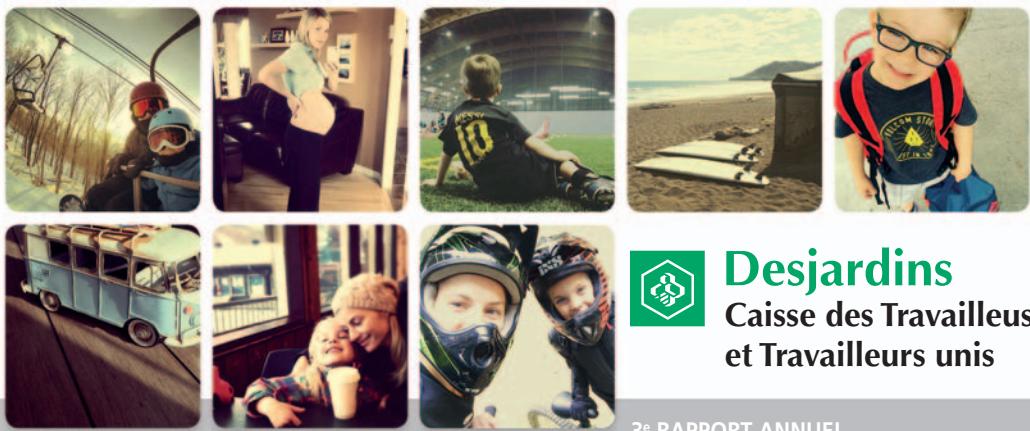


AU CŒUR DE VOTRE VIE



Desjardins
Caisse des Travailleuses
et Travailleurs unis

3^e RAPPORT ANNUEL

MESSAGE DU PRÉSIDENT

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

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 idées ambitieuses. La principale consiste à aligner notre Mouvement sur sa raison d'être, soit enrichir la vie des personnes et des communautés en contribuant activement et de manière significative à une économie durable. Nous mettons en place une variété d'actions afin d'être premiers dans le cœur de nos membres.

UN ÉLAN NÉCESSAIRE

En 2016, notre caisse n'a pas été en mesure de dégager des excédents. Nous tenons à vous assurer que cette situation n'a pas miné la volonté des administrateurs et des employés de la Caisse de vous offrir un service de qualité. Nous sommes d'ailleurs déjà à pied d'œuvre afin d'y remédier.

J'en profite pour rappeler l'importance de l'engagement des membres envers leur coopérative. En effet, une plus grande utilisation des produits et des services de la Caisse entraîne un effet positif direct sur sa rentabilité. Le dynamisme créé par cette loyauté est non seulement bénéfique pour la Caisse et ses membres, mais aussi pour tous nos groupes.

Indépendamment de ses résultats financiers, votre coopérative demeure présente dans ses groupes. Elle a redistribué plus de 55 900 \$ l'an dernier afin d'appuyer des projets stimulants pour notre vitalité sociale et économique. De cette somme, 21 023 \$ proviennent du Fonds d'aide au développement du milieu, une ristourne collective votée par les membres en assemblée. Il s'agit d'une des initiatives nous permettant d'avoir un impact positif sur la vie des personnes et de nos groupes. C'est là notre raison d'être et aussi une source de fierté pour nous tous : faire affaire avec votre caisse, c'est faire une véritable différence. C'est contribuer à changer les choses.

DES PRODUITS ET SERVICES EN AMÉLIORATION CONSTANTE

Notre priorité demeure votre satisfaction quant à la qualité de nos produits et à l'excellence de nos services. Nous continuerons à adopter des approches simples, humaines, modernes et performantes afin de conserver notre place privilégiée dans votre vie financière. Nos approches modernes nous permettent justement d'être plus que jamais accessibles grâce à notre éventail de services virtuels. En tant que membre, vous avez justement un rôle à jouer dans l'évolution de votre caisse afin de la rendre toujours plus performante. Un des meilleurs moyens pour y parvenir est de nous faire part de vos idées, de vos impressions et de vos commentaires constructifs. C'est ensemble que nous pouvons faire rayonner le caractère profondément humain et distinctif de notre caisse.

REMERCIEMENTS

Je tiens à remercier mes collègues dirigeants, les gestionnaires ainsi que les employés de la Caisse pour leur engagement de tous les instants. Sous la direction dynamique de M. Guy Champagne, 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 d'une gamme de produits et services financiers complets et concurrentiels.

Enfin, de manière encore plus marquée, merci à nos 15 500 membres pour la confiance qu'ils nous témoignent.



Denis Dumouchel
Président du conseil d'administration

SIÈGE SOCIAL

545, boul. Crémazie Est – Bureau 302
Montréal (Québec)
H2M 2V1

Téléphone : 514 255-2973 ou 1 866 765-4327



MESSAGE DU DIRECTEUR GÉNÉRAL

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 sur le marché. Offrir une expérience d'affaires de qualité à nos membres demeure l'un de nos principaux objectifs pour l'année en cours.

