

C

SHAWO PRESS LIBRARY  
OF MANAGEMENT  
AUG 3 1987  
MCGILL UNIVERSITY

# SOCIÉTÉ DE FIDUCIE DU QUÉBEC



SHAWO PRESS LIBRARY  
OF MANAGEMENT  
MCGILL UNIVERSITY

RAPPORT ANNUEL 1968

## LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

*L.-Édouard MORIER, notaire président du conseil et du comité exécutif	Saint-Hyacinthe
*Jean-Paul LÉONARD, notaire 1er vice-président	Montréal
Jean-Eudes MAGUIRE, M.D. 2e vice-président	Gaspé
*Émile COLAS, C.R. secrétaire	Montréal
Cyrille BÉLANGER, C.A. trésorier	Québec
Jean-Marie COUTURE, Adm.A. directeur général	Montréal
Madame Louis ALLYSON	Trois-Rivières
Alfred ALLEN	Ouest-Québécois
Léonidas BACHAND, notaire	Sherbrooke
Victor BANVILLE, I.F.	Rimouski
*René CROTEAU	Lévis
Jean-Charles DION	Québec
Wilbrod DUFOUR, M.V.	Chicoutimi
Guy LANE	Joliette
*Michel-E. ROBILLARD, notaire	Montréal

(\*Membre du comité exécutif)

**RÉTROSPECTIVE 1964 - 1968**

	1968	1967	1966	1965	1964
Biens administrés	\$149,500,000	\$ 95,255,000	\$ 52,153,000	\$ 35,684,000	\$ 22,326,000
Actif total de la Société	64,211,000	52,478,000	35,810,000	31,303,000	22,392,000
Dépôts garantis	60,783,000	49,573,000	33,809,000	29,029,000	20,784,000
Revenus bruts	4,917,000	3,921,000	2,635,000	2,255,000	111,000
Fonds Desjardins	8,047,000	7,276,000	6,260,000	3,057,000	—
Hypothèques en cours	19,304,000	9,338,000	6,755,000	5,494,000	57,000
Emissions d'obligations	131,395,000	77,745,000	55,307,000	38,857,000	13,007,000

## LES MEMBRES DE LA RÉGIE INTERNE



Michel VIBIEN,  
Directeur des placements

Gaston PELLETIER, C.A., M.B.A.  
Contrôleur

Yves PESANT,  
Directeur du service  
des dépôts garantis

Marcel P. ROY,  
Chef de Bureau

Raymond REID, B.Comm.  
Directeur  
des services fiduciaires

Denis DESCHÈNES, C.A.  
Comptable-en-Chef

Pierre CARDIN, M.Comm.  
Directeur du service des  
fiducies personnelles

Paul KOST,  
Directeur du service  
des Immeubles

Jean-Marie COUTURE,  
Adm. A.  
directeur général

Gérard GOULET, C.G.A.  
Directeur de la succursale  
de Québec

Marcel LIZÉE, avocat  
Assistant-secrétaire, directeur  
du contentieux et du service  
des fiducies corporatives

## MESSAGE DU PRÉSIDENT

En guise d'introduction à notre message de 1968, nous voudrions faire un petit retour en arrière. Nous avons alors présent à la mémoire l'opinion émise par notre clairvoyant directeur général (opinion partagée d'ailleurs par les administrateurs et les responsables des divers services de notre Société) qu'il faudrait cinq années de travail ardu avant que la S.F.Q. puisse accuser un profit. Dans l'intervalle, les déficits s'ajouteraient les uns aux autres, puisque nous voulions mettre sur pied tous les services que l'on est en droit d'attendre d'une société comme la nôtre. C'était là le défi que devait relever notre conseil d'administration et la dure épreuve que devaient accepter les Caisses populaires et tout le Mouvement coopératif Desjardins.

