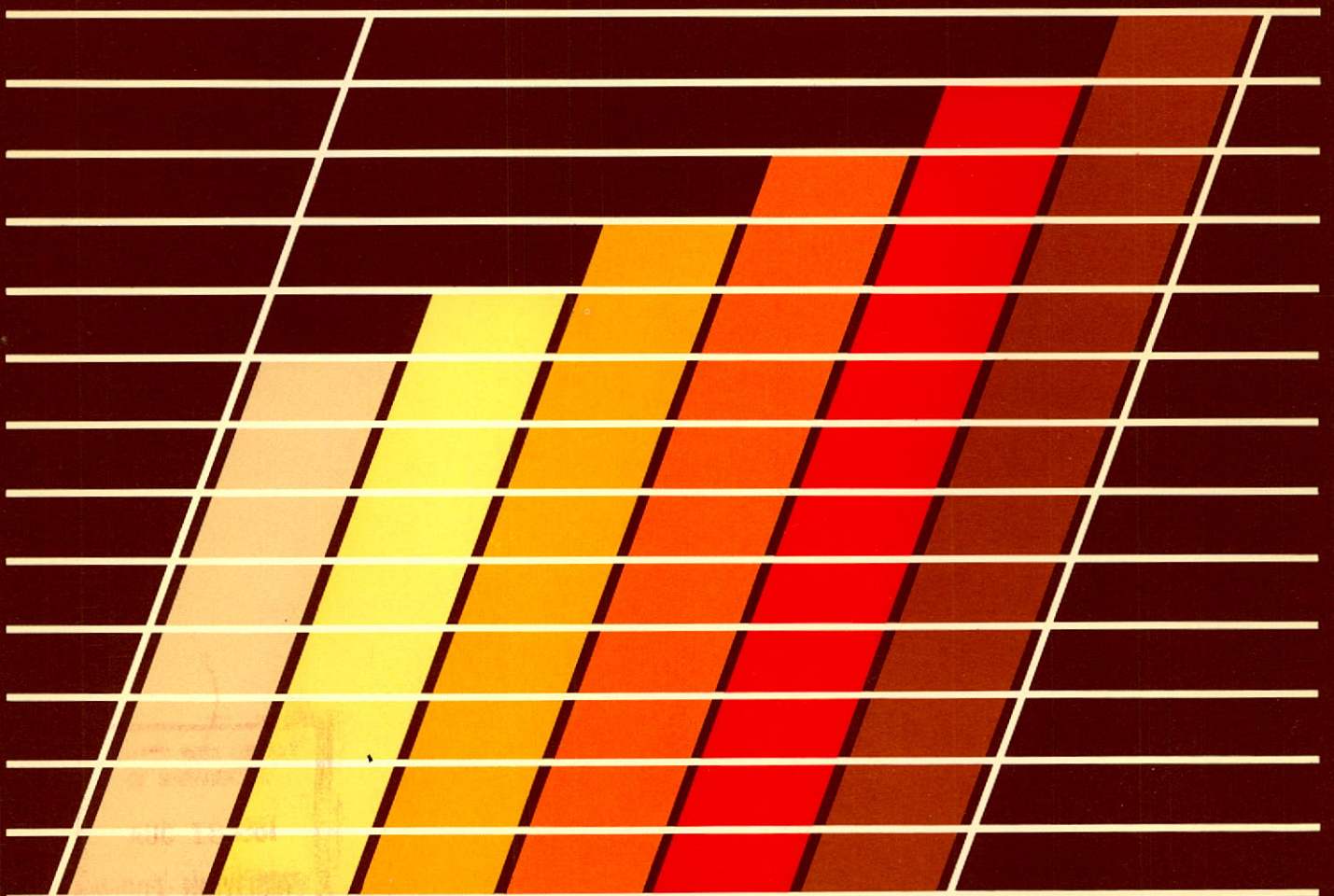




ANNUAL REPORT 1979

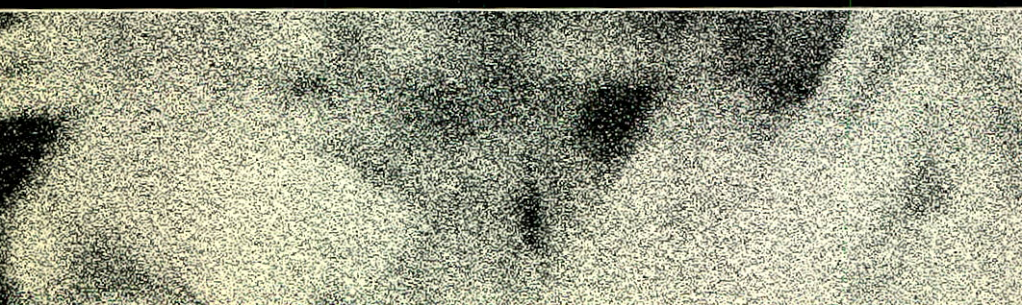
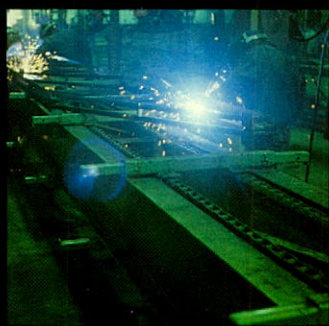
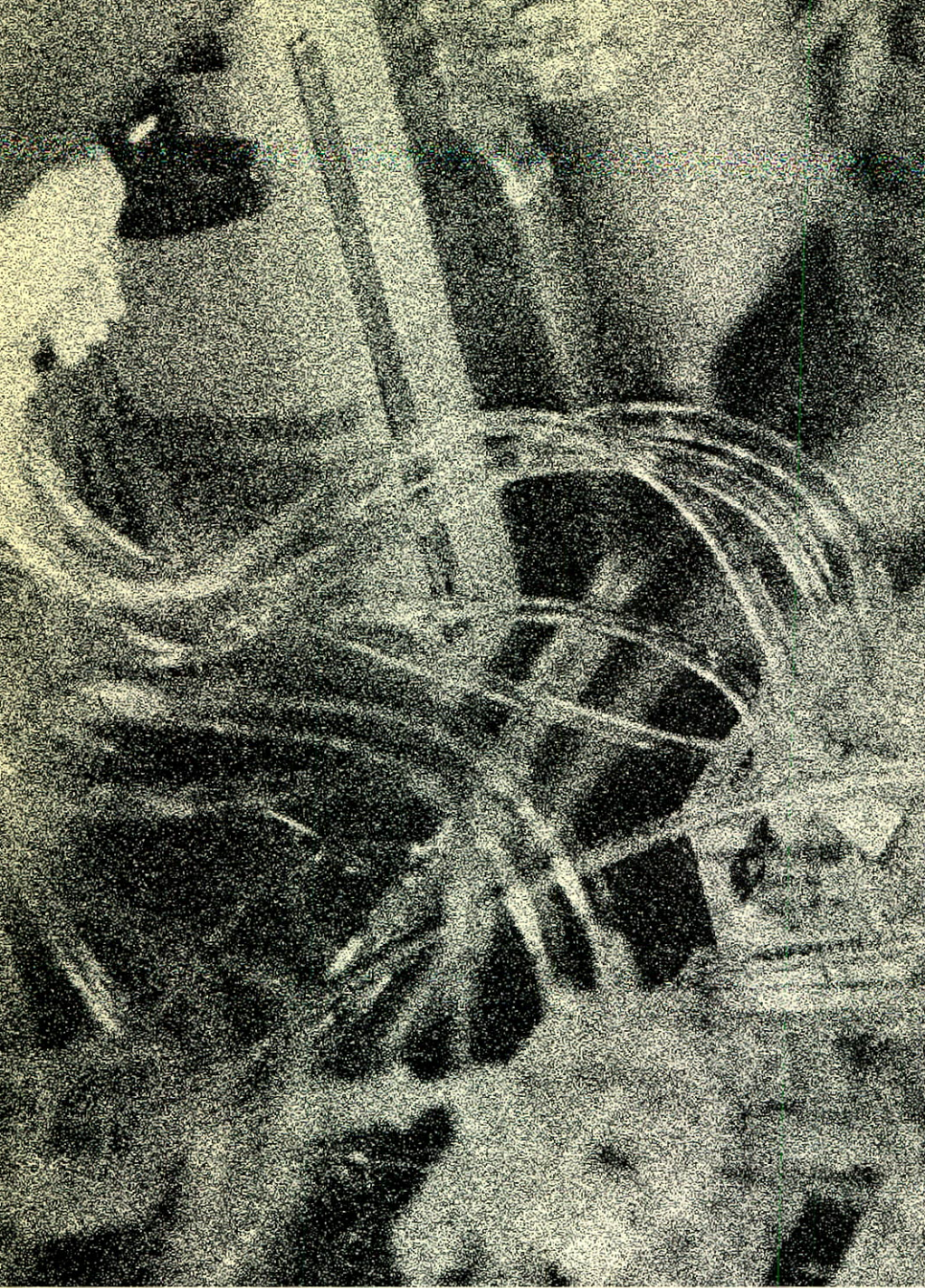
**crédit industriel  
desjardins inc.**



an institution of the caisses populaires desjardins movement















Highlights 1979	4
Directors and Officers	7
Message from the President	8
Report of the Executive Vice-President	11
Balance Sheet	16
Auditors' Report	17
Notes to Financial Statements	18
Earnings	19
Retained Earnings	19
Changes in Financing Assets	20
Diversification of Assets	
Classification by Economic Activity	23
Geographical Distribution	24

## ANNUAL REPORT 1979



## Highlights 1979

	1979	1978	1977	1976
Total assets	\$90 507 777	\$65 172 341	\$44 572 711	\$28 091 168
Accepted financing	\$45 978 855	\$31 385 000	\$26 103 000	\$16 178 000
Long term debt	\$64 325 000	\$45 000 000	\$25 000 000	\$15 000 000
Gross revenue	\$ 9 510 437	\$ 6 900 959	\$ 4 682 200	\$ 2 636 884
Cost of funds borrowed as % of gross revenue	71%	61%	51%	38%
Other expenses as % of gross revenue	19%	23%	25%	37%
Net earnings as % of gross revenue	7%	9%	12%	13%
Return on investment	5.20%	5.01%	5.07%	2.92%

### Bankers

National Bank of Canada  
Bank of Montreal

### Auditors

Maheu, Noiseux, Roy & Associates

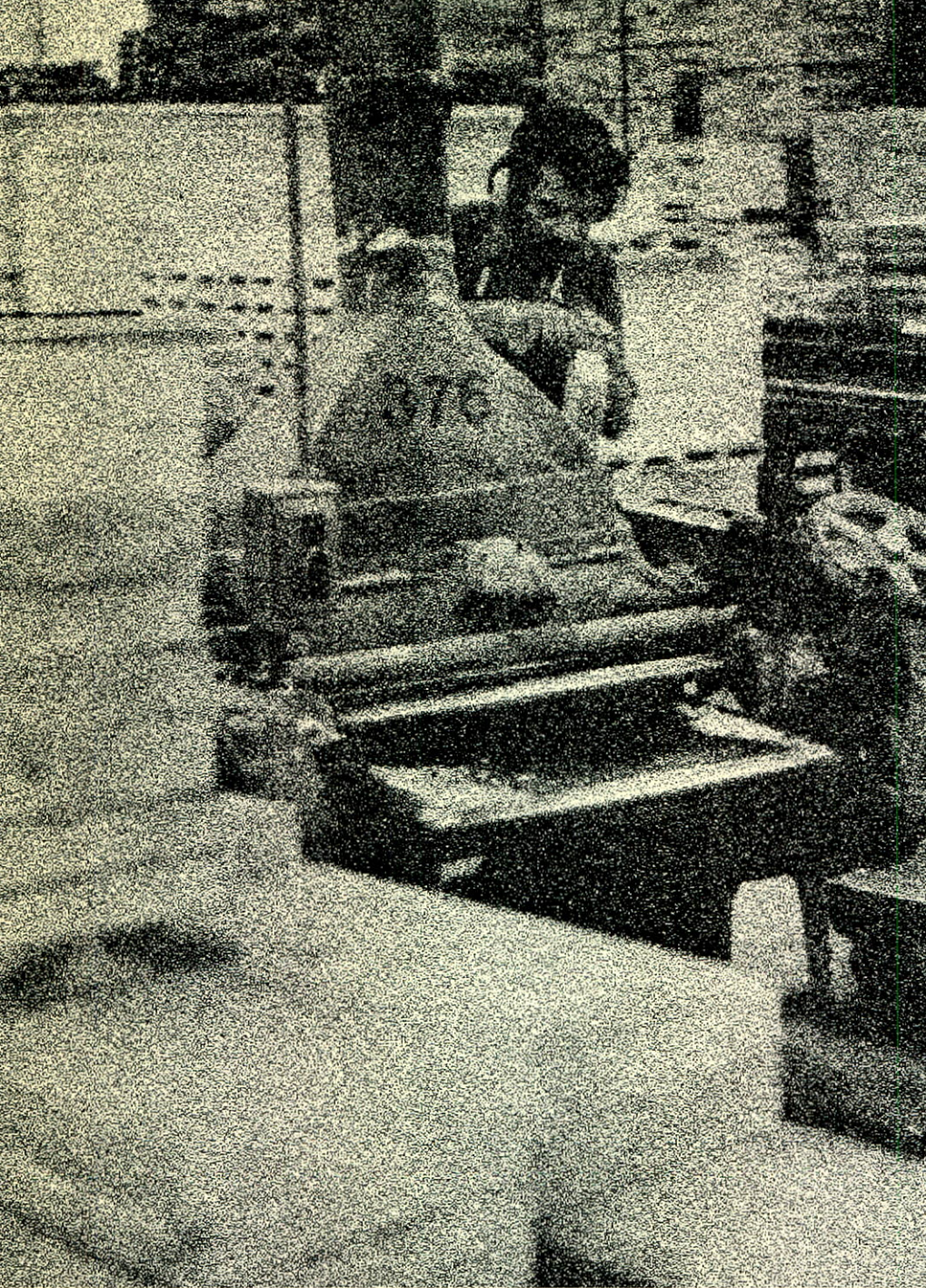
### Registrar & Transfer Agent

Quebec Trust

### Head Office

1, Complexe Desjardins  
Montréal, Québec H5B 1B2  
Phone: 281-7650  
Direct line: 1-800-361-8421







Members of the Board of Directors, first row, from left to right: Rosario Rainville, Henri-Paul Trudel, François Richard, Raymond Blais, Gilles Handfield, Denis Frenière and Gilles Roch. Second row, from left to right: Bernard Larose, Jean-Marie Raymond, Jean-Paul Lapointe and Pierre Goyette.



