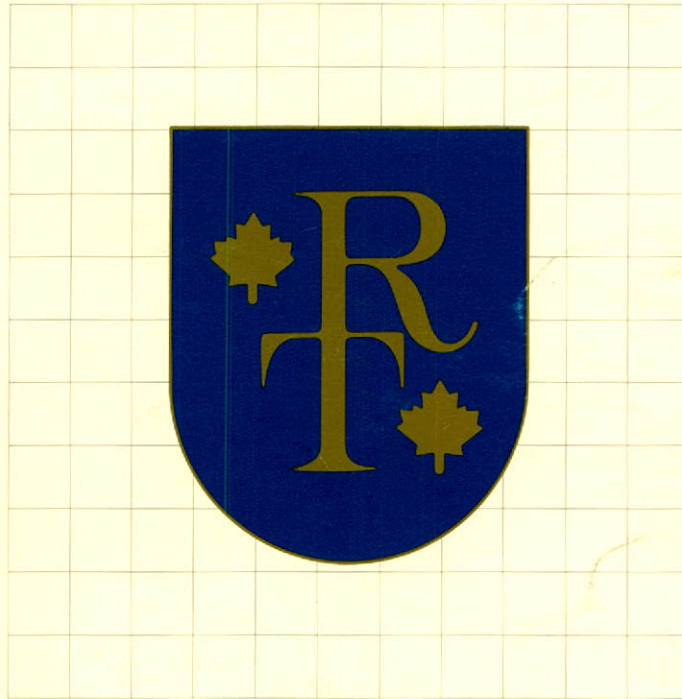


C



ROYAL TRUST

HOWARD ROSS LIBRARY
OF MANAGEMENT
FEB 21 1983
MCGILL UNIVERSITY

Royal Trust has served generations of Canadians since its founding in 1899.

Today, Royal Trustco Limited is the parent of a group of companies operating in Canada, Europe and Florida as well as through associated companies in the Bahamas, Cayman Islands and Bermuda.

In Canada, the major operating subsidiaries are Royal Trust Corporation of Canada, which provides financial, trust and real estate services in all provinces except Québec and The Royal Trust Company which provides the same services in Québec. At the end of 1982, the Company's services were offered through a network of 26 full service branches, 82 moneyservice offices, and 141 residential real estate offices. Royal Trustco also owns approximately 25 percent of Canada Systems Group Limited, which provides data processing and associated services to its owners as well as to other customers. Royal Trust Energy Corporation, operating out of Calgary, is active in developing energy-related investments, primarily for Canadian pension funds.

In Florida, Royal Trust has a network of 34 banking outlets throughout the State.

In Europe, Royal Trust operates from headquarters in London, providing banking, financial and trust services in London, Dublin, the Channel Islands and the Isle of Man, as well as trust services in Liechtenstein.

Royal Trust employs more than 8,600 men and women. Of its approximately 7,000 shareholders, 99 percent are residents of Canada.

83rd Annual Report of
Royal Trust
for the year ended
December 31, 1982
(Consolidated Operations of
Royal Trustco Limited)

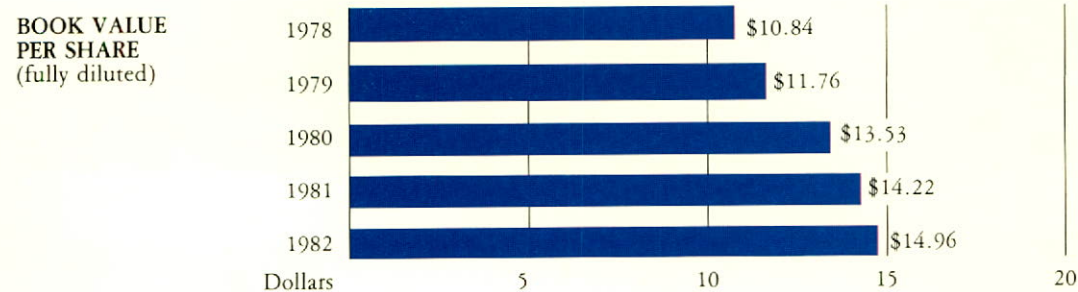
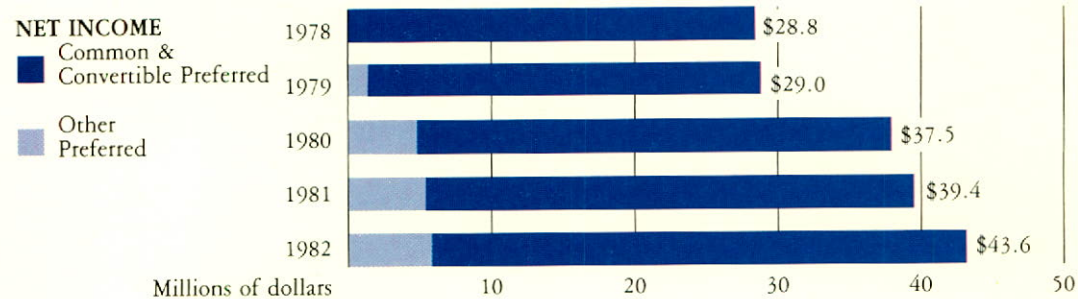
Annual Meeting
Thursday, March 10, 1983,
11:00 a.m.
Royal York Hotel
Toronto

	1982	1981	Increase
Gross income	\$ 1,465	\$ 1,421	3%
Net income	44	39	11%
Net income per share – Basic	1.97	1.82	8%
– Fully diluted	1.88	1.75	7%
Assets	9,793	9,038	8%
Estimated market value of Estates, Trusts and Agency accounts under administration	26,158	24,322	8%
	35,951	33,360	8%
Return on common equity – fully diluted	13.0%	12.6%	3%
Return on assets	0.46%	0.45%	2%
Number of offices	287	308	
Number of employees	8,697	9,694	

(Dollars in millions except per share amounts)

Contents

1	Highlights
2	Chairman's Message
4	Corporate Structure
5	Report on Operations
7	Canadian Financial Intermediary Services
10	Canadian Trust Services
12	Canadian Real Estate Services
14	Foreign Operations
16	Prospects for 1983
17	Financial Information
39	Shareholders' Statistics
40	Director and Officer Update
41	Royal Trust Group Directors, Officers and Locations
47	Royal Trust on The Map
48	Corporate Information
48	Services Listing



Note: Under Ontario Securities Commission Policy 1.3 (formerly numbered 3-58), common shares of Royal Trustco Limited referred to in this report are Restricted Voting Shares.

“Persevering in a poor economic environment requires a dedication to duty and a strength of character beyond levels normally demanded of employees”



Kenneth A. White
Chairman of the Board

The economic environment of the past 12 months has tested the skills and fortitude of a great many Canadians. Persevering in a poor economic environment requires a dedication to duty and a strength of character beyond levels normally demanded of employees. It is then with great pride we report that the results achieved in the 83rd year of Royal Trust truly reflect these qualities in our staff.

During the year, inflation in Canada reached a level of almost 12

percent on an annualized basis. Canada's economic growth, measured in real terms, fell by at least five percent and the unemployment rate in the latter months of the year rose to a numbing 12.8 percent, as almost one-and-a-half million Canadians sought work. It will be gratifying to you as a shareholder to learn that during this most difficult period the business of Royal Trust has continued to grow, albeit at a more modest rate than in the past.

During the past two years the Canadian economy has been plagued with problems of both national and international origin. Consumer and business confidence have consequently hit new lows with many major business or industrial investment projects either cancelled or deferred, thus sharply reducing the level of total employment. Economic recovery then, in the traditional sense, is not "just around the corner." It is more likely to be weak and slow to develop.

On the international scene, political, financial and monetary news has been disconcerting. The International Monetary Fund annual meeting, held in Toronto last September, tended to lack decisive direction and in recent months a very unhealthy pattern of competitive currency devaluations by a number of Western World countries has occurred. The recent GATT Conference did not serve to reduce the tendency towards rising

protectionist trade policies by member countries.

The decline in world trade is very serious, particularly for Canada, as it depends heavily on export trade. When this is considered in conjunction with major financial crises in several significant trading countries as well as in a number of our own domestic mining, commercial and industrial enterprises, the combination is far from encouraging.

However, through its 83 year history, Royal Trust has never preached despair. We have tried to express our belief that Canadians have the will and the talent to develop our resources efficiently and profitably to the betterment of society in Canada and elsewhere.

In Canada, there are indications that the Federal Government is once again recognizing the importance of the business community to Canada's economic health. Within our own industry the first full revision of the federal Trust Companies Act since 1913 is now underway. The regulators issued draft legislation and are actively soliciting comments, criticism and dialogue from all interested parties. This is an encouraging development and will undoubtedly result in better legislation, ensuring a more efficient trust industry.

It is now apparent that all levels of government are making a concerted effort to restrain increases in both prices and incomes. Royal Trust, among other companies, has committed itself to the federal government guidelines respecting wages and salaries. If Canadians are to enjoy a better standard of living, inflation must be brought under control. It is also necessary for us to realize that a lower and more stable rate of inflation is a prerequisite to a

less volatile and lower interest rate structure. On the side of monetary and fiscal controls the frequency of changes in interest rates and more importantly the amplitude of the changes, must be reduced if business is to undertake the capital investment necessary to provide non-inflationary growth.

Royal Trust's management is dealing with this very difficult external environment by operating the Group of Companies in a more efficient, cost sensitive fashion. Expenses have been pared wherever possible but without jeopardizing our service to clients or our longer term strategic objectives.

Royal Trust, in its traditional field of operations, has become an internationally respected institution through the high level of trust and financial service it provides.

Management of this multi-faceted company, in today's trying times, requires strong and capable people. The success of Royal Trust in 1982 as in the past can be attributed to having loyal, dedicated and hard working people. They are our strength today and our most important resource for tomorrow.



Chairman of the Board

CANADIAN FINANCIAL INTERMEDIARY SERVICES

During the past decade, the Financial Intermediary function has been offering an increasingly wide range of financial services, attracting funds from corporations and individuals and using the proceeds to make a variety of loans and investments. Funds collected in short-term deposits, chequing and non-chequing savings accounts and through guaranteed investment certificates are invested in mortgages, bonds, treasury bills and other securities and in consumer and corporate term loans.

The division has responded to rapidly changing conditions in the marketplace with the introduction of new consumer-oriented products that have the additional advantage of fulfilling specific investment requirements of the Company. These new products include the Adjustable Rate Mortgage, the U.S. Dollar Daily Interest Savings Account, the Guaranteed Investment Account, Personal Line of Credit and Personal Financial Planning.

CANADIAN TRUST SERVICES

Royal Trust was originally founded to provide trust services to Canadians. Our fiduciary, agency and advisory services for individuals, institutions and corporations remain an important central element of our business. For individuals, we assist with tax planning and reporting and act as trustee for deferred income plans and as trustee and executor for wills and living trusts. Royal Trust acts as transfer agent and registrar and performs record-keeping and other duties for corporate issuers and their investors. The trusteeship of benefit plans (primarily pension) of Canadian corporations and unions is of major importance to us. We also act as trustee of the Canadian assets of a significant number of foreign insurance companies which are required by law to deposit these assets with either the federal government or a Canadian trustee.

Royal Trust also offers a full range of investment management and custodial services to individuals, institutions and pension funds.

CANADIAN REAL ESTATE SERVICES

Royal Trust is Canada's largest broker of residential real estate. The Company provides brokerage services to individuals and corporations wishing to buy and/or sell residential real estate properties through a national network of 141 real estate offices. As well as dealing directly with individuals, the Company provides a real estate relocation service to corporations.

Residential real estate brokerage constitutes an integral part of Royal Trust's Canadian operations and complements its broad range of financial and fiduciary services. Although Royal Trust has decreased its activities in Industrial, Commercial and Investment real estate brokerage, the Company continues to provide a national service for investment on behalf of clients in

income producing properties, embracing property appraisals, portfolio management, property management and joint ventures.

FOREIGN OPERATIONS

Royal Trust provides banking, financial and trust services through subsidiaries and associated companies in Great Britain, the Channel Islands, Ireland, the Isle of Man, the State of Florida, the

Caribbean and elsewhere.

In London, as a fully recognized bank, it offers banking, commercial and mortgage lending, foreign exchange and money market services, together with investment and pension fund management and, for North American corporations, corporate trust services. From its base in Jersey, the Channel Islands, Royal Trust provides banking and trust services to residents of Jersey as well as to individuals and corporations in the United Kingdom and throughout the world.

In Florida, Royal Trust Bank Corp. offers full service banking and trust services through its network of 34 branches in the seven most populous and affluent counties. It serves a predominantly retail market together with small to medium size businesses and corporations in selected regional markets.



“Net Income applicable to common shares rose by 10%. Earnings per share rose 8%”



John M. Scholes, President and Chief Executive Officer

In Canada and abroad, 1982 was another year of considerable uncertainty, characterized by a steady world-wide decline in economic activity and continuing instability in the international financial markets. The seriousness of the recession caused a substantial decline in interest rates, particularly during the latter half of the year, which had a favourable effect on earnings in our Canadian financial intermediary operations. This, together with higher earnings from our Florida operations and a continuing program

of expense constraint, offset the very disappointing results in our Canadian real estate brokerage division, and a considerably higher provision for loan losses, mainly in respect of our Canadian mortgage portfolio. Consequently, we are pleased to report that in the year ending December 31, 1982, after deduction of preferred dividends, net income applicable to the common shares rose by 10 percent to \$34,209,000. Earnings per share rose eight percent to \$1.97 from \$1.82.

Assets under administration at year

end stood at \$36 billion, including balance sheet assets which rose to \$9.8 billion.

During the year considerable effort was expended by senior management on updating and articulating plans for strategic management in the future. Two of the main thrusts are in the areas of marketing and service. Greater emphasis will be placed on long term marketing programs and continued commitment to the development and enhancement of computer-based information systems. It is evident that in order to provide higher standards of client service, deliver new products and to increase productivity, it is necessary to have the most modern and flexible systems available. Despite severe cost constraints in 1982, expenditures in these areas were increased and Royal Trust has made the commitment to provide the resources required to achieve these goals.

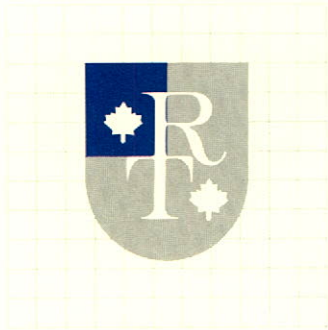
In May 1982, Royal Trust merged its 96 percent interest in Computel Systems Ltd. into Canada Systems Group Limited, a company whose other shareholders are The T. Eaton Company Limited, Gulf Canada Limited and Stelco Inc. Royal Trust now owns approximately 25 percent of Canada Systems Group Limited

and that company provides data processing and other computer-related services to Royal Trust as well as to its other shareholders and customers in industry and government. It is the largest such company in Canada.

On July 1, 1982, the Royal Trust Bank Corp. completed purchase of Century First National Bank of Pinellas County. Acquiring this St. Petersburg-based bank, with its six banking locations, gives Royal Trust a major presence in Pinellas County, where we are now the third largest bank in terms of assets.

On October 21, 1982, Royal Trust closed a very successful issue of \$25 million Series C and U.S. \$20 million Series D cumulative redeemable retractable preferred shares. The net Canadian dollar proceeds of \$48,668,000 will be used primarily to increase the capitalization of Royal Trust Corporation of Canada and The Royal Trust Company, giving these subsidiaries a substantially increased capacity to accept deposits and borrow from the public.

In conjunction with this equity issue, Royal Trust's debt and equity were rated by Canadian Bond Rating Service (CBRS). We were very pleased that CBRS recognized Royal Trust's financial strength by giving its long term guaranteed deposits an A+ rating and its senior preferred shares a rating of P-1.



CANADIAN
FINANCIAL
INTERMEDIARY
SERVICES

“Our spreads increased sharply reflecting the impact of lower rates”

The major decisions in the Financial Intermediary business in the last few years have been related to the matching of assets and liabilities. Like many financial institutions, Royal Trust found itself in the position of having an excess of fixed rate mortgages funded by floating rate demand deposits and short term Guaranteed Investment Certificates. In 1982, continued progress was made in acquiring floating rate assets – notably corporate loans and adjustable rate mortgages – in which to invest floating rate deposits. Our adjustable rate mortgage introduced in February 1982 was a success and accounted for \$102 million of the \$163 million growth in floating rate assets in Canada. Despite these additions, the mismatch between floating rate and very short term liabilities and floating rate and very short term assets increased during the year. The reason for the increase was that the Company took advantage of

opportunities to match term liabilities, already on the books, with term mortgages at very favourable spreads.

To the extent that there continued to be a mismatch between fixed rate mortgages and demand deposits, as interest rates declined the spread on this part of the portfolio improved sharply. During the coming year, the Company's objective will continue to be a more precisely matched portfolio of assets and liabilities.

In our **mortgage operations**, with depositors still showing a preference for the shorter term, funds available for new loans were limited and our activity was greatly reduced. The major initiatives were the introduction of adjustable rate mortgages and six month mortgages (where funding was more readily available) and to a more limited extent by increasing activity in the mortgage banking field, particularly for offshore accounts. Royal Trust now offers fixed rate closed mortgages with terms ranging from six months to five years, as well as adjustable rate open mortgages. While new loan business was modest, the mortgage division was extremely active in the renewal of our present portfolio of mortgages, with some \$2.1 billion maturing during the year – of which



76 percent were renewed. Over 50 percent were renewed for a term of one year or less.

In light of the difficult economic circumstances, considerable attention was required throughout the year to monitor and control mortgages in arrears. As can be seen in the financial statements, provisions for losses in this area were historically high and, with little economic recovery yet in sight, are expected to remain above normal in 1983.

On the deposit side of Royal Trust's **moneyservice operations**, customers continued to show their preference for terms under one year. This desire for liquidity arose from depositors' expectations of continued high short-term interest rates, unsettled capital markets and rising unemployment. These same causative influences were responsible for weak demand for **consumer loans** throughout 1982. Low levels of business capital spending and prudent management of inventories also reduced the growth of **corporate lending**.

New products played an important part in moneyservice operations

during 1982. Early in the year, the Royal Trust Personal Line of Credit was designed as a new variable rate loan service with the convenience of cheque access and monthly statements. In June, around-the-world access to the Personal Line of Credit Account was made possible when Royal Trust began offering the American Express Gold Card.

To further meet the needs of customers, moneyservice branches for the first time offered a U.S. Dollar Daily Interest Savings Account, Guaranteed Investment Accounts, previously available only for one-month terms, were also offered for two- and three-month terms to cater to the liquidity needs of clients.

In summary, the 1982 story for Canadian Financial Intermediary Services was mixed. Though the weak economy limited growth in the portfolio, our spreads increased sharply. This reflected the impact of lower rates together with the achievement of wider spreads on our matched portfolio as the significant volume of mortgage renewals took place throughout the year. In addition, non-interest expenses (excluding provision for loan losses) were contained to a 6.7 percent increase.

As a result of all these factors, overall profits of this division were considerably higher than the previous year.





CANADIAN TRUST SERVICES

“The Trust Services group has been characterized by stability of both revenue and profitability”

In the past few years of unsettled markets and fluctuating interest rates, the Trust Services group has been characterized by stability of both revenue and profitability. Nineteen-eighty-two was no exception. Revenue growth in **Personal Trust** was the mainstay of the group due to an increase in new business in the investment management and administration area, largely stemming from the installation of a personal trust sales force in 1981. There was also substantial additional business in the safe custody area for international clients. Revenue in the **Pension** and **Corporate Trust** areas was affected respectively by lower security prices and less activity in capital markets. Pension Trust revenues were affected also by the loss of the trusteeship of a major chartered bank RSP account arising out of the recent changes in The Bank Act. On the other hand, Corporate Trust's revenue decline, due to less active markets, was partially offset by a major new transfer agent appointment for a Canadian chartered bank. Royal Trust now handles the stock transfer requirements of three chartered banks.

Three areas of emphasis were notable in 1982 – systems developments, new products and marketing. The significant expenditures on trust accounting systems over the past few years began

to show tangible results in 1982 in terms of greater productivity and improved service for clients. On-line access to Personal and Pension Trust accounts is now standard in most branches. In December, on an experimental basis, we installed a terminal in the office of one of our pension clients, allowing the client on-line access to his account data. We plan to expand this capability in 1983. Royal Trust has played an active role in the development and implementation of book-based security settlements through the Canadian Depository for Securities in recent years and was the first financial institution to fully utilize this system when it was introduced early in 1982.

In the pension area, another important new product for clients was introduced in June — the Royal Trust Classified Energy Trust, designed to provide pension clients with a unique way to participate more directly in the oil and gas sector. Royal Trust Energy Corporation in Calgary played a major role in the establishment of this Trust and will be heavily involved in its ongoing operation. Initial interest was most gratifying and by year-end the Trust had received contributions of more than \$40 million. The Classified Real Estate Trust, which was introduced in 1980, continued to grow rapidly reaching a level of more than \$121 million at year-end with 240 participants in the Trust. Total assets invested by clients in the seven Classified Pension Trusts exceeded \$1.2 billion at year-end.







“Royal Trust considers the residential real estate brokerage business to be an integral part of its range of services”

CANADIAN REAL ESTATE SERVICES

The downward trends evident in the Canadian real estate market in the latter part of 1981 continued during the first half of 1982, reflecting the high level of interest rates and the difficult economic conditions. These trends had a major impact on the real estate brokerage industry in Canada, with a number of companies leaving the business and others undertaking significant cutbacks in their operations. In light of prevailing conditions, Royal Trust implemented a major rationalization program which resulted in 47 real estate office closings and consolidations, a significant reduction in other expenses and the virtual withdrawal of the Company from Industrial, Commercial and Investment real estate brokerage. The program significantly reduced the

breakeven level of the real estate operations. This, together with an upturn in activity in the latter months of the year, had an increasingly positive effect as the year progressed. For the year as a whole, however, gross net commissions were down 24 percent from the record levels achieved in 1981 and the function reported an after tax loss of approximately \$6.8 million after absorbing one-time rationalization costs. Royal Trust considers the residential real estate brokerage business to be an integral part of its range of services and will continue to offer this service through its network of 141 branches located across Canada.

A brighter spot in the real estate area was the growing interest of pension funds in real estate investments. In 1982, Property Investment Services acquired property to the value of \$53 million on behalf of its pension fund clients. Of this amount, approximately \$37 million was allocated to the Classified Real Estate Trust. The total portfolio of properties under administration now exceeds \$250 million.





17,900 sq. ft.
Royal Trust
Call us today



“International operations accounted for 24% of Royal Trustco’s net income in 1982”

FOREIGN OPERATIONS

Royal Trust’s international operations accounted for 24 percent of its net income in 1982 compared with 23 percent in 1981.

England In 1982 the London banking scene was characterized by limited loan demand and record low margins. Notwithstanding an unfavourable environment, the London Company succeeded in broadening its asset mix through a more aggressive marketing of its commercial lending facilities and by the growth of its mortgage portfolio. As in the past, the money market operation was the major generator of profits. The recently introduced foreign exchange facility also made an important contribution to profit, while at the same time broadening the Company’s product offerings.

During the year, priority was given to the development of strategies to ensure that the Company offers a competitive range of products in a market in which the Clearing Banks, Building and Loan Societies and all other financial institutions are competing much more aggressively in one another’s traditional markets.

Jersey Royal Trust established its banking and trust operations in Jersey over two decades ago and was among the first of today’s 42 deposit taking institutions to do so. During the year, the Company exceeded its growth and income targets for banking and other financial services. Also during 1982, increased priority was given to the development of a

more aggressive marketing strategy aimed at expanding its services to expatriate and corporate clients in selected international markets.

Florida The U.S. and Florida banking scenes have been characterized by unprecedented regulatory and competitive change. The response of the Royal Trust bank group to the changing environment was to grow internally through branching, particularly in the affluent Gold Coast area between Miami and Palm Beach where six branches were opened during the year, and by acquisition. With the purchase of the Century First National Bank of Pinellas County, Royal Trust became the third largest bank in the St. Petersburg area and the thirteenth largest bank holding company in Florida, with assets in excess of U.S.\$800 million. Several new services were introduced during the year, including tax deferred retirement plans, corporate services for payroll processing, cash management, and other related computer supported facilities. At the end of 1982 money market chequing accounts, at rates competitive with securities firms, were introduced for the first time.

In addition, a program of internal consolidation and operating changes was carried out to improve the working relationship between the Corporation’s growing number of branches and to provide better support for its expanding range of modern customer services.





