

Mémoire prébudgétaire 2023

Présenté au
Ministère des Finances du Québec

Par le
Fonds de solidarité FTQ

Février 2023



Table des matières

Sommaire exécutif	3
À propos du Fonds	5
INTRODUCTION	6
LA VISION 2026 DU FONDS : L'importance des « rendements sociétaux »	7
LA VISION 2026 DU FONDS : Contribuer là où ça compte pour le Québec	9
L'épargne-retraite	9
L'investissement comme levier de la lutte contre les changements climatiques	10
Des projets essentiels	11
CONCLUSIONS ET RECOMMANDATIONS	13



Sommaire exécutif

À travers ce mémoire prébudgétaire, le Fonds de solidarité FTQ souhaite présenter au ministère des Finances les priorités évoquées dans sa Vision 2026, qui à plusieurs égards, sont communes à celles du Gouvernement du Québec.

Avec l'objectif de replacer l'humain au cœur des décisions des acteurs économiques et la conviction que le rendement financier seul n'est plus un indicateur suffisant pour mesurer le succès d'une organisation, le Fonds a identifié six nouveaux indicateurs de rendement sociétaux qui seront mesurés et sur lesquels il partagera ses résultats en complément de son rendement financier. Ces indicateurs sont les suivants : la dignité financière à la retraite, l'immobilier durable, la croissance durable des PME, l'attraction et la rétention des talents, la transition environnementale juste et la transition technologique juste. Parmi ceux-ci, deux sont particulièrement liés aux objectifs gouvernementaux; celui de l'épargne-retraite et celui de la lutte contre les changements climatiques et la protection de l'environnement.

Tandis que le Fonds croit profondément que chaque personne a droit à une retraite adéquate, il constate que le Québec fait face à une bombe à retardement sociale alors que près de six travailleurs sur dix ne peuvent compter que sur eux-mêmes pour préparer leur retraite. Dans ce contexte, le Fonds s'est donné l'objectif ambitieux d'encourager 100 000 nouvelles personnes, plus précisément celles qui n'ont pas de régime de retraite ou qui gagnent moins que le salaire moyen québécois, à entamer une démarche d'épargne d'ici 2026.

Sur le front climatique et environnemental, le Fonds compte accélérer son impact en se dotant d'une cible ambitieuse en matière de développement durable et de finance durable. Ainsi, le Fonds vise à atteindre 12 milliards \$ d'actifs en développement durable d'ici 2026. Cet objectif sera atteint en accompagnant les entreprises vers une démarche concrète en développement durable et en investissant dans la croissance des PME qui innovent et commercialisent des solutions visant le développement durable.

Plus encore, afin d'encourager la contribution de chacun, le Fonds a donné à ses employés l'objectif de réaliser 100 000 actions d'impact en matière de protection de l'environnement. L'idée est de mettre la société en mouvement et d'utiliser le levier de la solidarité, qui est aux origines du succès du Fonds, pour inciter la population québécoise à adopter des habitudes individuelles et collectives qui contribuent directement à l'atteinte de nos objectifs climatiques et environnementaux, et ce, dans un souci de léguer une société durable aux générations futures.



Dans un contexte où le Québec fait face à des défis importants, le Fonds pense que les domaines de l'épargne-retraite et de la finance durable présentent des opportunités d'approfondir son partenariat avec le gouvernement du Québec et de contribuer de façon significative à l'évolution positive de notre société.



À propos du Fonds

Le Fonds de solidarité FTQ est une fierté québécoise qui réalise sa mission grâce à un modèle d'affaires unique créé il y a 40 ans par des visionnaires. Depuis, le Fonds de solidarité FTQ s'investit pour une meilleure société grâce à l'épargne de ses 753 125 actionnaires, soit plus d'un travailleur sur six au Québec, principalement issus de la classe moyenne et dont la part de syndicalisation est de 50-50.

Grâce à ses investissements en capital de développement et capital de risque, le Fonds cherche notamment à contribuer aux transitions environnementales et technologiques justes, un monde du travail centré sur l'humain et une société en meilleure santé. Il offre aux entreprises du financement non garanti et de l'accompagnement stratégique.

Avec un actif net de 17,8 milliards de dollars au 30 novembre 2022, le Fonds appuie plus de 3 600 entreprises partenaires.



