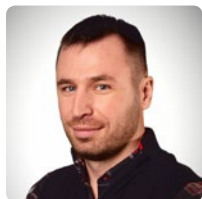




AU CŒUR DE VOTRE VIE

RAPPORT ANNUEL 2016



MESSAGE DE LA PRÉSIDENTE

Chers membres,

C'est avec plaisir que je vous présente, au nom des dirigeants, cette revue de l'année 2016 pour la Caisse Desjardins des Sources.

UN SIÈCLE DE COOPÉRATION, ÇA SE FÊTE!

Il y a 100 ans, des gens ont décidé d'unir leurs forces afin de se créer un outil de développement social et économique. Les services Desjardins voyaient le jour dans notre communauté; d'abord à Saint-Claude, et ensuite partout dans la MRC des Sources. L'événement a été dignement souligné lors de la Semaine de la coopération en octobre dernier. Cet anniversaire est une occasion privilégiée de rendre hommage aux coopérateurs d'hier à aujourd'hui.

ÉVOLUTION DE LA CAISSE ET DE SES CENTRES

Vos dirigeants s'investissent pleinement dans leur rôle pour s'assurer que l'offre de service de la Caisse correspond aux besoins évolutifs de ses membres. C'est l'utilisation que vous faites de nos différents services qui alimente notre réflexion et qui nous guide sur l'orientation à donner à la caisse de demain. En 2016, l'évolution de la Caisse s'est principalement traduite par le déploiement de la nouvelle offre de service-conseil axée sur les besoins spécifiques des membres à chaque étape importante de leur vie. Au cours de cette année d'apprentissage et de consolidation, notre équipe a intégré cette approche personnalisée qui évoluera au rythme de vos projets et de vos besoins. En 2017, nous poursuivrons ce travail d'amélioration de notre offre de service pour l'ensemble des membres, dont les habitudes transactionnelles sont en profonde mutation. Des projets importants restent à l'étude, alors que nous en sommes à élaborer ce que sera la Caisse Desjardins des Sources en 2018.

UN ÉLAN QUI NOUS INSPIRE

En 2016, notre caisse a enregistré des excédents d'exploitation de 2,8 M\$. Ces résultats sont un indicateur de la saine gestion des affaires de la Caisse. Cette performance nous encourage à poursuivre nos efforts pour vous offrir des services et des solutions répondant toujours mieux à vos attentes. Je tiens à remercier nos membres pour ces excellents résultats; votre fidélité envers votre coopérative demeure notre principal moteur de succès. En effet, une plus grande utilisation des

produits et des services de la Caisse entraîne un effet positif direct sur sa rentabilité.

LEADERSHIP RENOUVELÉ

L'année 2016 a été une année de transition à la Caisse du côté du leadership, d'abord au conseil d'administration, où la venue de deux nouveaux visages, jeunes et énergiques, a donné un nouvel élan. Je remercie mes collègues dirigeants pour l'accueil réservé à madame Audrey Bourque et à monsieur Alexis Martel.

Par ailleurs, monsieur Jean Couture a quitté le conseil d'administration après 33 années de dévouement. Avec la sagesse d'un dirigeant d'expérience, il a toujours su donner l'heure juste et s'assurer que la Caisse évolue pour rester concurrentielle et pertinente pour nos membres. Merci Jean.

L'année a aussi été marquée par le départ de monsieur François Désautels, qui a assuré la direction générale de la Caisse pendant 6 1/2 ans. Sous sa direction dynamique, les membres Desjardins ont fait preuve d'une solidarité sans précédent pour former la Caisse Desjardins des Sources. Cette dernière a su maintenir son rôle phare au cœur de nos communautés, en plus de devenir un modèle à travers le réseau.

Finalement, le flambeau de la direction générale a été transmis à madame Geneviève Roy en janvier 2017. Le défi qui lui a été confié est imposant, mais nous avons vu en elle de nombreux talents qui porteront la Caisse encore plus loin. Je suis convaincu qu'elle assumera son rôle avec leadership et qu'elle saura inspirer ses troupes à se dépasser. C'est avec joie que je l'accueille au sein de notre équipe.

