



Desjardins
Caisse d'économie
de l'Éducation

Conjuguer avoirs et êtres



4^e RAPPORT ANNUEL

**COOPÉRER,
POUR CRÉER
L'AVENIR.**

MESSAGE DU PRÉSIDENT

Chers membres,

Notre assemblée revêt pour moi un caractère particulier puisqu'elle correspond à la fin de mon premier mandat à titre de président de la Caisse et ce, dans un cadre de crise financière très difficile.

Au moment d'écrire ces lignes, le rapport financier 2008 n'est pas encore disponible. Je voudrais tout de même passer en revue un certain nombre d'événements et de réalisations.

LA CAISSE ANALYSE SON MARCHÉ

Durant les premières semaines de ce mandat, j'ai réfléchi au développement de la Caisse et partagé cette réflexion avec le Conseil d'administration.

De plus, les 28 et 29 août, les dirigeants et les gestionnaires ont été réunis pour prendre connaissance d'une analyse de marché préparée par Desjardins et pour échanger sur la planification stratégique pour les prochaines années. Les résultats de cette rencontre ont été repris avec le personnel de la Caisse le 20 septembre.

La Caisse s'était donné un plan d'affaires de trois ans depuis la dernière fusion de 2005. Il était donc opportun de déclencher une période de réflexions, d'interrogations et d'échanges sur les orientations de la Caisse. Cinq thèmes ont été abordés :

1. un réseau de distribution optimal;
2. un accroissement soutenu des volumes d'affaires;
3. une rentabilité rassurante;
4. des versements de ristournes annuels;
5. une capitalisation suffisante.

La mise en place de ce plan d'affaires a été prise de vitesse par la crise financière.

LA CRISE FINANCIÈRE

La crise financière a eu des effets sur le Mouvement Desjardins, sur notre caisse et sur l'économie mondiale.

Rappelons-nous que, la situation était à ce point critique, au cours de l'année 2008, que bon nombre de gouvernements et de banques centrales sont intervenus pour stabiliser leur système bancaire. Le résultat a été que plusieurs grandes banques, un peu partout dans le monde et notamment en Europe et aux États-Unis, ont été nationalisées, en tout ou en partie. Le Canada, malgré la solidité de son économie et de son système bancaire, n'a pu totalement échapper aux effets de la crise.

Quant à Desjardins, sa situation est saine mais ni notre caisse ni le Mouvement dans son ensemble ne sont isolés du reste du monde. Les effets de la crise financière ont donc été importants comme cela se reflète notamment dans les résultats de certains fonds de participation dont les rendements viennent affecter les résultats financiers de notre caisse. Il est à noter que ces rendements défavorables des fonds de participation sont essentiellement la conséquence de la volatilité et de la forte baisse des marchés financiers en 2008.

Dans le contexte financier actuel, la force de Desjardins tient à la solidarité qui unit toutes les caisses et leurs membres. Les turbulences financières sont encore bien présentes et nous devons faire preuve de prudence et de rigueur. Pour l'année 2007, il s'est versé en ristournes 672 493 \$. De 2005 à 2007, ce sont plus de 1 700 000 \$ qui ont été retournés en ristournes. C'est pourquoi, cette année, nous devons être prudents pour le partage des excédents.

RÉUNIFICATION DES CAISSES DU RÉSEAU DE L'ÉDUCATION

La Caisse populaire de l'enseignement du Grand-Portage s'est fusionnée à la Caisse d'économie Desjardins de l'Éducation depuis le 1^{er} janvier 2009. Son assemblée générale s'est tenue en septembre 2008. Les trois employés de cette caisse ont participé à la rencontre du personnel le 20 septembre dernier. L'intégration de la Caisse se déroule efficacement.

ADHÉSION AU CENTRE FINANCIER AUX ENTREPRISES ET À UN CENTRE ADMINISTRATIF

Cette année, la Caisse a adhéré à deux nouveaux centres d'affaires Desjardins. Le premier qui est le centre financier aux entreprises est un regroupement de services financiers aux entreprises des caisses qui s'unissent pour offrir à leurs membres une solide expertise et des services financiers de qualité.

Quant au centre administratif, il est un partenaire expert qui prend en charge, pour la Caisse, les activités de soutien financier, administratif et opérationnel. Il accompagne la Caisse de manière à la libérer de ces activités. Le centre administratif contribue à la performance de la Caisse par la mise en place de solutions opérationnelles optimales.