THE ROYAL TRUST COMPANY OF CANADA (CL) LTD

ROYAL TRUST



“The results are dependent on the loyalty and commitment of the thousands of men and women in Royal Trust”

PROSPECTS FOR 1983

Economies worldwide are still showing little sign of recovery. However, inflation rates are decreasing and interest rates are at their lowest level for some time. At Royal Trust, we are cautiously optimistic for 1983. Lower rates (or even prevailing rates) will be beneficial to our domestic and foreign financial operations and should have a positive effect on our Canadian real estate operations. The strength shown by the securities markets in the latter part of 1982, if it persists in 1983, will have a positive effect on our trust operations where fees are generally market value related.

Nevertheless, recognizing that business conditions are unpredictable, we will continue to be highly cost conscious while providing high quality services at competitive rates. Our longer term plans call for continued financial commitment to information systems development and increased spending on marketing.

Although it is impossible to forecast the Canadian real estate market, should the increased activity we have seen in the latter part of 1982 continue, the outlook is positive. In any event, the rationalization of our branch network has significantly lowered the cost structure of our brokerage operations.

We have long been awaiting the review of the federal legislation which governs our industry. It was therefore encouraging to receive a discussion paper and draft legislation in August

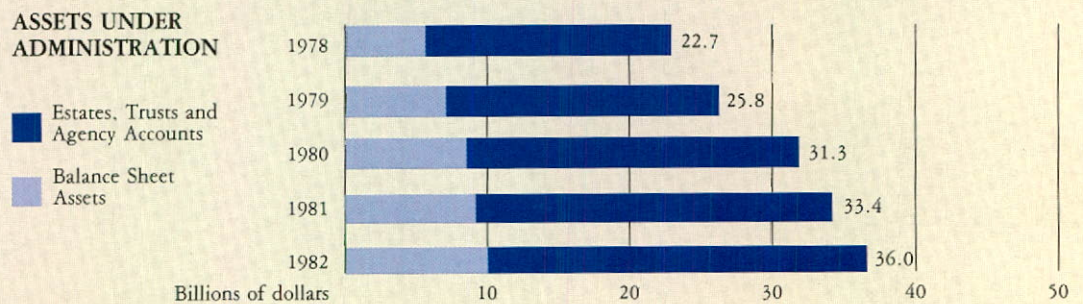
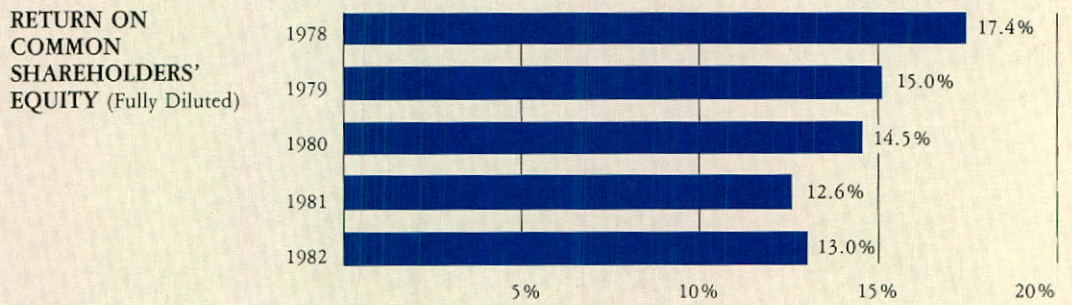
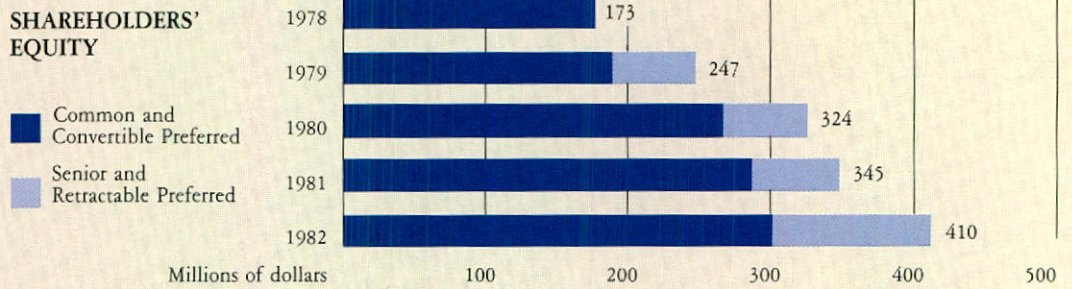
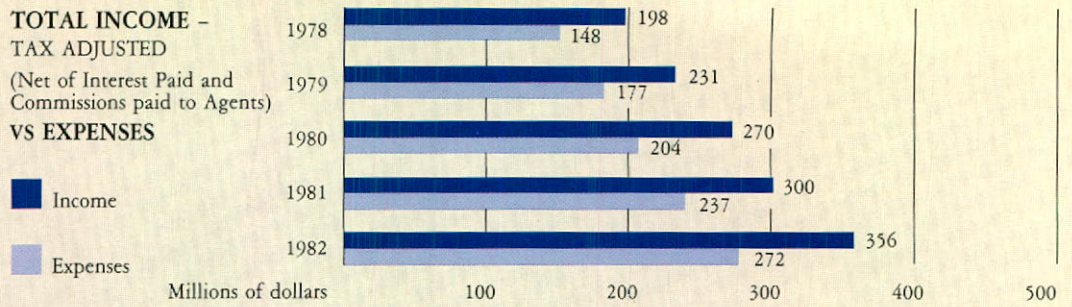
together with an invitation to comment on the contents. We expect the new Act will provide the industry with, among other things, broader investment powers which would enable us to diversify our asset base further into floating rate corporate loans. In the United States, the legislative and regulatory outlook for banking will continue to be characterized by change. Although its pace and form are still uncertain, there is a trend towards product and geographic expansion and interest rate deregulation. However, there is little likelihood that Congress will enact legislation to permit interstate banking during 1983.

Although 1983 will have its share of economic and financial surprises, I am confident that Royal Trust has the resources and the resourcefulness to deal promptly and effectively with the problems and opportunities which lie ahead.

The results we have achieved, and will achieve, are dependent on the loyalty and commitment of the thousands of men and women in the Royal Trust group of companies. Our sincere thanks go to all of them for their dedicated efforts during 1982. With their continued support, Royal Trust is well positioned to achieve its objectives.

President and Chief Executive Officer

19	Five-year review
20	1982 financial review
25	Auditors' report
26	Balance sheet
28	Income statement
29	Retained earnings
29	Changes in financial position
30	Notes to financial statements



FIVE-YEAR REVIEW

(Dollars in millions)

Assets Year-end position	1982	1981	1980	1979	1978
Cash, bank deposits and treasury bills	\$2,235	\$1,414	\$1,282	\$ 833	\$ 767
Securities	1,684	1,686	1,249	844	569
Mortgages	4,997	5,220	5,056	4,806	4,022
Other loans	597	482	443	338	227
Receivables under equipment leases	120	125	128	131	137
Other assets	160	111	111	113	117
	\$9,793	\$9,038	\$8,269	\$7,065	\$5,839
Liabilities					
Deposits and borrowings	\$9,249	\$8,569	\$7,822	\$6,707	\$5,557
Other liabilities	54	46	37	32	43
Deferred income taxes	74	72	80	73	61
Minority interest	6	6	6	6	5
	\$9,383	\$8,693	\$7,945	\$6,818	\$5,666
Shareholders' Equity	\$ 410	\$ 345	\$ 324	\$ 247	\$ 173
Income Results for year					
	1982	1981	1980	1979	1978
Financial intermediary services (net of interest paid)	\$ 193	\$ 129	\$ 131	\$ 110	\$ 99
– taxable equivalent adjustment	37	34	19	13	5
Trust and other fiduciary services	83	82	69	64	58
Real estate (net of commissions paid)	43	55	51	44	36
Total income (tax adjusted)	\$ 356	\$ 300	\$ 270	\$ 231	\$ 198
Expenses					
Salaries and staff benefits	\$ 125	\$ 115	\$ 102	\$ 91	\$ 77
Premises (net after rental income)	34	29	25	21	18
Provision for loan losses	13	3	4	4	2
Other expenses	100	90	73	61	51
Total expenses	\$ 272	\$ 237	\$ 204	\$ 177	\$ 148
	\$ 84	\$ 63	\$ 66	\$ 54	\$ 50
Other additions – net	3	4	9	4	4
Tax adjusted income before income taxes	\$ 87	\$ 67	\$ 75	\$ 58	\$ 54
Income taxes (including taxable equivalent adjustment)	42	29	35	28	26
Equity in earnings (losses) of computer services affiliate	(1)	1	(3)	(1)	1
Net income	\$ 44	\$ 39	\$ 37	\$ 29	\$ 29
Earnings applicable to common shareholders (basic)	\$ 34	\$ 31	\$ 31	\$ 27	\$ 29
Earnings per Common Share					
– basic	\$ 1.97	\$ 1.82	\$ 1.91	\$ 1.70	\$ 1.81
– fully diluted	1.88	1.75	1.88	1.70	1.81

FINANCIAL REVIEW

Net income of the Company for 1982 was a record \$43.6 million, up 11% over the \$39.4 million reported in 1981. After deduction of preferred dividends, net income applicable to common shareholders was \$34.2 million in 1982 compared with \$31.0 million in 1981. Earnings per share were \$1.97 for 1982 and \$1.82 for 1981, an increase of 8% (fully diluted \$1.88 and \$1.75 respectively).

Earnings per share by quarter are as follows:

	Quarter				Year
	1st	2nd	3rd	4th	
1982	\$ 0.23	\$ 0.29	\$0.54	\$0.91	\$1.97
1981	0.44	0.61	0.45	0.32	1.82
Increase/(Decrease)	\$(0.21)	\$(0.32)	\$0.09	\$0.59	\$0.15

Net income in 1982 was derived geographically 76% in Canada, 10% in the United States and 14% in Europe and elsewhere. This compares with 77%, 7% and 16% respectively in 1981.

The 1982 financial statements include the results of Century First National Bank of Pinellas County, Florida since its acquisition on July 1, and reflect the merger of Computel Systems Ltd. with Canada Systems Group Limited in May. Computel's earnings prior to the merger have been shown, for comparability purposes, together with results since the merger, separately on the equity basis of accounting.

Earnings by the major classifications of business and geographically are shown in note 3 to the financial statements under Segmented Information. While net income from financial intermediary services increased 55% over 1981, decreases were reported in trust services and real estate sales.

Fee and Commission Income

Income from trust and other fiduciary services, was \$83 million in 1982 compared to \$82 million in 1981, an increase of 2%. Although personal trust services showed improvement, decreases occurred in both corporate and pension trust activities. Corporate transfers were down mainly as a function of the sluggish stock market in Canada. Depressed portfolio investment market values, upon which fees are based, resulted in a decline in pension income.

Real Estate

Real estate income, after commissions to brokers and sales agents, was \$43 million in 1982 compared to \$55 million in 1981, a decrease of 22%. Although the areas of property investment, appraisal and property management recorded satisfactory income increases over last year of 10%, 11% and 14% respectively, net commission income from the residential and industrial, commercial and investment divisions both recorded substantial declines of 24% and 86% respectively.

The net loss of \$6.8 million on real estate sales is a direct consequence of the effect of high interest rates and general economic conditions on sales volumes. Of this loss, \$5.1 million occurred in the first half year with close to a breakeven position achieved in the second half year excluding one-time rationalization costs. These one-time costs have been incurred to close marginal operations and reduce the break-even point.

Net Investment Income

Since certain investment income is received by the Company net of income tax and the proportion varies from year to year, for comparability purposes net investment income has been adjusted to a taxable equivalent basis in the following table:

	<u>1982</u>	<u>1981</u>
	(millions)	
Investment income		
As reported	\$1,254	\$1,173
Pre-tax equivalent adjustment	<u>37</u>	<u>34</u>
Tax adjusted investment income	1,291	1,207
Interest paid	<u>1,061</u>	<u>1,044</u>
Tax adjusted net investment income	<u>\$ 230</u>	<u>\$ 163</u>

Net investment income on a tax adjusted basis was \$230 million in 1982 compared to \$163 million in 1981, an increase of 41%. This increase was realized substantially as a result of falling interest rates in 1982, particularly in the last half of the year, which produced large favourable spreads by year end. One quarter of the increase reflects the results of Century Bank since its acquisition on July 1, 1982.

Income from short term deposits increased 4%, securities (tax adjusted) 2%, mortgages 9% and other loans 18%. Interest paid increased 2%.

Investment Margin

The investment margin has improved considerably over last year as shown in the following table of average rates of return (adjusted to a taxable equivalent basis).

	<u>1982</u>	<u>1981</u>
Investments		
Cash, bank deposits and treasury bills	15.65%	19.29%
Security and equipment leases	15.13%	14.53%
Mortgages	12.85%	11.66%
Other loans	<u>15.12%</u>	<u>15.17%</u>
Total investments	13.80%	13.70%
Deposits and borrowings	<u>11.79%</u>	<u>12.32%</u>
Investment margin	<u>2.01%</u>	<u>1.38%</u>

Interest Rate Sensitivity

At the end of 1982, the excess of interest sensitive deposits and borrowings over investments was \$952 million or 10% of total deposits and borrowings compared with \$529 million or 6% of total deposits and borrowings a year earlier. This increase resulted in large part from our taking advantage of an opportunity early in the year to match approximately \$300 million of existing fixed rate deposits and borrowings due in 1985 and 1986 with fixed rate mortgages of equivalent terms at very attractive spreads. In addition, advantage was taken of selected opportunities to lock in other attractive longer term asset yields prior to the general decline in interest rates. The acquisition of Century Bank increased our sensitivity exposure by \$83 million.

Our objective continues to be to match interest sensitive investments and deposits and borrowings. However, while new deposits and borrowings are being carefully matched with assets of similar terms, existing positions will only be matched as opportunities arise and it is prudent to do so.

The Company's investments and deposits and borrowings are grouped by sensitivity as follows:

	As at December 31, 1982				
	Floating Rate	Under 1 Year	Sub- total	Over 1 Year	Total
Investments	(millions)				
Cash and marketable securities	\$ 684	\$2,494	\$3,178	\$ 659	\$3,837
Loans and leases	447	2,013	2,460	3,204	5,664
Accrued dividends and interest		132	132		132
	<u>\$1,131</u>	<u>\$4,639</u>	<u>\$5,770</u>	<u>\$3,863</u>	<u>\$9,633</u>
Deposits and borrowings					
Savings and chequing accounts	\$1,609	\$ 238	\$1,847	\$	\$1,847
Deposit certificates, notes and debentures	393	4,266	4,659	2,527	7,186
Accrued interest		216	216		216
	<u>\$2,002</u>	<u>\$4,720</u>	<u>\$6,722</u>	<u>\$2,527</u>	<u>\$9,249</u>
	As at December 31, 1981				
	Floating Rate	Under 1 Year	Sub- total	Over 1 Year	Total
Investments	(millions)				
Cash and marketable securities	\$ 495	\$2,037	\$2,532	\$ 498	\$3,030
Loans and leases	291	2,026	2,317	3,460	5,777
Accrued dividends and interest		120	120		120
	<u>\$ 786</u>	<u>\$4,183</u>	<u>\$4,969</u>	<u>\$3,958</u>	<u>\$8,927</u>
Deposits and borrowings					
Savings and chequing accounts	\$1,182	\$ 311	\$1,493	\$	\$1,493
Deposit certificates, notes and debentures	257	3,549	3,806	3,071	6,877
Accrued interest		199	199		199
	<u>\$1,439</u>	<u>\$4,059</u>	<u>\$5,498</u>	<u>\$3,071</u>	<u>\$8,569</u>

Expenses

Non interest expenses, excluding real estate commissions, but including provisions for loan losses, have increased 15% to \$272 million in 1982 from \$237 million in 1981. Non interest expenses, excluding Century Bank increased 7%. The increase in the provision for loan losses of \$9.3 million was in respect of Canadian mortgages (\$8.3 million), Florida loans (\$0.1 million) and European region mortgage and other loans (\$0.9 million). The current level of mortgages in arrears has been relatively steady for several months with some indications of a slight decline. Most losses have occurred in the residential sector.

The increase in operating expenses includes a \$3 million increase in contingency provisions as well as one-time costs related to the major rationalization of the Canadian real estate branch system. The low rate of increase in operating expenses has resulted from a positive attitude to expense control at all levels of management and staff.

Other Income

Gains on securities sales in 1982 were \$1.6 million, compared to \$4.0 million the previous year. These gains on securities sales were equivalent to \$1.0 million in 1982 and \$3.9 million in 1981 after tax.

Modestly increased gains on foreign exchange resulted from some anticipation of the decline in the value of sterling combined with continued financing of the Company's United States dollar assets in the same currency.

Income Taxes

A substantial component of the Company's income from securities continues to be received net of income taxes. This results in a relatively low apparent effective tax rate in 1982.

Balance Sheet

Shareholders' equity increased to \$410 million at the end of 1982 from \$345 million at the start of the year due both to an issue of preferred shares during the year and a \$15 million increase in retained earnings.

The preferred share issue combined with a major increase in the market value of Canadian reserve assets in 1982 have increased significantly the capacity of the Company's subsidiaries to accept deposits and borrow from the public under applicable legislation and regulatory policy.

Total asset growth was \$755 million in 1982, including \$390 million of assets added through the acquisition of Century Bank. Most of this growth occurred in the early part of the year.

The increases in assets in 1982 and 1981 are broken down as follows:

	<u>1982</u>	<u>1981</u>
	(millions)	
Cash, bank deposits and treasury bills	\$821	\$132
Securities	(2)	437
Mortgages	(223)	164
Other loans	115	39
All other assets	<u>44</u>	<u>(3)</u>
	<u>\$755</u>	<u>\$769</u>

The increase in deposits and borrowings of \$680 million is broken down as follows:

	December 31		
	<u>1982</u>	<u>1981</u>	<u>Growth</u>
	(millions)		
Canadian operations	\$7,219	\$7,173	\$ 46
Florida	887	417	470
Europe	1,008	893	115
Sundry	<u>135</u>	<u>86</u>	<u>49</u>
	<u>\$9,249</u>	<u>\$8,569</u>	<u>\$680</u>

Investment in Associates

The principal associate is Canada Systems Group Limited ("CSG"). In May, 1982 the Company acquired its 24.99% interest in CSG through the transfer to CSG of its shares of Computel Systems Ltd. plus a cash payment of \$5 million, a total consideration of \$13.8 million. Although a loss was experienced in 1982 due to the negative effect on business activity of the economic slow-down and one-time integration costs with Computel, the longer term prospects are believed to be excellent.

Return on Shareholders' Equity

The net income applicable to common shareholders of \$34.2 million in 1982 and \$31.0 million in 1981 represents a return on average common shareholders' equity of 14.1% in 1982 and 13.6% in 1981. The return to average common shareholders on a fully diluted basis is 13.0% in 1982 compared to 12.6% in 1981.

Dividends

Quarterly dividends on common shares have been maintained at 28 cents per share throughout 1982 and 1981.

AUDITORS' REPORT

Clarkson Gordon

Chartered Accountants

To the Shareholders of Royal Trustco Limited:

We have examined the consolidated balance sheet of Royal Trustco Limited as at December 31, 1982 and the consolidated statements of income, retained earnings and changes in financial position for the year then ended. 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, these consolidated financial statements present fairly the financial position of the company as at December 31, 1982 and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Toronto, Canada
January 27, 1983.

Clarkson Gordon

Chartered Accountants

CONSOLIDATED BALANCE SHEET**ROYAL TRUSTCO LIMITED**

As at December 31

1982

1981

(restated
- Note 2)**Assets**

(thousands)

Investments (Note 4)

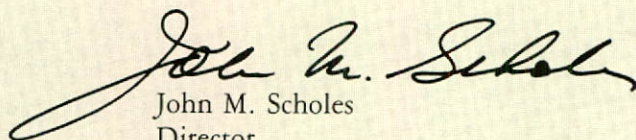
Cash, bank deposit receipts and treasury bills.	\$2,235,306	\$1,414,434
Securities	1,683,692	1,686,386
Mortgages	4,996,633	5,219,488
Other loans	597,573	481,849
Receivables under equipment leases, net of unearned income (Note 5).	119,760	124,419
	<u>\$9,632,964</u>	<u>\$8,926,576</u>

Other Assets

Income taxes recoverable	\$ 900	\$ 300
Accounts receivable	23,660	20,483
Premises, equipment and leasehold improvements at cost less accumulated depreciation and amortization.	81,250	60,070
Unamortized debenture discount and underwriting commissions	939	1,147
Investment in associates	13,282	9,458
Excess of cost of investment in subsidiaries over acquired equity in net assets	40,349	19,588
	<u>\$ 160,380</u>	<u>\$ 111,046</u>

\$9,793,344\$9,037,622

Approved by the Board

Kenneth A. White
DirectorJohn M. Scholes
Director

As at December 31	1982	1981 (restated - Note 2)
Liabilities and Shareholders' Equity		
	(thousands)	
Deposits and Borrowings (Note 5)		
Deposit certificates	\$6,875,350	\$6,623,431
Savings and chequing accounts	1,901,946	1,547,200
Short term notes	289,452	181,852
Debentures	182,168	216,223
	<u>\$9,248,916</u>	<u>\$8,568,706</u>
Other Liabilities		
Accounts payable and other liabilities	\$ 38,145	\$ 28,985
Mortgages payable (Note 6)	16,367	16,702
	<u>\$ 54,512</u>	<u>\$ 45,687</u>
Deferred Income Taxes (Note 9)	\$ 73,662	\$ 72,335
Minority Interest in Subsidiary Companies	\$ 6,107	\$ 5,909
	<u>\$ 410,147</u>	<u>\$ 344,985</u>
Shareholders' Equity		
Capital stock (Note 8)		
Senior preferred	\$ 59,043	\$ 59,043
Preferred	97,327	47,960
Common	114,907	114,042
Retained earnings	138,870	123,940
	<u>\$ 410,147</u>	<u>\$ 344,985</u>
	<u>\$9,793,344</u>	<u>\$9,037,622</u>

CONSOLIDATED STATEMENT OF INCOME

ROYAL TRUSTCO LIMITED	1982	1981
for the year ended December 31		(restated - Note 2)
Income		
(thousands)		
<i>Fees and commissions from</i>		
Estates, trusts and agencies	\$ 34,922	\$ 31,668
Real estate sales and services	127,428	165,782
Stock transfer agencies and bond trusteeships	10,492	10,998
Pension trusts and institutional accounts	14,021	14,934
Mortgage administration	8,618	7,222
Managed investment funds	8,021	10,113
Miscellaneous	6,999	6,661
Total fees and commissions	\$ 210,501	\$ 247,378
<i>Investment income from</i>		
Short term deposits	\$ 306,305	\$ 293,418
Securities and equipment leases	211,769	210,723
Mortgages	657,350	602,353
Other loans	79,101	66,954
Total investment income	\$1,254,525	\$1,173,448
Total income	\$1,465,026	\$1,420,826
Expenses		
Interest paid	\$1,061,209	\$1,044,215
Salaries, pension and other staff benefits	125,360	115,547
Commissions to real estate brokers and sales agents ..	84,414	110,633
Premises (net after rental income)	33,939	28,708
Provision for loan losses	12,555	3,277
Other expenses (Note 10)	100,374	89,591
Total expenses	\$1,417,851	\$1,391,971
<i>Other additions</i>	\$ 47,175	\$ 28,855
Net gains on securities	1,579	4,012
Foreign exchange adjustments	855	174
Other gains - net	112	192
Income before income taxes	\$ 49,721	\$ 33,233
Income taxes - current	\$2,645	2,803
(Note 9) - deferred	2,056	(7,501)
	\$ 45,020	\$ 37,931
Equity in earnings (losses) of computer services affiliate	(910)	1,893
Net income before interest of minority shareholders .	\$ 44,110	\$ 39,824
Minority interest	473	468
Net income	\$ 43,637	\$ 39,356
Net income applicable to		
Senior preferred shares	\$ 4,723	\$ 4,723
Preferred shares	4,705	3,617
Common shares	34,209	31,016
	\$ 43,637	\$ 39,356
Net income per common share (Note 11)		
Basic	\$1.97	\$1.82
Fully diluted	1.88	1.75

CONSOLIDATED STATEMENT OF RETAINED EARNINGS

for the year ended December 31	1982	1981 (restated – Note 2)
	(thousands)	
Balance, January 1	\$ 123,940	\$ 112,020
Net income for the year	43,637	39,356
	<u>\$ 167,577</u>	<u>\$ 151,376</u>
Deduct: Dividends paid (Note 8)	27,795	27,436
Expense of issues of preferred shares	912	
Balance, December 31	<u>\$ 138,870</u>	<u>\$ 123,940</u>

CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN FINANCIAL POSITION

for the year ended December 31	1982	1981 (restated – Note 2)
Source of funds for investment		
	(thousands)	
Increase in deposits and borrowings	\$ 680,210	\$ 746,565
Operations		
Net income	43,637	39,356
Depreciation, deferred taxes and other non-cash items charged against net income	15,988	1,057
Proceeds from sale of BM-RT Ltd.		2,256
Disposition of shares in Insmor Holdings Limited ...		5,877
Shares subscribed under employees' stock option plans		3,349
Net proceeds from issues of preferred shares	48,668	
	<u>\$ 788,503</u>	<u>\$ 798,460</u>
Less: Dividends paid in cash	27,143	22,194
Additions to properties (net)	28,841	9,916
Goodwill arising on acquisition of subsidiary (Note 15)	22,693	
Other – net	3,438	(2,332)
Net funds provided for investment	<u>\$ 706,388</u>	<u>\$ 768,682</u>

Funds invested as follows

Cash, bank deposit receipts and treasury bills	\$ 820,872	\$ 132,993
Securities	(2,694)	437,034
Mortgages	(222,855)	163,932
Other loans	115,724	38,545
Receivables under equipment leases	(4,659)	(3,822)
Net increase in investments	<u>\$ 706,388</u>	<u>\$ 768,682</u>
Investments, January 1	8,926,576	8,157,894
Investments, December 31	<u>\$9,632,964</u>	<u>\$8,926,576</u>

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS ROYAL TRUSTCO LIMITED

1. Corporate Organization

Royal Trustco Limited, incorporated under the Canada Business Corporations Act, is the parent of the Royal Trust group of companies, the principal members of which are Royal Trust Corporation of Canada and The Royal Trust Company, its trust company subsidiaries in Canada, The Royal Trust Company of Canada (a U.K. corporation), Royal Trust Bank (Jersey) Limited, The Royal Trust Company of Canada (C.I.) Ltd. (in Jersey, the Channel Islands), Royal Trust Bank (Ireland) Limited, Royal Trust Bank (Isle of Man), Royal Trust Bank Corp. (in Florida), The Royal Trust Company Mortgage Corporation, Royal Trustco Mortgage Company, The Bankers' Trust Company, Royal Agencies Ltd., Builders Financial Co. Limited, Doreal Investments Ltd. and The Royal Trust Company (International) Ltd.

