



Le Régime de rentes du Mouvement Desjardins et l'énergie renouvelable

AQPER – Colloque annuel 2019
6 février 2019

Introduction à Desjardins Infrastructures

2,6 G\$

Juste valeur
marchande

2^e au Canada

2^e plus grand investisseur institutionnel privé en
infrastructures au Canada

12 ans

Historique du programme



4 investisseurs

Régime de rentes du Mouvement Desjardins (RRMD)

- 7^e plus important régime privé au Canada
- 13,1 G\$ d'actifs sous gestion*
- Poids total du portefeuille d'infrastructures : 12,8 % (cible de 12 %)

Desjardins Sécurité financière (DSF)

- 5^e plus grand assureur vie et santé au Canada

Desjardins Groupe d'assurances générales (DGAG)

- 4^e plus grand assureur de dommages au Canada

Régimes de retraite de TPIC & State Farm

- Régime de retraite des employés hors Québec de La Personnelle, compagnie d'assurances et régime de retraite des anciens employés canadiens de State Farm

Investissements en infrastructures

Portefeuille actuel

- **80** actifs détenus de manière directe
- dont **46 actifs en énergies renouvelables** à travers des parcs éoliens, des parcs solaires et des centrales hydroélectriques

Diversification géographique

Actifs situés majoritairement en :

- Amérique du nord
- Europe
- Australie

Diversification sectorielle

- Énergies renouvelables
- Utilités
- Transport
- Communication et infrastructures sociales

Rôle de l'infrastructure au sein du RRMD

RÔLE STRATÉGIQUE

- Assurer l'appropriation des primes de risque de la classe d'actifs, dont la prime de liquidité, afin de s'assurer le financement du RRMD à moindre coût tout en minimisant l'exposition aux risques des marchés traditionnels
- Supporter l'appariement entre les actifs et les passifs afin de minimiser la volatilité de la situation comptable du RRMD
- Assurer une certaine liquidité par des rendements courants élevés
- Création de valeur ajoutée par rapport à l'indice de référence

STRATÉGIES D'INVESTISSEMENT

- Rechercher des flux monétaires stables et soutenables dans des actifs:
 - en activité à 95 %;
 - en direct/co-investissements à 70 %;
 - en Amérique du Nord (excluant le Mexique) à 55 %, en Europe et au Royaume-Uni à 35 % et dans les autres pays de l'OCDE à 15 %.
- Diversifier selon la dynamique des revenus en visant:
 - 60 % d'actifs détenant des contrats à long terme;
 - 25 % d'actifs réglementés;
 - 15 % d'actifs reliés au PIB.

Mise en contexte

Les choix d'investissement en infrastructures dans le secteur des énergies renouvelables jouent un rôle important dans la lutte contre le réchauffement climatique et la transition énergétique.