CROIRE EN L'AVENIR

Transiger avec la Caisse d'économie Desjardins de l'Éducation, c'est manifester son sentiment d'appartenance au réseau de l'éducation. C'est aussi être conscient de la valeur du patrimoine collectif de l'éducation comme instrument efficace de son identité personnelle.

D'autres groupes de syndiqués comme la CSN et la FTQ ont réussi à bien s'organiser sur le plan financier. Aussi, depuis janvier 2009, la Caisse des policiers de la Sûreté du Québec et celle de Montréal se sont fusionnées. Parmi l'ensemble des caisses de groupes, c'est cette nouvelle caisse des policiers qui est la plus importante avec un volume d'affaires d'environ 1,1 G\$.

Le secteur de l'éducation a réussi le virage sociopolitique mais n'a pas occupé d'espace sur le plan financier.

Appuyer notre coopérative financière, c'est se donner l'occasion, comme travailleur et retraité de l'éducation, de jouer un rôle pour le développement de sa propre collectivité. La coopération est une alliée dont nous ne pouvons nous passer pour nous aider à mieux grandir.

CONCLUSION

En terminant, j'aimerais remercier les membres pour la confiance que tous témoignent à la Caisse. Même si l'année a été exceptionnellement difficile, il est rassurant de constater :

1. que le conseil d'administration prend son rôle à cœur;
2. que tout le personnel s'est bien acquitté de sa tâche pour offrir un service de qualité aux membres.

Au nom du Conseil d'administration, je remercie le directeur général et toute son équipe pour leur excellent travail.

RÉAL GUILBERT

Président

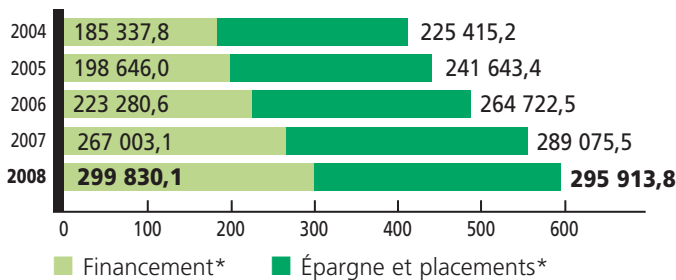
Conseil d'administration

MESSAGE DU DIRECTEUR GÉNÉRAL

Il m'est agréable de vous présenter le rapport financier de la Caisse d'économie Desjardins de l'Éducation pour l'exercice terminé le 31 décembre 2008.

VOLUME D'AFFAIRES SOUS GESTION

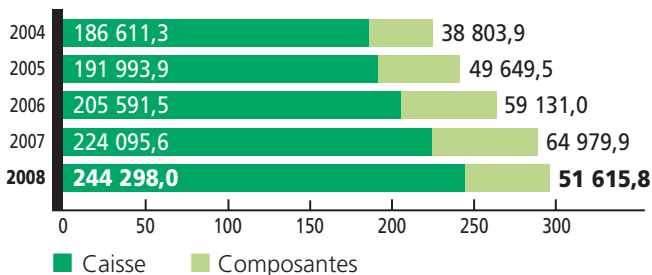
Évolution du volume d'affaires (k\$)



Fort de un volume d'affaires sous gestion de 595 001 500 \$, en hausse de 6,8 % par rapport à l'année précédente, la Caisse est en bonne position dans son marché. Par son appartenance au Mouvement Desjardins, la Caisse a accès à une gamme complète de produits et de services financiers en mesure de répondre à la diversité grandissante des besoins de ses 15 682 membres. Globalement, les encours d'épargne placement (caisses et composantes) représentent désormais 49,7 % du volume d'affaires, alors que les produits de financement (caisses et composantes) contribuent pour 50,3 % du volume d'affaires total.

