

Avis de convocation

**Assemblée générale
annuelle virtuelle**

Mercredi 8 avril 2026 à 11 h



23176F (02-2026)

 **Desjardins**
Capital régional
et coopératif

Message du président

Jean-Guy Senécal, FCPA
Président du conseil d'administration



Chère communauté d'actionnaires,

C'est avec enthousiasme que je vous convie à l'assemblée générale annuelle des actionnaires de Capital régional et coopératif Desjardins (CRCD), le mercredi 8 avril 2026 à 11 h. Cet événement webdiffusé sera accessible aux actionnaires provenant des quatre coins de la province.

Chaque année, ce rendez-vous demeure un moment privilégié pour faire le point sur nos résultats et nos orientations, mettre en lumière nos réalisations et exercer notre droit de vote. Nous pourrions aussi vous en dire davantage sur notre nouveau modèle d'affaires.

Cette année revêt également un caractère spécial, car elle ouvre avec sobriété les festivités soulignant notre 25^e anniversaire, un jalon important de notre histoire.

Depuis sa création en 2001, CRCD joue un rôle essentiel dans le développement économique, en soutenant des milliers d'entreprises et de coopératives issues de toutes les régions du Québec. Ce quart de siècle témoigne de la pertinence de notre mission, de la solidité de notre fonds et de l'engagement indéfectible des actionnaires.

Ensemble, continuons d'investir notre capital collectif dans les entreprises québécoises pour favoriser la création de richesse de toutes nos régions et pour nos générations futures.

Nous espérons vous compter parmi nous pour cette 25^e assemblée qui soulignera autant d'années à transformer des idées en réussites partagées et à concrétiser une vision de prospérité régionale.



Avis de convocation

Nous vous convions à la webdiffusion de la 25^e assemblée générale annuelle des actionnaires de Capital régional et coopératif Desjardins (CRCD) en direct sur capitalregional.com/AGA, le mercredi 8 avril 2026 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 2025 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 2025.

Par ordre du conseil d'administration,

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

Secrétaire du conseil d'administration
Montréal, le 19 février 2026

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 17 février 2026. 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 lundi 6 avril 2026 à 13 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 mercredi 8 avril 2026 à 11 h.

Les actionnaires (qui agissent en leur nom personnel uniquement, c'est-à-dire n'ayant pas été désignés 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 **CRCD2026** (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 **CRCD2026** (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 19 février 2026, 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
- **Marie-Andrée Alain**, cheffe de la conformité et résidant à Lévis
- **Alexandre Mailhot**, chef de la direction financière et résidant à Montréal
- **Hélène Bernatchez**, membre du comité de direction et résidant à Québec
- **Catherine Lalonde**, membre du comité de direction et résidant à Longueuil
- **Maude Lemieux**, membre du comité de direction et résidant à Saint-Augustin-de-Desmaures
- **Pierre Tessier**, membre du comité de direction et résidant à Pont-Rouge

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

- **Jean-Yves Bourgeois**, président et résidant à Montréal
- **Antoine Avril**, vice-président et résidant à Montréal
- **Nicolas Richard**, administrateur et résidant à Montréal



Pour l'exercice financier 2025, 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

Pour l'exercice financier 2025, la rémunération globale versée aux administrateurs et membres externes de comités s'élève à 778 537 \$. Le montant global des dépenses et frais remboursés à ces derniers en vue de l'accomplissement de leurs fonctions totalise 15 229 \$.

En date du présent avis, les administrateurs ont droit à une indemnité annuelle de 20 700 \$, alors que l'indemnité annuelle versée au président du conseil d'administration est de 72 500 \$. 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 14 000 \$.

Une indemnité annuelle unique allant de 6 000 \$ à 9 000 \$ est également versée aux administrateurs qui sont membres de comités. Seuls les membres externes de comités reçoivent une allocation de présence, en plus d'une indemnité annuelle allant de 7 000 \$ à 9 000 \$. L'allocation de présence est de 1 000 \$ pour les réunions du comité d'investissement et de gestion des actifs financiers, de 1 200 \$ pour celles du comité d'évaluation de portefeuilles* et de 500 \$ pour les observateurs qui sont désignés par CRCD pour siéger à certaines instances de son gestionnaire.

