



## デジャルダン・グループの概要

2025年10月27日

### 1. デジャルダン・グループの概要

デジャルダン・グループの概要は（図表1～3）のとおり。当グループは、1900年にカナダのケベック州で設立された北米最大規模の信用組合連合であり、同州最大、カナダ国内第7位の規模をもつ商業銀行の側面も併せ持つ。当グループは、グループ全体の経営戦略策定やリスク管理、流動性および健全性維持に向けた監督・統括等を行うデジャルダン連合会を中心に、傘下の約200の信用組合および約20のグループ子会社にて構成されている。

ケベック州はカナダでオンタリオ州に次ぐ第2位の経済規模を有する主要エリアであるが、当グループはケベック州で最大のプレゼンスを有するほか、オンタリオ州でも確固たる地位を築いており、両州を中心にカナダ全土で住宅ローン等の個人向け融資、企業向け融資、保険、カード、資産運用等の幅広い金融サービスを提供している。足許の会員数は約780万人程度と強固な顧客基盤を有しており、収入のほとんどは利息収入や保険料収入であるなど、住宅ローンや損害保険等を中心としたストック資産から安定的な収益計上が見込めるビジネスモデルとなっている。

なお、当グループの資金調達における社債の発行体は、グループを統括するデジャルダン連合会となっているが、信用組合連合としての一体感が極めて強いことから、年度・四半期決算等の開示はデジャルダン・グループとして行われているほか、格付機関もグループ単位で信用力を評価している。

（図表1）当グループの概要（2024年12月末時点）

（単位：百万カナダドル）

総資産	470,942	従業員数	55,290人
総収入	14,660	傘下信用組合数	199組合
税引前当期純利益	4,357	サービス拠点数	579拠点
Tier1A資本比率	22.2%	会員数	約780万人
格付 (Moody's/S&P)	Aa2 (安定的) / A+ (安定的) ※ノンベイルイン A1 (安定的) / A- (安定的) ※ベイルイン		

出所：当グループ公表資料より当社作成

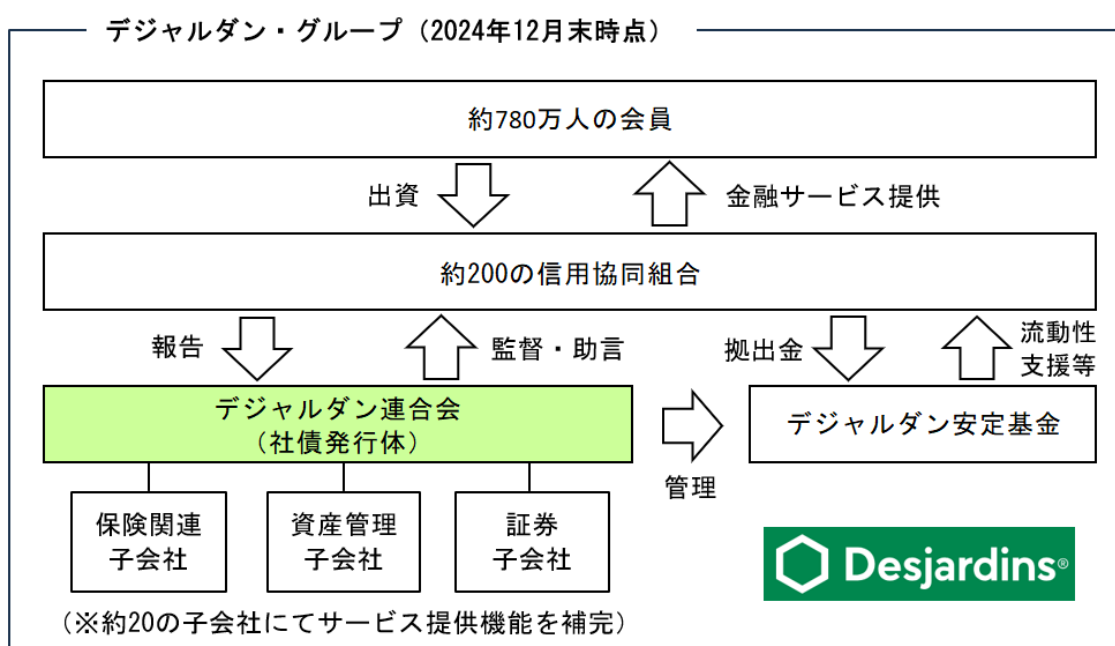
(図表2) 事業セグメント別収入

(単位：百万カナダドル)