L'ÉPARGNE PLACEMENT

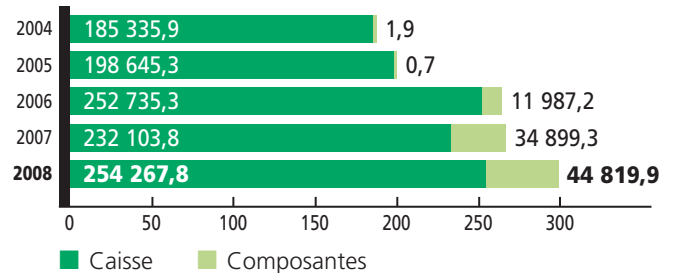
Évolution de l'épargne placement (k\$)



L'épargne placement (caisses et composantes) s'est accrue de 6 838 300 \$, pour s'établir à 295 913 800 \$, une hausse de 2,4 % par rapport à l'an passé. En plus de l'offre d'épargne à la Caisse, des efforts importants ont été déployés pour donner accès à la meilleure offre de produits financiers sous un même toit, qu'il s'agisse de fonds de placement, de valeurs mobilières ou de services de gestion discrétionnaire offerts par les composantes de Desjardins. En 2008 toutefois, compte tenu du contexte financier, les membres se sont davantage tournés vers des produits d'épargne traditionnelle où les encours ont connu une croissance importante.

LE FINANCEMENT

Évolution du financement (k\$)

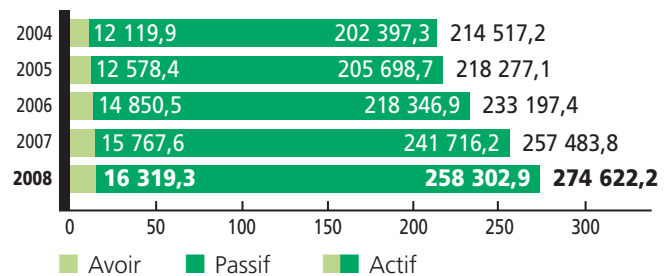


Le financement total de la Caisse est de 299 087 600 \$ avec une croissance globale de 11,7 % cette année. Les prêts à la Caisse (particuliers et entreprises) occupent la majeure partie des activités et ont crû de 9,2 %, alors que les financements avec les composantes (prêts vendus ou partagés) ont fortement progressé avec une croissance annuelle de 28 %. C'est la croissance du premier groupe de prêts qui a connu la meilleure performance et permis la hausse de l'ensemble du portefeuille de financement.

COMMENTAIRES SUR LES ÉTATS FINANCIERS

LE BILAN

Évolution du bilan (k\$)



L'actif de votre coopérative financière s'est accru de 17 138 400 \$, pour s'établir à 274 622 200 \$, une hausse de 6,7 % par rapport à l'an passé.

Le passif de la Caisse est de 258 302 900 \$, affichant une croissance de 6,8 %. Les emprunts de votre caisse ont diminué de 2 482 325 \$, soit de 16,7 %, en raison de l'augmentation de l'épargne disponible. Ils se chiffrent maintenant à 12 390 605 \$.

Au 31 décembre 2008, l'avoir de votre coopérative a connu une très bonne hausse passant de 15 767 556 \$ à 16 319 304 \$, soit une croissance de 3,5 %. Outre le capital social, l'avoir est constitué des excédents à répartir (1 387 670 \$) et des réserves (10 786 824 \$). Les fonds accumulés dans la réserve générale et la réserve de plus-value sont de l'ordre de 9 872 632 \$.

MESSAGE DU DIRECTEUR GÉNÉRAL *(suite)*

Les fonds de la réserve de stabilisation s'élèvent à 857 227 \$ et le Fonds d'aide au développement du milieu représente 56 965 \$.

Les fonds propres de la Caisse sont, quant à eux, en voie d'être conformes aux normes de capitalisation internationales de 6,75 % des actifs d'expansion et de 10,8 % des actifs à risque.

L'ÉTAT DES RÉSULTATS

Au cours du dernier exercice, votre caisse a réalisé des excédents avant juste valeur, impôts et ristournes de 519 617 \$, en baisse de 74 % par rapport à l'année précédente. Ces excédents ont été affectés négativement par le résultat des fonds de participation, comme nous le verrons plus loin.

Les revenus d'intérêts, qui sont un des principaux éléments subissant l'impact d'une année difficile pour les fonds de participation, ont totalisé 13 400 889 \$, une diminution de 3,3 % par rapport à l'an passé. Les frais d'intérêts ont, quant à eux, augmenté de 8,2 %, un écart de 505 848 \$ par rapport à l'an passé. Cet écart est attribuable à l'augmentation du volume d'épargne. Les pertes sur prêts ont été de 166 100 \$, soit 0,06 % de l'ensemble du portefeuille de prêts consentis à nos membres particuliers et entreprises.

Quant aux autres revenus, provenant en majeure partie de la distribution de produits et de services des composantes de Desjardins, ils totalisent 2 141 071 \$, en baisse de 18,1 % par rapport à l'année passée.

