



Présentation aux investisseurs
T2 2018



MISE EN GARDE SUR LES ÉNONCÉS PROSPECTIFS

Cette présentation comporte des énoncés prospectifs concernant notamment les objectifs et priorités du Mouvement Desjardins, ses cibles en matière de rendement financier et son profil des échéances. Ils se reconnaissent habituellement par l'emploi de termes comme « croire », « prévoir », « s'attendre à », « avoir l'intention de », « estimer », « planifier » et « pouvoir », de verbes conjugués au futur et au conditionnel ainsi que de mots et d'expressions comparables.

Par leur nature même, les énoncés prospectifs comportent des hypothèses, des incertitudes et des risques inhérents de nature générale ou spécifique. Il est donc possible qu'en raison de plusieurs facteurs, ces énoncés prospectifs ne se matérialisent pas ou se révèlent inexacts, et que les résultats réels en diffèrent sensiblement. Le Mouvement Desjardins recommande aux lecteurs de ne pas se fier indûment à ces énoncés prospectifs étant donné que les résultats réels, les conditions, les actions ou les événements futurs pourraient différer sensiblement de ceux anticipés.

Divers facteurs, dont plusieurs sont indépendants de la volonté du Mouvement Desjardins et dont ce dernier peut difficilement prédire les répercussions, peuvent influencer sur la justesse des énoncés prospectifs mentionnés dans cette présentation. Ces facteurs incluent: les risques de crédit, de marché, de liquidité, opérationnel, d'assurance, stratégique et de réputation; le risque lié à l'environnement réglementaire et juridique; le risque environnemental; le risque lié aux régimes de retraite; des facteurs liés aux évolutions technologiques et réglementaires; la cybersécurité; l'endettement des ménages; l'évolution du marché immobilier; les risques géopolitiques; les risques liés à la communication et à l'information; des facteurs liés aux conditions économiques et commerciales générales dans les régions où le Mouvement Desjardins exerce ses activités; l'évolution de la conjoncture économique et financière au Québec, au Canada ou ailleurs dans le monde; les facteurs liés aux politiques monétaires; les risques liés à l'exactitude et l'intégralité des renseignements sur les clients et les contreparties; les estimations comptables critiques et les normes comptables appliquées par le Mouvement Desjardins; les risques liés aux nouveaux produits et services destinés à maintenir ou à accroître les parts de marché du Mouvement Desjardins; la capacité de recruter et de retenir des cadres supérieurs clés, y compris les membres de la haute direction; les risques liés à la concentration géographique; les risques liés aux acquisitions et aux partenariats; les risques liés aux cotes de crédit; les modifications aux lois fiscales; les risques liés aux changements imprévus dans les habitudes de consommation et d'épargne des particuliers; la capacité de mettre en œuvre le plan de relève du Mouvement Desjardins dans un délai raisonnable; l'incidence possible des conflits internationaux ou des catastrophes naturelles; et la capacité de prévoir et de bien gérer les risques associés à ces facteurs.

Il importe de souligner que la liste des facteurs susceptibles d'influer sur les résultats futurs figurant ci-dessus n'est pas exhaustive. D'autres facteurs pourraient avoir des répercussions défavorables sur les résultats du Mouvement Desjardins. Des renseignements supplémentaires sur ces derniers et d'autres facteurs sont fournis à la section « Gestion des risques » des derniers rapports de gestion annuel et trimestriel publiés.

Les énoncés prospectifs contenus dans cette présentation représentent le point de vue de la direction uniquement à la date des présentes et sont communiqués afin d'aider les lecteurs à comprendre et à interpréter le bilan du Mouvement Desjardins aux dates indiquées ou ses résultats pour les périodes terminées à ces dates ainsi que ses priorités et ses objectifs stratégiques. Ces énoncés peuvent ne pas convenir à d'autres fins. Le Mouvement Desjardins ne s'engage pas à mettre à jour les énoncés prospectifs, verbaux ou écrits, qui peuvent être faits à l'occasion par lui ou en son nom, à l'exception de ce qui est exigé en vertu des lois sur les valeurs mobilières applicables.



| | |
|-----------------------------|----|
| À propos de nous | 4 |
| Résultats financiers | 7 |
| Qualité du bilan | 11 |
| Capital et refinancement | 15 |
| Coordonnées | 26 |



FAITS SAILLANTS **AU 30 JUIN 2018**

Résultats

Période de 6 mois terminée le 30 juin 2018
(Comparaison par rapport à 6M 2017)

1 178 M\$

Excédents, en hausse de 22 %

8,8 G\$

Revenu total, en baisse de 0,4 %

Bilan

Au 30 juin 2018
(Comparaison par rapport au 31 décembre 2017)

290 G\$

Total de l'actif, en hausse de 5 %

182 G\$

Total des dépôts, en hausse de 6 %

Liquidité & Capital

Au 30 juin 2018

17,5 %

Ratio des fonds propres de
la catégorie 1A

119,8 %

Ratio LCR moyen



5^e plus important groupe
financier coopératif selon
le revenu total

Bloomberg

Institution financière la plus solide
en Amérique du Nord et 5^e au
monde⁽¹⁾

The Banker

97^e plus importante institution
financière de dépôts selon les
fonds propres de la catégorie 1



STRUCTURE COOPÉRATIVE



271 caisses

Capital Desjardins
Inc.

Fonds de sécurité
Desjardins

Fédération
des caisses
Desjardins
du Québec

Desjardins
Sécurité financière

Desjardins Groupe
d'assurances
générales

Valeurs mobilières
Desjardins

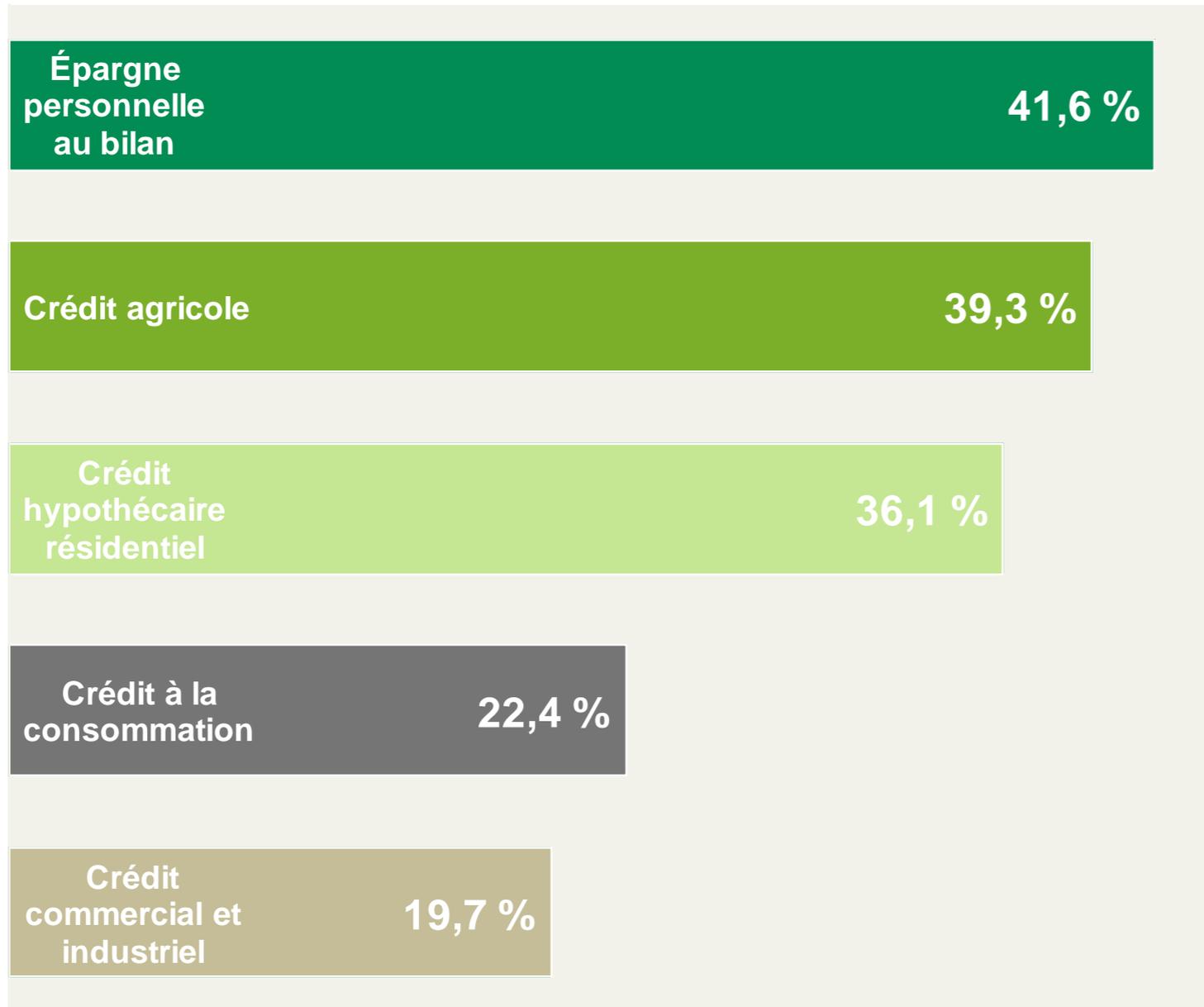
Desjardins Gestion
internationale
d'actifs