2. Accounting Policies

(i) Principles of consolidation

All subsidiary companies are included in the consolidated financial statements. 1981 figures have been restated to reflect the investment in Computel Systems Ltd. on the equity basis (refer to note 16).

(ii) Excess of cost of investment in subsidiaries over acquired equity in net assets

The excess of cost of investment in subsidiaries over the acquired equity in their net assets is being amortized over 20 years, with the exception of banking subsidiaries in Florida which in accordance with U.S. banking practice is being amortized over 40 years.

(iii) Investment in associates

Canada Systems Group Limited which is 24.99% owned by the Company (refer to note 16) is accounted for on the equity basis of accounting. Investments in other associates are recorded at cost and income is reflected in the Consolidated Statement of Income when realized through dividends paid by these associates.

(iv) Foreign currencies

All amounts in foreign currencies have been translated into Canadian dollars at the rates of exchange prevailing at the end of the year. Adjustments arising on translation of currencies are included in the Consolidated Statement of Income.

(v) Depreciation policies

Premises, equipment and leasehold improvements are depreciated over their estimated useful lives, as follows:

On the straight-line method:

Premises of real estate subsidiary (carrying value of \$19,740,000) – over 75 years.
Leasehold improvements – over 5 years.

On the declining balance method:

Equipment and other assets – at approximately 20% per year.

Gains or losses on disposal of fixed assets are recognized in income. Depreciation of premises and equipment and amortization of leasehold improvements charged to operations amounted to \$7,661,000 in 1982 and \$6,887,000 in 1981.

(vi) Recognition of income and expenses

Estate administration fees and commissions, including real estate commissions, are considered earned when collected. No provision is made in the Company's accounts for fees on work in process. Other fees are accrued as work is completed. Debt discount and underwriting commissions are amortized over the term of the issues. Income from dividends and interest is accrued on a daily basis except dividends on common shares which are accrued when declared.

Delinquencies on mortgages and other loans are reviewed monthly and, if required, an appropriate provision is recorded in the Company's accounts for estimated losses. Mortgages and other loans are considered delinquent when payments of principal or interest are in arrears for 60 days at which time legal collection procedures usually are commenced.

(vii) Investments

Investments are recorded at cost adjusted for the amortization of premiums to the earlier of maturity or call dates and for discounts, to maturity dates. The individual balance sheet classifications for Investments include applicable accrued interest and dividends.

With the exception of certain government securities, gains and losses on securities, based on average cost, are recorded only upon sale of such securities except when there is a default in payment of either principal or interest, or when there is what is considered to be a permanent decline in value at which time a provision to cover estimated losses is recorded. Gains and losses on government securities with a maturity date at the time of purchase of less than one year are amortized to maturity to avoid income distortions.

(viii) Leasing transactions

The Company's leasing operations consist principally of the leasing of aircraft, railway rolling stock and ships. The leases expire over a period of 8 to 12 years. The equipment leasing transactions are recorded as loans receivable and rental payments are treated as blended payments of principal and interest to amortize such loans over the period of the lease.

Any gains resulting from the residual values of leased assets are reflected in income only when realized.

(ix) Trust funds

Trust assets under administration are kept separate from the Company's assets and are excluded from the Consolidated Balance Sheet.

In the Company's Canadian deposit taking operations, deposits are required by legislation to be treated as trust funds ("Guaranteed Trust Funds") and accordingly, the related assets are so earmarked and segregated from the Company's corporate assets. However, for purposes of financial reporting, these assets and deposit liabilities are recorded in the Company's Consolidated Balance Sheet.

(x) Income taxes

The Company follows the tax allocation method of accounting for income taxes. Under this method income taxes are calculated on the basis of reported income rather than on income currently taxable.

No provision is made for withholding taxes or Canadian taxes which would be exigible on dividends from foreign subsidiaries, if it is intended that the income of the subsidiaries will be retained by them.

3. Segmented Information

The following summarizes operating results by major classes of business which classes have been determined by the directors of the Company:

	Financial intermediary services	Trust and other fiduciary services	Real estate sales	Consolidated Total
1982	(thousands)			
Total income	\$1,231,788	\$ 107,968	\$ 125,270	\$1,465,026
Income before income taxes	36,762	25,752	(12,793)	49,721
Net income	36,894	13,593	(6,850)	43,637
1981				
Total income	\$1,147,975	\$ 108,838	\$ 164,013	\$1,420,826
Income before income taxes	2,503	31,027	(297)	33,233
Net income	23,860	15,843	(347)	39,356

Geographically, operating results were derived as follows:

	Canada	United States	Europe and elsewhere	Consolidated Total
1982	(thousands)			
Total income	\$1,230,833	\$ 87,639	\$ 146,554	\$1,465,026
Income before income taxes	35,383	4,510	9,828	49,721
Net income	33,185	4,247	6,205	43,637
Total assets employed	\$7,741,567	\$ 994,681	\$1,057,096	\$9,793,344
1981				
Total income	\$1,231,280	\$ 58,498	\$ 131,048	\$1,420,826
Income before income taxes	21,352	3,268	8,613	33,233
Net income	30,228	2,629	6,499	39,356
Total assets employed	\$7,631,736	\$ 469,203	\$ 936,683	\$9,037,622

There were no material transfers between geographic areas.

4. Investments**(i) Maturities of investments**

	Cash and marketable securities	Mortgages, other loans and leases	Total	%
(thousands)				
December 31, 1982				
Within 1 year	\$2,558,690	\$2,385,634	\$4,944,324	51.3
1 to 2 years	112,697	1,328,368	1,441,065	15.0
2 to 3 years	145,093	757,604	902,697	9.4
3 to 4 years	109,936	540,828	650,764	6.8
4 to 5 years	187,041	381,738	568,779	5.9
Beyond 5 years	580,148	319,794	899,942	9.3
No maturity	225,393		225,393	2.3
	\$3,918,998	\$5,713,966	\$9,632,964	100.0
December 31, 1981				
Within 1 year	\$1,866,431	\$2,144,975	\$4,011,406	44.9
1 to 2 years	132,745	1,221,806	1,354,551	15.2
2 to 3 years	70,262	1,192,513	1,262,775	14.2
3 to 4 years	153,046	565,061	718,107	8.0
4 to 5 years	104,637	442,433	547,070	6.1
Beyond 5 years	533,193	258,968	792,161	8.9
No maturity	240,506		240,506	2.7
	\$3,100,820	\$5,825,756	\$8,926,576	100.0

(ii) Market value of securities

	December 31, 1982		December 31, 1981	
	Cost	Market	Cost	Market
(thousands)				
Bonds of, or guaranteed by, governments of Canada, U.S.A. and U.K.	\$ 283,898	\$ 297,259	\$ 346,475	\$ 335,279
Bonds of, or guaranteed by, other governments	309,447	314,982	348,980	346,936
Obligations of corporations	605,727	606,345	543,233	543,506
Preferred shares	429,585	381,319	375,552	305,303
Common shares	55,035	65,806	72,146	71,806
	\$1,683,692	\$1,665,711	\$1,686,386	\$1,602,830

5. Deposits and Borrowings

(i) Maturities	December 31, 1982	%	December 31, 1981	%
			(thousands)	
Within 1 year	\$6,733,807	72.8	\$5,447,270	63.5
1 to 2 years	695,981	7.5	1,052,247	12.3
2 to 3 years	734,028	7.9	598,300	7.0
3 to 4 years	507,033	5.5	708,974	8.3
4 to 5 years	405,707	4.4	548,466	6.4
Beyond 5 years	172,360	1.9	213,449	2.5
	\$9,248,916	100.0	\$8,568,706	100.0

(ii) Equipment lease obligations

The Company has assumed the debt obligations of other parties involved in equipment lease financing. These obligations, amounting to \$72,448,000 as at December 31, 1982 (\$76,995,000 in 1981), are included in both Borrowings and Investments in the Consolidated Balance Sheet.

6. Mortgages Payable

The principal mortgage of \$16,367,000 (\$16,698,000 as at December 31, 1981) bears interest at the rate of 6% and matures April, 1994. Total principal instalments due in 1983 amount to \$354,000.

7. Commitments and Contingencies

(i) Outstanding commitments as at December 31, 1982 for future advances to be secured by mortgages are \$108,237,000 of which \$10,183,000 are for trust clients whose accounts are administered by the Company.

(ii) The Company has contractual obligations in respect of leases payable as follows:

	Total sums payable
	(thousands)
Within 5 years	\$ 70,478
6 to 10 years	31,191
11 to 15 years	12,292
16 to 20 years	9,587
Over 20 years	23,414
	\$146,962

\$8,363,000 of this amount relates to a partially owned subsidiary. Rents in 1982 were \$21,742,000.

(iii) A subsidiary is Trustee and Manager of Royal Trust M Fund, the purpose of which is the investment of the fund's assets in first mortgages on properties in Canada. It is anticipated that there will be adequate cash and marketable securities available to cover the withdrawal by participants in the fund from time to time. However, should the withdrawals exceed cash and marketable securities then available, the subsidiary has guaranteed to find a purchaser for such number of the mortgages held by the fund at a price not less than 95% of the value thereof as will realize sufficient funds to enable such withdrawals to be made.

As at December 31, 1982, total assets of Royal Trust M Fund aggregated \$454,194,000 including \$411,513,000 in mortgages and \$42,681,000 in bank deposits after deducting net current liabilities.

(iv) On December 14, 1982 the Company declared cash and stock dividends on common shares of \$0.28 to be paid on February 12, 1983 to shareholders of record January 6, 1983 (refer note 8(iii)). The Company also declared on December 14, 1982 a \$2.00 per share dividend on senior preferred shares to be paid on February 1, 1983, \$0.46875 per share cash and stock dividends on convertible preferred shares to be paid on February 14, 1983 to shareholders of record January 6, 1983 (refer note 8(iv)), \$0.93356 per share on Series C preferred shares and U.S. \$0.85411 per share on Series D preferred shares to be paid on February 14, 1983 to shareholders of record January 21, 1983 (refer note 8(v)).

8. Capital Stock

(i) Authorized

The Company's authorized capital consists of an unlimited number of no par value Class A and Class B common shares which are interconvertible, 890,429 \$8 cumulative no par value, non-voting senior preferred shares redeemable at \$100 on August 1, 1990 and an unlimited number of preferred shares issuable in Series.

The Articles of the Company provide that the number of common shares that may be voted by any one registered shareholder and persons associated with such shareholder at any meeting of shareholders is limited to 10% of the outstanding common shares. The common shares are Restricted Voting Shares within the meaning of Ontario Securities Commission Policy 1.3.

(ii) Issued

At December 31, 1982 the issued capital consisted of an aggregate of 17,430,108 Class A and B common shares, 590,429 senior preferred shares, 1,909,900 Series A and Series B \$1.875 cumulative redeemable convertible preferred shares, 1,000,000 Series C \$2.9375 cumulative redeemable retractable preferred shares and 800,000 Series D U.S. \$2.6875 cumulative redeemable retractable preferred shares.

(iii) Class A and Class B common shares

Class A common shares are convertible into Class B common shares at the holder's option. In addition, Class B common shares are convertible into Class A common shares at the holder's option. Each class of common shares has identical rights, privileges and conditions except that dividends declared on Class B common shares are stock dividends of fully paid and non-assessable Class B common shares. Stock dividends, when declared, are substantially equivalent in value to cash dividends contemporaneously declared on each Class A common share on the basis of the average closing sale price as recorded on The Toronto Stock Exchange for the five trading days immediately preceding the dividend declaration date. During 1982, 46,899 Class B common shares were issued as stock dividends on Series B preferred shares and Class B common shares for a value of \$652,000.

(iv) Series A and Series B preferred shares

The Series A \$1.875 cumulative redeemable convertible preferred shares and the Series B \$1.875 cumulative redeemable convertible preferred shares are interchangeable except in the case of non-resident shareholders. Series A and Series B preferred shares are convertible at any time prior to the close of business on August 14, 1987 into Class A and Class B common shares respectively on a conversion basis of 1.425 common shares for each such preferred share. To December 31, 1982, 490,100 such preferred shares had been converted into 698,383 common shares leaving 1,909,900 such preferred shares outstanding at December 31, 1982. Series A and Series B preferred shares have identical rights, privileges and conditions except that dividends declared on Series B preferred shares are stock dividends of fully paid and non-assessable Class B common shares substantially equivalent in value to the cash dividends on Series A preferred shares and calculated on the same basis as stock dividends on Class B common shares.

The Series A and Series B preferred shares are not redeemable prior to August 14, 1985, unless the weighted average price at which the Class A common shares of

Royal Trustco have traded in a specified period was not less than 125% of the conversion price. Subject to the foregoing, these preferred shares will be redeemable at \$26.25 prior to August 14, 1986, such price declining by \$0.25 on August 14, 1986 and on each succeeding August 14 to \$25.00 on and after August 14, 1990.

(v) Series C and Series D preferred shares

During the year 1,000,000 Series C \$2.9375 cumulative redeemable retractable preferred shares were issued for the sum of \$25,000,000 and 800,000 Series D U.S. \$2.6875 cumulative retractable preferred shares were issued for the sum of U.S. \$20,000,000.

The Series C and Series D preferred shares are retractable at the option of the holder on January 3, 1989 at \$25 per share and U.S. \$25 per share respectively.

The Series C and Series D preferred shares are not redeemable before January 4, 1988, redeemable thereafter at \$26.00 per share reducing by \$0.20 per year until January 4, 1993 and redeemable thereafter at \$25. These amounts are in Canadian dollars and U.S. dollars for the Series C preferred shares and the Series D preferred shares respectively.

Commencing in 1983 the Company will make reasonable efforts to purchase on the open market, for cancellation, 2% of the originally issued Series C and Series D preferred shares, at a price not exceeding the issue price, up to and including 1988 and thereafter 4% of the Series C and Series D preferred shares outstanding at the close of business January 4, 1989. This obligation is non-cumulative.

Currently, Series D shareholders may elect to receive dividends on such shares in the Canadian dollar equivalent.

(vi) Summary statement of shareholders' equity as at December 31, 1982

	Senior Preferred	Series A and B Con-vertible Preferred	Series C and D Retractable Preferred	Common	Retained Earnings	Total Share-holders' Equity
	(thousands)					
Balance January 1, 1982	\$59,043	\$47,960		\$114,042	\$123,940	\$344,985
Public issue of Series C and D retractable preferred shares			\$49,580		(912)	
Series A and B preferred shares converted to common shares		(213)		213		
Net income					43,637	
Dividends paid						
cash – preferred					(8,305)	
– common					(18,838)	
shares – preferred				11	(11)	
– common				641	(641)	
Net changes in year		(213)	49,580	865	14,930	65,162
Balance December 31, 1982	\$59,043	\$47,747	\$49,580	\$114,907	\$138,870	\$410,147

The statutory common share stated capital account is \$185,025,000.

9. Income Taxes

(i) Reconciliation of statutory and effective rates of income tax:

	1982	(thousands)		1981
Income before income taxes	\$49,721		\$33,233	
Tax expense at statutory federal rate	\$23,767	%	\$15,885	%
Changes from statutory federal rate resulting from				
Provincial taxes net of federal tax benefit	330	0.7	775	2.3
Non-deductible expenses	3,060	6.2	1,823	5.5
Tax exempt investment income	(19,004)	(38.2)	(18,272)	(55.0)
Non-taxable portion of capital gains	(484)	(1.0)	(1,857)	(5.5)
Differential on foreign taxes on non-Canadian subsidiaries	(2,968)	(6.0)	(3,052)	(9.2)
Actual income taxes	\$ 4,701	9.5	\$(4,698)	(14.1)

(ii) Analysis of deferred income taxes

Deferred income taxes are applicable to:	1982	1981
	(thousands)	
Reserve for mortgages allowed under S33 of the Income Tax Act (Canada)	\$29,835	\$33,821
Capital cost allowances applicable to equipment leases	50,957	51,457
Depreciation recorded but not claimed for tax purposes	(3,779)	(7,001)
Other items applicable to future years – net	(3,351)	(5,942)
	\$73,662	\$72,335

10. Other Expenses

	1982	1981
	(thousands)	
Equipment – rental, depreciation, maintenance	\$ 30,903	\$27,482
Supplies and communication	19,589	17,184
Advertising, public relations and business travel	19,287	20,749
Legal, audit and other professional fees	4,280	3,972
Insurance, bank service charges and other financial expenses	3,779	3,081
Regulatory charges, licences and capital taxes	5,100	4,885
Amortization of goodwill	1,317	1,037
Staff recruitment, training and development	3,076	3,177
Miscellaneous, including contingency provisions	13,043	8,024
	\$100,374	\$89,591

11. Net Income per Common Share

Basic and fully diluted income per common share are based upon the following number of shares:

	1982	1981
	(thousands)	
Basic – weighted monthly average number of shares outstanding	17,399	17,088
Additional shares pertaining to:		
– Conversion of preferred shares	2,726	2,727
Fully diluted	20,125	19,815

For purposes of calculating basic income per common share, net income has been reduced by dividends applicable to senior preferred shares (\$4,723,000 for 1982 and 1981) and Series A, B, C and D preferred shares (\$4,705,000 for 1982 and \$3,617,000 for 1981). Fully diluted income per common share is after deduction for dividends applicable to senior preferred shares and Series C and D preferred shares (\$5,824,000 for 1982 and \$4,723,000 for 1981).

12. Pension Plan

The most recent actuarial valuation of the Company's pension plan was made by independent actuaries as at December 31, 1981 and showed no unfunded liability.

13. Related Party Transactions

Transactions with related parties are on terms that are equivalent to those with unrelated parties. The effect on net income and financial position of these transactions is not material.

14. Directors and Officers

For the year ended December 31, 1982 the aggregate direct remuneration paid or payable by the Company to Directors and Officers was \$2,367,000 and the estimated aggregate cost for the year of all pension benefits proposed to be paid to Officers on retirement at normal retirement age was \$88,000.

15. Acquisition of Subsidiary

On July 1, 1982, the Company acquired, through its Florida subsidiary Royal Trust Bank Corp., 99.8% of the issued and outstanding shares of Century First National Bank of Pinellas County. The total consideration was U.S. \$35,000,000 and the transaction has been recorded as follows:

			(thousands)
Investments			\$349,405
Other assets			18,612
			<u>368,017</u>
Deposits and borrowings			
(net of core deposit adjustment \$15,931,000)	\$343,354		
Other liabilities	2,539		345,893
Net assets acquired			<u>22,124</u>
Excess of cost of investment over acquired equity			
in net assets			22,693
Total consideration			<u>\$ 44,817</u>

16. Disposal of Subsidiary and Investment in Associate

On May 18, 1982, the operations of Computel Systems Ltd., a wholly owned subsidiary, and Canada Systems Group Limited were combined. The Company retains a 24.99% interest in the merged operation. In order to facilitate comparison, figures prior to the combination have been restated to reflect the investment in Computel Systems Ltd. on the equity basis.

The above transaction was recorded as follows:

		(thousands)
Net assets acquired		\$ 5,450
Excess of cost of investment over acquired equity in net assets		8,309
Total consideration (includes \$5,000,000 in cash)		<u>\$13,759</u>

SHAREHOLDERS' STATISTICS

Common Shares

(Note)	<u>1982</u>	<u>1981</u>	<u>1980</u>	<u>1979</u>	<u>1978</u>
Number of shareholders	7,009	7,420	6,652	8,803	8,518
Average shares outstanding	17,399,000	17,088,000	16,342,000	15,981,000	15,937,000
Number of shares traded	633,000	3,413,000	12,679,000	2,679,000	2,695,000
Price range – high	\$20 ¹ / ₂	\$22 ¹ / ₂	\$21 ³ / ₄	\$17 ¹ / ₂	\$15
– low	\$11 ⁷ / ₈	\$13 ³ / ₄	\$12	\$13	\$11 ³ / ₄
– close	\$19 ⁷ / ₈	\$14 ³ / ₈	\$18 ³ / ₄	\$14 ⁷ / ₈	\$13 ¹ / ₂
Net income per common share	\$1.97	\$1.82	\$1.91	\$1.70	\$1.81
Dividends per common share	\$1.12	\$1.12	\$0.97	\$0.92	\$0.82
Price earnings ratio					
– high	10	12	10	10	8
– low	6	8	6	8	6

Note:

“V-Day” valuation prices of common shares for Canadian capital gains tax purposes established as at December 22, 1971 is \$14.06.

Convertible Preferred Shares

	<u>1982</u>	<u>1981</u>	<u>1980</u>
Number of shareholders	1,149	1,204	1,413
Average shares outstanding	1,914,000	1,932,000	2,096,000
Number of shares traded	152,000	346,000	1,498,000
Price range – high	\$29	\$31 ³ / ₈	\$31 ¹ / ₄
– low	\$16 ³ / ₄	\$19 ³ / ₄	\$25 ³ / ₄
– close	\$27 ⁷ / ₈	\$20 ⁷ / ₈	\$26 ¹ / ₄
Numbers of shares converted to common	8,520	36,061	445,519

Retractable Preferred Shares

– Series C	<u>1982</u>
Number of shareholders	1,704
Average shares outstanding	1,000,000
Number of shares traded	38,000
Price range – high	\$28 ¹ / ₄
– low	\$25 ⁷ / ₈
– close	\$28 ¹ / ₄

Retractable Preferred Shares

– Series D	<u>1982</u>
Number of shareholders	881
Average shares outstanding	800,000
Number of shares traded	75,000
Price range – high	U.S. \$29
– low	U.S. \$25 ³ / ₈
– close	U.S. \$28 ³ / ₈

DIRECTOR AND OFFICER UPDATE

In March, 1982, Kenneth A. White was re-elected Chairman of the Board of Royal Trustco Limited. Mr. White was also re-elected Chairman of the Board of Royal Trust Corporation of Canada, The Royal Trust Company and Royal Trust Bank Corp. during 1982. John M. Scholes, President and Chief Operating Officer of Royal Trustco Limited, was appointed Chief Executive Officer and Chairman of the Executive Committee of Royal Trustco Limited. Mr. Scholes was also appointed Chairman of the Executive Committees of Royal Trust Corporation of Canada and The Royal Trust Company during 1982.

Eric L. Hamilton and John F. McDougall will not be standing for re-election as directors of Royal Trustco Limited at the Annual Meeting in 1983.