Introduction

L'année 2023 marquera le 40^e anniversaire du Fonds de solidarité FTQ. Il s'agit d'une excellente occasion de rappeler le chemin parcouru depuis sa création en 1983. À l'époque, le Québec était plongé dans une crise économique majeure marquée par un problème de chômage structurel, une importante inflation, des taux d'intérêt élevés et un très faible niveau d'investissements privés. Face à ces défis, la Fédération des travailleurs et des travailleuses du Québec (FTQ) a développé la vision qui fait aujourd'hui leur succès. Il s'agissait de regrouper des personnes et des organismes aux intérêts et aux positions, parfois divergents, avec l'objectif de régler des problèmes de société.

40 ans plus tard, force est de constater que cette innovation québécoise est devenue un véritable succès populaire. En effet, le Fonds de solidarité FTQ est aujourd'hui le plus grand réseau québécois d'investissement en capital de développement et en capital de risque. Totalement imbriqué dans l'économie du Québec, il détient plus de 3 600 entreprises en portefeuille, rassemble 753 125 actionnaires, soit 1 travailleur sur 6, et gère plus de 17,8 milliards \$ d'actifs net. L'actionnariat du Fonds est d'ailleurs à l'image des Québécois alors que près de 70% de nos actionnaires gagnent moins de 85 000 \$ par année et que la moitié d'entre eux ne sont pas syndiqués. Avec le recul, nous sommes convaincus que le succès de cette institution repose sur l'adhésion du Fonds à un certain nombre de valeurs fondamentales pour les Québécois, telles que la solidarité, l'entraide et l'équité.

Les années passent, les défis évoluent, mais une chose demeure : la détermination du Fonds de solidarité FTQ à accompagner les Québécois à travers les défis et les tempêtes en contribuant à la croissance économique du Québec et à l'avènement d'une société plus juste, durable et humaine.

Alors que le ministère des Finances du Québec mène ses consultations prébudgétaires, le Fonds de solidarité FTQ tient à partager sa Vision 2026. Cette vision stratégique qui se déclinera sur cinq ans vise à préciser les grandes cibles du Fonds et à identifier les champs d'action sur lesquels le Fonds peut avoir un impact concret sur le Québec d'aujourd'hui et sur celui des générations futures. À travers ce mémoire, vous en arriverez certainement à la même conclusion que nous : le gouvernement du Québec et le Fonds partagent non seulement des valeurs, mais également une vision complémentaire pour l'avenir du Québec. Nous sommes enthousiastes à l'idée de poursuivre un partenariat fort avec votre gouvernement pour bâtir le Québec de demain.



LA VISION 2026 DU FONDS :

L'importance des « rendements sociétaux »

Encore aujourd'hui, le monde se trouve face à une période d'importantes turbulences. Guerre en Ukraine, inflation galopante, changements climatiques et, plus près de chez nous, pénurie de logements et crise des retraites sont quelques exemples des nombreux défis auxquels nos sociétés sont confrontées. Au cours des deux dernières années, la pandémie a posé les bases d'une remise en question de la place du travail dans notre société. En effet, nous constatons que les travailleurs s'interrogent de plus en plus sur leur raison d'être et cherchent à donner un sens à leur travail.

Face à ces constats, nous ne pouvons fermer les yeux et faire comme si de rien n'était. En effet, nous sommes convaincus qu'il est temps de se poser des questions fondamentales et de remettre l'humain au cœur des priorités de l'ensemble des acteurs économiques, sociaux et politiques.

Ce faisant, le Fonds s'est doté l'année dernière d'une planification stratégique ambitieuse, la Vision 2026, pour se guider au cours des cinq prochaines années. Celle-ci est basée sur l'idée que dans notre économie actuelle, le profit seul n'est plus suffisant. Fidèle à nos convictions, nous pensons qu'il est essentiel de chercher, non pas uniquement des rendements financiers, mais également des rendements sociétaux. Autrement dit, lorsque nous investissons, nous devons nous assurer que ces investissements contribueront à rendre le monde meilleur.