Fiducie
Desjardins



CHEF DE FILE DANS PLUSIEURS MARCHÉS

ACTIVITÉS BANCAIRES AU QUÉBEC



Desjardins

Assurances

ASSURANCE DE PERSONNES

#2 assureur au Québec

#5 assureur au Canada

- Vaste gamme de produits
- Bureaux à travers le Canada

ASSURANCE DE DOMMAGES

#1 en distribution directe au Québec

#2 assureur au Québec

#3 assureur au Canada



Desjardins

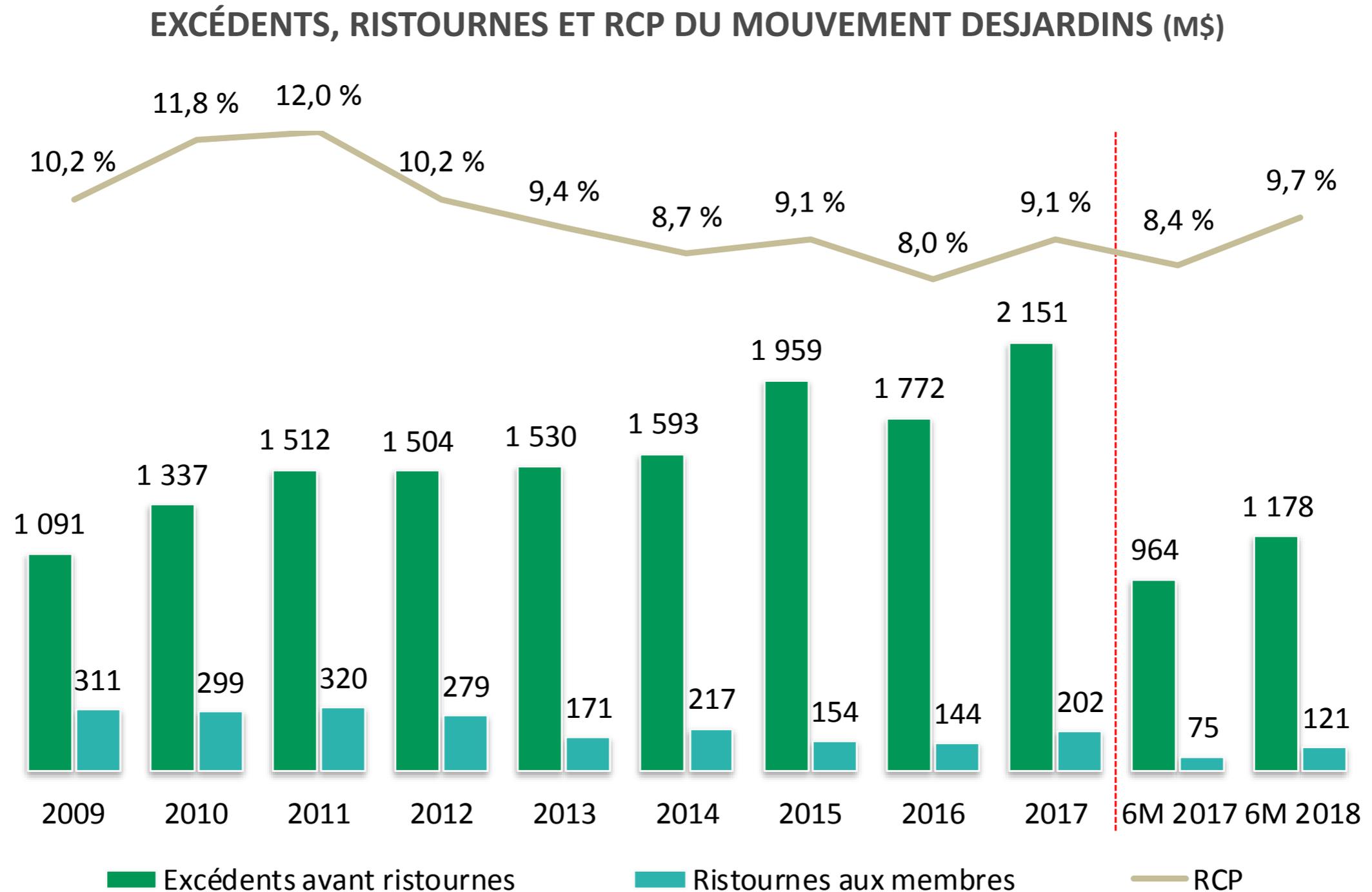
Gestion de patrimoine

Valeurs mobilières

- 47 points de services de courtage de plein exercice
- Groupe revenus fixes au 7^e rang au Canada



RENTABILITÉ CONSTANTE ET SOLIDE



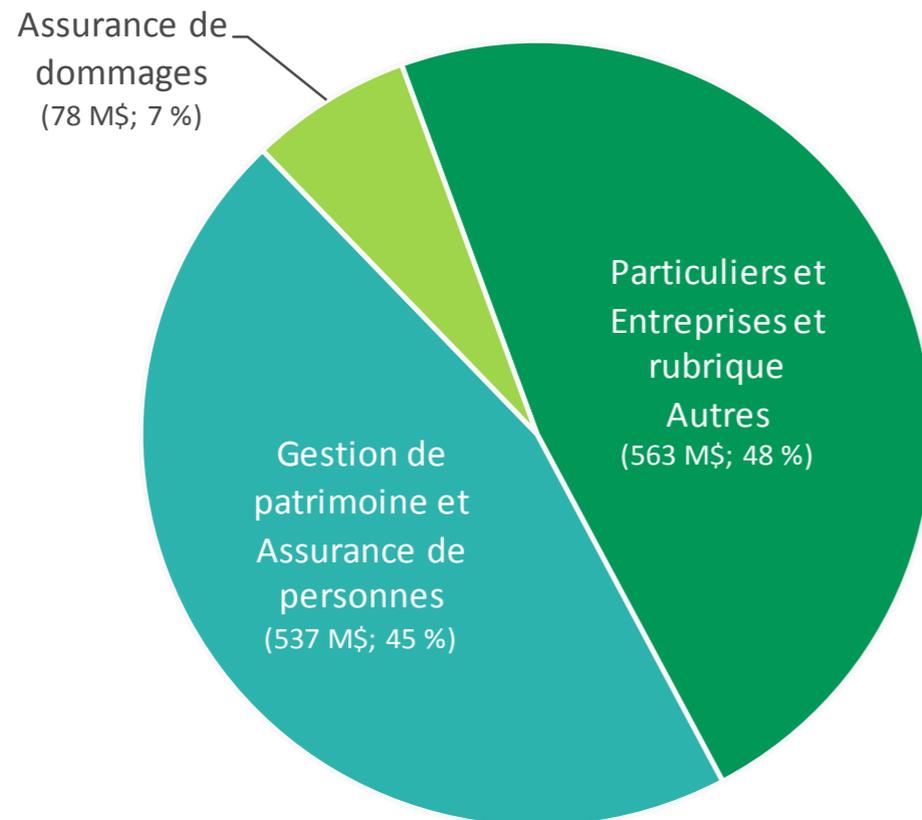
Source : Rapports financiers du Mouvement Desjardins

Note : Depuis 2010, les états financiers ont été préparés conformément aux normes IFRS. Antérieurement, les états financiers étaient préparés selon les PCGR.