Officers, from left to right: Jacques Brien, Michel Morin, Paul Juneau, Jacques Cloutier, Gilles Handfield, Richard Jacques, Raymond Boulanger and Richard Aubry.



---

## Directors

**\*Raymond Blais, PRESIDENT**  
General Manager,  
Union régionale de Québec des  
Caisses populaires Desjardins

**Jean-Paul Lapointe**  
General Manager,  
Caisse populaire de Charlesbourg

**\*François R. Richard, VICE-PRESIDENT**  
General Manager,  
Union régionale de Montréal des  
Caisses populaires Desjardins

**Bernard Larose**  
Manager, Administration  
Les Pavillons Jeunesse (Joliette)

**\*Henri-Paul Trudel, TREASURER**  
General Manager,  
Union régionale de Trois-Rivières des  
Caisses populaires Desjardins

**Rosario Rainville**  
President,  
Union régionale du Saguenay-Lac St-Jean des  
Caisses populaires Desjardins

**Jean-Marie Raymond**  
President and General Manager,  
LaSalle Tricot Limited

**Denis Frenière, SECRETARY**  
General Manager,  
Union régionale de St-Hyacinthe des  
Caisses populaires Desjardins

**\*Gilles Roch**  
Executive Vice-President  
National Bank of Canada

**Pierre Goyette**  
Vice-President, Finance,  
Consolidated Bathurst Inc.

**\*Gilles Handfield**  
Executive Vice-President,  
Crédit Industriel Desjardins Inc.

**\*Member of the Executive Committee**

---

## Officers

**Gilles Handfield**  
EXECUTIVE VICE-PRESIDENT

**Raymond Boulanger**  
BRANCH MANAGER, MONTRÉAL-SOUTH SHORE

**Jacques Cloutier**  
VICE-PRESIDENT, OPERATIONS

**Jacques Brien**  
BRANCH MANAGER, QUÉBEC

**Richard Jacques**  
VICE-PRESIDENT,  
FINANCE AND ADMINISTRATION

**Paul Juneau**  
BRANCH MANAGER, TROIS-RIVIÈRES

**Richard Aubry**  
REGIONAL MANAGER

**Michel Morin**  
BRANCH MANAGER, MONTRÉAL-LAVAL



## Message from the President

### 1979 in retrospect

As it was the case in the preceding years, 1979 has brought about changes which affected the economy and we have not escaped the consequences. In North America, influenced by the growing cost of energy, the inflationary trend has kept on increasing and also, interest rates have reached levels never seen before.

CID, as a business enterprise, was also affected by the consequences of the North American economy in general. But the dynamism and productivity of our personnel have permitted to bring the year to a close with satisfying results. During the year, the Company has also taken over a greater share of the market, thus strengthening its position in Québec.

Thanks to the steady increasing volume of new business, we have reached last fall \$100 million of accepted financing. This achievement reflects the dynamism of our organization and reinforces the share of the market which we have acquired in the term lending industry in this province. Our services are more and more recognized and our reputation reaches an ever increasing number of business leaders.

At the dawn of the 80's, we foresee that our Company and the economy is entering into a new course. The years to come offer broad possibilities of constructive evolution and progress. If the 70's have in effect brought us numerous jolts, we are not coming out of it disturbed beyond measure.

As an institution of the Mouvement des Caisses populaires Desjardins, CID has a specific and complementary role to fulfil as a specialized concern, operating in the commercial and industrial sector of the economy. This sense of belonging confers on us a specific responsibility which we intend to fulfil effectively.

In order to ascertain the perception and awareness of our specialized services, we met with leading members of the Unions régionales des Caisses populaires Desjardins in order to gather their opinions and recommendations. This survey has not been completed yet, but we already detect a gap in terms of the perception of the services we have to offer and the desire for a more active presence within the Mouvement. At this stage, various measures are being considered and we are confident that this situation will be improved. Our services, complementary to those of the Caisses populaires Desjardins, should contribute to improve our company's image

in the Desjardins Mouvement. CID represents the extension of those services already provided by the Caisses populaires.

The position held by CID in the commercial and industrial loans sector induces us to a sense of belonging and should stimulate both interaction and cooperation among concerns in the same cooperative organization.

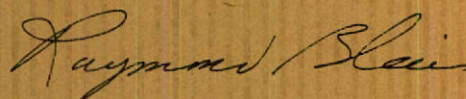
We would like to bring to your attention that Messrs Michel-F. Bélanger, Paul Charbonneau, A.-Hervé Hébert and Lucien Viau have since left the board of directors and as the spokesman of all my colleagues from the board of directors I wish to express a sincere and warm thank to these administrators who presided at the formation of the Company and also, to underline our gratitude for their manifested interest towards the Company. Their wisdom and most valued services have been proven to be most worthy.

Also, during this period, we have had the pleasure to welcome to our board Messrs Bernard Larose, Rosario Rainville, Jean-Marie Raymond and Gilles Roch.

### 1980, a reorientation

We are entering into this decade with an optimistic view based on past accomplishments, with the pride of being part of this environment and the determination to succeed. Nevertheless, we will have to face difficult economic restraints and the relative instability of North American economy. The expected decrease in the interest rate by the end of this year should assist the development of several sectors and in particular, medium and small businesses — the Company's clientele.

Competition will continue to be fierce since an ever increasing number of lending institutions now operate in a market traditionally served by our organization, thus pressuring our gross margin; however, our operational efficiency and our clientele's patronage strengthen our confidence in the future.



Raymond Blais





Raymond Blais





Gilles Handfield



It is with pleasure and pride that I report on our Company's fourth fiscal year ended December 31, 1979.

Since its beginning, the progress of the Company has been remarkable as shown by these results. We are particularly proud of these achievements which have required sustained endeavours on the part of the board of directors and the exceptional work of both management and staff.

The volume of new business, our portfolio and the gross operating revenue have kept up to the trend established in previous years, reaching an enviable level.

### **Operation**

In our last annual report we underlined the fierce competition in our industry where local and foreign lending institutions are making their presence ever more felt. This situation intensified even more in 1979 having some bearing on the Company's profit margin. This was compensated for by an increase in operational efficiency and by keeping a firm control on our administration expenses.

Interest rates have reached unprecedented levels and the particularly steep increase of the last quarter has, to some extent, affected the earnings of that quarter, thereby bearing on the end results for the fiscal period. The fast-rising cost of money was not immediately offset by a proportionate increase in the interest rate charged to many of our borrowers. Should interest rates decrease as expected by the end of the current year, the spread would therefore compensate for the previous loss in potential earnings.

Additional and innovative services, we believe, will be essential to the Company's normal growth in order to reduce reliance on term loans. At this stage, various alternatives are being evaluated and some are presently being considered in terms of profitability and feasibility.

The decision to diversify our financial services should bear fruit profitwise in the current year and confirm the wisdom of such a decision. Consequently, we believe this development strategy very appropriate. We will, with no doubt, be able to register the results in the next few years.

### **A changing market**

Since the beginning of 1978, the cost of borrowing for most of our customers has almost uninterruptedly continued to increase. Changes in our traditional method of financing by means of loans at fixed rates under way in 1978 accelerated in the last year. Loans at a floating rate are currently those which provide best for the needs of firms. They form the greatest part of loans contracted in 1979. Having to deal with this situation of sustained increases in the cost of funds, some firms hesitate to commit themselves to a fixed rate for long periods and this, undoubtedly, influenced us to change our traditional mode of operation. Therefore, this new perspective produces adverse effects on the businessman's decision to invest or modernize, along with a lesser interest in investing in new undertakings and diversification.

This situation causes a reduction in the demand for our financial services. However, we must realize that during such times of economic hardships, some businesses will seize the opportunity and consolidate their efforts either in planning or making their operations more effective, either by considering an acquisition or merger for productivity gains or for economies of scale.

### **Financing**

As already stated, a great majority of our new business in 1979, along with our clientele's preference, involved loan commitments with floating rates; therefore, our sources of funds bear the same characteristic.

Management has acted with acuteness in setting up, at an early stage, the mechanism for tapping funds with floating rates by way of short term notes. Short term paper, subscribed on the money market and backed by a bank's line of credit, replaced, at least for the time being, our more traditional sources of capital. Therefore, we did not solicit the public market for long term funds at fixed interest rates in 1979. To fulfil its capital needs, CID rather solicited the institutional market at an opportune time.

## **Report of the Executive Vice-President**



Liability management remains a major concern to management and we will continue to pay attention to it. In 1980 we will witness the turning point which will increase the liquidity of our securities. Indeed, the results we have achieved for the fourth consecutive year will allow us to avail ourselves of added pools of funds as a legal investment consequently increasing our ease of access to sources of capital. This shall contribute to finance our activities at a lesser cost.

Taking into account the present record level of interest rates, financial management greatly affects operating results. The instability of interest rates and the cautious behaviours observed in the money market require from management its sustained attention and demonstrate the need for flexible planning and for rigorous policies.

#### **A portfolio over \$113 million**

The year 1979, considered by many a difficult year in terms of economic outlooks, was nevertheless favorable for the Company's operations. Such results were achieved because of an enthusiastic and dynamic team who succeeded in writing more than \$45 million of new business. This increase over the previous year's results consolidates our position in the Québec market.

Our total portfolio having increased by 45 per cent over last year, it is thus important to analyze its breakdown by economic activities. This breakdown remains management's constant preoccupation in such a way to avoid disproportionate concentration in certain segments of economic activities.

We find, like in 1978, that loans to manufacturing industries continue to compose the bulk of our portfolio at 65 per cent, whereas trades remain at the 15 per cent level.

Services, including some specialized categories like finance, insurance and real estate, represent also 15 per cent of our portfolio. We take particular care in balancing these composites properly. A balanced breakdown of loans in each category of economic activities is necessary.

Another aspect worth mentioning, is the geographical distribution of our portfolio. It shows some concentration in very dense economic areas and reminds us of the need for more involvements in regions where our investments in the form of loans are few or non-existent.

A climate of uncertainties or severe economic outlook usually generates an increase in loan delinquencies and obviously, an increase in write-offs due to loan liquidations. It is in these difficult times that we can effectively judge the quality of a term loan portfolio and the financial strength of its borrowers.

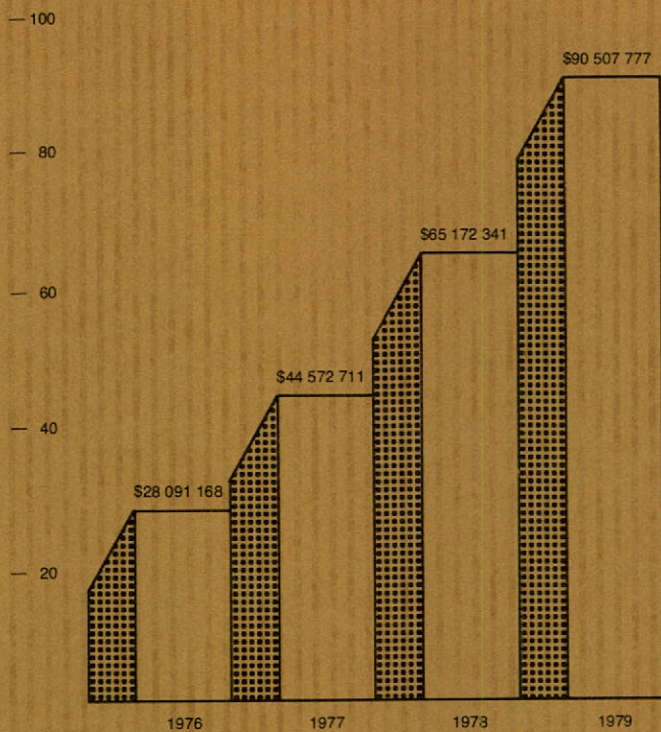
Incurred and assessed losses for the year ending December 31, 1979, expressed in percentage points for that period and on the average portfolio for the year is 0.11 per cent, a good indication of the quality of our portfolio. In the underwriting of loans we keep a constant vigilance combined with the proper follow-up of the financial progress of our clientele.

In our last annual report, we underlined our policy in allocating 1.5 per cent of receivables as a reserve for eventual losses, a policy that we believed healthy and realistic. At fiscal year end, this reserve was 1.60 per cent of the total portfolio, excluding certain loans not subject to this policy according to the nature of the loans and related collaterals.

