

1900  
1975

DESJARDINS

RAPPORT ANNUEL 1974

ASSOCIATION COOPÉRATIVE DESJARDINS

HOWARD ROSS LIBRARY  
OF MANAGEMENT

FEB 17 1980

MCGILL UNIVERSITY





Le 6 décembre 1900, M. Alphonse Desjardins fondait la première Caisse populaire à Lévis.


**ASSOCIATION COOPERATIVE DESJARDINS***(Loi des associations coopératives)*

Avis est donné que « ASSOCIATION COOPERATIVE DESJARDINS », dont le siège social était situé à Lévis, Québec, dans le district électoral de Lévis, a été dissoute le 22 août 1977, ce conformément aux dispositions de la Loi des associations coopératives et de la Loi de la liquidation des compagnies.

*Le sous-ministre des Consommateurs,  
Coopératives et Institutions financières,*

69474-0

GÉRARD BARBIN.

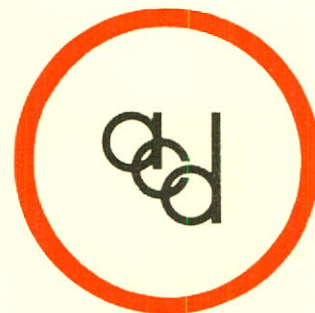
  
14-09-77





RAPPORT ANNUEL  
1974

Le  
Conseil  
d'Administration



*président*

\*J.-Roland BELLEMARE  
Louiseville

Raymond AUDET  
Maria

*vice-président*

Charles CIMON  
Charlesbourg

Paul-R. CHARBONNEAU  
Joliette

Yvan COUTURIER  
Marsoui

*directeur général*

\*René CROTEAU  
Lévis

\*Gilbert DRAGON  
Saint-Hyacinthe

A.-Hervé HÉBERT  
Lévis

\*Paul LAMOUREUX  
Saint-Rémi de Napierville

Roland LAPOINTE  
Rouyn-Noranda

\*Robert LÉTOURNEAU  
Rimouski

Alfred ROULEAU  
Lévis

Gérard TREMBLAY  
Macamic

Henri-Paul TRUDEL  
Trois-Rivières

Claude VEILLEUX  
Montréal

*secrétaire*

Paul-Émile CHARRON  
Lévis

\* Administrateurs sortant de charge.

# *Commentaires du Directeur général*

Le rapport de l'Association Coopérative Desjardins et de ses filiales vous est présenté encore cette année en montrant la situation consolidée des entreprises dont l'Association est propriétaire au nom des Caisses populaires Desjardins et des Unions régionales.

Une opération importante a été complétée en 1974 par suite de l'échéance des obligations qui avaient été émises en 1964. L'Association a procédé au règlement complet du solde des intérêts à payer sur ces obligations qui ont, par la suite, été converties en parts sociales dans l'Association Coopérative Desjardins.

L'objectif de vouloir remettre aux Caisses populaires la propriété directe des Institutions que sont La Sauvegarde, Compagnie d'assurance sur la vie, la Sécurité, Compagnie d'Assurances Générales du Canada, et la Fiducie du Québec, demeure, dans l'esprit de l'Association Coopérative Desjardins, une préoccupation constante. À partir du moment où les Caisses seront autorisées par la loi à détenir les titres de ces Institutions, et présumant que la conjoncture économique pourra permettre que l'on procède à cette opération, sans inconvénient sérieux, des dispositions seront prises pour effectuer rapidement le changement espéré par les Caisses populaires et les Unions régionales.

La situation à cet égard sera suivie de très près en 1975, en espérant que cette procédure puisse être complétée.

RENÉ CROTEAU

Directeur général

# *Roy, Lachance, Marotte & Associés*

COMPTABLES AGRÉÉS — CHARTERED ACCOUNTANTS

REGROUPEMENT DE

*Ruel, Roy, Moreau & Associés*  
*Lachance, Motard, Proulx & Robitaille*  
*Marotte, Boily, Liguère & Co.*

## *Québec*

3350, DE LA PÉRADE,  
QUÉBEC, G1X 2L7  
(418) 658-5564

## *Lévis*

70, TRANS-CANADA OUEST,  
LÉVIS, G6V 4Z6  
(418) 833-2114

## RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Aux membres de  
l'Association Coopérative Desjardins

Nous avons examiné l'état des revenus et dépenses et des bénéfices non répartis de l'Association Coopérative Desjardins de l'exercice terminé le 31 décembre 1974 ainsi que le bilan à cette date. En ce qui concerne l'Association Coopérative Desjardins et la compagnie dont nous sommes les vérificateurs et qui est comptabilisée à la valeur de consolidation dans ces états financiers, notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables ainsi que les sondages des registres comptables et autres preuves à l'appui que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances. Quant aux compagnies comptabilisées à la valeur de consolidation dont nous ne sommes pas les vérificateurs, nous nous en sommes remis aux rapports des vérificateurs qui ont examiné leurs états financiers.

A notre avis, du mieux que nous avons pu nous en rendre compte par les renseignements et les explications qui nous ont été donnés et d'après ce qu'indiquent les livres de la corporation, ces états financiers sont rédigés de manière à représenter fidèlement les résultats des opérations de la corporation pour l'exercice terminé le 31 décembre 1974 ainsi que l'état véritable et exact de ses affaires à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus lesquels ont été appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Conformément à l'article 89 de la Loi des Associations Coopératives, nous faisons rapport que les états financiers ci-annexés correspondent aux livres de comptes et satisfont aux exigences de cette loi et aux règlements de la corporation, que tous les documents ou les renseignements que nous avons requis nous ont été fournis et qu'une comptabilité adéquate est tenue par la corporation.

ROY, LACHANCE, MAROTTE & ASSOCIÉS,  
Comptables agréés

Québec, le 28 février 1975.

AFFILIATION: *Bastien, Minard, Normandin, Séguin, Roy & Associés*

Montréal, Ottawa, Hull, Hawkesbury, Grand'Mère, Québec, Lévis, St-Georges-de-Beauce, Baie-Comeau, Chicoutimi, Granby, Sherbrooke, Lac Mégantic.