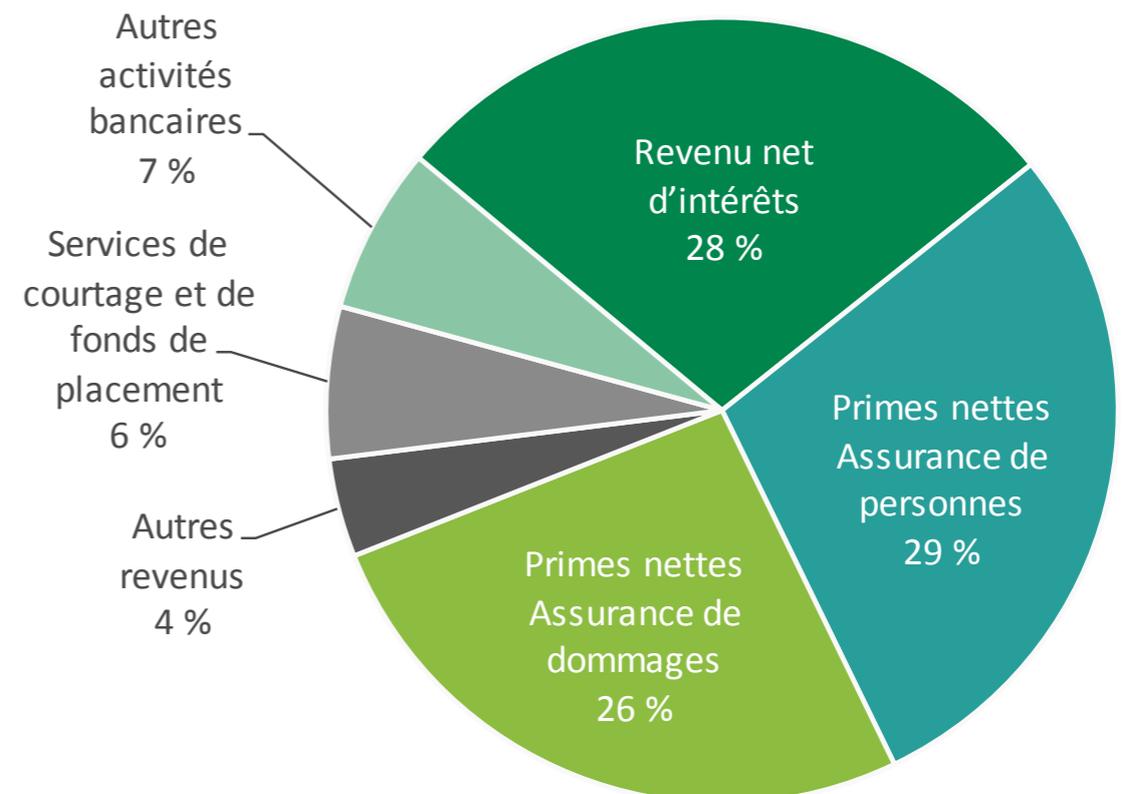


EXCÉDENTS ET REVENUS **DIVERSIFIÉS**

APPORT AUX EXCÉDENTS COMBINÉS PAR SECTEURS D'ACTIVITÉ – 6M 2018

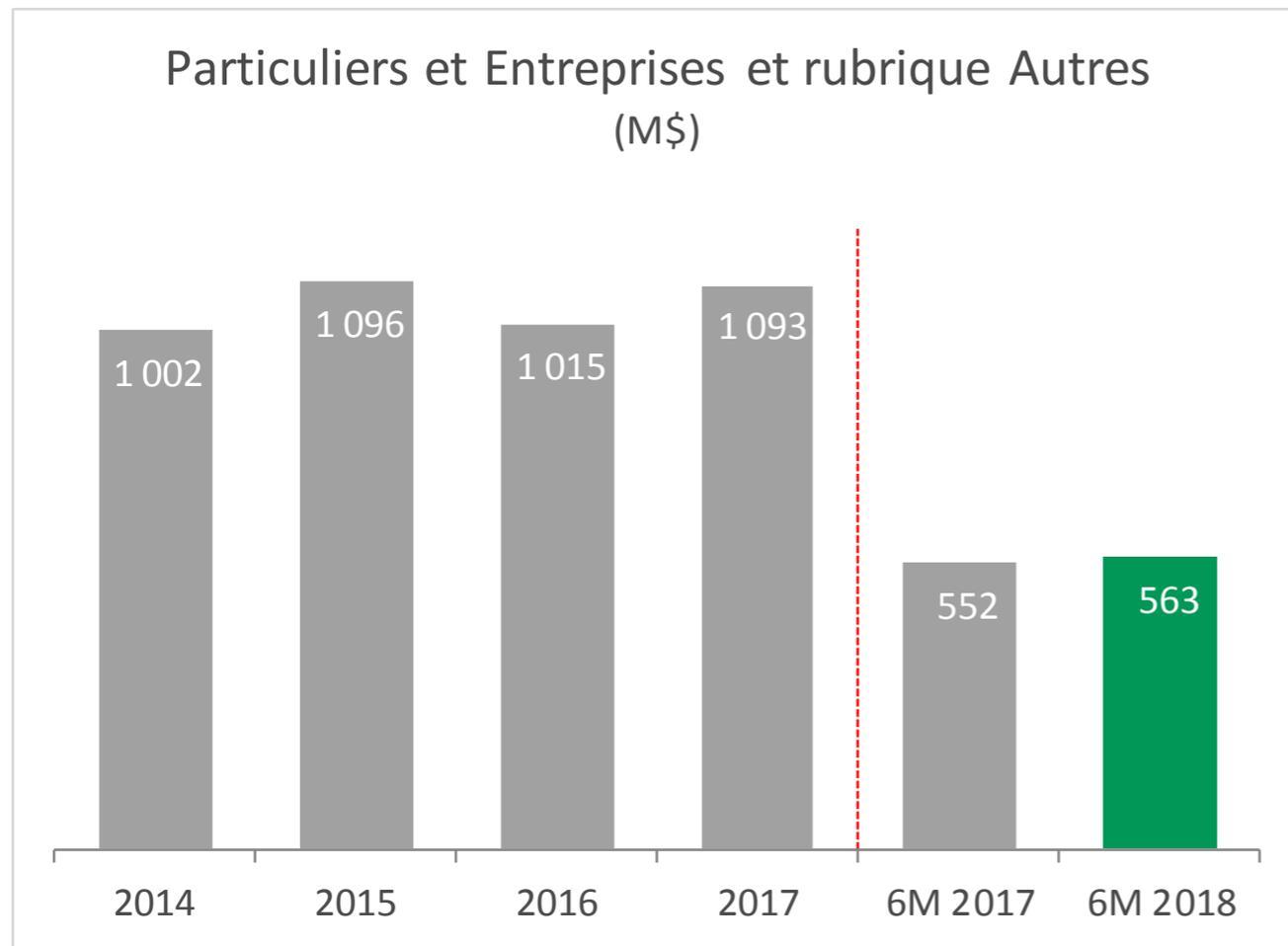


REVENUS D'EXPLOITATION – 6M 2018





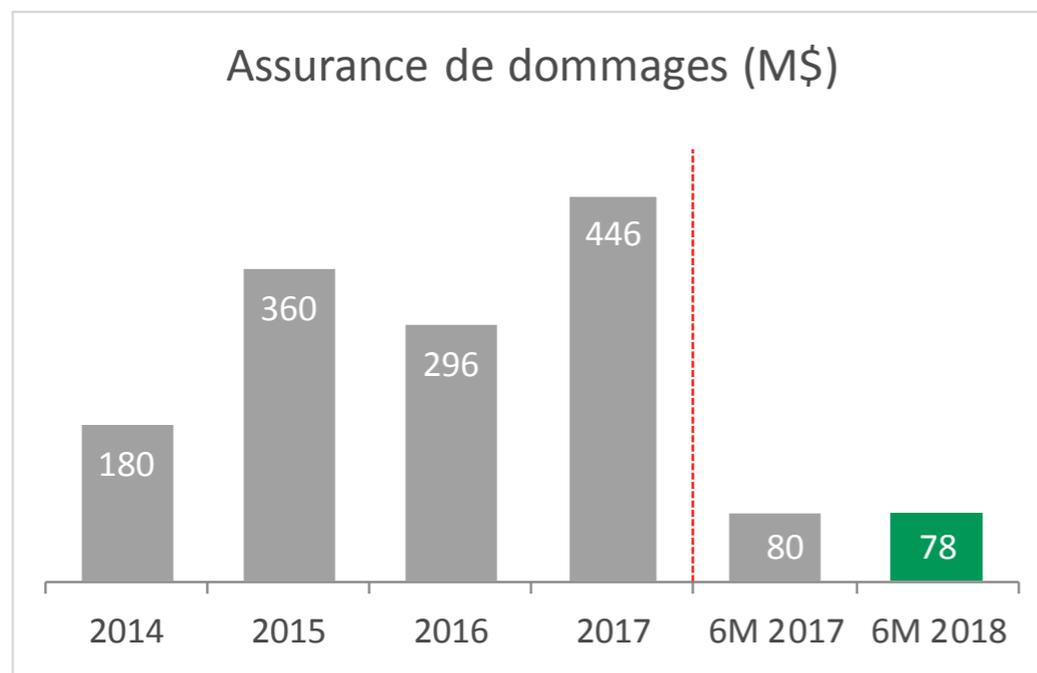
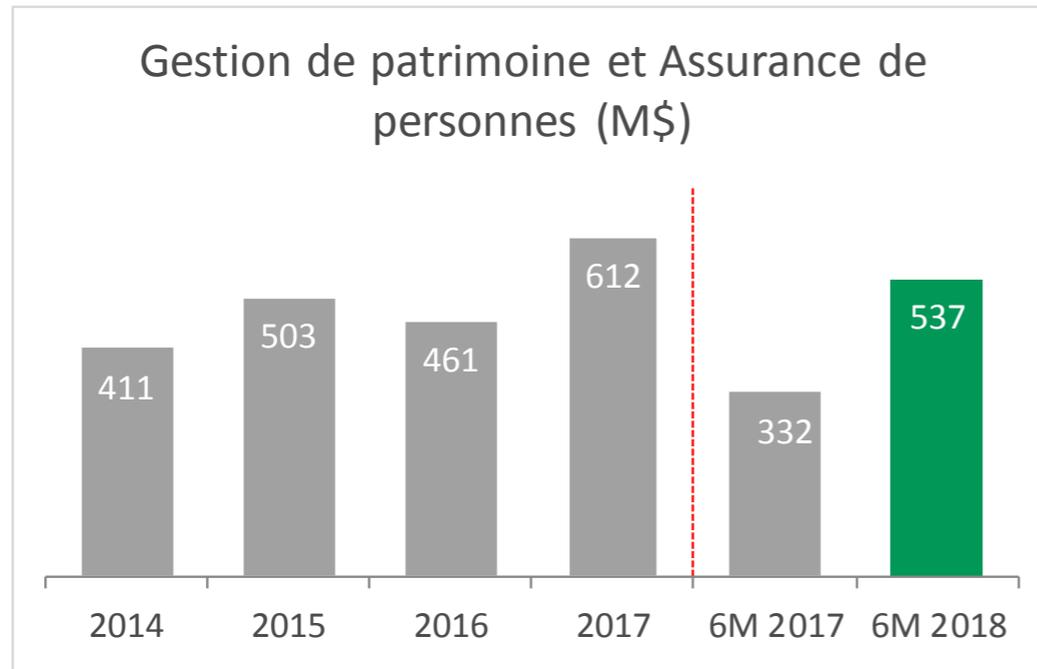
EXCÉDENTS PAR SECTEURS D'ACTIVITÉ



- Bonne performance du réseau des caisses, liée notamment à la progression du revenu net d'intérêts découlant principalement de la croissance de l'encours moyen du portefeuille de prêts et acceptations, ainsi que de la hausse des taux d'intérêt
- Croissance des volumes d'affaires des activités de paiement par cartes
- Progression des ventes par le réseau des caisses de divers produits comme les fonds de placement



EXCÉDENTS PAR SECTEURS D'ACTIVITÉ

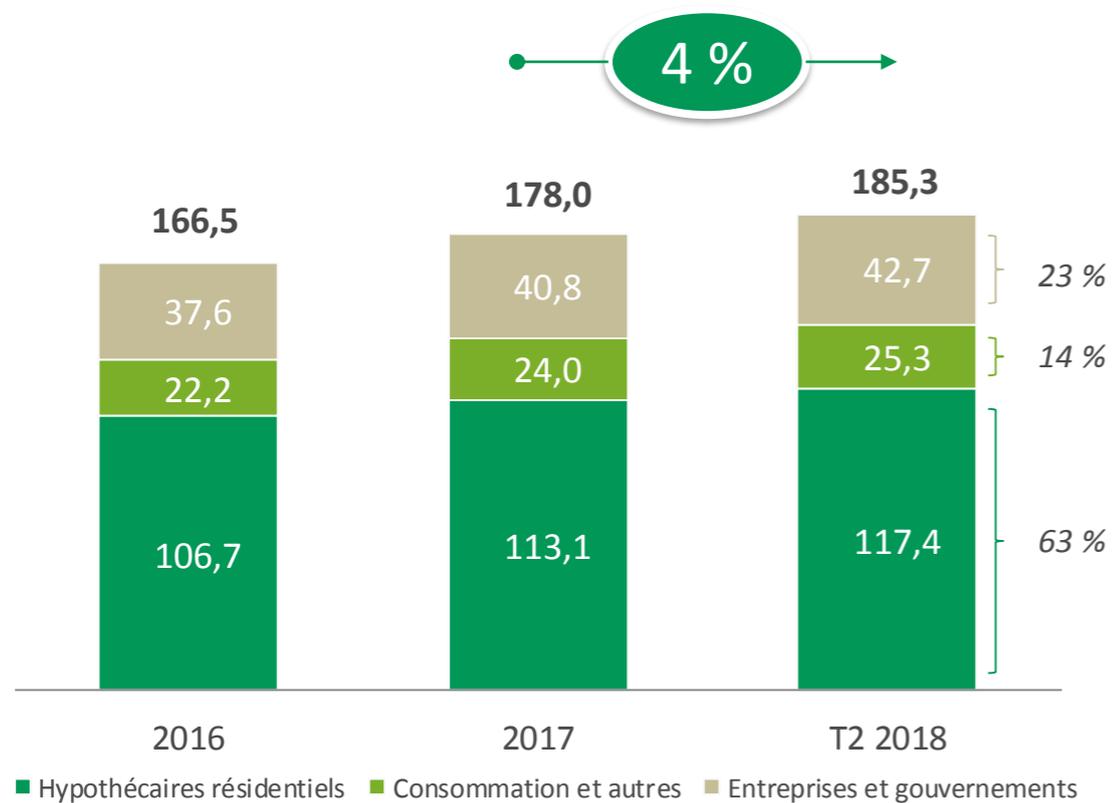


- En excluant le gain de 129 M\$ lié à la création de Patrimoine Aviso, les excédents nets rajustés sont de 408 M\$⁽¹⁾
 - Gains sur disposition de titres et de placements immobiliers supérieurs et hausse des revenus liés à la croissance des actifs sous gestion
 - Augmentation des primes nettes de 4 %
-
- Incidence de la vente de Western Financial Group Inc. et de Western Life Assurance Company complétée le 1^{er} juillet 2017
 - Augmentation des primes nettes de 10 %
 - Sinistralité plus importante