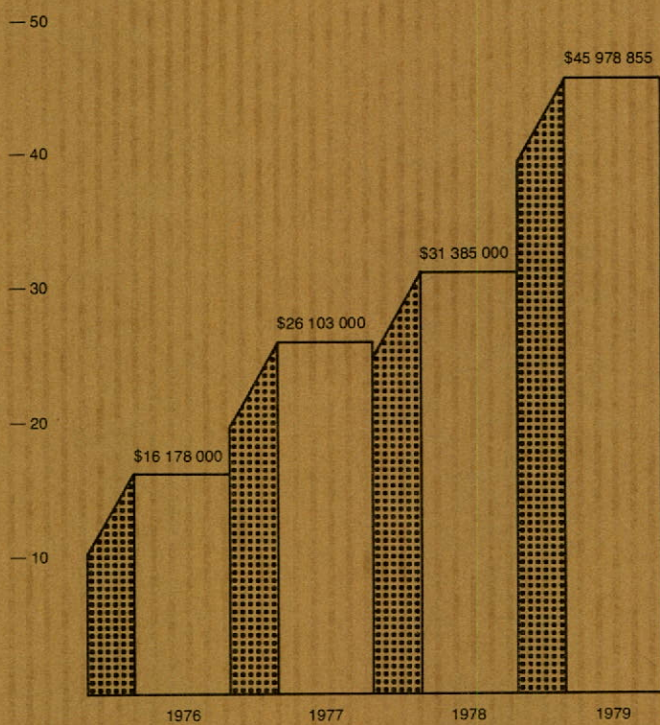
We believe such a practice is necessary because of the nature of our operations and we intend to rigorously supervise new businesses in 1980.



## Total assets

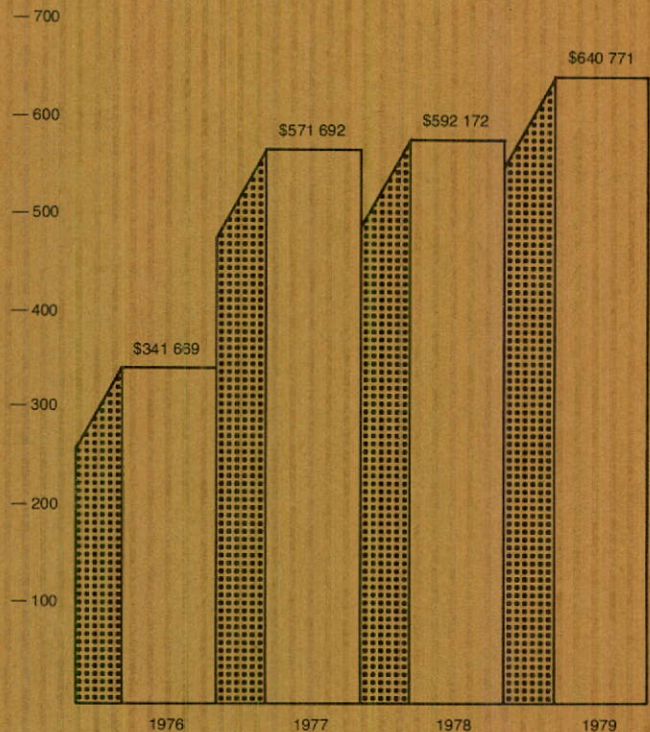


## Accepted Financing

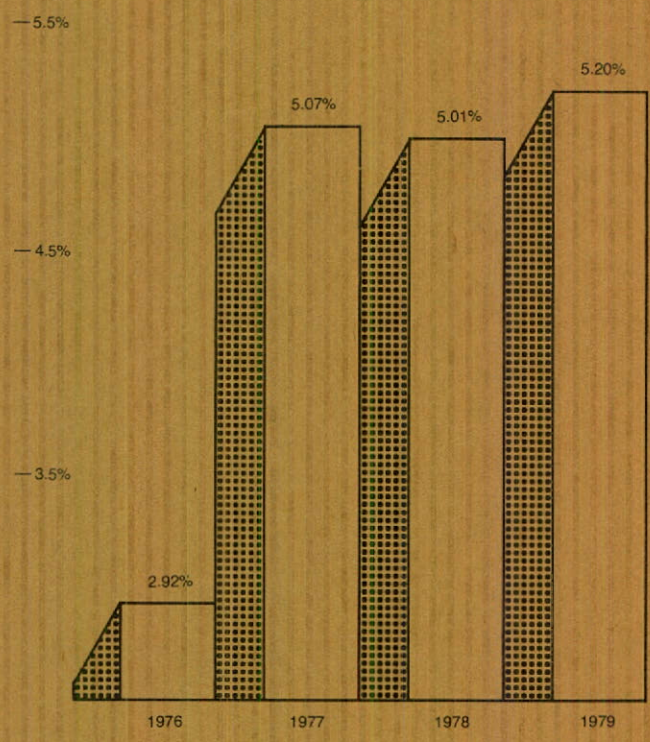




**Net Earnings**



**Return on Investment**





## Financial review

Gross operating revenue increased from \$6.9 million to \$9.5 million. This growth comes from the volume of new business but must be weighed against the effect of record increases in interest rates.

Interest expenses, \$6.7 million, represent 71 per cent of gross operating revenue, compared to 61 per cent of last year. As long as the debt to capitalization ratio will increase the above trend will hold. A higher debt level, with an equal net profit margin, will give a greater return on shareholders' equity.

Expenses, other than interest, are proportionately decreasing in percentage points of gross operating revenue, from 23 per cent in 1978 to 19 per cent in 1979. They increased marginally by 17 per cent during this last period reaching a total of \$1.8 million.

Reserve for incurred and assessed losses has been increased by \$247 809, making a total of \$1 274 552 or 1.60 per cent of our total portfolio of both leasing and term financing. Certain financing proposals, due to their particular nature, are not affected by this operating policy.

We still maintain a reserve of 1.50 per cent of the portfolio for possible losses, over and above allowances for projected losses including incurred liquidation costs. The vigilance in the supervision of risk-related loans was appropriate since all incurred losses were slight and the arrears in repayments at the end of the year were reasonable.

Net profits increased by 8.2 per cent to reach \$640 771 or \$11.82 per common share compared to \$10.84 the previous year. This increase is not entirely satisfactory. Net profit margin diminished from 9 per cent to 7 per cent while return on investments did not yet reach an adequate level. The marginal increase in net profits is due to several factors.

It should be noted that the benefits from the growth of new business will be, in great part, noticeable in 1980 since, by the end of the year, \$23.9 million of these new loans were not disbursed yet.

Of course, competition continues to be fierce and the term loan financing industry experienced reductions in its gross profit margin. We did not escape the trend. On the other hand, our organization's growth has required our commitment in substantial fixed costs, among them salaries, in order to develop a branch network and to train a competent and experienced team, in anticipation of an ever important role in this industry. With this perspective, increases of 33 per cent in salary expenses and 36 per cent in operational costs should be considered as an investment in the future of our business.

The most important expense — interests — will always be a crucial factor affecting our profit margin. We intend to give all the needed attention to financial management and to be always watchful for all possibilities which could be translated into savings in the cost of funds.

A fourth dividend of \$5 per share was declared on the 10 000 preferred shares. For the first time, a dividend of \$2 per common share was declared to the shareholders, for a total amount of \$100 000.

## Conclusion

Considering the steep increase in interest rates and the performance of the industry's profit margins, we are satisfied with the results obtained in 1979. Nevertheless, we will keep on working to further increase the performance of our dynamic organization and the already acquired share of the market.

We are entering 1980 with an optimistic view, based on past achievements, and, from each member of our team, a strong desire to succeed. The determination, shared by both management and staff, to bring CID into a leading position in Québec's term loan industry, fashions our behaviour and characterizes our motivation.



Gilles Handfield



CREDIT INDUSTRIEL DESJARDINS INC.  
(Incorporated under Quebec Companies' Act)

## Balance Sheet

December 31, 1979

### Assets

Financing granted and disbursed (note 2)	\$88 697 263	\$63 459 118
Amounts receivable under lease contracts, less unearned income of \$366 046 (note 3)	820 862	760 310
Assets purchased for lease commitments	—	54 210
Estimated residual value of assets under lease	57 789	37 786
Accrued amounts receivable	1 115 288	721 588
	<u>90 691 202</u>	<u>65 033 012</u>
Provision for possible losses	1 274 552	1 026 743
	<u>89 416 650</u>	<u>64 006 269</u>
Cash	1 161	34 921
Fixed assets, at cost, less accumulated depreciation of \$70 725	132 674	77 983
Unamortized debt discount and expense	937 669	1 048 426
Other assets	19 623	4 742
	<u>1 091 127</u>	<u>1 166 072</u>
	<u>\$90 507 777</u>	<u>\$65 172 341</u>

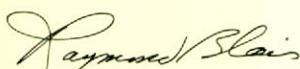
### Liabilities

Outstanding cheques	\$ 116 783	\$ 382 315
Bank loans	10 993 700	1 000 000
Short term notes (note 4)	—	4 500 000
Accounts payable and accrued liabilities	83 092	147 096
Accrued interest payable	1 611 761	1 148 075
Long term debt (note 4)	64 325 000	45 000 000
Deferred income taxes	541 000	641 000
	<u>77 671 336</u>	<u>52 818 486</u>

### Shareholders' Equity

Capital stock		
Authorized:		
10 000 preferred shares, 5% non-cumulative, redeemable at par value of \$100		
100 000 common shares, without par value		
Issued and paid:		
10 000 preferred shares	1 000 000	1 000 000
50 000 common shares	10 000 000	10 000 000
Retained earnings	1 836 441	1 353 855
	<u>12 836 441</u>	<u>12 353 855</u>
	<u>\$90 507 777</u>	<u>\$65 172 341</u>

Approved on behalf of the Board



Director



Director



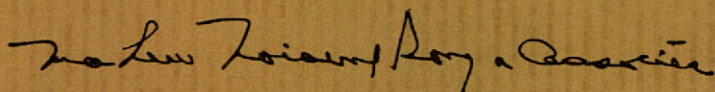
---

## Auditors' Report

To the shareholders of  
Crédit Industriel Desjardins Inc.

We have examined the balance sheet of Crédit Industriel Desjardins Inc. as at December 31, 1979 and the statements of earnings, retained earnings and changes in financing assets for the year then ended and we have obtained all the information and explanations we have required. Our examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, according to the best of our information and the explanations given to us and as shown by the books of the company, these financial statements present fairly the financial position of the company at December 31, 1979 and the results of its operations and the changes in its financing assets for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.



Chartered Accountants

January 28, 1980



# Notes to Financial Statements

December 31, 1979

## 1. Significant Accounting Policies

### a) Determination of gross operating revenue

The company determines the gross operating revenue on financing granted to corporations according to the method of simple interest computed on decreasing balances.

Unearned lease income representing the excess of the gross amount receivable on lease contracts over the cost of the assets leased, net of estimated residual value, is recorded when a lease is executed and taken into revenue in monthly amounts directly related to the decreasing balance of the unrecovered investment in the leased assets.

### b) Provision for losses

Financing granted and disbursed and amounts receivable under lease contracts are reviewed on a monthly basis by management. Losses incurred and estimated, including liquidation expenses, are written off during the period. It is also the company's policy to set aside a provision for possible losses on financing and lease contracts outstanding.

### c) Depreciation of fixed assets

Depreciation of fixed assets is calculated on the straight-line method over the useful life of the assets in the case of furniture and equipment and over the term of the leases for leasehold improvements.

### d) Unamortized debt discount and expense

Discount and expenses incurred in connection with the issue of the debt are amortized on a straight-line basis over the term of the issue.

### e) Deferred income taxes

The deferred income taxes represent the taxes corresponding to divergences in regard with the amortization of debt discount and expense, leasing income and capital cost allowance.



	1979	1978
GROSS OPERATING REVENUE	<b>\$ 9 510 437</b>	<b>\$ 6 900 959</b>
EXPENSES		
Interest on long term debt	5 407 465	3 827 626
Interest on short term borrowings	1 354 424	379 405
Provision for losses incurred and estimated	331 043	399 589
Salaries, fringe benefits	783 807	591 124
Depreciation of fixed assets	20 373	61 722
Other expenses	682 554	502 321
	<b>8 579 666</b>	<b>5 761 787</b>
EARNINGS BEFORE INCOME TAXES	<b>930 771</b>	<b>1 139 172</b>
Income taxes		
Current	390 000	377 000
Deferred	(100 000)	170 000
	<b>290 000</b>	<b>547 000</b>
NET EARNINGS FOR THE YEAR	<b>\$ 640 771</b>	<b>\$ 592 172</b>

CRÉDIT INDUSTRIEL DESJARDINS INC.

## Earnings

Year ended December 31, 1979

	1979	1978
RETAINED EARNINGS AT BEGINNING OF THE YEAR	<b>\$ 1 353 855</b>	<b>\$ 811 683</b>
Net earnings for the year	640 771	592 172
	<b>1 994 626</b>	<b>1 403 855</b>
Dividends paid — preferred shares	50 000	50 000
— common shares	100 000	—
	<b>150 000</b>	<b>50 000</b>
	<b>1 844 626</b>	<b>1 353 855</b>
Payment of refundable dividend tax	45 685	—
	<b>1 798 941</b>	<b>1 353 855</b>
Reimbursement of refundable dividend tax	37 500	—
RETAINED EARNINGS AT END OF THE YEAR	<b>\$ 1 836 441</b>	<b>\$ 1 353 855</b>

CRÉDIT INDUSTRIEL DESJARDINS INC.

