

Capital régional et coopératif Desjardins

États financiers
31 décembre 2002 et 2001

Le 24 janvier 2003

Rapport des vérificateurs

Aux actionnaires de Capital régional et coopératif Desjardins

Nous avons vérifié le bilan de **Capital régional et coopératif Desjardins** (la « Société ») au 31 décembre 2002, les états des résultats, des capitaux propres et des flux de trésorerie de l'exercice terminé à cette date ainsi que le relevé des investissements non garantis à impact économique québécois au 31 décembre 2002. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la Société. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en nous fondant sur notre vérification.

Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À notre avis, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de la Société au 31 décembre 2002 ainsi que des résultats de ses activités et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

Les états financiers de l'exercice initial de 57 jours terminé le 31 décembre 2001, avant leur redressement en vue de tenir compte de la modification comptable décrite à la note 2, ont été vérifiés par d'autres vérificateurs qui ont exprimé une opinion sans réserve sur ces états financiers dans leur rapport daté du 21 février 2002. Nous avons vérifié les redressements apportés à ces états financiers et, à notre avis, ces redressements sont, à tous les égards importants, appropriés et ont été correctement apportés.

PricewaterhouseCoopers s.r.l.

Comptables agréés

Capital régional et coopératif Desjardins

Bilans

Aux 31 décembre

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

| | 2002 \$ | 2001 \$ (redressé) (note 2) |
|--|----------------------|---|
| Actif | | |
| Investissements non garantis à impact économique québécois | | |
| Investissements (se reporter au relevé) | 23 910 | - |
| Fonds engagés mais non déboursés (se reporter au relevé) | 9 819 | - |
| | <hr/> 33 729 | <hr/> - |
| Autres placements (note 4) | 179 104 | 70 545 |
| Comptes débiteurs (note 5) | 4 292 | 20 484 |
| Espèces et quasi-espèces | 1 101 | 5 |
| Logiciels (moins l'amortissement cumulé de 420 \$; néant au 31 décembre 2001) | 2 080 | 1 582 |
| Impôts futurs (note 9) | 998 | - |
| | <hr/> 221 304 | <hr/> 92 616 |
| Passif | | |
| Subventions non remboursables reportées (note 6) | 5 015 | 8 008 |
| Comptes créditeurs et charges à payer (note 7) | 4 192 | 5 510 |
| Impôts sur les bénéfices | 1 358 | 21 |
| | <hr/> 10 565 | <hr/> 13 539 |
| Actif net | <hr/> 210 739 | <hr/> 79 077 |
| Capitaux propres | | |
| Capital-actions (note 8) | 208 328 | 79 054 |
| Bénéfices non répartis | 2 902 | 23 |
| Plus-value (moins-value) non réalisée | (491) | - |
| | <hr/> 210 739 | <hr/> 79 077 |
| Nombre d'actions ordinaires en circulation | 20 832 862 | 7 905 450 |
| Actif net par action ordinaire | 10,12 | 10,00 |

Approuvé par le Conseil,

_____, administrateur

_____, administrateur

Capital régional et coopératif Desjardins

Capitaux propres

Pour les exercices terminés les 31 décembre

(en milliers de dollars)

| | 2002 | | | |
|---|------------------------------------|--|---|------------------------------------|
| | Capital- actions \$ | Bénéfices non répartis \$ | Plus-value (moins-value) non réalisée \$ | Capitaux propres \$ |
| Solde au début de l'exercice | 79 054 | 23 | - | 79 077 |
| Émission d'actions ordinaires | 129 274 | - | - | 129 274 |
| Bénéfice net réalisé au cours de l'exercice | - | 2 879 | - | 2 879 |
| Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée au cours de l'exercice | - | - | (491) | (491) |
| Variation nette au cours de l'exercice | 129 274 | 2 879 | (491) | 131 662 |
| Solde à la fin de l'exercice | 208 328 | 2 902 | (491) | 210 739 |

| | 2001 | | |
|--|------------------------------------|--|--|
| | Capital- actions \$ | Bénéfices non répartis \$ | Capitaux propres \$ (57 jours) (note 2) |
| Solde au début de l'exercice | - | - | - |
| Émission d'actions ordinaires | 79 054 | - | 79 054 |
| Bénéfice net de l'exercice | - | 23 | 23 |
| Frais relatifs à l'émission d'actions ordinaires, déduction faite des subventions non remboursables au montant de 144 000 \$ | - | - | - |
| Variation nette au cours de l'exercice | 79 054 | 23 | 79 077 |
| Solde à la fin de l'exercice | 79 054 | 23 | 79 077 |

