

Capital régional et coopératif Desjardins

Relevé audité du coût des investissements à
impact économique québécois
Au 30 juin 2019



Rapport de l'auditeur indépendant

Aux actionnaires de Capital régional et coopératif Desjardins

Notre opinion

À notre avis, le relevé du coût des investissements à impact économique québécois (le « Relevé du coût ») ci-joint de Capital régional et coopératif Desjardins (CRCD) au 30 juin 2019 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.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section *Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit du Relevé du coût* du présent rapport.

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

Indépendance

Nous sommes indépendants du CRCD conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit du Relevé du coût au Canada et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Observations – Référentiel comptable

Nous attirons l'attention sur la note afférente au Relevé du coût, qui décrit la méthode de comptabilité appliquée. Le Relevé du coût a été préparé afin de se conformer aux dispositions de l'article 18 du Règlement sur l'information continue des fonds d'investissement en capital de développement. En conséquence, il est possible que le Relevé du coût ne puisse se prêter à un usage autre. Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ce point.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard du Relevé du coût

La direction est responsable de la préparation du Relevé du coût 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 du coût exempt d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

PricewaterhouseCoopers LLP/s.r.l./s.e.n.c.r.l.
1250, boulevard René-Lévesque Ouest, bureau 2500, Montréal (Québec) Canada H3B 4Y1
Tél. : +1 514 205-5000, Téléc. : +1 514 876-1502



Lors de la préparation du Relevé du coût, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de CRCD à poursuivre ses activités, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider CRCD ou de cesser son activité, ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de CRCD.

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit du Relevé du coût

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que le Relevé du coût pris dans son ensemble est exempt d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur indépendant contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs du Relevé du coût prennent en se fondant sur celui-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que le Relevé du coût comporte des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit 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 du CRCD;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;



- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du CRCD à poursuivre ses activités. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans le Relevé du coût au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener CRCD à cesser ses activités.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance, entre autres informations, l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes, s'il y a lieu.

PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l.¹

Montréal (Québec)

Le 15 août 2019

¹ CPA auditeur, CA, permis de comptabilité publique n° A111799

Relevé audité du coût des investissements à impact économique québécois
Au 30 juin 2019

(en milliers de dollars)

	Année de l'investissement initial	Secteur d'activité	Investissements non garantis		Investissements garantis	Total \$
			Actions ordinaires et privilégiées et parts de fonds \$	Prêts, avances et billets \$	Prêts, avances et billets \$	
Abitibi-Témiscamingue						
Norbell Électrique inc.	2010	S	-	17	-	17
Trim Line de l'Abitibi inc.	2009	S	125	-	-	125
Total Abitibi-Témiscamingue			125	17	-	142
Bas-Saint-Laurent						
2862-2272 Québec inc. (Quincaillerie Home Hardware Rimouski)	2018	S	-	139	-	139
Domaine Élie-Raphaël inc.	2018	S	-	550	-	550
Total Bas-Saint-Laurent			-	689	-	689
Capitale-Nationale						
Boutique Le Pentagone inc.	2008	S	2 951	-	-	2 951
Groupe conseil NOVO SST inc.	2013	S	750	276	-	1 026
Groupe Gecko Alliance inc.	2016	M	14 773	6 482	-	21 255
Jobillico inc.	2015	S	1 020	5 488	-	6 508
Latéral Innovations inc.	2019	M	-	250	-	250
Nuutok Entreprise inc.	2019	IT	-	515	-	515
Qohash inc.	2019	IT	1 000	-	-	1 000
Total Capitale-Nationale			20 494	13 011	-	33 505
Centre-du-Québec						
Avjet Holding inc.	2009	S	3 732	-	-	3 732
CBR Laser inc.	2012	M	-	10 728	-	10 728
Citadelle, Coopérative de producteurs de sirop d'érable	2016	M	7 500	-	-	7 500
Farinart inc.	2010	M	250	-	-	250
Fruit d'or inc.	2018	M	20 000	-	-	20 000
Groupe Anderson inc.	2007	M	3 740	-	-	3 740
Total Centre-du-Québec			35 222	10 728	-	45 950
Chaudière - Appalaches						
C.I.F. Métal Itée	2005	M	1 008	-	-	1 008
Cycles Lambert inc.	2018	S	-	-	3 800	3 800
Fertilec Itée	2019	M	-	500	-	500
Grondin et Nadeau inc.	2019	S	-	500	-	500
Groupe Filgo inc.	2012	S	11 735	-	-	11 735
Groupe Industries Fournier inc.	2013	M	17 000	2 529	-	19 529
Hortau inc.	2010	M	2 167	-	-	2 167
Industries Amisco Itée (Les)	2018	M	17 220	20 000	-	37 220
Marquis Imprimeur inc.	2007	M	2 850	1 250	-	4 100
Total Chaudière - Appalaches			51 980	24 779	3 800	80 559
Estrie						
Coopérative funéraire de l'Estrie	2006	S	-	312	-	312
Engrenages Sherbrooke inc. (Les)	2013	M	-	131	-	131
Exo-s-inc.	2012	M	20 572	2 665	-	23 237
FilSpec inc.	2004	M	1 291	-	-	1 291
Forages Technic-Eau inc.	2017	M	12 362	3 858	-	16 220
Imprimerie Précé-Grafik inc.	2009	M	1 500	519	-	2 019
Kemestrie inc.	2010	IT	528	-	-	528
Total Estrie			36 253	7 485	-	43 738