Mr. Hamilton was first elected a director in 1970 and has served with distinction as a member of the Audit Committee since 1974, acting as Chairman of that Committee continuously since 1977. Mr. Hamilton was appointed a member of the Executive Committee in 1977 and served for five years as a director of The Royal Trust Company Mortgage Corporation. He retired from that Board during 1982. Royal Trustco is indebted to Mr. Hamilton for his outstanding contribution to the affairs of Royal Trust during his term as a director.

Mr. McDougall was first elected a director of Royal Trust in 1971 and has now reached the mandatory retirement age for directors of Royal Trustco. Mr. McDougall has also retired as a member of our Edmonton Advisory Board after 20 years of valuable service. We are indeed grateful to Mr. McDougall for his contributions both as a director and as an Advisory Board member over the years.

During the year, we were pleased to welcome the following as directors of Royal Trustco Limited: Melvin M. Hawkrigg, C.A., Senior Vice-President, Brascan Limited; Earl H. Orser, C.A., President and Chief Executive Officer, London Life Insurance Company; and William G. Wilson, C.A., President, Cominco Ltd. Messrs. Orser and Wilson were also appointed to the London (Ontario) and Vancouver Advisory Boards of Royal Trust Corporation of Canada, respectively. Mr. Hawkrigg was appointed a member of the Executive Committee of Royal Trustco and elected a director of Royal Trust Corporation of Canada and The Royal Trust Company.

During 1982, Gilbert I. Newman, C.A., was appointed a member of the Audit Committee.

In November 1982 we were greatly saddened by the death of Arthur C. Price. Mr. Price had been a director of Royal Trust since 1955, and was appointed an honorary director in 1976.

There have been a number of other changes in membership of the Canadian trust subsidiaries' Advisory Boards. In 1982, we noted with great regret the deaths of Charles O. Fairbank, who had been a member of the Sarnia Advisory Board since 1973 and Thomas E. Nichols shortly after his retirement from the Hamilton Advisory Board. John G. Prentice, Albert T. Baker, William J. Stephens, Roger Létourneau and Lawrence G. Macpherson retired from the Vancouver, Calgary, Nova Scotia, Québec and Kingston Advisory Boards respectively. Charles H. Knight resigned from the Regina Advisory Board during the year. In January 1983 we were sad to record the death of Paul A. Audet who had been a member of the Québec Advisory Board since 1962.

We welcomed Donald A. J. Cross, General Manager, Territorial Hotels Limited, as a member of the Calgary Advisory Board; and John R. McDougall, of McDougall and Secord, Edmonton, as a member of the Edmonton Advisory Board.

In Europe, Jean B. Solandt retired as a director of The Royal Trust Company of Canada and Alan W. Warnock retired from The Board of Royal Trust Bank (Ireland) Limited.

In Florida, as a consequence of the acquisition during 1982 of Century First National Bank of Pinellas County (now renamed Royal Trust Bank of Florida, N.A.), we were pleased to welcome Maurice L. Hollins, Paul M. Hood, Fred D. Learey, Gregory E. Miller, William

H. Mills, Jr., William F. O'Neill, Robert T. Sheen, Jay B. Starkey, MacDonell Tyre, A. V. Weaver, Jr. and Weyman T. Willingham, Jr. as directors of the Bank.

We were also pleased to welcome Edward L. Green as a Director of Royal Trust Bank of Jacksonville.

Senator Kenneth Jenne resigned from the Board of Royal Trust Bank, N.A. in Miami in December and F. Lee Abbitt, Robert W. Caldwell, Jr., Joseph B. Cordell, Wilson Green, Jr., Edward Haddock, Clarence L. Ivey, James W. Kynes, George A. Levy, Thomas C. MacDonald, Jr., and Thomas H. McLaughlin retired as directors of the Tampa, St. Petersburg and Orlando Banks upon the Banks' amalgamation into Royal Trust Bank in 1982.

Edward P. Cannon, previously President and Chief Executive Officer, Computel Systems Ltd., was appointed Group Vice-President, Corporate Planning of Royal Trustco. In Royal Trust Corporation of Canada William D. Gordon was appointed Vice-President, Ontario Region, replacing George Mitchell who retired after more than 46 years of service. George Wiebe and H. Thomas Tucker were appointed Vice-Presidents in 1982 and effective January 1983, Philip E. Johnston was appointed Senior Vice-President, The Royal Trust Company.

In Europe, Anthony A. Best joined The Royal Trust Company of Canada as Managing Director in October, Gerald Sheedy was appointed Managing Director of Royal Trust Bank (Ireland) Limited and Michael S. Broughton was appointed Managing Director of Royal Trust Bank (Isle of Man).

Royal Trustco Limited

Executive Office:
Toronto Dominion Bank
Tower
Toronto-Dominion Centre
Toronto, Ontario
M5W 1P9

Board of Directors

*Kenneth A. White,
Chairman of the Board

*John M. Scholes,
*President and Chief
Executive Officer*

John H. Matthews,
*Executive Vice-President,
Canadian Operations*

Ewart A. Wickens,
*Executive Vice-President,
International Banking*

†John D. Allan,
*President and Chief
Operating Officer,
Stelco Inc.
Toronto*

The Hon. R. James Balfour,
*Senator,
Partner – Balfour, Moss,
Milliken, Laschuk & Kyle
(Barristers and Solicitors)
Regina*

Robert G. Bentall,
*President and Chief
Executive Officer,
The Bentall Group Ltd.
Vancouver*

†G. Drummond Birks,
*President and Chief
Executive Officer,
Henry Birks & Sons Ltd.
Montréal*

*Donald N. Byers,
*Partner – Byers, Casgrain
(Barristers and Solicitors)
Montréal*

#James M. Cameron,
*Executive Vice-President,
Corporate
TransCanada PipeLines Ltd.
Toronto*

Keith Campbell,
*Managing Director,
International Air Transport
Association
Montréal*

†Charles J. Clark,
*Senior Partner – McTague,
Clark
(Barristers and Solicitors)
Windsor, Ont.*

George F. S. Clarke,
*President,
Sun Life Assurance
Company of Canada
Toronto*

Henry Collingwood,
*Chairman,
Baine, Johnston & Co. Ltd.
St. John's, Nfld.*

Machiel A. Cornelissen,
*Executive Vice-President
and Chief Operating Officer,
Trizec Corporation Limited
Calgary*

*#Fraser M. Fell,
*Partner – Fasken & Calvin
(Barristers and Solicitors)
Toronto*

*#Eric L. Hamilton,
*Retired, Formerly Chairman
Canadian Industries Ltd.
(C.I.L. Inc.)
Ottawa*

*#Conrad F. Harrington,
*Company Director,
Montréal*

*Melvin M. Hawkrigg,
*Senior Vice-President,
Brascan Limited
Toronto*

Frederick W. P. Jones,
*Financial Consultant,
London, Ont.*

†Egerton W. King,
*President and Chief
Executive Officer,
Canadian Utilities Limited
Edmonton*

John F. McDougall,
*President,
McDougall & Secord, Ltd.
Edmonton*

#Gilbert I. Newman,
*Senior Vice-President,
Olympia & York
Developments Limited
Toronto*

Earl H. Orser,
*President and Chief
Executive Officer,
London Life Insurance
Company
London, Ontario*

*†Albert Reichmann,
*President,
Olympia & York
Developments Limited
Toronto*

*The Hon. Maurice Riel,
*Senator,
Counsel and Partner –
Stikeman, Elliott, Tamaki,
Mercier & Robb
(Barristers and Solicitors)
Montréal*

*James M. Tory,
*Partner – Tory, Tory,
DesLauriers & Binnington
(Barristers and Solicitors)
Toronto*

#David G. Waldon,
*Retired, Formerly Chairman
and Chief Executive Officer,
Interprovincial Pipe Line
Ltd.
Toronto*

†Allan Waters,
*President, CHUM Ltd.
Toronto*

*#Marshall M. Williams,
*President and Chief
Executive Officer,
TransAlta Utilities
Corporation
Calgary*

William G. Wilson,
*President,
Cominco Ltd.
Vancouver*

Honorary Directors

Alistair M. Campbell
Thomas W. Eadie
Charles P. Fell
Harold Husband
Jean Martineau

*MEMBER OF THE
EXECUTIVE COMMITTEE

#MEMBER OF THE
AUDIT COMMITTEE

†MEMBER OF THE
COMPENSATION COMMITTEE

Officers

Chairman of the Board
Kenneth A. White

*President and Chief
Executive Officer*
John M. Scholes

Executive Vice-Presidents

John H. Matthews,
Canadian Operations

Ewart A. Wickens,
International Banking

Group Vice-Presidents

Edward P. Cannon,
Corporate Planning

F. Sandy Milligan,
*Organization and Personnel
Planning*

Senior Vice-President

Ian M. Young,
*Finance and Chief Financial
Officer*

Vice-Presidents

James A. C. Ferenbach,
Comptroller

H. Dennis Madden,
International Banking

C. Terrill Manning,
Secretary

Harry E. Trenholme,
International Services

Assistant Vice-Presidents

H. Richard Gourlay,
Audit

David M. Macdonald,
Assistant Treasurer

PRINCIPAL SUBSIDIARIES

Royal Trust Corporation of Canada

Head Office:
700 The Dome Tower
Toronto Dominion Square
Calgary, Alberta
T2P 2Z3

Executive Office:
Toronto Dominion Bank
Tower
Toronto-Dominion Centre
Toronto, Ontario
M5W 1P9

Board of Directors

Kenneth A. White,
Chairman of the Board

John M. Scholes,
*President and Chief
Executive Officer*

John H. Matthews,
*Senior Executive
Vice-President and Chief
Operating Officer*

Donald N. Byers
Fraser M. Fell
Eric L. Hamilton
Conrad F. Harrington
Melvin M. Hawkrigg
Albert Reichmann
The Hon. Maurice Riel
James M. Tory
Marshall M. Williams

Officers

Chairman of the Board
Kenneth A. White

*President and Chief
Executive Officer*
John M. Scholes

*Senior Executive
Vice-President and Chief
Operating Officer*
John H. Matthews

Executive Vice-Presidents
Roland B. Breton,
Regional Operations

G. Roger Otley,
Functional Operations

Alan Purdy,
*Real Estate Investment and
Financing*

Group Vice-President
Ian D. Sneddon,
Moneyservice

Senior Vice-Presidents
John A. Burleton,
Marketing

David R. Cooper,
Finance and Administration

Charles C. de Léry,
Administration

Vice-Presidents

Philip A. Armstrong,
Mortgages

B. Lee Bentley,
Trust Investments

M. Fraser Blakely,
Metro Toronto Region

Nicholas R. D. Dennys,
Western Region

William D. Gordon,
Ontario Region

W. Brian Hayman,
Personnel

William J. Noble,
Pension Trust Services

Claude M. Root,
Real Estate

H. Thomas Tucker,
Property Investment Services

George Wiebe,
Corporate Trust Services

Andrew M. Wyszowski,
Information Systems

General Counsel
John R. Moffat

Assistant Vice-Presidents

Philip S. H. Brodic,
Atlantic Region

Robert F. Cupit,
Moneyservice

Jack H. England,
*User Services,
Information Systems*

James A. Gordon,
*Corporate Development,
Pension Division*

V. Geoffrey Hobbes,
Personal Trust Investments

Jacques G. Lebeuf,
Real Estate Administration

Charles F. Macfarlane,
Personal Trust

†A. Donald Manchester,
*Real Estate
Ontario and Toronto
Regions*

Neil W. Murphy,
Manager, Calgary Branch

†Brian Patterson,
*Real Estate
Western Region*

W. John Pritchard,
Consumer Credit

Henri C. Renaud,
Manager, Vancouver Branch

D. Donald Ross,
*Manitoba and Saskatchewan
Region*

George W. Stoyles,
Comptroller

Secretary
Nicolas W. R. Burbidge

†APPOINTMENT EFFECTIVE
JANUARY 1983

**Full Service
Branches and Advisory
Boards**

Atlantic Region

Centennial Building
1660 Hollis Street
Halifax B3J 1V7
Philip S. H. Brodie,
*Regional Assistant
Vice-President*

CHARLOTTETOWN

Prince Edward Island
72 University Avenue
C1A 7M3
Robert E. Anderson,
Manager

HALIFAX

Nova Scotia
Centennial Building
1660 Hollis Street
B3J 1V7
James R. Beasant, *Manager*

Advisory Board:
James R. Beasant, *Chairman*
Leonard A. Kitz
Derek Oland
George F. Publicover
John W. Snook
Joseph Zatzman
Sherman F. H. Zwicker

SAINT JOHN

New Brunswick
Brunswick House
1 King Street E2L 1G1
Peter W. Carrodus,
Manager

Advisory Board:
Peter W. Carrodus,
Chairman
J. Eric Cormier
Harold C. Gunter
E. Neil McKelvey
Philip W. Oland
Winston A. Steeves
Joseph V. Streeter
John R. Willett
Keith M. Wilson

ST. JOHN'S
Newfoundland
Royal Trust Building
139 Water Street A1C 1B2
Glen S. Scollon, *Manager*

Advisory Board:
Glen S. Scollon, *Chairman*
Wilfrid J. Ayre
C. Randolph Bell
Henry Collingwood
Harold L. Lake
The Hon. William W.
Marshall
John J. Murphy
James W. Parker
Ian J. Reid
Frederick W. Russell

Toronto Metro Region

TORONTO
Royal Trust Tower
Toronto-Dominion Centre
Toronto M5W 1P9
M. Fraser Blakely,
*Regional Vice-President and
Manager*

Advisory Board:
M. Fraser Blakely,
Chairman
Robert A. Cranston
John F. Ellis
Harold T. Fargey
Lawson A. Kaake
John P. G. Kemp
David G. Waldon

Ontario Region

73 King Street West
Kitchener N2G 1A7
William D. Gordon,
Regional Vice-President

HAMILTON

Stelco Tower
Lloyd D. Jackson Square
100 King Street West
L8P 1A2
Ivor E. R. Mills, *Manager*

Advisory Board:
Ivor E. R. Mills, *Chairman*
John D. Campbell
Roy G. Cole
Ronald K. Fraser
Trumbull Warren

KINGSTON

100 Princess Street
K7L 1A7
Murray H. Dittburner,
Manager

Advisory Board:
Murray H. Dittburner,
Chairman
Douglas G. Cunningham
Michael R. L. Davies
William A. Kelly
John J. MacKay
Dr. John A. Milliken

KITCHENER

73 King Street West
N2G 1A7
B. G. Paul Goehrum,
Manager

Advisory Board:
B. G. Paul Goehrum,
Chairman
Stuart R. Goudie
Hartman H. L. Krug
Dr. H. John Lackner
Theodore A. Witzel
John A. Young

LONDON

137 Dundas Street
N6A 1E9
Robert S. Hannen, *Manager*

Advisory Board:
Robert S. Hannen,
Chairman
Donald H. Anderson
George H. Belton
David M. Gunn
Frederick W. P. Jones
D. Donald C. McGeachy
Roland W. Meeke
Earl H. Orser
John F. Quinney

OTTAWA

76 Metcalfe Street
K1P 5L8
John E. Harley, *Manager*

Advisory Board:
John E. Harley, *Chairman*
Alistair M. Campbell
L. Gen. Frank J. Fleury
David A. Golden
Gordon F. Henderson
M. Gen. Harry F. G. Letson
George Perley-Robertson
Andrew B. Weir
Richard P. White

ST. CATHARINES

4 Queen Street L2R 5G3
Uel R. Van Sickle, *Manager*

Advisory Board:
Uel R. Van Sickle,
Chairman
James B. Brown
David A. Macfarlane
Alan S. Notman
Philip H. Sullivan

SARNIA

201 North Front Street
N7T 5S4
Gordon D. Morrison,
Manager

Advisory Board:
Gordon D. Morrison,
Chairman
Gordon Ferguson
Gordon H. Findlay
C. Howard Huctwith
Herbert S. Matthews
George W. Parker
Stanley Wilk

SAULT STE. MARIE

388 Queen Street East
P6A 1Z1
Andrew S. Graham,
Manager

Advisory Board:
Andrew S. Graham,
Chairman
Robert L. Curran
William M. Hogg
Douglas C. Joyce
Leonard N. Savoie

THUNDER BAY

202 Red River Road
P7B 1A4
John W. Corbishley,
Manager

Advisory Board:
John W. Corbishley,
Chairman
Charles J. Carter
Emerson Clow
James A. Crooks
William J. R. Paton

WINDSOR
315 Ouellette Avenue
N9A 4J1
Wayne M. Pritchard,
Manager

Advisory Board:
Wayne M. Pritchard,
Chairman

Charles J. Clark
A. Gerry Cole
Alfred E. Downing
Robert F. Kiborn

Western Region

700 The Dome Tower
Toronto Dominion Square
Calgary T2P 2Z1
Nicholas R. D. Dennys,
Regional Vice-President

Manitoba

WINNIPEG

330 St. Mary Avenue
R3C 3Z5
D. Donald Ross,
*Assistant Vice-President and
Manager*

Advisory Board:
D. Donald Ross, *Chairman*
Samuel N. Cohen
Augustus S. Leach, Jr.
J. Derek Riley
Stewart A. Searle, Jr.
George H. Sellers

Saskatchewan

REGINA

1862 Hamilton Street
S4P 2B8
Laurier A. Carrière,
Manager

Advisory Board:
Laurier A. Carrière,
Chairman
The Hon. R. James Balfour
Dr. E. William Barootes
Jack J. Sharp
Gordon W. Staseson

SASKATOON

Midtown Plaza S7K 1J9
Edward V. Zinkiewich,
Manager

Advisory Board:
Edward V. Zinkiewich,
Chairman
Jack M. Byers
Warren C. Champ
Robert H. McKercher
G. Blair Nelson

Alberta

CALGARY

700 The Dome Tower
Toronto Dominion Square
T2P 2Z1
Neil W. Murphy,
*Assistant Vice-President and
Manager*

Advisory Board:
Neil W. Murphy, *Chairman*
Robert G. Black
Donald A. J. Cross
Frederick A. McKinnon
David E. Mitchell
Alastair H. Ross
Barbara J. Sparrow
Marshall M. Williams

EDMONTON

400 Royal Trust Tower
Edmonton Centre T5J 2Z2
David S. Mellor, *Manager*

Advisory Board:
David S. Mellor, *Chairman*
Harry Hole
Egerton W. King
John F. McDougall
John R. McDougall
William S. McGregor
G. Richard A. Rice

LETHBRIDGE

740 - 4 Avenue South
T1J 0N9
R. Perry Lund, *Manager*

Advisory Board:

R. Perry Lund, *Chairman*
Thad O. Ives
Dale A. Martin
Hugh H. Michael
Walter R. Ross
Ralph A. Thrall

British Columbia

KELOWNA

248 Bernard Avenue
V1Y 6N3
Ronald L. Fowler, *Manager*

Advisory Board:
Ronald L. Fowler, *Chairman*
Ian F. Greenwood
Dr. Harold R. Henderson
John D. Hindle
J. Bruce Smith
Richard J. Stewart

VANCOUVER

Royal Trust Tower
Bentall Centre
555 Burrard Street
V7X 1K2
Henri C. Renaud,
*Assistant Vice-President and
Manager*

Advisory Board:
Henri C. Renaud,
Chairman
Robert G. Bentall
A. John Ellis
Mark H. Gunther
The Hon. John L. Nichol
John H. Salter
The Hon. James Sinclair
William G. Wilson

VICTORIA

1205 Government Street
V8W 1Y5
Alan G. Aldous, *Manager*

Advisory Board:
Alan G. Aldous, *Chairman*
David Angus
John W. Bayne
S. Joseph Cunliffe
R. Adm. James C. Hibbard
(Retired)
Harold Husband
Hector C. Stone

The Royal Trust Company

Head Office:
630 Dorchester Boulevard
West
Montréal, Québec
H3B 1S6

Board of Directors

Kenneth A. White,
Chairman of the Board

John M. Scholes,
*President and Chief
Executive Officer*

†Philip E. Johnston,
Senior Vice-President

Jacques Dionne,
Vice-President

André Forest,
Vice-President

Jean A. Béliveau
Thomas R. Bell
G. Drummond Birks
Roland B. Breton
Donald N. Byers
Keith Campbell
Charles C. de Léry

Fraser M. Fell
Jean Fournier
Conrad F. Harrington
Melvin M. Hawkrigg
John H. Matthews
The Hon. Maurice Riel
Pierre Taschereau
Harry E. Trenholme

Officers

Chairman of the Board
Kenneth A. White

*President and Chief
Executive Officer*

John M. Scholes

†*Senior Vice-President*

Philip E. Johnston,
*Montréal Region, Québec
and Atlantic Provinces*

Vice-Presidents

Jacques Dionne,
Québec Region

André Forest,
*Lending and
Secretary-Treasurer*

†*Assistant Vice-President*
Jean-Paul Vallée,
Real Estate

Branches and Advisory Boards

Montréal Region

MONTRÉAL
630 Dorchester Boulevard
West, Montréal H3B 1S6
†Philip E. Johnston,
Senior Vice-President

†Appointment effective
January 1983

Québec Region

QUÉBEC
Royal Trust Building
1120 Chemin St. Louis
Sillery G1S 1E5
Jacques Dionne,
*Regional Vice-President and
Manager*

Advisory Board:
Jacques Dionne, *Chairman*
Stanley E. Brock
Pierre Côté
Jacques de Billy

SHERBROOKE

Royal Trust Building
25 Wellington Street North
J1H 5B3
Richard Labrosse, *Manager*

Advisory Board:
Richard Labrosse, *Chairman*
Clément Fortier
B. Gen. Jean P. Gautier
Raymond Martin
A. Jackson Noble
David M. Stearns
Mortimer M. Vineberg

TROIS-RIVIÈRES

Royal Trust Building
1300 Notre Dame Street
G9A 5M7
W. Daniel Villeneuve,
Manager

Advisory Board:
W. Daniel Villeneuve,
Chairman
Gen. Jean Victor Allard
Pierre Lajoie
Pierre Leblanc

**The Royal Trust
Company Mortgage
Corporation**

Executive Office:
Royal Trust Tower
Toronto-Dominion Centre
Toronto M5W 1P9

President
John M. Scholes

Board of Directors
Kenneth A. White,
Chairman of the Board
Thomas R. Bell
Donald N. Byers
Alistair M. Campbell
Jean Fournier
Conrad F. Harrington
John H. Matthews
The Hon. Maurice Riel,
Senator
John M. Scholes

**Royal Trust Energy
Corporation**

Registered Office:
829 The Dome Tower
Toronto Dominion Square
Calgary, Alberta T2P 2Z3

Vice-President, Operations
Marcel Tremblay

*Assistant Vice-President,
Technical Services*
William F. Bernard

This wholly-owned
subsidiary acts as adviser to
Royal Trust E Fund, RT
Classified Energy Trust and
other Royal Trust clients
with respect to
energy-related investments.

Board of Directors
John H. Matthews,
Chairman
B. Lee Bentley
Nicholas R. D. Dennys
G. Roger Otley
John M. Scholes
Marcel Tremblay
Kenneth A. White

Royal Agencies Ltd.

Registered Office:
630 Dorchester Boulevard
West
Montréal, Québec
H3B 1S6

*Manager and Corporate
Secretary*
René Doucet

Wholly-owned, Royal
Agencies acts as a broker for
all classes of insurance
business.

Board of Directors
Charles C. de Léry
René Doucet
Gilles Girard
Patrick L. E. McAvoy
George W. Stoyles

**Royal Trust Bank
Corp.**

Head Office:
627 Southwest 27 Avenue
Miami, Florida 33135
U.S.A.

*President and Chief
Executive Officer*
Jerry F. Gilliam

The wholly-owned bank
holding subsidiary company
for Royal Trust banks in the
State of Florida. These
banks, through their 34
offices, offer a
comprehensive range of
banking services.

Board of Directors
Kenneth A. White,
Chairman
Jerry F. Gilliam
Eric L. Hamilton
Allen I. Isaacson
John H. Matthews
John M. Scholes
Ewart A. Wickens

Royal Trust Bank, N.A.
627 Southwest 27 Avenue
Miami 33135
J. Weston Field, *President
and Chief Executive Officer*

Board of Directors
Jerry F. Gilliam, *Chairman*
Robert C. Curtiss
J. Weston Field
William H. Langhoff
Herbert M. Levin
William L. Pallot
Samuel Seitlin
Theodore W. Slack, Sr.
Theodore Spak

**Royal Trust Bank of Florida,
N.A.**
P.O. Box 1689
St. Petersburg, Florida
33731
MacDonell Tyre, *President
and Chief Executive Officer*

Board of Directors
MacDonell Tyre, *Chairman*
Robert H. Curtiss
Jerry F. Gilliam
Maurice L. Hollins
Paul M. Hood
William H. Langhoff

Fred D. Learey
Gregory E. Miller
William H. Mills, Jr.
William F. O'Neill
Robert T. Sheen
Jay B. Starkey
A. V. Weaver, Jr.
Weyman T. Willingham,
Jr.