Capital régional et coopératif Desjardins

Résultats

Pour les exercices terminés les 31 décembre

(en milliers de dollars, sauf le nombre d'actions et le bénéfice net par action ordinaire)

| | 2002 | 2001 |
|---|--------------|--------------------------------------|
| | \$ | \$ |
| | | (57 jours) (redressé) (note 2) |
| Produits | | |
| Produits réalisés | | |
| Intérêts sur les autres placements | 4 336 | 71 |
| Gain à la cession d'autres placements | 1 698 | - |
| Droits d'adhésion | 1 589 | 1 537 |
| Honoraires de négociation | 497 | - |
| Intérêts sur les débentures | 279 | - |
| Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée | (491) | - |
| | <u>7 908</u> | <u>1 608</u> |
| Charges | | |
| Frais d'exploitation | 5 265 | 2 749 |
| Services aux actionnaires | 1 684 | 548 |
| Taxe sur le capital | 63 | 85 |
| Amortissement | 420 | - |
| Subventions non remboursables (note 6) | (2 993) | (1 848) |
| | <u>4 439</u> | <u>1 534</u> |
| Bénéfice avant impôts sur les bénéfices | 3 469 | 74 |
| Impôts sur les bénéfices (note 9) | 1 081 | 51 |
| Bénéfice net de l'exercice | <u>2 388</u> | <u>23</u> |
| Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires | 12 473 600 | 3 952 725 |
| Bénéfice net par action ordinaire | 0,19 | 0,01 |

Capital régional et coopératif Desjardins

Flux de trésorerie

Pour les exercices terminés les 31 décembre

(en milliers de dollars)

| | 2002 | 2001 |
|--|-------------|--------------------------------------|
| | \$ | \$ |
| | | (57 jours) (redressé) (note 2) |
| Flux de trésorerie liés aux | | |
| Activités d'exploitation | | |
| Bénéfice net de l'exercice | 2 388 | 23 |
| Ajustements pour | | |
| Gain à la cession d'autres placements | (1 698) | - |
| Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée | 491 | - |
| Amortissement | 420 | - |
| Subventions non remboursables | (2 993) | (1 848) |
| Impôts futurs | (998) | - |
| | (2 390) | (1 825) |
| Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement (note 10) | 16 211 | (14 953) |
| | 13 821 | (16 778) |
| Activités d'investissement | | |
| Investissements non garantis à impact économique québécois | (24 401) | - |
| Acquisition d'autres placements | (1 349 346) | (70 545) |
| Produit de la cession d'autres placements | 1 232 666 | - |
| Logiciels | (918) | (1 582) |
| | (141 999) | (72 127) |
| Activités de financement | | |
| Produit de l'émission d'actions ordinaires | 129 274 | 79 054 |
| Subventions non remboursables | - | 10 000 |
| Frais relatifs à l'émission d'actions ordinaires | - | (144) |
| | 129 274 | 88 910 |
| Variation nette des espèces et quasi-espèces au cours de l'exercice | | |
| | 1 096 | 5 |
| Espèces et quasi-espèces au début de l'exercice | | |
| | 5 | - |
| Espèces et quasi-espèces à la fin de l'exercice | | |
| | 1 101 | 5 |
| Renseignement supplémentaire | | |
| Impôts sur les bénéfices payés | 333 | - |

Capital régional et coopératif Desjardins

Relevé des investissements non garantis à impact économique québécois

Au 31 décembre 2002

(en milliers de dollars)