## Retained Earnings

Year ended December 31, 1979



CRÉDIT INDUSTRIEL DESJARDINS INC.

**Changes in  
Financing Assets**  
Year ended December 31, 1979

**NET INCREASE IN  
FINANCING ASSETS**

Term financing	<b>\$25 631 845</b>	\$20 775 071
Leasing	<b>26 345</b>	(185 592)
	<b>25 658 190</b>	20 589 479
Provision for possible losses	<b>247 809</b>	386 069
	<b>25 410 381</b>	20 203 410

**SOURCE OF FINANCING ASSETS**

Funds from operations		
Net earnings for the year	<b>640 771</b>	592 172
Items not affecting financing assets		
Depreciation of fixed assets	<b>20 373</b>	61 722
Amortization of debt discount and expense	<b>209 040</b>	169 847
Deferred income taxes	<b>(100 000)</b>	170 000
	<b>770 184</b>	993 741
Dividends paid	<b>150 000</b>	50 000
	<b>620 184</b>	943 741
Net increase in debt		
Bank loans	<b>9 993 700</b>	(3 784 700)
Short term notes	<b>(4 500 000)</b>	4 500 000
Advances from Société d'investissement Desjardins, parent company	<b>—</b>	(1 600 000)
Long term debt	<b>19 325 000</b>	20 000 000
	<b>24 818 700</b>	19 115 300
Other items, net	<b>(28 503)</b>	144 369
	<b>\$25 410 381</b>	\$20 203 410



---

## **2. Financing Granted and Disbursed**

Indebtedness of borrowers is evidenced by mortgages, bonds, debentures or loan agreements secured by specific and/or floating charges and/or guarantees. Loans receivable are not considered to be readily marketable and mature over periods up to 10 years. The company holds preferred shares costing \$10 million. These preferred shares will be negotiable on or after August 1, 1980. Approximately \$6 953 954 of financing granted and disbursed matures during the next twelve months.

The company has granted financing not disbursed at the end of the year totalling \$26 905 737 of which \$3 400 000 is subject to acceptance by the applicants.

## **3. Leasing**

Of the gross amount receivable under lease contracts totalling \$1 186 908 approximately \$273 143 is receivable in the next twelve months.

At year end the company has entered into further lease commitments involving the purchase of assets costing \$386 555.



#### 4. Long Term Debt

Secured Notes	1979	1978
Series A, 10¼%, maturing December 15, 1981	\$ 9 098 000	\$ 9 250 000
Series B, 10½%, maturing December 15, 1986	5 750 000	5 750 000
Series C, 9½%, maturing July 15, 1982	4 994 000	5 000 000
Series D, 10%, maturing July 15, 1987	4 993 000	5 000 000
Series E, 9½%, maturing October 3, 1983	6 788 000	7 000 000
Series F, 10%, maturing October 3, 1988	2 780 000	3 000 000
	<u>34 403 000</u>	<u>35 000 000</u>
Debentures		
Series A, 10%, maturing February 15, 1984	9 922 000	10 000 000
Short term notes	<u>20 000 000</u>	—
	<u>\$64 325 000</u>	<u>\$45 000 000</u>

Short term notes payable, with maturities within one year, are classified as long term debt to the extent of contractual term credit unsecured, arranged with one of the company's bankers. At December 31, 1979 such credit amounted to \$20 million expiring April 1, 1982.

Maximum purchase fund requirements and maturities of long term debt over the next five years are as follows:

	Maximum purchase fund requirements	Maturities	Total
1980	\$1 668 000	\$ —	\$ 1 668 000
1981	755 000	8 728 000	9 483 000
1982	675 000	24 694 000	25 369 000
1983	575 000	6 440 000	7 015 000
1984	275 000	8 422 000	8 697 000

Maturities for the year ending in 1982 include the short term notes classified as long term debt.



**Diversification of Assets**

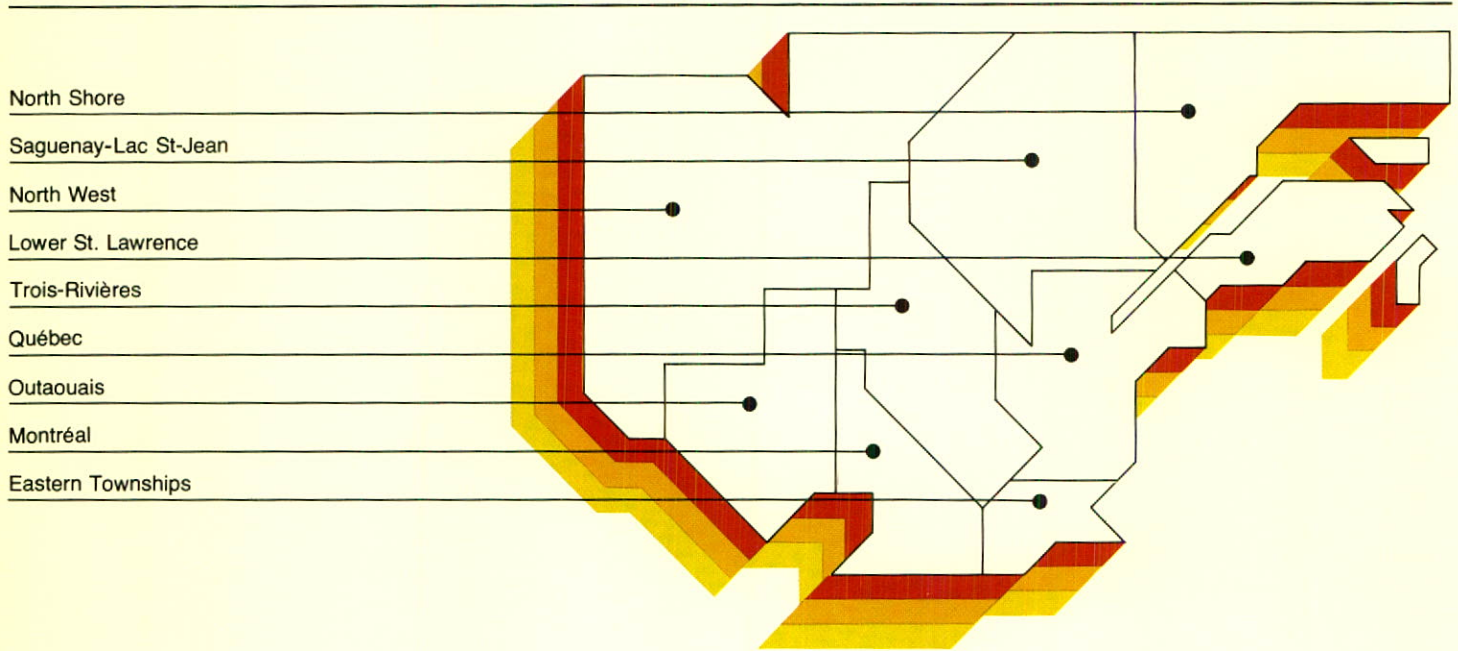
as at December 31, 1979 (including accepted commitments)

## Classification by Economic Activity

	1979		1978	
	Number	Amount	Number	Amount
<b>Manufacturing</b>				
Food and beverages	25	\$15 964 305	23	\$13 446 237
Plastics	8	6 598 360	7	5 197 000
Wood industries	11	3 889 395	8	4 037 215
Furniture industries	9	2 749 745	8	2 335 869
Paper industry	5	5 139 170	5	4 494 650
Printing and publishing	4	2 200 750	5	2 067 250
Metal transformation	5	12 088 460	2	1 219 420
Metal fabricating	22	7 766 996	16	5 161 891
Machinery	8	5 651 530	7	4 584 584
Non-metallic mineral products	3	2 947 500	2	771 000
Chemicals	6	1 539 575	6	1 296 175
Miscellaneous fabricating	19	6 187 125	16	5 425 330
<b>Trade</b>				
Wholesale trade	17	7 082 969	16	6 143 568
Retail trade	32	9 955 614	24	6 287 539
<b>Services</b>				
Recreational and leisure	9	7 152 935	9	5 766 366
Lodging and restaurants	15	6 099 234	12	3 865 943
<b>Construction Industry</b>	14	3 224 550	14	3 238 393
<b>Transportation and Communications</b>	8	2 435 500	5	1 220 600
<b>Finance, Insurance and Real Estate Agencies</b>	9	3 526 951	3	748 471
<b>Others</b>	7	1 209 753	4	697 427
	<b>236</b>	<b>\$113 410 417</b>	<b>192</b>	<b>\$78 004 928</b>



## Geographical Distribution



	1979		1978	
	Number	Amount	Number	Amount
<b>Administrative Regions of Québec</b>				
Lower St. Lawrence	6	\$ 3 944 180	6	\$ 4 291 100
Saguenay-Lac St-Jean	2	393 764	2	467 972
Québec	57	20 420 363	37	10 368 108
Trois-Rivières	28	15 413 576	27	13 980 339
Eastern Townships	2	405 986	2	426 120
Montréal	134	61 143 544	113	46 047 989
Outaouais	5	1 689 004	4	768 300
North West	—	—	1	1 655 000
North Shore	—	—	—	—
Outside Québec	2	10 000 000	—	—
	<b>236</b>	<b>\$113 410 417</b>	<b>192</b>	<b>\$78 004 928</b>







mouvement  
des caisses populaires  
desjardins

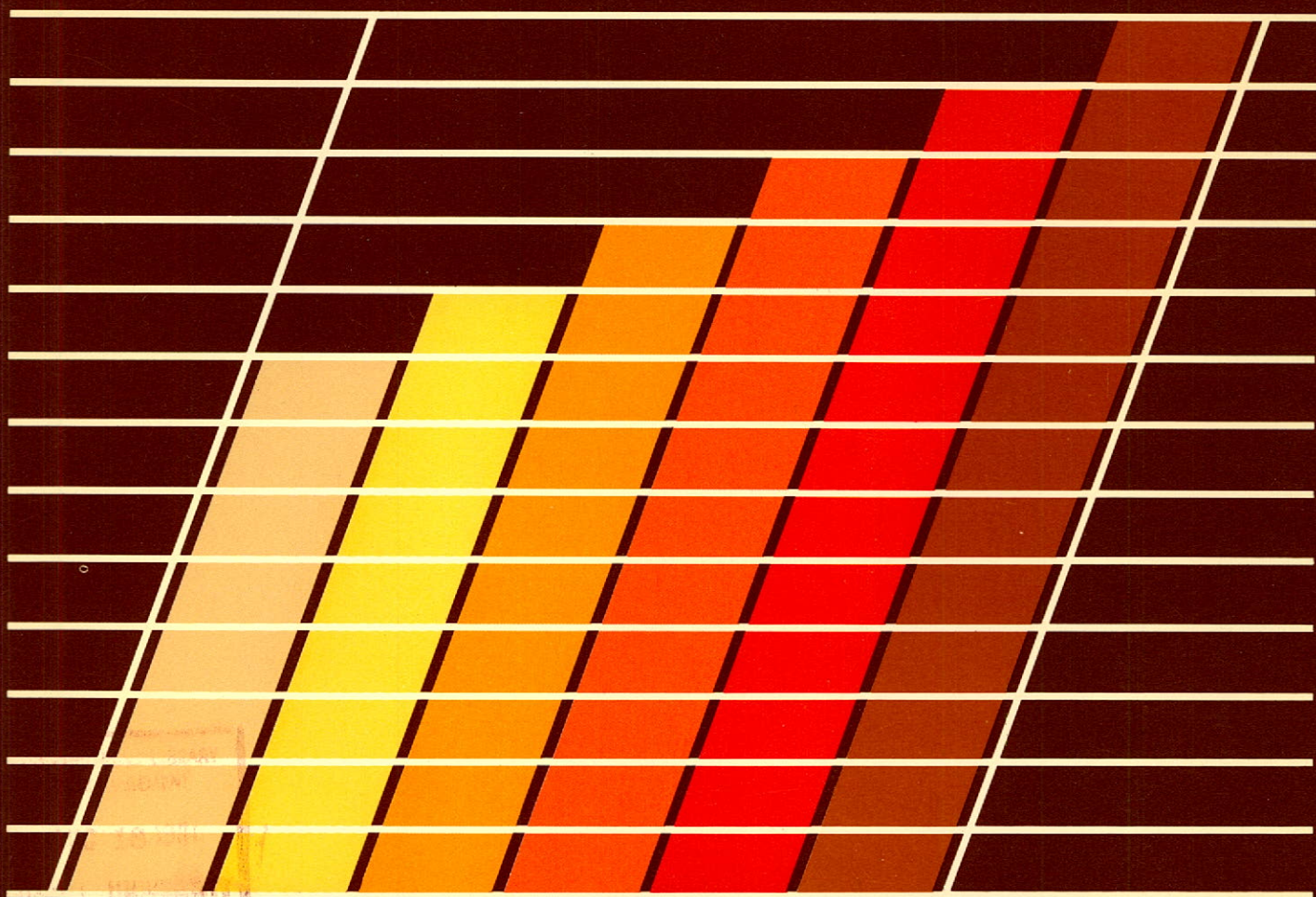






RAPPORT ANNUEL 1979

crédit industriel  
desjardins inc.