REMERCIEMENTS

Je tiens à remercier mes collègues dirigeants, les gestionnaires ainsi que les employés de la Caisse pour leur engagement de tous les instants. Leur travail, leurs compétences et leur grande capacité d'adaptation permettent à notre coopérative de répondre toujours plus efficacement à vos besoins. Merci aussi à nos partenaires des filiales du Mouvement Desjardins de nous appuyer dans notre mission de bien vous servir. C'est par la mise en commun de nos forces que nous pouvons vous faire bénéficier de tous les avantages du modèle coopératif.

Enfin, de manière encore plus marquée, merci à nos 12 280 membres pour la confiance qu'ils nous témoignent.

Marc-André Letendre
Président

FAITS SAILLANTS

La Caisse Desjardins
des Sources c'est :

- 12 280 membres
- 14 dirigeants élus et
1 jeune dirigeant de la relève
- 42 employés
- 832,6 M\$ en volume d'affaires
- 742 971 \$ retournés à nos
membres et à la collectivité
- 61 300 \$ remis en Avantages
membre Desjardins

BILAN DE LA DISTINCTION COOPÉRATIVE

GRÂCE À VOUS,
NOUS CONTRIBUONS
AU DÉVELOPPEMENT
DE VOTRE MILIEU!

142 971 \$ POUR NOTRE
COMMUNAUTÉ

Le Fonds d'aide au développement du milieu (FADM), les dons et les commandites sont des leviers importants pour soutenir la vitalité socioéconomique de votre communauté. Le FADM est constitué grâce à des membres comme vous qui acceptent qu'une partie de leur ristourne soit retournée à la collectivité lors d'un vote tenu à l'assemblée générale annuelle. En 2016, ce sont **142 971 \$** qui ont été investis pour appuyer des projets stimulants pour notre communauté.



Desjardins
Caisse des Sources



MESSAGE DE LA DIRECTION GÉNÉRALE

Chers membres,

Votre caisse a poursuivi en 2016 sa mission de bien répondre à l'ensemble de vos besoins financiers en vous offrant l'accessibilité à une gamme complète de produits et de services.

Offrir une expérience d'affaires de qualité à nos membres demeure l'un de nos principaux objectifs pour l'année en cours. En plus de veiller à toujours bien vous servir, votre caisse et le Mouvement Desjardins continueront de développer des outils financiers et de nouveaux avantages exclusifs pour les membres. Aucun effort n'est ménagé pour que Desjardins soit votre institution financière par excellence.

Voici les résultats financiers de la Caisse Desjardins des Sources et de la quote-part du revenu des activités dans les filiales du Mouvement Desjardins, au 31 décembre 2016.

Ces résultats sont directement liés à la confiance que vous nous témoignez et nous vous en sommes reconnaissants. C'est grâce à cette fidélité de la part de nos membres que nous pouvons tous bénéficier de la force de la coopération et soutenir notre développement des affaires.

VOLUME D'AFFAIRES SOUS GESTION

Avec un volume d'affaires sous gestion de 832,6 M\$, en hausse de 5,3 % par rapport à 2015, la Caisse posera des gestes afin de demeurer un leader dans un marché à maturité, marqué par une faible croissance économique. Par son appartenance au Mouvement Desjardins et sa participation dans ses filiales, la Caisse a accès à une grande variété de produits et de services financiers en mesure de répondre à la diversité grandissante des besoins de ses membres.

COMMENTAIRES SUR LE RAPPORT FINANCIER¹

L'actif de votre coopérative financière s'établit à 385,4 M\$, une hausse de 4,5 % par rapport à l'an passé. Les prêts aux particuliers et aux entreprises s'établissent à 299,8 M\$, en augmentation de 2,1 %.