L'enjeu était de taille. Les difficultés qu'une organisation de ce genre rencontre à ses débuts sont déjà énormes en temps ordinaire, et, notre Société a dû travailler dans le contexte d'événements malheureux survenus sur la scène mondiale, tant dans le domaine économique que social: guerre civile au Biafra, mouvement des Noirs chez nos voisins du Sud, assassinats révoltants de deux protagonistes de la paix: Robert-F. Kennedy et Martin Luther King, invasion de la Tchécoslovaquie, contestation par les étudiants à l'échelle mondiale, problème du chômage, crise monétaire internationale, etc.

Mais les hommes avaient vu juste, ceux à qui vous aviez fait confiance, et les administrateurs sont heureux et fiers de vous annoncer que ce pari, ils l'ont gagné haut la main. Dans son cinquième rapport annuel, la Société de Fiducie du Québec est en mesure de vous montrer un profit d'opérations; je laisse à votre sympathique directeur général le plaisir de vous en révéler les détails et d'y joindre tous les commentaires qu'il jugera à propos.

### *NOUVEAUX ADMINISTRATEURS*

C'est avec regret qu'au début de l'an dernier nous avons dû accepter la démission de deux de nos administrateurs: de la région de Québec, Me Donat Demers, notaire, et Me François Jobin, C.R. Nous remercions bien sincèrement ces collaborateurs de la première heure des précieux services qu'ils nous ont rendus pendant leur séjour parmi nous.

Après consultations avec le comité de mise en nomination du Mouvement coopératif Desjardins, M. Cyrille Bélanger, C.A., ancien gérant de la Ville de Québec, l'un des fondateurs de la Caisse populaire de Limoilou, et M. Jean-Charles Dion, gérant et administrateur de la Caisse populaire Saint-François d'Assise de Québec, ont été élus au conseil d'administration de la Société. Nous les félicitons chaleureusement et leur réitérons nos souhaits de cordiale bienvenue dans nos rangs.

## PROGRESSION REMARQUABLE DE NOS AFFAIRES

Il y eut, au cours de l'année 1968, progression constante dans les divers secteurs qui nous concernent: fiducies personnelles, fiducies corporatives, services immobiliers, services financiers comprenant les dépôts à terme et les transactions boursières.

Je tiens à souligner plus particulièrement ici qu'au service des fiducies corporatives, notre Société a recruté plusieurs nouveaux clients importants.

Quant à nos services immobiliers, ils furent si appréciés que, pour répondre à un besoin constant et sans cesse grandissant, nous fûmes obligés d'y engager un personnel de plus en plus considérable.

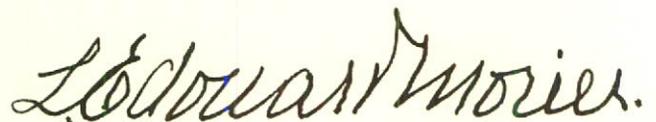
A notre succursale de Québec, l'organisation et la mise en oeuvre de notre service d'immeubles représentent l'événement capital de l'année 1968, et il vise à compléter nos services dans ce secteur pour répondre plus adéquatement aux besoins de notre clientèle.

Dans l'ordre des services financiers, nous croyons avoir rendu d'insignes services à un plus grand nombre de clients individuels au moyen des dépôts à terme qui offrent d'excellentes garanties et sont, en même temps, d'une mobilité qu'on ne peut trouver ailleurs.

Je ne puis m'empêcher de noter que notre Société est allée de l'avant dans l'ordre des transactions boursières, ayant été à l'origine de l'une des plus importantes transactions sur le marché de Montréal, par l'acquisition du bloc d'actions de la Banque Provinciale du Canada, détenues jusqu'alors par le Canadian Pacific Investment.