Pour réaliser cette vision, nous avons identifié six thèmes pour lesquels nous savons être en mesure de faire une différence en générant un rendement sociétal :

1. **La dignité à la retraite** parce qu'il faut tout mettre en œuvre pour favoriser les chances d'une retraite adéquate ;
2. **L'immobilier durable** parce que toutes les familles ont droit à un logement décent, quel que soit leur niveau de revenu ;
3. **La croissance durable des PME** parce que pour conserver des régions fortes, il faut faciliter le transfert des entreprises d'une génération à une autre ;
4. **L'attraction et la rétention des talents** parce que pour maintenir nos entreprises ici, il faut aussi attirer et retenir les talents ;



5. **La transition environnementale juste** parce que les efforts nécessaires pour réduire notre impact sur l'environnement doivent se faire en travaillant avec les entrepreneurs et les travailleurs ;
6. **La transition technologique juste** parce que nous croyons que la technologie est au service de l'humain et non le contraire.

Dans le cadre de ce mémoire, nous nous pencherons plus spécifiquement sur l'épargne-retraite (dignité à la retraite) et la transition environnementale juste.



LA VISION 2026 DU FONDS :

Contribuer là où ça compte pour le Québec

Le Fonds a la conviction profonde qu'il est essentiel d'agir aujourd'hui pour limiter les iniquités entre les générations. Pourtant, force est de constater que celles-ci sont croissantes. Pensons notamment à notre dette environnementale qui hypothéquera assurément l'avenir de nos enfants ou à l'état de notre système de retraite qui produit les retraités les plus pauvres au Canada.

Dans cette section, nous aborderons deux sujets particulièrement alignés avec les priorités gouvernementales : l'épargne-retraite et la finance durable.

L'ÉPARGNE-RETRAITE

Alors que la situation des retraites commence à attirer l'attention des médias, le Fonds décèle déjà plusieurs signes avant-coureurs d'une véritable crise. Selon de récentes données de Statistiques Canada, le revenu moyen d'un aîné québécois est de 9 000 \$ inférieur à celui de son voisin ontarien¹. Plus encore, ces mêmes données démontrent également que c'est au Québec que se trouvent les retraités parmi les plus pauvres au Canada. Cette situation intenable est due au fait que six travailleurs sur dix au Québec n'ont pas accès à un régime de retraite. Collectivement, nous ne pouvons tolérer qu'autant de Québécois se retrouvent en situation de précarité financière.

39%

des aînés au Québec touchent le supplément de revenu garanti²

Ensuite, les données démontrent que la part de travailleurs ayant accès à un régime à prestations déterminées est de plus en plus faible, laissant les travailleurs avec les risques inhérents aux systèmes par capitalisation boursière qui dépendent des fluctuations des marchés financiers. En effet, depuis dix ans, le nombre de régimes à prestations déterminées est en diminution constante.

59 %

Part des travailleurs qui ne participent pas à un régime de retraite à prestations ou à cotisations déterminées³.

¹ [Déclarants et dépendants, aînés ayant un revenu selon la source de revenu et l'âge](#) (Statistiques Canada, 2022)

² [La retraite n'est pas un projet individuel](#). La Presse. 16 octobre 2022.

³ [Rapport annuel 2021](#). Retraite Québec.



Objectif

Encourager
100 000
personnes
à entamer une démarche
d'épargne

Selon le Fonds, cette situation, dans laquelle des milliers de travailleurs n'épargnent pas suffisamment dans une société qui vieillit rapidement, constitue une véritable bombe à retardement sociale et financière. Il s'agit d'une réalité que souligne également l'économiste, Francis Gosselin, en affirmant que « les Québécois, malheureusement, épargnent trop peu et considèrent trop peu les revenus dont ils vont avoir besoin à la retraite »⁴. Ce faisant, le Fonds s'est doté d'un objectif

ambitieux, celui d'**encourager, dans les cinq prochaines années, 100 000 personnes sans régime de retraite ou gagnant moins de 55 000 \$ par année, à s'engager dans une démarche d'épargne**. Dans un contexte où le coût de la vie rend l'épargne encore plus difficile, il est primordial de promouvoir de telles cibles et d'agir dès maintenant pour éviter un avenir difficile aux retraités de demain.

L'INVESTISSEMENT COMME LEVIER DE LA LUTTE CONTRE LES CHANGEMENTS CLIMATIQUES

Pour nous, il est essentiel d'accompagner le Québec vers la réalisation de ses objectifs ambitieux et en matière de lutte contre les changements climatiques. Pour ce faire, trois leviers d'action importants ont été identifiés.

Le premier levier concerne l'investissement responsable. Comme mentionné plus haut, la mise en place de nos six rendements sociétaux repose sur la prémisse qu'il est de notre devoir d'investir dans des projets qui contribuent à rendre le monde meilleur. Par conséquent, nous allons désormais chiffrer nos investissements sous l'angle de la durabilité et assurer une reddition de comptes.