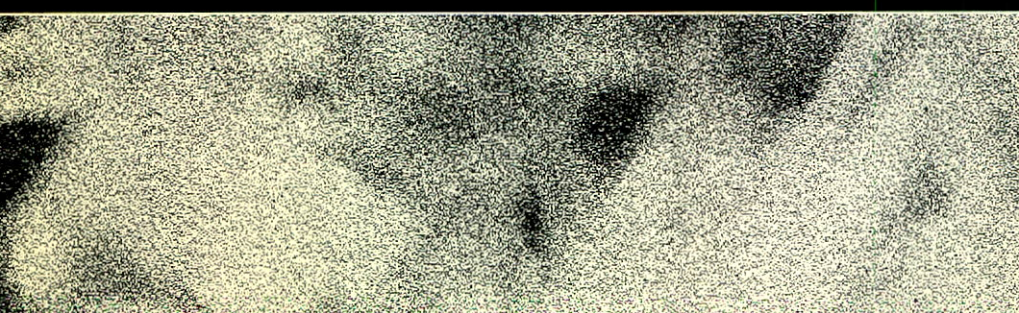
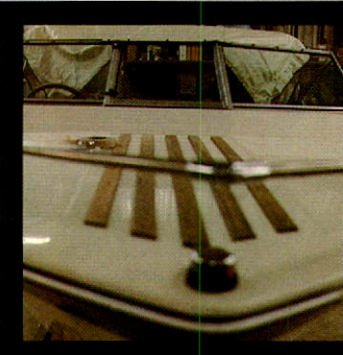
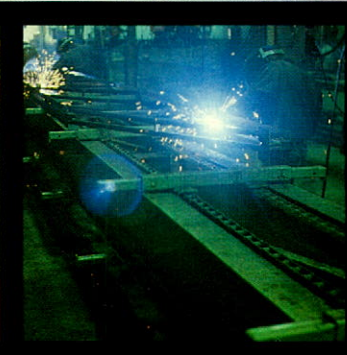
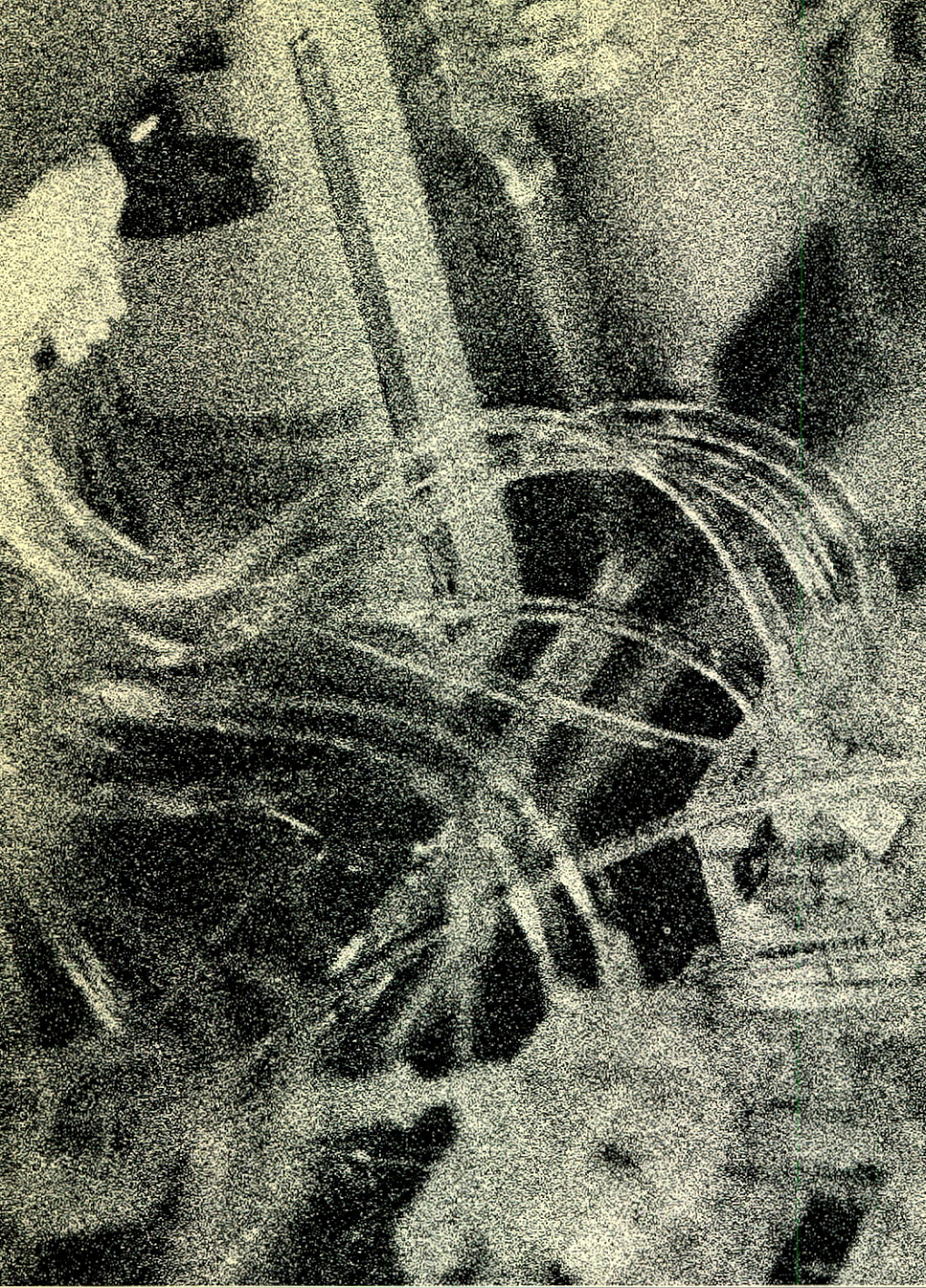


une institution du mouvement des caisses populaires desjardins

















Faits saillants 1979	4
Conseil d'administration et membres de la direction	7
Message du président	8
Rapport du vice-président exécutif	11
Bilan	16
Rapport des vérificateurs	17
Notes complémentaires	18
Résultats	19
Bénéfices non répartis	19
Évolution de l'actif relatif au financement	20
Diversification des actifs	
Répartition par activité économique	23
Répartition géographique	24

## RAPPORT ANNUEL 1979



## Faits saillants 1979

	1979	1978	1977	1976
Actif total	\$90 507 777	\$65 172 341	\$44 572 711	\$28 091 168
Financements consentis et acceptés	\$45 978 855	\$31 385 000	\$26 103 000	\$16 178 000
Dette à long terme	\$64 325 000	\$45 000 000	\$25 000 000	\$15 000 000
Revenus bruts d'exploitation	\$ 9 510 437	\$ 6 900 959	\$ 4 682 200	\$ 2 636 884
Dépenses d'intérêts en % des revenus ci-dessus	71%	61%	51%	38%
Autres dépenses en % des revenus ci-dessus	19%	23%	25%	37%
Bénéfice net en % des revenus ci-dessus	7%	9%	12%	13%
Rendement du capital investi	5,20%	5,01%	5,07%	2,92%

### Banquiers

Banque Nationale du Canada  
Banque de Montréal

### Vérificateurs

Maheu, Noiseux, Roy & Associés

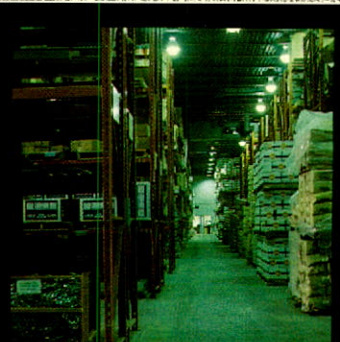
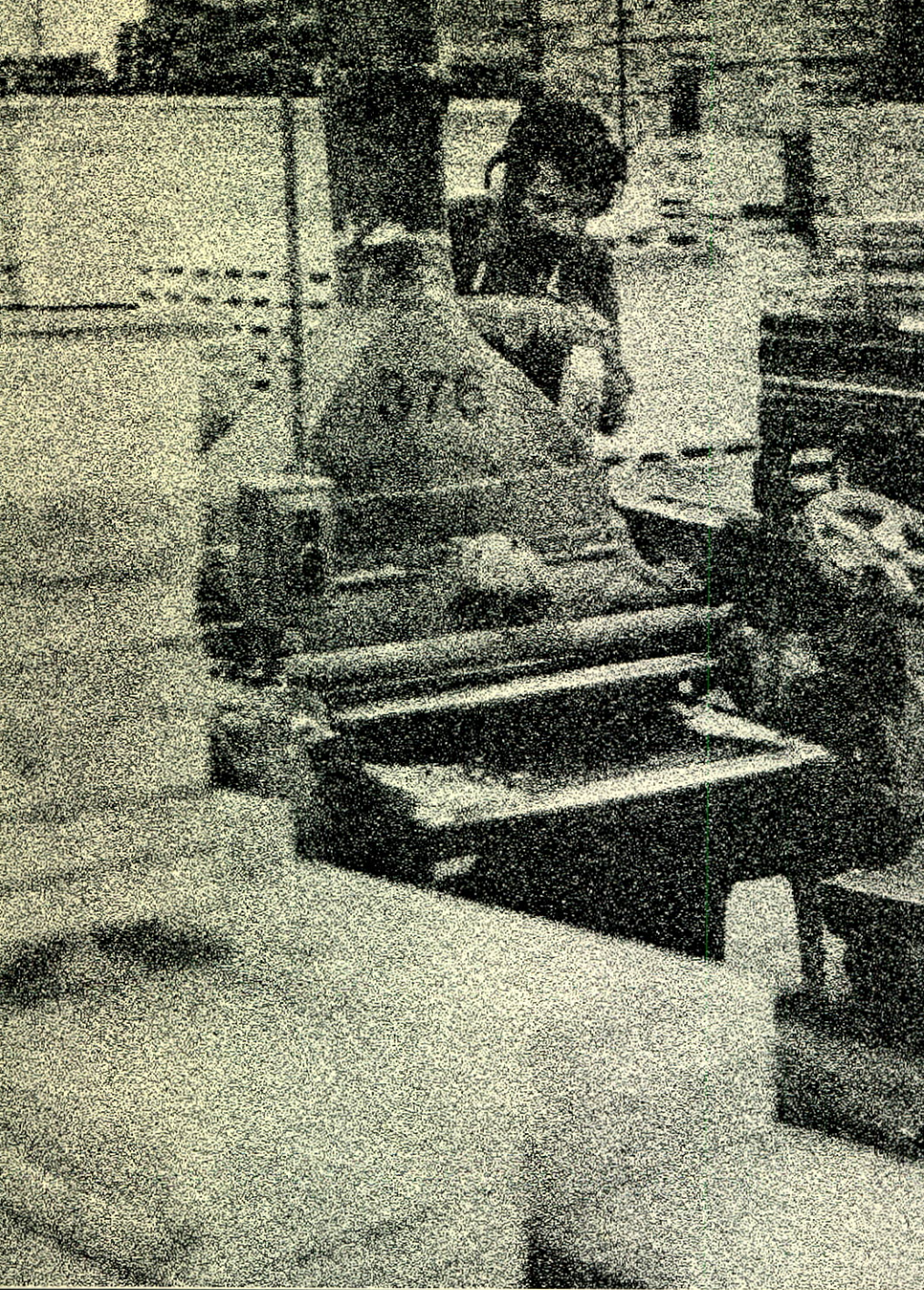
### Registraire et Agent de transfert

Fiducie du Québec

### Siège social

1, Complexe Desjardins  
Montréal, Québec H5B 1B2  
Téléphone: 281-7650  
Ligne directe: 1-800-361-8421







Les membres du conseil d'administration, première rangée de gauche à droite: Rosario Rainville, Henri-Paul Trudel, François Richard, Raymond Blais, Gilles Handfield, Denis Frenière et Gilles Roch; deuxième rangée, dans le même ordre: Bernard Larose, Jean-Marie Raymond, Jean-Paul Lapointe et Pierre Goyette.



Les membres de la direction, de gauche à droite: Jacques Brien, Michel Morin, Paul Juneau, Jacques Cloutier, Gilles Handfield, Richard Jacques, Raymond Boulanger et Richard Aubry.



---

## Conseil d'administration

**\*Raymond Blais, PRÉSIDENT**  
Directeur général,  
Union régionale de Québec des  
Caisses populaires Desjardins

**Jean-Paul Lapointe**  
Directeur général,  
Caisse populaire de Charlesbourg

**\*François R. Richard, VICE-PRÉSIDENT**  
Directeur général,  
Union régionale de Montréal des  
Caisses populaires Desjardins

**Bernard Larose**  
Directeur des services administratifs  
Les Pavillons Jeunesse (Joliette)

**\*Henri-Paul Trudel, TRÉSORIER**  
Directeur général,  
Union régionale de Trois-Rivières des  
Caisses populaires Desjardins

**Rosario Rainville**  
Président,  
Union régionale du Saguenay-Lac St-Jean des  
Caisses populaires Desjardins

**Denis Frenière, SECRÉTAIRE**  
Directeur général,  
Union régionale de St-Hyacinthe des  
Caisses populaires Desjardins

**Jean-Marie Raymond**  
Président et directeur général  
LaSalle Tricot Limitée

**Pierre Goyette**  
Vice-président aux finances,  
Consolidated Bathurst Inc.

**\*Gilles Roch**  
Vice-président exécutif  
Banque Nationale du Canada

**\*Gilles Handfield**  
Vice-président exécutif,  
Crédit Industriel Desjardins Inc.

\*Membre du comité exécutif

---

## Membres de la direction

**Gilles Handfield**  
VICE-PRÉSIDENT EXÉCUTIF

**Raymond Boulanger**  
DIRECTEUR, SUCCURSALE MONTRÉAL-RIVE-SUD

**Jacques Cloutier**  
VICE-PRÉSIDENT, OPÉRATIONS

**Jacques Brien**  
DIRECTEUR, SUCCURSALE QUÉBEC

**Richard Jacques**  
VICE-PRÉSIDENT,  
FINANCES ET ADMINISTRATION

**Paul Juneau**  
DIRECTEUR, SUCCURSALE TROIS-RIVIÈRES

**Richard Aubry**  
DIRECTEUR RÉGIONAL

**Michel Morin**  
DIRECTEUR, SUCCURSALE MONTRÉAL-LAVAL



## Message du président

### 1979 en rétrospective

Tout comme ce fut le cas pour les années précédentes, 1979 a apporté des changements qui ont affecté l'économie et nous n'avons pas échappé à ce mouvement. La tendance inflationniste n'a fait que progresser sous la poussée des coûts de l'énergie et les taux d'intérêt ont atteint des niveaux impensables jusqu'à maintenant en Amérique du Nord.