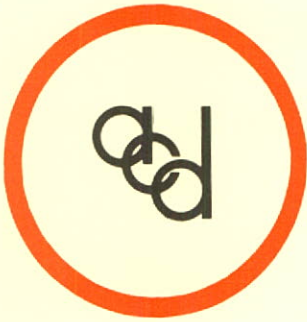




## ASSOCIATION COOPÉRATIVE DESJARDINS

ÉTAT DES REVENUS ET DÉPENSES ET DES BÉNÉFICES NON RÉPARTIS  
DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 1974

|  | 1974                | 1973                  |
|--|---------------------|-----------------------|
| REVENUS  |                     |                       |
| Intérêts gagnés  | \$ 127,226          | \$ 305,783            |
| DÉPENSES   |                     |                       |
| Frais d'administration, frais de finance et intérêts sur obligations                                 | <u>133,118</u>      | <u>256,677</u>        |
| PERTE (BÉNÉFICE) AVANT LES PERTES DES PLACEMENTS   | \$ <u>5,892</u>     | \$ <u>(49,106)</u>    |
| PERTE DES PLACEMENTS   |                     |                       |
| Perte (Revenu) de la participation, compte non tenu des postes extraordinaires dans les compagnies : |                     |                       |
| Société de Gestion d'Aubigny Inc.  | \$ (436,935)        | \$ (130,471)          |
| La Sécurité, Compagnie d'Assurances Générales du Canada  | 1,158,551           | (113,745)             |
| Fiducie du Québec  | <u>463,451</u>      | <u>1,629,823</u>      |
|  | \$ <u>1,185,067</u> | \$ <u>1,385,607</u>   |
| Perte (Revenu) de la participation dans les postes extraordinaires des compagnies :                  |                     |                       |
| Société de Gestion d'Aubigny Inc.  | \$ 60,724           |                       |
| La Sécurité, Compagnie d'Assurances Générales du Canada  | 425,793             | 211,960               |
| Fiducie du Québec  |                     | <u>(1,564,348)</u>    |
|  | \$ <u>486,517</u>   | \$ <u>(1,352,388)</u> |
|  | \$ <u>1,671,584</u> | \$ <u>33,219</u>      |
| PERTE NETTE (BÉNÉFICE NET)   | \$ 1,677,476        | \$ (15,887)           |
| BÉNÉFICES NON RÉPARTIS AU DÉBUT (note 2)   | <u>2,594,279</u>    | <u>2,578,392</u>      |
|  | \$ 916,803          | \$ 2,594,279          |
| Quote-part du virement de la réserve pour immeuble de la Société de Gestion d'Aubigny Inc.           | <u>95,750</u>       |                       |
|  | \$ 1,012,553        | \$ 2,594,279          |
| Quote-part des opérations portant sur les capitaux propres de la Fiducie du Québec                   | <u>274,937</u>      |                       |
| BÉNÉFICES NON RÉPARTIS À LA FIN  | \$ <u>1,287,490</u> | \$ <u>2,594,279</u>   |



# ASSOCIATION COOPÉRATIVE DESJARDINS

(Constituée en corporation en vertu de la Loi  
des Associations Coopératives du Québec)

**BILAN AU 31 DÉCEMBRE 1974**

## ACTIF

|   | 1974                 | 1973                 |
|---|----------------------|----------------------|
| ACTIF À COURT TERME   |                      |                      |
| Encaisse, dépôts et intérêts courus   | \$ <u>303,162</u>    | \$ <u>221,292</u>    |
| PLACEMENTS  |                      |                      |
| Placements, au coût :   |                      |                      |
| Prêt à demande, \$2,000,000 à 6%,<br>le solde sans intérêt, à la Société<br>de Gestion d'Aubigny Inc. | \$ 5,321,725         | \$ 5,501,725         |
| Parts sociales d'institutions du<br>Mouvement des Caisses popu-<br>laires Desjardins                  | <u>1,120</u>         | <u>1,120</u>         |
|   | \$ 5,322,845         | \$ 5,502,845         |
| Placements dans les filiales et la Fi-<br>ducie du Québec, à la valeur de<br>consolidation (note 3)   | <u>7,976,569</u>     | <u>9,277,466</u>     |
|   | \$ <u>13,299,414</u> | \$ <u>14,780,311</u> |
|   | \$ <u>13,602,576</u> | \$ <u>15,001,603</u> |

POUR LE CONSEIL

J.-Roland Bellemare, administrateur

Charles Cimon, administrateur

## PASSIF

|  | 1974                 | 1973                 |
|--|----------------------|----------------------|
| PASSIF À COURT TERME   |                      |                      |
| Emprunts des Unions régionales des<br>Caisses populaires Desjardins (note<br>4)  | \$ 830,000           |                      |
| Comptes fournisseurs et frais courus   | 25,201               | \$ 4,688             |
| Obligations d'épargne, convertibles<br>en parts sociales le 1er mars 1974,<br>garanties par des placements et<br>portant intérêt au taux de 6%,<br>payables le 1er mars 1974 |                      |                      |
| Autorisées   | \$ <u>4,500,000</u>  |                      |
| Émises et payées   |                      | 3,988,495            |
| Intérêts courus sur obligations, paya-<br>bles le 1er mars 1974  |                      | <u>1,196,551</u>     |
|  | \$ <u>855,201</u>    | \$ <u>5,189,734</u>  |
| AVOIR DES MEMBRES  |                      |                      |
| CAPITAL SOCIAL (note 5)  | \$ 11,459,885        | \$ 7,217,590         |
| BÉNÉFICES NON RÉPARTIS   | <u>1,287,490</u>     | <u>2,594,279</u>     |
|  | \$ <u>12,747,375</u> | \$ <u>9,811,869</u>  |
|  | \$ <u>13,602,576</u> | \$ <u>15,001,603</u> |

# ASSOCIATION COOPÉRATIVE DESJARDINS

## NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

### DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 1974

#### NOTE 1 — IMPÔTS SUR LE REVENU REPORTÉS

Du fait que des pertes au montant de \$2,756 pourront être déduites du calcul des revenus imposables des exercices à venir, la corporation a un solde débiteur des impôts sur le revenu reportés qui n'a pas été inscrit aux livres au 31 décembre 1974.

#### NOTE 2 — BÉNÉFICES NON RÉPARTIS

Les bénéfices non répartis ont été redressés au 1er janvier 1973 dû à l'application des règles de comptabilisation des placements à la valeur de consolidation :

|  |                     |
|--|---------------------|
| Solde au 1er janvier 1973  | \$ (757,655)        |
| Ajouter :  |                     |
| La quote-part des bénéfices réalisés et des pertes subies par les filiales après les prises de participation | <u>3,560,885</u>    |
|  | \$ 2,803,230        |
| Déduire :  |                     |
| La quote-part des opérations portant sur les capitaux propres des filiales après les prises de participation | <u>224,838</u>      |
| Solde redressé au 1er janvier 1973   | \$ <u>2,578,392</u> |

#### NOTE 3 — PLACEMENTS DANS LES FILIALES ET LA FIDUCIE DU QUÉBEC

Les états financiers de l'Association Coopérative Desjardins présentent les placements dans ses filiales et la Fiducie du Québec à leur valeur de consolidation. Les états financiers des filiales ne sont pas consolidés parce que celles-ci sont des entreprises réglementées. Ces états financiers apparaissent en annexe.

