

Capital régional et coopératif Desjardins

Relevé audité du coût des investissements
à impact économique québécois
Au 31 décembre 2018



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 (« Relevé du Coût ») ci-joint de Capital régional et coopératif Desjardins (« CRCO ») au 31 décembre 2018 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 de l'entité 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 l'état 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 exempt d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation du Relevé du Coût, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de l'entité à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider l'entité 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 l'entité.

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, www.pwc.com/ca/fr



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 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 de l'entité;
- 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 de l'entité à poursuivre son exploitation. 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 l'entité à cesser son exploitation;



Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment 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 14 février 2019

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

Capital régional et coopératif Desjardins

Relevé audité du coût des investissements à impact économique québécois

Au 31 décembre 2018

(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	-	28	-	28
Trim Line de l'Abitibi inc.	2009	S	125	-	-	125
Total Abitibi-Témiscamingue			125	28	-	153
Bas-Saint-Laurent						
2862-2272 Québec inc. (Quincaillerie Home Hardware Rimouski)	2018	S	-	181	-	181
Domaine Élie-Raphaël inc.	2018	S	-	550	-	550
Total Bas-Saint-Laurent			-	731	-	731
Capitale-Nationale						
Boutique Le Pentagone inc.	2008	S	2 951	-	-	2 951
Groupe conseil NOVO SST inc.	2013	S	750	983	-	1 733
Groupe Gecko Alliance inc.	2016	M	14 772	4 412	-	19 184
Jobillico inc.	2015	S	1 020	5 980	-	7 000
Total Capitale-Nationale			19 493	11 375	-	30 868
Centre-du-Québec						
Avjet Holding inc.	2009	S	3 732	583	-	4 315
CBR Laser inc.	2012	M	-	11 796	-	11 796
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	12 379	-	47 601
Chaudière - Appalaches						
C.I.F. Métal Itée	2005	M	1 008	-	-	1 008
Cycles Lambert inc.	2018	S	-	-	3 800	3 800
Groupe Filgo inc.	2012	S	11 988	-	-	11 988
Groupe Industries Fournier inc.	2013	M	17 000	2 492	-	19 492
Hortau inc.	2010	M	2 168	-	-	2 168
Industries Amisco Itée (Les)	2018	M	17 220	20 000	-	37 220
Marquis Imprimeur inc.	2007	M	2 850	850	-	3 700
Total Chaudière - Appalaches			52 234	23 342	3 800	79 376

Capital régional et coopératif Desjardins

Relevé audité du coût des investissements à impact économique québécois

Au 31 décembre 2018

(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 \$	
Estrie						
Coopérative funéraire de l'Estrie	2006	S	-	350	-	350
Engrenages Sherbrooke inc. (Les)	2013	M	-	163	-	163
Exo-s-inc.	2012	M	20 572	2 688	-	23 260
FilSpec inc.	2004	M	1 291	-	-	1 291
Forages Technic-Eau inc.	2017	M	12 561	4 417	-	16 978
Imprimerie Préci-Grafik inc.	2009	M	1 500	526	-	2 026
Kemestrie inc.	2010	IT	528	-	-	528
Total Estrie			36 452	8 144	-	44 596
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	-	-	2 250
Technologies Xpertdoc inc.	2018	S	3 000	1 000	-	4 000
Total Lanaudière			5 250	1 000	-	6 250
Mauricie						
Classement Luc Beaudoin inc. (9289-8907 Qc inc.)	2013	S	-	329	-	329
Innovations Voltflex inc.	2006	M	17	-	-	17
Total Mauricie			17	329	-	346
Montérégie						
9523383 Canada inc. (C.A.T.)	2016	S	8 224	-	-	8 224
A. & D. Prévost inc.	2011	M	10 880	6 042	-	16 922
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	-	1 582	-	1 582
Groupe Atis inc.	2015	M	34 231	1 741	-	35 972
Groupe Norbec inc.	2017	M	7 450	1 600	-	9 050
Groupe Nutri inc.	2018	M	-	5 000	-	5 000
Industries Spectra Premium inc. (Les)	2006	M	1 793	-	-	1 793
Investissements Brasco inc.	2009	M	-	674	-	674
Mirazed inc.	2007	M	-	-	1 259	1 259
NSE Automatech inc.	2013	M	2 640	-	-	2 640
Systèmes Architecturaux Unicel	2017	M	6 000	2 263	-	8 263
Valtech Fabrication inc.	2017	M	15 300	6 000	-	21 300
Volaille Novo inc.	2017	M	1 700	-	500	2 200
Total Montérégie			169 165	24 902	1 759	195 826