Royal Trust Bank
2001-49 Street South
St. Petersburg 33707
Harry C. Teague, *President*
and *Chief Executive Officer*

Board of Directors
William H. Langhoff,
Chairman

Robert Curtiss
Jerry F. Gilliam
James J. Johnson
Harry C. Teague

**Royal Trust Bank of Palm
Beach, N.A.**

411 South County Road
Palm Beach 33480
H. Loy Anderson, Jr.,
*President and Chief
Executive Officer*

Board of Directors
George C. Slaton,
Chairman

H. Loy Anderson, Jr.
Guilford Dudley, Jr.
Homer H. Marshman
Jesse D. Newman

**Royal Trust Bank of
Jacksonville**

9225 Baymeadows Road
Jacksonville 32216
William H. Langhoff,
*President and Chief
Executive Officer*

Board of Directors
Edward W. Starkey,
Chairman

K. Gil Bailey, Jr.
Joseph C. Gill
Edward L. Green
Walter L. Harvey
George A. Helow
William H. Langhoff

California

Royal Trust Representative:
Frank R. Southee
P.O. Box 28081
San Diego 92128-0081

**Royal Trust Company
of Canada (Europe)
Limited**

Royal Trust House
48/50 Cannon Street
London, England
EC4N 6LD

Vice-President
Robert S. Traquair

Royal Trust's operations in
Europe are co-ordinated
from this subsidiary. Royal
Trust offers banking, trust,
investment management
and tax planning services
through its European
subsidiaries.

**The Royal Trust Company
of Canada**

Royal Trust House
48/50 Cannon Street
London EC4N 6LD

Board of Directors
Sir Francis Sandilands,
Chairman

Anthony A. Best,
Managing Director
David L. Donne
Sir Marcus Kimball
W. Geoffrey Kneale
John M. Scholes
Bruce T. Smith
Colin S. R. Stroyan
Robert S. Traquair,
Kenneth A. White
Ewart A. Wickens

**RoyTrust Financial
Services Limited**

Royal Trust House
48/50 Cannon Street
London EC4N 6LD

Board of Directors
Roger T. J. Bence
Trevor J. Downing,
Managing Director
Sir Marcus Kimball

**Royal Trust Bank (Jersey)
Limited**

P.O. Box 194
Royal Trust House
Colomberie
St. Helier, Jersey,
Channel Islands

Board of Directors
Senator Reginald R. Jeune,
Chairman

Douglas J. E. Clothier
Malcolm G. Gates,
Managing Director
W. Geoffrey Kneale
Sir Robert Le Masurier
Francis Perrée
John M. Scholes
Robert S. Traquair
Kenneth A. White
Ewart A. Wickens

**The Royal Trust Company
of Canada (C.I.) Ltd.**

P. O. Box 194
Royal Trust House
Colomberie
St. Helier, Jersey,
Channel Islands

Board of Directors
Senator Reginald R. Jeune,
Chairman

Douglas J. E. Clothier
Malcolm G. Gates,
Managing Director
Sir Robert Le Masurier
Francis Perrée
John M. Scholes
Kenneth A. White
Ewart A. Wickens

**Royal Trust Bank (Ireland)
Limited**

Royal Trust House
10/12 Lansdowne Road
Dublin 4, Ireland

Board of Directors
John H. Donovan,
Chairman

William Griffin
Sean Healy
Kevin Mulcahy
John M. Scholes
Gerald B. Sheedy,
Managing Director
Robert S. Traquair
Kenneth A. White
Ewart A. Wickens

**Royal Trust Bank
(Isle of Man)**

Royal Trust House
60/62 Athol Street
Douglas, Isle of Man

Board of Directors
Edward R. M. Gawne,
Chairman

Eric S. Behn
Michael S. Broughton,
Managing Director

Roy K. Eason
John M. Scholes
Gerrard Smith
Robert S. Traquair
Kenneth A. White
Ewart A. Wickens

**The International Royal
Trust Company A.G.**
Am Schragen Weg 2,
FL-9490
Vaduz, Liechtenstein

Board of Directors
Dr. Gerard Batliner
Malcolm G. Gates
John M. Scholes
Robert S. Traquair
Dr. Jean-Marc Vuille
Kenneth A. White

**The Royal Trust Company
(International) Limited**
P. O. Box N-7768
Bank Lane
Nassau, Bahamas
Denis A. Catt,
Vice-President

**Associated
Companies**

**Canada Systems Group
Limited**
2599 Speakman Drive
Mississauga, Ontario
L5K 1B1

**International Trust
Company of Bermuda
Limited**

Barclays International
Building
Church Street
P. O. Box 1255
Hamilton 5
Bermuda

I.T.G. (Holdings) Limited
P. O. Box N-7768
Bank Lane
Nassau, Bahamas

**Bahamas International Trust
Company Limited**
P.O. Box N-7768
Bank Lane
Nassau, Bahamas

**Cayman International Trust
Company Limited**
P.O. Box 500
Grand Cayman
Cayman Islands



Offices

Canada	249
Florida	34
Europe	4
Total	287

Canada BRANCHES AND OFFICES:	Full Service	Moneyservice	Real Estate
Newfoundland	1	1	1
New Brunswick	1	2	2
Nova Scotia	1	1	4
Prince Edward Island	1	—	—
Quebec	4	20	32
Ontario	9	44	56
Manitoba	1	1	3
Saskatchewan	2	—	2
Alberta	3	8	23
British Columbia	3	5	18
Total	26	82	141

Florida
BANKS AND BRANCHES:

Dade County	7
Broward County	4
Palm Beach	6
Orange County	3
Tampa	3
Pinellas County	10
Duval County	1

Europe
BANKS AND TRUST
OPERATIONS IN:

England
Jersey, C.I.
Ireland
Isle of Man
OTHER SUBSIDIARIES IN:
Bahamas
Liechtenstein

ASSOCIATED COMPANIES IN:

Bahamas, Bermuda, British Virgin Islands, Cayman Islands, Cyprus, Gibraltar, Holland, Netherland Antilles, Switzerland and represented in Hong Kong and Monaco

Staff and offices

Year	Salaried Staff	Commissioned Staff Real Estate Sales	Staff Total	Offices
1978	5042	3474	8516	263
1979	5521	3613	9134	285
1980	5532	3848	9380	297
1981	5565	4129	9694	308
1982	5106	3591	8697	287

The 1982 decrease in the number of employees is due to regular attrition, the reduction of Real Estate Sales offices and the merger of Computel Systems Ltd. with Canada Systems Group Limited, offset by the acquisition of Century Bank.

SERVICES

Financial Services

Savings accounts –
Canadian and
U.S. Dollars
Chequing accounts
Guaranteed Investment
Accounts
Guaranteed Investment
Certificates
Managed Investment Funds
Personal lending services
including instalment
loans, lines of credit,
secured demand loans,
collateral mortgage loans,
loans for tax-shelter
services

Tax-Sheltered Services

Registered Retirement
Savings Plans
Registered Home
Ownership Savings Plans
Fixed term annuity contracts
Registered Retirement
Income Funds
Annuity Quotation Services

Personal Trust Services

Estate and will planning
Executor and trustee
Agent for executor or heirs
Estate Advisory Service
Investment management
Investment Advisory Service
Investment Administration
Personal holding companies
Income tax service
Lifetime trusts or donations
Self-Directed RRSP
Self-Directed RRIF
Investment Management
RRSP
International Custodian and
Depot Service

Pension Management Services

Trusteeship
Master Trust Services
Custodian Services for
Pension Assets
Administrative and
Investment Management
Services for employee
benefit plans such as
Pension Plans, Deferred
Profit Sharing Plans,
Employee Stock Purchase
Plans, Employee Savings
Plans and Group
Registered Retirement
Savings Plans
Custodian and Reporting
Services for offshore
securities
Depository and investment
services for resident and
non-resident insurance
company assets
Endowment fund
trusteeship and
investment management
services
Custodian and management
services for foreign
governments and their
agencies
Pooled Investment Trusts

Investment Services

Managed investment funds
(A, B, C, E and M)
Guaranteed Investment
Certificates
Fixed-term annuity contracts
Investment management
Management and
custodianship of securities

Business Services

Business chequing accounts
Corporate loans
Financial agent for overseas
employees

Corporate Trust Services

Transfer agent and registrar
for shares
Trustee for bondholders and
registrar for bonds
Disbursing agent for
dividends and interest
Subscription and rights
agent
Depository
Escrow agent
Dividend reinvestment
services

Real Estate Services

Property sales
Property investment
Property management
Appraisals
Employee relocation
Mortgage financing
Bridge financing
Telex referral system
Real estate publications
including Royal Trust
Survey of Canadian
House Prices

International Services

An extensive range of
banking, trust and other
financial services,
including retail and
wholesale loans and
deposits, expatriate
savings plans, investment
management and
personal, pension and
corporate trust services,
are available through
Royal Trust's
international subsidiaries
in Europe and Florida.
Canadian based services,
tailored to the needs of
individuals, corporations
and public bodies outside
of Canada, include
investment management
and research, custodian
facilities for securities,
term deposits and real
estate services.

CORPORATE INFORMATION

Executive Office:

Toronto Dominion Bank
Tower
Toronto-Dominion Centre
Toronto, Ontario
M5W 1P9

Registered Office:

76 Metcalfe Street
Ottawa, Ontario
K1P 5L8

Auditor:

Clarkson Gordon,
Toronto, Ontario

Transfer Agents and Registrars:

Royal Trust Corporation
of Canada,
Halifax, Toronto,
Winnipeg, Regina, Calgary
and Vancouver;
The Royal Trust Company,
Montréal

Stock Exchange Listings:

Toronto, Montréal, Alberta
and Vancouver Stock
Exchanges

Symbols:

Common Class A – RYL-A
Common Class B – RYL-B
Convertible Preferred Series
A – RYL Pfd C
Convertible Preferred Series
B – RYL Pfd D
Preferred Series C –
RYL Pfd E
Preferred Series D –
RYL Pfd U

Ownership:

As at December 31, 1982
Royal Trustco had 7,009
registered common
shareholders of which 99
percent had registered
addresses in Canada.

Member, Trust Companies Association of Canada

Version française:

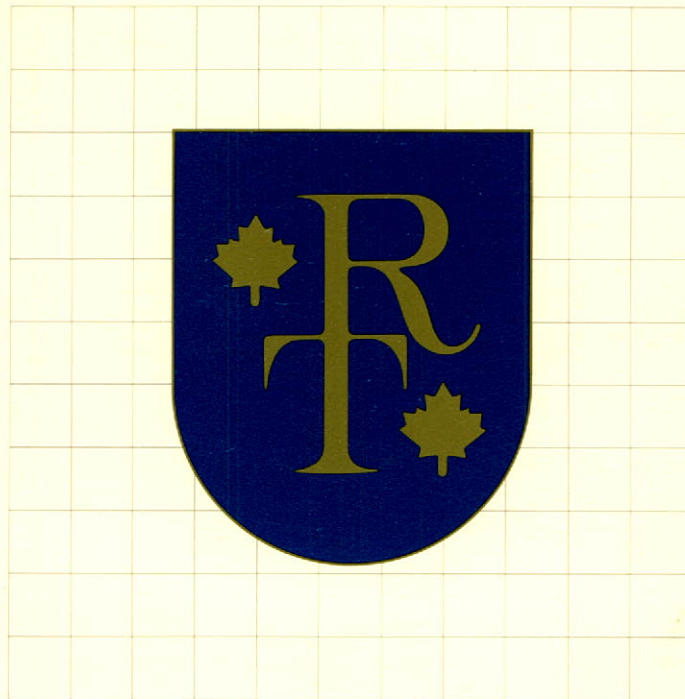
Le vice-président et
secrétaire se fera un plaisir
de faire parvenir un
exemplaire de ce rapport en
français aux personnes qui
en feront la demande.

Designed by: Andrew Smith/
Jackie Young, INK

Photography by: Masao Abe

Printed by: Atwell Fleming
Printing Limited

Printed in Canada



TRUST ROYAL

HOWARD ROSS LIBRARY
OF MANAGEMENT
FEB 21 1983
MCGILL UNIVERSITY

Le Trust Royal a servi plusieurs générations de Canadiens depuis sa constitution en 1899. Aujourd'hui, Trustco Royal Limitée est la société mère d'un groupe d'entreprises établies au Canada, en Europe et en Floride ainsi que de sociétés associées implantées dans les Bahamas, les Bermudes et les Îles Caïmans.

Au Canada, ses filiales principales sont Royal Trust Corporation of Canada, qui offre des services financiers, fiduciaires et immobiliers dans toutes les provinces du pays à l'exception du Québec, et la Compagnie Trust Royal qui exerce ces mêmes activités au Québec. À la fin de 1982, le Trust Royal disposait d'un réseau de 26 succursales à services complets, 82 succursales à services financiers et 141 succursales à services immobiliers. Trustco Royal est en outre propriétaire à 25% de Canada Systems Group Limited qui offre des services en informatique et dans des domaines connexes aux entreprises qui la détiennent ainsi qu'à divers autres clients. La Société d'Énergie Trust Royal, dont le siège social est situé à Calgary, étudie les possibilités de placements dans le secteur énergétique, surtout en ce qui a trait aux caisses de retraite. En Floride, le Trust Royal dispose d'un réseau de 34 établissements bancaires qui couvre l'ensemble de l'État.

La zone européenne du Trust Royal, dont le centre d'opérations est à Londres, offre des services bancaires, financiers et fiduciaires à Londres, à Dublin, dans les Îles Anglo-Normandes et dans l'Île de Man ainsi que des services fiduciaires au Liechtenstein.

Le Trust Royal compte un effectif de plus de 8 600 personnes et 99% de ses quelque 7 000 actionnaires sont des résidents du Canada.

83^e rapport annuel
Trust Royal
Exercice arrêté au
31 décembre 1982
(Exploitation consolidée
de Trustco Royal Limitée)

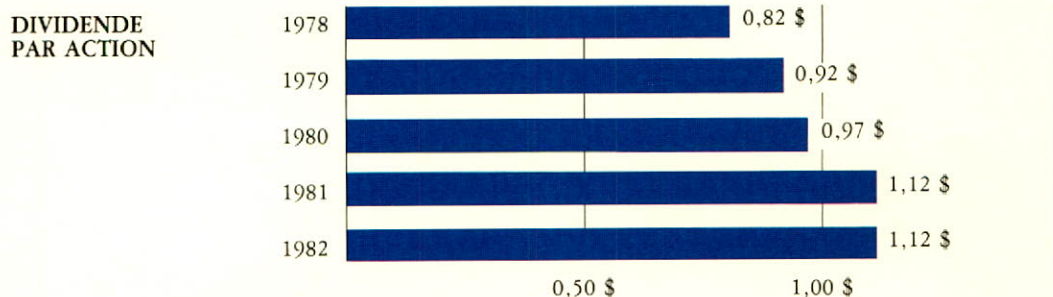
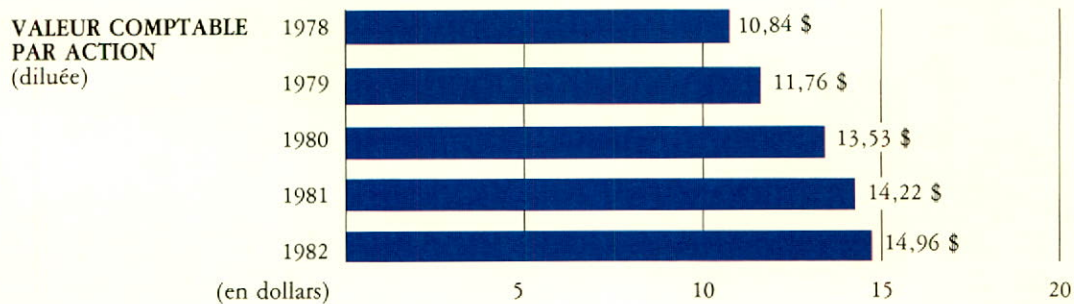
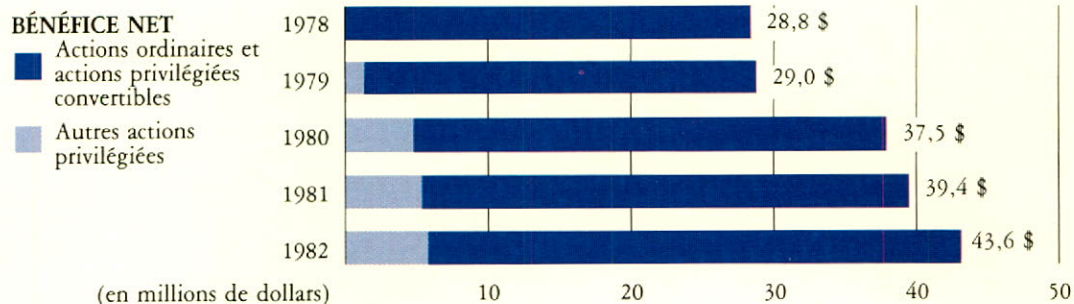
Assemblée annuelle
du jeudi 10 mars 1983
à 11 h
Hôtel Royal York
Toronto

	1982	1981	Augmentation
Bénéfice brut	1 465 \$	1 421 \$	3%
Bénéfice net	44	39	11%
Bénéfice net par action – non dilué	1,97	1,82	8%
– dilué	1,88	1,75	7%
Actif	9 793	9 038	8%
Valeur marchande estimative des successions et fiducies gérées sous mandat et des comptes d'agences	26 158	24 322	8%
	35 951	33 360	8%
Rendement des actions ordinaires – dilué	13,0%	12,6%	3%
Rendement de l'actif	0,46%	0,45%	2%
Nombre de succursales	287	308	
Effectif	8 697	9 694	

(en millions de dollars, à l'exception du bénéfice par action)

Sommaire

- 1 Panorama de l'exercice
- 2 Allocution du président
du Conseil
- 4 Secteurs d'activité
- 5 Rapport d'exploitation
- 7 Services d'intermédiaire
financier au Canada
- 10 Services fiduciaires
au Canada
- 12 Services immobiliers
au Canada
- 14 Activités à l'étranger
- 16 Perspectives pour 1983
- 17 Résultats financiers
- 39 Statistiques relatives
aux actionnaires
- 40 Administrateurs et
membres de la Direction
- 41 Le Groupe Trust Royal:
Administrateurs,
membres de la
Direction et adresses
- 47 Le Trust Royal,
répartition géographique
- 48 Renseignements utiles
- 48 Services



Note: En vertu du règlement n° 1.3 (antérieurement n° 3-58) de la Commission des valeurs mobilières de l'Ontario, les actions ordinaires de Trustco Royal Limitée auxquelles il est fait allusion dans ce rapport comportent un droit de vote restreint.

“Dans un contexte économique aussi difficile, la persévérance commande un dévouement et une force de caractère supérieurs à ce qu’une société est généralement en droit d’exiger de son personnel”



Kenneth A. White
Président du Conseil d'administration

La conjoncture économique des douze derniers mois a durement mis à l'épreuve la détermination et les aptitudes de nombreux Canadiens. Dans un contexte économique aussi difficile, la persévérance commande un dévouement et une force de caractère supérieurs à ce qu'une société est généralement en droit d'exiger de son personnel. C'est donc avec une fierté légitime que nous constatons à quel point les résultats atteints au cours du 83^e exercice du Trust Royal témoignent des qualités de notre personnel.

Au cours de l'année, le taux d'inflation annualisé s'est rapproché de 12% au Canada. En termes réels, la croissance économique a affiché un recul d'au moins 5% et le taux de chômage des derniers mois a atteint le chiffre stupéfiant de 12,8%, ce qui signifie que près d'un million et demi de Canadiens étaient à la recherche d'un emploi. À titre d'actionnaire, vous aurez malgré tout la satisfaction d'apprendre qu'au cours de cette période particulièrement difficile le Trust Royal a maintenu sa croissance, quoique à un rythme un peu plus modéré que par le passé.

Depuis deux ans, l'économie canadienne est aux prises avec des problèmes d'origine nationale et internationale. La confiance des consommateurs et des entreprises est tombée à son plus bas, entraînant l'annulation ou le report de grands projets industriels et commerciaux et les pertes d'emploi qui en ont résulté. La reprise économique, au sens traditionnel du terme, n'est pas pour demain. Elle sera probablement modeste et très lente.

Sur le plan international, les nouvelles d'ordre politique, financier et monétaire ont été plutôt déconcertantes. La réunion annuelle du Fonds monétaire international, qui s'est tenue à Toronto en septembre, n'a pas permis de dégager une orientation claire et précise et, depuis quelques mois, un certain nombre de pays industrialisés se sont lancés dans une course aux dévaluations monétaires des plus malsaines. Par ailleurs, la récente conférence du GATT n'a pas permis d'endiguer la vague du protectionnisme parmi les pays membres.

La diminution des échanges mondiaux est alarmante, en particulier pour le Canada qui dépend très fortement du commerce extérieur. Si l'on y ajoute la situation financière critique que connaissent certains de nos grands partenaires commerciaux et la position délicate dans laquelle se trouvent de nombreuses entreprises minières, commerciales et industrielles du Canada, le tableau est loin d'être encourageant.

Quoi qu'il en soit, au cours de ses 83 années d'existence, le Trust Royal n'a jamais prêché le désespoir. Nous avons toujours voulu croire que les Canadiens avaient la volonté et le talent nécessaires pour mettre en valeur les richesses de leur pays et en tirer le meilleur parti possible, pour le mieux-être de tous, au Canada et ailleurs.

Sur le plan national, certains indices permettent de penser que le gouvernement fédéral reconnaît de nouveau l'importance de l'entreprise privée pour la santé économique du pays. Dans notre domaine, on notera que, pour la première fois depuis 1913, le gouvernement procède à une refonte globale de la Loi fédérale sur les compagnies de fiducie. Les législateurs ont soumis des projets de loi et sollicitent les commentaires, critiques et suggestions des parties intéressées. Cette attitude est encourageante et permettra sans aucun doute d'élaborer des lois mieux adaptées à la rationalisation des activités de notre secteur.

Il semble aujourd'hui évident que tous les paliers de gouvernement entreprennent un effort concerté pour freiner la hausse des prix et des revenus. Comme d'autres sociétés, le Trust Royal s'est engagé à respecter les directives du gouvernement fédéral en matière de rémunération. Si les Canadiens veulent s'assurer d'un meilleur niveau de vie, il est primordial que l'inflation soit maîtrisée. Il est également nécessaire de prendre conscience que la baisse et la stabilisation du taux d'inflation est un préalable au retour de taux d'intérêt moins fluctuants et plus raisonnables. Du point de vue monétaire et fiscal, la

meilleure intervention consiste à réduire la fréquence et surtout l'amplitude des variations de taux d'intérêt, pour que les entreprises puissent procéder aux investissements sans lesquels aucune croissance non inflationniste n'est possible.

La direction du Trust Royal réagit à ce contexte particulièrement difficile en axant la gestion du Groupe sur la rationalisation des opérations et le contrôle efficace des coûts. Les dépenses ont été réduites dans toute la mesure du possible, sans toutefois compromettre la qualité de nos services ou la nature de nos objectifs à long terme.

Dans son domaine propre, le Trust Royal est aujourd'hui mondialement connu et respecté à cause de la qualité exceptionnelle des services financiers et fiduciaires qu'il assure.

En ces temps difficiles, la gestion d'une société d'une telle importance et d'une telle diversification nécessite l'intervention d'une équipe particulièrement dynamique et compétente. Le succès du Trust Royal en 1982, comme par le passé, a été le fruit du travail, du dévouement et de la loyauté de son personnel. Ce capital, qui fait notre force actuelle, est le plus sûr garant de notre avenir.



Président du Conseil d'administration

SERVICES D'INTERMÉDIAIRE FINANCIER AU CANADA

Au cours des dix dernières années, cette fonction a considérablement accru le champ d'application de ses services qui consistent à prêter et à placer de diverses façons les fonds que lui confient les entreprises et les particuliers. Les fonds proviennent essentiellement de dépôts à court terme, de comptes d'épargne avec et sans tirage de chèques et de certificats de placement garanti; ils sont investis en titres hypothécaires, obligations, bons du Trésor et autres titres, ainsi qu'en prêts à terme aux particuliers et aux entreprises.