Les éliminations matérielles entre les compagnies sont les suivantes :

|  |              |
|--|--------------|
| Association Coopérative Desjardins :   |              |
| Encaisse, dépôts et intérêts courus  | \$54,692     |
| Prêt à demande, \$2,000,000 à 6%, le solde sans intérêt, à la Société de Gestion d'Aubigny Inc.    | \$5,321,725. |
| Société de Gestion d'Aubigny Inc. :  |              |
| Compte à recevoir de vente de titres   | \$603,000    |
| Dépenses et frais courus à payer   | \$330,612    |
| Emprunt à demande, \$2,000,000 à 6%, le solde sans intérêt de l'Association Coopérative Desjardins | \$5,321,725  |
| Fiducie du Québec :  |              |
| Comptes et intérêts à recevoir   | \$275,920    |
| Fraction de la dette à long terme  | \$60,000     |
| Dette à long terme   | \$543,000    |

Le coût des placements et le pourcentage de participation dans les filiales et la Fiducie du Québec au 31 décembre 1974 s'établissent comme suit :

|   |           |
|---|-----------|
| 385 actions ordinaires de la Société de Gestion d'Aubigny Inc., représentant 96.25% des actions émises                      | \$ 3,850  |
| 7,125 actions ordinaires de La Sécurité, Compagnie d'Assurances Générales du Canada, représentant 94.06% des actions émises | 1,820,788 |

|   |                     |
|---|---------------------|
| 41,500 actions ordinaires de la Fiducie du Québec, représentant 27.67% des actions émises | 4,150,000           |
|   | \$ <u>5,974,638</u> |

Les placements dans les filiales et la Fiducie du Québec inscrits à la valeur de consolidation incluent les excédents du coût des investissements sur la valeur comptable des actions aux dates d'acquisitions de :

|  |                 |
|--|-----------------|
| La Sécurité, Compagnie d'Assurances Générales du Canada  | \$ 187,928      |
| Fiducie du Québec  | 231,573         |
|  | \$ 419,501      |
| et excluent l'excédent de la valeur comptable des actions sur le coût de l'investissement à la date d'acquisitions de la Société de Gestion d'Aubigny Inc. | <u>414,862</u>  |
|  | \$ <u>4,639</u> |

La politique d'amortissement de cet excédent net n'a pas été établie par la corporation.

Parts sociales détenues par les filiales et la Fiducie du Québec :

|   | Parts<br>sociales<br>à \$10 |
|---|-----------------------------|
| Société de Gestion d'Aubigny Inc.                       | \$ 60,000                   |
| La Sécurité, Compagnie d'Assurances Générales du Canada | 2,500                       |
| Fiducie du Québec                                       | 600                         |
|   | \$ <u>63,100</u>            |

#### NOTE 4 — EMPRUNTS DES UNIONS RÉGIONALES DES CAISSES POPULAIRES DESJARDINS

Les emprunts des Unions régionales des Caisses populaires Desjardins furent remboursés en janvier 1975 à l'exception d'un montant de \$50,000 qui sera remboursé le 17 mars 1975.

#### NOTE 5 — CAPITAL SOCIAL

Au cours de l'exercice, la corporation a converti ses obligations d'épargne en 398,849.5 parts sociales et elle a émis 25,380 parts sociales, pour une considération totale de \$4,242,295.

Le capital social émis et payé de la corporation est de :

|                     |   |                     |
|---------------------|---|---------------------|
| au 31 décembre 1974 | 1,145,988.5 parts sociales de \$10, réparties entre 928 membres | \$11,459,885        |
| au 31 décembre 1973 | 721,759 parts sociales de \$10, réparties entre 934 membres     | \$ <u>7,217,590</u> |

En janvier 1975, la corporation a émis 57,620 parts sociales pour une considération totale de \$576,200.

# Société de Gestion d'Aubigny Inc. et sa filiale La Sauvegarde, Compagnie d'assurance sur la vie

## RELEVÉ CONSOLIDÉ DES OPÉRATIONS ET DES BÉNÉFICES NON RÉPARTIS DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 1974

|   | 1974                 | 1973                 |
|---|----------------------|----------------------|
| <b>LES REVENUS</b>  |                      |                      |
| Primes nettes d'assurances et de rentes   | \$ 23,476,130        | \$ 17,073,582        |
| Intérêts, dividendes et loyers nets des dépenses de placements de \$546,049 (1973, \$589,575) | 7,724,823            | 6,760,392            |
| Gains nets sur réalisations de placements   | 46,080               | 281,522              |
| Fonds séparés : Contributions et revenus de placements  | 1,111,522            | 991,507              |
|   | <u>\$ 32,358,555</u> | <u>\$ 25,107,003</u> |
| <b>LEUR ATTRIBUTION</b>   |                      |                      |
| Prestations de décès  | 5,913,541            | 4,125,862            |
| Prestations d'invalidité et d'assurance accident-maladie                                      | 3,739,923            | 1,669,196            |
| Paievements de dotations échues   | 1,189,017            | 1,055,006            |
| Versements de rentes  | 812,456              | 445,702              |
| Retraits de valeur en espèces   | 2,319,932            | 1,700,363            |
| Intérêts sur montants en dépôt  | 217,355              | 170,557              |
| Augmentation de la réserve mathématique pour les obligations futures de la filiale            | 9,361,481            | 7,863,801            |
| Frais d'administration  | 3,829,856            | 3,376,364            |
| Commissions de vente et de service  | 1,528,317            | 1,503,875            |
| Intérêts sur emprunt à demande  | 120,000              | 300,000              |
| Fonds séparés : Paiements, frais et augmentation  | 1,111,522            | 991,507              |
| Ristournes aux assurés  | 853,267              | 777,676              |
| Taxes et impôts sur le revenu   | 952,076              | 806,258              |
| Montant porté à la réserve de prévoyance  | 100,000              |                      |
| Montant porté au surplus non attribué du fonds des contrats avec participation                | 127,566              | 329,262              |
| Montant porté à la participation minoritaire dans la filiale                                  | 9,763                | 9,715                |
|   | <u>\$ 32,186,072</u> | <u>\$ 25,125,144</u> |
| <b>BÉNÉFICE (PERTE), COMPTE NON TENU DU POSTE EXTRAORDINAIRE</b>                              | <b>\$ 172,483</b>    | <b>\$ (18,141)</b>   |
| <b>POSTE EXTRAORDINAIRE (note 3)</b>  | <b>(63,090)</b>      |                      |
| <b>BÉNÉFICE NET (PERTE NETTE)</b>   | <b>\$ 109,393</b>    | <b>\$ (18,141)</b>   |
| <b>BÉNÉFICES NON RÉPARTIS AU DÉBUT</b>  | <b>2,662,435</b>     | <b>2,680,576</b>     |
|   | <u>\$ 2,771,828</u>  | <u>\$ 2,662,435</u>  |
| <b>VIREMENT DE LA RÉSERVE POUR IMMEUBLE (note 4)</b>  | <b>99,480</b>        |                      |
| <b>BÉNÉFICES NON RÉPARTIS À LA FIN</b>  | <b>\$ 2,871,308</b>  | <b>\$ 2,662,435</b>  |