| | | Investissements non garantis | | | |
|--|----|------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|---------------|
| Secteur d'activité | | Actions ordinaires \$ | Actions privilégiées \$ | Débitures et avances \$ | Total \$ |
| Bas-Saint-Laurent | | | | | |
| Aqua-Biokem BSL inc. | I | - | 200 | - | 200 |
| Coopérative funéraire du Bas-Saint-Laurent | C | - | - | 183 | 183 |
| Gestion Arnold Gauthier inc. | I | - | 80 | 160 | 240 |
| Les Diamants du Saint-Laurent inc. | I | 292 | - | - | 292 |
| Total Bas-Saint-Laurent | | 292 | 280 | 343 | 915 |
| Estrie | | | | | |
| 2754-1564 Québec inc. (Groupe Beaudry) | I | - | 101 | - | 101 |
| 9116-4509 Québec inc. (Plastiques Anchor Ltée) | I | - | 400 | - | 400 |
| Bois Biss-Beau inc. (Groupe Beaudry) | I | - | 139 | 240 | 379 |
| Camoplast inc. | I | 2 698 | - | - | 2 698 |
| Fivetracks inc. | I | - | 120 | 160 | 280 |
| IPS Thérapeutique inc. | S | - | 40 | 120 | 160 |
| Les Plastiques TPI inc. | I | - | - | 400 | 400 |
| Total Estrie | | 2 698 | 800 | 920 | 4 418 |
| Montréal | | | | | |
| Aégera Thérapeutiques inc. | S | - | 1 000 | - | 1 000 |
| BioAxone Thérapeutique inc. | S | - | 522 | - | 522 |
| Coencorp Consultant Corporation | TI | - | 112 | - | 112 |
| Coopérative Forestière des Hautes-Laurentides | C | - | - | 950 | 950 |
| Groupe Documens inc. | TI | - | 667 | - | 667 |
| IndustryHub inc. | TI | - | 400 | - | 400 |
| KM Technologies inc. | TI | - | - | 267 | 267 |
| Lipso Systèmes inc. | TC | - | 300 | - | 300 |
| Logiciels StormMaker inc. | TI | - | 533 | - | 533 |
| LxSix Photonics Inc. (anc. Viamode Photoniques inc.) | TC | - | 1 067 | - | 1 067 |
| Neks Technologies Inc. | I | 200 | 400 | - | 600 |
| Opendesk inc. | TI | - | 400 | - | 400 |
| Pensée et Mouvement Artificiels inc. | TI | 694 | - | 972 | 1 666 |
| Phytobiotech inc. | S | 2 000 | - | - | 2 000 |
| Ryshco Média inc. | TI | - | - | 200 | 200 |
| SDP Components inc. | I | - | 1 778 | - | 1 778 |
| Silonex inc. | TI | 800 | - | - | 800 |
| Technologies 20-20 inc. | TI | - | - | 1 000 | 1 000 |
| Technique d'usinage Sinlab inc. | I | - | - | 181 | 181 |
| Technologies Miranda inc. | TC | - | 833 | - | 833 |
| Total Montréal | | 3 694 | 8 012 | 3 570 | 15 276 |

Capital régional et coopératif Desjardins

Relevé des investissements non garantis à impact économique québécois (suite)

Au 31 décembre 2002

(en milliers de dollars)

| | Secteur d'activité | Investissements non garantis | | | Total \$ |
|--|-----------------------|------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|---------------|
| | | Actions ordinaires \$ | Actions privilégiées \$ | Débitures et avances \$ | |
| Québec | | | | | |
| CO2 Solution inc. | S | - | - | 80 | 80 |
| DuponTrolley Industries inc. | I | - | - | 280 | 280 |
| Les Logiciels Dynagram inc. | TI | - | 364 | - | 364 |
| Matis inc. | I | 400 | - | 240 | 640 |
| MayaTeck inc. | I | 240 | - | 60 | 300 |
| Usital Canada inc. | I | - | 240 | - | 240 |
| Viridis Biotech inc. | S | - | - | 8 | 8 |
| Total Québec | | 640 | 604 | 668 | 1 912 |
| Richelieu-Yamaska | | | | | |
| Cogiscan inc. | TI | - | 560 | - | 560 |
| Rovibec inc. | I | - | 160 | 160 | 320 |
| Total Richelieu-Yamaska | | - | 720 | 160 | 880 |
| Saguenay-Lac-Saint-Jean | | | | | |
| 9020-4983 Québec inc. (Institut d'échafaudage du Québec) | I | 236 | - | - | 236 |
| Groupe Nova inc. | I | 320 | - | - | 320 |
| Les Luzernes Belcan du Lac-St-Jean inc. | C | 160 | - | 120 | 280 |
| Nature 3M inc. | I | 100 | - | 60 | 160 |
| Noxxent inc. (Institut d'échafaudage du Québec) | I | 4 | - | - | 4 |
| Total Saguenay-Lac-Saint-Jean | | 820 | - | 180 | 1 000 |
| Total au coût | | 8 144 | 10 416 | 5 841 | 24 401 |
| Plus-value (moins-value) non réalisée | | | | | (491) |
| Fonds engagés mais non déboursés | | | | | 23 910 |
| Juste valeur | | | | | 9 819 |
| | | | | | 33 729 |

Légende des secteurs d'activité

C : Coopératives
 I : Industriel
 S : Santé et biotechnologies
 TC : Télécommunications
 TI : Technologies de l'information

Capital régional et coopératif Desjardins

Relevé des investissements non garantis à impact économique québécois (suite)

Au 31 décembre 2002

(en milliers de dollars)

Les ententes d'investissements non garantis à impact économique québécois peuvent comporter des clauses prévoyant des options de conversion et de rachat. Ces investissements ont tous été réalisés au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2002.

Les débetures et avances portent intérêt au taux moyen pondéré de 13,73 % et ont une durée moyenne résiduelle de 4,25 années.

