



RAPPORT ANNUEL 2025

Caisse Desjardins du Sud-Ouest de Montréal

Siège social

4545, rue Notre-Dame Ouest
Montréal (Québec) H4C 1S3



Table des matières

Mouvement Desjardins	III
Données marquantes	III
Informations sur nos secteurs d'activité	IV
Caisse	V
Approbation du conseil d'administration	V
Données marquantes	V
Membres du conseil d'administration	VI
Prêts et provision pour pertes de crédit	VII
Dépôts	VII
Rapport financier	1

Note au lecteur

Les symboles k, M et G sont utilisés pour désigner respectivement les milliers, les millions et les milliards. Ainsi, « 400 k\$ » se lit « quatre cent mille dollars », « 10 M\$ » se lit « dix millions de dollars » et « 100 G\$ » se lit « cent milliards de dollars ». Ce rapport annuel a été produit par la première vice-présidence Finances, Mouvement Desjardins (vice-présidence Direction financière).

Mouvement Desjardins

Données marquantes 2025

Plus de

10 millions

de membres et clients

2 244

membres de conseils d'administration

57 530

employés
et employées

638 M\$

en retour aux membres
et à la collectivité

Excédents de

3 811 M\$

Actif de

510,2 G\$

Ratio de fonds propres de la
catégorie 1A de

23,7 %¹

14,5 G\$

en primes
d'assurance²

Réserves de

32,7 G\$³

Ces données proviennent des états financiers combinés et du Rapport de gestion annuel du Mouvement Desjardins au 31 décembre 2025.

¹ En vertu de la Ligne directrice sur les normes relatives à la suffisance du capital émise par l'Autorité des marchés financiers (AMF) et applicable notamment aux coopératives de services financiers.

² Primes souscrites directes.

³ Dont 25,5 G\$ proviennent des réserves générales des caisses comme patrimoine collectif inaliénable.

Mouvement Desjardins

Informations sur nos secteurs d'activité

La présentation de l'information financière du Mouvement Desjardins est regroupée par activités. Celles-ci sont définies selon les besoins de ses membres et clients ainsi que des marchés dans lesquels il évolue, et elles reflètent son mode de gestion interne.

Les résultats financiers du Mouvement Desjardins sont donc regroupés en trois secteurs d'activité, soit **Particuliers et Entreprises**, **Gestion de patrimoine et Assurance de personnes**, ainsi qu'**Assurance de dommages**.

Le secteur **Particuliers et Entreprises** propose aux membres et clients du Mouvement Desjardins une offre intégrée et complète répondant aux besoins des particuliers, des entreprises, des institutions, des organismes à but non lucratif et des coopératives. Le Mouvement Desjardins œuvre dans les services financiers au Québec et est présent dans les services financiers hors-Québec. Cette offre répond notamment aux besoins en matière de gestion financière, d'épargne, de paiement, de financement, de services spécialisés, d'accès aux marchés des capitaux, de capital de développement et de risque, de transferts d'entreprises et de conseils.

Le secteur **Gestion de patrimoine et Assurance de personnes** joue un rôle dans le développement de l'autonomie financière des membres et clients du Mouvement Desjardins, en les aidant à développer de saines habitudes financières. Ce secteur accompagne les membres et clients, particuliers et entreprises, par l'entremise de divers réseaux et conçoit plusieurs gammes de protections d'assurance de personnes (vie et santé) et de solutions de placement. Il comprend également la gestion d'actifs et les services de fiducie.

Le secteur **Assurance de dommages** offre des produits d'assurance permettant aux membres et clients du Mouvement Desjardins de protéger leurs actifs et de se prémunir contre les incidences d'un sinistre.

