

Avis de convocation

Assemblée générale
annuelle virtuelle

Mardi 26 mars 2024 à 11 h

À vos côtés



23176F (02-2024)



Desjardins

Capital régional
et coopératif

Message du président

Bernard Bolduc, B.A.A. Finance, IAS.A
Président du conseil d'administration



Chers actionnaires, Chères actionnaires,

Le 26 mars 2024 à 11 h, nous vous convions à la 23^e assemblée générale annuelle de Capital régional et coopératif Desjardins (CRCD). Avec sa webdiffusion sur notre site Internet, cette assemblée sera accessible pour nos 111 400 actionnaires provenant des quatre coins de la province.

Lors de cet événement, vous pourrez prendre connaissance des résultats financiers de l'exercice 2023 et du bilan de nos activités. Vous pourrez également poser vos questions et exercer votre droit de vote, notamment pour élire les trois candidates ou candidats qui apporteront la meilleure complémentarité d'expertise au conseil d'administration.

Comme dans bien des secteurs en 2023, un ralentissement a été observé dans l'industrie du capital d'investissement. Dans ce contexte économique incertain, notre gestion de portefeuille responsable et prudente nous a permis de poursuivre notre accompagnement-conseil et de saisir des occasions

de réinvestissement pour soutenir la croissance et les projets de nos entreprises partenaires.

Au terme de l'exercice financier terminé le 31 décembre 2023, CRCD a annoncé un rendement annuel de 1,8 %, portant le prix de l'action à 17,59 \$. À cette date, 2 279 M\$ étaient engagés par l'écosystème de CRCD pour appuyer la croissance de près de 760 entreprises, coopératives et fonds évoluant dans divers secteurs d'activité et issus de toutes les régions du Québec.

Depuis plus de 20 ans, nous accompagnons les Québécois et Québécoises qui bâtissent leur patrimoine en misant sur la force collective pour soutenir l'essor et la pérennité des PME et coopératives du Québec. À vos côtés, nous contribuons à la vitalité régionale en gardant et en valorisant le meilleur de l'entrepreneuriat d'ici.

Nous espérons vous compter parmi nous pour cette assemblée et vous remercions de votre confiance envers CRCD.



Avis de convocation

Nous vous convions à la webdiffusion de la 23^e assemblée générale annuelle des actionnaires de Capital régional et coopératif Desjardins (CRCD) en direct sur capitalregional.com/AGA, le mardi 26 mars 2024 à 11 h.

Aux fins suivantes :

1. Élire trois administrateurs ou administratrices.
2. Recevoir les états financiers individuels audités pour l'exercice terminé le 31 décembre 2023 et le rapport de l'auditeur indépendant s'y rapportant.
3. Nommer PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l. à titre d'auditeur indépendant.
4. Examiner toute autre question dont l'assemblée pourrait être dûment saisie.

Le présent document contient notamment le sommaire des états financiers au 31 décembre 2023.

Par ordre du conseil d'administration,

Marc Barbeau, CPA, M. Fisc.

Secrétaire du conseil d'administration
Montréal, le 15 février 2024

Information

Le présent avis de convocation est transmis à toutes les personnes inscrites aux registres de CRCD qui détiennent au moins une action ordinaire entière et entièrement payée à la clôture des registres, le 14 février 2024. Ces personnes sont habilitées à exercer leur droit de vote, personnellement ou par fondé de pouvoir, dans la mesure où leur procuration aura été enregistrée tel qu'il est déterminé ci-après. En cas de scrutin, elles ont droit à un vote pour chaque action ainsi détenue.

Assemblée virtuelle et vote en direct

Les actionnaires pourront voter en ligne durant l'assemblée, étant donné que celle-ci se déroulera uniquement en mode virtuel. Comme aucun lieu physique n'est désigné, aucun actionnaire ne pourra se rendre sur place pour voter ou assister à l'assemblée. Un actionnaire qui souhaite assister à l'assemblée peut tout de même voter avant celle-ci, de la manière ci-décrite. Dans ce cas, il n'aura qu'à s'abstenir de voter lors de l'assemblée, à moins qu'il ne souhaite modifier son vote.

Vote par procuration avant l'assemblée

Les actionnaires qui ne sont pas en mesure d'assister à l'assemblée peuvent voter par procuration avant celle-ci, par Internet, par téléphone ou par la poste. La procédure à suivre se trouve sur le formulaire de procuration reçu par la poste ou dans le courriel transmis par le scrutateur, Computershare, selon la préférence de communication de l'actionnaire. Si un actionnaire vote par procuration, celle-ci devra avoir été reçue et enregistrée par Computershare **avant le vendredi 22 mars 2024 à 17 h**, à défaut de quoi elle sera rejetée. L'actionnaire qui a accordé une procuration peut la révoquer en expédiant un avis écrit à cet effet à Computershare en respectant les mêmes délais.