# Société de Gestion d'Aubigny Inc. et sa filiale La Sauvegarde, Compagnie d'assurance sur la vie

BILAN CONSOLIDÉ AU 31 DÉCEMBRE 1974

## ACTIF

|  | 1974                 | 1973                 |
|--|----------------------|----------------------|
| OBLIGATIONS (note 5)   |                      |                      |
| Gouvernements  | \$ 16,449,153        | \$ 14,566,349        |
| Corporations municipales et scolaires  | 15,151,912           | 15,317,206           |
| Industries et autres   | 18,660,134           | 15,758,485           |
|  | <u>\$ 50,261,199</u> | <u>\$ 45,642,040</u> |
| ACTIONS ORDINAIRES ET PRIVILÉGIÉES (note 5)  | 13,291,332           | 12,634,676           |
| PRÊTS HYPOTHÉCAIRES  |                      |                      |
| Garantis par une première hypothèque   | 45,773,559           | 37,981,750           |
| PRÊTS AUX ASSURÉS  |                      |                      |
| Entièrement garantis par la valeur en espèces de leurs contrats  | 6,610,429            | 6,056,705            |
| PRÊTS GARANTIS PAR LA PROVINCE DE QUÉBEC   | 224,000              | 242,000              |
| IMMEUBLES  |                      |                      |
| Siège social   | \$                   | \$ 718,209           |
| Autres   | 369,616              | 41,850               |
|  | <u>\$ 369,616</u>    | <u>\$ 760,059</u>    |
| ENCAISSE   | 138,436              | 1,222,783            |
| MONTANTS À RECEVOIR  |                      |                      |
| Primes nettes de commissions   | \$ 1,866,299         | \$ 1,106,432         |
| Comptes à recevoir des compagnies de réassurance   | 809,694              | 571,803              |
| Compte à recevoir de vente de titres   | 603,000              | 663,000              |
|  | <u>\$ 3,278,993</u>  | <u>\$ 2,341,235</u>  |
| REVENUS DE PLACEMENTS DUS ET COURUS  | 1,546,237            | 1,474,655            |
| AUTRES ACTIFS  | 24,703               | 46,998               |
| EXCÉDENT DU COÛT DE L'INVESTISSEMENT SUR LA VALEUR<br>COMPTABLE DES ACTIONS DE LA FILIALE AUX DATES<br>D'ACQUISITIONS (note 8) | 2,550,199            | 2,550,783            |
| FONDS SÉPARÉS, à la valeur marchande   | 7,316,382            | 6,644,663            |
|  | <u>\$131,385,085</u> | <u>\$117,598,347</u> |

## POUR LE CONSEIL

J.-Roland Bellemare, président

Charles Cimon, vice-président

## RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Nous avons examiné le relevé consolidé des opérations et des bénéfices non répartis de la Société de Gestion d'Aubigny Inc. et sa filiale de l'exercice terminé le 31 décembre 1974 ainsi que le bilan consolidé à cette date. Nous avons obtenu tous les renseignements et explications que nous avons demandés. Notre examen des états financiers de la Société de Gestion d'Aubigny Inc. a comporté une revue générale des procédés comptables ainsi que les sondages des registres comptables et autres preuves à l'appui que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances. Nous nous en sommes remis à l'opinion des vérificateurs qui ont examiné les états financiers de la filiale. Dans leur rapport, les vérificateurs de la filiale ont mentionné que la réserve mathématique sur les contrats d'assurance en vigueur a été établie et certifiée par l'actuaire de la filiale.

**PASSIF**

|   | 1974                 | 1973                 |
|---|----------------------|----------------------|
| <b>RÉSERVE MATHÉMATIQUE</b><br>Supérieure au minimum prescrit par la loi et plus que suffisante<br>avec les primes à venir et les intérêts pour assurer le paiement<br>des obligations futures de la filiale envers les assurés | \$ 92,593,128        | \$ 83,231,647        |
| <b>MONTANTS LAISSÉS EN DÉPÔT</b>  |                      |                      |
| Ristournes  | \$ 2,413,774         | \$ 2,040,602         |
| Montants de prestations   | 271,596              | 281,381              |
| Primes payées d'avance  | 79,323               | 90,543               |
|   | <u>\$ 2,764,693</u>  | <u>\$ 2,412,526</u>  |
| <b>RÉCLAMATIONS</b><br>En voie de règlement et provision pour celles non rapportées   | 4,845,055            | 2,722,694            |
| <b>PROVISION POUR RISTOURNES</b><br>À verser aux assurés dans l'exercice subséquent   | 842,000              | 765,000              |
| <b>EXIGIBILITÉS DIVERSES</b>  |                      |                      |
| Dépenses et frais courus à payer  | \$ 2,799,811         | \$ 1,771,988         |
| Taxes et impôts   | 114,968              | 16,825               |
|   | <u>\$ 2,914,779</u>  | <u>\$ 1,788,813</u>  |
| <b>EMPRUNT À DEMANDE</b><br>\$2,000,000 à 6%, le solde, sans intérêt, de l'Association Co-<br>opérative Desjardins  | 5,321,725            | 5,501,725            |
| <b>FONDS SÉPARÉS</b>  | 7,316,382            | 6,644,663            |
| <b>SURPLUS ATTRIBUÉ</b><br>Réserve de prévoyance dont un montant de \$7,772,186 est<br>affecté en 1974 comme réserve pour fluctuations de la valeur<br>des placements (1973, \$3,726,118)                                       | \$ 8,550,000         | \$ 8,450,000         |
| Réserve pour immeuble   |                      | 317,700              |
|   | <u>\$ 8,550,000</u>  | <u>\$ 8,767,700</u>  |
| <b>PARTICIPATION MINORITAIRE DANS LA FILIALE</b>  | 180,506              | 184,146              |
| <b>SURPLUS NON ATTRIBUÉ DU FONDS DES CONTRATS AVEC<br/>PARTICIPATION</b>  | 3,181,509            | 2,912,998            |
| <b>CAPITAL-ACTIONS</b><br>Autorisé : 4,000 actions ordinaires d'une valeur nominale de<br>\$10 chacune  |                      |                      |
| Émis et payé : 400 actions ordinaires   | 4,000                | 4,000                |
| <b>BÉNÉFICES NON RÉPARTIS</b>   | 2,871,308            | 2,662,435            |
|   | <u>\$131,385,085</u> | <u>\$117,598,347</u> |