CID comme entreprise a subi également les mêmes contrecoups que l'ensemble de l'économie nord-américaine, pourtant le dynamisme de son équipe et sa productivité lui ont permis de terminer l'année avec des résultats satisfaisants. La période écoulée a également permis à la compagnie d'augmenter sa part du marché consolidant ainsi la place qu'elle occupe au Québec.

C'est grâce au volume sans cesse croissant de nouvelles affaires que nous avons franchi l'automne dernier le cap des \$100 millions de financements contractés. Cette réalisation démontre la vigueur de notre organisation en plus de renforcer la position que nous avons conquise dans l'industrie du financement à terme de l'entreprise au Québec. Nos services sont de plus en plus reconnus et notre réputation s'étend auprès d'un nombre sans cesse croissant de chefs d'entreprise.

À l'aube des années 80, nous sentons que notre société et notre économie prennent une tournure différente. Les années à venir nous présentent de larges possibilités d'évolution constructive et de progrès. Si les années 70 nous ont apporté de multiples soubresauts, nous n'en sortons pas perturbés outre mesure.

CID, en sa qualité de composante du MCPD, a un rôle particulier de complémentarité à remplir par sa fonction d'entreprise spécialisée oeuvrant dans le domaine commercial et industriel. Cette appartenance nous confère une fonction spécifique que nous entendons remplir avec efficacité.

Afin de vérifier la perception et la connaissance des services spécialisés offerts par la compagnie, nous avons rencontré les membres dirigeants des Unions régionales des Caisses populaires Desjardins afin de recueillir leurs observations et recommandations. Cette consultation n'est pas encore complétée, cependant, nous pouvons déjà déceler une lacune au niveau de la perception des services offerts et le désir d'une présence plus active de CID dans le milieu des Caisses populaires

Desjardins. Présentement, diverses mesures sont envisagées et nous sommes confiants que nous pourrions normaliser la situation actuelle. La complémentarité des services de la compagnie dans le milieu des Caisses populaires Desjardins devrait améliorer l'image projetée par la compagnie dans ce milieu. CID représente la prolongation et l'extension des services déjà dispensés par les caisses.

La position occupée par CID dans le marché du prêt commercial et industriel incite à la fierté d'appartenance et devrait stimuler l'interaction et la coopération entre les entreprises.

Qu'il me soit permis de souligner le départ de Messieurs Michel F. Bélanger, Paul Charbonneau, A.-Hervé Hébert et Lucien Viau et je me fais le porte-parole de tous mes collègues du conseil d'administration pour remercier chaleureusement ces administrateurs qui présidèrent à la formation de la compagnie et leur souligner notre gratitude pour l'intérêt particulier manifesté envers la compagnie. Leurs judicieux conseils et précieux services se sont avérés inestimables.

Au cours de l'exercice, il nous a fait plaisir d'accueillir Messieurs Bernard Larose, Rosario Rainville, Jean-Marie Raymond et Gilles Roch.

### 1980, une réorientation

Nous entreprenons la nouvelle décennie avec une vision optimiste fondée sur les réalisations passées, la fierté d'appartenance au milieu et le désir de réussite. Néanmoins, nous aurons à vivre les exigences économiques et l'instabilité relative des économies nord-américaines. La réduction probable des taux d'intérêt en fin d'année facilitera la progression de l'ensemble des secteurs économiques et en particulier les PME, clientèle-cible de la compagnie.

La concurrence va continuer de s'intensifier puisqu'un plus grand nombre d'institutions financières oeuvrent dans le marché traditionnel desservi par notre entreprise, réduisant ainsi la marge bénéficiaire de la compagnie; cependant, l'efficacité opérationnelle et la préférence que nous accordons notre clientèle consolident notre confiance en l'avenir.



Raymond Blais





Raymond Blais

---





Gilles Handfield



C'est avec plaisir et fierté que je vous sou mets les résultats du quatrième exercice financier de la compagnie terminé le 31 décembre 1979.

La progression de l'entreprise depuis sa fondation a été remarquable, comme le démontrent les résultats obtenus. Nous sommes particulièrement fiers de ces résultats qui ont demandé un effort soutenu de la part des membres du conseil d'administration et un rendement exceptionnel de tout notre personnel.

Le portefeuille de financement, le volume de nouvelles affaires et les revenus d'exploitation ont poursuivi leur croissance marquée des années antérieures et atteignent un niveau enviable.

### **L'exploitation**

Dans nos commentaires sur les résultats de l'exercice précédent, nous avons souligné la concurrence intensive existant dans notre sphère d'activités où se manifeste la présence grandissante d'institutions de dépôt et de crédit, autant canadiennes qu'étrangères. La concurrence s'est intensifiée davantage en 1979, affectant ainsi la marge bénéficiaire de la compagnie. Nous avons principalement compensé cette réduction de rentabilité par une efficacité opérationnelle accrue et un contrôle ferme des dépenses administratives.

Les taux d'intérêt ont atteint des niveaux sans précédent. L'escalade particulièrement rapide du dernier trimestre a affecté sensiblement la rentabilité de ce trimestre et, par voie de conséquence, de l'ensemble des résultats de l'exercice. Les hausses rapides des coûts d'intérêt n'ont pu être compensées par une hausse immédiate des taux chargés par la compagnie à plusieurs de ses clients emprunteurs. Cette situation s'est déjà rétablie en début d'année et pourra s'améliorer à l'occasion d'une réduction des taux d'intérêt prévue pour la fin de l'année.

Nous considérons essentiel pour la progression normale de l'entreprise de greffer à la gamme de produits offerts présentement d'autres modes de financement afin de réduire notre dépendance quant au prêt à terme. À ce chapitre, certaines possibilités doivent être étudiées et font présentement l'objet de recherches afin d'évaluer leur rentabilité et faisabilité.

L'impact sur la rentabilité, suite à la diversification des produits offerts, devrait, au cours du prochain exercice, indiquer la justesse de cette décision. Nous croyons que cette politique de développement est saine et l'on pourra en constater les résultats au cours des prochaines années.

### **Un marché en évolution**

Depuis le début de 1978 les coûts d'emprunt de notre clientèle n'ont pas cessé de croître.

La modification de notre exploitation traditionnelle de financement par voie de prêts à taux fixe amorcée en 1978 s'est accentuée au cours du dernier exercice. Ce sont couramment les prêts à taux fluctuant qui répondent le mieux aux nouveaux besoins des entreprises et cette catégorie de prêts constitue la plus grande partie des financements consentis en 1979.

Face à cette problématique du coût des fonds, les entreprises hésitent à s'engager à payer des taux fixes pour de longues périodes. Conséquemment, ceci incite leurs dirigeants à reporter un projet d'expansion ou de modernisation en plus de réduire tout intérêt à investir dans d'autres sphères d'activités pour fins de diversification.

Cette situation engendre une réduction de la demande pour les services offerts par la compagnie. Cependant, il faut souligner qu'au cours de ces périodes, que plusieurs qualifient de difficiles au plan économique, certaines entreprises en profitent pour planifier ou réaménager leur mode traditionnel d'exploitation, en plus de considérer l'acquisition ou la fusion afin d'augmenter leur productivité et leur rentabilité.



## **Le financement**

Tel que souligné précédemment, les nouvelles affaires souscrites en 1979 comportaient très majoritairement des taux fluctuants pour répondre à la préférence de notre clientèle. Ainsi, avons-nous financé ces activités avec des fonds comportant la même caractéristique.

La direction avait cru judicieux de mettre en place assez tôt des mécanismes de financement à taux fluctuant sous forme de billets à court terme. Ces billets à court terme, souscrits par le marché monétaire et accompagnés d'un crédit bancaire à moyen terme, ont permis de remplacer, du moins pour l'instant, nos sources habituelles de fonds. Conséquemment, nous n'avons pas eu recours en 1979 au marché public des capitaux pour des financements comportant un taux fixe, CID s'étant adressé de façon opportune à un marché institutionnel pour répondre presque entièrement à ses besoins de capitaux.

La gestion du passif demeure une des principales préoccupations de la direction et nous continuons à y apporter une attention soutenue. Un développement majeur viendra accentuer la liquidité de nos titres en 1980. En effet, les résultats financiers que nous avons atteints depuis quatre ans nous permettent désormais d'offrir des titres qui seront admissibles pour fins de placements chez un nombre beaucoup plus vaste d'institutions, augmentant ainsi notre accès aux capitaux. Cette caractéristique additionnelle de nos titres viendra accroître le total des sommes accessibles et stimulera leur liquidité. Ce nouvel avantage contribuera par conséquent à financer nos activités à meilleur coût.

Compte tenu du niveau record des taux d'intérêt que nous connaissons présentement, la gestion du financement affecte considérablement les résultats d'exploitation. La volatilité des taux et le comportement de prudence noté dans le marché des capitaux requièrent de la direction une attention suivie et démontrent la nécessité d'une planification financière flexible, accompagnée de politiques rigoureuses.

## **Le portefeuille dépasse \$113 millions**

L'année 1979, considérée par plusieurs comme difficile sur le plan de la conjoncture économique, a cependant été favorable à la compagnie. Ces résultats furent atteints grâce à une équipe enthousiaste et dynamique qui a réussi à obtenir un volume de nouvelles affaires dépassant \$45 millions. Cette majoration sur les résultats de l'exercice précédent consolide la part du marché détenue par la compagnie au Québec.

Le portefeuille global ayant progressé de 45 pour cent au cours de la période, il est opportun d'en analyser la répartition par activité économique. Cette ventilation demeure une préoccupation constante de la direction afin d'éviter toute concentration dans une sphère particulière d'activités. Nous constatons que comme pour l'année 1978 ce sont les entreprises de fabrication qui continuent de représenter 65 pour cent du portefeuille, alors que les entreprises oeuvrant dans le secteur commercial conservent environ 15 pour cent de l'ensemble du portefeuille.

Les entreprises de services, incluant certains secteurs spécialisés des finances, des assurances et des affaires immobilières, représentent également 15 pour cent de l'ensemble du portefeuille. Nous apportons une attention particulière au maintien d'un équilibre utile et nécessaire dans la répartition de nos prêts par secteur d'activités.

Un autre aspect qu'il convient de souligner est la répartition géographique de notre portefeuille. Celle-ci démontre certaines concentrations dans des zones économiques à plus forte densité et vient nous rappeler la nécessité d'une meilleure présence dans des régions où nos investissements sous forme de prêts sont encore restreints ou inexistantes.

Un climat économique incertain ou une conjoncture difficile engendrent habituellement une hausse des comptes en difficulté et, évidemment, une majoration des pertes sur liquidation d'actif. C'est en période difficile que l'on peut plus adéquatement juger de la qualité du portefeuille et de la santé financière des emprunteurs qui le composent.

Les pertes encourues et estimées pour l'exercice terminé le 31 décembre 1979 représentent 0,11 pour cent du portefeuille moyen de l'exercice, ce qui démontre la qualité de notre portefeuille. Nous apportons dans la sélection des risques une vigilance constante et un suivi de tous nos emprunteurs.

Nous avons souligné dans notre rapport de l'exercice précédent notre politique de gestion relative au maintien d'un pourcentage de 1,5 pour cent des créances en cours à titre de provision pour pertes éventuelles, politique que nous avons qualifiée de saine et réaliste. Ladite provision représente en fin d'exercice 1,60 pour cent du portefeuille global si nous excluons certains financements non assujettis à cette politique compte tenu de leur nature et des garanties en cause.

Nous croyons que pareille pratique est nécessaire compte tenu de la nature de nos opérations et nous prévoyons maintenir un contrôle rigoureux sur les nouvelles affaires pour 1980.