La répartition des investissements par secteur d'activité s'établit comme suit :

| Secteur d'activité | Investissements non garantis \$ | Fonds engagés mais non déboursés \$ | Total \$ |
|---------------------------------------|---------------------------------------|--|-------------|
| Coopératives | 1 413 | - | 1 413 |
| Industriel | 10 049 | 2 534 | 12 583 |
| Santé et biotechnologies | 3 770 | 4 330 | 8 100 |
| Télécommunications | 2 200 | 1 475 | 3 675 |
| Technologies de l'information | 6 969 | 1 480 | 8 449 |
| Total au coût | 24 401 | 9 819 | 34 220 |
| Plus-value (moins-value) non réalisée | (491) | - | (491) |
| Juste valeur | 23 910 | 9 819 | 33 729 |

Capital régional et coopératif Desjardins

Notes afférentes aux états financiers

31 décembre 2002 et 2001

(les chiffres des tableaux sont en milliers de dollars, sauf indication contraire)

1

2 Loi constitutive et mission, administration et investissements

Loi constitutive et mission

Capital régional et coopératif Desjardins (la « Société ») est constituée par une loi de l'Assemblée nationale du Québec (L.Q. 2001, chapitre 36) et est réputée avoir été constituée par dépôt de statuts le 1^{er} juillet 2001. La Société a commencé ses activités le 5 novembre 2001 et est une personne morale à fonds social ayant pour mission de :

- mobiliser du capital de risque en faveur des régions ressources du Québec (l'Abitibi-Témiscamingue, le Bas-Saint-Laurent, la Côte-Nord, la Gaspésie-Îles-de-la-Madeleine, la Mauricie, le Nord-du-Québec et le Saguenay-Lac-Saint-Jean) et du milieu coopératif;
- favoriser le développement économique des régions ressources par des investissements dans des entités admissibles exploitant leurs activités dans ces régions;
- appuyer le mouvement coopératif dans l'ensemble du Québec par des investissements dans des coopératives admissibles;
- accompagner les entités admissibles dans leur démarrage et leur développement;
- stimuler l'économie québécoise par des investissements sur l'ensemble du territoire du Québec.

Administration

Les activités de la Société sont administrées par un conseil d'administration composé de 13 membres comme suit :

- 8 personnes nommées par le président du Mouvement des caisses Desjardins;
- 2 personnes élues par l'assemblée générale des porteurs d'actions;
- 2 personnes nommées par les 10 membres nommés précédemment parmi les personnes que ces membres jugent représentatives des entités admissibles décrites dans la loi;
- le président et directeur général de la Société.

Investissements

La Société peut faire des investissements minoritaires avec ou sans garantie ou cautionnement dans des entités admissibles. Les entités admissibles comprennent une coopérative admissible et une société ou une personne morale qui exploite activement une entreprise dont la majorité des employés résident au Québec et dont l'actif est inférieur à 50 000 000 \$ ou l'avoir net est inférieur ou égal à 20 000 000 \$.

La Société peut investir jusqu'à 5 % de son actif (tel qu'il est établi sur la base de la dernière évaluation d'experts-comptables) dans une même entreprise ou coopérative admissible. L'investissement est généralement prévu pour une durée de cinq à huit ans. Ce pourcentage peut être porté jusqu'à 10 % pour permettre à la société d'acquérir des titres d'une entité faisant des affaires au Québec mais qui n'est pas une entité admissible. Dans un tel cas, la Société ne peut, directement ou indirectement, acquérir ou détenir des actions représentant plus de 30 % des droits de vote pouvant être exercés en toutes circonstances.

Capital régional et coopératif Desjardins

Notes afférentes aux états financiers

31 décembre 2002 et 2001

(les chiffres des tableaux sont en milliers de dollars, sauf indication contraire)

1 Loi constitutive et mission, administration et investissements *(suite)*

Au cours de chaque exercice à compter de l'exercice débutant le 1^{er} janvier 2006, la part des investissements de la Société dans des entités admissibles qui ne comportent aucun cautionnement ou aucune hypothèque doit représenter, en moyenne, au moins 60 % de l'actif net moyen de la Société pour l'exercice précédent et au moins 35 % de ce pourcentage doit être investi dans des entités situées dans les régions ressources du Québec ou dans des coopératives admissibles.

3 Modification comptable

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2001, un montant de 1 582 000 \$, représentant le coût du développement de logiciels, a été enregistré à titre de dépenses et une portion équivalente de la subvention reportée a été comptabilisée à l'encontre de ces dépenses résultant en un effet nul sur le bénéfice net. Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2002, la Société a modifié la comptabilisation de ces éléments de façon rétroactive avec redressement des chiffres comparatifs. Le redressement a consisté à capitaliser les dépenses mentionnées ci-dessus à titre de logiciels et à augmenter le solde des subventions non remboursables reportées d'un montant équivalent. Ces modifications n'ont eu aucune incidence sur l'actif net, le bénéfice net ainsi que sur les flux de trésorerie de la Société pour les exercices terminés les 31 décembre 2001 et 2002.

