

RELEVÉ DES INVESTISSEMENTS EN CAPITAL DE DÉVELOPPEMENT, AU COÛT

AU 31 MAI 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 31 mai 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 31 mai 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 28 juin 2012

Relevé des investissements en capital de développement, au coût

AU 31 MAI 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		
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	293 775		293 775	
1990	Bestar inc.	M	1 499	900	2 399	
	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	19 250	41 190	
	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	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 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 31 MAI 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	5 625	9 425	
	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		920		920	
	Mines Aurizon Itée	P	106			106	
1998	3539491 Canada inc. (ADF Industries Lourdes)	M			413	413	
	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	
	TSO3 inc.	IT	6 503			6 503	
1999	Corporation minière Osisko	P	4 523		14 583	19 106	
	La Financière des entreprises culturelles (FIDEC), société en commandite	S		4 000		4 000	
2000	ARGO II : The Wireless-Internet Fund - Limited Partnership	IT		11 653		11 653	
	Atrium Innovations inc.	IT	37 769		25 000	62 769	
	Genopole 1er Jour S.A.	IT		136		136	
	Groupe Hélicoptères Canadiens inc.	S	24 633			24 633	
	Groupe Riotel Hospitalité inc.	S		405		405	
	GTI V, société en commandite	IT		8 059		8 059	
	Marketing Léger inc.	S		1 000	452	1 452	
	Société en commandite GeneChem Thérapeutique	IT		9 797		9 797	
2001	Fonds Bio-Innovation, société en commandite	IT		23 010		23 010	
	Investissement Premières Nations du Québec, société en commandite	F		2 000		2 000	
	Kruger Wayagamack inc.	M			12 137	12 137	
	Multiple Capital Fonds II, s.e.c.	IT		8 484		8 484	
	Novacap II, société en commandite	S		8 676		8 676	
	Partenaires MidCap	S		447		447	

Relevé des investissements en capital de développement, au coût

AU 31 MAI 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		
2001	SIDEX, société en commandite	P	15 000			15 000	
2002	BioAxone Thérapeutique inc.	IT	3 000	1 229		4 229	
	FinTaxi, s.e.c.	S	10 000	40 000		50 000	
	• Fonds immobilier de solidarité FTQ inc.	I	1	291 194		291 195	
	Junex inc.	P	304			304	
	Lumira Capital I Québec société en commandite	IT	10 350			10 350	
	Produits Intégrés Avior inc.	M	3 250	247		3 497	
	Thermetco inc.	M	900	592		1 492	
	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	3 428	35 938		39 366	
	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	
	Alexis Minerals Corporation	P	214	300		514	
	Bois BSL inc.	M		1 083		1 083	
	Fonds Brightspark II, s.e.c.	IT	842			842	
	Fonds d'investissement MSBI, société en commandite	IT	9 016			9 016	
	Groupe Plafolift inc.	M	167	500	180	847	
	Manac inc.	M	8 523	21 739		30 262	
	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	9 986			9 986	
	Addenda Capital inc.	S	71 371			71 371	
	Camoplast Solideal inc.	M	41 007			41 007	
	Château Bonne Entente inc.	S	3 200	331		3 531	
	• FIER Partenaires, société en commandite	F	21 793			21 793	
	Fonds d'opportunités canadiennes HRS, s.e.c.	S	20 484			20 484	
	Groupe C.N.P. inc.	M		331		331	
	Groupe Canatal inc.	M		1 800		1 800	
	Média Groupe inc.	S	2 000	2 042		4 042	
	Metro inc.	S		74 948		74 948	
	ProQuest Investments III, L.P.	IT	3 209			3 209	
	RHO Fund Investors 2005, L.P.	IT	6 380			6 380	