La division a suivi l'évolution très rapide du marché en lançant de nouveaux services qui, tout en intéressant les consommateurs, satisfont aux exigences du Trust Royal en matière de placements. Le prêt hypothécaire à taux variable, le compte d'épargne en dollars US et à intérêt quotidien, le compte de placement garanti, la marge de crédit aux particuliers et la planification financière personnelle en sont des exemples.

SERVICES FIDUCIAIRES AU CANADA

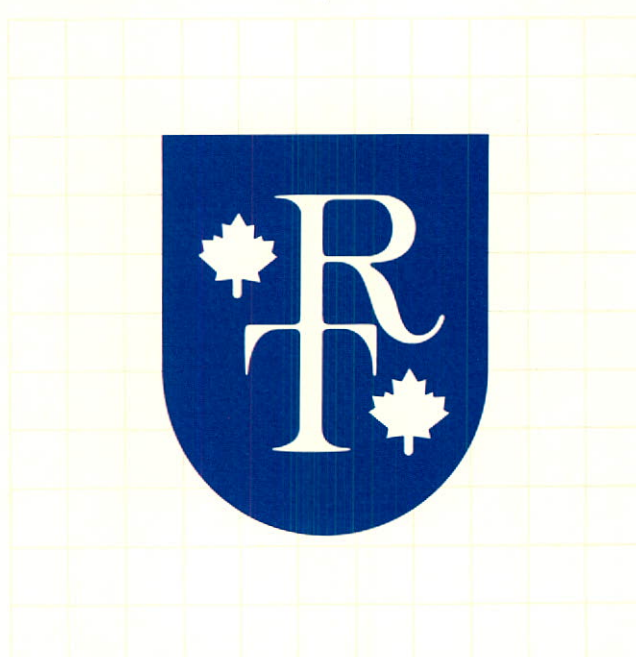
Le Trust Royal a été créé pour offrir des services fiduciaires aux Canadiens. Aujourd'hui, nos services de fiducie, d'agence et de conseil aux particuliers, organismes et entreprises restent au centre de nos activités. Aux particuliers, le Trust Royal offre des conseils de planification fiscale et fait office de fiduciaire pour les régimes à étalement de revenu et pour les fiducies testamentaires et non testamentaires. Il sert d'agent comptable des transferts et des registres pour les entreprises et s'acquitte de la tenue des registres et de diverses tâches pour les sociétés émettrices de titres et leurs investisseurs. Dans le domaine des régimes d'avantages sociaux (régimes de retraite surtout), il est fiduciaire des caisses de retraite d'entreprises et de syndicats canadiens. Il agit aussi à titre de fiduciaire pour bon nombre de compagnies d'assurances étrangères.

Le Trust Royal offre également une gamme complète de services de gestion de portefeuille et de garde de titres aux particuliers, collectivités et caisses de retraite.

SERVICES IMMOBILIERS AU CANADA

Le Trust Royal est le plus grand courtier en immobilier résidentiel du Canada. Par l'intermédiaire de ses 141 bureaux, répartis sur l'ensemble du pays, il offre des services de courtage aux particuliers et aux entreprises qui achètent ou vendent des propriétés résidentielles. La société offre aussi aux entreprises un service de relogement de leur personnel.

Les services immobiliers du Trust Royal font partie intégrante de son exploitation au Canada et complètent sa vaste gamme de services financiers et fiduciaires. Bien que la société ait restreint ses activités dans l'immobilier industriel, commercial et d'investissement, elle continue d'offrir un service national de placement dans des propriétés de rapport qui englobe notamment l'évaluation immobilière, la gestion de portefeuille, la gestion d'immeubles et les entreprises en participation.



ACTIVITÉS À L'ÉTRANGER

Le Trust Royal offre des services bancaires, financiers et fiduciaires par le biais de ses filiales et sociétés associées en Grande-Bretagne, dans les Îles Anglo-Normandes, en Irlande, à l'Île de Man, en

Floride, aux Antilles et ailleurs.

À Londres, où il bénéficie du statut de banque à part entière, le Trust Royal offre des services bancaires, de prêts hypothécaires et commerciaux, de change et des services sur le marché monétaire. Il fournit également des services de gestion de portefeuille de caisses de retraite ainsi que des services fiduciaires aux sociétés nord-américaines. À partir de Jersey, il offre aussi une gamme de services bancaires et fiduciaires aux résidents de l'Île ainsi qu'à des particuliers et entreprises du Royaume-Uni et du monde entier.

En Floride, Royal Trust Bank Corp. offre un éventail de services bancaires et fiduciaires, par l'intermédiaire de ses 34 succursales réparties dans les sept comtés les plus riches et les plus peuplés de l'État. Elle dessert surtout un marché de particuliers et de petites ou moyennes entreprises établies dans certaines régions.

“Le bénéfice net applicable aux actions ordinaires est en hausse de 10%. Le bénéfice par action a progressé de 8%”



John M. Scholes
Président et chef de la Direction

L'année 1982 s'est caractérisée, au Canada et à l'étranger, par le même climat d'incertitude économique qui avait prévalu en 1981. Elle a notamment été marquée par un déclin régulier de l'activité économique mondiale et par l'instabilité des marchés financiers internationaux. La gravité de la récession a entraîné une baisse substantielle des taux d'intérêt, particulièrement au cours du deuxième semestre, ce qui a eu un effet positif sur les bénéfices dégagés par nos services d'intermédiaire financier au Canada. Compte tenu de l'amélioration des résultats enregistrés par nos établissements de Floride et du succès de

notre programme de compression des coûts, ces divers éléments compensent les résultats très décevants de notre division de courtage immobilier au Canada et la très forte provision pour pertes que nous avons dû constituer essentiellement sur notre portefeuille de titres hypothécaires canadiens. Nous avons par conséquent le plaisir d'annoncer qu'après déduction des dividendes sur actions privilégiées, le bénéfice net applicable aux actions ordinaires est en hausse de 10% pour l'exercice terminé le 31 décembre 1982, et s'établit à 34 209 000 \$. Le bénéfice par action a progressé de 8%, et passe de 1,82 \$ à 1,97 \$.

À la fin de l'exercice, la valeur totale des biens gérés se chiffrait à 36 milliards de dollars, y compris l'actif du bilan qui atteint 9,8 milliards de dollars.

Au cours de l'année, la haute direction s'est efforcée de mettre à jour et de coordonner ses plans de gestion pour l'avenir. Les efforts porteront essentiellement sur la commercialisation et le service à la clientèle. Une plus grande importance sera accordée aux programmes de commercialisation à long terme ainsi qu'au développement et au perfectionnement des systèmes informatiques. Pour améliorer le service à la clientèle, offrir de nouveaux produits et accroître notre productivité, nous devons doter notre entreprise des systèmes les plus perfectionnés et les plus souples qui soient. Malgré d'importantes compressions budgétaires en 1982, le Trust Royal a investi dans ces secteurs et s'est engagé à fournir les ressources nécessaires pour atteindre ces objectifs en la matière.

En mai 1982, Computel Systems Ltd., que le Trust Royal détenait à 96%, a fusionné avec Canada Systems Group Limited, dont les autres actionnaires sont T. Eaton Company Limited, Gulf Canada Limitée et Stelco Inc. Le Trust Royal a actuellement une participation d'environ 25% dans Canada Systems

Group Limited. Cette société fournit des services informatiques et services connexes au Trust Royal ainsi qu'à ses autres actionnaires et clients des secteurs privé et public. C'est la plus importante du genre au Canada.

Royal Trust Bank Corp. s'est portée acquéreur, le 1^{er} juillet 1982, de la Century First National Bank of Pinellas County. L'acquisition de cette banque, qui a son siège à St. Petersburg et possède six succursales, permet au Trust Royal de consolider sa position dans ce comté où nous sommes maintenant la troisième banque en importance sur le plan de l'actif.

Le Trust Royal a clôturé, le 21 octobre 1982, une émission de 25 millions de dollars d'actions de série C et de 20 millions de dollars US d'actions privilégiées cumulatives de série D remboursables et encaissables par anticipation. Le produit net, soit 48 668 000 \$ CAN, servira essentiellement à accroître la capitalisation de Royal Trust Corporation of Canada et de la Compagnie Trust Royal, permettant ainsi à ces filiales de développer considérablement leurs activités en matière d'acceptation de dépôts et d'emprunts au public.

Dans le cadre de cette émission, la Société canadienne d'évaluation du crédit a procédé à une évaluation du passif et de l'avoir du Trust Royal. Nous avons été très satisfaits que cet organisme reconnaisse la stabilité financière et les excellents résultats de Trustco Royal, et lui attribue les cotes A+ pour les dépôts à long terme garantis et P-1 pour les actions privilégiées de premier rang.



SERVICES
D'INTERMÉDIAIRE
FINANCIER AU
CANADA

“Nos marges se sont sensiblement améliorées avec la baisse des taux d'intérêt”

Les principales décisions prises dans ce secteur au cours des dernières années visaient à améliorer la compatibilité de nos avoirs et de nos engagements. Comme de nombreux établissements financiers, le Trust Royal s'est trouvé avec un excédent de prêts hypothécaires à taux fixe financés par des dépôts à vue à taux flottant et par des certificats de placement garanti à court terme. En 1982, nous avons continué d'acquérir des avoirs à taux flottant – notamment par le biais de prêts commerciaux et hypothécaires à taux variable – qui nous ont permis de placer les dépôts à taux flottant. Notre formule de prêt hypothécaire à taux variable, lancée en février 1982, a remporté un grand succès, représentant 102 millions de dollars sur les 163 millions de dollars de croissance

enregistrée par nos avoirs à taux flottant au Canada. Malgré cela, le déséquilibre entre passif et actif, à taux flottant et à très court terme, s'est accru durant l'année, du fait que la société a mis à profit la possibilité d'affecter des engagements à plus long terme, déjà comptabilisés, à des prêts hypothécaires de durée équivalente, avec des marges très favorables.

Cependant, dans les cas où la contrepartie des prêts hypothécaires à taux fixe était assurée par des dépôts à vue, la marge sur ce compartiment du portefeuille s'est sensiblement améliorée du fait de la baisse des taux d'intérêt. Au cours de l'année à venir, la société poursuivra le même objectif, c'est-à-dire améliorer encore la compatibilité de l'actif et du passif de son portefeuille.

Au chapitre des activités hypothécaires, l'année a été difficile. La préférence persistante des déposants pour le court terme a limité la disponibilité des capitaux nécessaires au financement de nouveaux prêts hypothécaires, et nos activités dans ce secteur s'en sont nettement ressenties. Les principales initiatives ont porté sur le lancement des prêts hypothécaires à taux variable et des prêts à six mois (pour lesquels les fonds étaient plus facilement disponibles) et, dans une moindre mesure, sur l'augmentation des activités hypothécaires dans le domaine bancaire, surtout pour les comptes étrangers. Le Trust Royal offre maintenant des prêts hypothécaires à taux fixe sans privilège



de remboursement anticipé, dont la durée varie entre six mois et cinq ans, ainsi que des prêts à taux variable remboursables avant l'échéance. Si le volume de nouveaux prêts a été faible, le service a néanmoins procédé à de très nombreux renouvellements; le montant des prêts parvenus à échéance en cours d'année s'est élevé à 2,1 milliards de dollars, dont 76% ont été renouvelés. Plus de 50% des prêts ont été renouvelés pour une durée de un an ou moins.

Du fait de la conjoncture économique difficile, nous avons dû exercer un contrôle très étroit des arriérés hypothécaires. Comme l'indiquent les états financiers, les provisions constituées à cet effet ont atteint un chiffre sans précédent et, étant donné qu'aucune reprise économique soutenue n'est en vue, il est escompté qu'elles resteront supérieures à la normale en 1983.

Dans le secteur des **services financiers** du Trust Royal, notamment la section des dépôts, les clients ont manifesté une nette préférence pour les échéances inférieures à un an. En effet, s'attendant à ce que les taux d'intérêt à court terme restent élevés, le marché des capitaux instable et le chômage en hausse, les déposants ont préféré préserver la disponibilité de leurs placements. Ces mêmes craintes expliquent d'ailleurs la faiblesse de la demande de **prêts à la**

consommation en 1982. La prudence des entreprises en matière d'investissement et de gestion des stocks explique également la faible croissance des **prêts aux entreprises**.

Les **nouveaux produits** ont tenu une place importante en 1982. En début d'année, nous avons créé la marge de crédit aux particuliers, nouveau service de prêt à taux variable avec tirage de chèques et envoi de relevés mensuels aux clients. En juin, l'accès à ce service s'est internationalisé lorsque le Trust Royal a commencé à offrir la Carte d'Or de l'American Express.

Pour mieux répondre aux besoins de leurs clients, les succursales des services financiers ont offert pour la première fois un compte d'épargne à intérêt quotidien en dollars US. Les échéances sur comptes de placement garanti, fixées auparavant à un mois, ont été portées à deux et trois mois, en fonction des besoins de liquidité de la clientèle.

En conclusion, 1982 a été une année mitigée pour nos services d'intermédiaire financier. Bien que la faiblesse de l'économie ait limité la croissance du portefeuille, nos marges ont sensiblement augmenté en raison de la baisse des taux d'intérêt et des marges supérieures dégagées sur les portefeuilles équilibrés lors des renouvellements survenus au cours de l'année. Par ailleurs, l'augmentation de nos frais non financiers, à l'exclusion des provisions pour pertes sur prêts, a été limitée à 6,7%. Dans la division des services financiers, tous ces facteurs ont contribué à une amélioration spectaculaire des bénéfices.



SERVICES
FIDUCIAIRES AU
CANADA

“Le groupe des Services fiduciaires a, dans l’ensemble, affiché une stabilité remarquable tant au niveau des revenus que de la rentabilité”

Au cours des dernières années, malgré l’instabilité des marchés et les fluctuations des taux d’intérêt, le groupe des Services fiduciaires a, dans l’ensemble, affiché une stabilité remarquable tant au niveau des revenus que de la rentabilité. L’année 1982 n’a pas fait exception. Les résultats de ce groupe sont principalement attribuables à la croissance du chiffre d’affaires de la section des **Comptes personnels** qui, en grande partie grâce à la mise en place d’un personnel de vente en 1981, a accru ses activités dans le secteur de la gestion de portefeuille et de l’administration des placements. Les services de garde de titres ont également accru leur clientèle internationale. Au chapitre des **Caisses de retraite et des Services aux sociétés**, la baisse du cours des titres et le ralentissement des marchés des capitaux ont joué au détriment de nos recettes dans ces deux secteurs. Les revenus des caisses de retraite se sont également ressentis de la perte du compte RER d’une grande banque dont nous ne sommes plus fiduciaires depuis la modification de la Loi sur les banques. La baisse des revenus des Services aux sociétés, attribuable à une contraction des marchés, a toutefois été partiellement compensée par notre nomination au titre d’agent comptable des transferts d’une banque canadienne. Le Trust Royal assure maintenant cette fonction pour trois banques du Canada.

Nous avons mis l’accent sur trois secteurs en 1982: les systèmes informatiques, les nouveaux produits et la commercialisation. Les investissements considérables auxquels nous avons procédé depuis quelques années pour perfectionner nos systèmes comptables

commencent à porter leurs fruits et nous ont permis d’accroître notre productivité et d’améliorer nos services à la clientèle en 1982. Dans la plupart des succursales, un système d’accès direct aux comptes de la section des Comptes personnels et des Caisses de retraite est maintenant en service. En décembre nous avons installé, à titre expérimental, un terminal dans les locaux d’un de nos clients, lui permettant d’accéder directement aux données concernant sa caisse de retraite. Nous prévoyons développer ce service en 1983. Sur un autre plan, le Trust Royal a participé activement à l’élaboration et à la mise en service d’un système informatisé de règlement de titres avec le concours de la Caisse canadienne de dépôt de valeurs. Le Trust Royal a été le premier établissement financier à faire plein usage de ce système lorsqu’il a été lancé, au début de l’année 1982.

Au chapitre des caisses de retraite, un produit important a été lancé en juin. Il s’agit du Fonds classifié d’énergie, conçu pour permettre à nos clients de participer plus activement à l’essor du secteur pétrolier et gazier. La Société d’Énergie Trust Royal, de Calgary, a largement contribué à la création de ce Fonds et continuera de jouer un rôle important au niveau de sa gestion. Le Fonds a suscité un intérêt immédiat et, à la clôture de l’exercice, le montant des cotisations excédait 40 millions de dollars. Le Fonds classifié d’immobilier, créé en 1980, a enregistré une expansion rapide qui lui a permis de passer le cap des 121 millions de dollars à la clôture de l’exercice, avec 240 participants. Le total de l’actif investi par nos clients dans les sept Fonds classifiés pour caisses de retraite excédait 1,2 milliard de dollars à la fin de l’année.





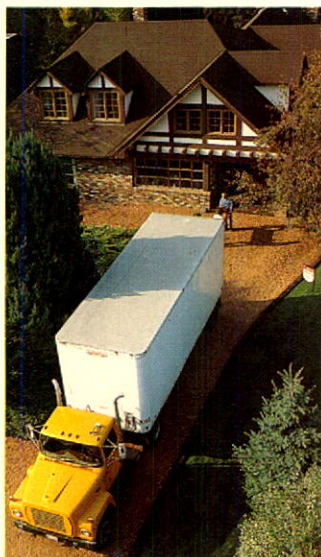
“Le Trust Royal estime que les activités de courtage immobilier résidentiel font partie intégrante de la gamme des services offerts par la société”

SERVICES IMMOBILIERS AU CANADA

Les tendances à la baisse qui se sont dessinées sur le marché de l'immobilier canadien à la fin de l'année 1981 se sont maintenues pendant le premier semestre de 1982, en raison du niveau élevé des taux d'intérêt et de la conjoncture économique difficile. Ce climat a eu des répercussions très sensibles sur l'exploitation des sociétés de courtage immobilier; certaines ont fermé leurs portes et d'autres ont dû réduire sensiblement leurs activités. Face à cette situation, le Trust Royal a mis en place un important programme de rationalisation dans le cadre duquel il a procédé à la fermeture et à la restructuration de 47 succursales immobilières. Il a aussi comprimé considérablement certaines charges et cessé pratiquement toute activité dans le secteur de l'immobilier industriel, commercial et d'investissement. En conséquence, le seuil de rentabilité des activités immobilières a été sensiblement

abaissé et l'effet positif de ces mesures, allié à la relance des derniers mois de l'année, s'est fait progressivement sentir. Toutefois, pour l'ensemble de l'exercice, le chiffre global des marges brutes de commissions était en baisse de 24% par rapport aux records de 1981, et cette fonction affichait une perte après impôts d'environ 6,8 millions de dollars, compte tenu des frais de rationalisation non répétitifs. Le Trust Royal estime que les activités de courtage immobilier résidentiel font partie intégrante de la gamme des services offerts par la société et entend poursuivre ces activités dans 141 succursales au Canada.

Par ailleurs, l'intérêt croissant des caisses de retraite pour les placements immobiliers est un signe encourageant. En 1982, nos services de placements immobiliers ont acquis des propriétés d'une valeur de 53 millions de dollars pour le compte de leurs clients. Sur cette somme, environ 37 millions de dollars ont été alloués au Fonds classifié d'immobilier. Le portefeuille des propriétés gérées dépasse actuellement 250 millions de dollars.





THE HOME CENTER
10001 14th Ave S
Brentwood, TN 37027



“Les activités internationales de Trustco Royal ont généré 24% de son bénéfice net en 1982”

ACTIVITÉS À L'ÉTRANGER

Les activités internationales du Trust Royal ont généré 24% de son bénéfice net en 1982, contre 23% en 1981.

Angleterre : En 1982, le marché bancaire de Londres a été marqué par une faible demande de prêts et des marges exceptionnellement étroites. Malgré le contexte défavorable, notre filiale de Londres a réussi à diversifier son actif par une commercialisation plus énergique de ses prêts commerciaux et par l'élargissement de son portefeuille hypothécaire. Comme par le passé, la plus grande part des bénéfices a été réalisée sur le marché monétaire. Le service de change, récemment créé, a également contribué aux bénéfices tout en accroissant la gamme des produits offerts par la société.

Au cours de l'exercice, la priorité a été donnée à l'élaboration d'un programme permettant à la société d'offrir des services concurrentiels sur un marché où les banques de compensation, les sociétés de crédit immobilier et tous les autres établissements financiers se livrent une concurrence de plus en plus vive, empiétant sur leurs domaines respectifs.

Jersey : Il y a maintenant plus de vingt ans que le Trust Royal offre des services bancaires et fiduciaires à Jersey, où il fit oeuvre de pionnier dans ces domaines. Aujourd'hui, Jersey compte 42 établissements de dépôt. Durant l'année, la société a dépassé ses objectifs de croissance et de revenu pour le secteur des services bancaires et autres services financiers. Elle s'est aussi efforcée, par une stratégie de commercialisation plus

énergique, de promouvoir les services offerts aux ressortissants étrangers et aux sociétés opérant sur les places internationales.

Floride : Aux États-Unis et donc en Floride, la profession bancaire a connu des remaniements sans précédent, imposés aussi bien par la réglementation que par la concurrence. Pour faire face à cette évolution, le groupe bancaire du Trust Royal s'est développé en ouvrant de nouvelles succursales, dont six dans l'opulente région de la Gold Coast, entre Miami et Palm Beach, et en procédant à certaines acquisitions. Avec l'achat de la Century First National Bank of Pinellas County, le Trust Royal est la troisième banque en importance de la région de St. Petersburg et se place au treizième rang des sociétés de portefeuille bancaires en Floride, son avoir dépassant 800 millions de dollars US. La société a lancé plusieurs nouveaux services au cours de l'année, notamment des régimes de retraite assortis d'avantages fiscaux, des services de paye et de gestion de trésorerie à l'intention des entreprises et divers services informatiques connexes. À la fin de 1982, des comptes de chèques réservés aux opérations sur le marché monétaire ont été offerts, pour la première fois, à des taux capables de concurrencer ceux des firmes de courtage en valeurs mobilières.

Sur le plan interne, nous avons entrepris un programme de rationalisation et de restructuration au niveau de l'exploitation pour améliorer les relations de travail entre les succursales de la société, dont le nombre s'accroît sans cesse, et pour appuyer la gamme des nouveaux services offerts à la clientèle.







“Nous sommes redevables de nos résultats actuels et futurs aux milliers d’hommes et de femmes qui composent le groupe Trust Royal”

PERSPECTIVES POUR 1983

À l'échelle mondiale, la reprise économique est loin d'être manifeste. L'inflation a toutefois cédé du terrain et les taux d'intérêt ont atteint leur point le plus bas depuis bien des mois. Vu ces circonstances, le Trust Royal affiche un optimisme modéré pour 1983. Des taux inférieurs (ou même les taux actuels) auront un effet positif sur nos opérations financières nationales et internationales ainsi que sur nos activités immobilières au Canada. Par ailleurs, le réveil des marchés boursiers à la fin de 1982 devrait, s'il se poursuit en 1983, avoir des effets favorables sur nos opérations fiduciaires dont les honoraires sont généralement fonction des valeurs marchandes des titres.

Conscients du caractère imprévisible de la conjoncture, nous continuerons néanmoins à surveiller nos coûts, tout en assurant des services de qualité à des tarifs concurrentiels. À plus long terme, nous continuerons d'axer nos efforts sur le développement de nos systèmes informatiques et investirons davantage dans le domaine de la commercialisation.

Bien qu'il soit impossible de prévoir avec certitude l'évolution du marché immobilier canadien en 1983, les perspectives sont encourageantes si la relance qui s'est manifestée à la fin de 1982 se poursuit. Quoi qu'il en soit, la rationalisation de notre réseau de succursales a considérablement diminué nos charges en ce domaine.