## **La revue financière**

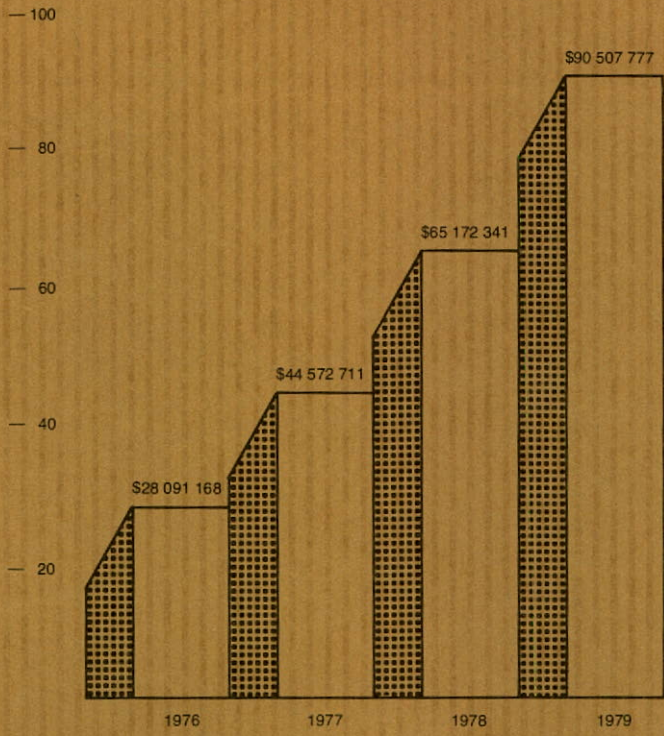
Les revenus bruts d'exploitation sont passés de \$6,9 millions à \$9,5 millions. Cet accroissement des revenus découle du volume de nouvelles affaires mais doit être pondéré par l'effet de la hausse des taux d'intérêt à des niveaux records.

Les dépenses d'intérêts de \$6,7 millions représentent 71 pour cent des revenus bruts d'exploitation, par rapport à 61 pour cent l'an dernier. Au fur et à mesure que la dette deviendra de plus en plus importante dans la capitalisation totale, cette tendance se maintiendra. Un niveau plus élevé d'endettement, à marge bénéficiaire nette égale, permettra de rentabiliser plus adéquatement l'avoir des actionnaires.

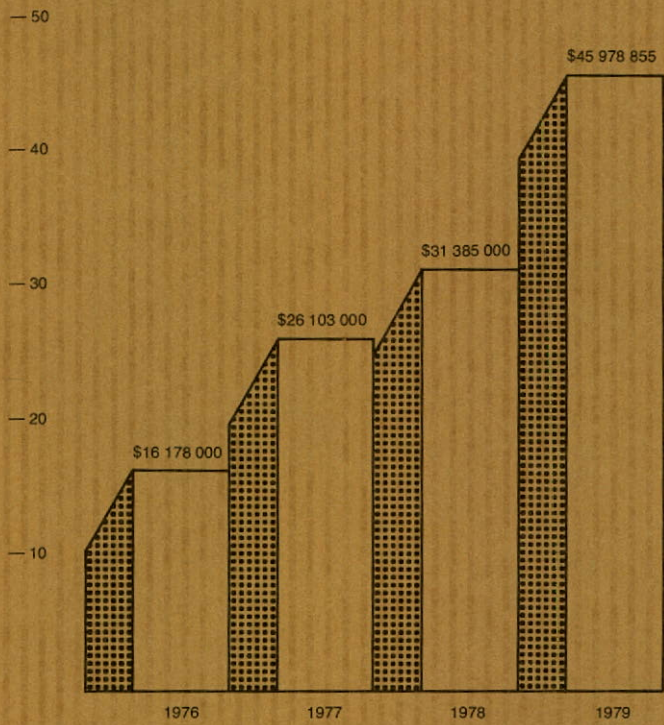
Les dépenses, autres que les intérêts, continuent de diminuer en pourcentage des revenus bruts d'exploitation, de 23 pour cent en 1978 elles sont passées à 19 pour cent en 1979. Ces dépenses se sont accrues de 17 pour cent au cours de la période pour atteindre un total de \$1,8 million.



## Actif total

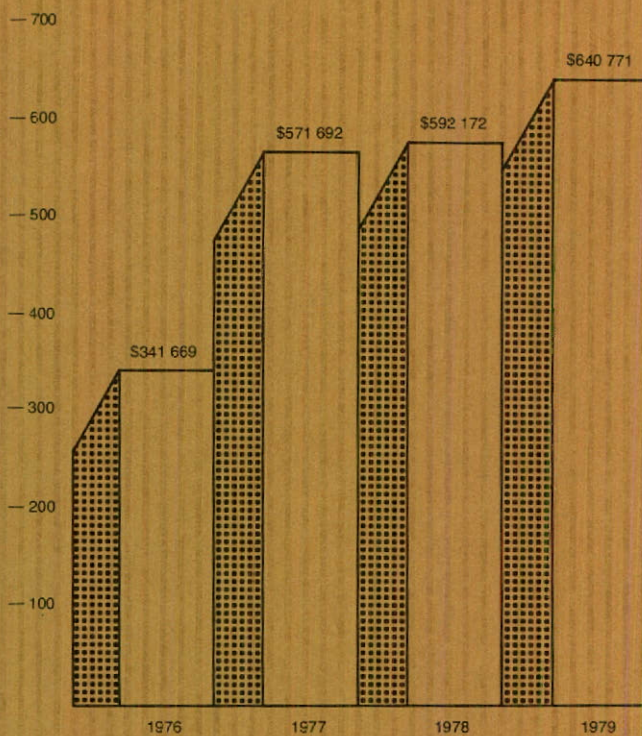


## Volume de nouvelles affaires

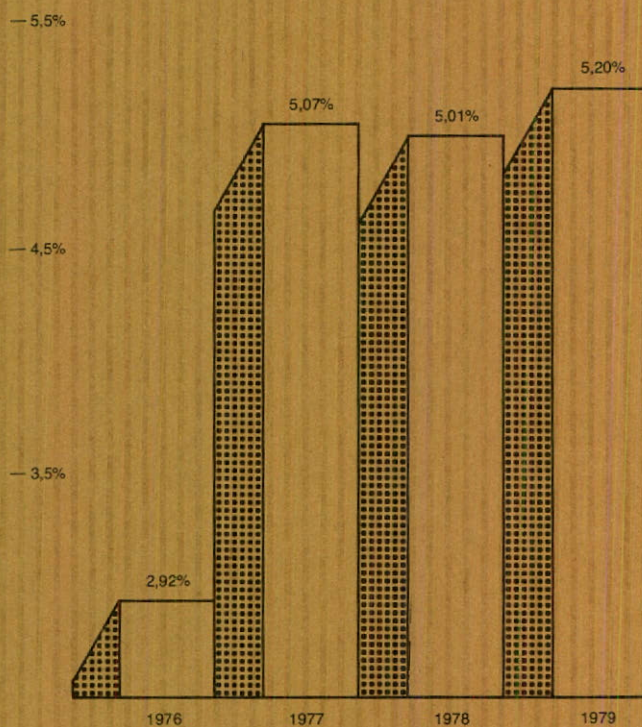




## Bénéfice net



## Rendement du capital investi





La provision pour pertes encourues et estimées a été augmentée d'une somme de \$247 809 et totalise \$1 274 552, soit 1,60 pour cent du portefeuille de financement à terme et de crédit-bail, excluant certains financements dont la nature ou les attributs les rendent non assujettis à cette politique de gestion.

Nous continuons d'appliquer la politique du maintien d'une provision pour pertes éventuelles d'un minimum de 1,50 pour cent du portefeuille, en sus d'un montant de pertes estimées incluant les frais de liquidation à être encourus. La vigilance que nous exerçons quant à la protection de nos prêts s'avère judicieuse puisque les pertes enregistrées sont demeurées faibles et les arrrages en fin d'exercice étaient raisonnables.

Le bénéfice net s'est accru de 8,2 pour cent pour atteindre \$640 771, soit \$11,82 par action ordinaire, comparé à \$10,84 pour l'exercice antérieur. Cette augmentation de bénéfice n'est pas entièrement satisfaisante. La marge bénéficiaire nette est d'ailleurs passée de 9 pour cent à 7 pour cent, tandis que le rendement sur le capital investi n'a pas encore atteint un niveau adéquat. Plusieurs facteurs viennent expliquer ce résultat mitigé au chapitre du bénéfice net.

Il faut toutefois noter que les effets de la croissance des nouvelles affaires se feront, en bonne partie, sentir au cours de l'année 1980 puisqu'en fin d'exercice \$23,9 millions de ces financements n'étaient pas encore déboursés.

Bien entendu, la concurrence demeure vive et l'ensemble du secteur du financement à terme a vu sa marge bénéficiaire brute s'amoinrir. Nous n'y échappons pas. D'autre part, la croissance de notre organisation nous a forcés à engager des frais fixes importants, dont la masse salariale, pour développer notre réseau de succursales et mettre sur pied une équipe compétente et expérimentée en vue d'occuper une part importante de l'industrie. Dans cette perspective, les hausses de 33 pour cent au chapitre des salaires et de 36 pour cent au poste des frais d'exploitation constituent des investissements dans l'avenir de nos affaires.

Le poste de dépense le plus important, les dépenses d'intérêts, va devenir de plus en plus un facteur clé de notre marge bénéficiaire. Nous entendons bien consacrer toute l'attention requise à la planification de nos financements et demeurer ouverts aux possibilités de réduire nos coûts à ce chapitre.

Un quatrième dividende de \$5 par action a été versé sur les 10 000 actions privilégiées et, pour la première fois, un dividende de \$2 par action ordinaire a été versé à nos actionnaires pour un total de \$100 000.

### **En conclusion**

Considérant la hausse percutante des taux d'intérêt et l'évolution des marges bénéficiaires dans notre industrie, nous sommes satisfaits des résultats de l'année 1979. Il n'en demeure pas moins que nous allons travailler à mieux rentabiliser tout le dynamisme de notre organisation et la part du marché déjà conquise.

Nous entreprenons une nouvelle année avec une vision optimiste fondée sur les réalisations passées et le désir exprimé par chacun des membres de l'équipe administrative et opérationnelle de réussir. Cette volonté partagée par les membres du conseil d'administration et tous les employés de la compagnie de placer CID dans une position de chef de file dans l'industrie du prêt à terme au Québec façonne notre comportement et alimente notre motivation.



Gilles Handfield



**Bilan**

31 décembre 1979

**Actif**

Financements consentis et déboursés (note 2)	<b>\$88 697 263</b>	\$63 459 118
Montants à recevoir en vertu de contrats de location, déduction faite du revenu non gagné de \$366 046 (note 3)	<b>820 862</b>	760 310
Éléments d'actifs achetés en vertu d'engagements de location	—	54 210
Valeur résiduelle estimative des actifs en location	<b>57 789</b>	37 786
Montants courus à recevoir	<b>1 115 288</b>	721 588
	<b>90 691 202</b>	65 033 012
Provision pour pertes éventuelles	<b>1 274 552</b>	1 026 743
	<b>89 416 650</b>	64 006 269
Encaisse	<b>1 161</b>	34 921
Immobilisations, au coût, moins amortissement accumulé de \$70 725	<b>132 674</b>	77 983
Escompte et frais non amortis relatifs à la dette	<b>937 669</b>	1 048 426
Autres actifs	<b>19 623</b>	4 742
	<b>1 091 127</b>	1 166 072
	<b>\$90 507 777</b>	\$65 172 341

**Passif**

Chèques en circulation	<b>\$ 116 783</b>	\$ 382 315
Emprunts bancaires	<b>10 993 700</b>	1 000 000
Billets à court terme (note 4)	—	4 500 000
Comptes à payer et frais courus	<b>83 092</b>	147 096
Intérêts courus à payer	<b>1 611 761</b>	1 148 075
Dette à long terme (note 4)	<b>64 325 000</b>	45 000 000
Impôts sur le revenu reportés	<b>541 000</b>	641 000
	<b>77 671 336</b>	52 818 486

**Avoir des actionnaires**

## Capital-actions

## Autorisé:

10 000 actions privilégiées, 5% non  
cumulatif, rachetables à la  
valeur nominale de \$100100 000 actions ordinaires, sans  
valeur nominale

## Émis et payé:

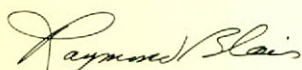
10 000 actions privilégiées

50 000 actions ordinaires

## Bénéfices non répartis

	<b>1 000 000</b>	1 000 000
	<b>10 000 000</b>	10 000 000
	<b>1 836 441</b>	1 353 855
	<b>12 836 441</b>	12 353 855
	<b>\$90 507 777</b>	\$65 172 341

Au nom du conseil d'administration



administrateur



administrateur



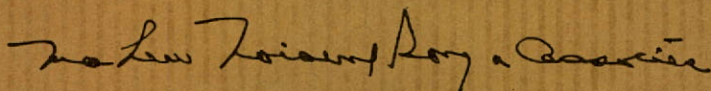
---

## Rapport des vérificateurs

Aux actionnaires de  
Crédit Industriel Desjardins Inc.

Nous avons vérifié le bilan de Crédit Industriel Desjardins Inc. au 31 décembre 1979 ainsi que les états des résultats, des bénéfices non répartis et de l'évolution de l'actif relatif au financement pour l'exercice terminé à cette date, et nous avons obtenu tous les renseignements et les explications demandés. Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues et a comporté, par conséquent, les sondages et autres procédés que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

À notre avis, au meilleur des renseignements et des explications qui nous ont été donnés et tel qu'il appert aux registres comptables de la compagnie, ces états financiers présentent fidèlement la situation financière de la compagnie au 31 décembre 1979 ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de son actif relatif au financement pour l'exercice terminé à cette date, selon les principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.



Comptables agréés

Le 28 janvier 1980



## Notes complémentaires

31 décembre 1979

### 1. Principales pratiques comptables

#### a) Détermination des revenus bruts d'exploitation

La compagnie détermine les revenus bruts d'exploitation sur les financements accordés à des entreprises suivant la méthode de l'intérêt simple calculé sur les soldes décroissants.