Nomination d'un fondé de pouvoir

Les actionnaires qui votent par procuration peuvent désigner un fondé de pouvoir de leur choix pour qu'il exerce leur droit de vote pendant l'assemblée. Cette personne n'est pas tenue d'être un actionnaire, mais elle devra assister à l'assemblée virtuelle en direct pour faire valoir les instructions de vote de l'actionnaire. Tous les détails se trouvent sur le formulaire de procuration papier ou électronique.

Si un actionnaire est nommé fondé de pouvoir, Computershare le contactera par courriel afin de lui fournir un nouveau numéro de contrôle regroupant ses droits de vote personnel, le cas échéant, et ceux pour lesquels il a été nommé fondé de pouvoir. Ce nouveau numéro de contrôle devra être utilisé pour participer à l'assemblée.

Présence et participation à l'assemblée

Les actionnaires ou leur fondé de pouvoir souhaitant participer à l'assemblée virtuelle pourront voter en ligne et poser leurs questions en temps réel.

Pour participer à l'assemblée, les actionnaires ou leur fondé de pouvoir devront se rendre sur le site capitalregional.com/AGA et sélectionner le lien pour se connecter à l'assemblée en direct. Ils seront alors redirigés vers le site Internet de notre partenaire. Il sera possible de se connecter à compter de 10 h 45, soit 15 minutes avant le début de l'assemblée, le mardi 26 mars 2024 à 11 h.

Les actionnaires (qui agissent en leur nom personnel uniquement, c'est-à-dire n'ayant pas été désigné comme fondé de pouvoir par un autre actionnaire) devront cliquer sur « J'ai un numéro de contrôle ». Ils devront ensuite inscrire le numéro de contrôle unique se trouvant au bas de leur formulaire de procuration ou dans le courriel transmis par le scrutateur, puis entrer le mot de passe **CRCD2024** (sensible à la casse).

Les fondés de pouvoir devront cliquer sur « J'ai un numéro de contrôle » et inscrire le numéro de contrôle ayant été préalablement reçu par courriel de la part de Computershare ainsi que le mot de passe **CRCD2024** (sensible à la casse).

Les invités n'ayant pas de numéro de contrôle pourront assister à l'assemblée en cliquant sur « Je suis un invité » et en remplissant le formulaire d'inscription. Les invités n'auront toutefois pas la possibilité de voter ou de poser de question à l'assemblée.

Nomination et rémunération de l'auditeur indépendant

Lors de l'assemblée générale annuelle, les actionnaires doivent nommer l'auditeur indépendant de CRCD qui sera en fonction jusqu'à la prochaine assemblée et autoriser le conseil d'administration à établir sa rémunération. Actuellement, l'auditeur indépendant de CRCD est la firme PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l., société de comptables professionnels agréés.

Convention de gestion

Au terme d'une convention intervenue entre les parties, CRCD a mandaté Gestion Desjardins Capital inc.



(Desjardins Capital), établi au 2, complexe Desjardins, bureau 1717, Montréal (Québec) H5B 1B8, pour lui rendre tous les services nécessaires à sa gestion et à son exploitation, en plus de mettre à sa disposition tout le personnel et les outils nécessaires à cette fin.

En date du 15 février 2024, les principaux dirigeants de Desjardins Capital, filiale à part entière de la Fédération des caisses Desjardins du Québec, sont :

- Nathalie Bernard, cheffe de l'exploitation, membre du comité de direction et résidant à Laval
- Jean-Philippe Cadieux, chef de la conformité et résidant à Montréal
- Alexandre Mailhot, chef de la direction financière et résidant à Montréal
- Hélène Bernatchez, membre du comité de direction et résidant à Québec
- Yves Calloc'h, membre du comité de direction et résidant à Brossard
- Maude Lemieux, membre du comité de direction et résidant à Saint-Augustin-de-Desmaures
- Marisol Quirion, membre du comité de direction et résidant à Lévis
- Pierre Tessier, membre du comité de direction et résidant à Saint-Damien-de-Buckland

Les membres du conseil d'administration de Desjardins Capital, gestionnaire de CRCD, sont :

- Jean-Yves Bourgeois, président et résidant à Saint-Bruno-de-Montarville
- Antoine Avril, vice-président et résidant à Montréal
- Nicolas Richard, administrateur et résidant à Montréal



Pour l'exercice financier 2023, CRCD a versé à Desjardins Capital des frais de gestion équivalant à un taux maximum de 1,75 % de la valeur moyenne annuelle des actifs de CRCD, déduction faite de tout passif relatif aux investissements à impact économique québécois et aux autres investissements. Un ajustement aux frais de gestion est apporté afin d'éviter la double facturation liée à la participation de CRCD dans d'autres fonds d'investissement, que ceux-ci soient dans le portefeuille d'investissements à impact économique québécois ou dans celui des autres investissements.