Voici les résultats financiers de la Caisse Desjardins des Travailleuses et Travailleurs unis et de la quote-part du revenu des activités dans les filiales du Mouvement Desjardins, au 31 décembre 2016. Ces résultats perfectibles sont liés aux enjeux de concurrence et d'efficacité auxquels la Caisse est confrontée.

VOLUME D'AFFAIRES SOUS GESTION

Avec un volume d'affaires sous gestion de 910 135 000 \$, en hausse de 2,25 % par rapport à 2015, la Caisse posera des gestes afin d'améliorer sa position dans le marché. 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 FINANCIER

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.

BILAN

L'actif de votre coopérative financière s'établit à 500 257 000 \$, une baisse de 0,71 % par rapport à l'an passé. Les prêts aux particuliers et aux entreprises s'établissent à 442 078 000 \$, en diminution de 1 %. Vous pouvez vous référer aux tableaux Informations supplémentaires pour plus de détails sur les portefeuilles de prêts et de dépôts.

Le passif de la Caisse est de 467 133 000 \$, affichant une réduction de 1,12 %. Les dépôts totalisent désormais 323 078 000 \$, une variation à la hausse de 1,83 %, tandis que les emprunts de votre caisse ont diminué de 6,77 % et se chiffrent maintenant à 137 635 000 \$.

Toujours au 31 décembre 2016, l'avoir de votre coopérative a connu une bonne hausse, passant à 33 124 000 \$, soit une croissance de 5,52 %. L'avoir est constitué du capital social qui se chiffre désormais à 3 859 000 \$, des excédents à répartir de 1 149 000 \$, du cumul des autres éléments du résultat global qui est de 839 000 \$ et finalement des réserves de 27 277 000 \$.

Votre caisse a également accumulé 282 000 \$ dans le Fonds d'aide au développement du milieu. En date de fin d'exercice, la Caisse présente des ratios de capitalisation inférieurs à ceux requis par la norme. Ses excédents générés par les opérations étant insuffisants, la Caisse doit soumettre un plan de renforcement de capital à l'approbation de la Fédération. Voici les ratios de la Caisse en date du 31 décembre 2016 :

RATIOS DES FONDS PROPRES	31 décembre 2016	31 décembre 2015	Normes minimales
Fonds propres de catégorie 1A versus ses actifs à risque	9,58 %	11,06 %	11,0 %
Fonds propres de catégorie 1 versus ses actifs d'expansion	3,37 %	4,48 %	3,5 %

ÉTAT DU RÉSULTAT

Au cours du dernier exercice, votre caisse a réalisé un déficit d'exploitation de 438 000 \$, contrairement aux excédents d'exploitations de 658 000 \$ réalisés l'année précédente.

Le revenu d'intérêts totalise 13 703 000 \$, une diminution de 3,66 % par rapport à l'an passé. Les frais d'intérêts ont, quant à eux, diminué de 5,82 %,

pour se situer à 5 888 000 \$. Les pertes sur créances ont été de 1 693 000 \$, soit 0,38 % 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 3 285 000 \$, en baisse de 2 % par rapport à l'année dernière. Les frais autres que d'intérêts ont connu une baisse dans l'ensemble, soit une variation de 4,42 % pour atteindre 9 845 000 \$.

Les résultats de l'année 2016 nous incitent à prendre des décisions prudentes afin de maintenir la qualité de nos services. C'est pourquoi nous ne serons pas en mesure de verser de ristournes. Cette décision s'appuie sur une réflexion sérieuse dont l'objectif est de maintenir une gestion saine et prudente de notre caisse.

Votre caisse, comme le Mouvement Desjardins dans son ensemble, doit assurer une forte capitalisation. C'est en assurant le juste équilibre entre les règles, 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. Votre autonomie financière est intimement liée aux outils que nous mettons à votre disposition. 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 assurant une expérience simple et rapide.

UNE ÉQUIPE QUI VOUS EST DÉVOUÉE

C'est une équipe de 48 employés qui est présente pour vous appuyer dans l'atteinte de vos objectifs financiers et dans la réalisation de vos projets. Je suis reconnaissant de son engagement et de sa mobilisation qui sont au cœur de la qualité de nos services.

Je tiens aussi à souligner l'apport des membres dirigeants élus. Leur dévouement pour la Caisse et pour nos groupes 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!

Guy Champagne

Directeur général

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.

INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES AU RAPPORT ANNUEL



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 3,1 % et 0,7 % du solde brut des prêts.

