



**Desjardins**

Présentation aux investisseurs  
T4 2017



# 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.



# Desjardins

---



À propos de nous	4
Résultats financiers	7
Qualité du bilan	11
Capital et refinancement	15
Renseignements supplémentaires	26



## FAITS SAILLANTS **AU 31 DÉCEMBRE 2017**

### Résultats

Pour l'année se terminant le 31 décembre 2017  
(Comparaison par rapport à 12M 2016)

**2 151**M\$

Excédents, en hausse de 21 %

**\$17,1** G\$

Revenu total, en hausse de 2 %

### Bilan

Au 31 décembre 2017  
(Comparaison par rapport au 31 décembre 2016)

**275** G\$

Total de l'actif, en hausse de 6 %

**172** G\$

Total des dépôts, en hausse de 7 %

### Liquidité & Capital

Au 31 décembre 2017

**18,0 %**

Ratio des fonds propres de  
la catégorie 1A

**121,4 %**

Ratio LCR moyen



5<sup>e</sup> plus important groupe  
financier coopératif selon  
le revenu total

### Bloomberg

Institution financière la plus solide  
en Amérique du Nord et 5<sup>e</sup> au  
monde<sup>(1)</sup>

### The Banker

100<sup>e</sup> plus importante institution  
financière de dépôts selon les  
fonds propres de la catégorie 1



## STRUCTURE COOPÉRATIVE



293 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

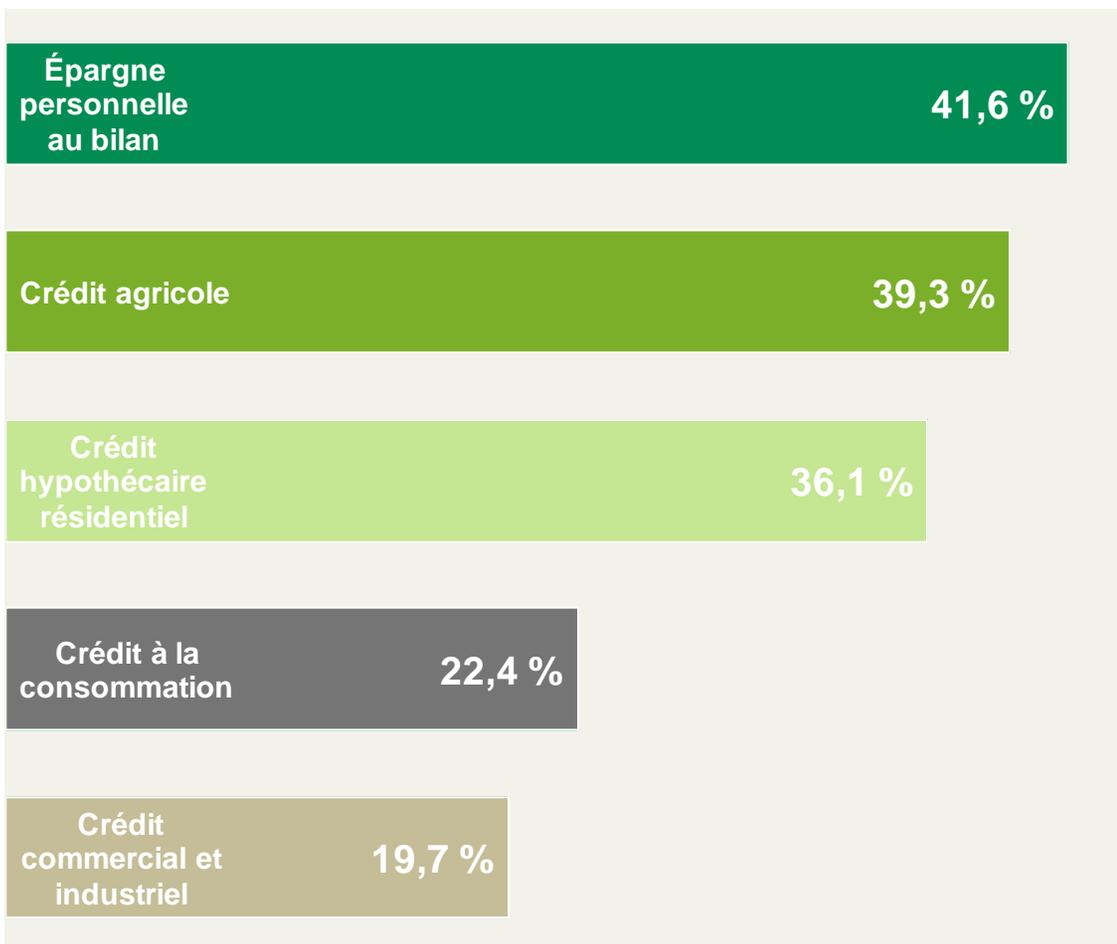
Desjardins Gestion  
internationale  
d'actifs

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

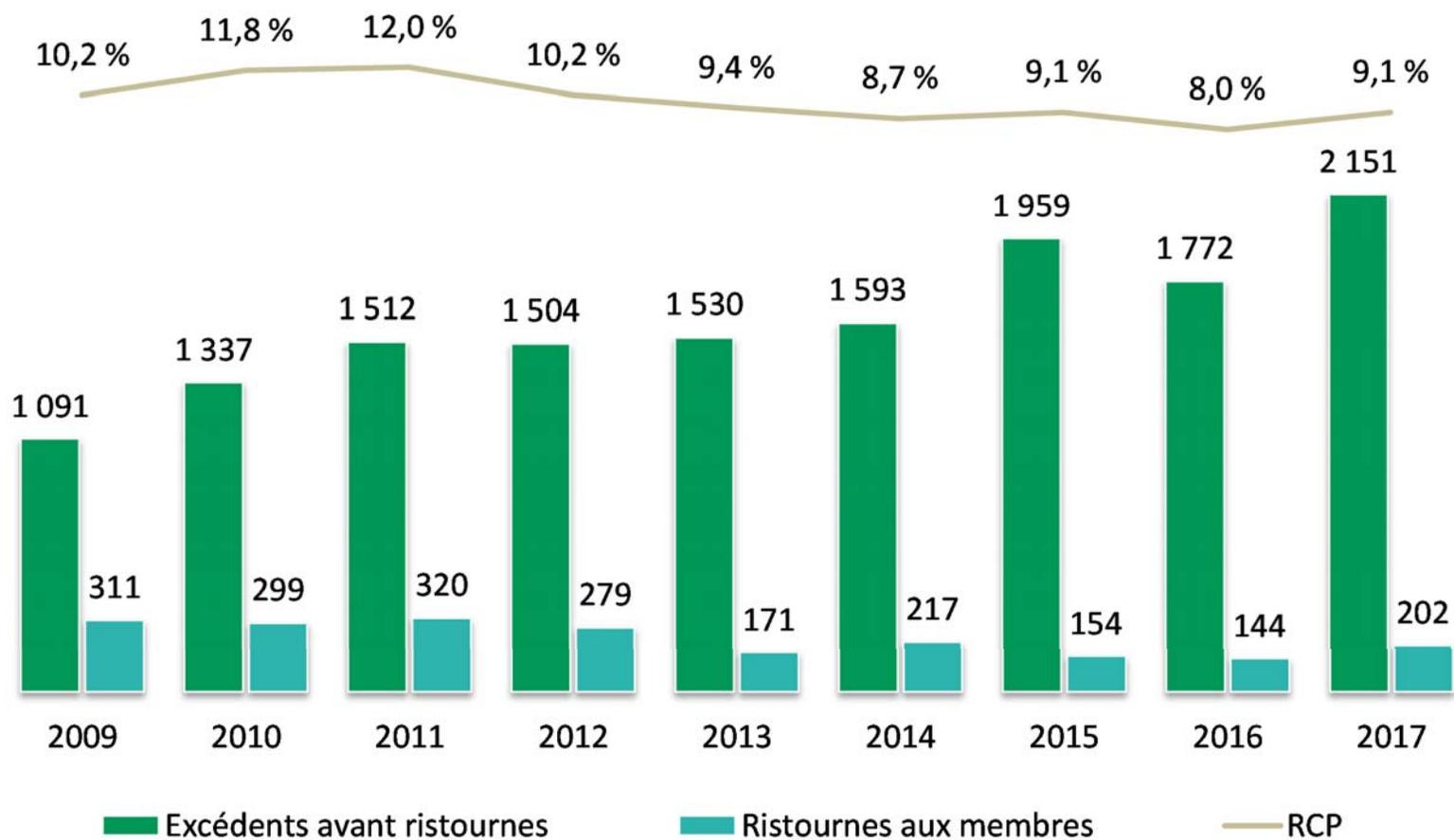
#### VALEURS MOBILIÈRES

- 47 points de services de courtage de plein exercice
- Groupe revenus fixes au 7<sup>e</sup> rang au Canada