4 Principales conventions comptables

Utilisation d'estimations

La préparation d'états financiers selon les principes comptables généralement reconnus requiert l'utilisation de certaines estimations ayant une incidence sur les actifs et les passifs inscrits et sur la présentation des actifs et des passifs éventuels en date du bilan ainsi que sur les produits et les charges comptabilisés pour l'exercice présenté. Les résultats réels pourraient être différents de ces estimations. Les estimations sont revues de façon périodique et si des ajustements sont nécessaires, ils sont portés aux résultats lorsqu'ils sont déterminés.

Investissements non garantis à impact économique québécois

Actions non cotées et débentures et avances

Les participations en actions non cotées et les débentures et avances sont inscrites à leur juste valeur déterminée selon les techniques d'évaluation appropriées comprenant, principalement, la référence à une ou des transactions sans lien de dépendance ou à des offres d'achat, la capitalisation du bénéfice avant intérêts, impôts et amortissements représentatif et la capitalisation ou l'actualisation des flux de trésorerie.

Les hypothèses significatives tenues en compte dans l'établissement de la juste valeur peuvent inclure le taux d'actualisation ou de capitalisation, le taux d'escompte, le taux de rendement et la pondération des résultats prévisionnels.

Capital régional et coopératif Desjardins

Notes afférentes aux états financiers

31 décembre 2002 et 2001

(les chiffres des tableaux sont en milliers de dollars, sauf indication contraire)

3 Principales conventions comptables *(suite)*

Fonds engagés mais non déboursés

Les fonds engagés mais non déboursés représentent les investissements qui ont déjà été convenus et pour lesquels des sommes ont été engagées par la Société mais non encore déboursées à la fin de l'exercice.

Autres placements

Les autres placements consistent en des placements temporaires inscrits au moindre du coût et de la juste valeur, et en des obligations inscrites à leur coût non amorti, déduction faite de la provision pour pertes, s'il y a lieu. La juste valeur, présentée à la note 4, est calculée selon la valeur au marché, soit la valeur à la cote de fermeture à la date du bilan.

Espèces et quasi-espèces

Les espèces et quasi-espèces se composent des soldes bancaires. Conformément à la pratique du secteur, les placements à court terme dont l'échéance est égale ou inférieure à trois mois sont exclus des espèces et quasi-espèces et classés dans les autres placements.

Logiciels

Les logiciels sont inscrits au coût et amortis selon la méthode de l'amortissement linéaire sur une période de trois à cinq ans.

Impôts sur les bénéfices

La Société utilise la méthode du passif fiscal pour la comptabilisation des impôts sur les bénéfices. Selon cette méthode, les impôts futurs sont calculés sur la différence entre les valeurs fiscales et comptables des différents actifs et passifs. Le taux d'imposition en vigueur lorsque ces différences se résorberont est utilisé pour calculer l'impôt futur à la date du bilan. Les actifs d'impôts sont constatés lorsqu'il est plus probable qu'improbable que l'actif sera réalisé.

Constatation des produits

Gains et pertes à la cession de placements

Les gains et les pertes à la cession d'investissements non garantis à impact économique québécois sont comptabilisés au moment de la vente et correspondent à l'écart entre le produit de la cession et le coût, sans égard à la plus-value (moins-value) non réalisée au cours d'exercices précédents, laquelle est renversée et prise en compte dans la variation de la plus-value (moins-value) non réalisée de l'exercice en cours.

Les gains et les pertes à la cession d'autres placements sont comptabilisés au moment de la vente et correspondent à l'écart entre le produit de la cession et le coût.

Capital régional et coopératif Desjardins

Notes afférentes aux états financiers

31 décembre 2002 et 2001

(les chiffres des tableaux sont en milliers de dollars, sauf indication contraire)

3 Principales conventions comptables (suite)

Droits d'adhésion

Les droits d'adhésion sont comptabilisés lors de la première souscription d'un actionnaire et lors de la fermeture du compte par celui-ci.

Honoraires de négociation

Les honoraires de négociation sont comptabilisés lorsque leur encaissement est raisonnablement assuré.

Primes et escomptes

Les primes et escomptes sur les placements à échéance déterminée sont amortis selon la méthode du rendement effectif jusqu'à leur échéance.

Subventions non remboursables

Les subventions non remboursables reçues du ministère de l'Industrie et du Commerce du Québec et du Mouvement des caisses Desjardins sont portées aux résultats lorsque les dépenses afférentes sont engagées.