Relevé des investissements en capital de développement, au coût

AU 31 MAI 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		
2005	SAIL Plein Air inc.	S	1 000	3 529		4 529	
2006	2023671 Ontario inc. (Acier Pointe-Claire)	M		2 807		2 807	
	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		3 517		3 517	
	Capital Financière Agricole inc.	S	2 366			2 366	
	Capital St-Laurent, s.e.c.	IT	11 146			11 146	
	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	3 500			3 500	
	Emerald Cleantech Fund II L.P.	IT	5 838			5 838	
	Entreprises SMD Itée	S	3 500	520		4 020	
	Équipements Comact inc.	M	500	850		1 350	
	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	1 564			1 564	
	Fonds ID s.e.c.	IT	8 773			8 773	
	Fonds Propulsion III s.e.c.	IT	4 944			4 944	
	Gestion Rivière du Diable inc.	S	2 841	750		3 591	
	Groupe CVTech inc.	S	19 985	5 675		25 660	
	J.L. Albright IV Venture Fund L.P.	IT	3 611			3 611	
	Lab Recherche inc.	IT	22 718			22 718	
	Métal Perreault inc.	M	300	338	150	788	
	Ressources Cartier inc.	P	768			768	
	• Rho Canada Capital de Risque, s.e.c.	IT		18 050		18 050	
	• Soccrent 2006, société en commandite	F		11 380	6 400	17 780	
	Société en commandite AgeChem	IT		15 742		15 742	
	Sonaca S.A.	M		3 950		3 950	
	VantagePoint Venture Partners 2006 (Q), L.P.	IT		13 507		13 507	
2007	6705341 Canada inc. (North Country Slate)	P		90	908	998	
	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	

Relevé des investissements en capital de développement, au coût

AU 31 MAI 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	Fonds d'investissement iNovia II, société en commandite	IT		3 476		3 476		
	GO capital, s.e.c.	IT		1 219		1 219		
	Groupe Bikini Village inc.	S			1 875	1 875		
	Investissement (12348) s.e.n.c. (Cellfish Media)	IT		11 785		11 785		
	Les Industries Spectra Premium inc.	M		10 000	7 170	17 170		
	MMV Financial inc.	S		5 685	8 747	14 432		
	Nexsan Corporation	IT		8 687		3 880	12 567	
	• Novacap Industries III, s.e.c.	M		20 369			20 369	
	Novacap Technologies III, s.e.c.	IT		11 323			11 323	
	Partenaires Médias Remstar, s.e.c.	S		2 000			2 000	
	ProQuest Investments IV, L.P.	IT		5 727			5 727	
	• 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	
	Vichom Bionique Humaine inc.	IT	5 005				5 005	
2008	147755 Canada inc. (Groupe B.M.R.)	S			12 300	12 300		
	9185-1337 Québec inc.	M		1 500	1 250	2 750		
	Administration LVER inc.	S			11 116	11 116		
	Alimentation Coop Port-Cartier	S			203	203		
	• BDR Capital s.e.c.	IT		76 098			76 098	
	Cogeco Câble inc.	IT			100 000		100 000	
	Dalkotech inc.	M		5 400	900		6 300	
	Donner Metals Ltd	P	260				260	
	Exploration NQ inc.	P	137		125		262	
	Fonds soutien Montréal parallèle, s.e.c.	IT		2 000			2 000	
	G.D.G. Environnement Itée	S		2 500			2 500	
	Gestion TFI inc.	S			125 000		125 000	
	GLV inc.	M	32 061		25 000		57 061	
	Groupe AGF inc.	M			13 500		13 500	
	Groupe Gecko Alliance inc.	IT			5 000		5 000	
	Groupe GFI Solutions inc.	IT		22 870	8 000		30 870	
	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		389			389	
	Placements Montrusco Bolton inc.	S		20 127			20 127	
Rho Ventures VI L.P.	IT		15 412			15 412		
Sonaca Montréal inc.	M			5 000		5 000		
VantagePoint Cleantech Partners II, L.P.	IT		13 692			13 692		
2009	5N Plus inc.	M	14 166			14 166		