## RENTABILITÉ CONSTANTE ET SOLIDE

### EXCÉDENTS, RISTOURNES ET RCP DU MOUVEMENT DESJARDINS (M\$)



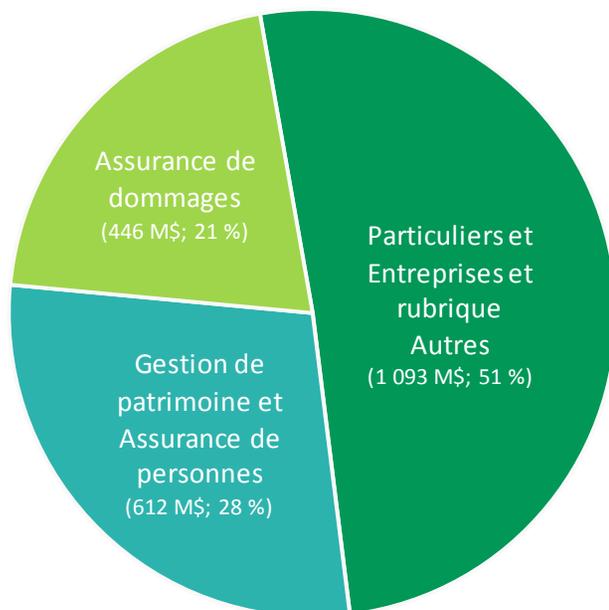
Source : Rapports financiers du Mouvement Desjardins

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

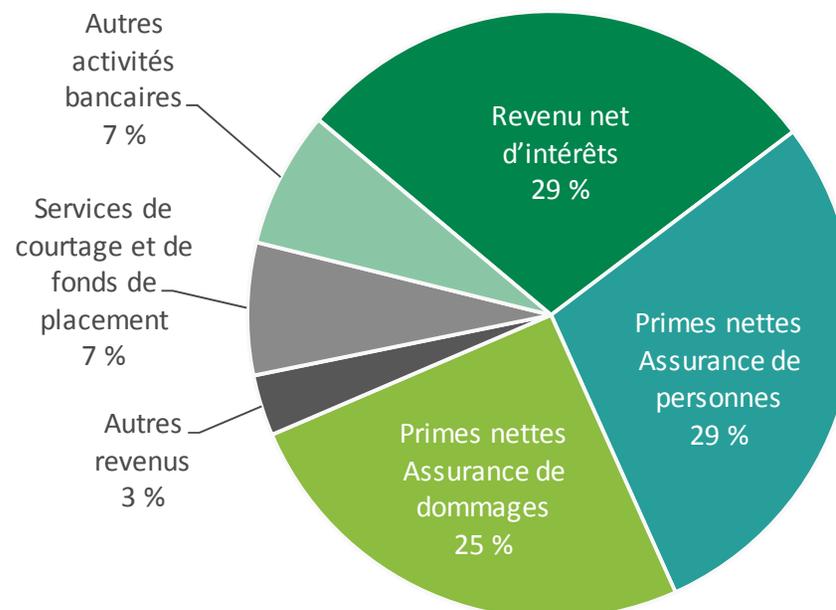


# EXCÉDENTS ET REVENUS DIVERSIFIÉS

## APPORT AUX EXCÉDENTS COMBINÉS PAR SECTEURS D'ACTIVITÉ – 2017

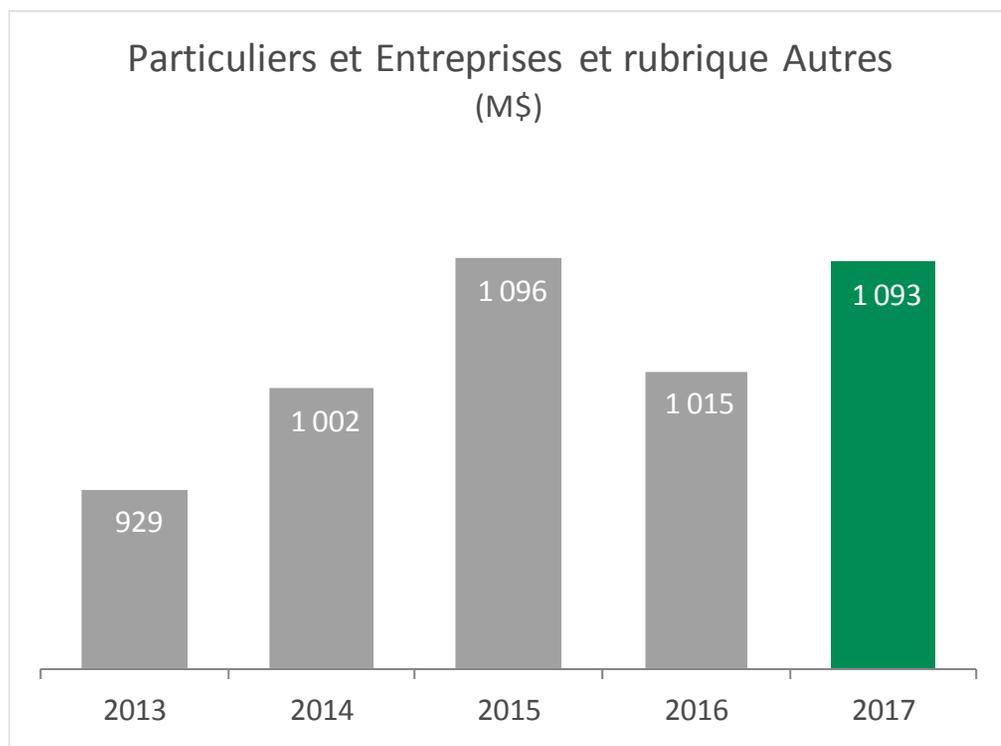


## REVENUS D'EXPLOITATION – 2017





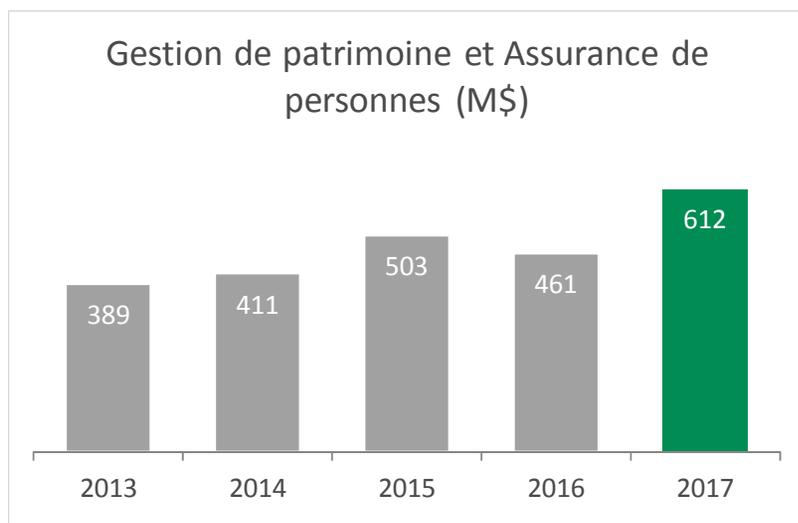
## EXCÉDENTS PAR SECTEURS D'ACTIVITÉ



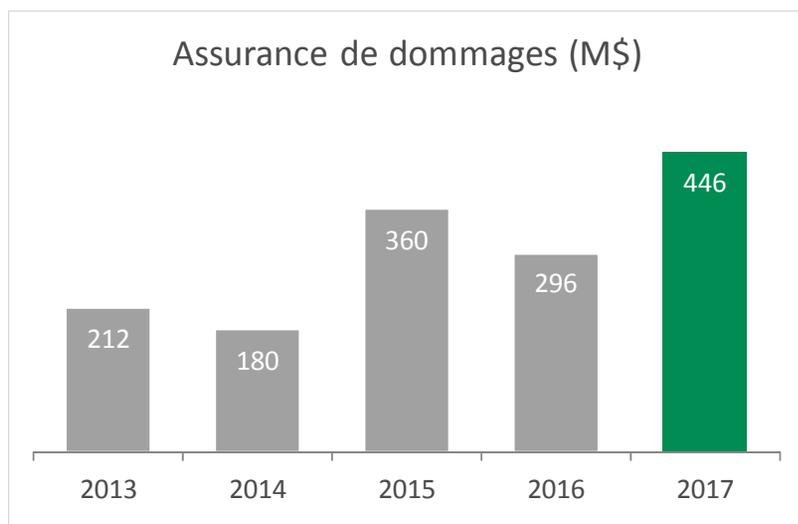
- Croissance des activités de cartes de crédit et de financement au point de vente
- Progression des ventes par le réseau des caisses de divers produits et croissance des revenus liés au marché des capitaux
- Croissance de l'encours du portefeuille de prêts mais la pression sur les marges d'intérêt se poursuit
- Augmentation des frais autres que d'intérêts en lien avec la progression des affaires, atténuée en partie par les efforts de productivité