Dans l'ensemble, la Société de Fiducie du Québec se porte non seulement bien, mais ses perspectives d'avenir sont plus prometteuses que jamais. L'année 1968 aura marqué un tournant dans l'histoire de notre Société, puisqu'elle lui aura permis de franchir le seuil de rentabilité. Le nom de la Société de Fiducie du Québec est de plus en plus mis en lumière et devient de jour en jour plus significatif, non seulement pour ses milliers de clients, mais aussi pour les institutions du Mouvement coopératif Desjardins, qui sont nos propriétaires, et pour l'ensemble de la population du Québec.

Nous apprécions hautement le travail de tout notre personnel, sans oublier tous nos collègues du conseil d'administration et du comité exécutif; nous remercions donc tous ceux qui, de près ou de loin, contribuent à nos succès. Nous les remercions pour leur dévouement inlassable et leur magnifique collaboration.



L. Édouard Morier.

*Le président*

L.-ÉDOUARD MORIER, notaire



# ÉTAT DE REVENUS ET DÉPENSES ET DE DÉFICIT

année au 31 décembre 1968

---

	1968	1967
<b>REVENUS</b>		
Honoraires et commissions	\$ 688,190	\$ 294,792
Revenus de placements	4,229,093	3,620,139
Total des revenus:	<u>\$ 4,917,283</u>	<u>\$ 3,914,931</u>
<b>DÉPENSES</b>		
Intérêts versés	\$ 3,760,333	\$ 3,240,584
Salaires et autres bénéfices pour le personnel	805,814	553,963
Autres frais d'administration	324,246	308,191
Total des dépenses:	<u>\$ 4,890,393</u>	<u>\$ 4,102,738</u>
Profit net (déficit) de l'année	\$ 26,890	\$ (187,807)
Déficit au début de l'année	(737,925)	(550,118)
Déficit à la fin de l'année	<u>\$ (711,035)</u>	<u>\$ (737,925)</u>

---



## RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Aux actionnaires de  
Société de Fiducie du Québec

Nous avons examiné le bilan de Société de Fiducie du Québec au 31 décembre 1968 et l'état de ses revenus et dépenses et de déficit pour l'année terminée 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.

Nous avons contrôlé l'existence des valeurs appartenant à la Société, celles détenues pour les clients et les comptes garantis et avons constaté que toutes ces valeurs sont tenues séparément et sont portées aux livres de façon à indiquer les comptes auxquels elles appartiennent.

A notre avis, autant que nous puissions en juger par les renseignements et les explications qui nous ont été donnés et d'après ce qu'indiquent les livres, ces états financiers sont rédigés de manière à représenter fidèlement l'état véritable et exact des affaires de la Société au 31 décembre 1968 et ses résultats d'exploitation pour l'année terminée à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'année précédente.

SAMSON, BÉLAIR, CÔTÉ, LACROIX ET ASSOCIÉS  
Comptables agréés

Montréal, ce 24 février 1969

### PASSIF ET PART DES ACTIONNAIRES

	1968	1967
<b>PASSIF:</b>		
Dépôts garantis	\$ 60,782,975	\$ 49,572,514
Comptes à payer	<u>224,923</u>	<u>33,695</u>
	\$ 61,007,898	\$ 49,606,209
<b>PART DES ACTIONNAIRES:</b>		
<b>Capital-actions:</b>		
Autorisé:		
50,000 actions ordinaires d'une valeur au pair de \$100 chacune		
Émis:		
39,150 actions (1967: 36,100 actions)	\$ 3,915,000	\$ 3,610,000
Déficit accumulé	<u>(711,035)</u>	<u>(737,925)</u>
	\$ 3,203,965	\$ 2,872,075
<b>TOTAL, PASSIF ET PART DES ACTIONNAIRES</b>	<u>\$ 64,211,863</u>	<u>\$ 52,478,284</u>

## RAPPORT DU DIRECTEUR GÉNÉRAL

### RÉTROSPECTIVES DE 1968

L'année 1967 nous avait légué un assez lourd héritage au chapitre des taux d'intérêt, du marché obligataire et du système monétaire international; il n'est donc pas surprenant que ces facteurs aient non seulement continué à se faire sentir au cours du premier semestre de 1968, mais qu'ils aient finalement abouti à une crise monétaire internationale des plus sérieuses.