	2022 通期	2023 通期	2024 通期	2024	
				前期比	構成比
個人および法人向けサービス	7,969	8,734	9,677	10.8%	66.0%
資産運用および生命・医療保険	2,555	3,479	3,794	9.1%	25.9%
損害保険	258	1,023	1,888	84.6%	12.9%
その他	-442	-659	-699	6.1%	-4.8%
総収入	10,340	12,577	14,660	16.6%	100.0%

出所：当グループ公表資料より当社作成

(図表3) グループ・ストラクチャー



出所：当グループ公表資料より当社作成

## 2. 業績および財務の状況について

当グループの業績および財務の状況は(図表4)のとおり。2024年度通期決算について、営業費用がやや増加(前期比+5.1%)したものの、貸出金残高の増加等により貸出金利息が増加(同+19.6%)したほか、自動車および住宅保険サービスの拡大等により純保険料収入が増加(同+40.1%)したことなどから、税引前当期純利益は4,357百万カナダドル(同+54.7%)と増益となった。なお、足許、2025年度第2四半期決算についても、税引前当期純利益1,197百万ドル(前年同期比▲1.8%)と概ね前年同期並みの利益水準を確保している。

また、経営指標について、2025年6月末時点におけるTier1A比率(所謂、普通株式等Tier1比率に相当)は22.9%と規制上求められる所要水準(8.0%)

に対して十分なバッファを有しているほか、流動性カバレッジ比率も161.0%（同▲4.0pt）と十分な手元流動性を確保している。加えて、レバレッジ比率は7.5%（同▲0.1pt）と健全な水準を維持しているほか、不良債権比率についても0.82%（同+0.01pt）と低位で推移している。

（図表4）当グループの業績および財務の状況

（単位：百万カナダドル）

	2022	2023	2024	増減	2024	2025	増減
	通期	通期	通期		2Q	2Q	
貸出金利息	8,111	12,783	15,288	19.6%	3,860	3,841	-0.5%
有価証券利息	1,107	2,433	2,477	1.8%	631	628	-0.5%
資金運用収益	9,218	15,216	17,765	16.8%	4,491	4,469	-0.5%
預金利息	-2,829	-6,459	-8,056	24.7%	-2,016	-1,885	-6.5%
劣後債利息	-78	-139	-165	18.7%	-43	-47	9.3%
その他	-148	-1,999	-2,073	3.7%	-571	-513	-10.2%
資金調達費用	-3,055	-8,597	-10,294	19.7%	-2,630	-2,445	-7.0%
純利息収入	6,163	6,619	7,471	12.9%	1,861	2,024	8.8%
純保険料収入	1,066	2,057	2,882	40.1%	857	905	5.6%
その他収入	3,111	3,901	4,307	10.4%	1,035	1,162	12.3%
貸倒引当金	-277	-529	-597	12.9%	-87	-203	133.3%
営業費用	-8,502	-9,232	-9,706	5.1%	-2,447	-2,691	10.0%
税引前当期純利益	1,561	2,816	4,357	54.7%	1,219	1,197	-1.8%
税引後当期純利益	1,242	2,259	3,356	48.6%	918	900	-2.0%
現金・預け金等	8,913	8,987	5,977	-33.5%		7,053	18.0%
投資有価証券	85,295	88,365	99,308	12.4%		105,380	6.1%
債券貸借取引等	17,024	13,678	23,666	73.0%		26,122	10.4%
貸出金	250,705	267,115	290,917	8.9%		307,785	5.8%
貸倒引当金	-1,035	-1,180	-1,320	11.9%		-1,511	14.5%
その他資産	43,042	45,975	52,394	14.0%		56,425	7.7%
資産計	403,944	422,940	470,942	11.3%		501,254	6.4%
預金	259,836	279,329	300,946	7.7%		320,919	6.6%
その他負債	108,773	106,267	127,344	19.8%		135,178	6.2%
劣後社債	2,928	2,954	3,962	34.1%		4,842	22.2%
負債計	371,537	388,550	432,252	11.2%		460,939	6.6%
資本金	4,786	4,731	4,731	0.0%		4,636	-2.0%
剰余金	26,726	28,744	33,056	15.0%		35,092	6.2%
非支配持分	895	915	903	-1.3%		587	-35.0%
純資産計	32,407	34,390	38,690	12.5%		40,315	4.2%
Tier1A比率	20.2%	20.4%	22.2%	1.8pt		22.9%	0.7pt
Tier1比率	20.2%	20.4%	22.2%	1.8pt		22.9%	0.7pt
総自己資本比率	21.9%	21.9%	24.2%	2.3pt		25.5%	1.3pt
TLAC比率	28.7%	29.4%	32.9%	3.5pt		33.2%	0.3pt
レバレッジ比率	7.6%	7.3%	7.6%	0.3pt		7.5%	-0.1pt
流動性カバレッジ比率	140.0%	154.0%	165.0%	11.0pt		161.0%	-4.0pt
安定調達比率	126.0%	124.0%	129.0%	5.0pt		131.0%	2.0pt
不良債権比率	0.48%	0.74%	0.81%	0.07pt		0.82%	0.01pt

