

Service aux actionnaires

Téléphone 1 888 522-3222

Télécopieur 514 281-7808

Internet capitalregional.com

RAPPORT SEMESTRIEL

30 JUIN 2008



100%



MESSAGE DU PRÉSIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Capital régional et coopératif Desjardins termine le premier semestre avec une perte nette de 4,5 M\$ comparativement à une perte nette de 19,7 M\$ pour la même période l'an dernier. Conséquemment, la valeur de l'action est fixée à 9,83 \$ affichant une baisse de 0,6 % principalement attribuable à un environnement économique ponctué de difficultés et aux soubresauts du marché boursier. N'eut été de la proactivité de notre gestionnaire, Desjardins Capital de risque, qui a adopté une stratégie de gestion globale du portefeuille, l'instabilité de l'économie nord-américaine aurait pu nous toucher de façon beaucoup plus importante.

En effet, les nouvelles dispositions adoptées par le ministère des Finances à l'automne 2007 nous ont permis de privilégier un mode de gestion différent. Notre Société dispose maintenant d'une capitalisation suffisante et permanente lui concédant une durée de vie illimitée. Ainsi, le mode de gestion adopté favorise dorénavant le moyen et le plus long terme avec un portefeuille recentré et moins investi dans les secteurs d'activité économique plus risqués.

Outre la pérennité du fonds, le retour du crédit d'impôt à 50 % a certes marqué l'actionariat de Capital régional et coopératif Desjardins. Depuis cette nouvelle mesure, plus de 160 M\$ ont été souscrits démontrant clairement la confiance des actionnaires à l'égard de notre Société. Ces souscriptions ont contribué à porter l'actif net à 838,1 M\$ au 30 juin 2008. L'incroyable appui de l'ensemble du réseau des caisses Desjardins n'est pas étranger à un tel succès.

En plus de poursuivre notre accompagnement auprès de nos entreprises partenaires, notre Société dépasse, encore une fois cette année, la cible réglementaire pour l'ensemble des investissements admissibles et pour les investissements réalisés dans les

coopératives et les régions ressources. Ainsi, des engagements de 31 M\$ dans 33 entreprises ont été réalisés pendant le premier semestre. Au 30 juin 2008, la Société totalise des engagements de 467 M\$ dans 199 entreprises et fonds.

En conclusion, je me permets de vous rappeler qu'à nos débuts en 2001, plus de 35 000 personnes nous ont fait confiance et nous souhaitons les remercier. Cette confiance est porteuse d'un développement économique inouï qui rejoint aujourd'hui près de 123 000 actionnaires et quelque 200 entreprises issues de tous les secteurs d'activité et évoluant dans différentes régions du Québec contribuant au maintien de plus de 30 000 emplois.

Novembre 2008 marque, pour certains actionnaires, la fin de la détention obligatoire de leurs titres et ils pourront en demander le rachat. Je tiens à les rassurer à l'effet que Capital régional et coopératif Desjardins dispose des liquidités nécessaires pour répondre à tous les rachats potentiels. Il importe toutefois de souligner que le rachat d'actions, au terme de la période de détention minimale de sept ans, mène à la révocation du droit au crédit d'impôt. Conséquemment, l'actionnaire qui achète des actions de l'émission 2008 et demande, d'ici le 28 février 2009, le rachat partiel ou total de ses actions après sept ans de détention, ne bénéficiera pas du crédit d'impôt pour l'année d'imposition 2008 et pour les années subséquentes. D'ailleurs, la valeur de l'action annoncée le 19 août dernier permettra à l'actionnaire s'étant porté acquéreur de titres en novembre 2001 de réaliser un rendement annuel composé net d'impôts de près de 9,6 % advenant le rachat en novembre 2008.

André Lachapelle

SOMMAIRE DES ÉTATS FINANCIERS SEMESTRIELS VÉRIFIÉS

Vous trouverez ci-dessous un sommaire des états financiers semestriels vérifiés de Capital régional et coopératif Desjardins au 30 juin 2008. Les états financiers semestriels vérifiés complets comprenant les notes, de même que le relevé du coût des investissements à impact économique québécois et le répertoire des investissements au coût effectués par des fonds spécialisés et partenaires sont disponibles sur

le site Internet de la Société (capitalregional.com) et auprès de l'Autorité des marchés financiers.

À l'exception des informations présentées par action ordinaire, du nombre d'actions et des informations dans les notes pour le lecteur, les montants fournis sont en milliers de dollars.