Par la suite, l'économie canadienne a réagi avec une certaine vigueur à ces différents malaises, et le second semestre a connu une baisse progressive du loyer de l'argent et un raffermissement des marchés boursiers. Les effets bénéfiques n'ont pas tardé à se faire sentir sur l'économie en général, si bien que les résultats d'ensemble sont meilleurs que ceux qui avaient été prédits au début de l'année.

#### LES POINTS SAILLANTS DE NOS ÉTATS FINANCIERS

En dépit des incertitudes économiques et sociales, notre Société a poursuivi avec détermination la tâche commencée; grâce à un travail d'équipe remarquable, nous avons atteint l'objectif que nous nous étions fixé au début de notre entreprise: rejoindre le seuil de rentabilité après cinq ans d'opérations.

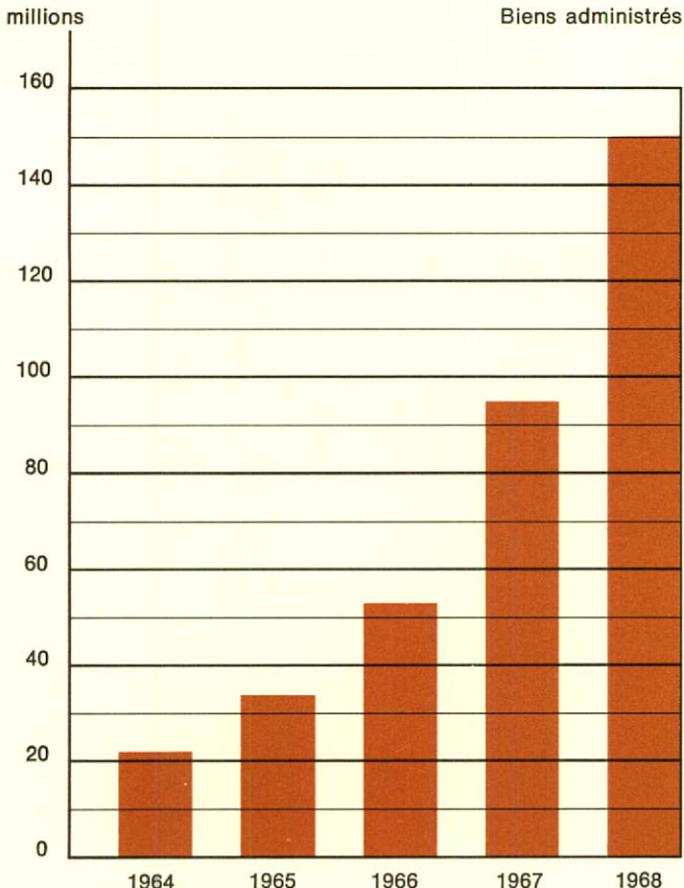
Pour mieux illustrer ces succès, il convient de rappeler, brièvement, que:

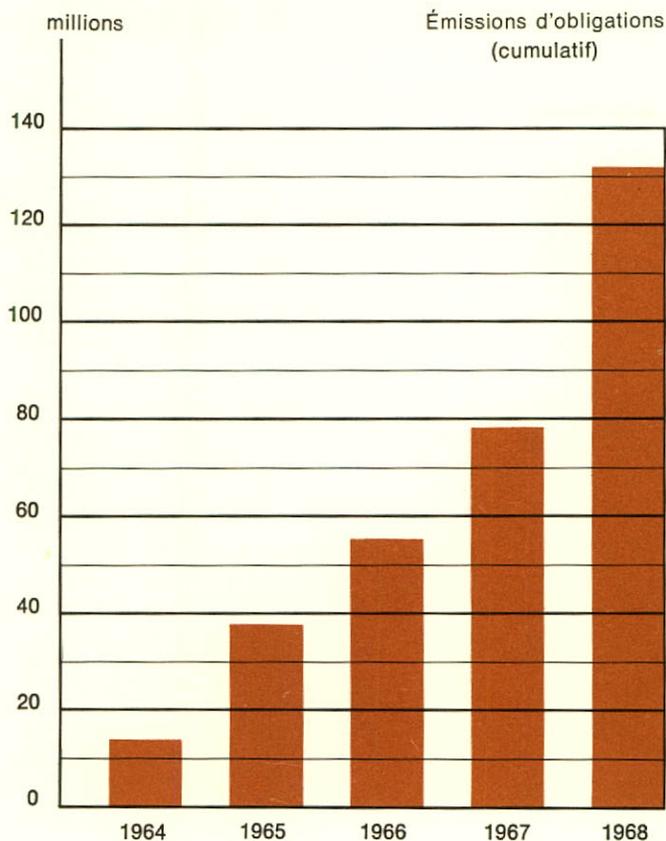
- le total de nos biens sous administration s'est accru de \$54.2 millions en 1968 pour atteindre \$149.5 millions après cinq ans;
- notre actif a connu une augmentation de \$12 millions et s'établit à \$64.2 millions;
- nos dépôts garantis se sont accrus de \$49.5 millions à \$60.8 millions;
- nos revenus ont atteint la somme de \$4.9 millions;
- nous avons dépassé le seuil de rentabilité: nos revenus nets étant de \$26,800.

#### NOS SERVICES

Dès les débuts, notre conseil d'administration avait insisté sur l'importance de bâtir une société de fiducie intégrale, c'est-à-dire capable d'offrir la gamme complète des services propres à une institution du genre. Certes, cette méthode était relativement plus longue et plus coûteuse, mais elle se révèle déjà la meilleure, puisque nous pouvons compter sur un apport toujours plus important de nouvelles affaires et ce, dans tous les secteurs.

C'est ainsi que notre service des Fiducies personnelles a déjà commencé à récolter le fruit du travail accompli, dès 1964, dans le domaine de la planification successorale. Le nombre de nouvelles successions qui se sont ouvertes en 1968 s'est accru par rapport aux années antérieures, mais nous sommes bien conscients qu'une progression plus rapide dans ce domaine est reliée plus particulièrement à l'augmentation graduelle de nos planifications successorales et au nombre de testaments dans lesquels nous avons été désignés exécuteurs ou co-exécuteurs testamentaires.





Au cours de la dernière année, nos conseillers en planification ont préparé plusieurs centaines de nouveaux projets de testaments qui, une fois reçus devant le notaire du client, sont venus s'ajouter à ceux déjà dans notre chambre-forte. Nous croyons toujours ce service primordial, puisqu'il rejoint un objectif fondamental de nos caisses populaires: la protection du patrimoine individuel.

L'augmentation de nos affaires de la dernière année a été particulièrement marquante dans le service des Fiducies corporatives: les nouvelles émissions d'obligations excédant cinquante millions de dollars, cinq nouvelles caisses de retraite, dont l'actif totalise plusieurs millions de dollars, sont venues s'ajouter à nos portefeuilles en gestion, alors que le nombre de dossiers d'administration de régimes de rentes s'est accru de plusieurs milliers. Nous tenons à signaler que, dans ce dernier domaine, nous avons été encore des innovateurs puisque la plupart des autres institutions de fiducie n'offrent pas le service d'administration de dossiers; c'est là une autre preuve du dynamisme qui anime notre personnel.