5 Autres placements

a) Les autres placements comprennent les éléments suivants :

| | 2002 | 2001 |
|--|-------------|-------------|
| | \$ | \$ |
| Obligations | 187 206 | - |
| Placements temporaires | | |
| Dépôts à terme | 500 | 70 545 |
| Acceptation bancaire | 1 217 | - |
| | <hr/> | <hr/> |
| | 188 923 | 70 545 |
| Moins les fonds engagés mais non déboursés | 9 819 | - |
| | <hr/> | <hr/> |
| | 179 104 | 70 545 |
| | <hr/> | <hr/> |

Capital régional et coopératif Desjardins

Notes afférentes aux états financiers

31 décembre 2002 et 2001

(les chiffres des tableaux sont en milliers de dollars, sauf indication contraire)

4 Autres placements (suite)

b) Répartition des placements par échéance

| Obligations | 2002 | | |
|---------------------|--------------|---------------|---------|
| | De 1 à 5 ans | Plus de 5 ans | Total |
| Échéance | \$ | \$ | \$ |
| Coût non amorti | 103 430 | 83 776 | 187 206 |
| Valeur nominale | 100 000 | 78 500 | 178 500 |
| Juste valeur | 105 475 | 85 435 | 190 910 |
| Taux moyen effectif | 4,75 % | 5,49 % | 5,04 % |
| Taux moyen nominal | 5,44 % | 6,58 % | 5,94 % |

Le dépôt à terme et l'acceptation bancaire viennent à échéance en janvier 2003 et portent intérêt au taux de 2,70 % et 2,77 %, respectivement.

La juste valeur des placements temporaires au 31 décembre 2002 était approximativement égale à leur valeur comptable.

6 Comptes débiteurs

| | 2002 | 2001 |
|---|-------|--------|
| | \$ | \$ |
| Souscriptions et droits d'adhésion à recevoir | 1 450 | 10 272 |
| Subventions non remboursables à recevoir | | |
| Mouvement des caisses Desjardins | - | 5 000 |
| Ministère de l'Industrie et du Commerce du Québec | - | 5 000 |
| Intérêts à recevoir sur les autres placements | 1 879 | 71 |
| Taxes de vente à recevoir | 481 | 141 |
| Autres comptes débiteurs | 482 | - |
| | <hr/> | <hr/> |
| | 4 292 | 20 484 |

7 Subventions non remboursables

Pour accélérer la mise en place de la Société et le développement de ses activités en région, le ministère de l'Industrie et du Commerce du Québec et le Mouvement des caisses Desjardins ont accordé à la Société, en parts égales, des subventions non remboursables totalisant 10 000 000 \$. Ces subventions permettent à la Société d'absorber à même ces sommes ses frais d'organisation et de mise en place et la mise sur pied d'un savoir-faire sectoriel permettant d'accompagner les entreprises et les coopératives dans leur démarrage et leur développement. Au cours de l'exercice, 2 993 000 \$ (1 992 000 \$ en 2001, dont 1 848 000 \$ comptabilisés aux résultats et 144 000 \$ aux bénéfices non répartis) de ces subventions ont été utilisés. Le solde de 5 015 000 \$ (8 008 000 \$ en 2001) a été reporté et présenté au passif du bilan.

Capital régional et coopératif Desjardins

Notes afférentes aux états financiers

31 décembre 2002 et 2001

(les chiffres des tableaux sont en milliers de dollars, sauf indication contraire)

8 Comptes créditeurs et charges à payer

| | 2002 \$ | 2001 \$ |
|---|------------|------------|
| Entités membres du Mouvement des caisses Desjardins | | |
| Frais de gestion | 2 015 | - |
| Autres frais d'exploitation | 556 | 984 |
| Services aux actionnaires | 1 178 | 324 |
| Logiciels | 313 | 1 701 |
| Frais de démarrage | - | 2 141 |
| | <hr/> | <hr/> |
| | 4 062 | 5 150 |
| Autres | 130 | 360 |
| | <hr/> | <hr/> |
| | 4 192 | 5 510 |

9 Capital-actions

Autorisé

La Société est autorisée à émettre des actions ordinaires et des fractions d'action ordinaire, sans valeur nominale, de façon à ce que le capital s'accroisse d'au plus 150 000 000 \$ par année, jusqu'à concurrence de 1 500 000 000 \$, participantes, avec droit de vote et droit d'élire deux représentants au conseil d'administration, rachetables sous réserve de certaines conditions prévues par la loi

Émis et payé

| | 2002 \$ | 2001 \$ |
|---|---------------|--------------|
| 20 832 862 actions ordinaires (7 905 450 en 2001) | <hr/> 208 328 | <hr/> 79 054 |

Au cours de l'exercice, la Société a émis 12 927 412 actions ordinaires (7 905 450 en 2001) en contrepartie de 129 274 120 \$ en espèces (79 054 500 \$ en 2001).

Modalités de rachat

Une action ordinaire ou une fraction d'action ordinaire n'est rachetable par la Société que dans les cas suivants :

- à la demande de la personne qui l'a acquise de la Société depuis au moins sept ans;
- à la demande d'une personne à qui une telle action ou fraction d'action a été dévolue par succession;
- à la demande de la personne qui l'a acquise de la Société si elle lui en fait la demande par écrit dans les 30 jours de la date de souscription;
- à la demande d'une personne qui l'a acquise de la Société si elle est déclarée atteinte d'une invalidité mentale ou physique grave et permanente qui la rend inapte à poursuivre son travail.