En ce qui a trait à l'administrateur Relations avec le Mouvement Desjardins, une rémunération fixe annuelle de 65 000 \$ 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.

*Comité en vigueur jusqu'au 28 février 2026

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 2025. Leurs candidatures pouvaient être déposées jusqu'au 27 octobre 2025.

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 Marinella Ermacora

Administratrice de sociétés
Sutton
4 539 actions détenues

2 Shirley Marquis

Directrice principale et cheffe de pratique, Lussier
Terrebonne
610 actions détenues

3 Gilles Mourette

Administrateur de sociétés
Hudson
311 actions détenues



- 4 Dominic Bégin**
*Directeur, Centre d'excellence
 de la pratique d'architecture, Desjardins*
 Lévis
 436 actions détenues
- 5 Andrée Béland**
Administratrice de sociétés
 Montréal
 107 actions détenues
- 6 Jo-Annie Bonneau**
Conseillère, PUR Agroalimentaire
 Coaticook
 26 actions détenues
- 7 Mario Bouchard**
*Conseiller immobilier,
 Ville de Montréal*
 Longueuil
 2 560 actions détenues
- 8 Christian Charbonneau**
Directeur général, Services juridiques
 Rio Tinto Aluminium – Opérations Atlantique
 Montréal
 441 actions détenues
- 9 Marc Charbonneau**
*Directeur de l'amélioration des processus
 d'affaires, Sustana*
 Saint-Jérôme
 981 actions détenues



- 10 Alison Karen Chave**
Courtère hypothécaire indépendante
 Brome
 955 actions détenues
- 11 Phaidra Duchastel-Vassaramva**
Gestionnaire des opérations de durabilité, Sun Life
 Montréal
 95 actions détenues
- 12 Guillaume Dupont Croteau**
*Secrétaire-archiviste, Syndicat des Cols bleus
 regroupés de Montréal*
 Longueuil
 951 actions détenues
- 13 Jacques Faucher**
*Directeur général, Centre de développement
 du porc du Québec et Centre d'insémination
 porcine du Québec*
 Lévis
 3 480 actions détenues
- 14 Marie-Christine Ferland**
*Directrice générale, Centre de robotique
 et de vision industrielles*
 Québec
 1 590 actions détenues
- 15 Stephane Gariepy**
Administrateur de sociétés
 Québec
 981 actions détenues



16 Pierre Gignac

Directeur général, Ville de Pont-Rouge
Québec
818 actions détenues

17 Simon Girard

Administrateur de sociétés
Québec
1 138 actions détenues

18 Nicolas Lessard

Président, Firma Plus CPA
Saint-Bruno-de-Montarville
452 actions détenues

19 Sylvain Madore

Directeur général, Radio coopérative de Coaticook
– CIGN FM 96.7
Coaticook
951 actions détenues

20 Geneviève Mathieu

Présidente-directrice générale, CRIBIQ
Québec
605 actions détenues

21 Francine Michaud

Présidente, Gestion Francine Michaud
Dunham
370 actions détenues



22 Judith Neveu

Vice-présidente ventes, marketing et exploitation,
EMD-Batimo
Laval
868 actions détenues

23 Josée O'Leary

Administratrice de sociétés
Lévis
436 actions détenues

24 Sylvain Racette

Administrateur de sociétés
Varennes
1 322 actions détenues

25 Sébastien Richard

Enseignant,
Centre de services scolaire Marie-Victorin
Montréal
436 actions détenues

26 Isabelle Alice Tremblay

Porte-parole et conseillère corporative - Affaires
publiques, Société de transport de Montréal
Montréal
436 actions détenues

Sommaire

Le sommaire des états financiers est extrait des états financiers individuels audités au 31 décembre 2025. Les états financiers individuels audités complets, comprenant les notes et le rapport de l'auditeur indépendant, sont disponibles sur les sites Internet de CRCD (capitalregional.com) et de SEDAR+ (www.sedarplus.com).