A la fin de leur seconde année d'existence, nos services Immobiliers ont connu des succès on ne peut plus prometteurs, particulièrement dans le domaine du courtage et de l'évaluation. La valeur totale de nos ventes a dépassé \$7.5 millions en 1968, la plus grande partie de ce montant ayant été produite par notre équipe du siège social, notre service de courtage immobilier à la succursale de Québec n'ayant commencé son travail que dans le dernier trimestre de l'année dernière. C'est donc en 1969 que nous pouvons nous attendre à des résultats encore plus significatifs, grâce à l'apport de cette nouvelle et dynamique équipe de vente.

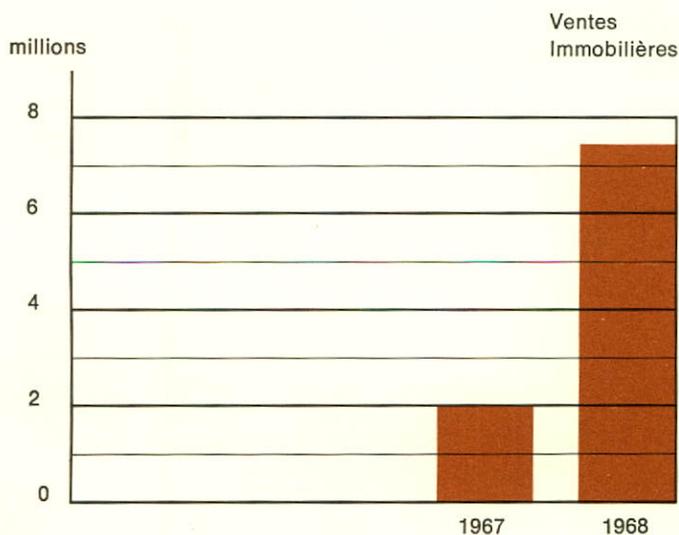
Enfin, cette énumération des progrès de nos divers services ne saurait être complète sans une référence spécifique à nos opérations des dépôts à terme. Nous avons continué, au cours de 1968, à jouer un rôle des plus actifs sur le marché monétaire et, particulièrement, par nos opérations de nantissement et de "buy-back", par nos prêts corporatifs à court terme, etc.; de la sorte, nous sommes devenus la plus importante société de fiducie canadienne-française dans ce secteur.

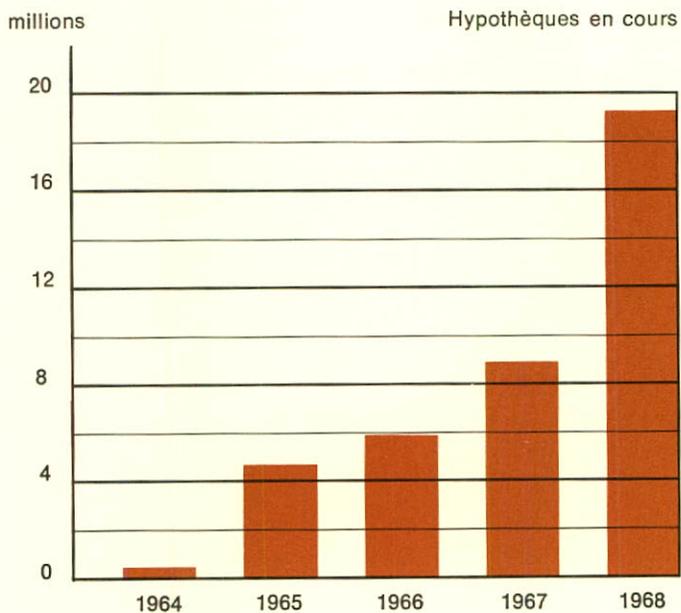
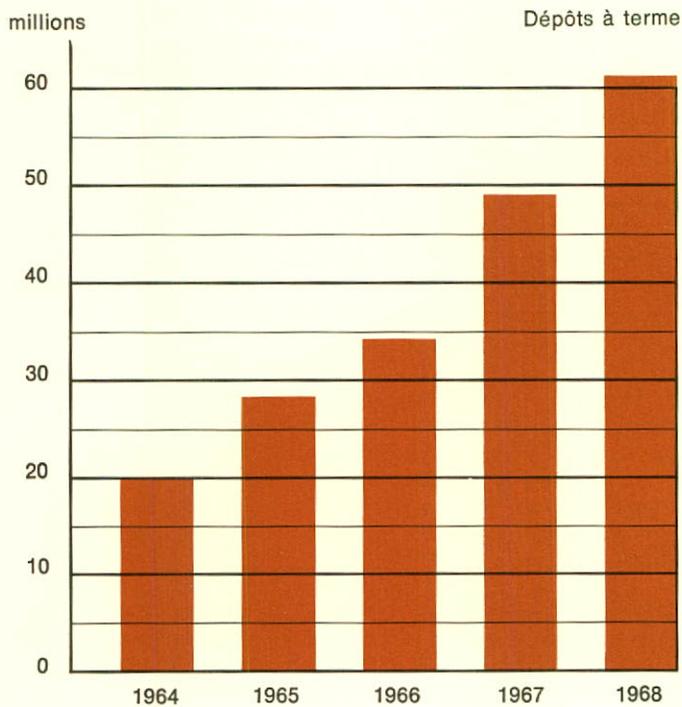
Au cours des douze derniers mois, nous avons également connu une augmentation substantielle dans le nombre de nos déposants individuels et dans la valeur de nos dépôts de un à cinq ans. Cela nous a permis de consentir pour \$11.4 millions de nouveaux prêts hypothécaires, répartis dans le territoire des diverses Unions régionales, ce qui nous assure une répartition géographique des plus adéquates. Nous avons également maintenu notre politique de consentir des prêts, principalement pour des maisons résidentielles: 89% du nombre de nos prêts étant consacrés à cette catégorie, alors que 11% ont été consentis sur des prêts semi-commerciaux.