Dans le cadre de sa Vision 2026, **le Fonds s'est donné un objectif ambitieux : celui d'atteindre 12 G\$ d'actifs en développement durable d'ici 2026**. Concrètement, cet objectif se matérialisera par l'accompagnement des entreprises polluantes vers l'adoption de solutions vertes ainsi que par le soutien aux PME québécoises qui commercialisent ce type de solutions. Considérant que nos actifs totaux se situent au-dessus de 18 G\$, il s'agit d'une cible particulièrement ambitieuse et structurante considérant la portée régionale et transversale des investissements du Fonds dans l'économie du Québec.

Objectif

12 G\$
d'actifs en développement
durable d'ici 2026

Comme le gouvernement, nous souhaitons également contribuer à l'essor de la finance durable au Québec. Pour ce faire, nous allons notamment favoriser l'établissement ou la croissance d'équipes locales et de places d'affaires en finance durable au Québec, soutenir le développement local de produits et de services en finance durable et favoriser la croissance des fonds confiés à des gestionnaires établis localement qui démontrent une expertise de pointe en investissement responsable.

⁴ Les aînés québécois de demain seront encore plus pauvres (Le Journal de Montréal, 28 novembre 2022)



Enfin, nous comptons investir dans un projet structurant, dans un domaine qui aura un impact majeur au niveau environnemental, dans les régions du Québec. Bien que celui-ci n'ait pas encore été dévoilé, nous pouvons assurer que les démarches sont bien avancées et qu'une annonce devrait avoir lieu au courant des prochains mois.

La seconde priorité sur laquelle nous souhaitons nous pencher est celle de la transition juste. En effet, le passage d'une économie dépendante, aux énergies fossiles, à une économie durable et sobre en carbone entrainera forcément des répercussions sur les travailleurs et sur les personnes les plus vulnérables de la société. Ainsi, le Fonds veillera à placer l'humain au cœur de la transition écologique afin de limiter au maximum les difficultés entraînées par ce bouleversement de notre économie. Cette vision se réalisera, notamment par des projets de modernisation des PME québécoises, par l'intégration de solutions technologiques qui profiteront aux travailleurs ainsi que par le déploiement de plans de gestion du changement et des ressources humaines qui viseront à rassurer les travailleurs et à les inclure dans les démarches de transition.

Objectif

Réaliser

100 000 actions

concrètes en matière
d'environnement d'ici 2026

Enfin, notre troisième cible en matière de lutte aux changements climatiques est un clin d'œil à la création du Fonds. Notre histoire, c'est l'histoire de petites épargnes qui ont été mises ensemble, qui se sont additionnées et qui ont fructifiées, pour accumuler aujourd'hui un actif de 18 milliards \$. Suivant cette même logique, nous pensons qu'une addition de petits gestes individuels pour le climat peut avoir un effet boule de neige sur l'ensemble de la société. Dans le cadre de notre planification stratégique, **nous avons ainsi donné à nos quelque 750 employés l'objectif d'accomplir, d'ici 2026, 100 000 actions individuelles d'impact pour le climat.** Qu'il s'agisse de commencer à composter, d'aménager une ruelle verte, d'acheter des vêtements de seconde main ou d'abandonner l'autosolo, nous encourageons nos employés à se mettre en mouvement et à prêcher par l'exemple. Nous sommes persuadés que cela aura un impact concret sur nos communautés et que ces gestes en inspireront plusieurs autres.

DES PROJETS ESSENTIELS

En marge de cette vision, le Fonds entend poursuivre de nombreuses initiatives porteuses pour le Québec. C'est le cas de nos actions en matière de logement et de notre groupe d'accompagnement en transition « Asthuce ».

La crise du logement

Au Québec, la pénurie de logements ne fait plus aucun doute. Tandis que le marché locatif est en crise, le prix de l'immobilier ne cesse lui aussi, d'augmenter. Cette crise a des effets concrets chez les jeunes travailleurs qui peinent à trouver des logements abordables et qui se



voient contraints de s'installer toujours plus loin des grands centres, contribuant ainsi au phénomène de l'étalement urbain.