Particuliers et Entreprises	Gestion de patrimoine et Assurance de personnes	Assurance de dommages
Excédents avant ristournes aux membres de 1 853 M\$(⁽¹⁾)	Excédents nets de 756 M\$(⁽¹⁾)	Excédents nets de 1 053 M\$(⁽¹⁾)
Leader du crédit hypothécaire résidentiel au Québec	1 ^{er} rang au Canada et au Québec pour les placements garantis liés aux marchés	2 ^e assureur de dommages au Québec
Leader de l'épargne personnelle au Québec		Progression de 431 M\$ des primes souscrites directes par rapport à 2024

Pour plus de détails sur chacun des secteurs, nous vous référons à la note 29 « Information sectorielle » du Rapport annuel 2025 du Mouvement Desjardins. De plus, les données du tableau ci-haut sont extraites de la section des « Faits saillants » du Rapport de gestion annuel 2025 du Mouvement Desjardins.

⁽¹⁾ Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2025, les excédents avant ristournes aux membres du Mouvement Desjardins totalisent 3 811 M\$ et incluent des excédents nets de la rubrique Autres de 149 M\$.

Approbation du conseil d'administration

Le rapport annuel de la Caisse Desjardins du Sud-Ouest de Montréal au 31 décembre 2025 a été dûment approuvé par son conseil d'administration.

Nous certifions que ce rapport annuel répond aux exigences de la *Loi sur les coopératives de services financiers* et de l'Autorité des marchés financiers en matière de diffusion de l'information.

Présidence

Daniel Bélanger

Secrétariat

Sylvie Charbonneau



Données marquantes 2025 de la Caisse

56 204
membres

Actif de
2,2 G\$

4,1 M\$
en retour aux
membres et à la
collectivité dont
3,6 M\$
en ristournes

Excédents
d'opération de
34,4 M\$

Excédents avant
ristournes aux
membres de
13,2 M\$



La Caisse Desjardins du Sud-Ouest de Montréal se distingue par :

Une équipe dynamique

sous la direction générale de Jonathan Frangoli

Un conseil d'administration pleinement engagé

au 31 décembre 2025

Présidence	Daniel Bélanger
Vice-présidence	André Proulx
Secrétariat	Sylvie Charbonneau
Membres du conseil d'administration	Gary Benarrous Sylvie Bertrand Nathalie Boutin Marie-Josée Choquette Rolland Dionne Aboubacar Fofana Line Hamel Yves Jubinville Neddy Odhiambo
Relève au conseil d'administration	Henry Huang

PRÊTS ET PROVISION POUR PERTES DE CRÉDIT

Au 31 décembre 2025, la Caisse continue de présenter un portefeuille de prêts de grande qualité. Le tableau suivant présente la valeur comptable brute des prêts ainsi que le solde de leur provision respective selon l'étape dans laquelle ils sont classés :

(en milliers de dollars canadiens)	Au 31 décembre 2025									Au 31 décembre 2024
	Non dépréciés				Dépréciés		Total			Total
	Étape 1		Étape 2		Étape 3					
	Valeur comptable brute	Provision pour pertes de crédit	Valeur comptable brute	Provision pour pertes de crédit	Valeur comptable brute	Provision pour pertes de crédit	Valeur comptable brute	Provision pour pertes de crédit	Valeur comptable nette	Valeur comptable nette
Hypothécaires résidentiels	1 628 360 \$	374 \$	60 492 \$	351 \$	5 370 \$	269 \$	1 694 222 \$	994 \$	1 693 228 \$	1 583 093 \$
À la consommation et autres prêts aux particuliers	42 453	77	5 411	252	567	131	48 431	460	47 971	44 316
Aux entreprises et aux gouvernements	159 025	244	32 082	460	9 813	2 176	200 920	2 880	198 040	192 563
Total	1 829 838 \$	695 \$	97 985 \$	1 063 \$	15 750 \$	2 576 \$	1 943 573 \$	4 334 \$	1 939 239 \$	1 819 972 \$

Pour plus de renseignements, se référer à la note 2 « Méthodes comptables » des états financiers combinés du Mouvement Desjardins pour l'exercice terminé le 31 décembre 2025.