**Relevé audité du coût des investissements à impact économique québécois
Au 30 juin 2019**

(en milliers de dollars)

	Année de l'investissement initial	Secteur d'activité	Investissements non garantis		Investissements garantis	Total \$
			Actions ordinaires et privilégiées et parts de fonds \$	Prêts, avances et billets \$	Prêts, avances et billets \$	
Gaspésie-Îles-de-la-Madeleine						
Les Entreprises Leblanc 3 inc.	2018	S	-	500	-	500
Total Gaspésie-Îles-de-la-Madeleine			-	500	-	500
Hors Canada						
Pharmaxis Itée	2010	IT	2 360	-	-	2 360
Total Hors Canada			2 360	-	-	2 360
Lanaudière						
Groupe Composites VCI inc.	2007	M	2 250	117	-	2 367
Technologies Xpertdoc inc.	2018	S	3 000	970	-	3 970
Total Lanaudière			5 250	1 087	-	6 337
Laval						
Ionodes inc.	2019	IT	-	369	-	369
Total Laval			-	369	-	369
Mauricie						
Classement Luc Beaudoin inc. (9289-8907 Qc inc.)	2013	S	-	316	-	316
Innovations Voltflex inc.	2006	M	17	-	-	17
Total Mauricie			17	316	-	333
Montérégie						
9349-6347 Québec inc.	2019	S	-	14 580	-	14 580
9523383 Canada inc. (C.A.T.)	2016	S	8 224	-	-	8 224
A. & D. Prévost inc.	2011	M	5 589	-	-	5 589
A.T.L.A.S. Aéronautique inc.	2010	M	6 000	-	-	6 000
Agropur Coopérative	2014	M	74 947	-	-	74 947
Câbles Ben-Mor inc. (Les)	2009	M	-	1 431	-	1 431
Groupe Atis inc.	2015	M	34 231	1 769	-	36 000
Groupe Norbec inc.	2017	M	7 450	1 200	-	8 650
Groupe Nutri inc.	2018	M	15 000	-	-	15 000
Industries Spectra Premium inc. (Les)	2006	M	2 589	-	-	2 589
Investissements Brasco inc.	2009	M	-	674	-	674
NSE Automatech inc.	2013	M	2 639	-	-	2 639
Systèmes Architecturaux Unicef	2017	M	6 000	1 588	-	7 588
Valtech Fabrication inc.	2017	M	14 891	5 377	-	20 268
Volaille Novo inc.	2017	M	1 200	795	-	1 995
Total Montérégie			178 760	27 414	-	206 174

Relevé audité du coût des investissements à impact économique québécois
Au 30 juin 2019

(en milliers de dollars)

