture Fund L.P.	IT		3 549		3 549	
	Les alcools de spécialités Greenfield inc.	M			60 000	60 000	
	Métal Perreault inc.	M		300	208	92	600
	Ressources Cartier inc.	P	918				918
	Rho Canada Capital de Risque, s.e.c.	IT		19 360			19 360
	Société en commandite Agechem	IT		17 742			17 742
	Sonaca S.A.	M			2 950		2 950
	VantagePoint Venture Partners 2006 (Q), L.P.	IT		17 563			17 563
2007	6705341 Canada inc. (North Country Slate)	P		90		418	508
	Envivio, inc.	IT	5 751				5 751
	Exploration Midland inc.	P	636				636
	Fonds d'investissement iNovia II, société en commandite	IT		3 819			3 819
	GO capital s.e.c.	IT		1 459			1 459
	Groupe Bikini Village inc.	S			1 275		1 275
	Investissement (12348) s.e.n.c. (Cellfish Media)	IT		12 060			12 060
	Les Industries Spectra Premium inc.	M		10 000	5 303		15 303
	MMV Financial inc.	S		1			1
	Novacap Industries III, s.e.c.	M		16 937			16 937
	Novacap Technologies III, s.e.c.	IT		4 889			4 889
	Partenaires Médias Remstar, s.e.c.	S		2 000			2 000
	ProQuest Investments IV, L.P.	IT		6 369			6 369
	Socrent 2006, société en commandite	F		11 380	7 400		18 780
	• Société de gestion d'actifs forestiers Solifor, société en commandite	P		150 000			150 000
Vertex III (C.I.) Fund, L.P.	IT		2 869			2 869	
2008	Administration LVER inc.	S			9 333		9 333
	Alimentation Coop Port-Cartier	S			168		168
	• BDR Capital s.e.c.	IT		73 413			73 413
	Cogeco Câble inc.	IT			100 000		100 000
	Corporation Financière L'Excellence Itée	S			100 000		100 000
	Dalkotech inc.	M		5 400	540		5 940
	Exploration NQ inc.	P	124				124
	Fonds soutien Montréal parallèle, s.e.c.	IT		2 000			2 000
	G.D.G. Environnement Itée	S		2 500			2 500
	Gestion ACCEO inc.	IT		22 870	7 250		30 120
	Gestion BMR inc.	S			9 300		9 300

Relevé des investissements en capital de développement, au coût

AU 30 NOVEMBRE 2013

(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		
2008	Gestion TFI inc.	S		125 000		125 000	
	GLV inc.	M	32 061		25 000	57 061	
	Groupe AGF inc.	M		20 000	6 600	26 600	
	Groupe Gecko Alliance inc.	IT			3 981	3 981	
	HR Stratégies inc.	S		100		100	
	Ontario Venture Capital Fund LP	IT		4 008		4 008	
	Placements Montrusco Bolton inc.	S		20 151		20 151	
	Rho Ventures VI, L.P.	IT		18 391		18 391	
	Sonaca Montréal inc.	M			5 000	5 000	
	VantagePoint Cleantech Partners II, L.P.	IT		17 747		17 747	
2009	5N Plus inc.	M	14 166			14 166	
	A.M. Pappas Life Science Ventures IV, LP	IT		6 944		6 944	
	ADS inc.	M		3 600		3 600	
	Axtel SARL	S		1	811	812	
	Champlain Capital Partners, L.P.	S		6 149		6 149	
	Corporation Nuvolt inc.	M			196	196	
	FCPR Aerofund II	S		12 201		12 201	
	Fonds Cycle Capital I, s.e.c.	S		17 232		17 232	
	Gestion hôtelière REVPAR inc.	S			152	152	
	Gestion Juste pour Rire inc.	S			854	854	
	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	10 933	32 435	
	Média Cineflix inc.	S			10 925	10 925	
	Premier Tech Itée	P			42 688	42 688	
	Shermag inc.	M			2 133	2 133	
	Société en commandite Groupe CH	S		40 000		40 000	8 004
	Teraxion inc.	S		6 167		6 167	
	Transcontinental inc.	M			100 000	100 000	
	• VC, société en commandite	I		121 037			121 037
2010	9220-2324 Québec inc. (Groupe C.N.P.)	M		2 500		2 500	
	Dalkotech International inc.	M		1		1	
	Focus Graphite inc.	P	11			11	
	Foliot Management inc.	M		7 000		7 000	
	Fortress Paper Ltd	M	7 000		25 000	32 000	
	Groupe Technosub inc.	S		3 064		3 064	
	IPL inc.	M		15 000	45 000	60 000	
	Logibec Groupe Informatique Itée	IT			30 000	30 000	
	Nemaska Lithium inc.	P	260			260	
	Radialpoint Safecare inc.	IT		1	17 096	17 097	

