

Capital régional et coopératif Desjardins

Relevé audité du coût des investissements
à impact économique québécois
Au 30 juin 2020



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 (CRCD) au 30 juin 2020 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 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 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 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 de l'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 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 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 de 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.

(Signé) "PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l."

Montréal (Québec)
Le 13 août 2020

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

Relevé audité du coût des investissements à impact économique québécois
Au 30 juin 2020

(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						
9212-9402 Québec inc. (Construction Francis Roy inc.)	2019	S	-	500	-	500
Groupe financier Pentagone inc.	2019	S	-	1 000	-	1 000
Manufacture Adria inc. (Adria Power Systems)	2020	M	-	500	-	500
Ressources minières Radisson inc.	2019	M	105	-	-	105
Trim Line de l'Abitibi inc.	2009	S	125	-	-	125
Total Abitibi-Témiscamingue			230	2 000	-	2 230
Bas-Saint-Laurent						
2862-2272 Québec inc. (Quincaillerie Home Hardware Rimouski)	2018	S	-	124	-	124
Domaine Élie-Raphaël inc.	2018	S	-	536	-	536
Total Bas-Saint-Laurent			-	660	-	660
Capitale-Nationale						
9038-6418 Québec inc. (Etaltech)	2019	S	-	200	-	200
AxesNetwork Solutions inc.	2019	IT	-	-	1 569	1 569
Boutique Le Pentagone inc.	2008	S	2 951	-	-	2 951
Congébec Logistique II inc.	2015	S	-	-	5 491	5 491
Flash Romeo inc. (Voilà)	2019	IT	-	660	-	660
Groupe conseil NOVO SST inc.	2013	S	750	-	-	750
Groupe Gecko Alliance inc.	2016	M	14 773	6 691	-	21 464
Jobillico inc.	2015	S	1 020	4 750	-	5 770
Laserax inc.	2020	M	-	992	-	992
Latéral Innovations inc.	2019	M	-	259	-	259
Nuutok Entreprise inc.	2019	IT	-	836	-	836
Qohash inc.	2019	IT	1 000	-	-	1 000
TB4 inc.	2019	S	-	308	-	308
Total Capitale-Nationale			20 494	14 696	7 060	42 250
Centre-du-Québec						
Avjet Holding inc.	2009	S	3 732	-	-	3 732
CBR Laser inc.	2012	M	-	9 382	-	9 382
Citadelle, Coopérative de producteurs de sirop d'érable	2016	M	7 500	-	-	7 500
Farinart inc.	2010	M	924	200	-	1 124
Fruit d'or inc.	2018	M	20 000	-	-	20 000
Groupe Anderson inc.	2007	M	3 740	-	-	3 740
Total Centre-du-Québec			35 896	9 582	-	45 478
Chaudière - Appalaches						
CareMedic System inc.	2020	IT	-	206	-	206
Cycles Lambert inc.	2018	S	-	-	3 800	3 800
Fertilec ltée	2019	M	-	500	-	500
Grondin et Nadeau inc.	2019	S	-	517	-	517
Groupe Filgo inc.	2012	S	11 680	-	-	11 680
Groupe Industries Fournier inc.	2013	M	17 000	-	-	17 000
Hortau inc.	2010	M	2 617	-	-	2 617
Industries Amisco ltée (Les)	2018	M	17 220	-	-	17 220
Industries Radisson inc. (Les)	2019	M	-	517	-	517
Marquis Imprimeur inc.	2007	M	2 811	1 075	-	3 886
Ressorts Liberté inc.	2019	M	22 500	5 853	-	28 353
Total Chaudière - Appalaches			73 828	8 668	3 800	86 296

Relevé audité du coût des investissements à impact économique québécois
Au 30 juin 2020