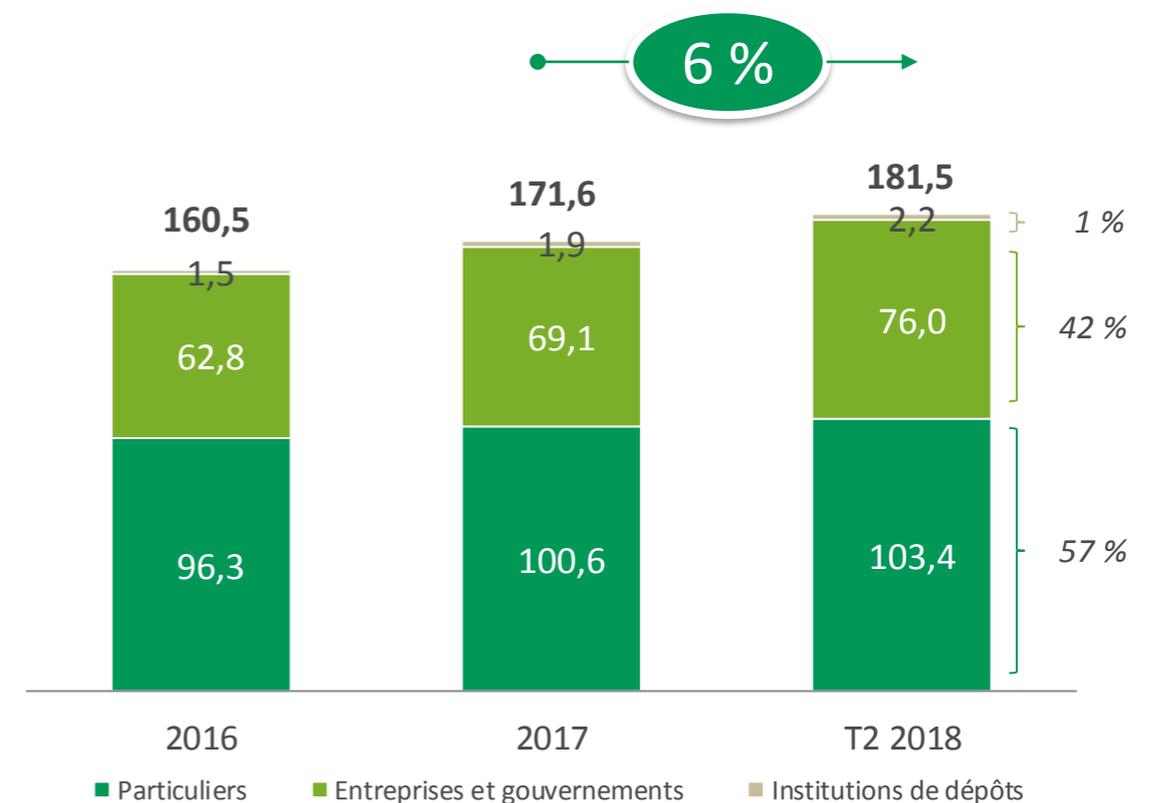


SOLIDITÉ DU BILAN

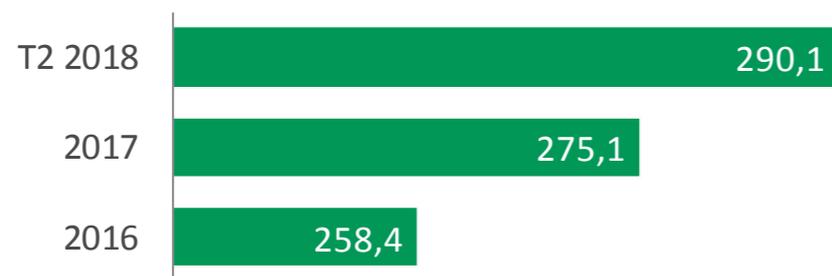
PRÊTS ET ACCEPTATIONS (G\$)



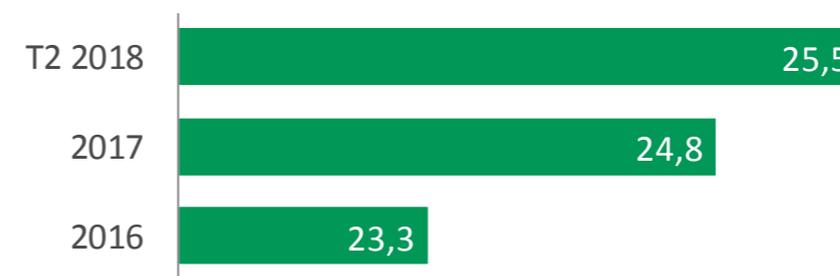
DEPÔTS (G\$)



ACTIF TOTAL (G\$)



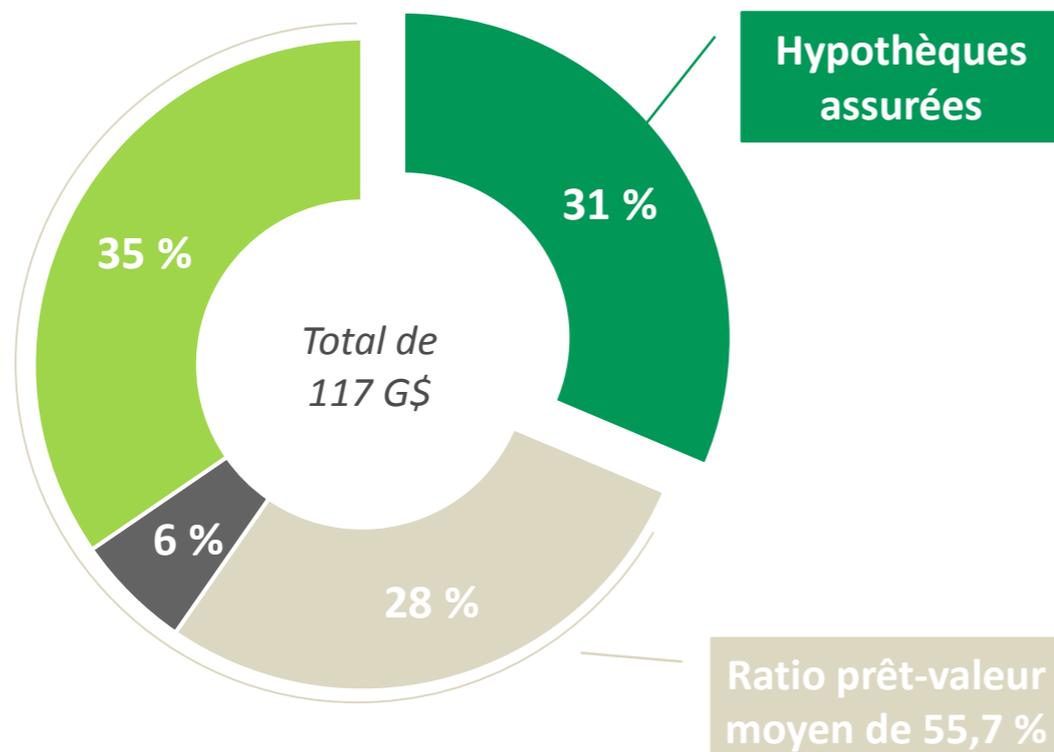
CAPITAUX PROPRES (G\$)





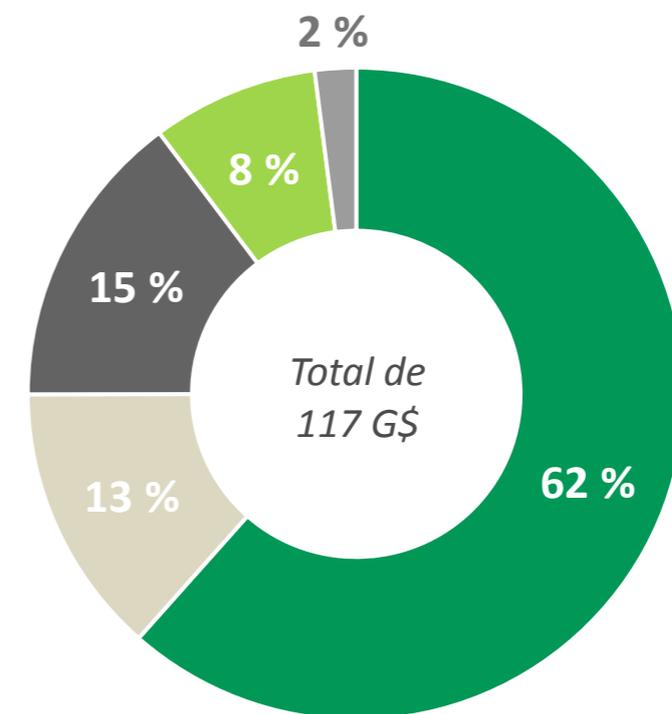
PORTEFEUILLE DE PRÊTS HYPOTHÉCAIRES RÉSIDENTIELS **DIVERSIFIÉ**

PAR PRODUITS



- Hypothèques assurées
- Hypothèques conventionnelles à terme
- Marge de crédit hypothécaire (ligne de crédit)
- Marge de crédit hypothécaire (hypothèque à terme)

PAR TYPES DE PROPRIÉTÉ



- Unifamiliales
- Multi-logements (4 et moins)
- Multi-logements (5 et plus)
- Condominiums
- Résidences secondaires