Les autres frais ont connu une faible croissance dans l'ensemble, soit une variation de 205 803 \$, ou 2,6 %.

Cette année, nous vous proposons un projet de partage des excédents prévoyant le versement maximum de ceux-ci à la réserve générale. La répartition proposée cette année tient compte de l'approche équilibrée et responsable qui sera appliquée dans l'ensemble des caisses de manière à privilégier une plus large contribution à la réserve. Votre caisse, comme le Mouvement Desjardins dans son ensemble, a intérêt à renforcer sa capitalisation dans le contexte économique et financier actuel. La plupart des grandes banques dans le monde déploient d'ailleurs des efforts particuliers en ce sens depuis plusieurs mois. Certaines, particulièrement celles qui ont été nationalisées en tout ou en partie, jouissent même de garanties gouvernementales qui leur permettent de transiger sur les marchés à meilleur coût.

Au Canada, plusieurs grandes banques ont aussi procédé à des émissions d'actions dans le but d'augmenter leur niveau de capitalisation. Pour une coopérative de services financiers, c'est la gestion équilibrée des excédents qui est le premier levier de capitalisation.

PRÉVISIONS

Le conseil d'administration a tenu récemment un exercice de planification afin d'établir le plan d'affaires de la Caisse ainsi que les grandes lignes budgétaires de l'exercice.

CONCLUSION

En terminant, je tiens à remercier tout le personnel pour son effort constant et son ouverture aux nombreux changements dans nos façons de faire. Je remercie également les dirigeants pour leur engagement et leur disponibilité ainsi que tous les membres de la Caisse pour la confiance qu'ils accordent à leur coopérative financière et la fidélité dont ils font preuve à l'égard de ses services.



ROLLAND MILLER

Directeur général

FONDS DE PARTICIPATION

Les placements que les caisses détiennent dans les fonds de participation permettent à la Fédération des caisses Desjardins du Québec de coordonner les investissements dans les filiales du Mouvement Desjardins et les investissements régionaux.

Par leurs activités, ces filiales permettent aux caisses d'étendre leur action en offrant un éventail complet de produits et de services financiers aux personnes, aux groupes de personnes et aux entreprises.

Le tableau ci-après présente, pour la Caisse, sa participation dans chacun des fonds de participation ainsi que le rendement réalisé sur ce placement en fin d'exercice. Bien que, d'une manière générale, les résultats d'exploitation des sociétés et des unités d'affaires du Mouvement aient été très satisfaisants en 2008, reflétant la solidité de leurs activités, certains de ces fonds ont été affectés négativement de façon importante par quelques éléments exceptionnels liés à la crise financière internationale.

Ainsi, le fonds CCD et le fonds FIN3 ont des rendements bien inférieurs aux années passées. Ceux-ci s'expliquent principalement par trois éléments : 1) l'impact de cette crise sur certains placements, 2) l'engagement de garantir le capital des membres ayant acheté les produits d'épargne à terme Gestion active et Perspectives Plus et, 3) la dévaluation des papiers commerciaux adossés à des actifs (PCAA) non bancaires, pour lesquels le Mouvement Desjardins a choisi d'assumer la responsabilité au nom de ses membres et de ses clients, afin de protéger ceux-ci. Il faut tout de même noter que les trois sociétés dont les résultats sont reflétés dans le fonds FIN3, soit Desjardins Sécurité financière, Desjardins Groupe d'assurances générales et Desjardins Gestion d'actifs, ont toutes dégagé des bénéfices d'exploitation en 2008.

Les résultats défavorables de ces fonds de participation sont donc la conséquence de la volatilité et de la forte baisse des marchés financiers en 2008. Pour fins de comparaison, rappelons que, globalement, les fonds de participation cumulés ont généré au bénéfice de la Caisse des rendements positifs de 10,7 % en 2007, de 13,19 % en 2006 et de 12,81 % en 2005.