Relevé des investissements en capital de développement, au coût

AU 30 NOVEMBRE 2013

(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		
2010	Ressources Géoméga inc.	P	528			528	
	Royal Nickel Corp.	P	300			300	
	Saladexpress inc.	M		8 116		8 116	
	Scierie Dion & Fils inc.	M			1 500	1 500	
	Serdy Média inc.	S		2 500	833	3 333	
	Société de Diamant Stornoway	P	723		14 700	15 423	
	SSQ, Société d'assurances générales inc.	S			15 000	15 000	
	Twist, société en commandite	S		6 000		6 000	
2011	Abitibi Royalties inc.	P	8			8	
	Acquisio inc.	IT		4 429		4 429	
	AmorChem, société en commandite	IT		2 723		2 723	
	Bombardier inc.	M	49 779			49 779	
	Cogeco inc.	IT			25 000	25 000	
	Corporation Aurifère Aurvista	P	400			400	
	Divertissement 7G inc.	IT		6 006	8 467	14 473	
	Fonds Alpha+ Monrusco 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		2 749		2 749	
	Fonds d'investissement pour la relève agricole (FIRA), s.e.c.	S		2 167		2 167	
	Fonds d'investissement Réal, s.e.c.	IT		5 714		5 714	
	Fonds Relève Québec, s.e.c.	S		1 946		1 946	
	Fonds stratégique à rendement absolu HRS, s.e.c.	S		50 000		50 000	
	Groupe Crête division St-Faustin inc.	M			1 533	1 533	
	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			3 250	3 250	
	Les Investissements Nolinor inc.	S			1 625	1 625	
	Magnus Poirier inc.	S			293	293	
	Milestone Pharmaceutiques inc.	IT		4 208		4 208	
	Nunavik Nickel Mines Ltd	P	14			14	
Ressources Monarques inc.	P	305			305		
Rona inc.	S	39 985			39 985		
Scandinave Spa in Whistler inc.	S		1 950		1 950		
2012	9187-8850 Québec inc. (Forage Boréal)	P			2 329	2 329	
	9262-2059 Québec inc. (Casavant Frères)	M		2 000		2 000	
	9266-4382 Québec inc. (Loisirs Fletcher)	M			2 500	2 500	
	Abipa Canada inc.	M		9 600		9 600	

Relevé des investissements en capital de développement, au coût

AU 30 NOVEMBRE 2013

(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	Agribiti R.H. inc.	S		550		550	
	Athos services commémoratifs inc.	S		15 000		15 000	
	Erfa Canada 2012 inc.	S		3 125		3 125	
	Fempro I inc.	M			3 725		3 725
	Financement YPG inc.	S			9 593		9 593
	Finloc inc.	S			4 939		4 939
	• Fonds de solidarité FTQ investissements croissance I, s.e.c.	S		5 667			5 667
	• Fonds de solidarité FTQ Investissements technologiques I, s.e.c.	IT		2 900			2 900
	Germain Larivière inc.	S			1 417		1 417
	Gestion SMS inc.	M		1			1
	GLyPharma Thérapeutique inc.	IT		1 437			1 437
	Groupe Colabor inc.	S			15 000		15 000
	Groupe MBI inc.	M		18 565	520		19 085
	Groupe PCM inc.	M			465		465
	Groupe QuébecComm inc.	S		3 000			3 000
	Innovation Thrasos inc.	IT		4 224			4 224
	La Coop fédérée	M		75 000			75 000
	Les Bois de plancher P.G. inc.	M		2 000			2 000
	Les entreprises de divertissements Muse inc.	S		4 500			4 500
	Les Industries Touch inc.	S			667		667
	Lumira Capital II, société en commandite	IT		2 282			2 282
	Maetta Sciences inc.	M		2 438		700	3 138
	Maibec inc.	M		2 000	2 500		4 500
	Mine Barlow inc.	P		200			200
	Produits alimentaires Viau inc.	M			5 000		5 000
	Société en commandite Free 2 Play	S		5 000			5 000
	Sojag inc.	S			4 750		4 750
	SSQ, Société d'assurance inc.	S		191 950			191 950
	SSQ, Société de participation mutualiste inc.	S		78 050			78 050
Supermétal Structures inc.	M		3 618			3 618	
Technologies Interactives Mediagrif inc.	IT	4 725				4 725	
Yellow Média Limitée	S	1 747				1 747	
2013	8239223 Canada inc. (Groupe DCM)	S		8 000		8 000	
	Accedian Networks Corporation	IT		1 252		1 252	
	Adetel Group	S			3 691		3 691
	AJW Technique inc.	S			10 000		10 000
	Asmacure inc.	IT		1			1
	Attraction Média inc.	S		4 000			4 000
	Auberge & Spa le Nordik inc.	S			644		644

Relevé des investissements en capital de développement, au coût

AU 30 NOVEMBRE 2013

(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		
2013	Cellfish Media inc.	IT		5 168		5 168	
	Distech Contrôles inc.	M		13 000		13 000	
	Entreprises Minières du Nouveau-Monde inc.	P	150			150	
	Falco Pacific Resource Group inc.	P	247			247	
	FCPR Aerofund III	S		2 101		2 101	
	Fonds d'investissements Sanderling VII (Canada), s.e.c.	S		843		843	
	Humania Assurance inc.	S			10 000	10 000	
	Integra Gold Corp.	P	200			200	
	Les Brasseurs du Nord inc.	M		15 750		15 750	
	Les Réseaux Accedian inc.	IT		7 764		7 764	
	Les Serres du St-Laurent inc.	P		1 000		1 000	
	Macadamian Technologies inc.	IT		500		500	
	Propair inc.	S			850	850	
	Vision 7 International ULC	S			15 000	15 000	
16 commandités de sociétés en commandite	S		2	1	3		
Total		749 861	2 480 162	1 562 060	12 021	4 804 104	8 004

- 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 4 804 104 000 \$ 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 2013. 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