Rémunération des administrateurs et des membres externes de comités

Les administrateurs ont droit à une indemnité annuelle de 20 000 \$, alors que l'indemnité annuelle versée au président du conseil d'administration est de 70 000 \$. Cette rémunération couvre notamment ses fonctions d'administrateur, de président, de membre, d'observateur et de personne-ressource d'un comité ainsi que de représentant de CRCD aux assemblées et aux comités des sociétés en commandite dont CRCD est commanditaire. Chaque président de comités créés par le conseil d'administration reçoit une indemnité annuelle supplémentaire allant de 12 000 \$ à 19 000 \$ à l'exception du président du comité d'investissement Capital de développement, qui reçoit une indemnité de 38 000 \$ compte tenu de la charge de travail de ce comité.

Une indemnité annuelle unique allant de 6 000 \$ à 12 000 \$ est également versée aux administrateurs qui sont membres de comités. Pour le comité d'investissement Capital de développement, cette indemnité est fixée à 30 000 \$. Seuls les membres externes de comités reçoivent une allocation de présence, en plus d'une indemnité annuelle allant de 7 000 \$ à 12 000 \$. L'allocation de présence pour les réunions du comité d'évaluation de portefeuilles est de 1 200 \$, de 1 000 \$ pour les réunions du comité de gestion des actifs financiers et de 750 \$ pour les réunions d'un comité d'investissement.

En ce qui a trait à l'administrateur Relations avec le Mouvement Desjardins, une rémunération fixe annuelle de 60 000 \$ lui est versée. Cette rémunération couvre notamment ses fonctions d'administrateur, de membre et de personne-ressource d'un comité ainsi que de représentant de CRCD aux assemblées et comités des sociétés en commandite dont CRCD est commanditaire. Dans le cas où il assume la présidence d'un comité dont il n'est pas président d'office, une indemnité annuelle supplémentaire équivalant à la différence entre l'indemnité annuelle prévue du président de ce comité et l'indemnité annuelle d'un administrateur membre de ce comité lui est versée.

Pour l'exercice financier 2023, la rémunération globale versée aux administrateurs et membres externes de comités s'élève à 702 873 \$. Le montant global des dépenses et frais remboursés à ces derniers en vue de l'accomplissement de leurs fonctions totalise 28 441 \$.

Candidats et candidates

Élection de trois administrateurs ou administratrices

Lors de l'assemblée générale annuelle, trois administrateurs ou administratrices doivent se faire élire par les actionnaires, pour un mandat d'un an ou jusqu'à ce que la personne qui leur succédera soit élue ou nommée.

Les informations relatives au processus de mise en candidature ont été communiquées à l'ensemble des actionnaires en septembre 2023. Leurs candidatures pouvaient être déposées jusqu'au 11 novembre 2023.

Un scrutin secret sera tenu afin d'élire trois personnes parmi celles figurant ci-après.

Aperçu des profils

Les profils des candidats et des candidates sont disponibles sur capitalregional.com/AGA. L'information fournie par ces personnes a été adaptée aux fins de divulgation.

Dans un souci de saine gouvernance et compte tenu de l'importance de la fonction, le conseil d'administration considère qu'il est de sa responsabilité, pour ses intérêts, ceux de ses actionnaires et ceux de ses partenaires, d'identifier les trois candidatures pouvant apporter la meilleure contribution au conseil d'administration, **soit celles dont les numéros sont identifiés en vert.**



1 Annie Demers, CPA

*Conseillère en performance et transformation
organisationnelle, Ville de Québec
Lévis
904 actions détenues*