FONDS DE PARTICIPATION	Parts détenues au 31 décembre 2008	Rendement moyen
	(en dollars)	(en pourcentage)
Fonds provinciaux		
Caisse centrale Desjardins (CCD)	1 683 898 \$	(37,74) %
Société de Services des caisses Desjardins (SER)	(3 365) \$	—
Desjardins Capital de risque (INV)	169 808 \$	(13,54) %
Valeurs mobilières Desjardins (VM)	139 265 \$	(31,29) %
Fiducie (FD)	164 943 \$	1,38 %
Desjardins Société financière (RF1)	219 666 \$	4,53 %
Desjardins Société financière (FIN3)	1 698 734 \$	(14,21) %

BILAN DE LA DISTINCTION COOPÉRATIVE

Votre caisse exprime sa distinction coopérative de multiples façons : dans sa manière d'offrir ses services, dans les ristournes qu'elle octroie aux membres, dans sa contribution à l'éducation coopérative, économique et financière de ses membres, dans son soutien au développement de son milieu et de la coopération ainsi que par son mode de fonctionnement démocratique.

En tant qu'institution coopérative, votre caisse veille à ce que ses services vous soient accessibles et accorde la primauté à la satisfaction de vos besoins. Son réseau de treize centres de services à la grandeur du Québec, ses déplacements dans les établissements scolaires et son site Internet en favorisent l'accessibilité.

Nous exprimons notre distinction coopérative par des actions concrètes au sein du milieu de l'éducation. Ainsi, en 2008, nous avons accordé plus de 70 000 \$ en commandites et dons à plusieurs organismes pour des projets et en bourses d'études. Nous avons également participé à plusieurs colloques et congrès organisés par nos partenaires, syndicats et associations du milieu.

Consciente du rôle important joué par l'éducation dans le développement économique et la prise en charge de la sécurité financière de ses membres, la Caisse a diffusé des sessions de préparation à la retraite et des conférences sur l'épargne et l'accession à la propriété, etc.

Encore une fois, nous pouvons conclure que la présence en milieu de travail, le partenariat avec les organismes du milieu et la relation d'intimité que la Caisse d'économie Desjardins de l'Éducation établit avec ses membres font de notre institution financière un outil unique et distinct de développement et d'éducation économique.

RAPPORT DU CONSEIL DE SURVEILLANCE

Dans le cadre du mandat confié au conseil de surveillance, nous avons pour fonction de surveiller, au nom de l'assemblée générale des membres, le fonctionnement de la Caisse dans les dimensions éthique, déontologique et coopérative de ses activités. Voici les principales activités qui ont été réalisées au cours de la dernière année.

SURVEILLANCE DE LA DIMENSION ÉTHIQUE

Au plan de l'éthique, le conseil de surveillance s'est assuré que la Caisse, ses dirigeants et ses employés ont pris en compte les valeurs et les principes du Code d'éthique et de déontologie pour guider leur conduite, leurs décisions et leurs actions.

SURVEILLANCE DE LA DIMENSION DÉONTOLOGIQUE

Au plan de la déontologie, le conseil de surveillance s'est assuré que les règles du Code d'éthique et de déontologie, qui encadrent la conduite de la Caisse, de ses dirigeants et de ses employés, ont été respectées.

La surveillance de la dimension déontologique a notamment porté sur les trois éléments suivants :

■ Situations de conflit d'intérêts

Aucune situation de conflit d'intérêts n'a été constatée.

■ Prêts accordés aux personnes intéressées

Les prêts accordés aux personnes intéressées à l'égard de la Caisse totalisent 53 060 \$ pour l'exercice écoulé.

Ils ont tous été consentis en conformité avec les règles d'éthique et de déontologie qui s'appliquent.

■ Octroi de contrats à des personnes visées par le Code

Durant la même période, la Caisse a octroyé un contrat, autre que des contrats de crédit, à des personnes visées par le Code d'éthique et de déontologie, pour un total de 2 912 \$.

Ce contrat a été conclu dans le respect des règles d'éthique et de déontologie relatives à l'octroi des contrats.

SURVEILLANCE DE LA DIMENSION COOPÉRATIVE

Au plan de la surveillance de la dimension coopérative, le conseil de surveillance a plus particulièrement porté son attention sur l'examen des éléments suivants :

■ L'exercice de la démocratie

- Les mécanismes d'écoute des membres, la consultation des membres et l'information qui leur est transmise.
- La formation des dirigeants et l'information qui leur est fournie.

■ L'information et l'accompagnement sur les plans coopératif, économique et financier

- Les moyens déployés pour accompagner les membres, notamment les jeunes, les nouveaux membres et ceux qui sont dans une situation économique précaire.
- La formation à la dimension coopérative de la Caisse et du Mouvement dispensée aux employés, notamment aux nouveaux, et leur préparation à jouer un rôle d'information et d'accompagnement auprès des membres.