Comme nous l'avons déjà mentionné, nous attendons depuis longtemps une révision de la loi fédérale régissant notre secteur. C'est donc avec plaisir que nous avons reçu du gouvernement, en août, un mémoire et un projet de loi sur lesquels nous avons été invités à

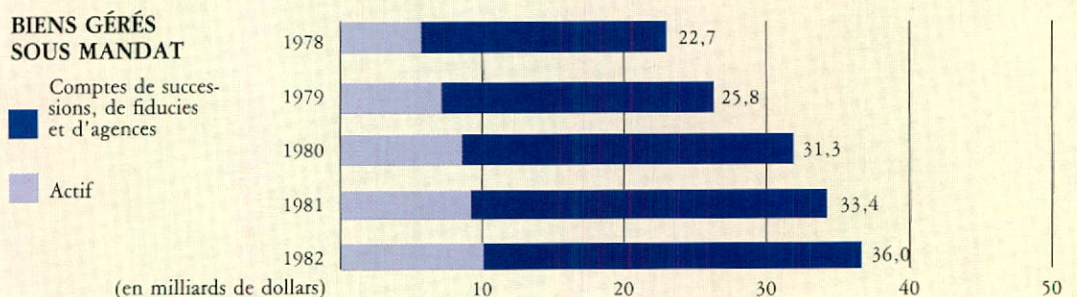
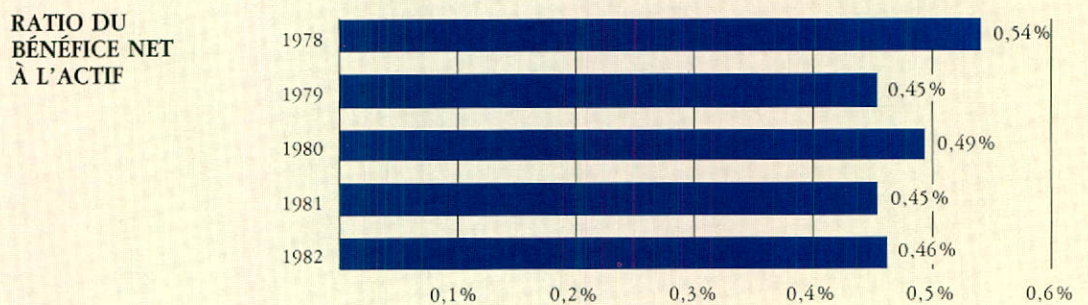
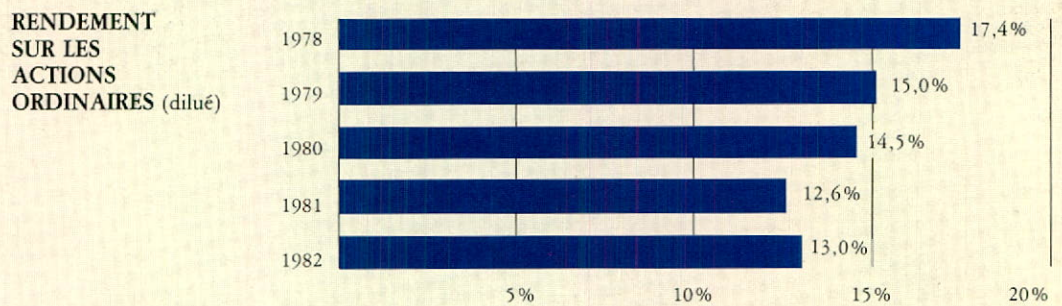
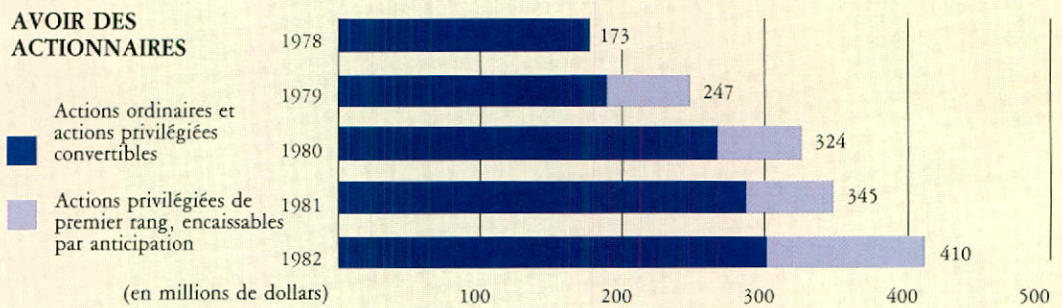
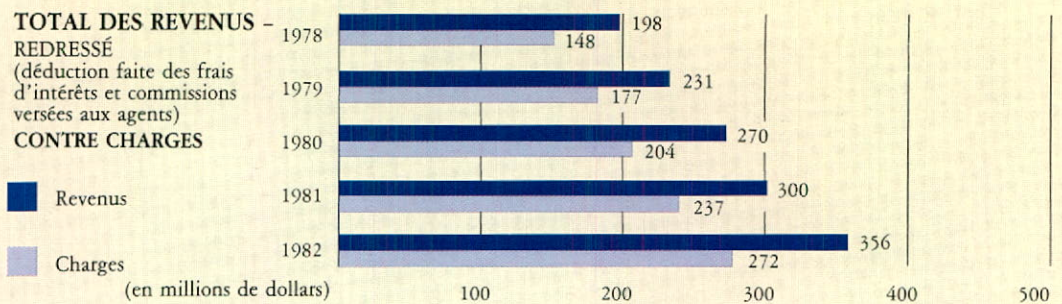
soumettre nos commentaires. Nous espérons que la nouvelle loi accordera, entre autres, à notre secteur des pouvoirs plus étendus en matière de placements, ce qui nous permettrait de diversifier davantage notre actif, notamment pour ce qui est des prêts à taux flottant aux entreprises. Aux États-Unis, des changements continuent d'être envisagés en matière de législation bancaire. Bien que le calendrier et la nature de ces changements restent incertains, une tendance très nette se dessine en faveur d'un élargissement de la gamme des services, d'une expansion géographique et de la suppression de toute réglementation des taux d'intérêt. Il est toutefois peu probable que le Congrès adopte en 1983 une loi autorisant les banques à exercer leurs activités au delà de leurs territoires respectifs.

Il ne fait aucun doute que 1983 nous réserve des surprises sur les plans économique et financier. Je suis sûr que le Trust Royal dispose des ressources et des facultés nécessaires pour tirer parti des possibilités qui se présenteront et faire face aux problèmes éventuels.

Nous sommes redevables de nos résultats actuels et futurs aux milliers d'hommes et de femmes qui composent le groupe Trust Royal. Nous les remercions sincèrement de leur effort soutenu et de leur collaboration en 1982. Nous avons la certitude que nous pouvons compter sur leur appui pour atteindre les objectifs que nous nous sommes fixés.


Président et chef de la Direction

19	Rétrospective quinquennale
20	Revue financière 1982
25	Rapport des vérificateurs
26	Bilan consolidé
28	État consolidé des résultats
29	État consolidé des bénéfices non répartis
29	État consolidé de l'évolution de la situation financière
30	Notes afférentes aux états financiers consolidés



RÉTROSPECTIVE QUINQUENNALE

(en millions de dollars)

Actif Situation en fin d'exercice	1982	1981	1980	1979	1978
Encaisse, dépôts bancaires et bons du Trésor	2 235 \$	1 414 \$	1 282 \$	833 \$	767 \$
Titres de placement	1 684	1 686	1 249	844	569
Prêts hypothécaires	4 997	5 220	5 056	4 806	4 022
Autres prêts	597	482	443	338	227
Créances au titre du crédit-bail d'équipement	120	125	128	131	137
Autres éléments d'actif	160	111	111	113	117
	9 793 \$	9 038 \$	8 269 \$	7 065 \$	5 839 \$
Passif					
Dépôts et emprunts	9 249 \$	8 569 \$	7 822 \$	6 707 \$	5 557 \$
Autres éléments de passif	54	46	37	32	43
Impôts sur le revenu reportés	74	72	80	73	61
Participation minoritaire	6	6	6	6	5
	9 383 \$	8 693 \$	7 945 \$	6 818 \$	5 666 \$
Avoir des actionnaires	410 \$	345 \$	324 \$	247 \$	173 \$
Revenus Résultats de l'exercice					
Services d'intermédiaire financier (nets des intérêts versés)	193 \$	129 \$	131 \$	110 \$	99 \$
– redressement fiscal	37	34	19	13	5
Fiducies et autres services fiduciaires	83	82	69	64	58
Opérations immobilières (nettes des commissions versées)	43	55	51	44	36
Total des revenus (redressé)	356 \$	300 \$	270 \$	231 \$	198 \$
Charges					
Rémunérations et avantages sociaux	125 \$	115 \$	102 \$	91 \$	77 \$
Charges relatives aux immeubles (déduction faite des revenus locatifs)	34	29	25	21	18
Provisions pour pertes sur prêts	13	3	4	4	2
Autres charges	100	90	73	61	51
Total des charges	272 \$	237 \$	204 \$	177 \$	148 \$
Autres additions – nettes	84 \$	63 \$	66 \$	54 \$	50 \$
	3	4	9	4	4
Bénéfice redressé avant impôts sur le revenu	87 \$	67 \$	75 \$	58 \$	54 \$
Impôts sur le revenu (incluant redressement fiscal)	42	29	35	28	26
Quote-part des bénéfices (pertes) de la société associée des services informatiques	(1)	1	(3)	(1)	1
Bénéfice net	44 \$	39 \$	37 \$	29 \$	29 \$
Bénéfice applicable aux porteurs d'actions ordinaires (non dilué)	34 \$	31 \$	31 \$	27 \$	29 \$
Bénéfice par action ordinaire					
non dilué	1,97 \$	1,82 \$	1,91 \$	1,70 \$	1,81 \$
dilué	1,88	1,75	1,88	1,70	1,81

REVUE FINANCIÈRE

Le bénéfice net de l'exercice 1982 a atteint le chiffre record de 43,6 millions de dollars contre 39,4 millions de dollars en 1981, soit une hausse de 11%. Après déduction des dividendes sur actions privilégiées, le bénéfice net pour les porteurs d'actions ordinaires se dégage à 34,2 millions de dollars, contre 31 millions en 1981. Le bénéfice par action s'établit à 1,97 \$ pour 1982 et 1,82 \$ pour 1981, ce qui correspond à une hausse de 8% (dilué : 1,88 \$ et 1,75 \$ respectivement).

Le bénéfice trimestriel par action s'établit comme suit :

	Trimestre				Exercice
	1 ^{er}	2 ^e	3 ^e	4 ^e	
1982	0,23 \$	0,29 \$	0,54 \$	0,91 \$	1,97 \$
1981	0,44	0,61	0,45	0,32	1,82
Augm./ (Dim.)	(0,21) \$	(0,32) \$	0,09 \$	0,59 \$	0,15 \$

Le bénéfice net de 1982 provient à 76% du Canada, 10% des États-Unis et 14% de l'Europe et d'autres pays. En 1981, ces pourcentages étaient respectivement de 77%, 7% et 16%.

Les états financiers de 1982 incluent les résultats de Century First National Bank of Pinellas County, Floride, à compter de sa date d'acquisition, soit le 1^{er} juillet, et tiennent compte de la fusion de Computel Systems Ltd. avec Canada Systems Group Limited, survenue en mai. À titre comparatif, les résultats de Computel, avant et après la fusion, ont été calculés séparément et comptabilisés à la valeur de consolidation.

Les résultats classés en fonction des principales sources de revenu et par région figurent à la note 3 des états financiers sous le titre "Information sectorielle". Alors que le bénéfice net des Services d'intermédiaire financier affiche une hausse de 55% par rapport à 1981, celui des services fiduciaires et des ventes immobilières est en baisse.

Honoraires et commissions

Les revenus des Services fiduciaires s'établissent à 83 millions de dollars contre 82 millions en 1981, soit une hausse de 2%. Les revenus des Comptes personnels ont augmenté, mais ceux des Services aux sociétés et des Caisses de retraite ont fléchi. La diminution des revenus provenant des transferts de titres est principalement attribuable au repli des marchés boursiers au Canada. Enfin, la baisse de la valeur marchande des portefeuilles, sur laquelle sont basés nos honoraires, a entraîné une diminution des revenus en provenance des caisses de retraite.

Immobilier

Les revenus immobiliers, après déduction des commissions versées aux courtiers et agents, ont atteint 43 millions de dollars contre 55 millions en 1981, accusant une baisse de 22%. Bien que les revenus générés par les placements immobiliers, les services d'évaluation et la gestion d'immeubles aient respectivement augmenté de 10%, 11% et 14% par rapport à l'an dernier, les commissions nettes ont affiché une baisse substantielle de 24% pour le secteur résidentiel, et de 86% pour le secteur industriel, commercial et d'investissement.

La perte nette de 6,8 millions de dollars sur les ventes immobilières résulte directement de la hausse des taux d'intérêt et des répercussions de la récession sur les ventes. Sur ce montant, 5,1 millions de dollars ont été perdus pendant le premier semestre, le seuil de rentabilité étant presque atteint au deuxième semestre si l'on exclut les frais de rationalisation non répétitifs, nécessités par la fermeture d'établissements peu rentables.

Revenus nets de placements

Étant donné que la société perçoit des revenus de placements nets d'impôts, dont la proportion varie d'une année à l'autre, les revenus nets de placements ont été redressés, aux fins de comparaison, d'après leur équivalent imposable, comme suit :

	<u>1982</u>	<u>1981</u>
	(en millions de dollars)	
Revenus de placements		
Déclarés	1 254 \$	1 173 \$
Redressés avant impôts	<u>37</u>	<u>34</u>
Revenus de placements redressés	1 291	1 207
Intérêts versés	<u>1 061</u>	<u>1 044</u>
Revenus de placements nets redressés	<u>230 \$</u>	<u>163 \$</u>

Les revenus nets de placements redressés se dégagent à 230 millions de dollars pour l'exercice, contre 163 millions en 1981, soit une augmentation de 41%. Cette progression résulte essentiellement de la baisse des taux d'intérêt en 1982, particulièrement au deuxième semestre, qui s'est traduite par des marges très favorables à la fin de l'exercice. Cette progression des revenus est attribuable pour un quart aux résultats de Century Bank calculés depuis son acquisition, le 1^{er} juillet 1982.

Les revenus se sont accrus de 4% sur les dépôts à court terme, de 2% sur les titres (après redressement fiscal), de 9% sur les prêts hypothécaires et de 18% sur les autres prêts. Les versements d'intérêts ont progressé de 2%.

Marge sur placements

La marge sur les placements s'est considérablement améliorée par rapport à l'an dernier, comme l'indique le tableau suivant des taux de rendement moyens (redressés d'après l'équivalent imposable).

	<u>1982</u>	<u>1981</u>
Placements		
Encaisse, dépôts bancaires et bons du Trésor	15,65%	19,29%
Titres et crédit-bail d'équipement	15,13%	14,53%
Prêts hypothécaires	12,85%	11,66%
Autres prêts	<u>15,12%</u>	<u>15,17%</u>
Total des placements	13,80%	13,70%
Dépôts et emprunts	<u>11,79%</u>	<u>12,32%</u>
Marge sur placements	<u>2,01%</u>	<u>1,38%</u>

Évolution des taux d'intérêt

À la fin de 1982, le montant des dépôts et emprunts directement soumis à l'évolution des taux d'intérêt était supérieur de 952 millions de dollars à celui des placements, soit 10% de l'ensemble des dépôts et emprunts, contre 529 millions de dollars, ou 6%, l'exercice précédent. Cette augmentation est attribuable en grande partie à la décision, prise en début d'exercice, d'affecter environ 300 millions de dollars de dépôts et emprunts existants à taux fixe, échéant en 1985 et 1986, au financement de titres hypothécaires à taux fixe, de durée équivalente, tirant ainsi parti de marges très intéressantes. Par ailleurs, nous avons profité de la possibilité de bloquer certains éléments d'actif à long terme, à des conditions avantageuses, avant la baisse générale des taux d'intérêt. L'acquisition de Century Bank a accru de 83 millions de dollars les postes sensibles à l'évolution des taux d'intérêt.

Notre objectif reste de faire concorder les placements évoluant en fonction des taux d'intérêt avec les dépôts et emprunts. Toutefois, bien que nous nous efforcions d'équilibrer les nouveaux dépôts et emprunts par des placements de durée comparable, la prudence nous dicte de n'agir ainsi, pour les dépôts et emprunts existants, que lorsque l'occasion se présente.

Les placements ainsi que les dépôts et emprunts de la société sont répartis comme suit :

	Au 31 décembre 1982				
	Taux flottant	Échéance à moins d'un an	Total partiel	Échéance à plus d'un an	Total
(en millions de dollars)					
Placements					
Encaisse et titres négociables	684 \$	2 494 \$	3 178 \$	659 \$	3 837 \$
Prêts et crédit-bail	447	2 013	2 460	3 204	5 664
Dividendes et intérêts courus		132	132		132
	<u>1 131 \$</u>	<u>4 639 \$</u>	<u>5 770 \$</u>	<u>3 863 \$</u>	<u>9 633 \$</u>
Dépôts et emprunts					
Comptes d'épargne et de chèques	1 609 \$	238 \$	1 847 \$		1 847 \$
Certificats de dépôt, billets et débentures	393	4 266	4 659	2 527 \$	7 186
Intérêts courus		216	216		216
	<u>2 002 \$</u>	<u>4 720 \$</u>	<u>6 722 \$</u>	<u>2 527 \$</u>	<u>9 249 \$</u>
	Au 31 décembre 1981				
	Taux flottant	Échéance à moins d'un an	Total partiel	Échéance à plus d'un an	Total
(en millions de dollars)					
Placements					
Encaisse et titres négociables	495 \$	2 037 \$	2 532 \$	498 \$	3 030 \$
Prêts et crédit-bail	291	2 026	2 317	3 460	5 777
Dividendes et intérêts courus		120	120		120
	<u>786 \$</u>	<u>4 183 \$</u>	<u>4 969 \$</u>	<u>3 958 \$</u>	<u>8 927 \$</u>
Dépôts et emprunts					
Comptes d'épargne et de chèques	1 182 \$	311 \$	1 493 \$		1 493 \$
Certificats de dépôt, billets et débentures	257	3 549	3 806	3 071 \$	6 877
Intérêts courus		199	199		199
	<u>1 439 \$</u>	<u>4 059 \$</u>	<u>5 498 \$</u>	<u>3 071 \$</u>	<u>8 569 \$</u>

Charges

Les frais autres que des frais d'intérêts, à l'exclusion des commissions sur ventes immobilières, mais y compris les provisions pour pertes sur prêts, ont augmenté de 15%, et se dégagent à 272 millions de dollars en 1982, contre 237 millions de dollars en 1981. Si l'on ne tient pas compte de l'acquisition de Century Bank, l'augmentation est de 7%. L'accroissement de 9,3 millions de dollars des provisions pour pertes sur prêts se répartit comme suit : 8,3 millions de dollars pour les prêts hypothécaires canadiens, 0,1 million de dollars pour les prêts en Floride et 0,9 million de dollars pour les prêts hypothécaires et autres prêts en Europe. Le montant des prêts hypothécaires actuellement arriérés est relativement stable depuis plusieurs mois, un léger déclin étant toutefois prévisible. La plupart des pertes se sont produites dans le secteur résidentiel.

L'augmentation des frais d'exploitation inclut un supplément de 3 millions de dollars des réserves pour imprévus, ainsi que les frais non répétitifs engagés pour la rationalisation du réseau canadien de succursales immobilières. La faible progression des frais d'exploitation est le fruit d'un contrôle des charges, à tous les niveaux de la direction et du personnel.

Autres revenus

Les gains réalisés sur la vente de titres se dégagent à 1,6 million de dollars en 1982, contre 4 millions de dollars l'exercice précédent. Après impôts, ces chiffres sont respectivement de 1 million de dollars pour 1982 et 3,9 millions de dollars pour 1981.

Les gains modestes réalisés sur le change résultent du discernement dont nous avons fait preuve en ce qui concerne la chute de la livre sterling ainsi que du financement en dollars US de l'actif que nous détenons dans cette monnaie.

Impôts sur le revenu

Une proportion importante des revenus sur titres reste nette d'impôts, ce qui explique l'apparente modestie de notre taux effectif d'imposition pour 1982.

Bilan

L'avoir des actionnaires atteint 410 millions de dollars à la fin de 1982, contre 345 millions de dollars au début de l'exercice, en raison d'une émission d'actions privilégiées pendant l'exercice et d'une hausse de 15 millions de dollars des bénéfices non répartis.

L'émission d'actions privilégiées et l'augmentation substantielle de la valeur marchande des réserves canadiennes en 1982 permet à nos filiales d'accepter un volume supérieur de dépôts et d'emprunter davantage, dans le cadre de la loi applicable et des règlements en vigueur.

L'actif s'est accru de 755 millions de dollars en 1982, 390 millions de dollars provenant de l'acquisition de Century Bank. Cette croissance s'est produite essentiellement en début d'exercice.

L'accroissement de l'actif en 1982 et en 1981 se ventile comme suit :

	<u>1982</u>	<u>1981</u>
	(en millions de dollars)	
Encaisse, dépôts bancaires et bons du Trésor	821 \$	132 \$
Titres de placement	(2)	437
Prêts hypothécaires	(223)	164
Autres prêts	115	39
Autres éléments d'actif	<u>44</u>	<u>(3)</u>
	<u>755 \$</u>	<u>769 \$</u>

L'accroissement du poste dépôts et emprunts, de 680 millions de dollars, se ventile comme suit :

	Au 31 décembre		
	<u>1982</u>	<u>1981</u>	<u>Croissance</u>
	(en millions de dollars)		
Activités au Canada	7 219 \$	7 173 \$	46 \$
Floride	887	417	470
Europe	1 008	893	115
Divers	<u>135</u>	<u>86</u>	<u>49</u>
	<u>9 249 \$</u>	<u>8 569 \$</u>	<u>680 \$</u>

Participation dans des sociétés associées

Canada Systems Group Limited (CSG) est notre principale société associée. Nous avons acquis une participation de 24,99% dans CSG en mai 1982, par transfert à CSG des actions de Computel Systems Ltd. et versement d'une somme de 5 millions de dollars, soit une contrepartie totale de 13,8 millions de dollars. Bien qu'une perte ait été enregistrée en 1982 en raison des effets négatifs de la récession et des coûts non répétitifs de l'intégration avec Computel, les perspectives à long terme sont excellentes.

Rendement de l'avoir des actionnaires

Le bénéfice net de l'exercice applicable aux porteurs d'actions ordinaires s'établit à 34,2 millions de dollars en 1982 contre 31 millions de dollars en 1981, soit un rendement de 14,1% en 1982, contre 13,6% en 1981, de l'avoir moyen des porteurs d'actions ordinaires. Sur une base diluée, ce rendement est de 13,0% en 1982 contre 12,6% en 1981.

Dividendes

Le dividende trimestriel sur les actions ordinaires s'est maintenu à 0,28 \$ par action en 1982 et en 1981.