## EXCÉDENTS PAR SECTEURS D'ACTIVITÉ



- Bonne performance des placements et hausse des revenus liés à la croissance des actifs sous gestion
- Ajustements favorables aux hypothèses actuarielles réalisées dans le cours normal des affaires



- Inclut un gain de 241 M\$ sur la vente de filiales
- Excédents nets rajustés de 237 M\$(<sup>1</sup>), en diminution par rapport à 2016, principalement en lien avec une sinistralité supérieure pour l'année en cours et l'évolution favorable des sinistres des années antérieures inférieure à 2016

Source : Rapports financiers du Mouvement Desjardins

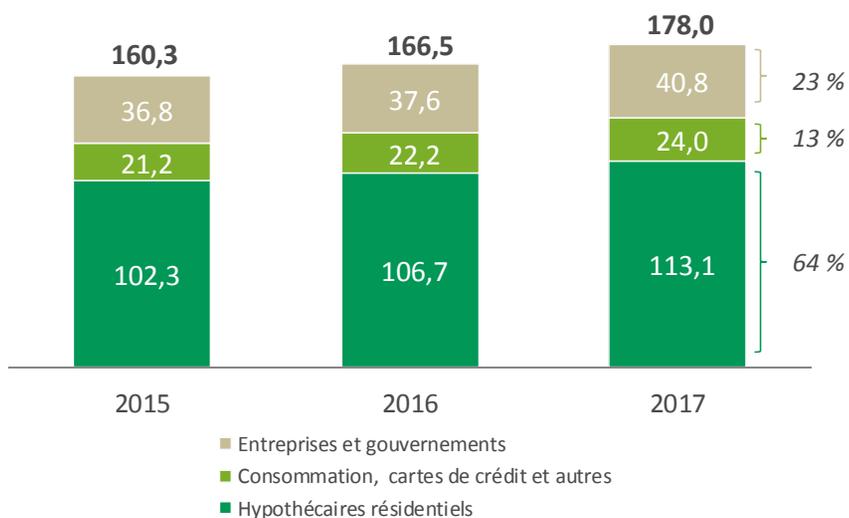
1. Voir les rapports financiers 2017 de Desjardins pour la conciliation des excédents nets rajustés



# SOLIDITÉ DU BILAN

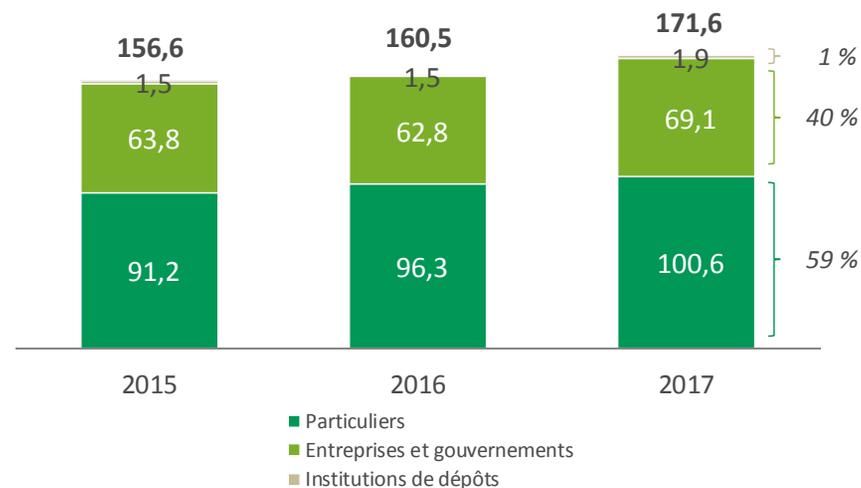
## PRÊTS ET ACCEPTATIONS (G\$)

7 %

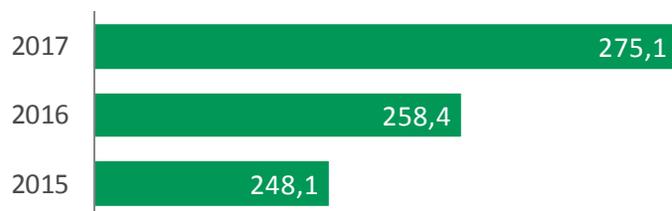


## DEPÔTS (G\$)

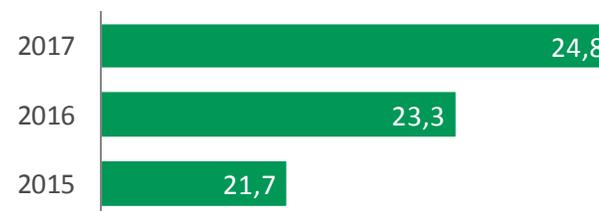
7 %



## ACTIF TOTAL (G\$)



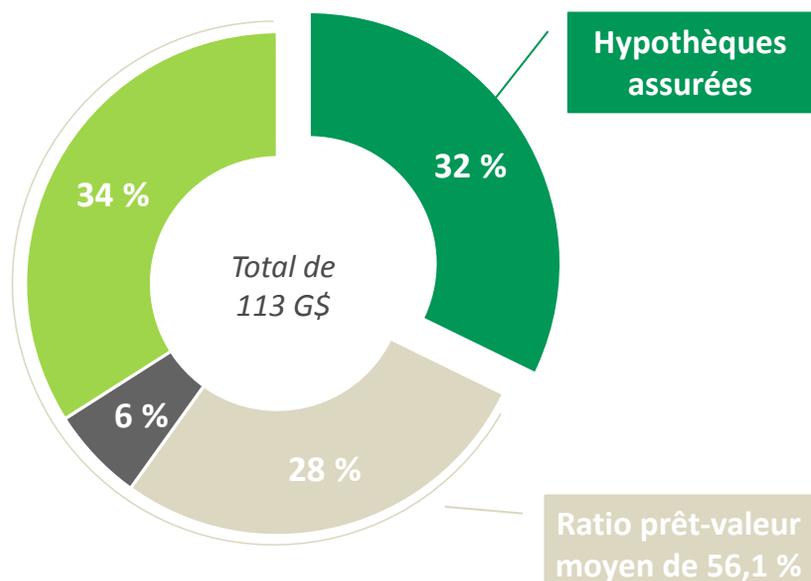
## CAPITAUX PROPRES (G\$)