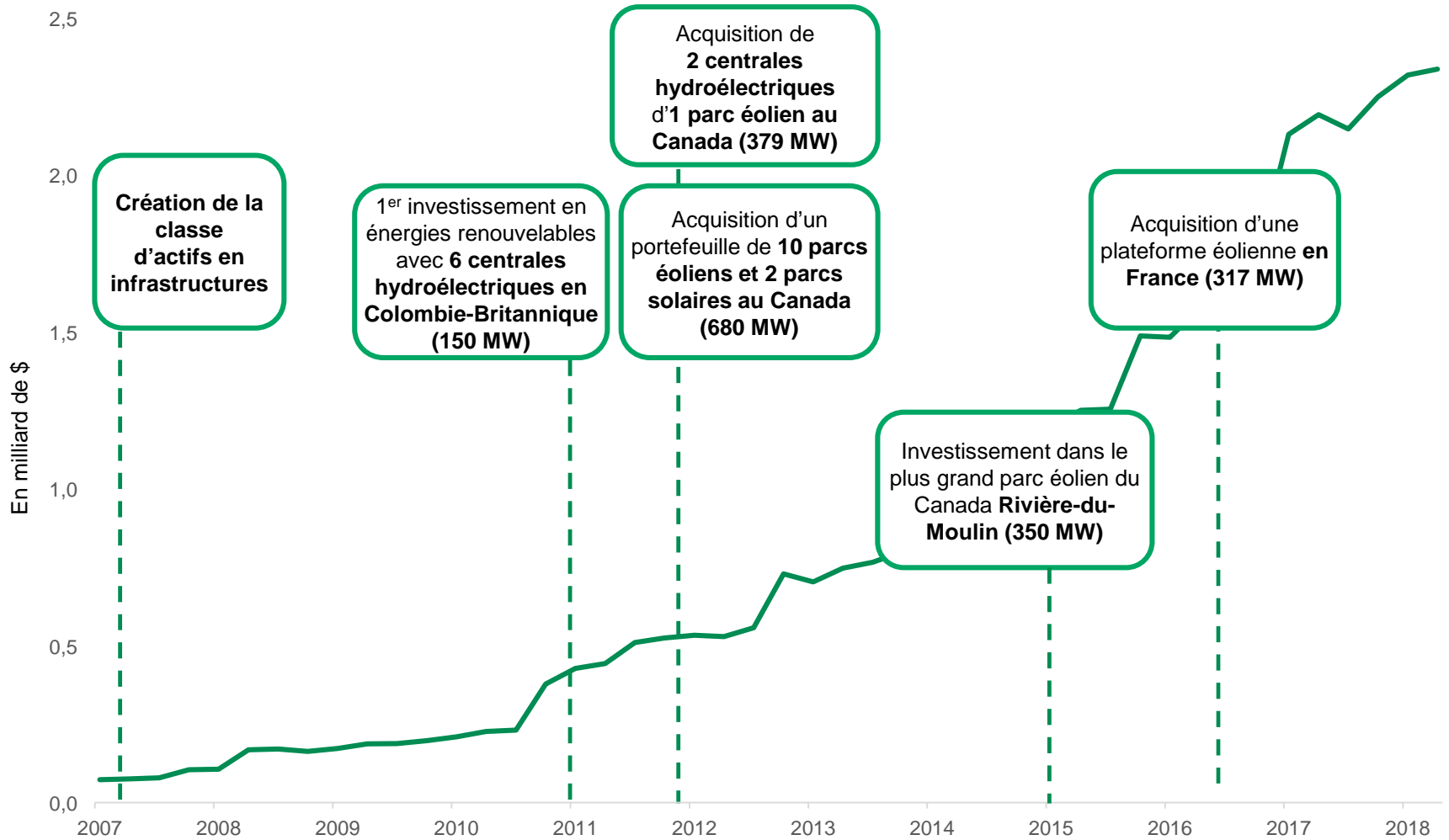
ENGAGEMENT

- Mise en place par le RRMD d'une **politique d'investissement responsable** (2010)
- Engagement de Desjardins et du RRMD à **concentrer dans les énergies renouvelables leurs investissements directs en infrastructures énergétiques** (2017)
- Révision de la politique d'investissement spécifique à la classe d'actifs des infrastructures du RRMD pour refléter cet engagement (2018)

NOTRE PORTEFEUILLE

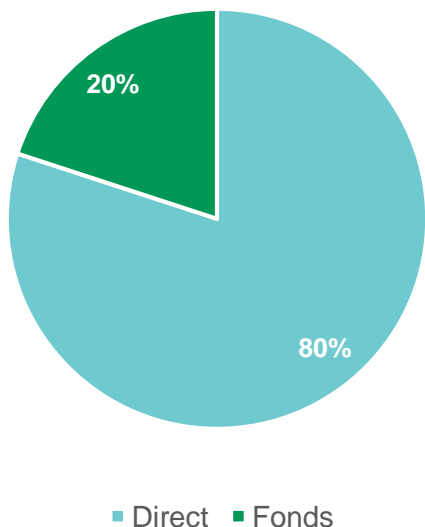
- Début en 2011 des investissements directs du RRMD dans des actifs du secteur des énergies renouvelables
- À ce jour :
 - 100 % des investissements directs en infrastructures énergétiques du RRMD sont dans le secteur des énergies renouvelables
 - 45 % des investissements directs de l'ensemble du portefeuille en infrastructures du RRMD sont dans le secteur des énergies renouvelables
- DSF et DGAG se sont joints au RRMD à partir de 2011
- Et puis les régimes de retraite de TPIC et State Farm en 2016

Évolution du portefeuille d'infrastructures depuis sa création



Répartition du portefeuille d'énergies renouvelables

Exposition aux énergies renouvelables



Les investissements directs en énergies renouvelables (46)

- Québec
 - Parcs éoliens (4)
 - Centrale hydro-électrique (1)
- Reste du Canada
 - Parcs éoliens (11)
 - Parcs solaires (7)
 - Centrale hydro-électrique (8)
- Hors-Canada
 - Parcs éoliens (15)

Les énergies renouvelables du portefeuille

	Répartition
Parcs éoliens	49 %
Parcs solaires	28 %
Centrales hydroélectriques	23 %
Juste Valeur Marchande totale au 31 déc. 2018	1,04 G\$





Les investissements en énergies renouvelables représentent **45 %** du portefeuille total de Desjardins Infrastructures soit :

- 80 % des investissements en énergies renouvelables sont détenus directement (et à travers des titres de financement spécialisé de type dette mezzanine);
- 20 % de l'exposition de Desjardins en énergies renouvelables à travers des fonds.