Capital régional et coopératif Desjardins

Relevé audité du coût des investissements à impact économique québécois

Au 31 décembre 2018

(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						
9381-4077 Québec inc.	2018	M	-	-	3 732	3 732
Agence 360 inc.	2016	S	9 950	-	-	9 950
Agriculture Concentric inc.	2018	M	2 468	-	-	2 468
Arbell Electronics inc.	2008	S	1 250	153	20	1 423
Courchesne, Larose ltée	2015	M	-	6 948	-	6 948
Emballages Deltapac inc. (Les)	2005	M	42	-	-	42
Emovi inc.	2018	IT	-	-	520	520
Entreprise Nexmoov inc.	2018	IT	-	518	-	518
Groupe Alithya inc.	2015	S	22 217	-	-	22 217
Groupe API inc.	2009	S	-	4	-	4
Groupe Solotech inc.	2013	S	26 812	-	-	26 812
Keatext inc.	2018	IT	-	1 028	-	1 028
La Coop fédérée	2005	M	80 000	-	-	80 000
Motorleaf (9337-4791 Québec inc.)	2018	IT	866	-	-	866
Mylo Financial Technologies inc.	2017	IT	1 000	1 000	-	2 000
nGUVU Technologies inc.	2018	IT	-	251	-	251
Ni2 inc.	2017	IT	5 000	-	-	5 000
Optina Diagnostiques inc.	2018	IT	868	-	-	868
Phildan inc.	2015	M	8 250	-	-	8 250
Potloc inc.	2018	IT	-	791	-	791
Rekruti Solutions inc.	2018	IT	-	314	-	314
SPB Solutions inc.	2016	M	-	-	1 000	1 000
Systèmes Médicaux Thoraciques Thorasys inc.	2018	IT	-	526	-	526
Télécon inc.	2011	S	30 791	-	-	30 791
Total Montréal			189 514	11 533	5 272	206 319
Nord-du-Québec						
Maple Gold Mines Ltd.	2018	M	150	-	-	150
Total Nord-du-Québec			150	-	-	150
Outaouais						
Agrisoma Biosciences inc.	2018	IT	-	-	2 008	2 008
Total Outaouais			-	-	2 008	2 008
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
Nokamic inc.	2010	M	-	-	356	356
Produits sanitaires Lépine inc. (Les)	2010	M	1 431	-	-	1 431
Senneco inc.	2013	S	-	371	-	371
Total Saguenay-Lac-Saint-Jean			8 445	371	881	9 697

Capital régional et coopératif Desjardins

Relevé audité du coût des investissements à impact économique québécois

Au 31 décembre 2018

(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 s.e.c. II	2014	F	85 398	-	-	85 398
Desjardins - Innovatech S.E.C.	2005	F	42 704	1 787	-	44 491
Desjardins Capital PME s.e.c.	2018	F	30 400	-	-	30 400
Desjardins Capital Transatlantique S.E.C.	2018	F	5 084	-	-	5 084
FIER Partenaires, s.e.c.	2005	F	4 412	-	-	4 412
Fonds de transfert d'entreprise du Québec, s.e.c.	2011	F	1 954	-	-	1 954
Fonds d'investissement Luge I, S.E.C.	2018	F	100	-	-	100
Fonds d'investissement MSBI, s.e.c.	2004	F	5 035	-	-	5 035
Fonds d'investissement pour la relève agricole (FIRA)	2011	F	9 393	-	-	9 393
Fonds Ecofuel I S.E.C.	2018	F	363	-	-	363
Siparex Transatlantique - Fonds Professionnel de Capital Investissement	2018	F	1 116	-	-	1 116
Société en commandite Essor et Coopération	2013	F	22 743	-	-	22 743
Société en commandite RVOMTL17	2017	F	988	-	-	988
Total Fonds			209 690	1 787	-	211 477
Total au coût			728 117	96 421	13 720	838 258

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 31 décembre 2018.