Les revenus de location non gagnés représentent l'excédent du montant brut à recevoir des contrats de location sur le coût des éléments d'actifs loués, déduction faite de leur valeur résiduelle estimative. Ces revenus non gagnés sont inscrits aux livres lorsque le contrat entre en vigueur et sont portés aux revenus en montants mensuels directement proportionnels au solde résiduel du placement non recouvré dans l'actif relatif à la location.

#### b) Provision pour pertes

Les financements consentis et déboursés ainsi que les montants à recevoir en vertu de contrats de location sont révisés mensuellement par l'administration. Les pertes encourues et estimées, incluant les frais de liquidation, sont radiées dans la période. C'est aussi la politique de la compagnie d'établir une provision pour pertes éventuelles sur les financements et les contrats de location en cours.

#### c) Amortissement des immobilisations

Les immobilisations sont amorties selon la méthode de l'amortissement constant sur la durée économique prévue pour le mobilier et l'équipement et sur la durée des baux pour les améliorations locatives.

#### d) Escompte et frais non amortis relatifs à la dette

L'escompte et les frais relatifs à la dette sont amortis selon la méthode de l'amortissement constant sur la durée de la dette.

#### e) Impôts sur le revenu reportés

Les impôts sur le revenu reportés sont attribuables à l'écart relatif à l'amortissement des frais de la dette ainsi qu'aux écarts relatifs aux revenus de location et à l'allocation du coût en capital.



	1979	1978
REVENUS BRUTS D'EXPLOITATION	<b>\$ 9 510 437</b>	<b>\$ 6 900 959</b>
DÉPENSES		
Intérêts sur emprunts à long terme	<b>5 407 465</b>	3 827 626
Intérêts sur emprunts à court terme	<b>1 354 424</b>	379 405
Provision pour pertes encourues et estimées	<b>331 043</b>	399 589
Salaires, avantages sociaux	<b>783 807</b>	591 124
Amortissement des immobilisations	<b>20 373</b>	61 722
Autres frais	<b>682 554</b>	502 321
	<b>8 579 666</b>	5 761 787
BÉNÉFICE AVANT IMPÔTS	<b>930 771</b>	1 139 172
Impôts sur le revenu		
Exigibles	<b>390 000</b>	377 000
Reportés	<b>(100 000)</b>	170 000
	<b>290 000</b>	547 000
BÉNÉFICE NET DE L'EXERCICE	<b>\$ 640 771</b>	<b>\$ 592 172</b>

CRÉDIT INDUSTRIEL DESJARDINS INC.

## Résultats

Exercice terminé le 31 décembre 1979

	1979	1978
BÉNÉFICES NON RÉPARTIS AU DÉBUT DE L'EXERCICE	<b>\$ 1 353 855</b>	<b>\$ 811 683</b>
Bénéfice net de l'exercice	<b>640 771</b>	592 172
	<b>1 994 626</b>	1 403 855
Dividendes — actions privilégiées	<b>50 000</b>	50 000
— actions ordinaires	<b>100 000</b>	—
	<b>150 000</b>	50 000
	<b>1 844 626</b>	1 353 855
Versement de l'impôt remboursable au titre de dividendes	<b>45 685</b>	—
	<b>1 798 941</b>	1 353 855
Remboursement de l'impôt remboursable au titre de dividendes	<b>37 500</b>	—
BÉNÉFICES NON RÉPARTIS À LA FIN DE L'EXERCICE	<b>\$ 1 836 441</b>	<b>\$ 1 353 855</b>

CRÉDIT INDUSTRIEL DESJARDINS INC.

## Bénéfices non répartis

Exercice terminé le 31 décembre 1979



CRÉDIT INDUSTRIEL DESJARDINS INC.

## Évolution de l'actif relatif au financement

Exercice terminé le 31 décembre 1979

### AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF RELATIF AU FINANCEMENT

Financements à terme	<b>\$25 631 845</b>	\$20 775 071
Location	<b>26 345</b>	(185 592)
	<b>25 658 190</b>	20 589 479
Provision pour pertes éventuelles	<b>247 809</b>	386 069
	<b>25 410 381</b>	20 203 410

### PROVENANCE DE L'ACTIF RELATIF AU FINANCEMENT

Fonds provenant de l'exploitation		
Bénéfice net de l'exercice	<b>640 771</b>	592 172
Postes n'affectant pas l'actif relatif au financement		
Amortissement des immobilisations	<b>20 373</b>	61 722
Amortissement de l'escompte et des frais non amortis relatifs à la dette	<b>209 040</b>	169 847
Impôts sur le revenu reportés	<b>(100 000)</b>	170 000
	<b>770 184</b>	993 741
Dividendes versés	<b>150 000</b>	50 000
	<b>620 184</b>	943 741
Augmentation nette de la dette		
Emprunts bancaires	<b>9 993 700</b>	(3 784 700)
Billets à court terme	<b>(4 500 000)</b>	4 500 000
Emprunt de Société d'investissement Desjardins, compagnie mère	<b>—</b>	(1 600 000)
Dette à long terme	<b>19 325 000</b>	20 000 000
	<b>24 818 700</b>	19 115 300
Autres postes, montant net	<b>(28 503)</b>	144 369
	<b>\$25 410 381</b>	\$20 203 410



---

## 2. Financements consentis et déboursés

La dette des emprunteurs est représentée par des hypothèques, obligations, débetures ou contrats de prêts garantis par des charges spécifiques et/ou flottantes et/ou des cautionnements. Les prêts à recevoir ne sont pas considérés comme rapidement négociables et échoient sur des périodes d'une durée maximum de 10 ans. La compagnie détient des actions privilégiées représentant un coût de \$10 millions. Ces actions privilégiées pourront être transigées à compter du 1<sup>er</sup> août 1980 et des financements consentis et déboursés au montant de \$6 953 954 échoient au cours des douze prochains mois.

La compagnie a consenti des financements non déboursés en fin d'exercice pour un montant de \$26 905 737 dont \$3 400 000 est sujet à acceptation par les requérants.

## 3. Location

Du montant brut à recevoir aux termes des contrats de location pour un total de \$1 186 908 une somme de \$273 143 échoit au cours des douze prochains mois.

En fin d'exercice la compagnie est liée par l'achat d'éléments d'actifs au coût de \$386 555.



#### 4. Dette à long terme

	1979	1978
Billets garantis		
Série A, 10¼%, échéant le 15 décembre 1981	\$ 9 098 000	\$ 9 250 000
Série B, 10½%, échéant le 15 décembre 1986	5 750 000	5 750 000
Série C, 9½%, échéant le 15 juillet 1982	4 994 000	5 000 000
Série D, 10%, échéant le 15 juillet 1987	4 993 000	5 000 000
Série E, 9½%, échéant le 3 octobre 1983	6 788 000	7 000 000
Série F, 10%, échéant le 3 octobre 1988	2 780 000	3 000 000
	<b>34 403 000</b>	<b>35 000 000</b>
Déventures		
Série A, 10%, échéant le 15 février 1984	9 922 000	10 000 000
Billets à court terme	20 000 000	—
	<b>\$64 325 000</b>	<b>\$45 000 000</b>

Les billets à court terme à payer, échéant en deçà d'un an, sont classés comme dette à long terme selon la durée d'un contrat de crédit, non garanti, conclu avec un des banquiers de la compagnie. Au 31 décembre 1979, ce crédit s'élève à \$20 millions échéant le 1<sup>er</sup> avril 1982.

Les exigences maximales des fonds de remboursement et le montant requis pour rencontrer les échéances de la dette à long terme au cours des cinq prochains exercices s'établissent comme suit:

	Exigences maximales des fonds de remboursement	Échéances	Total
1980	\$1 668 000	\$ —	\$ 1 668 000
1981	755 000	8 728 000	9 483 000
1982	675 000	24 694 000	25 369 000
1983	575 000	6 440 000	7 015 000
1984	275 000	8 422 000	8 697 000

Les échéances pour l'exercice se terminant en 1982 comprennent les billets à court terme classés comme dette à long terme.



**Diversification des actifs**

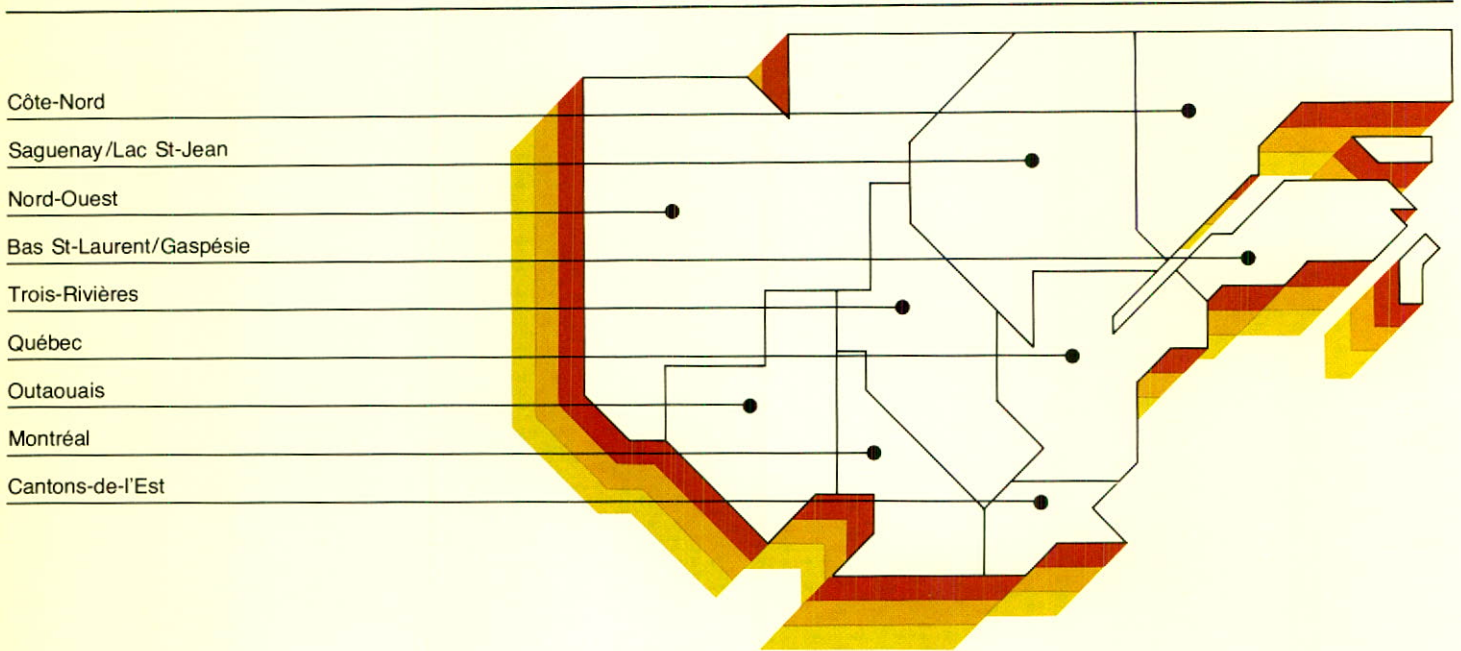
31 décembre 1979 (y compris engagements)

## Répartition par activité économique

	1979		1978	
	Nombre	Montant	Nombre	Montant
<b>Fabrication</b>				
Aliments et boissons	25	\$ 15 964 305	23	\$13 446 237
Matières plastiques	8	6 598 360	7	5 197 000
Industries du bois	11	3 889 395	8	4 037 215
Industries du meuble	9	2 749 745	8	2 335 869
Industrie du papier	5	5 139 170	5	4 494 650
Édition et impression	4	2 200 750	5	2 067 250
Transformation des métaux	5	12 088 460	2	1 219 420
Produits métalliques	22	7 766 996	16	5 161 891
Machinerie et outillage	8	5 651 530	7	4 584 584
Produits minéraux non métalliques	3	2 947 500	2	771 000
Industries chimiques	6	1 539 575	6	1 296 175
Fabrication diverse	19	6 187 125	16	5 425 330
<b>Commerce</b>				
Commerce de gros	17	7 082 969	16	6 143 568
Commerce de détail	32	9 955 614	24	6 287 539
<b>Services</b>				
Divertissements et loisirs	9	7 152 935	9	5 766 366
Hébergement et restauration	15	6 099 234	12	3 865 943
<b>Industrie de la construction</b>	14	3 224 550	14	3 238 393
<b>Transports et communications</b>	8	2 435 500	5	1 220 600
<b>Finances, assurances et affaires immobilières</b>	9	3 526 951	3	748 471
<b>Divers</b>	7	1 209 753	4	697 427
	<b>236</b>	<b>\$113 410 417</b>	<b>192</b>	<b>\$78 004 928</b>



## Répartition géographique



	1979		1978	
	Nombre	Montant	Nombre	Montant
<b>Régions administratives du Québec</b>				
Bas St-Laurent/Gaspésie	6	\$ 3 944 180	6	\$ 4 291 100
Saguenay/Lac St-Jean	2	393 764	2	467 972
Québec	57	20 420 363	37	10 368 108
Trois-Rivières	28	15 413 576	27	13 980 339
Cantons-de-l'Est	2	405 986	2	426 120
Montréal	134	61 143 544	113	46 047 989
Outaouais	5	1 689 004	4	768 300
Nord-Ouest	—	—	1	1 655 000
Côte-Nord	—	—	—	—
Hors Québec	2	10 000 000	—	—
	<b>236</b>	<b>\$113 410 417</b>	<b>192</b>	<b>\$78 004 928</b>







**mouvement  
des caisses populaires  
desjardins**