Capital régional et coopératif Desjardins

Notes afférentes aux états financiers

31 décembre 2002 et 2001

(les chiffres des tableaux sont en milliers de dollars, sauf indication contraire)

8 Capital-actions (suite)

Par contre, la Société pourra acheter de gré à gré une action ordinaire ou une fraction d'action ordinaire dans les cas où la mesure est prévue par une politique adoptée par le conseil d'administration et approuvée par la ministre des Finances.

Le prix de rachat des actions ordinaires est fixé deux fois l'an, à des dates distantes de six mois, par le conseil d'administration de la Société sur la base de la valeur de la Société déterminée selon les états financiers vérifiés.

10 Impôts sur les bénéfices

Aux fins du calcul du revenu imposable au Québec, la Société est autorisée à déduire, pour une année d'imposition donnée, un montant n'excédant pas son revenu imposable pour l'année. Il s'ensuit que la Société n'aura aucun impôt à payer au Québec sur ses revenus.

La Société est assujettie à l'impôt fédéral sur ses bénéfices. De plus, l'impôt fédéral sur les bénéfices inclut l'impôt des grandes sociétés.

a) Les impôts sur les bénéfices se détaillent comme suit :

| | 2002 \$ | 2001 \$ (57 jours) |
|------------------|-------------------|---------------------------------|
| Impôts exigibles | 2 079 | 51 |
| Impôts futurs | (998) | - |
| | <hr/> 1 081 | <hr/> 51 |

b) Le taux réel d'imposition sur les bénéfices diffère du taux de base pour les raisons suivantes :

| | 2002 \$ | 2001 \$ (57 jours) |
|---|-------------------|---------------------------------|
| Impôts selon le taux d'imposition de base du Canada, 29,12 % | 1 018 | 21 |
| Impôt des grandes sociétés* | 88 | 30 |
| Écarts permanents entre le bénéfice avant impôts et le revenu imposable et autres éléments | (25) | - |
| | <hr/> 1 081 | <hr/> 51 |

* L'impôt des grandes sociétés est établi en fonction du capital employé au Canada par la Société.

Capital régional et coopératif Desjardins

Notes afférentes aux états financiers

31 décembre 2002 et 2001

(les chiffres des tableaux sont en milliers de dollars, sauf indication contraire)

9 Impôts sur les bénéfices (suite)

c) Les impôts futurs comprennent les éléments suivants :

| | 2002 \$ | 2001 \$ |
|---|------------------|----------------|
| Actifs d'impôts futurs | | |
| Subventions non remboursables reportées | 1 460 | - |
| Autres éléments | 143 | - |
| | <hr/> | <hr/> |
| | 1 603 | - |
| Passifs d'impôts futurs | | |
| Logiciels | (605) | - |
| | <hr/> | <hr/> |
| Actifs d'impôts futurs, montant net | <hr/> <u>998</u> | <hr/> <u>-</u> |

d) L'achat d'actions de la Société donne droit à l'investisseur de recevoir un crédit d'impôt non remboursable, applicable à l'impôt du Québec seulement, pour un montant égal à 50 % de l'ensemble des montants souscrits annuellement, jusqu'à concurrence d'un crédit d'impôt de 1 250 \$.

11 Flux de trésorerie

La variation des éléments hors caisse du fonds de roulement s'établit comme suit :

| | 2002 \$ | 2001 \$ (57 jours) |
|---|---------------------|--------------------------|
| Diminution (augmentation) des comptes débiteurs | 16 192 | (20 484) |
| Augmentation (diminution) des comptes créditeurs et charges à payer | (1 318) | 5 510 |
| Augmentation des impôts sur les bénéfices | 1 337 | 21 |
| | <hr/> | <hr/> |
| | <hr/> <u>16 211</u> | <hr/> <u>(14 953)</u> |

Capital régional et coopératif Desjardins

Notes afférentes aux états financiers

31 décembre 2002 et 2001

(les chiffres des tableaux sont en milliers de dollars, sauf indication contraire)