Le passif de la Caisse est de 338,8 M\$, affichant une croissance de 4,2 %. Toujours au 31 décembre 2016, l'avoir de votre coopérative a connu une bonne hausse, passant à 46,5 M\$, soit une croissance de 6,9 %. L'avoir est constitué du capital social qui se chiffre désormais à 2,3 M\$, des excédents à répartir de 2,9 M\$, du cumul des autres éléments du résultat global qui est de 1,3 M\$ et finalement des réserves de 40 M\$. Le montant de la réserve pour ristournes éventuelles représente 1,3 M\$. Votre caisse a également accumulé 609 000 \$ dans le Fonds d'aide au développement du milieu.

Les fonds propres de la Caisse sont, quant à eux, à un niveau conforme en ce qui a trait à la norme sur la suffisance des fonds propres des caisses, telle qu'établie par la Fédération. Voici les ratios de la Caisse :

| | AU 31 DÉC. 2016 (%) | AU 31 DÉC. 2015 (%) | NORME (%) |
|---|------------------------|------------------------|--------------|
| Fonds propres de catégorie 1A versus ses actifs à risque | 14,90 | 14,94 | ≥ 11,0 |
| Fonds propres de catégorie 1 versus ses actifs d'expansion | 6,68 | 7,43 | ≥ 3,5 |

FONDS DE PARTICIPATION

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.

| FONDS PROVINCIAUX | PARTS DÉTENUES AU 31 DÉCEMBRE 2016 (en dollars) | RENDEMENT (en pourcentage) |
|---|---|-------------------------------|
| Caisse centrale Desjardins (CCD) | 7 321 491 | 9,04 |
| Société de Services des caisses Desjardins (SER) | (249) | — |
| Desjardins Capital de risque (INV) | 134 888 | 16,93 |
| Desjardins Holding financier (FINSA) | 18 567 451 | 11,42 |

ÉTAT DU RÉSULTAT

Au cours du dernier exercice, votre caisse a réalisé des excédents d'exploitation de 2,8 M\$, en hausse de 13,6 % par rapport à l'année précédente.

Le revenu d'intérêts totalise 11,1 M\$, une diminution de 4,1 % par rapport à l'an passé. Les frais d'intérêts ont, quant à eux, diminué de 6,7 %, pour se situer à 3,6 M\$. Les pertes sur créances ont été de 236 000 \$, soit 0,08 % 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 services des composantes de Desjardins, ils totalisent 3,1 M\$, en hausse de 2,5 % par rapport à l'année dernière. Les autres frais ont connu une baisse modérée dans l'ensemble, soit une variation de -6,9 % pour atteindre 7,5 M\$.

Cette année, nous proposons le versement d'une ristourne de 625 000 \$ et d'un montant de 100 000 \$ au Fonds d'aide au développement du milieu, une forme de ristourne collective nous permettant de contribuer au bien-être de notre communauté en appuyant des projets structurants.

La répartition retenue s'appuie sur l'importance de l'équilibre entre la distribution des excédents, la croissance et la capitalisation. Votre caisse, comme le Mouvement Desjardins dans son ensemble, doit assurer une forte capitalisation. C'est en contribuant à l'équilibre entre les règles et les lois du marché financier et les besoins de nos membres que nous sommes en mesure d'assurer le développement de notre caisse et sa pérennité.

DES OUTILS ET DES PRODUITS MODERNES

Vous êtes de plus en plus nombreux à faire usage des applications de Desjardins qui sont disponibles sur vos appareils mobiles. Vous pouvez payer vos factures, transférer des fonds ou investir dans des produits financiers exclusifs, 24 heures sur 24, 7 jours sur 7. Votre autonomie financière est intimement liée aux outils que nous mettons à votre disposition. Notre pérennité et notre pertinence demeurent, quant à elles, indissociables de notre capacité de créer des outils performants et adaptés à vos besoins.

À cet effet, au cours des prochaines années, de nouveaux guichets automatiques viendront remplacer ceux actuellement en place, dont la technologie est devenue désuète. Les nouveaux modèles offriront les commodités nécessaires à vos transactions, le tout favorisant une expérience simple et rapide. La Caisse aura ainsi la possibilité d'analyser les besoins en termes de services automatisés afin de se positionner en fonction des habitudes financières de ses membres.