Les principaux partenaires

Les partenaires principaux en énergies renouvelables

Partenaire	Engagement Desjardins (M\$)	Puissance (MW)
	235	1 110 MW
	225	504 MW
	185	450 MW
 Énergie renouvelable. Développement durable.	145	347 MW

- **826 M\$** engagés dans des investissements en direct et à travers les titres de financement spécialisé de type dette mezzanine
- Une puissance totale d'environ **2 500 MW** installée au Canada et en France



Les actifs au Québec

Parc éolien Rivière-du-Moulin (Saguenay)

Année d'investissement	Engagement Desjardins	Pourcentage d'actionariat	Valeur totale de l'actif	Partenaires	Région	Secteur
2015	140 M\$	21 %	1000 M\$	EDF, Manuvie, iA, DSF et DGAG	Canada	Énergie Renouvelable

- Parc éolien de 350 MW, le plus important au Canada
- Partenaire stratégique : EDF Renewables



Parc éolien Mont-Rothery (Haute Gaspésie et Côte de Gaspé)

Année d'investissement	Engagement Desjardins	Pourcentage d'actionariat	Valeur totale de l'actif	Partenaires	Région	Secteur
2016	30 M\$	30 %	205 M\$	EDF, Manuvie, Régimes de retraite SF et TPIC, DGAG et DSF	Canada	Énergie Renouvelable

- Parc éolien de 74 MW
- Partenaire stratégique : EDF Renewables



Centrale hydroélectrique Sainte-Marguerite (Municipalité de Sept-Îles)

Année d'investissement	Engagement Desjardins	Pourcentage d'actionariat	Valeur totale de l'actif	Partenaires	Région	Secteur
2014	43 M\$	49,99 %	125 M\$	Innergex	Canada	Énergie Renouvelable

- Centrale hydroélectrique en deux phases (8,5 et 20,8 MW) située sur la rivière Sainte-Marguerite, près de Sept-Îles
- La durée de vie utile des installations et du barrage laisse présager des flux monétaires jusqu'en 2080
- Actif très rare au Québec



Parc éolien Saint-Robert-Bellarmin (MRC du Granit)

Année d'investissement	Engagement Desjardins	Pourcentage d'actionariat	Valeur totale de l'actif	Partenaires	Région	Secteur
2014	44 M\$	15 %	140 M\$	EDF, Enbridge, Axium, DSF et DGAG	Canada	Énergie Renouvelable

- Parc éolien d'une capacité de 80 MW au Québec
- Partenaire stratégique : EDF Renewables





Les actifs au Canada

Parcs solaires ABW - Ontario

Année d'investissement	Engagement Desjardins	Pourcentage d'actionariat	Valeur totale de l'actif	Partenaires	Région	Secteur
2013	38 M\$	36 %	270 M\$	Axium, Swiss Life, iA, DSF et DGAG	Canada	Énergie renouvelable

- Trois parcs solaires en service en Ontario, soit Walpole (20 MW), Belmont (20 MW) et Amhertsburg (10 MW)
- Partenaire stratégique : Axium Infrastructure



Parc solaire d'Haldimand - Ontario

Année d'investissement	Engagement Desjardins	Pourcentage d'actionnariat	Valeur totale de l'actif	Partenaires	Région	Secteur
2013	68 M\$	52 %	900 M\$	CC&L Financial Group, CC&L Solar, DSF et DGAG	Canada	Énergie Renouvelable

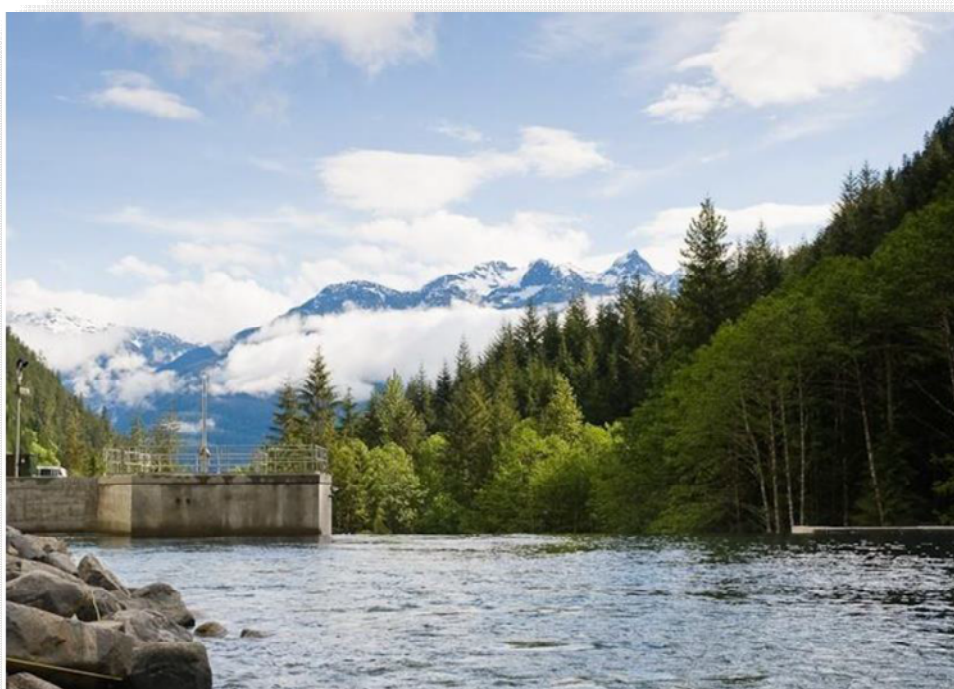
- Premier partenariat entre le RRMD et les assureurs de Desjardins
- Parc solaire de 100 MW, le plus important au Canada
- Partenaire stratégique : Connor, Clark & Lunn Infrastructure