#### LE FONDS DESJARDINS

Lorsqu'en juin 1965, notre Société a lancé Le Fonds Desjardins, elle a innové à plusieurs égards:

- première société de fiducie d'expression française à offrir un fonds fiduciaire;
- distribution exclusive par les Caisses populaires;
- modalités de participation à la portée de tous.





Après moins de trois ans d'activités, Le Fonds Desjardins comptait, au 31 décembre 1968, au-delà de 6,000 participants, ayant un actif total de \$8 millions. Au cours des douze derniers mois, le rendement global de la Section "A" a été de 21%, dont 19% provient de l'accroissement de la valeur des unités, alors que le rendement brut de la Section "B" était, au 31 décembre 1968, de 7.5%. Ces "capitalistes à \$5 par semaine", selon une expression souvent employée, ne sont donc pas si mal servis et ce sont sans doute ces succès qui ont incité d'autres institutions à nous imiter.





La direction des services Fiduciaires a été confiée à M. Raymond Reid qui, à ce titre, aura la responsabilité d'intégrer progressivement les services aux individus, puis les services aux institutions. Pour sa part, Me Marcel Lizée aura la tâche d'organiser le nouveau secteur du secrétariat, tout en conservant — pour un certain temps encore — la direction du service des Fiducies corporatives. Enfin, M. Paul Kost, en sa qualité de directeur des services Immobiliers, aura la responsabilité de coordonner le travail dans ce domaine, tant au niveau du siège social, de notre succursale de Québec, et de notre nouveau bureau à Cartierville. Il nous restera à compléter la structure de la section "trésorerie".

La Caisse populaire Desjardins, coopérative d'épargne et de crédit est devenue aujourd'hui le Mouvement coopératif Desjardins, i.e. un ensemble d'institutions spécialisées, à la fois dans l'épargne, le crédit, l'assurance générale, l'assurance-vie, la fiducie et l'éducation des adultes. Le Mouvement coopératif Desjardins est non seulement la plus importante institution économique au Canada français, mais il est également le seul groupe qui peut s'enorgueillir de pouvoir répondre adéquatement à l'ensemble des besoins économiques de la population du Québec. Au-delà du tiers de la population de notre Province n'est-il pas déjà bénéficiaire de l'un ou l'autre des services offerts par les institutions du Mouvement coopératif Desjardins?