En 2025, aucun prêt n'a été accordé aux personnes intéressées à l'égard de la Caisse. Une personne intéressée désigne notamment les membres du conseil d'administration de la Caisse et de la Fédération, la direction générale de la Caisse ainsi que les personnes qui leur sont liées.

DÉPÔTS

Les dépôts se composent de dépôts à vue, de dépôts à préavis et de dépôts à terme. Les dépôts à vue sont des dépôts portant intérêt ou non, constitués principalement des comptes dotés du privilège de chèques, et pour lesquels la Caisse n'a pas le droit d'exiger un préavis de retrait. Les dépôts à préavis sont des dépôts portant intérêt, constitués principalement des comptes d'épargne, et pour lesquels la Caisse peut légalement exiger un préavis de retrait. Les dépôts à terme sont des dépôts portant intérêt, constitués principalement des comptes de dépôt à terme fixe, des certificats de placement garanti ou d'autres instruments du même type dont les termes varient généralement d'un jour à 10 ans, et qui viennent à échéance à une date prédéterminée.

Le tableau ci-dessous présente la composition des dépôts :

(en milliers de dollars canadiens)	Au 31 décembre 2025				Au 31 décembre 2024
	Dépôts à vue	Dépôts à préavis	Dépôts à terme	Total	Total
Particuliers	528 547 \$	33 827 \$	552 454 \$	1 114 828 \$	1 060 581 \$
Entreprises et gouvernements	254 489	1 924	37 190	293 603	285 159
Total	783 036 \$	35 751 \$	589 644 \$	1 408 431 \$	1 345 740 \$

Pour plus de renseignements, se référer à la note 2 « Méthodes comptables » des états financiers combinés du Mouvement Desjardins pour l'exercice terminé le 31 décembre 2025.

Rapport financier 2025

Caisse Desjardins du Sud-Ouest de Montréal

TABLE DES MATIÈRES

2 Rapport de mission de procédures convenues

6 Rapport financier

Bilan

État du résultat

État des variations de l'avoir

9 Note complémentaire au rapport financier

Note 1 Nature des activités et référentiel d'information financière



Rapport de mission de procédures convenues sur le rapport financier de la Caisse Desjardins du Sud-Ouest de Montréal

Aux membres de la Fédération des caisses Desjardins du Québec

Objectif du présent rapport de mission de procédures convenues

Notre rapport vise uniquement à aider les membres de la Fédération des caisses Desjardins du Québec à déterminer si les informations financières contenues dans le rapport financier de la Caisse concordent, en considérant les ajustements comptables spécifiques de la Caisse, à celles qui ont servi à la préparation des états financiers combinés du Mouvement Desjardins et il est possible qu'il ne puisse se prêter à un usage autre. Le présent rapport ne porte que les comptes et les éléments précisés ci-dessous dans le rapport financier et ne couvre pas le rapport annuel.

Responsabilités du donneur de mission

La Fédération des caisses Desjardins du Québec a confirmé que les procédures convenues étaient appropriées par rapport à l'objectif de la mission. La Fédération des caisses Desjardins du Québec est responsable des objets considérés visés par les procédures convenues mises en œuvre.

PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l.
1250, boulevard René-Lévesque Ouest, bureau 2500, Montréal
(Québec) Canada H3B 4Y1
Tél. : +1 514 205-5000, Téléc. : +1 514 876-1502
Téléc. courriel : ca_montreal_main_fax@pwc.com

Responsabilités du professionnel en exercice

Nous avons réalisé la mission de procédures convenues conformément à la Norme canadienne de services connexes (NCSC) 4400 *Missions de procédures convenues*. Une mission de procédures convenues implique la mise en œuvre des procédures convenues avec la Fédération des caisses Desjardins du Québec, ainsi que la communication dans un rapport des constatations, c'est-à-dire les résultats factuels de la mise en œuvre des procédures convenues. Nous ne faisons aucune déclaration quant au caractère approprié des procédures convenues.

