

J-1

PROCÈS-VERBAL de l'assemblée du conseil d'administration d'INVESTISSEMENT QUÉBEC tenue à 14h00, lundi, le 17 novembre 2014, au 600, rue de La Gauchetière Ouest, 15^e étage, à Montréal.

PRÉSENTS :

MM. Louis L. Roquet
Yves Lafrance (en partie)
M^{me} Anne Bourhis
MM. Michel Brûlé
Luc Dupont
M^{mes} Madeleine Féquière (en partie)
Nadine Girault
Monette Malewski
Geneviève Morin
Claudine Roy
M. René Roy
M^{me} Louise Sanscartier
M. Michel Tremblay

AUSSI PRÉSENTS :

Pour une partie de l'assemblée :

MOT DE BIENVENUE

M. Louis L. Roquet, président du conseil d'administration de la Société, souhaite la bienvenue aux membres présents à l'assemblée.

OUVERTURE DE L'ASSEMBLÉE

Tous les administrateurs ont été dûment convoqués et ceux présents forment quorum, le secrétaire déclare donc l'assemblée régulièrement constituée.

M. Louis L. Roquet préside l'assemblée et M. Marc Paquet, secrétaire de la Société, agit comme secrétaire.

ADOPTION DE L'ORDRE DU JOUR

Sur proposition dûment faite et appuyée, IL EST RÉSOLU À L'UNANIMITÉ :

- D'ADOPTER l'ordre du jour révisé tel que soumis aux administrateurs avant l'assemblée.

APPROBATION DU PROCÈS-VERBAL DE L'ASSEMBLÉE TENUE LE 27 OCTOBRE 2014

Sur proposition dûment faite et appuyée, IL EST RÉSOLU À L'UNANIMITÉ :

[REDACTED]

Cette rubrique de l'ordre du jour a été reportée à l'assemblée du mois de décembre du conseil d'administration.

AUTRES AFFAIRES

[REDACTED]

Autorisation de vendre jusqu'à 875 000 actions de RONA inc.

M. Yves Bourque, vice-président au soutien et au suivi des investissements, se joint à l'assemblée.

M. Bourque indique que, comme l'année dernière, RONA a annoncé une offre publique de rachat de ses actions ordinaires dans le cours normal de ses activités, en vue de racheter jusqu'à 9,2 M de celles-ci, représentant 7,9% de ses 116 M d'actions ordinaires émises et en circulation au 11 novembre 2014. Suite au rachat similaire survenu l'année dernière, Investissement Québec détient présentement une participation de 9,5% dans RONA, pour un prix moyen par action de 13 \$ et une valeur nette comptable par action de 11,16 \$ au 30 septembre 2014. Le cours de l'action au 12 novembre 2014 était de 14,49 \$ par action.

Pour éviter qu'aux termes de l'exercice du programme de rachat d'actions par RONA, la Société se trouve à détenir une participation dépassant 10%, la faisant devenir alors initiée de RONA, il est recommandé de disposer de 875 000 actions, de manière à permettre à la Société de demeurer en deçà du seuil de 10% de détention.

Les administrateurs conviennent qu'il y a lieu de procéder à cette vente et discutent ensuite de l'opportunité qu'il y aurait pour la Société de disposer de la totalité de ses actions, en fonction du cours actuel avantageux du titre de RONA. Ils conviennent qu'une telle vente progressive des actions de RONA devrait être entamée, sous réserve de consulter à ce sujet au préalable le ministre responsable de la Société.

Sur proposition dûment faite et appuyée, IL EST RÉSOLU À L'UNANIMITÉ :

- D'AUTORISER Investissement Québec à disposer de 875 000 des actions de RONA qu'elle détient; et
 - D'AUTORISER Investissement Québec à disposer des autres actions de RONA qu'elle détient, sous réserve d'une consultation préalable auprès du ministre responsable de la Société.
- [REDACTED]
- [REDACTED]
- [REDACTED]

Conseil d'administration, vacances et comités

M. Roquet fait le point quant aux vacances à être comblées au sein du conseil d'administration de la Société et à l'achèvement de la composition des comités du conseil d'administration et du conseil d'administration de la filiale Ressources Québec inc. qui devra s'ensuivre.