¹ Ces commentaires sont un aperçu du rapport financier disponible sur demande et sur le site Internet de la Caisse.
De plus, les états financiers combinés des caisses Desjardins du Québec sont rendus publics sur le site www.desjardins.com.

UNE ÉQUIPE DÉVOUÉE

C'est une équipe de 42 employés qui est présente pour vous appuyer dans l'atteinte de vos objectifs financiers et dans la réalisation de vos projets. Je leur témoigne ma gratitude pour leur engagement et leur mobilisation, qui sont au cœur de la qualité de nos services. C'est aussi grâce à eux que le Mouvement Desjardins continue de s'illustrer parmi les meilleurs employeurs canadiens. Cette reconnaissance positionne Desjardins en tant qu'employeur proche et engagé envers ses employés.

Je tiens aussi à souligner l'apport des membres dirigeants. Leur dévouement pour la Caisse et pour la communauté nous permet de faire rayonner notre caractère coopératif unique.

C'est en travaillant tous ensemble que nous créons une institution plus solide et une collectivité plus dynamique!

Geneviève Roy
Directrice générale

UN MOUVEMENT AU CŒUR DE LA VIE DE SES MEMBRES

L'année 2016 a été marquante dans l'histoire de Desjardins. Un des événements importants a été l'élection de M. Guy Cormier à titre de président du Mouvement Desjardins. Déjà, le plus jeune président de l'histoire du Mouvement a su mobiliser les employés et les dirigeants autour de ses orientations. La principale consiste à aligner notre Mouvement sur sa raison d'être, soit enrichir la vie des personnes et des communautés en contribuant de manière significative à une économie durable.

À titre d'exemple, un nouveau fonds de développement de 100 M\$ a été mis en place pour soutenir des projets d'entrepreneuriat, de développement ainsi que d'innovation économique et sociale dans les régions. Il s'agira d'un fonds complémentaire aux Fonds d'aide au développement du milieu des caisses et aux actions de Capital régional et coopératif Desjardins.

Afin d'être encore plus à l'écoute des jeunes, un comité a été mis sur pied à l'échelle du Mouvement. Celui-ci est formé de membres, de dirigeants de caisses et d'employés de Desjardins, âgés de 18 à 35 ans. Nous avons d'ailleurs réservé une place privilégiée à la jeunesse lors de la Semaine de la coopération 2016 consacrée à la persévérance scolaire. Ce sont des milliers d'employés de Desjardins qui se sont mobilisés et qui ont participé à des activités bénévoles pour soutenir cette cause.

SOMMAIRE DU PORTEFEUILLE DE PRÊTS

Au 31 décembre 2016, la caisse continuait de présenter un portefeuille de prêts de grande qualité. En effet, les prêts bruts en souffrance, mais non douteux ainsi que les prêts douteux bruts ne représentaient respectivement que 2,2 % et 0,4 % du solde brut des prêts.

Le tableau suivant présente la répartition des prêts par catégorie d'emprunteur avec les proportions des prêts bruts en souffrance, mais non douteux, de prêts douteux bruts ainsi que les provisions individuelles et collectives afférentes.

(en milliers de dollars canadiens)

| | SOLDE BRUT DES PRÊTS | PRÊTS BRUTS EN SOUFFRANCE MAIS NON DOUTEUX | PRÊTS DOUTEUX BRUTS | PROVISIONS INDIVIDUELLES | PROVISION COLLECTIVE | PRÊTS NETS AU 31 DÉC. 2016 | PRÊTS NETS AU 31 DÉC. 2015 |
|--|----------------------|--|---------------------|--------------------------|----------------------|----------------------------|----------------------------|
| PARTICULIERS | | | | | | | |
| Habitation | 129 433 \$ | | | | | | |
| Consommation et autres | 38 493 | | | | | | |
| | 167 926 \$ | 3 702 \$ | 301 \$ | 56 \$ | 102 \$ | 167 768 \$ | 165 886 \$ |
| ENTREPRISES | | | | | | | |
| Commerciales et industrielles | 94 911 \$ | | | | | | |
| Agricoles, forestières et pêcheries | 28 279 | | | | | | |
| Administration et institutions publiques | 8 720 | | | | | | |
| | 131 910 \$ | 2 925 \$ | 751 | 212 | 273 | 131 425 | 127 009 |
| TOTAL | 299 836 \$ | 6 627 \$ | 1 052 \$ | 268 \$ | 375 \$ | 299 193 \$ | 292 895 \$ |