Cette mission de procédures convenues ne constitue pas une mission de certification. Par conséquent, nous n'exprimons aucune opinion ou conclusion fournissant une assurance. Si nous avons mis en œuvre des procédures supplémentaires, nous aurions pu prendre connaissance d'autres éléments que nous vous aurions communiqués.

Éthique professionnelle et gestion de la qualité

Nous nous sommes conformés aux règles de déontologie et aux règles d'indépendance pertinentes définies dans les règles ou le code de déontologie publiés par les différents organismes professionnels comptables

Notre cabinet applique la Norme canadienne de gestion de la qualité 1 (NCGQ 1) *Gestion de la qualité par les cabinets qui réalisent des audits ou des examens d'états financiers, ou d'autres missions de certification ou de services connexes*, laquelle exige du cabinet qu'il conçoive, mette en place et fasse fonctionner un système de gestion de la qualité qui comprend des politiques ou des procédures en ce qui concerne la conformité aux règles de déontologie, aux normes professionnelles et aux exigences légales et réglementaires applicables.

Procédures et constatations

Nous avons mis en œuvre les procédures décrites ci-après, qui ont été convenues avec la Fédération des caisses Desjardins du Québec et consignées dans les conditions de la mission le 5 février 2026, à l'égard de l'objet considéré.

Procédures		Constatations
1	Obtenir la balance de vérification avant ajustements de la Caisse au 31 décembre 2025 et la comparer à la balance de vérification de la Caisse utilisée dans le cadre de l'audit des états financiers combinés du Mouvement Desjardins au 31 décembre 2025.	Nous avons obtenu la balance de vérification avant ajustements de la Caisse au 31 décembre 2025 et nous l'avons comparée à la balance de vérification de la Caisse utilisée dans le cadre de l'audit des états financiers combinés du Mouvement Desjardins au 31 décembre 2025. Nous n'avons noté aucun écart.
2	Obtenir les écritures d'ajustements comptables spécifiques à la Caisse et les ajouter à la balance de vérification avant ajustements de la Caisse au 31 décembre 2025. Arrondir le résultat obtenu au millier de dollars près.	Nous avons obtenu les écritures d'ajustements comptables spécifiques à la Caisse et nous les avons ajoutées à la balance de vérification avant ajustements de la Caisse au 31 décembre 2025. Nous avons arrondi le résultat obtenu au millier de dollars près.
3	À partir de la charge comptable du rapport financier de la Caisse, recalculer le solde de chaque poste du rapport financier de la Caisse en utilisant le résultat de la procédure 2.	Nous avons, à partir de la charte comptable du rapport financier de la Caisse, recalculé le solde de chaque poste du rapport financier de la Caisse en utilisant le résultat de la procédure 2.
4	Obtenir le rapport financier de la Caisse au 31 décembre 2025 et le comparer avec le résultat obtenu à la procédure 3.	Nous avons obtenu le rapport financier de la Caisse au 31 décembre 2025 et l'avons comparé avec le résultat obtenu à la procédure 3. Nous n'avons noté aucun écart.

Restriction à la diffusion et à l'utilisation

Notre rapport est destiné uniquement aux membres de la Fédération des caisses Desjardins du Québec, aux membres de la Caisse et à l'Autorité des marchés financiers. Nous ne faisons aucune déclaration et ne donnons aucune garantie à un autre tiers à l'égard de ce rapport. Notre rapport ne doit pas être diffusé à des parties autres que les membres de la Fédération des caisses Desjardins du Québec, les membres de la caisse ou l'Autorité des marchés financiers.

PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l.¹

Montréal (Québec)

Le 16 mars 2026

¹ FCPA auditeur, permis de comptabilité publique no A115888

Bilan

(non audité)

(en milliers de dollars canadiens)	Au 31 décembre 2025	Au 31 décembre 2024
ACTIF		
Trésorerie et dépôts auprès d'institutions financières	72 882 \$	99 941 \$
Placement dans le fonds de liquidité sous gestion	29 278	33 644
Prêts		
Hypothécaires résidentiels	1 694 222	1 584 068
À la consommation et autres prêts aux particuliers	48 431	44 719
Aux entreprises et aux gouvernements	200 920	194 838
	1 943 573	1 823 625
Provision pour pertes de crédit	4 334	3 653
	1 939 239	1 819 972
Placements dans la Fédération	94 079	94 079
Autres actifs		
Instruments financiers dérivés	43 565	29 661
Intérêts à recevoir	12 015	14 324
Actifs au titre de droits d'utilisation	1 060	1 563
Immobilisations corporelles	4 433	4 290
Actifs nets au titre des régimes à prestations définies	2 066	1 113
Autres	4 593	4 470
	67 732	55 421
TOTAL DE L'ACTIF	2 203 210 \$	2 103 057 \$
PASSIF ET AVOIR		
PASSIF		
Dépôts		
Particuliers	1 114 828 \$	1 060 581 \$
Entreprises et gouvernements	293 603	285 159
	1 408 431	1 345 740
Emprunts auprès de la Fédération	500 605	470 936
Autres passifs		
Instruments financiers dérivés	712	1 777
Intérêts à payer	17 165	20 349
Obligations locatives	1 208	1 732
Passifs nets au titre des régimes à prestations définies	2 237	2 303
Autres	8 459	7 136
	29 781	33 297
TOTAL DU PASSIF	1 938 817	1 849 973
AVOIR		
Capital social	258	256
Excédents à répartir	10 643	5 530
Réserves	253 492	247 298
TOTAL DE L'AVOIR	264 393	253 084
TOTAL DU PASSIF ET DE L'AVOIR	2 203 210 \$	2 103 057 \$

État du résultat

(non audité)

Pour les exercices terminés le 31 décembre

(en milliers de dollars canadiens)	2025	2024
Revenu d'intérêts	113 722 \$	114 479 \$
Frais d'intérêts	74 817	83 081
REVENU NET D'INTÉRÊTS	38 905	31 398
Autres revenus	12 185	10 782
REVENUS D'OPÉRATION	51 090	42 180
Dotation à la provision pour pertes de crédit	1 808	169
FRAIS AUTRES QUE D'INTÉRÊTS		
Salaires et avantages sociaux	9 960	10 233
Frais d'occupation	2 201	2 343
Autres	2 759	2 608
	14 920	15 184
EXCÉDENTS D'OPÉRATION	34 362	26 827
Revenus liés à la juste valeur des instruments financiers dérivés	262	497
Cotisation aux composantes Mouvement et frais afférents	(19 640)	(18 363)
Frais relatifs à l'aide au développement du milieu	(376)	(312)
EXCÉDENTS AVANT IMPÔTS ET RISTOURNES AUX MEMBRES	14 608	8 649
Impôts sur les excédents	1 382	175
EXCÉDENTS AVANT RISTOURNES AUX MEMBRES	13 226	8 474
Ristournes aux membres	3 572	3 165
Recouvrement d'impôt relatif aux ristournes aux membres	(822)	(576)
EXCÉDENTS NETS DE L'EXERCICE APRÈS RISTOURNES AUX MEMBRES	10 476 \$	5 885 \$

État des variations de l'avoir

(non audité)