Centrales hydroélectriques Harrison Hydro – Colombie-Britannique

Année d'investissement	Engagement Desjardins	Pourcentage d'actionariat	Valeur totale de l'actif	Partenaires	Région	Secteur
2011	47 M\$	18 %	750 M\$	Innergex, CC&L Infrastructure et Fengate	Canada	Énergie Renouvelable

- Pourcentage de détention de Desjardins via le RRMD : 17,5 %
- Six centrales hydroélectriques d'une capacité de production totale de 150 MW mises en service en 2011 et situées près du lac Harrison dans le sud-ouest de la Colombie-Britannique



Parc solaire Kingston Solar - Ontario

Année d'investissement	Engagement Desjardins	Pourcentage d'actionariat	Valeur de l'équité totale de l'actif	Partenaires	Région	Secteur
2014	50 M\$	42 %	870 M\$	CC&L Financial Group, CC&L Solar, iA, CAAT et Manuvie	Canada	Énergie Renouvelable

- Partenaire stratégique : Connor, Clark & Lunn Infrastructure
- Ce partenariat fait suite au projet solaire d'Haldimand



Portefeuille Western Energy – Colombie-Britannique

Année d'investissement	Engagement Desjardins	Pourcentage d'actionariat	Valeur totale de l'actif	Partenaires	Région	Secteur
2012	62 M\$	11 % Toba Montrose 9 % Dokie	1,1 G\$	Axium, ATRF, Canada Post et NSPSSF	Canada	Énergie Renouvelable

- Deux centrales hydroélectriques et un parc éolien au Canada

Toba Montrose

- 60 % des intérêts économiques de GE dans deux centrales hydroélectriques d'une capacité de 235 MW à Toba Montrose, situées à 190 km au nord-ouest de Vancouver
- Plus important projet hydroélectrique indépendant en activité en Colombie-Britannique

Dokie

- 49 % des intérêts économiques de GE dans un parc éolien situé à Dokie en Colombie-Britannique
- Capacité installée de 144 MW par le biais de 48 éoliennes Vestas V90



Portefeuille Wind – 4 provinces

Année d'investissement	Engagement Desjardins	Pourcentage d'actionariat	Valeur totale de l'actif	Partenaires	Région	Secteur
2012	74 M\$	5 %	2,0 G\$	Axium	Canada	Énergie Renouvelable

- Portefeuille diversifié de 10 parcs éoliens et 2 parcs solaires au Canada d'une capacité installée de 680 MW
- Portefeuille bien diversifié dans 12 sites répartis géographiquement à travers le Canada : 8 installations en Ontario (2 solaires), 2 à l'Île-du-Prince-Édouard, 1 en Colombie-Britannique et 1 au Nouveau-Brunswick
- Partenaire stratégique : Axium Infrastructure



Parcs solaires Windsor-Southgate - Ontario

Année d'investissement	Engagement Desjardins	Pourcentage d'actionariat	Valeur totale de l'actif	Partenaires	Région	Secteur
2015	22 M\$	20 %	650 M\$	CC&L Infrastructure et Samsung	Canada	Énergie Renouvelable

- Deux parcs solaires en Ontario, soit le parc Windsor (50 MW) et le parc Southgate (50 MW)
- Partenaire stratégique : CC&L Infrastructure
- Ce partenariat fait suite aux projets solaires d'Haldimand et de Kingston





Les actifs à l'étranger

Plateforme éolienne en Europe

Année d'investissement	Engagement Desjardins	Pourcentage d'actionariat	Valeur totale de l'actif	Partenaires	Région	Secteur
2016-2017	104,4 M\$	30 %	0,9 G \$	Innergex	France	Énergie Renouvelable

- Une plateforme de parc éoliens en France d'une capacité totale de 317,3 MW
- Partenaire stratégique : Innergex