BILANS

	AU 30 JUIN 2008 \$	AU 31 DÉCEMBRE 2007 \$
ACTIF		
Investissements à impact économique québécois	348 744	360 782
Placements	324 597	315 550
Comptes débiteurs	16 164	7 062
Trésorerie et équivalents de trésorerie	146 971	38 122
Logiciels (moins l'amortissement cumulé de 3 240 \$; 3 240 \$ au 31 décembre 2007)	630	80
Impôts sur les bénéfices	1 067	4 010
Impôts futurs	9 224	8 172
	847 397	733 778
PASSIF		
Comptes créditeurs et charges à payer	9 299	1 249
	9 299	1 249
ACTIF NET	838 098	732 529
CAPITAUX PROPRES		
Capital-actions	860 420	750 345
Surplus d'apport	23	4
Déficit	(22 345)	(17 820)
	838 098	732 529
Nombre d'actions ordinaires en circulation	85 229 385	74 097 440
Actif net par action ordinaire	9,83	9,89

RÉSULTATS

POUR LES PÉRIODES DE SIX MOIS TERMINÉES LES 30 JUIN

	2008 \$	2007 \$
PRODUITS		
Produits réalisés		
Intérêts et dividendes sur les placements	8 521	6 872
Gain à la cession de placements	1 157	3
Intérêts et dividendes sur les investissements à impact économique québécois	9 566	7 659
Perte à la cession d'investissements à impact économique québécois	(7 374)	(3 808)
Honoraires de négociation	734	1 106
Droits d'adhésion	132	64
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée		
Investissements à impact économique québécois	(4 343)	(17 782)
Placements	(176)	(7 132)
	8 217	(13 018)
CHARGES		
Frais d'exploitation	11 743	10 675
Services aux actionnaires	956	903
Taxe sur le capital	198	229
Amortissement des logiciels	-	238
	12 897	12 045
PERTE AVANT IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES	(4 680)	(25 063)
Impôts sur les bénéfices recouvrés	(155)	(5 322)
PERTE NETTE DE LA PÉRIODE	(4 525)	(19 741)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	81 104 176	66 806 800
Perte nette par action ordinaire	(0,06)	(0,30)

NOTE POUR LE LECTEUR

Note 1 – Modifications de conventions comptables

Au début de son exercice 2008, la Société a adopté les normes comptables intitulées « Instruments financiers – informations à fournir » (chapitre 3862), « Instruments financiers – présentation » (chapitre 3863) et « Informations à fournir concernant le capital » (chapitre 1535) du Manuel de l'Institut Canadien des Comptables Agréés (« ICCA »).

Les chapitres 3862 et 3863 contiennent des normes relatives aux informations à fournir sur les instruments financiers, notamment les informations à fournir sur la juste valeur et les risques de crédit, de liquidité et de marché liés aux

instruments financiers et établissent des normes de présentation pour les instruments financiers. Ces chapitres remplacent la norme « Instruments financiers – informations à fournir et présentation » (chapitre 3861).

Le chapitre 1535 exige de la part d'une entité qu'elle fournisse des informations propres à permettre aux utilisateurs de ses états financiers d'évaluer ses objectifs, politiques et procédures de gestion de son capital.

Ces nouvelles normes n'ont eu aucune incidence sur les résultats financiers de la Société.

ÉTATS FINANCIERS SEMESTRIELS

Pour obtenir, sans frais, les états financiers semestriels vérifiés complets au 30 juin 2008 :

consultez le site Internet de la Société
capitalregional.com

OU

découpez le bon de commande et envoyez-le par télécopieur au 514 281-7808 ou par la poste à l'adresse suivante :

Capital régional et coopératif Desjardins
2, complexe Desjardins, bureau 1717
C.P. 760, succursale Desjardins
Montréal (Québec) H5B 1B8

**Les actions de l'émission 2008
sont présentement en vente
dans les caisses Desjardins
participantes.**

**Crédit d'impôt
de 50 %
et souscription annuelle
maximale de 5 000 \$.**



**DÉCOUPEZ ET
RETOURNEZ
CE COUPON À :**

- Je désire recevoir, sans frais, une copie des états financiers semestriels vérifiés complets au 30 juin 2008.
- Français Anglais

À REMPLIR EN CARACTÈRES D'IMPRIMERIE

- Madame Monsieur

Prénom :

--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

Nom :

--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

Adresse :

--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

Ville :

--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

Province :

--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

Code postal :

--	--	--	--	--

Numéro de téléphone :

--	--	--	--	--	--	--	--	--	--



Desjardins
Capital régional
et coopératif

2, complexe Desjardins
Bureau 1717
C.P. 760, succursale Desjardins
Montréal (Québec) H5B 1B8