2 Marinella Ermacora, B. Inf., MBA, IAS.A

*Administratrice de sociétés
Sutton
4370 actions détenues*

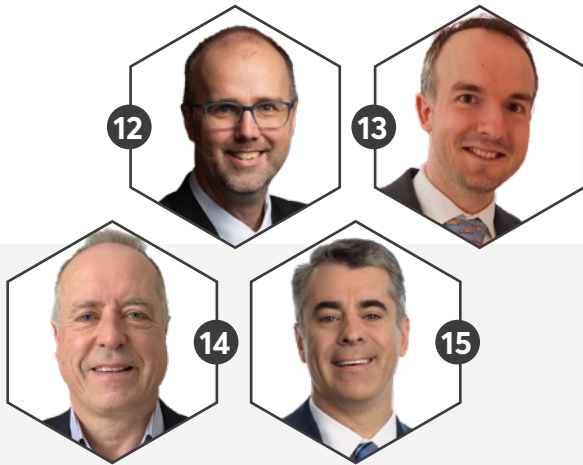
3 Gilles Mourette, MSc, ASC

*Administrateur de sociétés
Hudson
199 actions détenues*



- 4 Matthew Arel, B.A.A.**
*Président-directeur général,
 Groupe immobilier Arel et Groupe Spectacles Arel
 Bécancour*
 627 actions détenues
- 5 Guy Bélisle, MBA**
*Administrateur de sociétés
 Mont-Royal*
 900 actions détenues
- 6 Michel Berthiaume, MBA**
*Retraité
 Sherbrooke*
 361 actions détenues
- 7 Dr Pierre Bouchard, D.M.D.**
*Dentiste retraité, administrateur
 Québec*
 548 actions détenues

- 8 Thierry Elvis Djonkack**
*Gestionnaire des opérations, Grupo Bimbo
 Québec*
 287 actions détenues
- 9 Jacques Faucher, B.A.A.**
*Directeur général, Centre de développement
 du porc du Québec et Centre d'insémination
 porcine du Québec*
 Lévis
 3150 actions détenues
- 10 Daniel Hannaburg, B.A.A.**
*Retraité
 Montréal*
 2665 actions détenues
- 11 Marc Li, MBA**
*Analyste principal en technologies
 de l'information, Université McGill
 Montréal*
 343 actions détenues



12 M^e Jean-François Lord

Directeur des affaires juridiques, ministères des Finances, de l'Économie, de l'Innovation et de l'Énergie et du Tourisme
Lévis
713 actions détenues

13 Hugues Marceau, M. Sc.s

Président fondateur, Autonom
Montréal
343 actions détenues

14 Daniel Mercier

Agent manufacturier, Damerco
Val-des-Monts
544 actions détenues

15 Michel Poissant, CPA

Directeur financier, GECA Environnement
Laval
3844 actions détenues

16 Pierre-Martin Tardif, ing., MBA, Ph. D., CGEIT, CISA

Professeur agrégé, École de gestion de l'Université de Sherbrooke
Sherbrooke
544 actions détenues

17 Karine Veilleux, CPA, M.A.P., M. Sc.

Directrice générale adjointe et trésorière, Ville de Saint-Georges
Saint-Georges
5090 actions détenues

18 Michel Verreault, MBA, FCPA, ASC

Directeur général, Centre de développement en assurances et services financiers
Québec
3039 actions détenues

Sommaire

Le sommaire des états financiers est extrait des états financiers individuels audités au 31 décembre 2023. Les états financiers individuels audités complets, comprenant les notes et le rapport de l'auditeur indépendant, sont disponibles sur les sites Internet de CRCO (capitalregional.com) et de SEDAR+ (www.sedarplus.com).

Bilans

aux 31 décembre 2023 et 2022

(en milliers de dollars canadiens, sauf le nombre d'actions ordinaires en circulation et l'actif net par action ordinaire)

	2023 \$	2022 \$
Actif		
Investissements à impact économique québécois	1 842 169	1 938 022
Autres investissements	658 073	561 112
Immobilisations incorporelles	2 716	5 102
Impôts sur le bénéfice	38 841	38 034
Comptes débiteurs	24 605	29 967
Encaisse	35 305	5 824
	2 601 709	2 578 061
Passif		
Autres investissements - Engagements afférents à des titres vendus à découvert	15 435	—
Passifs financiers	—	2 197
Impôts sur le bénéfice	8 018	1 655
Comptes créditeurs	11 638	10 642
Découvert bancaire	—	4 467
	35 091	18 961
Actif net	2 566 618	2 559 100
Nombre d'actions ordinaires en circulation	145 932 757	148 098 572
Actif net par action ordinaire	17,59	17,28

États du résultat global

pour les exercices terminés les 31 décembre

(en milliers de dollars canadiens, sauf le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation et le bénéfice net par action ordinaire)