A notre avis, du mieux que nous avons pu nous en rendre compte par les renseignements et les explications qui nous ont été donnés et d'après ce qu'indiquent les livres de la compagnie, ces états financiers consolidés sont rédigés de manière à représenter fidèlement les résultats des opérations des compagnies pour l'exercice terminé le 31 décembre 1974 ainsi que l'état véritable et exact des affaires des compagnies à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, lesquels ont été appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

# Société de Gestion d'Aubigny Inc. et sa filiale La Sauvegarde, Compagnie d'assurance sur la vie

## NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 1974

### NOTE 1 — PRINCIPES DE CONSOLIDATION

Les états financiers consolidés comprennent les comptes de la compagnie et ceux de sa filiale La Sauvegarde, Compagnie d'assurance sur la vie. Sa participation dans la filiale est de 96.92% des actions émises au 31 décembre 1974 et était de 96.84% au 31 décembre 1973.

### NOTE 2 — PRINCIPES COMPTABLES

Les états financiers de la filiale ont été préparés selon les exigences du Service des Assurances du Canada, lesquelles diffèrent des principes comptables généralement reconnus en usage dans les autres genres d'entreprises. Les principales différences sont les suivantes :

- les actifs non admis, dont l'ameublement de bureau, sont considérés comme dépenses dans l'exercice où elles ont été faites,
- le coût d'acquisition des affaires est considéré comme une dépense dans l'exercice où elle est encourue plutôt que répartie sur la période qui pourrait en bénéficier,
- le montant de l'impôt sur le revenu inscrit dans le relevé des opérations ainsi que le passif s'y rattachant sont calculés selon la méthode de l'impôt exigible.

### NOTE 3 — POSTE EXTRAORDINAIRE

Différence entre la valeur comptable non amortie de l'immeuble du siège social de la filiale et son prix de vente :

\$ 139,209

Déduire :

|  |           |
|--|-----------|
| Montant porté au surplus non attribué du fonds des contrats avec participation | \$ 74,115 |
| Montant porté à la participation minoritaire dans la filiale                   | 2,004     |

76,119

\$ 63,090

### NOTE 4 — VIREMENT DE LA RÉSERVE POUR IMMEUBLE

Réserve pour immeuble de la filiale \$ 317,700

Déduire :

|  |            |
|--|------------|
| Montant porté au surplus non attribué du fonds des contrats avec participation | \$ 215,060 |
| Montant porté à la participation minoritaire dans la filiale                   | 3,160      |

218,220

\$ 99,480

### NOTE 5 — OBLIGATIONS ET ACTIONS

Les obligations sont montrées au bilan consolidé à la valeur amortie alors que les actions apparaissent au prix coûtant. La valeur marchande compilée selon les données du Service des Assurances du Canada s'établit comme suit :

|             | 1974                 | 1973                 |
|-------------|----------------------|----------------------|
| Obligations | \$ 42,465,454        | \$ 41,948,494        |
| Actions     | \$ 10,473,266        | \$ 11,354,787        |
|             | \$ <u>52,938,720</u> | \$ <u>53,303,281</u> |

### NOTE 6 — ENGAGEMENTS

#### BAIL

La filiale a signé le 31 octobre 1973, avec Place Desjardins Inc., un bail net pour une durée de trente ans, se terminant le 31 décembre 2005, moyennant un loyer annuel de \$211,412. De plus, la filiale paiera sa quote-part de tous les frais d'exploitation basée sur l'espace occupé, à l'exclusion du service de la dette et des dépenses de capital.

### RÉGIME DE RENTES DU PERSONNEL DE LA FILIALE

Des modifications apportées en 1974 au régime de rentes du personnel ont occasionné un passif additionnel pour services passés de \$690,000. Les coûts pour ces services seront imputés aux revenus sur une période n'excédant pas sept ans. Un premier versement au montant de \$200,000 a été effectué en 1974.

### NOTE 7 — IMPÔTS SUR LE REVENU REPORTÉS

Du fait que des pertes de la compagnie-mère au montant de \$1,374,631 au fédéral et de \$765,953 au provincial pourront être déduites du calcul des revenus imposables des exercices à venir, la compagnie-mère a un solde débiteur des impôts sur le revenu reportés, qui n'a pas été inscrit aux livres au 31 décembre 1974.

### NOTE 8 — EXCÉDENT DU COÛT DE L'INVESTISSEMENT SUR LA VALEUR COMPTABLE DES ACTIONS DE LA FILIALE AUX DATES D'ACQUISITIONS

La politique d'amortissement de cet excédent n'a pas été établie par la compagnie.



# La Sécurité, Compagnie d'Assurances Générales du Canada

## ÉTAT DES REVENUS ET DÉPENSES POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 1974

|  | 1974                  | 1973                 |
|--|-----------------------|----------------------|
| <b>REVENUS</b>   |                       |                      |
| Primes souscrites  | \$ 22,032,156         | \$ 17,657,524        |
| Revenus nets de placements                               | <u>670,010</u>        | <u>616,528</u>       |
| Total des revenus  | \$ <u>22,702,166</u>  | \$ <u>18,274,052</u> |
| <b>DÉPENSES</b>  |                       |                      |
| Réclamations nettes payées et encourues (note 6)         | \$ 6,455,748          | \$ 4,594,504         |
| Réassurance cédée sur primes souscrites                  | 13,923,791            | 10,654,327           |
| Taxes sur primes souscrites et permis                    | 212,232               | 182,719              |
| Augmentation des primes non acquises                     | 373,250               | 204,335              |
| Commissions et dépenses d'administration                 | <u>2,978,224</u>      | <u>2,547,239</u>     |
| Total des dépenses                                       | \$ <u>23,943,245</u>  | \$ <u>18,183,124</u> |
| Revenu (Perte) avant recouvrement d'impôts sur le revenu | \$ (1,241,079)        | \$ 90,928            |
| Recouvrement d'impôts sur le revenu                      |                       | <u>30,000</u>        |
| Revenu net (Perte nette) de l'exercice                   | \$ <u>(1,241,079)</u> | \$ <u>120,928</u>    |

## ÉTAT DU DÉFICIT POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 1974

|  | 1974                | 1973              |
|--|---------------------|-------------------|
| Bénéfices non répartis au début de l'exercice              | \$ 773,473          | \$ 877,891        |
| Revenu net (Perte nette) de l'exercice                     | (1,241,079)         | 120,928           |
| Diminution de la valeur statutaire des placements (note 2) | <u>(452,681)</u>    | <u>(225,346)</u>  |
| Bénéfices non répartis (Déficit) à la fin de l'exercice    | \$ <u>(920,287)</u> | \$ <u>773,473</u> |