出所：当グループ公表資料より当社作成

### 3. 今後の見通し等について

上述のとおり、当グループは北米最大規模の信用組合連合として、カナダ第2の州であるケベック州を中心に強固な顧客基盤を有しており、貸出や保険事業等を中心としたストックビジネスに基づき、每期安定的に利益を計上している。同州における協同組織金融機関としての役割に鑑みれば、今後リスクの高い投資銀行業務等への大幅なシフトは想定しづらく、今後も既存のビジネスモデルに基づく安定的な収益計上が期待される。また、規制上の資本要求水準（8.0%）に対し、足許2025年6月末時点のTier1A比率は22.9%と十分な損失吸収バッファを有しているほか、流動性カバレッジ比率161.0%と十分な手元流動性も確保している。なお、不良債権比率も0.82%と、現時点では低位であるが、トランプ関税等の影響によるカナダ経済の減速やそれに伴う借入ニーズの減少および与信コストの増加等については今後動向を注視したい。

（参考）カナダ5大銀行との比較（2024年度決算期末時点）

（単位：百万カナダドル）

	当グループ	RBC	TD
総資産	470,942	2,171,582	2,061,751
貸出金	290,917	981,380	949,549
総収入	14,660	57,344	57,223
税引前当期純利益	4,357	19,862	10,830
普通株式等Tier1比率 ※1	22.2%	13.2%	13.1%
決算月	12月	10月	10月
本店所在地	モントリオール	トロント	トロント
格付 (Moody's/S&P) ※2	Aa2 / A+	Aa1 / AA-	Aa2 / A+
	A1 / A-	A1 / A	A2 / A-

	BNS	BMO	CIBC
総資産	1,412,027	1,409,647	1,041,985
貸出金	760,829	678,016	558,286
総収入	33,670	32,795	25,606
税引前当期純利益	9,924	9,535	9,166
普通株式等Tier1比率	13.1%	13.6%	13.3%
決算月	10月	10月	10月
本店所在地	トロント	モントリオール	トロント
格付 (Moody's/S&P) ※2	Aa2 / A+	Aa2 / A+	Aa2 / A+
	A2 / A-	A2 / A-	A2 / A-

出所：当グループ公表資料より当社作成

※1 当グループは普通株式等Tier1比率に相当するTier1A比率を記載

※2 上段はノンペイルイン、下段はペイルインの格付を記載

以上

本レポートは、信金インターナショナル（以下、「信金インター」と称します。）が、信金インターの顧客である貴殿に対する情報提供のみを目的として作成したものです。本レポートに含まれる情報は、作成時点の公開情報ならびに信金インターが信頼性が高いと考える情報源に基づいていますが、信金インターはその正確性または完全性について何ら表明または保証するものではありません。取引の経済上、法律上、税務上等のリスクについては、ご自身で判断ください。  
 本レポート中の見解は信金インターの見解であり、変更される可能性があります。信金インターは、本レポート中の見解または情報を更新する義務を負いません。  
 信金インターおよびその関係会社ならびに各々の役員・従業員は、本レポートまたはその内容を使用したことにより直接的あるいは間接的に生じた損失について、いかなる責任も負いません。