Pour les exercices terminés le 31 décembre

	Réserves							
	Capital social	Excédents à répartir	Réserve plus-value (instruments financiers dérivés)	Réserve plus-value (régimes d'avantages du personnel)	Réserve générale	Réserve pour ristournes éventuelles	Fonds d'aide au développement du milieu	Total des réserves
(en milliers de dollars canadiens)								
SOLDE AU 31 DÉCEMBRE 2023	251 \$	1 945 \$	2 758 \$	(1 930) \$	215 573 \$	26 455 \$	1 401 \$	244 257 \$
Affectation aux réserves adoptée par les membres lors de l'assemblée générale	—	(1 945)	—	—	1 526	—	419	1 945
Ajustement net relatif aux ristournes aux membres	—	—	—	—	(4)	—	—	(4)
Solde après répartition	251	—	2 758	(1 930)	217 095	26 455	1 820	246 198
Excédents nets de l'exercice après ristournes aux membres	—	5 885	—	—	—	—	—	5 885
Autres éléments du résultat global de l'exercice	—	741	—	—	—	—	—	741
Virement réglementaire	—	(1 338)	323	1 015	—	—	—	1 338
Sommes nettes utilisées au cours de l'exercice	—	238	—	—	—	—	(238)	(238)
Autre variation nette du capital social	5	—	—	—	—	—	—	5
Ajustement net relatif aux ristournes aux membres	—	4	—	—	—	—	—	4
SOLDE AU 31 DÉCEMBRE 2024	256 \$	5 530 \$	3 081 \$	(915) \$	217 095 \$	26 455 \$	1 582 \$	247 298 \$
Affectation aux réserves adoptée par les membres lors de l'assemblée générale	—	(5 530)	—	—	5 122	—	408	5 530
Ajustement net relatif aux ristournes aux membres	—	—	—	—	(1)	—	—	(1)
Solde après répartition	256	—	3 081	(915)	222 216	26 455	1 990	252 827
Excédents nets de l'exercice après ristournes aux membres	—	10 476	—	—	—	—	—	10 476
Autres éléments du résultat global de l'exercice	—	831	—	—	—	—	—	831
Virement réglementaire	—	(943)	190	753	—	—	—	943
Sommes nettes utilisées au cours de l'exercice	—	278	—	—	—	—	(278)	(278)
Autre variation nette du capital social	2	—	—	—	—	—	—	2
Ajustement net relatif aux ristournes aux membres	—	1	—	—	—	—	—	1
SOLDE AU 31 DÉCEMBRE 2025	258 \$	10 643 \$	3 271 \$	(162) \$	222 216 \$	26 455 \$	1 712 \$	253 492 \$

NOTE COMPLÉMENTAIRE AU RAPPORT FINANCIER (non auditée)

NOTE 1 – NATURE DES ACTIVITÉS ET RÉFÉRENTIEL D'INFORMATION FINANCIÈRE

La Caisse Desjardins du Sud-Ouest de Montréal (la Caisse) est une coopérative qui a pour objet de recevoir les économies de ses membres en vue de les faire fructifier et de fournir à ces derniers du crédit ainsi que d'autres produits et services financiers. Elle a aussi pour mission de favoriser la coopération et de promouvoir l'éducation économique, sociale et coopérative. Elle est régie par la *Loi sur les coopératives de services financiers* (la Loi).

La Caisse est inscrite auprès de l'Autorité des marchés financiers. Elle est également membre du Fonds de sécurité Desjardins, dont l'objet principal est d'établir et d'administrer un fonds de sécurité, de liquidité ou d'entraide au bénéfice des caisses membres du Fonds.

La Caisse est membre de la Fédération des caisses Desjardins du Québec (la Fédération), qui contrôle d'autres composantes, l'ensemble formant le Mouvement Desjardins.

Ce rapport financier a été préparé conformément aux exigences énoncées dans la Loi. Les dépôts et les emprunts auprès de la Fédération sont présentés de façon compensée, bien qu'il n'existe pas un droit contractuel de régler au montant net. À l'exception de la présentation des dépôts et emprunts auprès de la Fédération, la Caisse applique des méthodes comptables homogènes à celles qui sont utilisées aux fins de la préparation des états financiers combinés du Mouvement Desjardins, conformément aux Normes internationales d'information financière publiées par l'International Accounting Standards Board.

Certains chiffres de l'exercice précédent ont été reclassés afin que leur présentation soit conforme à celle du rapport financier de l'exercice courant. Ces reclassements n'ont eu aucune incidence sur les résultats ni sur le total de l'actif et du passif de la Caisse.