# La Sécurité, Compagnie d'Assurances Générales du Canada

BILAN AU 31 DÉCEMBRE 1974

## ACTIF

|  | 1974          | 1973          |
|--|---------------|---------------|
| Placements (note 2)                                |               |               |
| Actions  | \$ 1,874,969  | \$ 1,792,627  |
| Obligations  | 7,731,541     | 8,224,257     |
|  | <hr/>         | <hr/>         |
|  | \$ 9,606,510  | \$ 10,016,884 |
| <br>   |               |               |
| Encaisse   | 1,249,586     | 652,095       |
| Intérêts courus sur les placements                 | 136,079       | 141,129       |
| <br>   |               |               |
| Comptes à recevoir :                               |               |               |
| Courtiers  | 3,198,486     | 2,744,099     |
| Réassureurs  | 190,218       | 42,087        |
| Compagnies réassurées                              | 267,982       | 476,286       |
| Autres   | 50,295        |               |
| Impôts sur le revenu à recevoir                    | 2,283         | 22,812        |
| Placements pour le compte des réassureurs (note 3) | 5,719,560     | 4,401,958     |
| Dépôts de réassurance                              | 8,345         |               |
| Mobilier et agencement                             | 1             | 1             |
|  | <hr/>         | <hr/>         |
|  | \$ 20,429,345 | \$ 18,497,351 |

SIGNÉ POUR LE CONSEIL

François Adam, administrateur

Jacques L'Heureux, administrateur

## RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Nous avons examiné le bilan de La Sécurité, Compagnie d'Assurances Générales du Canada au 31 décembre 1974 ainsi que l'état des revenus et dépenses et l'état du déficit pour l'exercice terminé à cette date. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables ainsi que les sondages des registres comptables et autres preuves à l'appui que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

**PASSIF**

|   | 1974                 | 1973                 |
|---|----------------------|----------------------|
| Provision pour réclamations en voie de règlement et honoraires d'ajustement | \$ 6,552,098         | \$ 4,977,415         |
| Primes non acquises   | 3,348,273            | 2,975,023            |
| Comptes à payer   | 79,525               | 25,334               |
| Taxes à payer et frais courus   | 254,322              | 174,703              |
| Montants dus :  |                      |                      |
| Courtiers et assurés  | 31,435               | 131,200              |
| Réassureurs   | 930,431              | 459,428              |
| Compagnies réassurées   | 197,890              | 18,925               |
| Dépôts des réassureurs  | 7,762,117            | 6,768,309            |
| Capital-actions   |                      |                      |
| Autorisé : \$2,000,000  |                      |                      |
| 20,000 actions ordinaires d'une valeur nominale de \$100 chacune            |                      |                      |
| Émis et payé — 7,575 actions ordinaires                                     | 757,500              | 757,500              |
| Surplus d'apport (note 4)   | 1,436,041            | 1,436,041            |
| Bénéfices non répartis (Déficit)  | (920,287)            | 773,473              |
|   | <u>\$ 20,429,345</u> | <u>\$ 18,497,351</u> |

**ENGAGEMENT (note 5)**

A notre avis, à l'exception des pratiques comptables qui diffèrent du rapport annuel soumis au Service des Assurances du Canada tel qu'il en est fait mention à la note 1, ces états financiers présentent fidèlement la situation financière de la compagnie au 31 décembre 1974 ainsi que ses résultats d'exploitation pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux pratiques comptables prescrites ou permises par la Loi sur les compagnies d'assurances canadiennes et britanniques, lesquelles ont été appliquées de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

# La Sécurité, Compagnie d'Assurances Générales du Canada

## NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 1974

### NOTE 1 — PRATIQUES COMPTABLES

Les états financiers sont préparés conformément aux pratiques comptables prescrites ou permises par la Loi sur les compagnies d'assurance canadiennes et britanniques. Les exigences du Service des Assurances portent sur la liquidité et sur la solvabilité des compagnies d'assurance et, à cette fin, prévoient que :

- certaines éléments d'actif, tels le mobilier de bureau et autres éléments non admis, sont comptabilisés aux dépenses l'année de leur acquisition;
- les frais d'acquisition de nouvelles polices sont comptabilisés aux dépenses lorsqu'ils sont encourus;
- la dépense d'impôts sur le revenu et les impôts à payer sont calculés selon la méthode des "impôts payables";
- les placements sont comptabilisés à la valeur statutaire autorisée lorsque celle-ci est inférieure au coût.

Les états financiers de la compagnie diffèrent du rapport annuel soumis au Service des Assurances du Canada sur les points suivants :

- les comptes à recevoir des courtiers, présentés au bilan, comprennent des soldes antérieurs au 1er octobre 1974 s'élevant à \$192,626; ces soldes ne sont pas admis par le Service des Assurances;
- la réserve pour la réassurance cédée aux compagnies non licenciées s'élevant à \$239,987 n'a pas été comptabilisée.

La valeur totale des actifs de la compagnie au 31 décembre 1974 est insuffisante d'un montant de \$2,755,871 pour couvrir 115% du passif tel que requis par les articles 103 et 104 de la Loi sur les compagnies d'assurance canadiennes et britanniques.

### NOTE 2 — PLACEMENTS

Les titres ont été établis à la valeur statutaire du 1er novembre 1974 approximativement, telle qu'autorisée par le Service des Assurances. Le coût de ces titres s'élève à \$10,273,627 au 31 décembre 1974 (\$10,231,320 au 31 décembre 1973) et l'excédent du coût sur la valeur statutaire autorisée est présenté dans l'état du déficit.

### NOTE 3 — PLACEMENTS POUR LE COMPTE DES RÉASSUREURS

Les placements effectués pour le compte des réassureurs se partagent comme suit :

|             | 1974                | 1973                |
|-------------|---------------------|---------------------|
| Obligations | \$ 5,678,775        | \$ 4,310,815        |
| Encaisse    | 40,785              | 91,143              |
|             | <u>\$ 5,719,560</u> | <u>\$ 4,401,958</u> |

Les obligations ont été comptabilisées à leur valeur au marché du 1er novembre 1974 approximativement.

### NOTE 4 — SURPLUS D'APPORT

|   | 1974                | 1973                |
|---|---------------------|---------------------|
| Prime reçue à l'émission du capital-actions | \$ 647,386          | \$ 647,386          |
|   | 788,655             | 788,655             |
|   | <u>\$ 1,436,041</u> | <u>\$ 1,436,041</u> |

### NOTE 5 — ENGAGEMENT

La compagnie est engagée en vertu d'un bail avec Place Desjardins Inc. pour une période de 30 ans commençant en 1975 au loyer annuel de \$188,113 plus un montant additionnel pour défrayer annuellement les taxes et les dépenses d'entretien proportionnellement à l'espace occupé par le locataire.