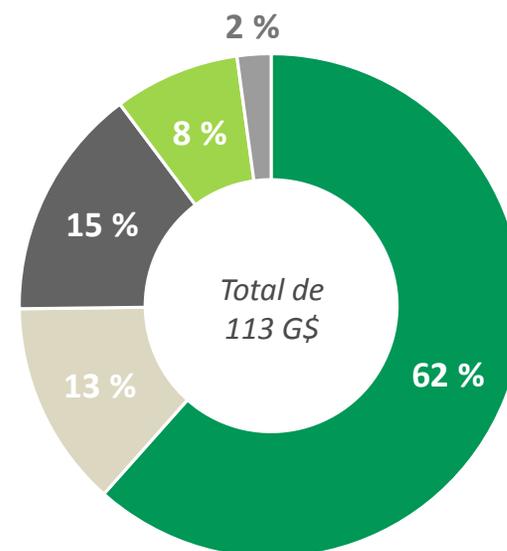
# PORTEFEUILLE DE PRÊTS HYPOTHÉCAIRES RÉSIDENTIELS **DIVERSIFIÉ**

## 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



## PRÊTS AUX ENTREPRISES ET GOUVERNEMENTS - PORTEFEUILLE ÉQUILIBRÉ

### ■ 18 % DES PRÊTS SONT GARANTIS OU ASSURÉS À T4 2017

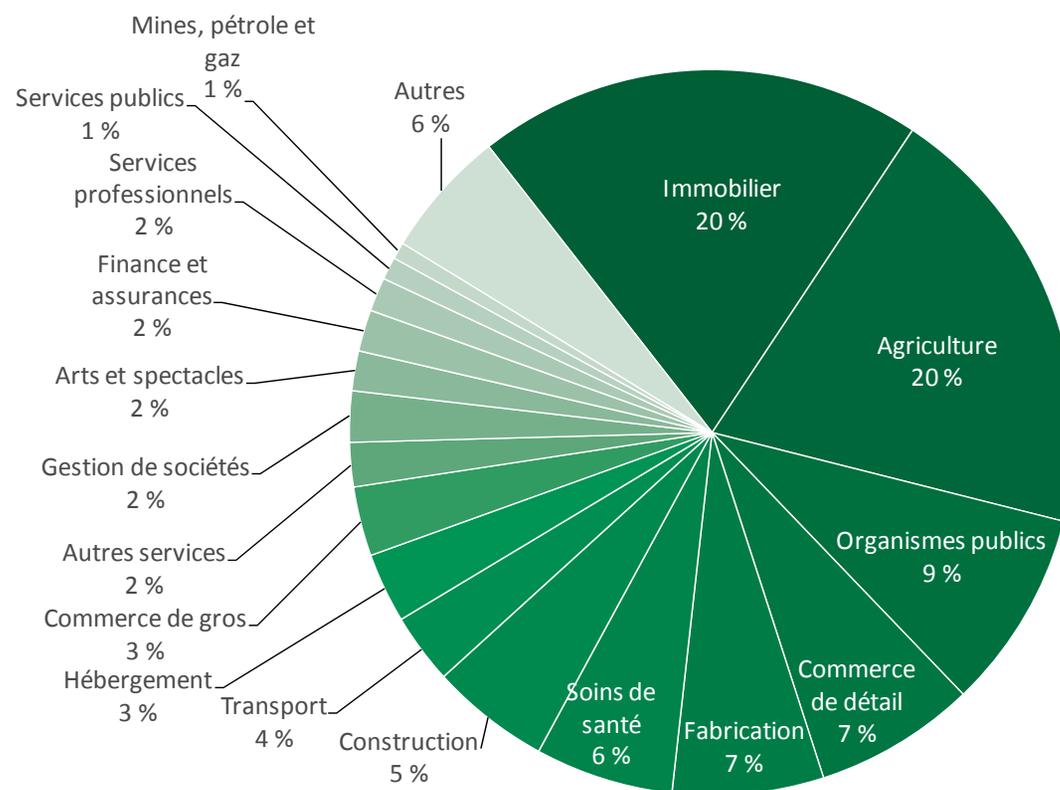
### ■ QUALITÉ DES PRINCIPAUX SECTEURS

- Immobilier : 8,1 G\$
- Agriculture : 8,0 G\$, la majorité des prêts sont garantis et le secteur bénéficie de différents programmes de protection du revenu
- Organismes publics : 3,6 G\$ (agences gouvernementales et commissions scolaires)

### ■ AUTRES SECTEURS BIEN DIVERSIFIÉS

- Commerce de détail: 2,9 G\$
- Fabrication : 2,8 G\$
- Soins de santé : 2,5 G\$
- Construction : 2,2 G\$

### RÉPARTITION PAR SECTEURS

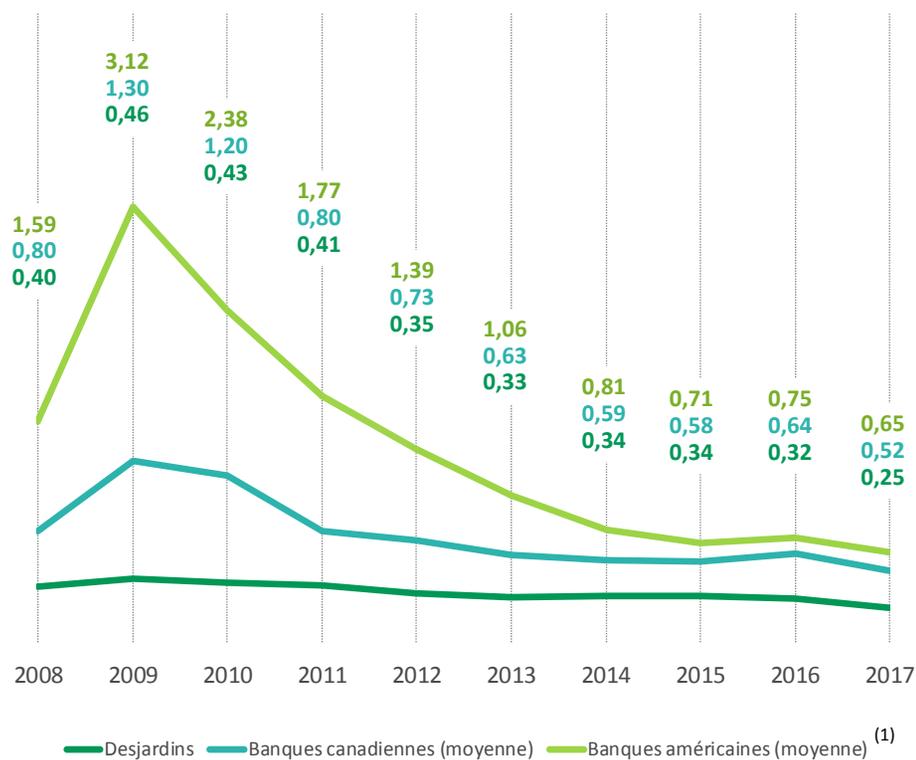




# QUALITÉ SUPÉRIEURE DE L'ACTIF

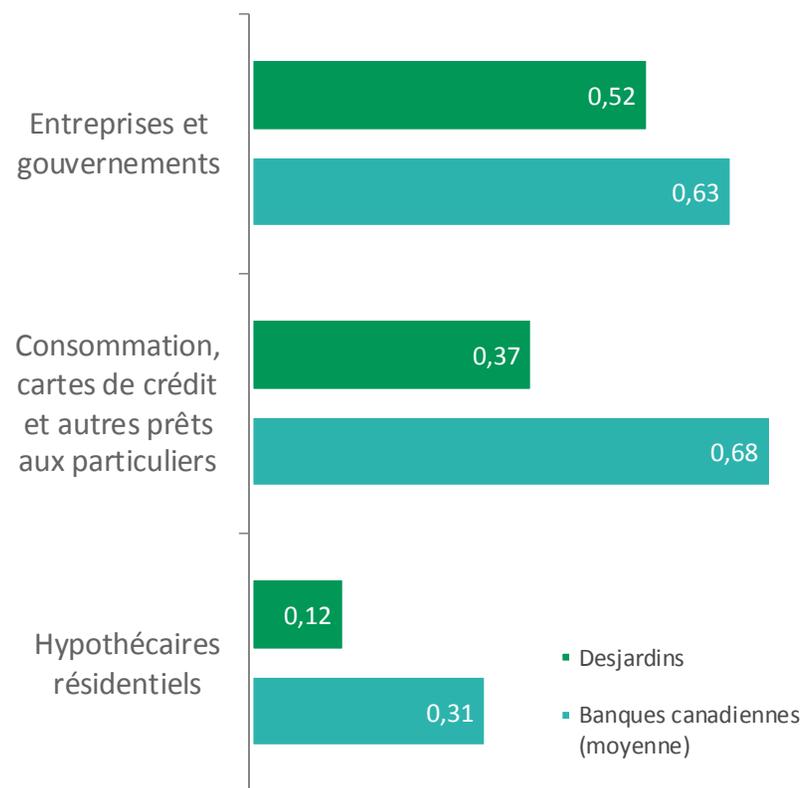
## PRÊTS DOUTEUX BRUTS EXPRIMÉS EN % DES PRÊTS BRUTS

### COMPARAISON AVEC NOS PAIRS



### PAR CATÉGORIES D'EMPRUNTEURS

(T4 2017 pour les banques et Desjardins)