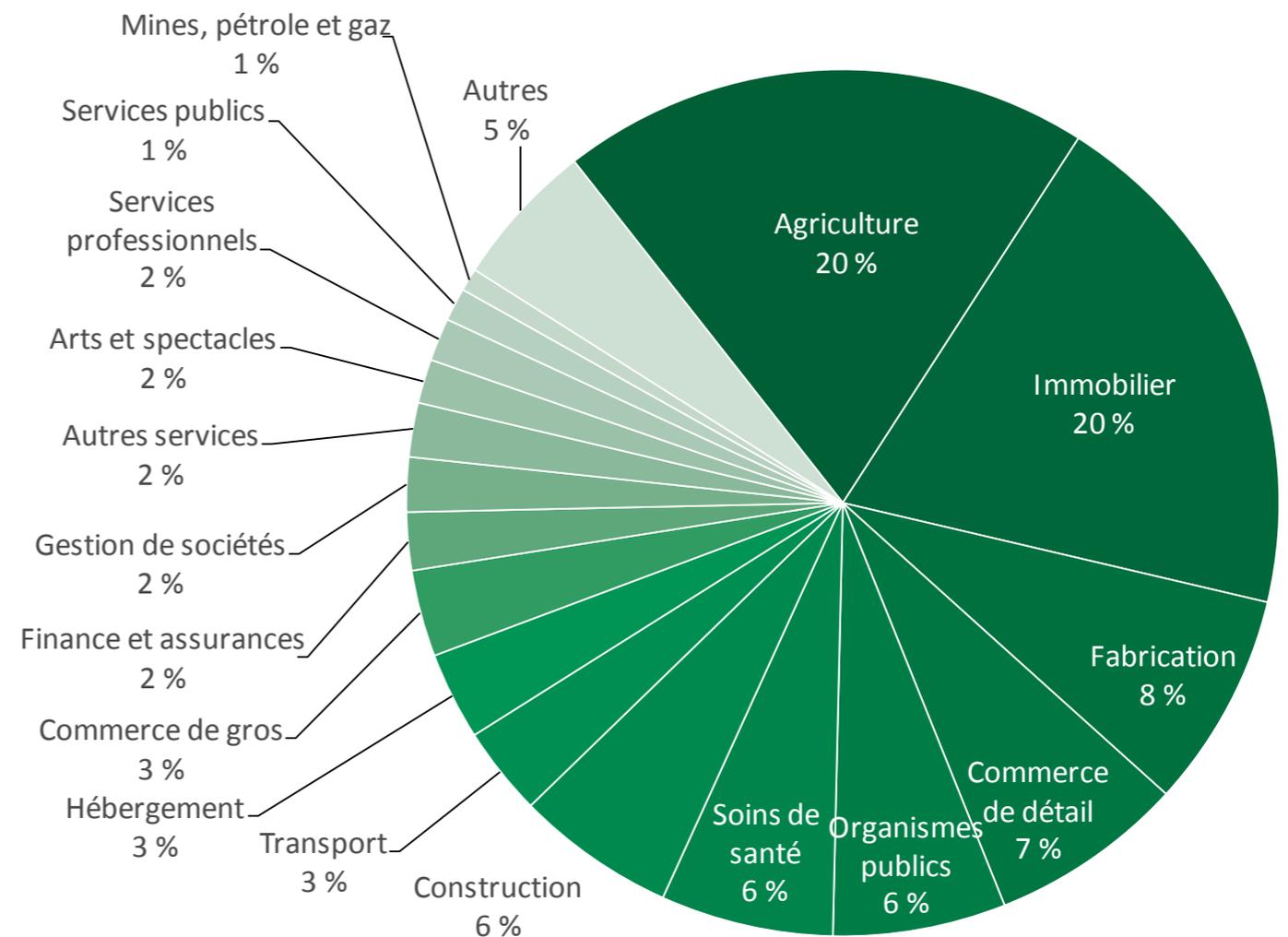
■ 16 % DES PRÊTS SONT GARANTIS OU ASSURÉS AU T2 2018

■ QUALITÉ DES PRINCIPAUX SECTEURS

- Agriculture : 8,4 G\$, la majorité des prêts sont garantis et le secteur bénéficie de différents programmes de protection du revenu
- Immobilier : 8,4 G\$
- Fabrication : 3,4 G\$
- Commerce de détail: 3,1 G\$
- Organismes publics : 2,7 G\$ (agences gouvernementales et commissions scolaires)

■ AUTRES SECTEURS BIEN DIVERSIFIÉS

RÉPARTITION PAR SECTEURS

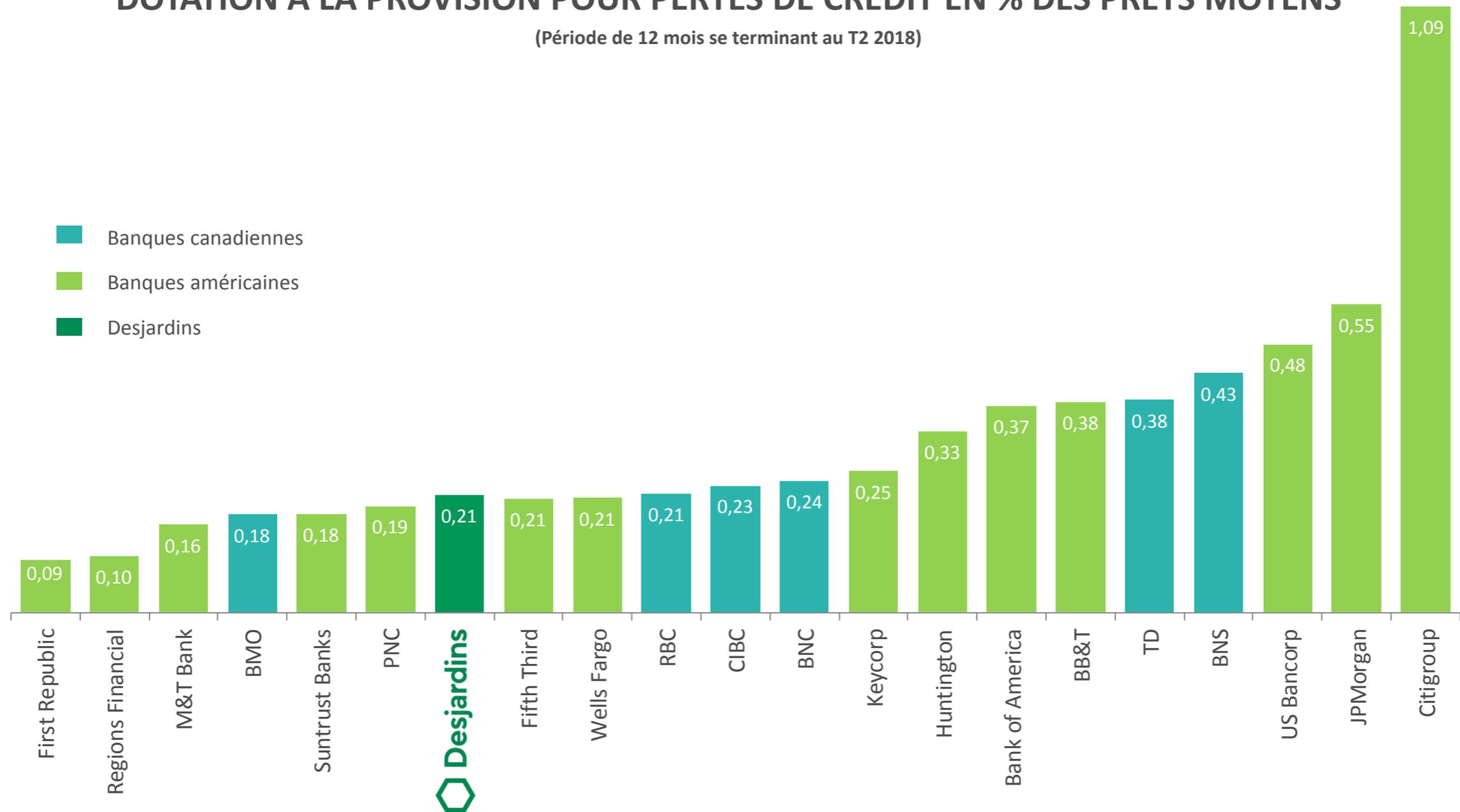




QUALITÉ DE L'ACTIF

DOTATION À LA PROVISION POUR PERTES DE CRÉDIT EN % DES PRÊTS MOYENS

(Période de 12 mois se terminant au T2 2018)



Sources : Rapports financiers du Mouvement Desjardins et Bloomberg pour les banques canadiennes et les banques commerciales américaines

1. Pour les banques canadiennes et le Mouvement Desjardins, la provision pour pertes de crédit est conforme aux normes IFRS 9 à partir de T1 2018 et aux normes IAS 39 pour les trimestres antérieurs. Les banques américaines illustrées sont celles ayant des dépôts de plus de 60 G\$.



UN LEADER EN AMÉRIQUE DU **NORD**

RATIO DE FONDS PROPRES DE CATÉGORIE 1A OU CET1 (%)⁽¹⁾



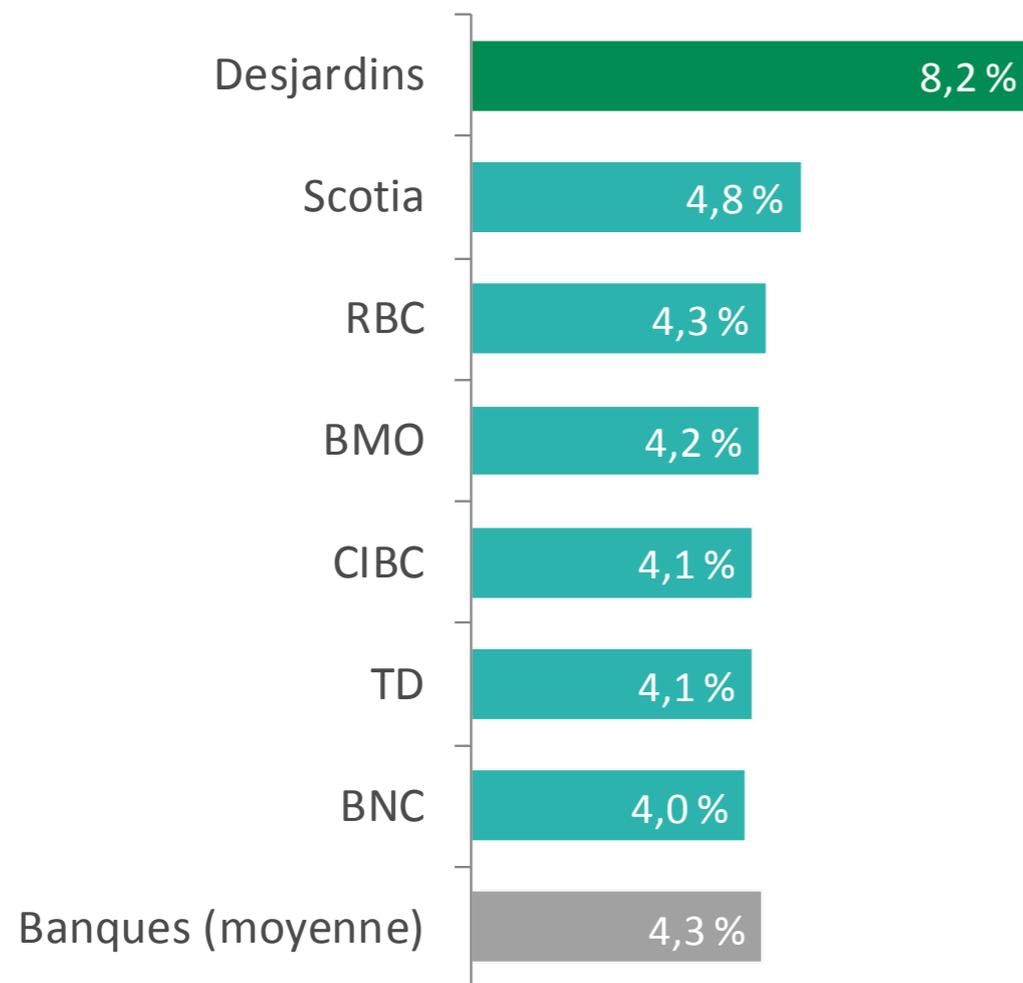
Sources : Rapports financiers du Mouvement Desjardins et des banques canadiennes et américaines

1. En date de T2 2018 pour les banques canadiennes et américaines. Les banques américaines illustrées sont celles ayant des dépôts de plus de 60 G\$.