(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						
Bestar inc.	2020	M	25 626	10 071	-	35 697
Clôtures Orford inc.	2019	S	-	393	-	393
Coopérative funéraire de l'Estrie	2006	S	-	237	-	237
Entreprises de développement durable Énergie Solutions et Associés inc. (Les)	2019	M	500	-	-	500
Exo-s-inc.	2012	M	20 572	-	-	20 572
FiSpec inc.	2004	M	1 291	-	-	1 291
Forages Technic-Eau inc.	2017	M	11 964	2 738	-	14 702
Imprimerie Précé-Grafik inc.	2009	M	1 500	542	260	2 302
Kemestrie inc.	2010	IT	527	-	-	527
Technologie Demtroys inc.	2019	M	-	414	-	414
Technologie Leadfox inc.	2019	IT	-	1 363	-	1 363
Total Estrie			61 980	15 758	260	77 998
Gaspésie-Îles-de-la-Madeleine						
Les Entreprises Leblanc 3 inc.	2018	S	-	509	-	509
Total Gaspésie-Îles-de-la-Madeleine			-	509	-	509
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	201	-	2 451
Technologies Xpertdoc inc.	2018	S	3 000	1 016	-	4 016
Total Lanaudière			5 250	1 217	-	6 467
Laval						
Ionodes inc.	2019	IT	-	416	-	416
Total Laval			-	416	-	416
Mauricie						
Classement Luc Beaudoin inc.	2013	S	-	285	-	285
Innovations Voltflex inc.	2006	M	17	-	-	17
Total Mauricie			17	285	-	302
Montérégie						
9349-6347 Québec inc. (Habitations Trigone)	2019	S	-	18 321	-	18 321
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	6 114	-	-	6 114
Agropur Coopérative	2014	M	74 947	-	-	74 947
Câbles Ben-Mor inc. (Les)	2009	M	-	1 185	-	1 185
Collaboration Québec, coopérative de solidarité en ingénierie et construction (A.E.F.)	2020	S	250	-	-	250
Groupe Atis inc.	2015	M	34 231	1 741	817	36 789
Groupe Jafaco Gestion inc.	2019	M	-	9 778	-	9 778
Groupe Norbec inc.	2017	M	7 450	800	-	8 250
Groupe Nutri inc.	2018	M	15 000	-	-	15 000
Industries Spectra Premium inc. (Les)	2006	M	2 589	-	-	2 589
Jus Dose inc.	2019	M	1 000	750	-	1 750
NSE Automatech inc.	2013	M	2 639	-	-	2 639
Systèmes Architecturaux Unicel	2017	M	6 000	963	-	6 963
Valtech Fabrication inc.	2017	M	14 146	3 577	-	17 723
Volaille Novo inc.	2017	M	-	2 308	-	2 308
Total Montérégie			178 179	39 423	817	218 419

Relevé audité du coût des investissements à impact économique québécois
Au 30 juin 2020