SOMMAIRE DU PORTEFEUILLE DE DÉPÔTS

Au 31 décembre 2016, les dépôts des membres à la caisse s'élevaient à 324 M\$ en hausse de 14 M\$, ou de 4,5 %, depuis la fin de l'année précédente. Soulignons que la principale source de financement de la caisse pour assurer son expansion provient des dépôts des particuliers. Ils représentaient 82,3 % du total des dépôts au 31 décembre 2016.

Le tableau ci-dessous présente la répartition des dépôts par catégorie de déposant avec les proportions selon le type d'épargne.

(en milliers de dollars canadiens)

| | ÉPARGNE OPÉRATIONS | COMPTES À PLAGE DE TAUX | ÉPARGNE STABLE | ÉPARGNE À TERME | ÉPARGNE RÉGIMES ENREGISTRÉS | TOTAL AU 31 DÉC. 2016 | TOTAL AU 31 DÉC. 2015 |
|--------------------------|--------------------|-------------------------|------------------|------------------|-----------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Particuliers | 33 220 \$ | 28 209 \$ | 26 377 \$ | 66 826 \$ | 112 093 \$ | 266 725 \$ | 254 130 \$ |
| Entreprises | 15 411 | 5 417 | 10 506 | 13 283 | — | 44 617 | 43 751 |
| Secteur public et autres | 6 279 | 1 494 | 2 997 | 1 768 | 146 | 12 684 | 12 149 |
| TOTAL | 54 910 \$ | 35 120 \$ | 39 880 \$ | 81 877 \$ | 112 239 \$ | 324 026 \$ | 310 030 \$ |

* Se référer à la note 2 des états financiers combinés des caisses Desjardins du Québec disponibles sur le site www.desjardins.com pour obtenir de l'information additionnelle sur le mode de présentation et les principales méthodes comptables.

ENGAGEMENT DE LA FÉDÉRATION AU BÉNÉFICE DES DÉTENTEURS DE PARTS PERMANENTES

À la demande de l'Autorité des marchés financiers, la Fédération des caisses Desjardins du Québec a garanti en faveur des porteurs de parts permanentes émises par une caisse Desjardins du Québec, le paiement de certaines sommes dans l'éventualité d'un dommage relié au contenu des états financiers annuels combinés audités et du rapport de gestion annuel du Mouvement des caisses Desjardins, mis à leur disposition sur le site www.sedar.com. Cet engagement de la Fédération est sujet à certaines conditions. Les détenteurs de parts permanentes peuvent obtenir des détails sur cet engagement en s'adressant à la Caisse.

De plus, les états financiers combinés des caisses Desjardins du Québec sont rendus publics sur le site www.desjardins.com.



RAPPORT DU CONSEIL DE SURVEILLANCE

Le conseil de surveillance veille à ce que la Caisse s'acquitte de ses responsabilités en matière d'éthique, de déontologie et de coopération.

SURVEILLANCE DES DIMENSIONS ÉTHIQUE ET DÉONTOLOGIQUE

Chaque année, les dirigeants et les employés de la Caisse renouvellent leur engagement à respecter le Code de déontologie Desjardins. Ce code précise les comportements attendus et ceux jugés non acceptables.

Sur le plan éthique, le conseil de surveillance s'est assuré que la Caisse, les dirigeants et les employés ont pris en compte les valeurs de Desjardins pour guider leur conduite.