Source : Rapports financiers du Mouvement Desjardins et Bloomberg

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

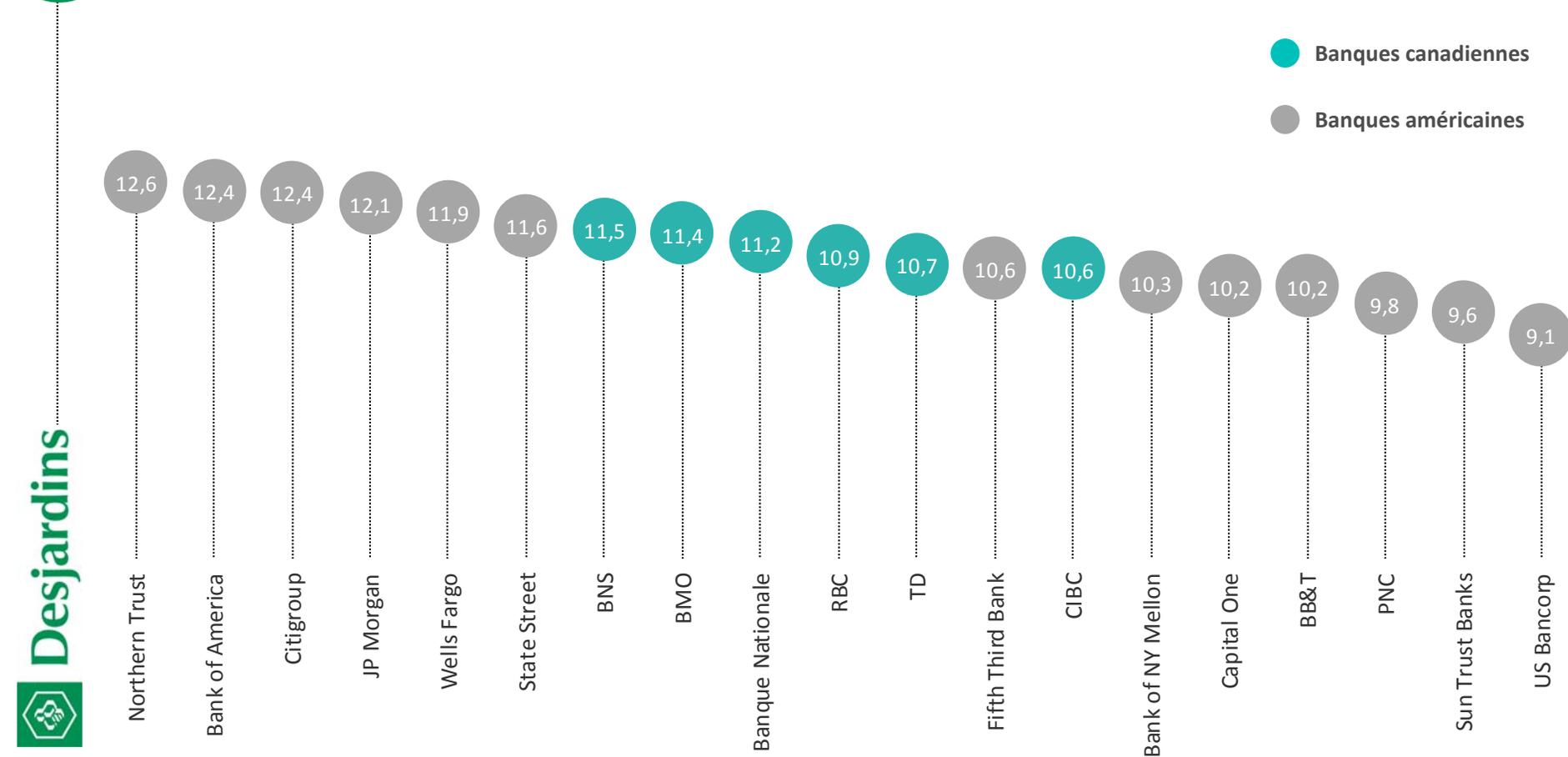
1. Moyenne des banques commerciales américaines ayant plus de 55 G\$ de dépôts.



# UN LEADER EN AMÉRIQUE DU **NORD**

## RATIO DE FONDS PROPRES DE CATÉGORIE 1A OU CET1 (%)<sup>(1)</sup>

18,0  
Catégorie  
1A



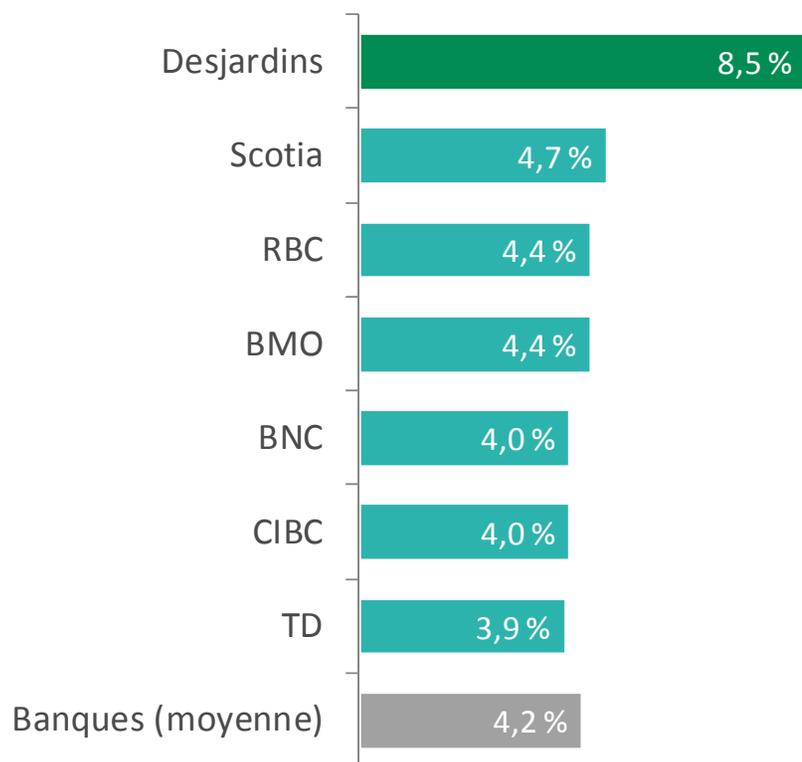
Source : Rapports financiers du Mouvement Desjardins et des banques canadiennes et américaines

1. En date du T4 2017 pour les banques canadiennes et pour les banques américaines. Les banques américaines illustrées sont celles ayant des dépôts de plus de 55 G\$ et pour ces banques, le ratio indiqué est le moindre entre le ratio calculé selon l'approche standard et l'approche avancée.