Relevé des investissements en capital de développement, au coût

AU 31 MAI 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	A.M. Pappas Life Science Ventures IV, LP	IT		9 796			9 796	
	ADS inc.	M		3 600	4 275		7 875	
	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		7 620			7 620	
	Fonds Cycle Capital I, s.e.c.	S		15 747			15 747	
	Fonds d'acquisition québécois, société en commandite	S		5 000			5 000	
	• Fonds Envol, société en commandite	S		1			1	
	Gestion hôtelière REVPAR inc.	S			234		234	
	Gestion Juste pour Rire inc.	S			3 750		3 750	
	Holding Smardt inc.	M		12 121	2 500		14 621	
	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			37 500		37 500	
	Shermag inc.	M			3 867		3 867	
	Société d'exploration minière Vior inc.	P	26		100		126	
Société en commandite Groupe CH	S		40 000			40 000	7 831	
Teraxion inc.	S		5 917			5 917		
Transcontinental inc.	M			100 000		100 000		
• VC, société en commandite	I		104 537			104 537		
Yellow Média inc.	S			33 000		33 000		
2010	9220-2324 Québec inc. (Groupe C.N.P.)	M		2 500			2 500	
	Cactus Commerce inc.	IT				431	431	
	Dalkotech International inc.	M		1			1	
	Focus Graphite inc.	P	93				93	
	Foliot Management inc.	M		7 000	2 000		9 000	
	Fonds d'investissement Réal, s.e.c.	IT		2 723			2 723	
	Fortress Paper Ltd	M	7 000				7 000	
	Glendyne inc.	P		840			840	
	Groupe Technosub inc.	S		4 194			4 194	
	IPL inc.	M		15 000	45 000		60 000	
	Janod Itée	S		6 000	3 425		9 425	1 500
	Les Diamants Stornoway (Canada) inc.	P	600			14 700	15 300	
	Logibec Groupe Informatique Itée	IT			30 000		30 000	
	Nemaska Lithium inc.	P	350				350	
	Radialpoint Safecare inc.	IT		1	16 521		16 522	

Relevé des investissements en capital de développement, au coût

AU 31 MAI 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		
2010	Ressources Géoméga inc.	P	649			649	
	Ressources Pershimco inc.	P	145			145	
	Royal Nickel Corp.	P	300			300	
	Saladexpress inc.	M		8 392		8 392	
	Scierie Dion & Fils inc.	M			3 750	3 750	
	Serdy Média inc.	S		2 500	1 500	4 000	
	SSQ, Société d'assurances générales inc.	S			15 000	15 000	
	Twist, société en commandite	S		4 750		4 750	
	Xmet inc.	P	250			250	
2011	Abitibi Royalties inc.	P	8			8	
	Acquisio inc.	IT		2 000		2 000	
	AmorChem, société en commandite	IT		1 089		1 089	
	Bombardier inc.	M	25 000			25 000	
	Cogeco inc.	IT			25 000	25 000	
	Corporation Aurifère Aurvista	P	300			300	
	Corporation d'acquisition Groupe Maple	S		2 083		2 083	
	Divertissement 7G inc.	IT		6 000		3 500	9 500
	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		990			990
	Fonds d'investissement pour la relève agricole (FIRA), s.e.c.	S		667			667
	Fonds Relève Québec, s.e.c.	S		500			500
	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				2 000	2 000
	Groupe Meloche inc.	M		3 000			3 000
	Groupe Tolgeco inc.	S			2 500		2 500
	JV Driver Corporation inc.	S			16 000		16 000
	Les Chantiers de Chibougamau Itée	M			4 750		4 750
	Les Constructions Bricon Itée	S		4 000	3 000		7 000
	Les Investissements Nolinor inc.	S			2 375		2 375
	Magnus Poirier inc.	S			475		475
	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	

Relevé des investissements en capital de développement, au coût

AU 31 MAI 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	Technologies Miranda inc.	IT	7 190			7 190		
	Uranium Valley Mines Ltd	P	11			11		
2012	9187-8850 Québec inc. (Forage Boréal)	P			2 750	2 750		
	9259-0454 Québec inc. (Groupe MBI)	M		18 375		18 375		
	9262-2059 Québec inc. (Casavant Frères)	M		2 000		2 000		
	Agritibi R.H. inc.	S			600	600		
	Exploration Khalkos inc.	P	13			13		
	Fempro I inc.	M			3 350	3 350		
	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		
	La Coop fédérée	M		50 000		50 000		
	Les Bois de plancher P.G. inc.	M		2 000		2 000		
	Maetta Sciences inc.	M		2 438		2 438		
	Maibec inc.	M			2 500	2 500		
	Mine Barlow inc.	P		200		200		
Supermétal Structures inc.	M		3 618		3 618			
15 commandités de sociétés en commandite	S		2	1		3		
Total			666 736	2 381 376	1 592 344	29 173	4 669 629	16 229

- 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 4 669 629 000 \$ 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 31 mai 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