### NOTE 6 — RÉCLAMATIONS ENCOURUES

Les réclamations nettes encourues au cours de l'exercice 1974 comprennent un montant de \$65,304 (\$48,181 en 1973) payé au fonds d'indemnisation des victimes d'accidents d'automobiles.

### NOTE 7 — IMPÔTS SUR LE REVENU

La perte fiscale au montant de \$1,625,500 pourra servir à réduire les impôts sur le revenu des exercices futurs. La compagnie pourra se prévaloir de l'avantage fiscal au cours des cinq prochains exercices.

## Fiducie du Québec et sa filiale Les Placements Collectifs Inc.

ÉTAT CONSOLIDÉ DES REVENUS, DÉPENSES ET DÉFICIT  
EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 1974

|   | 1974                 | 1973                 |
|---|----------------------|----------------------|
| <b>REVENUS</b>  |                      |                      |
| Honoraires  | \$ 2,811,000         | \$ 2,682,000         |
| Commissions de courtage immobilier  | 4,651,000            | 2,997,000            |
| Commissions à la vente de fonds mutuels   | 113,000              | 116,000              |
| Revenus de placements   | <u>24,019,000</u>    | <u>19,916,000</u>    |
|   | \$ <u>31,594,000</u> | \$ <u>25,711,000</u> |
| <b>DÉPENSES</b>   |                      |                      |
| Intérêts versés   | \$ 23,316,000        | \$ 19,605,000        |
| Salaires et autres bénéfices pour le personnel  | 3,174,000            | 3,288,000            |
| Commissions aux agents d'immeubles  | 2,813,000            | 1,836,000            |
| Commissions aux agents de fonds mutuels   | 54,000               | 48,000               |
| Autres dépenses d'opérations  | 2,185,000            | 2,255,000            |
| Amortissement des immobilisations   | 143,000              | 156,000              |
| Amortissement de l'excédent du coût de l'investissement sur la valeur comptable des actions de la filiale | <u>66,000</u>        | <u>        </u>      |
|   | \$ <u>31,751,000</u> | \$ <u>27,188,000</u> |
| <b>PERTE, COMPTE NON TENU DU BÉNÉFICE EXTRAORDINAIRE</b>  | \$ 157,000           | \$ 1,477,000         |
| <b>BÉNÉFICE EXTRAORDINAIRE</b>  |                      | 1,570,000            |
| <b>PERTE DE L'EXERCICE — BÉNÉFICE EN 1973</b>   | \$ 157,000           | \$ 93,000            |
| <b>DÉFICIT AU DÉBUT</b>   | <u>225,000</u>       | <u>318,000</u>       |
| <b>DÉFICIT À LA FIN</b>   | \$ <u>382,000</u>    | \$ <u>225,000</u>    |

# Fiducie du Québec et sa filiale Les Placements Collectifs Inc.

BILAN CONSOLIDÉ AU 31 DÉCEMBRE 1974

## ACTIF

|   | 1974                        | 1973                        |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| ACTIFS DÉTENUS POUR LES COMPTES GARANTIS  |                             |                             |
| Encaisse et certificats de dépôts   | \$ 6,222,000                | \$ 4,913,000                |
| Comptes à recevoir  | 259,000                     | 102,000                     |
| Intérêts courus à recevoir  | 1,830,000                   | 2,314,000                   |
| Titres (note 3)   | 67,995,000                  | 70,070,000                  |
| Prêts sur nantissement  | 7,200,000                   | 1,000,000                   |
| Prêts sur billets   | 4,655,000                   | 6,744,000                   |
| Avances aux clients   |                             | 718,000                     |
| Hypothèques   | 185,662,000                 | 182,487,000                 |
| Immeubles à vendre  | 687,000                     | 1,014,000                   |
|   | <u>\$274,510,000</u>        | <u>\$269,362,000</u>        |
| ACTIFS DE LA FIDUCIE  |                             |                             |
| Encaisse et certificats de dépôts   | \$ 309,000                  | \$ 464,000                  |
| Titres (note 3)   | 5,319,000                   | 1,058,000                   |
| Prêts sur billets   | 133,000                     | 67,000                      |
| Comptes et intérêts à recevoir  | 3,199,000                   | 2,030,000                   |
| Souscriptions au capital-actions, à recevoir (note 7)   | 5,000,000                   |                             |
| Hypothèques   | 323,000                     | 344,000                     |
| Immobilisations moins amortissement   | 587,000                     | 508,000                     |
| Autres éléments d'actif   | 240,000                     | 134,000                     |
| Excédent du coût de l'investissement sur la valeur comptable des actions de la filiale à la date d'acquisition moins amortissement (note 4) | 1,581,000                   | 1,647,000                   |
|   | <u>\$ 16,691,000</u>        | <u>\$ 6,252,000</u>         |
|   | <u><u>\$291,201,000</u></u> | <u><u>\$275,614,000</u></u> |

## SIGNÉ POUR LE CONSEIL

Jean-Marie Couture, administrateur

Jean-Paul Léonard, administrateur

## RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Nous avons examiné le bilan consolidé de Fiducie du Québec et sa filiale au 31 décembre 1974 et l'état consolidé des revenus, dépenses et déficit pour l'exercice terminé à cette date. Nous avons obtenu tous les renseignements et les explications que nous avons demandés. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables et tels sondages des livres et autres preuves à l'appui que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

Les biens sous administration et les biens des comptes garantis sont tenus séparément des biens appartenant à la Fiducie et sont portés aux livres de celle-ci de façon à indiquer le compte auquel ils appartiennent.

**PASSIF**

|   | 1974                 | 1973                 |
|---|----------------------|----------------------|
| <b>COMPTES GARANTIS — FONDS EN FIDUCIE</b>  |                      |                      |
| Comptes à payer                             | \$ 469,000           | \$ 458,000           |
| Intérêts courus à payer                     | 5,176,000            | 4,494,000            |
|   | <u>\$ 5,645,000</u>  | <u>\$ 4,952,000</u>  |
| <b>DÉPÔTS À TERME (note 5)</b>              |                      |                      |
| Mouvement des Caisses populaires Desjardins | \$ 68,869,000        | \$ 67,530,000        |
| Autres déposants                            | 199,996,000          | 196,880,000          |
|   | <u>\$268,865,000</u> | <u>\$264,410,000</u> |
|   | <u>\$274,510,000</u> | <u>\$269,362,000</u> |
| <b>PASSIF DE LA FIDUCIE</b>                 |                      |                      |
| <b>À COURT TERME</b>                        |                      |                      |
| Comptes à payer                             | \$ 867,000           | \$ 986,000           |
| Fraction de la dette à long terme           | 120,000              | 120,000              |
|   | <u>\$ 987,000</u>    | <u>\$ 1,106,000</u>  |
| <b>À LONG TERME (note 6)</b>                | <u>1,086,000</u>     | <u>1,206,000</u>     |
| <b>PART DES ACTIONNAIRES</b>                |                      |                      |
| Capital-actions (note 7)                    | \$15,000,000         | \$ 4,165,000         |
| Déficit                                     | 382,000              | 225,000              |
|   | <u>\$ 14,618,000</u> | <u>\$ 3,940,000</u>  |
|   | <u>\$ 16,691,000</u> | <u>\$ 6,252,000</u>  |
|   | <u>\$291,201,000</u> | <u>\$275,614,000</u> |