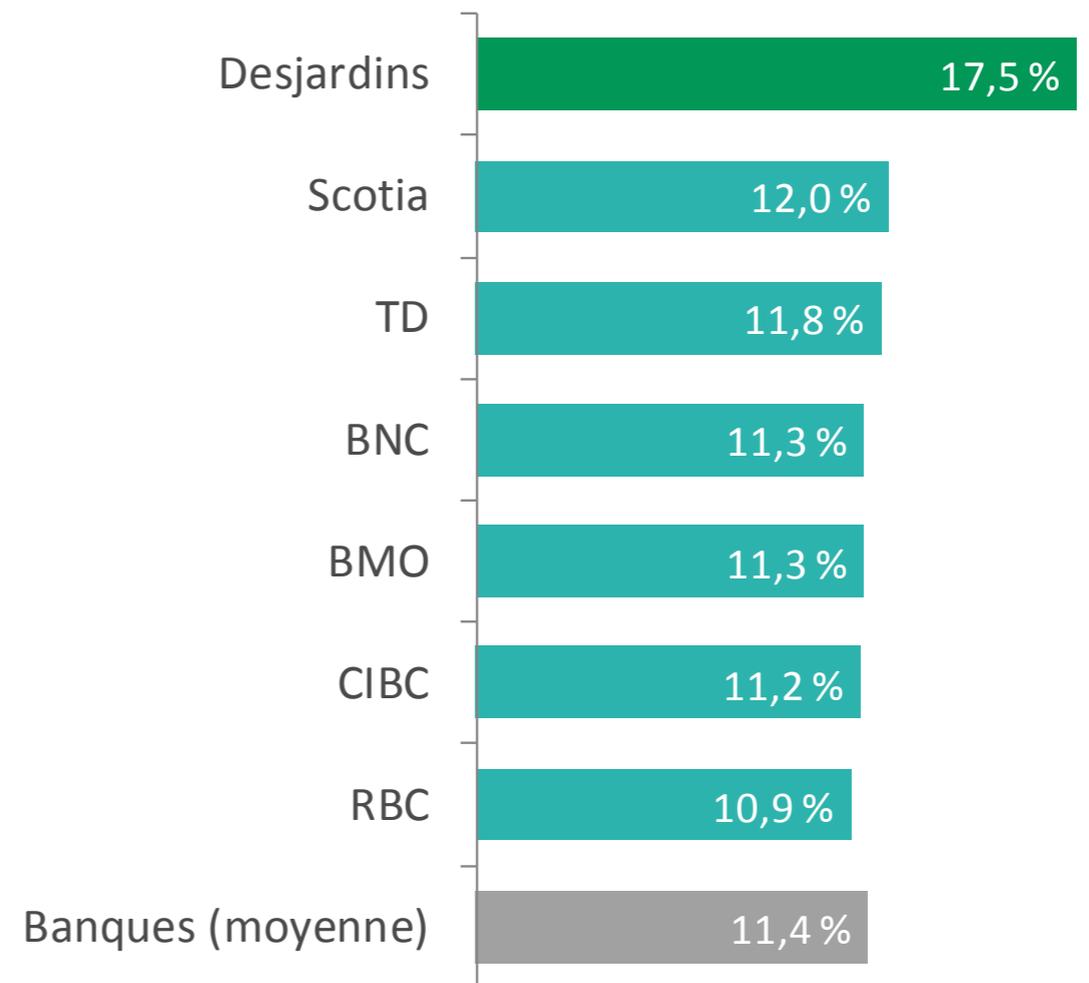


EXCELLENTS RATIOS **DE LEVIER ET DE FONDS PROPRES**

RATIO DE LEVIER

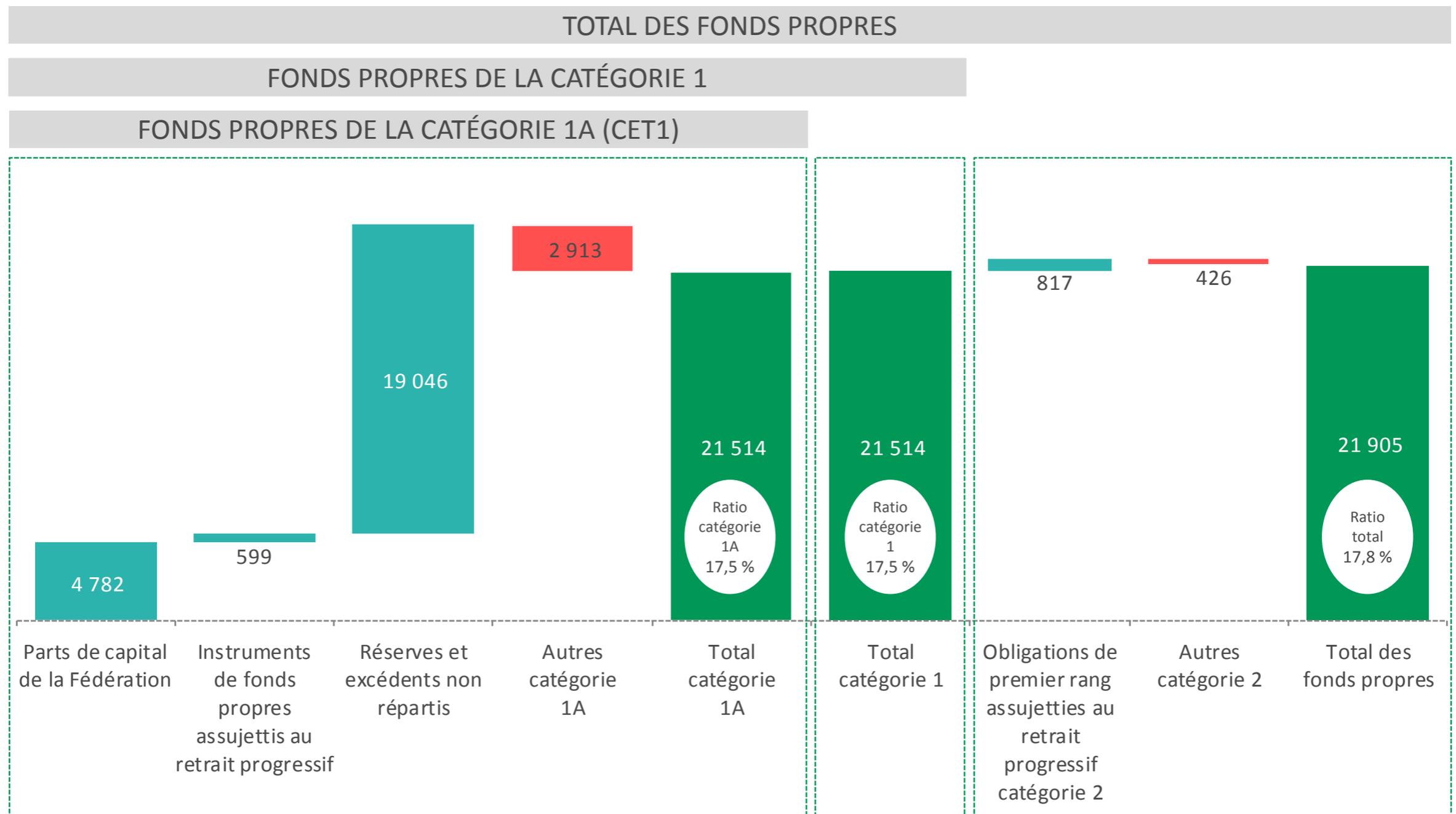


RATIO DE FONDS PROPRES DE CATÉGORIE 1A (CET1)





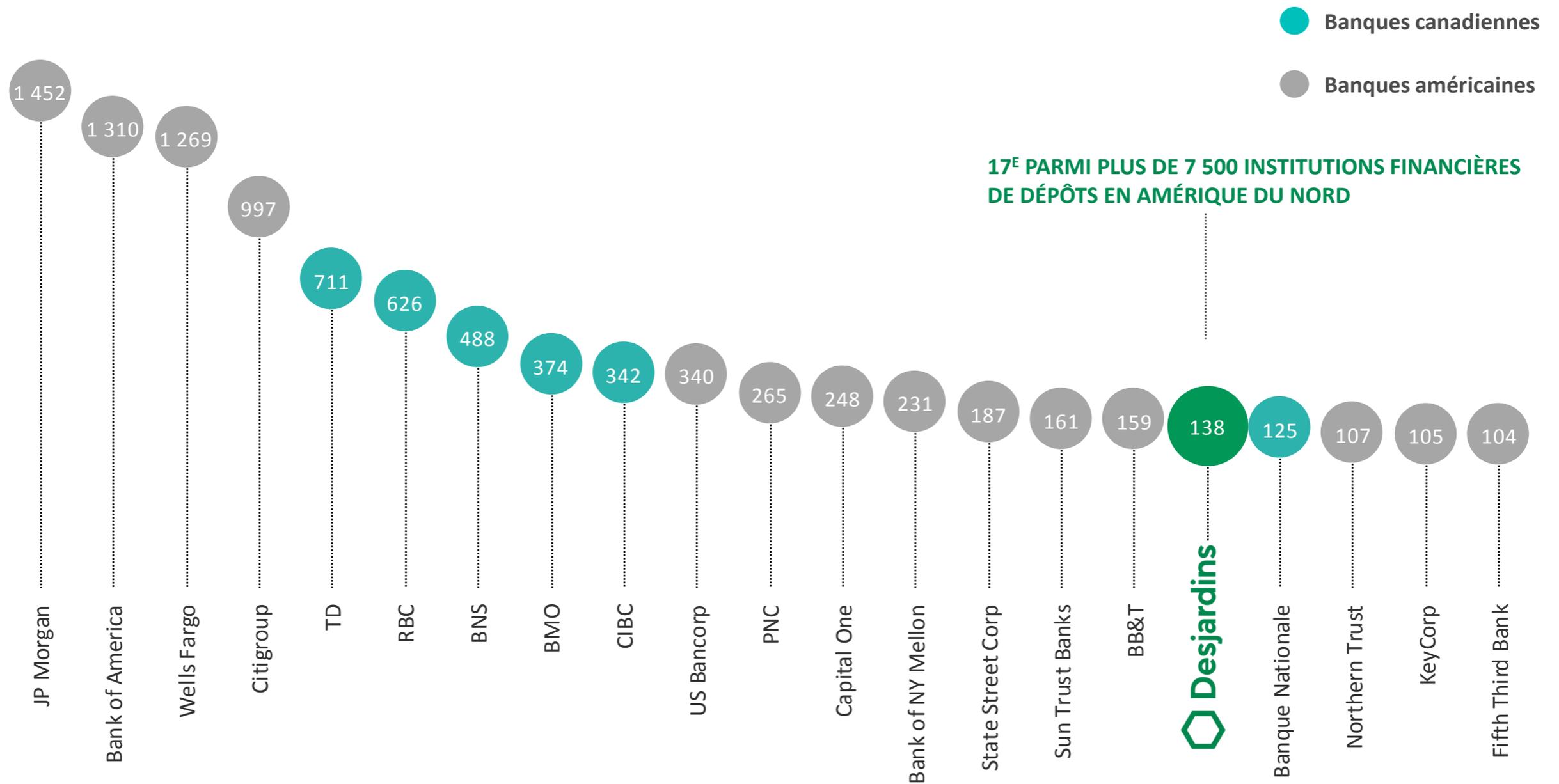
FONDS PROPRES RÉGLEMENTAIRES (M\$)