Aucune autre affaire n'est soumise aux administrateurs, à ce stade de l'assemblée.

DISCUSSIONS DE CLÔTURE (huis clos)

Les administrateurs n'ont pas tenu de discussions de clôture à huis clos à ce stade-ci de l'assemblée.

PROCHAINE ASSEMBLÉE RÉGULIÈRE DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

La prochaine assemblée régulière du conseil d'administration aura lieu lundi, le 15 décembre 2014, de 13h30 à 17h00 (au bureau principal de la Société à Montréal).

RENCONTRE AVEC MONSIEUR JACQUES DAoust, MINISTRE DE L'ÉCONOMIE, DE L'INNOVATION ET DES EXPORTATIONS

M. Jacques Daoust, ministre de l'Économie, de l'Innovation et des Exportations, se joint à l'assemblée.

MM. Yves Lafrance et Marc Paquet quittent l'assemblée.

Les administrateurs reçoivent à huis clos la visite du ministre de l'Économie, de l'Innovation et des Exportations, M. Jacques Daoust.

M. Jacques Daoust quitte l'assemblée.

LEVÉE DE L'ASSEMBLÉE

Aucune autre question n'étant soumise, l'assemblée est levée.

Le Président

Le Secrétaire

PROCÈS-VERBAL de l'assemblée du conseil d'administration d'INVESTISSEMENT QUÉBEC tenue à 13h30, lundi, le 15 décembre 2014, au 600, rue de La Gauchetière Ouest, 15^e étage, à Montréal.

PRÉSENTS :

MM. Louis L. Roquet
Yves Lafrance
Anne Bourhis
MM. Michel Brûlé
Luc Dupont (par téléphone)
M^{mes} Madeleine Féquière (en partie)
Nadine Girault
Monette Malewski
Geneviève Morin (en partie)
Claudine Roy
M. René Roy
M^{me} Louise Sanscartier
M. Michel Tremblay

AUSSI PRÉSENTS :

Pour une partie de l'assemblée :



MOT DE BIENVENUE

M. Louis L. Roquet, président du conseil d'administration de la Société, souhaite la bienvenue aux membres présents à l'assemblée en personne ou par téléphone.

OUVERTURE DE L'ASSEMBLÉE

Tous les administrateurs ont été dûment convoqués et ceux présents forment quorum, le secrétaire déclare donc l'assemblée régulièrement constituée.

M. Louis L. Roquet préside l'assemblée et M. Marc Paquet, secrétaire de la Société, agit comme secrétaire.

ADOPTION DE L'ORDRE DU JOUR

Sur proposition dûment faite et appuyée, IL EST RÉSOLU À L'UNANIMITÉ :

- D'ADOPTER l'ordre du jour tel que soumis aux administrateurs avant l'assemblée.

APPROBATION DU PROCÈS-VERBAL DE L'ASSEMBLÉE TENUE LE 17 NOVEMBRE 2014

Sur proposition dûment faite et appuyée, IL EST RÉSOLU À L'UNANIMITÉ :

D'APPROUVER le procès-verbal de l'assemblée du conseil d'administration d'investissement Québec tenue le 17 novembre 2014, tel que soumis aux administrateurs avant l'assemblée.

[REDACTED]

RAPPORT DU PRÉSIDENT-DIRECTEUR GÉNÉRAL PAR INTÉRIM

[REDACTED]

RONA

M. Lafrance fait état de l'accord donné par le ministre responsable de la Société relativement à la vente de la totalité des actions de RONA détenues par la Société.

M. Roquet indique à cet égard que cette vente sera soumise pour examen au comité de gestion des risques de la Société.

[REDACTED]