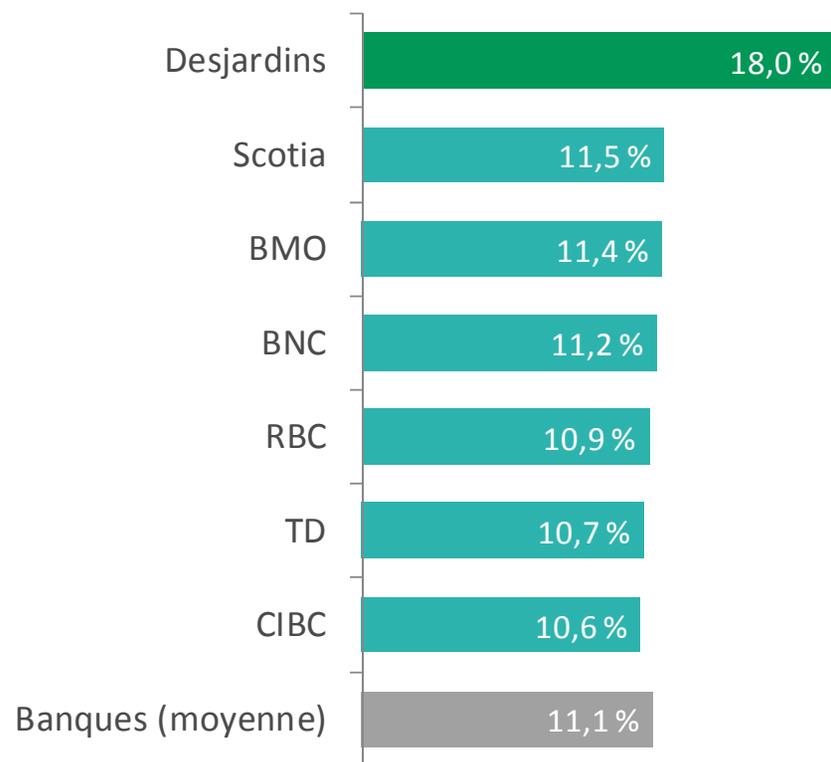


# EXCELLENTS RATIOS DE LEVIER ET DE FONDS PROPRES

### RATIO DE LEVIER



### RATIO DE FONDS PROPRES DE CATÉGORIE 1A (CET1)

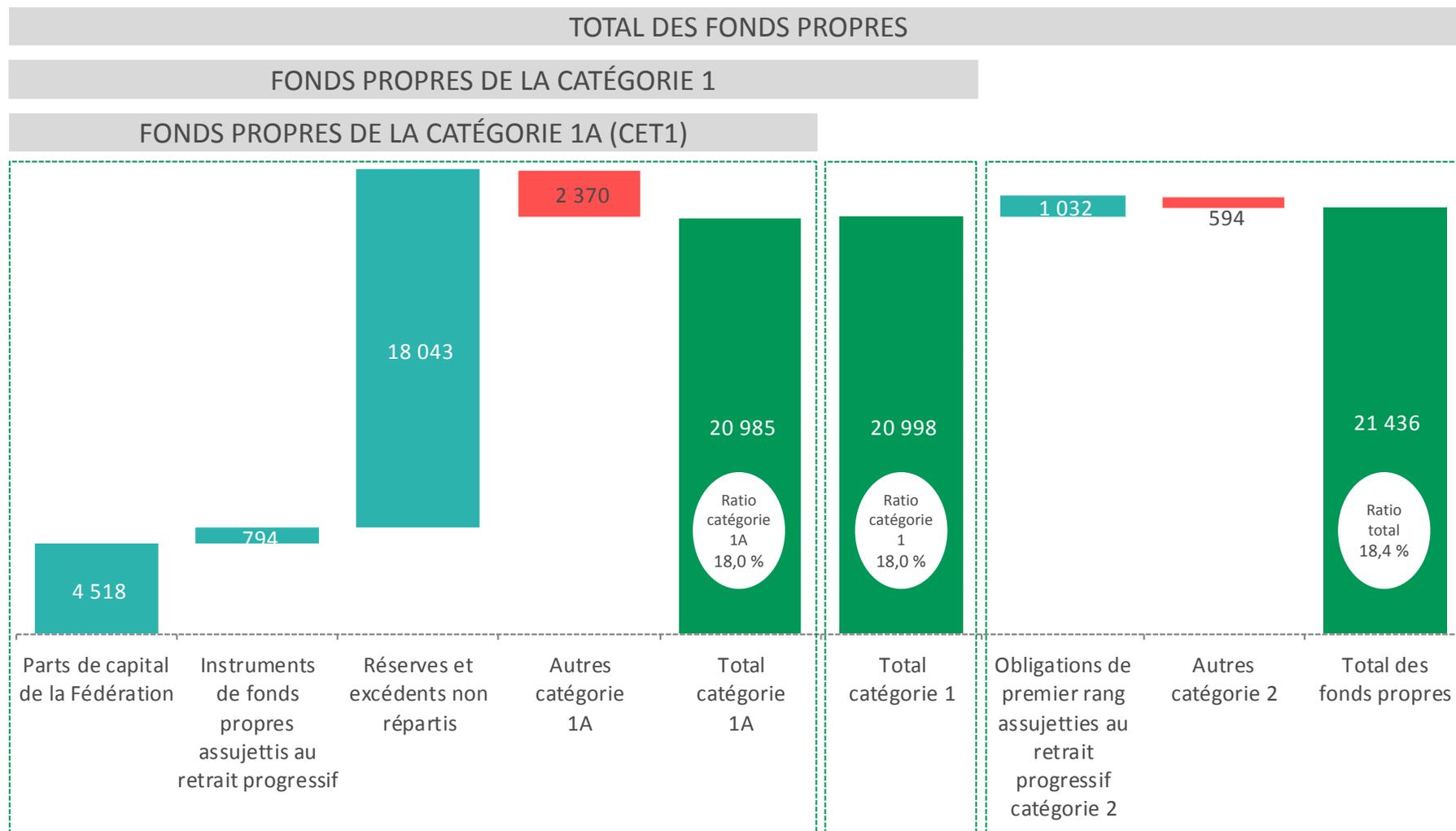


Source : Rapports financiers du Mouvement Desjardins et des banques canadiennes (T4 2017 pour les banques et pour Desjardins)



# GESTION DU CAPITAL

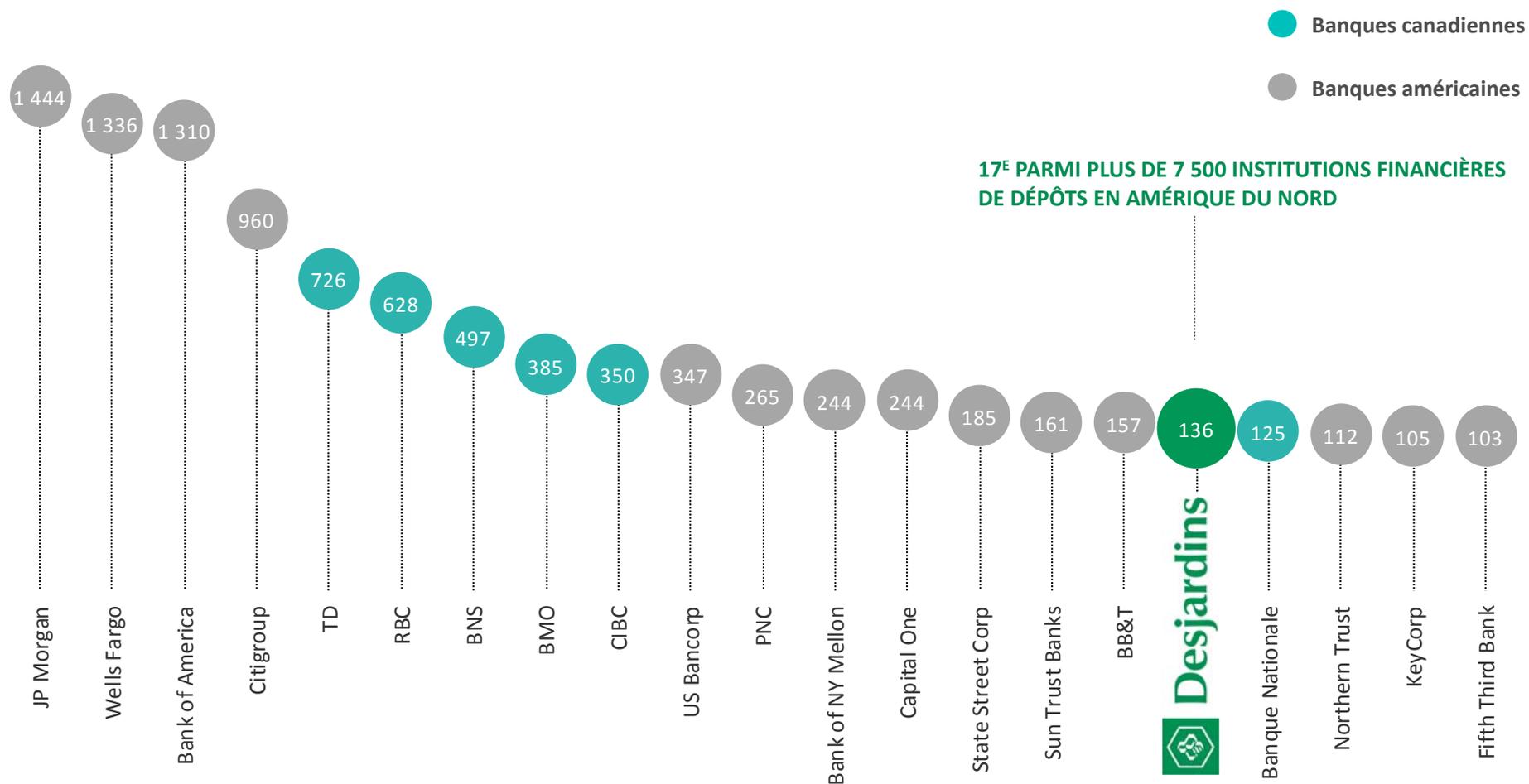
## FONDS PROPRES RÉGLEMENTAIRES (M\$)





# UN LEADER EN AMÉRIQUE DU NORD

## CLASSEMENT SELON LE TOTAL DES DÉPÔTS (G\$ US)<sup>(1)</sup>



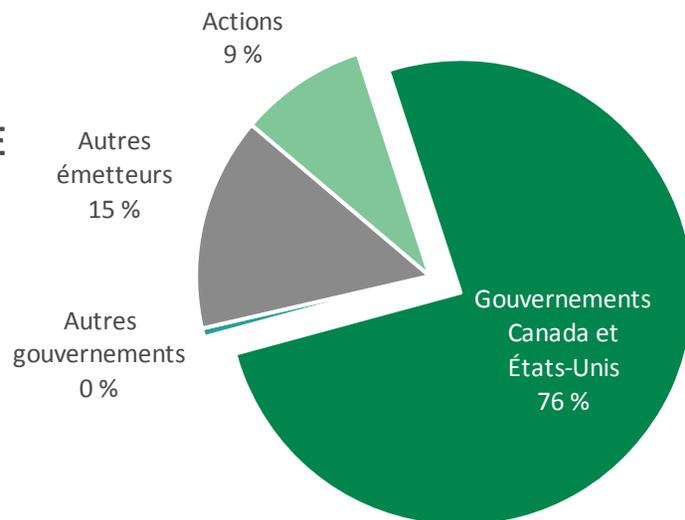
Source : Rapports financiers du Mouvement Desjardins, des banques canadiennes et Bloomberg

1. En date du T4 2017 pour les banques canadiennes et américaines. Taux de change de 1,0000 \$ CA = 0,79548166 \$ US en date du 29 décembre 2017.