■ Le développement durable du milieu et l'intercoopération

- Les actions réalisées pour soutenir le développement du milieu.
- L'implication de la Caisse et de son personnel dans les organismes du milieu.

Enfin, l'intégrité, le respect des droits des membres, l'éducation économique, financière et coopérative ainsi que l'engagement dans le milieu sont des enjeux de la Caisse pour les années à venir. Le conseil de surveillance s'engage à collaborer avec le conseil d'administration et la direction générale de la Caisse à poursuivre ses efforts pour répondre à ces enjeux avec efficacité.



MARCEL VAILLANCOURT

Président
Conseil de surveillance

LES DIRIGEANTS

CONSEIL D'ADMINISTRATION	FONCTION	FIN DE MANDAT
RÉAL GUILBERT	Président	2010
MARC MÉTHOT	Vice-président	2009
RENÉ PARENTEAU	Secrétaire	2010
JEAN-PIERRE AUCLAIR	Administrateur	2009
PIERRE CÔTÉ	Administrateur	2010
JOSETTE DE LA FONTAINE*	Administratrice	2008
MARCELLIN GAUTHIER*	Administrateur	2008
HÉLÈNE GIGNAC	Administratrice	2009
MICHÈLE GRENIER*	Administratrice	2008
CLAIRE GUAY*	Administratrice	2008
SERGE LANGEVIN	Administrateur	2010
WILFRID L'ITALIEN	Administrateur	2009
JOSÉE LOISELLE*	Administratrice	2008
POSTE VACANT	Administrateur	2009
POSTE VACANT	Administrateur	2010

CONSEIL DE SURVEILLANCE	FONCTION	FIN DE MANDAT
MARCEL VAILLANCOURT	Président	2010
PIERRE BRUNET	Secrétaire	2010
ERNEST BÉRUBÉ*	Conseiller	2008
MICHEL COSSETTE	Conseiller	2009
GILLES MORIN	Conseiller	2009

* Dirigeants sortants et rééligibles



100 %

APPROBATION
DU RAPPORT ANNUEL

Nous certifions que le 4^e rapport annuel de la Caisse d'économie Desjardins de l'Éducation répond aux exigences de la *Loi sur les coopératives de services financiers* et qu'il a été dûment approuvé par le conseil d'administration de la Caisse.

RÉAL GUILBERT *(signé)*
Président

MARC MÉTHOT *(signé)*
Vice-président



Desjardins
Caisse d'économie
de l'Éducation

Conjuguer avoirs et êtres

50ans
D'ACTION
au cœur de l'éducation

SIÈGE SOCIAL MONTRÉAL

7100, rue Jean-Talon Est
Bureau 100, Anjou H1M 3S3
514 351-7295 ou
1 888 388-3310

CÔTE-DU-SUD

125, rue Papineau
Montmagny G5V 1R2
418 248-2522

C.S.D.M.

3705, rue Sherbrooke Est
Montréal H1X 3B3
514 351-7295 ou
1 888 388-3310

GRAND-PORTAGE

506, rue Lafontaine
Bureau 300, C.P. 338
Rivière-du-Loup
G5R 3Y9
418 862-9905 ou
1 800 463-1304

LACHINE

1, rue Provost
Bureau 302
Lachine H8S 4H2
514 351-7295 ou
1 888 388-3310

LA PRAIRIE

1100, boul. Taschereau
La Prairie J5R 1W8
514 351-7295 ou
1 888 388-3310

LAVAL

1700, boul. Laval
Bureau 130
Laval H7S 2J2
514 351-7295 ou
1 888 388-3310

MAURICIE

1055, boul. des Forges
Suite 180
Trois-Rivières G8Z 4J8
819 374-3119

NEW-RICHMOND

122, rue Perron Ouest
New-Richmond G0C 2B0
1 800 363-7763

PORTNEUF

320, rue de l'Église
Donnacona G3M 2A1
418 285-2100

QUÉBEC

5275, boul. des Gradins
Suite 100
Québec G2J 1C8
418 628-2186

ROUYN-NORANDA

150, rue Principale
Rouyn Noranda J9X 4P5
819 764-6135 ou
1 866 764-6135

SAINT-HYACINTHE

1185, rue Després, bureau 101
Saint-Hyacinthe J2S 6L6
450 774-1664 ou
1 888 491-7226