	2023 \$	2022 \$
Produits		
Intérêts	50 038	43 995
Dividendes et distributions	67 875	53 512
Frais d'administration	191	323
	118 104	97 830
Gains (pertes) sur investissements		
Réalisés	76 990	(19 886)
Non réalisés	(92 976)	(109 632)
	(15 986)	(129 518)
Frais financiers	(788)	(3 055)
Total des produits nets et des gains (pertes) sur investissements	101 330	(34 743)
Charges opérationnelles		
Frais de gestion	28 500	27 791
Autres frais d'exploitation	11 692	9 518
Services aux actionnaires	12 085	12 373
	52 277	49 682
Bénéfice (perte) avant impôts	49 053	(84 425)
Impôts sur le bénéfice	4 426	3 493
Bénéfice net (perte nette) de l'exercice	44 627	(87 918)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	146 297 232	144 695 121
Bénéfice net (perte nette) par action ordinaire	0,31	(0,61)

Approuvé par le conseil d'administration,

(signé) Bernard Bolduc, B.A.A. Finance, IAS.A

Administrateur

(signé) Jean-Guy Sénécal, FCPA

Administrateur

Le conseil d'administration

Bernard Bolduc, B.A.A. Finance, IAS.A ⁽¹⁾

Président du conseil
Président, Altrum

Muriel McGrath, B.A., IAS.A ^{(1) (6)}

Vice-présidente du conseil
Présidente, MC² Consilium

Marc Barbeau, CPA, M. Fisc. ^{(2) (4) (5)}

Secrétaire du conseil
Président et chef de la direction, Ovivo

Linda Labbé, CPA ^{(1) (4)}

Administratrice, Relations
avec le Mouvement Desjardins
Administratrice de sociétés

Charles Auger, B.A.A. Finance ^{(2) (6)}

Vice-président, Opérations
Chocolats Favoris

Alexandra Champagne, LL. B. ⁽⁵⁾

Avocate et administratrice de sociétés

Éric Charron, B.A.A. Finance, Adm. A., Pl.Fin. ⁽⁴⁾

Directeur général, Caisse Desjardins de Gatineau

Annie Demers, CPA ^{(3)*}

Conseillère en performance et transformation
organisationnelle
Ville de Québec

Marinella Ermacora, B. Inf., MBA, IAS.A ^{(1) (2)*}

Administratrice de sociétés

Gilles Mourette, MSc, ASC ^{(6)*}

Administrateur de sociétés

Anne-Marie Renaud, B. Sc., IAS.A, CEC, PCC ⁽⁵⁾

Administratrice de sociétés et coach de direction

Louis Roy, B.A.A., MBA, DAE ⁽¹⁾

Directeur des solutions transactionnelles
et des projets spéciaux
Revenu Québec

Jean-Guy Sénécal, FCPA ^{(2) (3) (5)}

Administrateur de sociétés

Membre du comité

⁽¹⁾ de gouvernance et des ressources humaines

⁽²⁾ d'audit et de gestion des risques

⁽³⁾ d'évaluation de portefeuilles

⁽⁴⁾ de gestion des actifs financiers

⁽⁵⁾ d'investissement Capital de développement

⁽⁶⁾ d'investissement Capital de risque

* Sortant de charge et rééligible à l'assemblée générale annuelle

**Tous les administrateurs sont nommés ou élus
chaque année, conformément à la *Loi constituant
Capital régional et coopératif Desjardins* et au
Règlement intérieur de CRCD.**



Desjardins
Capital régional
et coopératif

2, Complexe Desjardins, bureau 1717,
C.P. 760, succ. Desjardins
Montréal (Québec) H5B 1B8
Tél. : 1 888 522-3222
capital.regional@desjardins.com
capitalregional.com

Pour obtenir sans frais le
rapport financier annuel de CRCD :

Consultez les sites
capitalregional.com
ou **www.sedarplus.com**.

Ou retournez cette
carte-réponse en cochant
les cases appropriées.



Ce document est imprimé sur du papier
Cascades Rolland Enviro100.



Carte-réponse

Je désire recevoir un exemplaire imprimé du ou des documents suivants :

- Rapport financier annuel au 31 décembre 2023
- Rapport financier intermédiaire au 30 juin 2024
- En français En anglais
- Version papier Version numérique

Le rapport financier comprend :

- le rapport de gestion;
- les états financiers audités individuels incluant les notes;
- le relevé audité du coût des investissements à impact économique québécois;
- le relevé des autres investissements;
- le répertoire de la quote-part des investissements au coût effectués par des fonds spécialisés et partenaires.

À remplir en caractères d'imprimerie

Prénom :

Nom :

Adresse :

Ville :

Province : Code postal :

Numéro de téléphone :

- Je désire recevoir les documents par courriel uniquement.

Courriel :

Retournez ce coupon-réponse à :



2, Complexe Desjardins, bureau 1717,
C.P. 760, succ. Desjardins
Montréal (Québec) H5B 1B8