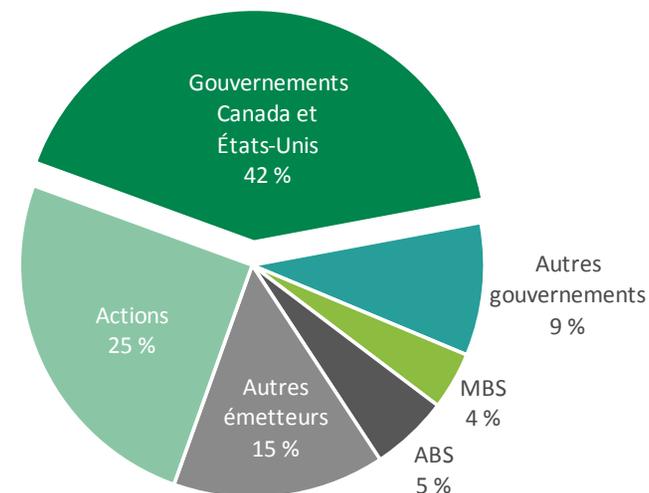


## PORTEFEUILLE DE VALEURS MOBILIÈRES

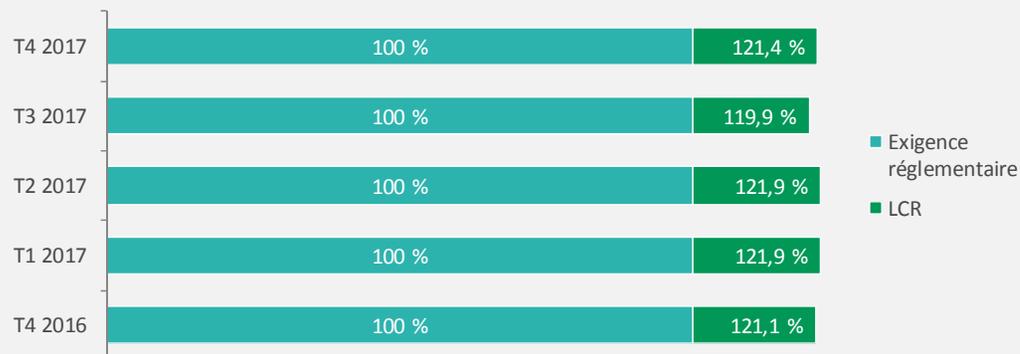
### DESJARDINS (T4 2017)



### BANQUES CANADIENNES (T4 2017) (MOYENNE)



## RATIO DE LIQUIDITÉ À COURT TERME (LCR)





# STRATÉGIES DE REFINANCEMENT

## OBJECTIFS

- Dépôts des particuliers représentent la source principale de refinancement
- Diversification selon le marché, la devise et le terme
- Équilibre entre le court terme (1/3) et le moyen/long terme (2/3)
- Émissions les plus courantes : échéances de 2 à 10 ans, taux fixe ou flottant, obligations sécurisées, dette senior et titrisation

## PROGRAMMES DE REFINANCEMENT

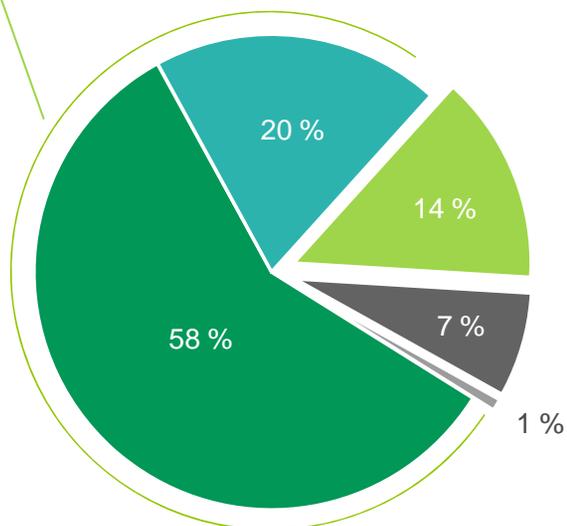
PROGRAMMES	DEVISE	LIMITE
<i>Court terme</i>		
Papier commercial – Canada	Canadienne	Aucune
Papier commercial – États-Unis	Américaine	15 G\$ US
Papier commercial – Europe	Euro	3 G€
<i>Moyen/long terme</i>		
Billets - Marché canadien	Canadienne	7 G\$ CA
Billets - Marchés internationaux	Multidevises	7 G€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



# PROGRAMMES DE REFINANCEMENT BIEN ÉTABLIS

## TOTAL DES DÉPÔTS

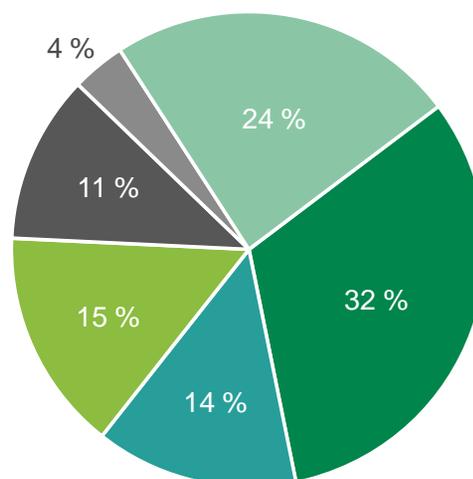
78 % proviennent des particuliers et du commercial



- Particuliers
- Entreprises et gouvernements
- Financement de gros à moyen terme
- Financement de gros à court terme
- Dette subordonnée