UN LEADER EN AMÉRIQUE DU **NORD**

CLASSEMENT SELON LE TOTAL DES DÉPÔTS (G\$ US)⁽¹⁾

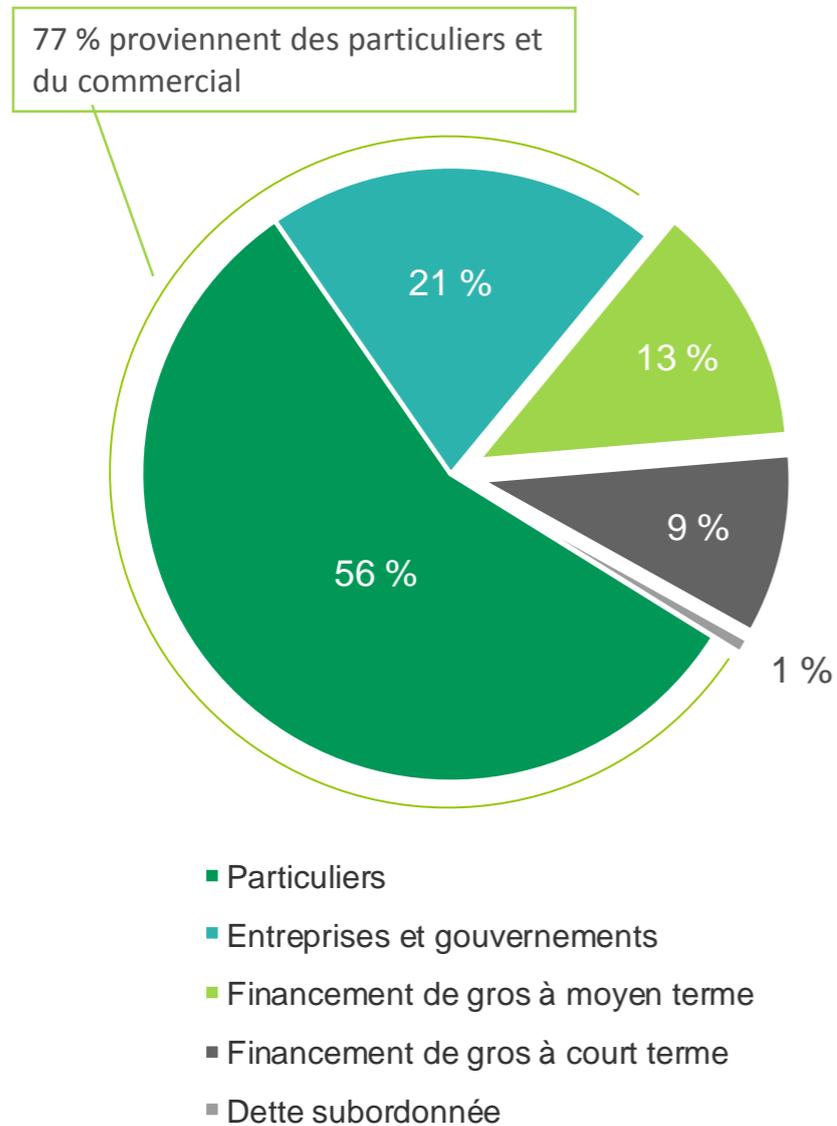


Sources : Rapports financiers du Mouvement Desjardins et Bloomberg

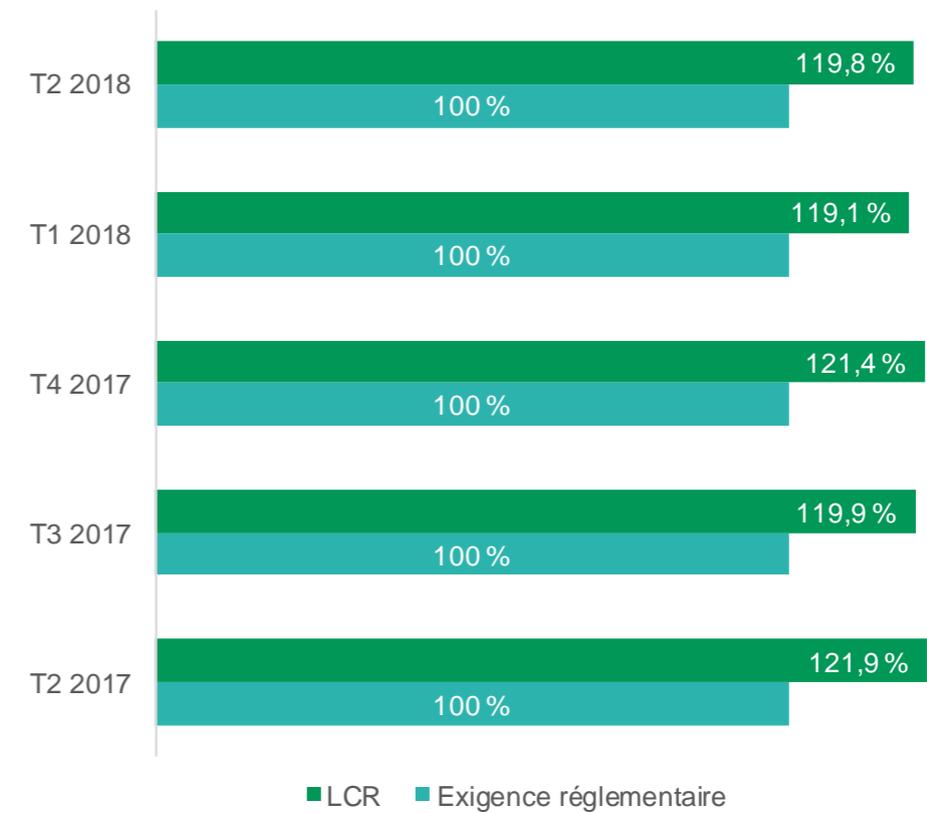
1. En date du T2 2018 pour les banques canadiennes et américaines. Taux de change de 1,000 \$ CA = 0,7614406457 US en date du 30 juin 2018.



TOTAL DES DÉPÔTS



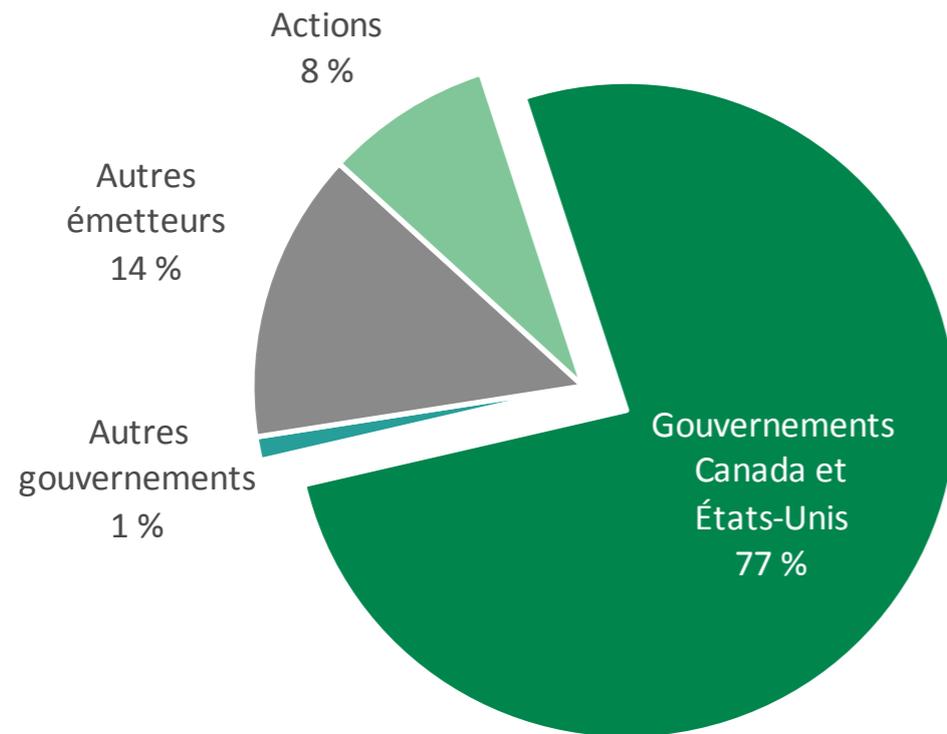
RATIO DE LIQUIDITÉ À COURT TERME (LCR)



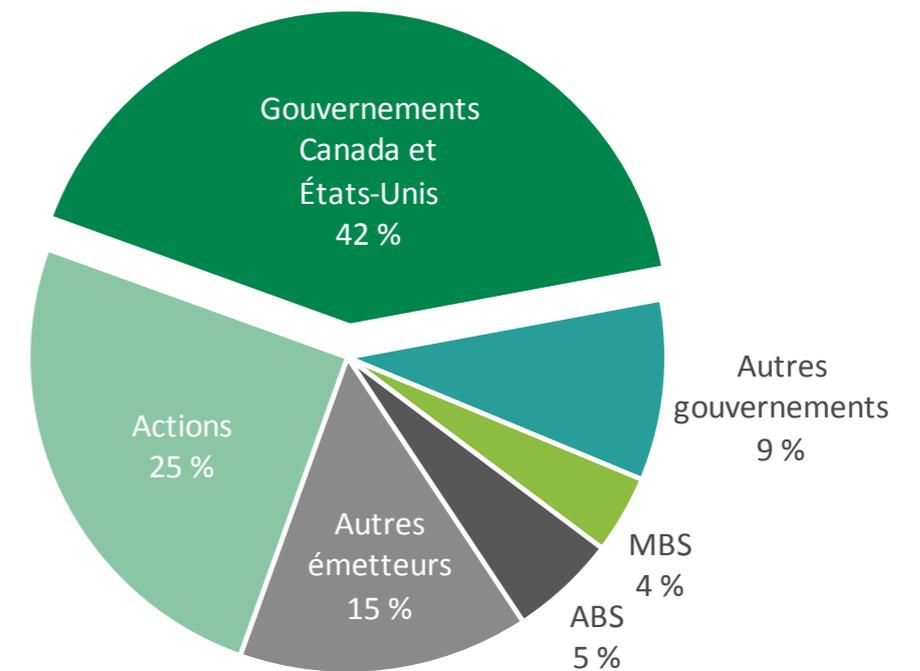


PORTEFEUILLE DE VALEURS MOBILIÈRES

DESJARDINS (T2 2018)