Le tableau suivant présente la répartition des prêts par catégories 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.*

SOMMAIRE DU PORTEFEUILLE DE PRÊTS (en milliers de dollars canadiens)	Solde brut des prêts	Prêts bruts en souffrance mais non douteux	Prêts douteux bruts	Provisions individuelles	Provisions collectives	Prêts nets au 31 décembre	
						2016	2015
PARTICULIERS							
Habitation	295 003 \$						
Consommation et autres	68 155						
Sous-total	363 158 \$	13 720 \$	1 445 \$	386 \$	283 \$	362 489 \$	371 268 \$
ENTREPRISES							
Commerciales et industrielles	74 923 \$						
Agricoles, forestières et pêchères	23						
Administration et institutions publiques	3 974						
Sous-total	78 920 \$	23 \$	1 518 \$	1 177 \$	104 \$	77 639 \$	74 428 \$
TOTAL	442 078 \$	13 743 \$	2 963 \$	1 563 \$	387 \$	440 128 \$	445 696 \$

* 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.

SOMMAIRE DU PORTEFEUILLE DE DÉPÔTS

Au 31 décembre 2016, les dépôts des membres à la Caisse s'élevaient à 323 078 000 \$, en hausse de 5 814 000 \$ ou de 1,8 % 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 68,5 % du total des dépôts au 31 décembre 2016.

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

SOMMAIRE DU PORTEFEUILLE DE DÉPÔTS (en milliers de dollars canadiens)	Épargne opérations	Comptes à plage de taux	Épargne stable	Épargne à terme	Épargne régimes enregistrés	Total au 31 décembre	
						2016	2015
Particuliers	39 558 \$	16 163 \$	22 565 \$	26 125 \$	117 020 \$	221 431 \$	216 277 \$
Entreprises	29 970	8 155	12 028	45 148	—	95 301	93 324
Secteur public et autres	3 006	847	487	2 006	—	6 346	7 663
TOTAL	72 534 \$	25 165 \$	35 080 \$	73 279 \$	117 020 \$	323 078 \$	317 264 \$

* 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.



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.

Le tableau 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	Rendement moyen
Caisse centrale Desjardins (CCD)	9 698 683 \$	9,04 %
Société de Services des caisses Desjardins (SER)	(251) \$	— %
Desjardins Capital de risque (INV)	124 281 \$	16,93 %
Desjardins Holding financier (FIN5A)	13 620 340 \$	11,81 %



RAPPORT DU CONSEIL DE SURVEILLANCE

Le conseil de surveillance veille à ce que la Caisse s'assure 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 renouvellement 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.

1. Aucune situation de conflit d'intérêts n'a été constatée.
2. Les dépôts et les prêts accordés aux personnes intéressées à l'égard de la Caisse, soit les dirigeants et le directeur général de la Caisse, les dirigeants de la Fédération des caisses Desjardins du Québec et leurs personnes liées, ont tous été consentis en conformité avec les règles déontologiques qui s'appliquent. Les prêts qui leur ont été accordés totalisent 408 975,26 \$.
3. La Caisse et ses centres n'ont octroyé aucun contrat de fourniture de biens et de services à des personnes visées par le Code, tels les personnes intéressées, les employés de la Caisse, les gestionnaires des centres et leurs personnes liées.

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 soient informés sur les sujets d'importance pour eux.

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

Je profite 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.

Bernard Bourdeau

Président du conseil de surveillance

APPROBATION DU RAPPORT ANNUEL

Nous certifions que le 3^e rapport annuel de la Caisse Desjardins des Travailleuses et Travailleurs unis 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.

Denis Dumouchel
Président

Réjean Bellemare
Secrétaire

LES DIRIGEANTS

CONSEIL D'ADMINISTRATION

DENIS DUMOUCHEL	.....	Président
ANDRÉ HOULE	.....	Vice-président
ISABELLE RENAUD	.....	Vice-présidente
RÉJEAN BELLEMARE*	.....	Secrétaire
RICHARD LABOSSIÈRE	.....	Secrétaire adjoint
DENIS BOLDUC*	.....	Administrateur
RÉJEAN FERRON*	.....	Administrateur
STEVE GALIBOIS	.....	Administrateur
VINCENT GUADAGNANO	.....	Administrateur
ARNOLD GUÉRIN*	.....	Administrateur
RICHARD LAHAIE	.....	Administrateur
CLÉMENT MASSE	.....	Administrateur
DANIEL VAILLANCOURT	.....	Administrateur
JEAN VALOIS*	.....	Administrateur
NATALIYA VINITSKA	.....	Administratrice
ANNIE LANDRY	.....	Jeune dirigeante stagiaire

CONSEIL DE SURVEILLANCE

BERNARD BOURDEAU	.....	Président
SOPHIE ALBERT	.....	Secrétaire
PIERRE CHARROIS	.....	Conseiller
ROBERT JUTEAU*	.....	Conseiller
CAROLINE LEMAY*	.....	Conseillère

* Dirigeants sortants et rééligibles