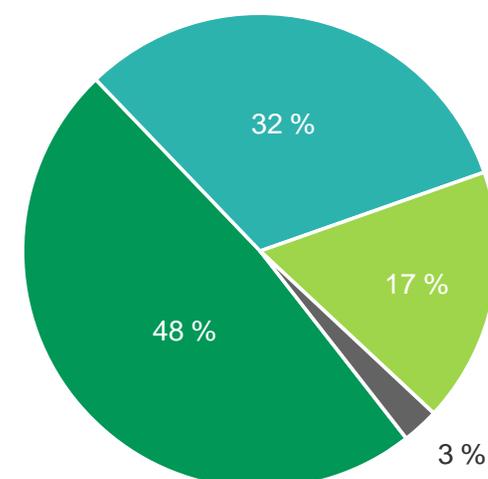
## FINANCEMENT DE GROS

### 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

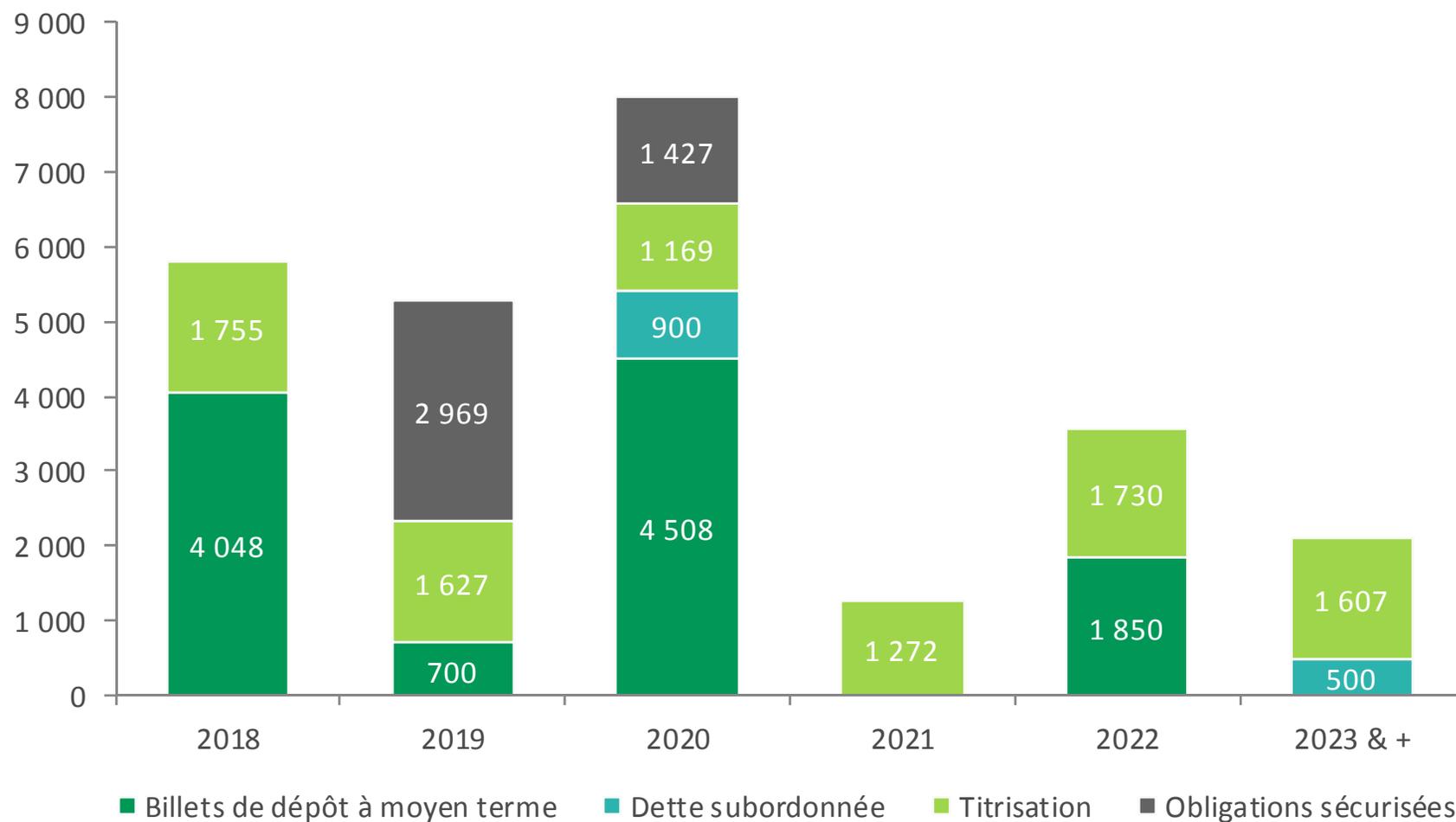


- CA
- US
- EURO
- GBP



## PROFIL ÉQUILIBRÉ DES ÉCHÉANCES

(EN M\$, AU 31 DÉCEMBRE 2017)



Note : Taux de change utilisé lors des émissions



- **Gère divers services pour les caisses** (ex. TI, trésorerie, finances, ressources humaines, etc.)
- **Offre** des services de cartes et de paiement, de même que des services de paie et de ressources humaines
- **Actionnaire de contrôle** ultime de plusieurs entités réglementées aux niveaux fédéral et provincial telles que les filiales d'assurance
- **Représente officiellement** le Mouvement Desjardins auprès de la Banque du Canada et du système bancaire canadien
- **Émetteur assujéti** : parts de capital Fédération auprès des membres et titres et emprunts sur les marchés nationaux et internationaux
- Peut effectuer un **appel de capital** auprès de ses caisses membres

## LA FÉDÉRATION EN UN COUP D'ŒIL

(Au 31 décembre 2017)

ACTIF TOTAL :	145,7 G\$
TOTAL DES DÉPÔTS :	52,1 G\$
CAPITAUX PROPRES :	16,0 G\$
RÉSULTAT NET (2017) :	1 416 M\$

## RATIOS DE CAPITAL\*

CATÉGORIE 1A :	17,5 %
CATÉGORIE 1 :	17,5 %
TOTAL :	17,5 %
RATIO DE LEVIER FINANCIER :	7,9 %

## COTES DE CRÉDIT DE 1<sup>ER</sup> RANG :

MOODY'S :	Aa2
S&P :	A+
DBRS :	AA
FITCH :	AA-

Source : Rapports financiers de la Fédération des caisses Desjardins du Québec

\* Depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2017, la Fédération est soumise aux exigences de la ligne directrice de l'AMF sur la suffisance du capital de base. Les exigences minimales pour les ratios des fonds propres sont de 8,0 % pour la catégorie 1A, 9,5 % pour la catégorie 1 et 11,5 % pour le total des fonds propres. Quant au ratio de levier, l'exigence minimale est de 3 %.



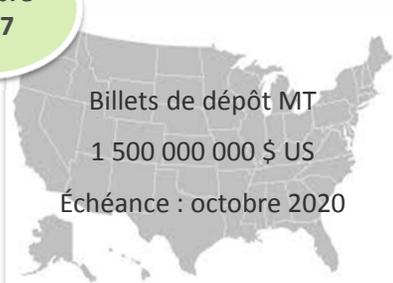
# COTES DE CRÉDIT PARMIS LES MEILLEURES DE L'INDUSTRIE

	MOODY'S		S&P		FITCH		DBRS	
	COTE	PERSPECTIVE	COTE	PERSPECTIVE	COTE	PERSPECTIVE	COTE	PERSPECTIVE
<b>FÉDÉRATION DES CAISSES DESJARDINS DU QUÉBEC</b>	<b>Aa2</b>	<b>NÉGATIVE</b>	<b>A+</b>	<b>STABLE</b>	<b>AA-</b>	<b>STABLE</b>	<b>AA</b>	<b>NÉGATIVE</b>
BANQUE ROYALE	A1	NÉGATIVE	AA-	NÉGATIVE	AA	STABLE	AA	STABLE
CIBC	A1	NÉGATIVE	A+	STABLE	AA-	NÉGATIVE	AA	NÉGATIVE
BANQUE DE MONTRÉAL	A1	NÉGATIVE	A+	STABLE	AA-	STABLE	AA	NÉGATIVE
BANQUE DE LA NOUVELLE-ÉCOSSE	A1	NÉGATIVE	A+	STABLE	AA-	STABLE	AA	NÉGATIVE
BANQUE TD	Aa2	NÉGATIVE	AA-	STABLE	AA-	STABLE	AA	STABLE
BANQUE NATIONALE	A1	NÉGATIVE	A	STABLE	A+	STABLE	AA (faible)	NÉGATIVE
BANQUE LAURENTIENNE	N/A	N/A	BBB	SURVEILLANCE NÉGATIVE	N/A	N/A	A (faible)	NÉGATIVE



# FAITS SAILLANTS DES ÉMISSIONS

**Octobre  
2017**



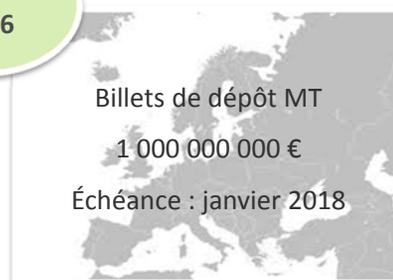
**Août  
2017**



**Janvier  
2017**



**Janvier  
2016**



**Novembre  
2015**



**Septembre  
2015**



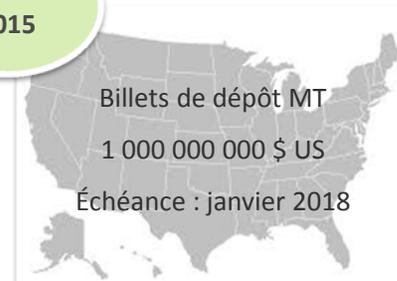
**Mars  
2015**



**Janvier  
2015**



**Janvier  
2015**





## RENSEIGNEMENTS SUPPLÉMENTAIRES

---

### **PATRICK NADEAU**

Directeur, Relations avec les investisseurs et Instruments de capitalisation

514-281-8634, 1 866 866-7000, poste 5558634

[patrick.nadeau@desjardins.com](mailto:patrick.nadeau@desjardins.com)

### **RELATIONS AVEC LES INVESTISSEURS**

[www.desjardins.com/fr/a\\_propos/investisseurs](http://www.desjardins.com/fr/a_propos/investisseurs)

[info\\_ir@desjardins.com](mailto:info_ir@desjardins.com)