Cette puissante réalité économique a été réalisée, grâce à l'appui, la confiance et le travail de l'ensemble de notre population, et c'est cette même collectivité qui en possède le contrôle. Comme on l'a déjà souligné à plusieurs reprises, voilà au moins un domaine où nous ne risquons pas de perdre, au profit d'autres, le fruit de nos efforts.

C'est dans ce contexte que notre Société a vu le jour, qu'elle a grandi pour atteindre l'envergure que nous lui connaissons aujourd'hui. Cependant, cette stature, pour imposante qu'elle soit déjà, est loin d'avoir atteint son plein développement. Nous entendons donc poursuivre nos efforts, afin que les services de la S.F.Q. soient de mieux en mieux connus, de plus en plus efficaces et contribuent ainsi à étendre le rayonnement du Mouvement coopératif Desjardins dans son ensemble.

#### CONCLUSION

Au terme de ce rapport, il convient de remercier et féliciter tous les artisans de nos succès.

Nos remerciements s'adressent d'abord aux institutions du Mouvement coopératif Desjardins qui sont, non seulement les souscripteurs de notre capital-actions, mais également nos clients les plus convaincus et les plus fidèles.

Notre gratitude s'adresse ensuite à nos collègues du conseil d'administration et aux membres de notre comité exécutif, dont l'intérêt continu, l'optimisme prudent et la confiance avisée ont été une source d'inspiration constante.

Enfin, nous voudrions rendre un hommage particulier aux collaborateurs qui partagent avec nous la direction de l'entreprise, ainsi qu'à chacun des membres de notre personnel pour leur loyauté et leur dévouement.

Le directeur général  
JEAN-MARIE COUTURE

## UNE GAMME DE SERVICES ...

---

### PLANIFICATION ET EXÉCUTION TESTAMENTAIRES:

- analyse successorale et règlement de successions;
- agent et mandataire pour le compte d'exécuteurs ou d'héritiers.

### RÉGIMES SUPPLÉMENTAIRES DE RENTES:

- administrateur et fiduciaire de fonds de pension;
- programme individuel d'épargne-retraite enregistré pour fins d'impôt.

### FIDUCIAIRE ET RÉGISTRARE:

- émission d'obligations et d'actions;
- agent pour paiement de dividendes;
- régistaire et agent de transfert et/ou d'entiercement.

### PLACEMENTS MOBILIERS:

- gestion de portefeuilles, analyse du marché, consultations;
- garde de valeurs pour individus et corporations.

### PLACEMENTS IMMOBILIERS:

- évaluation d'immeubles, courtage (achats-ventes d'immeubles);
- gestion de propriétés à logements multiples;
- financement d'immeubles.

### DÉPÔTS GARANTIS:

- pour tout terme de "à demande" à cinq (5) ans;
- pour les individus: dépôt minimum de \$5,000. et terme de un an.

### FONDS GARANTI SPÉCIALISÉ:

- spécialement destiné aux communautés religieuses et fabriques.

### FONDS DESJARDINS:

- fonds de placement sans frais d'acquisition distribué exclusivement par les caisses populaires Desjardins.

### FONDACTIONS CHARITABLES:

- fiduciaire et administrateur de donations, de fondations charitables ou de bienfaisance.

### FINANCEMENTS SPÉCIAUX:

- prêts hypothécaires;
- prêts sur nantissements de valeurs.

# SOCIÉTÉ DE FIDUCIE DU QUÉBEC



siège social  
152 est, Notre-Dame  
Montréal 1, Tél. 875-2063

succursale de Québec  
42, rue Ste-Anne  
Québec 4, Tél. 529-0557