Bilans

aux 31 décembre 2025 et 2024

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

	2025 \$	2024 \$
Actif		
Investissements à impact économique québécois	2 005 511	1 905 412
Autres investissements	624 246	762 751
Immobilisations incorporelles	614	1 278
Impôts sur le bénéfice	54 314	45 695
Comptes débiteurs	32 278	17 695
Encaisse	111 155	9 609
	2 828 118	2 742 440
Passif		
Autres investissements - Engagements afférents à des titres vendus à découvert	—	4 079
Comptes créditeurs	15 537	12 363
	15 537	16 442
Actif net	2 812 581	2 725 998
Nombre d'actions ordinaires en circulation	144 577 598	146 225 674
Actif net par action ordinaire	19,45	18,64

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)

	2025 \$	2024 \$
Produits		
Intérêts	48 055	57 208
Dividendes et distributions	73 533	34 562
Frais d'administration	280	309
	121 868	92 079
Gains sur investissements		
Réalisés	26 090	5 942
Non réalisés	22 130	113 309
	48 220	119 251
Frais financiers	(207)	(4)
Total des produits nets et des gains sur investissements	169 881	211 326
Charges opérationnelles		
Frais de gestion	28 393	30 897
Autres frais d'exploitation	11 069	11 203
Services aux actionnaires	11 556	10 692
	51 018	52 792
Bénéfice avant impôts	118 863	158 534
Impôts sur le bénéfice	2 314	4 992
Bénéfice net de l'exercice	116 549	153 542
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	143 824 761	144 474 623
Bénéfice net par action ordinaire	0,81	1,06

Approuvé par le conseil d'administration,

(signé) Jean-Guy Senécal, FCPA

Administrateur

(signé) Vanessa Guimond, CPA auditrice, D. Fisc.

Administratrice

Conseil d'administration

Jean-Guy Senécal, FCPA ^{(1) (4)}

Président du conseil
Administrateur de sociétés

Anne-Marie Renaud, B. Sc., IAS.A, CEC, PCC ⁽¹⁾

Vice-présidente du conseil
Administratrice de sociétés et coach de direction

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

Secrétaire du conseil
Administratrice de sociétés

Linda Labbé, CPA ^{(1) (3)}

Administratrice, Relations
avec le Mouvement Desjardins
Administratrice de sociétés

Charles Auger, B.A.A. Finance ^{(2) (3)}

Franchisé McDonald's

Bernard Bolduc, B.A.A. Finance, IAS.A ^{(1) (3)}

Président, Altrum

Éric Charron, B.A.A. Finance, Adm. A., Pl. Fin. ⁽³⁾

Directeur général, Caisse Desjardins de Gatineau

René Delsanne, M. Sc., FICA, CFA ⁽³⁾

Président, Delsanne conseil

Souad Elmallem, B.A.A., IAS.A ⁽²⁾

Associée exécutive, 6temik

Vanessa Guimond, CPA auditrice, D. Fisc. ⁽²⁾

Associée, Audacie

Shirley Marquis, MBA, Pl. Fin., ASC ^{(3) *}

Directrice principale et cheffe de pratique, Lussier

Gilles Mourette, M. Sc., ASC ^{(3) *}

Administrateur de sociétés

Louis Roy, B.A.A., MBA, DAE ⁽¹⁾

Directeur des solutions transactionnelles
et des projets spéciaux, Revenu Québec

Membre du comité

⁽¹⁾ de gouvernance et de rayonnement

⁽²⁾ d'audit et de gestion des risques

⁽³⁾ d'investissement et de gestion des actifs financiers

⁽⁴⁾ d'évaluation de portefeuilles
(en vigueur jusqu'au 28 février 2026)

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

**Tous les membres du conseil d'administration sont
nommés ou élus chaque année, conformément à
la Loi constituant Capital régional et coopératif
Desjardins et au Règlement intérieur de CRCD.**



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 de CRCO,

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

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



Carte-réponse

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

- ☐ Rapport financier annuel au 31 décembre 2025
☐ Rapport financier intermédiaire au 30 juin 2026
☐ 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 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