Voici le bilan de la surveillance relative à trois règles déontologiques pour la dernière année :

- aucune situation de conflit d'intérêts n'a été constatée;
- les dépôts et les prêts accordés aux personnes intéressées¹ à l'égard de la Caisse ont tous été consentis en conformité avec les règles déontologiques qui s'appliquent. Les prêts qui leur ont été accordés totalisent 545 824 \$;
- la Caisse et ses centres n'ont octroyé aucun contrat de fourniture de biens et services à des personnes visées² par le Code.

SURVEILLANCE DE LA DIMENSION COOPÉRATIVE

Sur le plan de la dimension coopérative, le conseil de surveillance doit notamment s'assurer de l'intégration des valeurs de Desjardins dans les pratiques commerciales et les pratiques de gestion de la Caisse. Il doit également veiller à ce que la Caisse contribue au développement de son milieu et à l'éducation économique et financière des membres. Enfin, le conseil s'assure que les membres sont informés sur les sujets d'importance pour eux.

Le conseil de surveillance est satisfait des travaux réalisés au cours de la dernière année.

En terminant, j'aimerais souligner l'excellent travail de madame Louise Moisan-Coulombe, qui a quitté la présidence du conseil de surveillance en 2016. Merci, Madame Moisan-Coulombe, pour vos 15 années de service et de dévouement au sein du conseil. Je profite également de l'occasion pour remercier les membres du conseil pour leur contribution ainsi que la direction générale pour son soutien dans la réalisation de notre mandat.

Denis Provencher
Président

1. Personnes intéressées : les dirigeants et le directeur général de la Caisse, les dirigeants de la Fédération des caisses Desjardins du Québec et leurs personnes liées.

2. Personnes visées : les personnes intéressées, les employés et les gestionnaires de la Caisse et de ses centres et leurs personnes liées.

APPROBATION DU RAPPORT ANNUEL



Votre conseil d'administration 2016

Nous certifions que le rapport annuel de la Caisse Desjardins des Sources pour l'année financière complétée au 31 décembre 2016 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.

Marc-André Letendre
Président

Lucie Houle-Laroche
Secrétaire

DIRIGEANTS DE LA CAISSE

CONSEIL D'ADMINISTRATION

| NOM | FONCTION |
|-----------------------------|-------------------------------|
| Marc-André Letendre* | Président |
| Alexis Martel | Vice-président |
| Lucie Houle-Laroche | Secrétaire |
| Céline Comtois | Administratrice |
| Odette Comtois* | Administratrice |
| Léandre Corriveau | Administrateur |
| Jean Couture | Administrateur |
| Dany Mayrand | Administrateur |
| Jean Nadeau | Administrateur |
| François Pellerin* | Administrateur |
| Pierre Therrien* | Administrateur |
| Audrey Bourque | Jeune dirigeante de la relève |

CONSEIL DE SURVEILLANCE

| NOM | FONCTION |
|----------------------------|-------------|
| Denis Provencher | Président |
| Jean Lamirande | Secrétaire |
| Monique B. Richard* | Conseillère |

*Dirigeants sortants et rééligibles

Nous prenons des mesures afin d'équilibrer la composition des conseils afin qu'ils soient représentatifs de nos membres, notamment quant à la parité hommes-femmes. Si vous souhaitez vous impliquer au sein de la Caisse, nous vous invitons à démontrer votre intérêt à devenir un membre dirigeant.

PLUS D'ACCESSIBILITÉ ET UNE FOULE DE SERVICES... VOTRE CAISSE SAIT RÉPONDRE À VOS ATTENTES!

- desjardins.com
- m.desjardins.com
- 1 800 CAISSES
- Guichets automatiques
- Dépôt mobile de chèques

CAISSE DESJARDINS DES SOURCES

535, 1^{re} Avenue
Asbestos (Québec) J1T 3Y3

Centre de services de Danville
Centre de services de Saint-Adrien
Centre de services Saint-Claude
Centre de services de Wotton
Centre libre-service
Saint-Georges-de-Windsor

Téléphone :
819 879-7167 ou 1 866 698-7167

desjardins.com/caisse-sources
facebook.com/CaisseDesjardinsdesSources



Desjardins
Caisse des Sources