BANQUES CANADIENNES (T4 2017) (MOYENNE)





PROGRAMMES DE REFINANCEMENT BIEN **ÉTABLIS**

PROGRAMMES DE REFINANCEMENT

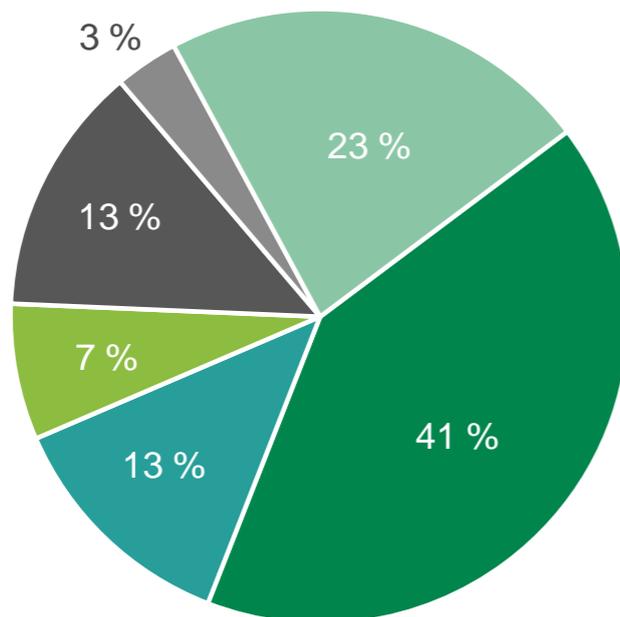
| PROGRAMMES | DEVISE | LIMITE |
|----------------------------------|--------------|--------------------|
| <i>Court terme</i> | | |
| Papier commercial – Canada | Canadienne | Aucune |
| Papier commercial – États-Unis | Américaine | 15 G\$ US |
| Papier commercial – Europe | Euro | 3 G€ |
| <i>Moyen/long terme</i> | | |
| Billets - Marché canadien | Canadienne | 7 G\$ CA |
| Billets - Marchés internationaux | Multidevises | 7 G€ |
| Obligations sécurisées | Multidevises | 10 G\$ CA |
| Programme de titrisation (SCHL) | Canadienne | Selon l'allocation |



PROGRAMMES DE REFINANCEMENT BIEN **ÉTABLIS**

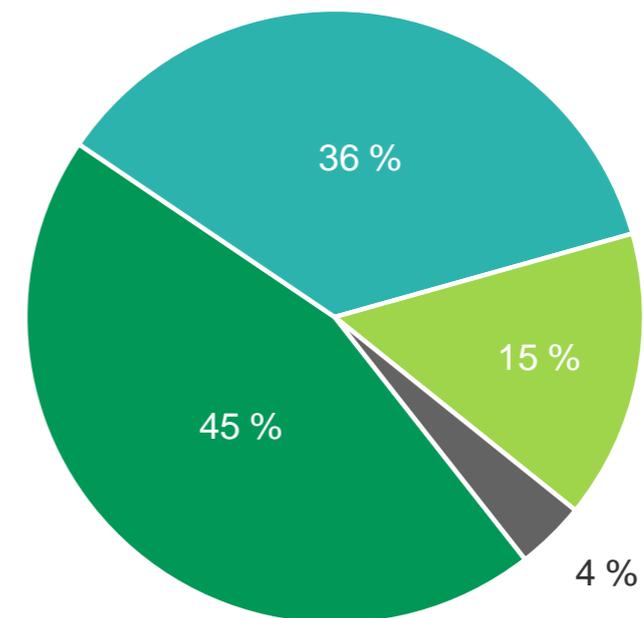
FINANCEMENT DE GROS

PAR PROGRAMMES



- Court terme (CA, US et Euro)
- Billets à moyen terme (CA)
- Billets à moyen terme (mondial)
- Obligations sécurisées
- Dette subordonnée
- Titrisation d'hypothèques

PAR DEVISES

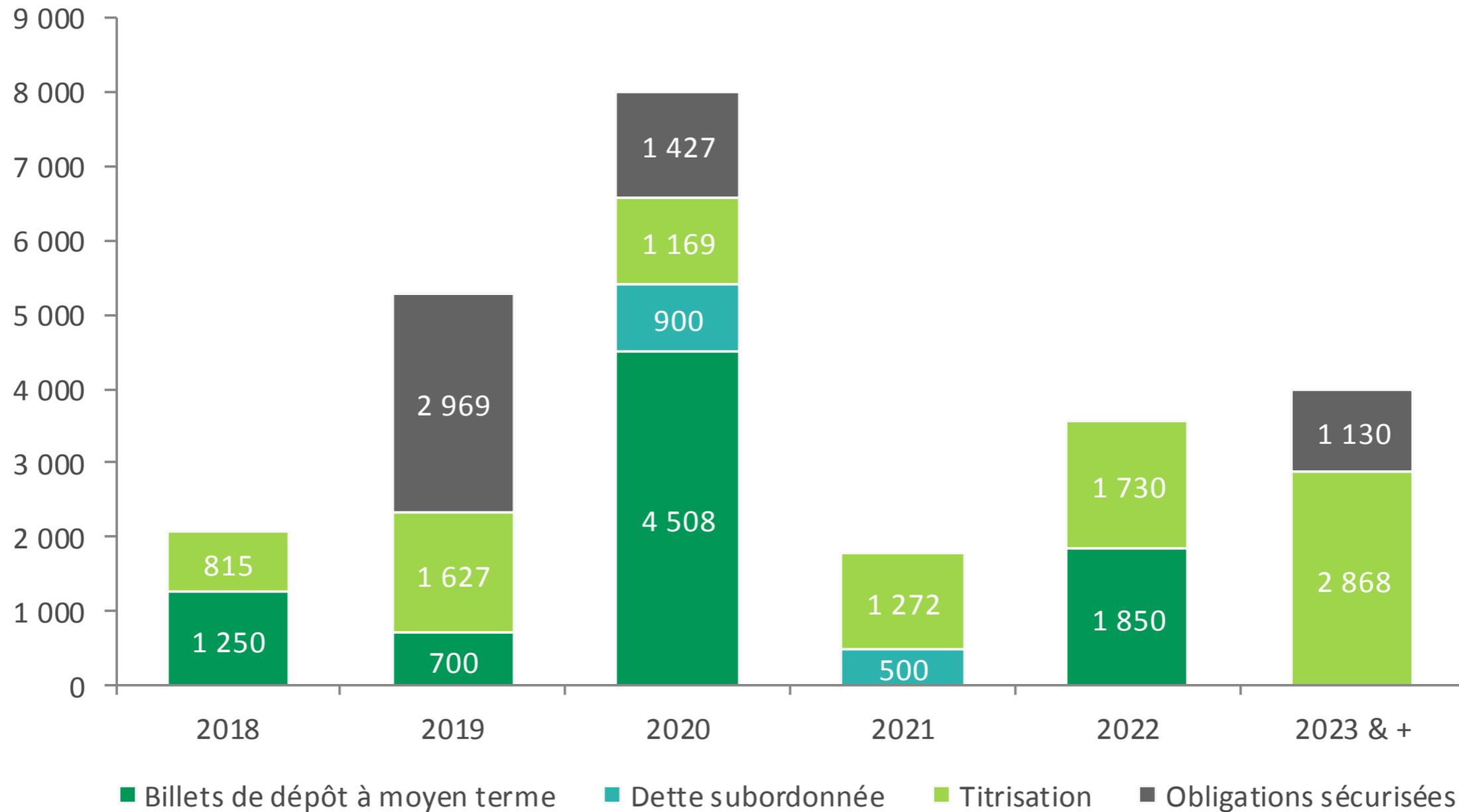


- CA
- US
- EURO
- GBP



PROFIL DES ÉCHÉANCES

(EN M\$, AU 30 JUIN 2018)



Note : taux de change utilisé lors des émissions



COTES DE CRÉDIT PARMIS LES MEILLEURES DE **L'INDUSTRIE**

| | MOODY'S | | S&P | | FITCH | | DBRS | |
|--|------------|-----------------|-----------|---------------|------------|---------------|-------------|-----------------|
| | COTE | PERSPECTIVE | COTE | PERSPECTIVE | COTE | PERSPECTIVE | COTE | PERSPECTIVE |
| FÉDÉRATION DES CAISSES DESJARDINS DU QUÉBEC | Aa2 | NÉGATIVE | A+ | STABLE | AA- | STABLE | AA | NÉGATIVE |
| BANQUE TD | Aa1 | STABLE | AA- | STABLE | AA- | STABLE | AA | POSITIVE |
| BANQUE ROYALE | Aa2 | STABLE | AA- | STABLE | AA | STABLE | AA | POSITIVE |
| BANQUE DE MONTRÉAL | Aa2 | STABLE | A+ | STABLE | AA- | STABLE | AA | STABLE |
| BANQUE DE LA NOUVELLE-ÉCOSSE | Aa2 | STABLE | A+ | STABLE | AA- | STABLE | AA | STABLE |
| CIBC | Aa2 | STABLE | A+ | STABLE | AA- | NEGATIVE | AA | STABLE |
| BANQUE NATIONALE | Aa3 | STABLE | A | STABLE | A+ | STABLE | AA (faible) | STABLE |
| BANQUE LAURENTIENNE | N/A | N/A | BBB | NÉGATIVE | N/A | N/A | A (faible) | NÉGATIVE |



FAITS SAILLANTS DES ÉMISSIONS

**Mai
2018**

Obligations sécurisées
Cotes Aaa/AAA
750 000 000 €
Échéance : mai 2023

**Octobre
2017**

Billets de dépôt MT
1 500 000 000 \$ US
Échéance : octobre 2020

**Août
2017**

Billets de dépôt MT
850 000 000 \$ CA
Échéance : Août 2022

**Janvier
2017**

Billets de dépôt MT
1 000 000 000 \$ CA
Échéance : janvier 2022

**Janvier
2016**

Billets de dépôt MT
1 000 000 000 €
Échéance : janvier 2018

**Novembre
2015**

Obligations sécurisées
Cotes Aaa/AAA
1 000 000 000 €
Échéance : novembre 2020

**Septembre
2015**

Billets de dépôt MT
750 000 000 €
Échéance : septembre 2017

**Mars
2015**

Billets de dépôt MT
1 500 000 000 \$ CA
Échéance : mars 2020

**Janvier
2015**

Billets de dépôt MT
500 000 000 €
Échéance : janvier 2020



COORDONNÉES

PATRICK NADEAU

Directeur, Relations avec les investisseurs et Instruments de capitalisation

514-281-8634, 1 866 866-7000, poste 5558634
patrick.nadeau@desjardins.com

RELATIONS AVEC LES INVESTISSEURS

www.desjardins.com/fr/a_propos/investisseurs
info_ir@desjardins.com