A notre avis, du mieux que nous avons pu nous en rendre compte par les renseignements et les explications qui nous ont été donnés et d'après ce qu'indiquent les livres, ces états financiers consolidés sont rédigés de manière à représenter fidèlement l'état véritable et exact des affaires des compagnies au 31 décembre 1974 et les résultats de leurs opérations pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus et appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

# Fiducie du Québec et sa filiale Les Placements Collectifs Inc.

## NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS DU 31 DÉCEMBRE 1974

### NOTE 1 — PRINCIPES DE CONSOLIDATION

Les états financiers consolidés ci-joints comprennent les comptes de la Fiducie et ceux de sa filiale en propriété exclusive — Les Placements Collectifs Inc., lesquels comprennent à leur tour les comptes de ses propres filiales en propriété exclusive — Valeurs Mobilières, Place d'Armes Inc. et Les Fonds P.E.P. Inc. après élimination des transactions inter-compagnies.

### NOTE 2 — CHANGEMENT DE NOM

Par lettres patentes supplémentaires datées du 5 décembre 1974, le nom de la compagnie "Société de Fiducie du Québec" a été changé à celui de "Fiducie du Québec".

### NOTE 3 — TITRES, au coût amorti et au coût

|   | 1974                 | 1973                 |
|---|----------------------|----------------------|
| <b>COMPTES GARANTIS</b>   |                      |                      |
| Obligations émises par le gouvernement du Canada                  | \$ 1,616,000         | \$ 233,000           |
| Obligations émises ou garanties par des gouvernements provinciaux | 34,895,000           | 33,012,000           |
| Obligations émises par des municipalités et commissions scolaires | 14,414,000           | 15,827,000           |
| Obligations émises par des corporations                           | 16,948,000           | 20,840,000           |
|   | <u>\$ 67,873,000</u> | <u>\$ 69,912,000</u> |
| Actions, au coût  | 122,000              | 158,000              |
|   | <u>\$ 67,995,000</u> | <u>\$ 70,070,000</u> |

### FONDS DE LA FIDUCIE

|   |                      |                      |
|---|----------------------|----------------------|
| Obligations émises par des municipalités et commissions scolaires | \$ 530,000           | \$ 489,000           |
| Obligations émises par des corporations                           | 4,114,000            | 216,000              |
|   | <u>\$ 4,644,000</u>  | <u>\$ 705,000</u>    |
| Actions, au coût  | 675,000              | 353,000              |
|   | <u>\$ 5,319,000</u>  | <u>\$ 1,058,000</u>  |
|   | <u>\$ 73,314,000</u> | <u>\$ 71,128,000</u> |

Le coût amorti des obligations du Canada, des provinces et de celles garanties par les provinces, ajouté à la valeur du marché des autres placements donne un total de \$69,063,000 au 31 décembre 1974 et de \$68,779,000 au 31 décembre 1973.

### NOTE 4 — EXCÉDENT DU COÛT DE L'INVESTISSEMENT SUR LA VALEUR COMPTABLE DES ACTIONS DE LA FILIALE À LA DATE D'ACQUISITION MOINS AMORTISSEMENT

Cet excédent est amorti par des imputations annuelles de \$66,000 contre les résultats

|   | 1974         | 1973         |
|---|--------------|--------------|
| consolidés, s'échelonnant sur une période de 25 ans à compter de 1974 | \$ 1,581,000 | \$ 1,647,000 |

### NOTE 5 — DÉPÔTS À TERME

Les échéances de ces dépôts sont comme suit :

|                  |     |     |
|------------------|-----|-----|
| Moins d'un an    | 26% | 28% |
| Un an à cinq ans | 74% | 72% |

### NOTE 6 — DETTE À LONG TERME

Ce montant provient du solde du prix d'achat des actions de la filiale, ne portant pas intérêt et remboursable par neuf versements annuels de \$120,000 chacun et un dernier versement de \$6,000, échéant le premier mai 1985

|  |              |              |
|--|--------------|--------------|
|  | \$ 1,086,000 | \$ 1,206,000 |
|--|--------------|--------------|

### NOTE 7 — CAPITAL-ACTIONS

Par lettres patentes supplémentaires datées du 5 décembre 1974, le capital-actions autorisé de la compagnie est augmenté de \$5,000,000 à \$25,000,000 par la création de 200,000 actions ordinaires d'une valeur au pair de \$100 chacune.

Au cours de décembre 1974, la compagnie a émis 58,350 actions entièrement libérées pour \$5,835,000 comptant et 50,000 actions non entièrement libérées en vertu d'une souscription à recevoir de \$2,500,000 le 15 juin 1975 et \$2,500,000 le 15 juin 1976.

|   | 1974                | 1973                |
|---|---------------------|---------------------|
| <b>Autorisé</b>   |                     |                     |
| 250,000 actions (50,000 actions en 1973) ordinaires d'une valeur nominale de \$100 chacune              |                     |                     |
| <b>Émis</b>   |                     |                     |
| 100,000 actions entièrement libérées, émises pour du comptant (dont 58,350 en 1974)                     | \$ 10,000,000       | \$ 4,165,000        |
| 50,000 actions non entièrement libérées, émises en vertu d'une souscription à recevoir (voir ci-dessus) | 5,000,000           |                     |
|   | <u>\$15,000,000</u> | <u>\$ 4,165,000</u> |
| 150,000   |                     |                     |

### NOTE 8 — ENGAGEMENTS

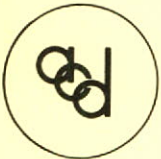
Les engagements contractuels relatifs aux baux de la Fiducie pour les cinq prochaines années sont d'environ \$1,455,000.

### NOTE 9 — IMPÔT SUR LE REVENU

A cause de pertes encourues dans les années antérieures, les compagnies n'ont pas d'impôt à payer au 31 décembre 1974.







**ASSOCIATION  
COOPÉRATIVE  
DESJARDINS**

**Case postale 33  
Lévis, (Québec), Canada.**