	Année de l'investissement initial	Secteur d'activité	Investissements non garantis		Investissements garantis	Total \$
			Actions ordinaires et privilégiées et parts de fonds \$	Prêts, avances et billets \$	Prêts, avances et billets \$	
Montréal						
10337803 Canada inc.	2019	S	-	-	2 250	2 250
Agence 360 inc.	2016	S	9 950	-	-	9 950
Agriculture Concentric inc.	2018	M	2 468	-	642	3 110
Alaya Soins inc.	2019	IT	504	-	-	504
Arbell Electronics inc.	2008	S	-	31	-	31
Courchesne, Larose Itée	2015	M	-	6 624	-	6 624
Emballages Deltapac inc. (Les)	2005	M	42	-	-	42
Emovi inc.	2018	M	824	-	-	824
Entreprise Nexmoov inc.	2018	IT	-	639	-	639
Groupe Alithya inc.	2015	S	22 217	-	-	22 217
Groupe Solotech inc.	2013	S	23 812	-	-	23 812
Keatext inc.	2018	IT	-	1 059	-	1 059
La Coop fédérée	2005	M	80 000	-	-	80 000
Motorleaf (9337-4791 Québec inc)	2018	IT	866	-	-	866
Mes Machines Intelligentes (MIMs) (9813063 Canada inc)	2019	IT	-	773	-	773
Mylo Financial Technologies inc.	2017	IT	1 000	1 000	-	2 000
nGUVU Technologies inc.	2018	IT	-	264	-	264
Ni2 inc.	2017	IT	5 084	-	932	6 016
Optina Diagnostiques inc.	2018	IT	868	-	-	868
Phildan inc.	2015	M	8 250	3 634	-	11 884
Potloc inc.	2018	IT	-	823	-	823
Rekruti Solutions inc.	2018	IT	-	327	-	327
Résidences pour aînés Immo 1ere inc.	2019	S	788	-	-	788
SPB Solutions inc.	2016	M	-	-	933	933
Systèmes Médicaux Thoraciques Thorasys inc.	2018	IT	-	558	-	558
Technologies Heyday inc.	2019	IT	500	-	-	500
Tekalia Aéronautik (2010) inc.	2019	S	2 613	-	-	2 613
Télécon inc.	2011	S	38 149	-	-	38 149
Total Montréal			197 935	15 732	4 757	218 424
Nord-du-Québec						
Maple Gold Mines Ltd	2018	M	150	-	-	150
Ressources Sirios inc.	2019	M	150	-	-	150
Total Nord-du-Québec			300	-	-	300
Outaouais						
Agrisoma Biosciences inc.	2018	M	-	-	2 963	2 963
Total Outaouais			-	-	2 963	2 963
Saguenay-Lac-Saint-Jean						
9366-5099 Québec inc. (La Voie maltée - Laurier)	2018	S	-	-	525	525
Groupe Canmec inc.	2004	M	7 014	-	-	7 014
L.S.M. Son & Lumières inc.	2019	S	-	500	-	500
Nokamic inc.	2010	M	-	-	356	356
Produits sanitaires Lépine inc. (Les)	2010	M	1 431	-	-	1 431
Senneco inc.	2013	S	-	333	-	333
Total Saguenay-Lac-Saint-Jean			8 445	833	881	10 159

**Relevé audité du coût des investissements à impact économique québécois
Au 30 juin 2019**

(en milliers de dollars)

	Année de l'investissement initial	Secteur d'activité	Investissements non garantis		Investissements garantis	Total
			Actions ordinaires et privilégiées et parts de fonds	Prêts, avances et billets	Prêts, avances et billets	
Fonds						
Capital croissance PME II s.e.c.	2014	F	78 384	-	-	78 384
Desjardins - Innovatech S.E.C.	2005	F	42 659	2 111	-	44 770
Desjardins Capital PME s.e.c.	2018	F	54 800	-	-	54 800
Desjardins Capital Transatlantique S.E.C.	2018	F	6 286	-	-	6 286
FIER Partenaires, s.e.c.	2005	F	3 683	-	-	3 683
Fonds de transfert d'entreprise du Québec, s.e.c.	2011	F	2 499	-	-	2 499
Fonds d'investissement Luge I, S.E.C.	2018	F	450	-	-	450
Fonds d'investissement MSBI, s.e.c.	2004	F	4 619	-	-	4 619
Fonds d'investissement pour la relève agricole (FIRA)	2011	F	8 990	-	-	8 990
Fonds Ecofuel I S.E.C.	2018	F	536	-	-	536
Novacap Industries III, s.e.c.	2007	F	25	-	-	25
Novacap Technologies III, s.e.c.	2007	F	-	-	-	-
Siparex Transatlantique - Fonds Professionnel de Capital Investissement	2018	F	1 380	-	-	1 380
Société en commandite Essor et Coopération	2013	F	23 569	-	-	23 569
Société en commandite RVOMTL17	2017	F	1 592	-	-	1 592
Total Fonds			229 472	2 111	-	231 583
Total au coût			766 613	105 071	12 401	884 085

Légende par secteur d'activité

M: Manufacturier

S: Services

IT: Innovations technologiques

F: Fonds

Le relevé du coût des investissements à impact économique québécois est préparé conformément aux dispositions de l'article 18 du Règlement sur l'information continue des fonds d'investissement en capital de développement. Ce relevé audité du coût des investissements à impact économique québécois fournit le détail par entreprise partenaire des sommes investies par Capital régional et coopératif Desjardins. Ce montant apparaît à la note 7 des états financiers de CRCD au 30 juin 2019.