(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. (Arbell Electronics inc.)	2019	S	-	-	2 315	2 315
9337-4791 Québec inc (Motorleaf)	2018	IT	866	-	-	866
9493662 Canada inc (Ananda Devices)	2019	IT	750	-	-	750
9813063 Canada inc. (My Intelligent Machines (MIMs))	2019	IT	-	872	-	872
Agence 360 inc.	2016	S	12 692	500	-	13 192
Agriculture Concentric inc.	2018	M	2 469	-	1 269	3 738
Alaya Soins inc.	2019	IT	1 030	-	-	1 030
Brainbox AI inc.	2020	IT	-	2 041	-	2 041
Courchesne, Larosé Itée	2015	M	-	6 300	-	6 300
Emballages Deltapac inc. (Les)	2005	M	42	-	-	42
Emovi inc.	2018	M	1 078	-	-	1 078
Entreprise Nexmoov inc.	2018	IT	-	1 615	-	1 615
Exploration Azimut inc.	2019	M	185	-	-	185
Fluent.ai inc.	2019	IT	-	1 368	-	1 368
Groupe Alithya inc.	2015	S	22 217	-	-	22 217
Groupe SJM inc.	2019	M	16 250	16 236	-	32 486
Groupe Solotech inc.	2013	S	30 332	-	-	30 332
Imagia Cybermétique inc.	2019	IT	1 447	-	-	1 447
Keatext inc.	2018	IT	-	1 374	-	1 374
Laboratoires Delve inc.	2020	IT	-	763	-	763
MedHelper inc.	2020	IT	-	287	-	287
Moka Technologies financières inc. (anc. Mylo)	2017	IT	4 075	1 003	-	5 078
NeuroServo inc.	2020	M	-	156	-	156
Ni2 inc.	2017	IT	5 084	-	1 051	6 135
o3d inc.	2019	IT	-	260	-	260
Optina Diagnostiques inc.	2018	IT	2 868	-	-	2 868
Phildan inc.	2015	M	8 250	3 057	-	11 307
Potloc inc.	2018	IT	2 815	-	-	2 815
Prevu3D inc.	2020	IT	750	-	-	750
Rekruti Solutions inc.	2018	IT	-	544	-	544
Résidences pour aînés Immo 1ere inc.	2019	S	788	-	-	788
Sofdesk inc.	2019	IT	1 000	-	-	1 000
Sollio Groupe Coopératif (anc. La Coop fédérée)	2005	M	95 000	-	-	95 000
Solution Santé Préventive Haleo inc.	2019	IT	-	130	-	130
Systèmes Médicaux Thoraciques Thorasys inc.	2018	IT	585	271	-	856
Technologies Heyday inc.	2019	IT	500	1 012	-	1 512
Technologies Wrik inc.	2020	IT	-	2 000	-	2 000
Tekalia Aéronautik (2010) inc.	2019	S	3 108	-	-	3 108
Télécon inc.	2011	S	45 441	-	-	45 441
Total Montréal			259 622	39 789	4 635	304 046
Nord-du-Québec						
Harfang Exploration inc.	2019	M	100	-	-	100
Maple Gold Mines Ltd	2018	M	150	-	-	150
Ressources Sirios inc.	2019	M	150	-	-	150
Stelmine Canada Itée	2019	M	98	-	-	98
Total Nord-du-Québec			498	-	-	498
Outaouais						
Agrisoma Biosciences inc.	2018	M	-	-	3 462	3 462
Construction Michel Lacroix inc. / Michel Lacroix Construction inc.	2019	S	-	425	-	425
Signalisation Prosign Québec inc.	2019	S	-	206	-	206
Total Outaouais			-	631	3 462	4 093

Relevé audité du coût des investissements à impact économique québécois
Au 30 juin 2020

(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 \$	
Saguenay-Lac-Saint-Jean						
11077422 Canada inc. (Congèlerie l'Héritier)	2019	M	-	1 000	-	1 000
9366-5099 Québec inc. (Voie maltée Laurier)	2018	S	-	-	504	504
Groupe Canmec inc.	2004	M	7 014	-	-	7 014
L.S.M. Son & Lumières inc.	2019	S	-	518	-	518
Nature ALU inc.	2019	M	-	1 026	-	1 026
Osblock inc.	2020	M	-	361	-	361
Produits sanitaires Lépine inc. (Les)	2010	M	1 375	-	-	1 375
S.E.C. Lokia Sélection Sherbrooke	2019	S	-	5 502	-	5 502
Senneco inc.	2013	S	-	295	-	295
Total Saguenay-Lac-Saint-Jean			8 389	8 702	504	17 595
Fonds						
Capital croissance PME s.e.c.	2010	F	-	-	-	-
Capital croissance PME II s.e.c.	2014	F	66 266	-	-	66 266
DC Immo 1ère S.E.C.	2019	F	7 106	-	-	7 106
Desjardins - Innovatech S.E.C.	2005	F	33 755	2 825	-	36 580
Desjardins Capital PME s.e.c.	2018	F	84 806	-	-	84 806
Desjardins Capital Transatlantique, s.e.c.	2018	F	11 335	-	-	11 335
FIER Partenaires, s.e.c.	2005	F	1 704	-	-	1 704
Fonds de transfert d'entreprise du Québec, s.e.c.	2011	F	2 747	-	-	2 747
Fonds d'investissement Luge I, S.E.C.	2018	F	850	-	-	850
Fonds d'investissement MSBI, s.e.c.	2004	F	3 412	-	-	3 412
Fonds d'investissement pour la relève agricole (FIRA)	2011	F	10 205	-	-	10 205
Fonds Ecofuel I, S.E.C.	2018	F	842	-	-	842
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	2 476	-	-	2 476
Société en commandite Essor et Coopération	2013	F	24 572	-	-	24 572
Société en commandite RVOMTL17	2017	F	2 696	-	-	2 696
Total Fonds			252 797	2 825	-	255 622
Total au coût			899 540	145 161	20 538	1 065 239

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 2020.