Face à cette situation, le Fonds ne reste pas les bras croisés et entend **investir 15% de son enveloppe immobilière dans des projets de logements abordables, sociaux ou communautaires**. Ceux-ci étant moins rentables que les projets immobiliers conventionnels, il importe de garder un équilibre entre le social et le conventionnel afin de générer les fonds, les liens et la connaissance nécessaire à la construction de logement abordable. En d'autres mots, la construction de logements conventionnels finance la construction de logements abordables, sociaux ou communautaires en plus d'accorder aux experts du Fonds un rôle d'influence et de mobilisation nécessaire à la réussite des projets sociaux.

Déjà, les résultats se font sentir. À ce jour, le Fonds, par l'action de son bras immobilier, a investi 200,8 millions \$ afin de construire ou d'acquérir puis de rénover 6 448 logements abordables, sociaux ou communautaires. Plus encore, en juin 2022, le Fonds avait signé une entente avec le gouvernement du Québec pour construire 1 000 unités de logements abordables en trois ans. Ces travaux progressent bien et l'on s'attend à dépasser l'objectif qui nous avait été fixé. Cette réalisation fait notre succès et témoigne de la place croissante que prendra le volet immobilier au courant des prochaines années.

Le second angle de notre stratégie immobilière repose sur le développement de logements durables. Nous pensons qu'il est urgent de changer les mentalités dans l'industrie de la construction en faisant la promotion, notamment, de l'utilisation de matériaux novateurs et de la densification urbaine. Plus encore, nous investissons dans des projets immobiliers construits de façon responsable et durable. Ces projets permettent aux familles qui occupent ces habitations de voir leurs factures d'énergie chuter grâce à une meilleure isolation. Dans un contexte de crise énergétique, alors que la demande en électricité sera croissante au Québec au courant des prochaines années, il importe d'aller de l'avant avec ce type de projets.

Groupe Asthuce

Dans le cadre de sa Vision 2026, le Fonds prône une transition énergétique juste, c'est-à-dire qui vise une réduction des émissions et des externalités négatives des entreprises sur l'environnement, tout en prenant en compte les impacts humains et sociaux. Ainsi, dans un contexte où les entreprises sont appelées à mener cette transition ou à se doter de bilan ESG, celles-ci se retrouvent souvent dépourvues d'expertise. En effet, rares sont les entreprises qui disposent de toutes les ressources leur permettant de mener des projets aussi ambitieux.

Ce faisant, le Fonds de solidarité FTQ a mis sur pieds le Groupe Asthuce, une équipe interne dont le mandat est d'accompagner les entreprises partenaires du Fonds dans cet exercice complexe. En offrant aux entreprises une expertise éprouvée, le Fonds encourage ses partenaires à aller de l'avant avec des projets souvent colossaux contribuant, par le fait même, à l'atteinte des objectifs de la Vision 2026.



Conclusion et recommandations

En dépit des importantes turbulences économiques actuelles, le Fonds est confiant en l'avenir. Fidèles à notre histoire, nous sommes en première ligne face aux défis de notre temps. C'est pour cette raison que nous avons adopté en 2022 un plan stratégique aussi ambitieux qu'exaltant : la Vision 2026. Quelques mois après son lancement, nous sommes toujours aussi persuadés qu'elle cible les défis les plus importants auxquels nous faisons face et qu'elle a humblement le potentiel de contribuer à leur résolution.

Pour rassembler les conditions favorables à l'atteinte de nos objectifs, nous sommes persuadés qu'une collaboration étroite et durable avec le gouvernement du Québec doit se poursuivre.

Ce faisant, nous invitons le ministère des Finances du Québec à :

- 1. Poursuivre le partenariat gagnant-gagnant-gagnant entre les épargnants, le Fonds et le gouvernement du Québec;**
- 2. Mettre en place des moyens afin de stimuler l'épargne-retraite des Québécois;**
- 3. Approfondir la collaboration du gouvernement avec le Fonds dans la lutte contre les changements climatiques ;**
- 4. Créer des conditions favorables pour que le Fonds de solidarité FTQ puisse poursuivre son rôle essentiel dans le déploiement de projets d'habitation abordables partout au Québec.**

Quarante ans après notre fondation, nous représentons un modèle d'investissement encore et toujours animé par un idéal de solidarité et d'équité. Plus que jamais, nous sommes présents dans la vie des Québécois pour les accompagner à surmonter les crises. Nous espérons donc avoir la chance de continuer dans la même voie, celle de la contribution au développement économique et social du Québec.