12 Opérations entre apparentés

La Société est membre du Mouvement des caisses Desjardins. Dans le cours normal de ses activités, la Société a conclu des opérations avec d'autres entités membres du Mouvement des caisses Desjardins. Toutes ces opérations sont mesurées à la valeur d'échange :

| | 2002 | 2001 |
|---|-------------|------------------|
| | \$ | \$ (57 jours) |
| Résultats | | |
| Caisse centrale Desjardins | | |
| Intérêts sur les autres placements | 1 161 | 71 |
| Fédération des caisses Desjardins du Québec | | |
| Dépenses payées | - | 2 096 |
| Frais d'exploitation | 440 | - |
| Fiducie Desjardins inc. | | |
| Dépenses payées | - | 1 217 |
| Services aux actionnaires | 1 171 | 302 |
| Investissement Desjardins inc. | | |
| Dépenses payées | - | 978 |
| Frais de gestion | 4 827 | - |
| Mouvement des caisses Desjardins | | |
| Subvention non remboursable | 1 497 | 924 |
| Valeurs mobilières Desjardins | | |
| Intérêts sur les autres placements | 3 175 | - |
| Gain à la cession d'autres placements | 1 698 | - |
| Bénéfices non répartis | | |
| Mouvement des caisses Desjardins | | |
| Subvention non remboursable | - | 72 |

Capital régional et coopératif Desjardins

Notes afférentes aux états financiers

31 décembre 2002 et 2001

(les chiffres des tableaux sont en milliers de dollars, sauf indication contraire)

11 Opérations entre apparentés (suite)

| | 2002 \$ | 2001 \$ (redressé) |
|---|------------|--------------------------|
| Bilan | | |
| Caisse centrale Desjardins | | |
| Acceptations bancaires | 1 217 | - |
| Dépôts à terme | 500 | 70 545 |
| Comptes débiteurs | 78 | 71 |
| Encaisse | 1 018 | 5 |
| Capital Desjardins inc. | | |
| Obligations | 15 485 | - |
| Fédération des caisses Desjardins du Québec | | |
| Comptes débiteurs | - | 5 000 |
| Logiciels | 701 | - |
| Comptes créditeurs et charges à payer | 742 | 2 253 |
| Fiducie Desjardins inc. | | |
| Comptes débiteurs | 1 450 | 10 272 |
| Logiciels | 1 379 | 1 582 |
| Comptes créditeurs et charges à payer | 1 204 | 1 633 |
| Fonds d'investissement Desjardins régionaux | | |
| Comptes débiteurs | 223 | - |
| Investissement Desjardins inc. | | |
| Comptes débiteurs | 117 | - |
| Comptes créditeurs et charges à payer | 2 116 | 1 264 |
| Mouvement des caisses Desjardins | | |
| Subvention non remboursable reportée | 2 508 | 4 004 |

13 Engagements

La Société a retenu les services d'Investissement Desjardins inc., une entité membre du Mouvement des caisses Desjardins, et l'a mandatée pour qu'elle assure la gestion et l'exploitation complète de la Société, conformément aux stratégies et objectifs approuvés par le conseil d'administration. La convention de gestion intervenue entre Investissement Desjardins inc. et la Société est en vigueur pour un terme initial de dix ans, à moins que les parties ne conviennent d'y mettre fin d'un commun accord. Par la suite, elle sera renouvelée automatiquement pour des termes de cinq ans à moins que l'une ou l'autre des parties, sur préavis écrit d'au moins 18 mois, ne décide d'y mettre fin.

En vertu de cette convention, la Société s'est engagée à verser annuellement des honoraires de gestion équivalant à 3 % de la valeur nette moyenne annuelle des actifs de la Société, déduction faite de toutes sommes à payer pour l'acquisition de placements et du solde de la subvention non remboursable reportée. Ce pourcentage sera diminué à 2,5 % à compter de l'exercice de la Société suivant celui où la valeur nette des actifs aura atteint 750 000 000 \$.

Capital régional et coopératif Desjardins

Notes afférentes aux états financiers

31 décembre 2002 et 2001

(les chiffres des tableaux sont en milliers de dollars, sauf indication contraire)

12 Engagements *(suite)*

La Société a confié à Fiducie Desjardins inc., une société du Mouvement des caisses Desjardins, les rôles de registraire et d'administrateur relativement aux transactions effectuées par les actionnaires. La durée de cette convention est de trois ans et deux mois à compter du 1^{er} novembre 2001 et elle sera renouvelée d'année en année aux mêmes conditions à moins d'un avis écrit contraire donné par l'une ou l'autre des parties 180 jours avant la fin d'un exercice.

14 Instruments financiers

La juste valeur des comptes débiteurs, des espèces et quasi-espèces, et des comptes créditeurs et charges à payer est comparable à leur valeur comptable en raison des courtes échéances en cause.

Le risque de perte lié au crédit pour les autres placements provient de la possibilité que la contrepartie à l'opération ne respecte pas ses engagements. La Société réduit ce risque en traitant uniquement avec la Caisse centrale Desjardins et Valeurs mobilières Desjardins, entités membres du Mouvement des caisses Desjardins.

15 Chiffres comparatifs

Certains chiffres de l'exercice précédent ont été reclassés selon la nouvelle présentation adoptée pour l'exercice courant.