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Clarkson Gordon

Comptables agréés

Aux actionnaires de Trustco Royal Limitée,

Nous avons vérifié le bilan consolidé de Trustco Royal Limitée au 31 décembre 1982 ainsi que l'état consolidé des résultats, l'état consolidé des bénéfices non répartis et l'état consolidé de l'évolution de la situation financière de l'exercice terminé à cette date. 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, ces états financiers consolidés présentent fidèlement la situation financière de la société au 31 décembre 1982 ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière de l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Toronto, Canada
le 27 janvier 1983*Clarkson Gordon*

Comptables agréés

BILAN CONSOLIDÉ**TRUSTCO ROYAL LIMITÉE**

au 31 décembre

1982

1981

(redressés

- note 2)

Actif

(en milliers de dollars)

Placements (note 4)

Encaisse, certificats de dépôts bancaires et bons du

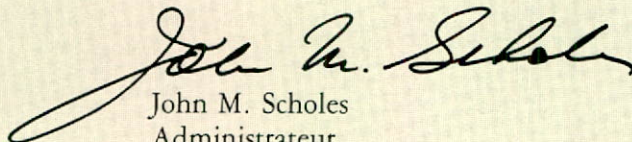
Trésor	2 235 306 \$	1 414 434 \$
Titres de placement	1 683 692	1 686 386
Prêts hypothécaires	4 996 633	5 219 488
Autres prêts	597 573	481 849
Créances au titre du crédit-bail d'équipement, déduction faite du revenu non gagné (note 5)	119 760	124 419
	9 632 964 \$	8 926 576 \$

Autres éléments d'actif

Impôts sur le revenu récupérables	900 \$	300 \$
Débiteurs	23 660	20 483
Immeubles, équipement et améliorations locatives au prix coûtant moins l'amortissement accumulé	81 250	60 070
Escompte sur débentures et commissions des souscripteurs à forfait - fraction non amortie	939	1 147
Participation dans des sociétés associées	13 282	9 458
Excédent du prix d'acquisition des filiales sur la quote-part de l'actif net	40 349	19 588
	160 380 \$	111 046 \$

9 793 344 \$ **9 037 622 \$**

Signé au nom du Conseil d'administration

Kenneth A. White
AdministrateurJohn M. Scholes
Administrateur

au 31 décembre	1982	1981 (redressés – note 2)
Passif et avoir des actionnaires		
	(en milliers de dollars)	
Dépôts et emprunts (note 5)		
Certificats de dépôts.....	6 875 350 \$	6 623 431 \$
Comptes d'épargne et de chèques.....	1 901 946	1 547 200
Billets à court terme.....	289 452	181 852
Déventures.....	182 168	216 223
	9 248 916 \$	8 568 706 \$
Autres éléments de passif		
Fournisseurs et autres créanciers.....	38 145 \$	28 985 \$
Emprunts hypothécaires (note 6).....	16 367	16 702
	54 512 \$	45 687 \$
Impôts sur le revenu reportés (note 9).....	73 662 \$	72 335 \$
Participation minoritaire dans des filiales.....	6 107 \$	5 909 \$
Avoir des actionnaires		
Capital-actions (note 8)		
Actions privilégiées de premier rang.....	59 043 \$	59 043 \$
Actions privilégiées.....	97 327	47 960
Actions ordinaires.....	114 907	114 042
Bénéfices non répartis.....	138 870	123 940
	410 147 \$	344 985 \$
	9 793 344 \$	9 037 622 \$

ÉTAT CONSOLIDÉ DES RÉSULTATS

TRUSTCO ROYAL LIMITÉE	1982	1981
de l'exercice terminé le 31 décembre		(redressés
Revenus		- note 2)
<i>Honoraires et commissions provenant des</i>	(en milliers de dollars)	
Successions, fiducies et agences	34 922 \$	31 668 \$
Ventes et autres services immobiliers	127 428	165 782
Transfert d'actions et fiducies d'émissions d'obligations	10 492	10 998
Caisses de retraite et comptes de sociétés	14 021	14 934
Administration des prêts hypothécaires	8 618	7 222
Fonds sous gestion	8 021	10 113
Divers	6 999	6 661
Total des honoraires et commissions	210 501 \$	247 378 \$
<i>Revenus de placements provenant des</i>		
Dépôts à court terme	306 305 \$	293 418 \$
Titres de placement et crédit-bail d'équipement	211 769	210 723
Prêts hypothécaires	657 350	602 353
Autres prêts	79 101	66 954
Total des revenus de placements	1 254 525 \$	1 173 448 \$
Total des revenus	1 465 026 \$	1 420 826 \$
Charges		
Intérêts versés	1 061 209 \$	1 044 215 \$
Rémunérations, prestations de retraite et autres avantages sociaux	125 360	115 547
Commissions des courtiers et des agents immobiliers	84 414	110 633
Charges relatives aux immeubles (déduction faite des revenus locatifs)	33 939	28 708
Provision pour pertes sur prêts	12 555	3 277
Autres charges (note 10)	100 374	89 591
Total des charges	1 417 851 \$	1 391 971 \$
<i>Autres additions</i>	47 175 \$	28 855 \$
Gains nets sur les titres de placement	1 579	4 012
Rajustements: conversion des devises étrangères	855	174
Autres gains nets	112	192
Bénéfice avant impôts sur le revenu	49 721 \$	33 233 \$
Impôts sur le revenu - exigibles 2 645 \$		2 803
(note 9) - reportés 2 056	4 701	(7 501)
	45 020 \$	37 931 \$
Quote-part des bénéfices (pertes) de la société associée des services informatiques	(910)	1 893
Bénéfice net avant participation des actionnaires minoritaires	44 110 \$	39 824 \$
Participation minoritaire	473	468
Bénéfice net	43 637 \$	39 356 \$
Bénéfice net applicable aux:		
Actions privilégiées de premier rang	4 723 \$	4 723 \$
Actions privilégiées	4 705	3 617
Actions ordinaires	34 209	31 016
	43 637 \$	39 356 \$
Bénéfice net par action ordinaire (note 11)		
non dilué	1,97 \$	1,82 \$
dilué	1,88	1,75

ÉTAT CONSOLIDÉ DES BÉNÉFICES NON RÉPARTIS

de l'exercice terminé le 31 décembre	1982	1981 (redressés - note 2)
	(en milliers de dollars)	
Solde au 1 ^{er} janvier	123 940 \$	112 020 \$
Bénéfice net de l'exercice	43 637	39 356
	167 577 \$	151 376 \$
Moins : Dividendes versés (note 8)	27 795	27 436
Frais d'émissions d'actions privilégiées	912	
Solde au 31 décembre	138 870 \$	123 940 \$

**ÉTAT CONSOLIDÉ DE L'ÉVOLUTION
DE LA SITUATION FINANCIÈRE**

de l'exercice terminé le 31 décembre	1982	1981 (redressés - note 2)
Provenance des fonds aux fins de placement		
	(en milliers de dollars)	
Augmentation des dépôts et emprunts	680 210 \$	746 565 \$
Exploitation		
Bénéfice net	43 637	39 356
Amortissement, impôts sur le revenu reportés et autres postes hors caisse imputés au bénéfice net . .	15 988	1 057
Produit de la vente de notre participation dans BM-RT Ltée.		2 256
Vente des actions de Insmor Holdings Limited.		5 877
Actions souscrites en vertu des régimes d'actionnariat privilégiés des employés.		3 349
Produit net d'émissions d'actions privilégiées.	48 668	
	788 503 \$	798 460 \$
Moins : Dividendes versés au comptant	27 143	22 194
Acquisitions d'immobilisations (nettes)	28 841	9 916
Achalandage provenant de l'acquisition d'une filiale (note 15)	22 693	
Divers - nets	3 438	(2 332)
Montant net des fonds reçus aux fins de placement	706 388 \$	768 682 \$

Fonds placés comme suit :

Encaisse, certificats de dépôts bancaires et bons du Trésor.	820 872 \$	132 993 \$
Titres de placement	(2 694)	437 034
Prêts hypothécaires.	(222 855)	163 932
Autres prêts	115 724	38 545
Créances au titre du crédit-bail d'équipement	(4 659)	(3 822)
Augmentation nette des placements	706 388 \$	768 682 \$
Placements au 1 ^{er} janvier	8 926 576	8 157 894
Placements au 31 décembre	9 632 964 \$	8 926 576 \$

TRUSTCO ROYAL LIMITÉE

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

1. Organisation

Trustco Royal Limitée, constituée en vertu de la Loi sur les sociétés commerciales canadiennes, est la société mère du groupe Trust Royal composé notamment de Royal Trust Corporation of Canada et de la Compagnie Trust Royal, ses filiales au Canada, qui sont des sociétés de fiducie, The Royal Trust Company of Canada (société du Royaume-Uni), Royal Trust Bank (Jersey) Limited, The Royal Trust Company of Canada (C.I.) Ltd. (Jersey, Îles Anglo-Normandes), Royal Trust Bank (Ireland) Limited, Royal Trust Bank (Isle of Man), Royal Trust Bank Corp. (en Floride), la Société d'Hypothèques de la Compagnie Trust Royal, la Société Hypothécaire Trustco Royal, La Société de fiducie Bankers' Trust, les Agences Royal Limitée, Builders Financial Co. Limited, Doreal Investments Ltd. et The Royal Trust Company (International) Ltd.

2. Conventions comptables

i) Principes de consolidation

Les comptes de toutes les filiales sont inclus dans les états financiers consolidés. Les chiffres de 1981 ont été redressés pour tenir compte de la participation dans Computel Systems Ltd. comptabilisée à la valeur de consolidation (voir note 16).

ii) Excédent du prix d'acquisition des filiales sur la quote-part de l'actif net

L'excédent du prix d'acquisition des filiales sur la quote-part de l'actif net est amorti sur une période de 20 ans, sauf dans les cas des filiales bancaires de Floride pour lesquelles, conformément aux pratiques bancaires des États-Unis, la période d'amortissement est de 40 ans.

iii) Participation dans les sociétés associées

Le placement dans la société Canada Systems Group Limited, dans laquelle Trustco Royal Limitée détient une participation de 24,99% (voir note 16), est comptabilisé à la valeur de consolidation.

Les participations dans d'autres sociétés associées sont comptabilisées au prix coûtant et le bénéfice figure à l'état consolidé des résultats lorsque ces sociétés le versent sous forme de dividendes.

iv) Devises étrangères

Les montants exprimés en devises étrangères ont été convertis en dollars canadiens aux taux de change en vigueur en fin d'exercice. Les rajustements nécessités par ces conversions figurent à l'état consolidé des résultats.

v) Méthodes d'amortissement

Les immeubles, l'équipement et les améliorations locatives sont amortis sur leur durée de vie utile évaluée comme suit :

Selon la méthode de l'amortissement linéaire :

Immeuble d'une filiale immobilière (valeur comptable 19 740 000 \$) sur 75 ans.

Améliorations locatives sur 5 ans.

Selon la méthode de l'amortissement décroissant :

Équipement et autres éléments d'actif à un taux annuel d'environ 20%.

Dans l'établissement des bénéfices, il est tenu compte des gains ou pertes provenant de l'aliénation d'immobilisations. L'amortissement des immeubles, de l'équipement et des améliorations locatives imputé à l'exploitation s'est élevé à 7 661 000 \$ en 1982 et à 6 887 000 \$ en 1981.

vi) Comptabilisation des revenus et charges

On considère que les honoraires d'administration de successions et les commissions, y compris les commissions sur ventes immobilières, sont gagnés une fois qu'ils sont perçus. Aucune provision n'est faite dans les livres de la société pour les honoraires relatifs au travail en cours. Les autres honoraires sont comptabilisés à l'achèvement des travaux. L'escompte sur la dette de même que les commissions des souscripteurs à forfait sont amortis sur la durée des émissions. Les revenus de dividendes et d'intérêts sont comptabilisés quotidiennement, à l'exception des dividendes sur actions ordinaires qui sont inscrits lorsqu'ils sont déclarés. Les défauts sur prêts hypothécaires et autres prêts font l'objet d'un examen mensuel et, s'il y a lieu, une provision couvrant les pertes estimatives est comptabilisée. Les prêts hypothécaires et les autres prêts sont considérés comme étant en défaut lorsque les versements du capital ou des intérêts sont arriérés de 60 jours, après quoi les procédures de recouvrement sont habituellement entreprises.

vii) Placements

Les placements sont comptabilisés au prix coûtant rajusté en fonction de l'amortissement calculé, pour les primes, à la date d'échéance ou à la date de demande si celle-ci est antérieure, et pour les escomptes, à la date d'échéance. Les postes du bilan relatifs aux placements incluent les intérêts et dividendes courus qui s'y rapportent.

À l'exception de certains titres d'État, les gains et les pertes sur titres, d'après le prix coûtant moyen, ne sont comptabilisés qu'à la vente de ces titres, sauf lorsqu'il y a défaut de paiement du capital ou des intérêts ou lorsque la moins-value constatée peut être considérée comme permanente, auquel cas une provision correspondant à la perte estimative est comptabilisée. Les gains et pertes sur les titres d'État échéant au moment de l'achat en moins d'un an sont amortis sur la période courant jusqu'à l'échéance pour éviter toute altération du revenu.

viii) Crédit-bail

La compagnie loue principalement des avions, du matériel roulant ferroviaire et des navires par voie de crédit-bail. Les baux prennent fin d'ici 8 à 12 ans. Les opérations de crédit-bail d'équipement sont comptabilisées comme des prêts, et les loyers reçus sont traités comme des paiements de capital et d'intérêts réunis afin d'amortir ces prêts sur la durée du bail. Les gains provenant de la valeur résiduelle des éléments d'actif loués ne sont comptabilisés que lorsqu'ils sont réalisés.

ix) Fonds en fiducie

Les biens en fiducie gérés sous mandat par la société sont gardés séparément de ses biens propres et ne figurent pas au bilan consolidé. Dans le cadre de l'acceptation des dépôts au Canada, conformément aux exigences de la loi, les dépôts sont considérés comme des «fonds en fiducie garantis» et, en conséquence, les éléments d'actif correspondants sont distingués de l'actif et du passif de la société et sont gardés séparément. Cependant, dans le cadre du rapport financier, ces éléments d'actif et de passif figurent au bilan consolidé.

x) Impôts sur le revenu

La société suit la méthode du report d'impôt pour la comptabilisation des impôts sur le revenu. Selon cette méthode, les impôts sur le revenu sont calculés sur le bénéfice comptable plutôt que sur le bénéfice imposable. Aucune provision n'est faite pour les impôts retenus à la source ou pour les impôts canadiens qui seraient exigibles sur les dividendes versés par des filiales étrangères lorsqu'il est projeté de ne pas répartir les bénéfices des filiales.

3. Information sectorielle

Le tableau suivant donne la ventilation des résultats d'exploitation en fonction des principales sources de revenus qui ont été déterminées par les administrateurs de la société.

	Services d'intermédiaire financier	Fiducies et autres services fiduciaires	Ventes immobilières	Total consolidé
1982	(en milliers de dollars)			
Total des revenus	1 231 788 \$	107 968 \$	125 270 \$	1 465 026 \$
Bénéfice avant impôts sur le revenu	36 762	25 752	(12 793)	49 721
Bénéfice net	36 894	13 593	(6 850)	43 637
1981				
Total des revenus	1 147 975 \$	108 838 \$	164 013 \$	1 420 826 \$
Bénéfice avant impôts sur le revenu	2 503	31 027	(297)	33 233
Bénéfice net	23 860	15 843	(347)	39 356

Répartition des résultats d'exploitation par provenance géographique :

	Canada	États-Unis	Europe et autres pays	Total consolidé
1982	(en milliers de dollars)			
Total des revenus	1 230 833 \$	87 639 \$	146 554 \$	1 465 026 \$
Bénéfice avant impôts sur le revenu	35 383	4 510	9 828	49 721
Bénéfice net	33 185	4 247	6 205	43 637
Total de l'actif employé	7 741 567 \$	994 681 \$	1 057 096 \$	9 793 344 \$
1981				
Total des revenus	1 231 280 \$	58 498 \$	131 048 \$	1 420 826 \$
Bénéfice avant impôts sur le revenu	21 352	3 268	8 613	33 233
Bénéfice net	30 228	2 629	6 499	39 356
Total de l'actif employé	7 631 736 \$	469 203 \$	936 683 \$	9 037 622 \$

Il n'y a pas eu de transferts importants entre zones géographiques.

4. Placements

i) Échéances des placements

	Encaisse et titres négociables	Prêts hypothécaires, autres prêts et crédit-bail	Total	%
(en milliers de dollars)				
31 décembre 1982				
Échéance à moins d'un an	2 558 690 \$	2 385 634 \$	4 944 324 \$	51,3
1 à 2 ans	112 697	1 328 368	1 441 065	15,0
2 à 3 ans	145 093	757 604	902 697	9,4
3 à 4 ans	109 936	540 828	650 764	6,8
4 à 5 ans	187 041	381 738	568 779	5,9
Plus de 5 ans	580 148	319 794	899 942	9,3
Sans échéance	225 393		225 393	2,3
	3 918 998 \$	5 713 966 \$	9 632 964 \$	100,0
31 décembre 1981				
Échéance à moins d'un an	1 866 431 \$	2 144 975 \$	4 011 406 \$	44,9
1 à 2 ans	132 745	1 221 806	1 354 551	15,2
2 à 3 ans	70 262	1 192 513	1 262 775	14,2
3 à 4 ans	153 046	565 061	718 107	8,0
4 à 5 ans	104 637	442 433	547 070	6,1
Plus de 5 ans	533 193	258 968	792 161	8,9
Sans échéance	240 506		240 506	2,7
	3 100 820 \$	5 825 756 \$	8 926 576 \$	100,0

ii) Valeur marchande des titres de placement

	31 décembre 1982		31 décembre 1981	
	Coût	Valeur marchande	Coût	Valeur marchande
(en milliers de dollars)				
Obligations émises ou garanties par les gouvernements du Canada, des États-Unis et du Royaume-Uni	283 898 \$	297 259 \$	346 475 \$	335 279 \$
Obligations émises ou garanties par d'autres gouvernements	309 447	314 982	348 980	346 936
Obligations de sociétés	605 727	606 345	543 233	543 506
Actions privilégiées	429 585	381 319	375 552	305 303
Actions ordinaires	55 035	65 806	72 146	71 806
	1 683 692 \$	1 665 711 \$	1 686 386 \$	1 602 830 \$

5. Dépôts et emprunts

i) Échéances	31 décembre 1982	%	31 décembre 1981	%
	(en milliers de dollars)			
Échéance à moins d'un an	6 733 807 \$	72,8	5 447 270 \$	63,5
1 à 2 ans	695 981	7,5	1 052 247	12,3
2 à 3 ans	734 028	7,9	598 300	7,0
3 à 4 ans	507 033	5,5	708 974	8,3
4 à 5 ans	405 707	4,4	548 466	6,4
Plus de 5 ans	172 360	1,9	213 449	2,5
	9 248 916 \$	100,0	8 568 706 \$	100,0

ii) Créances au titre du crédit-bail d'équipement

La société a assumé les obligations de tiers en rapport avec le financement d'opérations de crédit-bail. Ces obligations s'élèvent à 72 448 000 \$ au 31 décembre 1982 (76 995 000 \$ en 1981) et figurent au bilan consolidé tant au poste Emprunts qu'au poste Placements.

6. Emprunts hypothécaires

Le principal emprunt hypothécaire, soit 16 367 000 \$ (16 698 000 \$ au 31 décembre 1981), porte intérêt au taux de 6% et vient à échéance en avril 1994. Les versements de capital exigibles en 1983 s'élèvent à 354 000 \$.

7. Engagements et éventualités

i) Les engagements au 31 décembre 1982 pour les prêts éventuels devant être garantis par des prêts hypothécaires sont de 108 237 000 \$, desquels 10 183 000 \$ sont pour des clients dont les comptes sont gérés en fiducie par la société.

ii) Les obligations contractuelles relatives aux baux de la société sont les suivantes :

	Montants globaux à payer
	(en milliers de dollars)
Moins de 5 ans	70 478 \$
6 à 10 ans	31 191
11 à 15 ans	12 292
16 à 20 ans	9 587
Plus de 20 ans	23 414
	146 962 \$

Sur ce montant, 8 363 000 \$ ont trait à une filiale en propriété partielle. Les loyers ont été de 21 742 000 \$ en 1982.

iii) Une filiale est fiduciaire et gestionnaire du Fonds M du Trust Royal, dont le but est d'investir en prêts hypothécaires de premier rang sur des biens immobiliers situés au Canada. On prévoit qu'il y aura assez d'encaisse et de titres négociables pour couvrir les retraits occasionnels des participants. Toutefois, si les retraits excédaient l'encaisse et les titres négociables alors disponibles, la filiale s'est engagée à trouver un acheteur pour le nombre de prêts hypothécaires détenus par le Fonds, à un prix d'au moins 95% de leur valeur, de façon à pouvoir obtenir les fonds nécessaires pour faire face à ces retraits.

Au 31 décembre 1982, l'actif total du Fonds M du Trust Royal s'élevait à 454 194 000 \$ comprenant 411 513 000 \$ en prêts hypothécaires et 42 681 000 \$ en dépôts bancaires, déduction faite des éléments de passif net à court terme.

iv) Le 14 décembre 1982, la société a déclaré un dividende en espèces et en actions de 0,28 \$ par action ordinaire, payable le 12 février 1983 aux actionnaires inscrits le 6 janvier 1983 (voir note 8 iii). À la même date, la société a également déclaré un dividende de 2 \$ par action privilégiée de premier rang, payable le 1^{er} février 1983,

un dividende en espèces et en actions de 0,46875 \$ par action privilégiée convertible, payable le 14 février 1983 aux actionnaires inscrits le 6 janvier 1983 (voir note 8 iv), un dividende de 0,93356 \$ par action privilégiée de série C ainsi qu'un dividende de 0,85411 \$ US par action privilégiée de série D payables le 14 février 1983 aux actionnaires inscrits le 21 janvier 1983 (voir note 8 v).

8. Capital-actions

i) Autorisé

Le capital autorisé de la société est constitué d'un nombre illimité d'actions ordinaires de catégorie A et de catégorie B sans valeur nominale et interconvertibles, et de 890 429 actions privilégiées de premier rang sans valeur nominale, ne comportant pas de droit de vote, à dividende cumulatif de 8 \$ et rachetables à 100 \$ le 1^{er} août 1990, ainsi que d'un nombre illimité d'actions privilégiées pouvant être émises en séries.

Les statuts de la société prévoient que le nombre d'actions ordinaires donnant droit de vote à un actionnaire inscrit et à ses associés à toute assemblée des actionnaires ne peut dépasser 10% des actions ordinaires en circulation. Au sens du règlement 1.3 de la Commission des valeurs mobilières de l'Ontario, les actions ordinaires constituent des actions à droit de vote restreint.

ii) En circulation

Au 31 décembre 1982, le capital émis se composait de 17 430 108 actions ordinaires de catégorie A et de catégorie B, de 590 429 actions privilégiées de premier rang, de 1 909 900 actions privilégiées de série A et de série B convertibles, rachetables et à dividende cumulatif de 1,875 \$, de 1 000 000 d'actions privilégiées de série C, rachetables, encaissables par anticipation et à dividende cumulatif de 2,9375 \$ et de 800 000 actions privilégiées de série D, rachetables, encaissables par anticipation et à dividende cumulatif de 2,6875 \$ US.

iii) Actions ordinaires de catégories A et B

Les actions ordinaires de catégorie A sont convertibles en actions ordinaires de catégorie B au choix de l'actionnaire et, inversement, les actions de catégorie B sont convertibles en actions de catégorie A au choix de l'actionnaire. Chaque catégorie d'actions ordinaires bénéficie de droits, de privilèges et de conditions identiques si ce n'est que les dividendes déclarés sur les actions ordinaires de catégorie B sont versés sous forme d'actions ordinaires de catégorie B entièrement libérées et non susceptibles d'appels subséquents. Lorsqu'ils sont déclarés, les dividendes en actions sont sensiblement équivalents, en valeur, aux dividendes en espèces déclarés simultanément sur les actions ordinaires de catégorie A, d'après le cours vendeur moyen de clôture à la Bourse de Toronto, des cinq jours ouvrables précédant immédiatement la date de déclaration des dividendes. En 1982, 46 899 actions ordinaires de catégorie B ont été émises à titre de dividendes-actions sur les actions privilégiées de série B et sur les actions ordinaires de catégorie B, pour une valeur de 652 000 \$.

iv) Actions privilégiées de séries A et B

Les actions privilégiées de série A, convertibles, rachetables et à dividende cumulatif de 1,875 \$, peuvent être converties en actions privilégiées de série B, convertibles, rachetables et à dividende cumulatif de 1,875 \$, et vice versa, sauf dans le cas des actionnaires non résidents. Les actions privilégiées de série A et de série B sont convertibles en tout temps, avant la fermeture des bureaux le 14 août 1987, en actions ordinaires de catégorie A et de catégorie B respectivement, sur la base de 1,425 action ordinaire pour chaque action privilégiée. Au 31 décembre 1982, 490 100 actions privilégiées avaient été converties en 698 383 actions ordinaires, laissant 1 909 900 de ces actions privilégiées en circulation au 31 décembre 1982. Les actions privilégiées de série A et de série B bénéficient de droits, de privilèges et de conditions identiques, si ce n'est que les dividendes déclarés sur les actions privilégiées de série B sont versés sous forme d'actions ordinaires de catégorie B entièrement libérées et non susceptibles d'appels subséquents, sont pratiquement équivalents en valeur aux dividendes au comptant versés sur les actions privilégiées de série A et sont calculés sur la même base que les dividendes-actions sur les actions ordinaires de catégorie B.

Les actions privilégiées de séries A et B ne peuvent être rachetées avant le 14 août 1985, à moins que le cours moyen pondéré, auquel les actions ordinaires de catégorie A de Trustco Royal ont été négociées au cours d'une certaine période, ne soit jamais tombé en deçà de 125 % du prix de conversion. Sous réserve de ce qui précède, ces actions privilégiées sont rachetables à 26,25 \$ d'ici le 14 août 1986, date à laquelle ce cours diminuera de 0,25 \$ pour continuer de décroître ainsi le 14 août de chaque année jusqu'à ce qu'il atteigne 25 \$, soit le 14 août 1990.

v) Actions privilégiées de séries C et D

Nous avons émis au cours de l'année 1 000 000 d'actions privilégiées de série C, rachetables, encaissables par anticipation et à dividende cumulatif de 2,9375 \$, représentant la somme de 25 000 000 \$ de même que 800 000 actions privilégiées de série D, encaissables par anticipation et à dividende cumulatif de 2,6875 \$ US, représentant une somme globale de 20 000 000 \$ US.

Les actions privilégiées de séries C et D sont encaissables par anticipation au choix de l'actionnaire le 3 janvier 1989 contre 25 \$ et 25 \$ US l'action respectivement. Ces actions ne sont pas rachetables avant le 4 janvier 1988, après quoi elles le sont à 26 \$ l'action, somme décroissant par la suite chaque année de 0,20 \$ jusqu'au 4 janvier 1993, où elles vaudront 25 \$ l'action. Ces sommes sont exprimées en dollars canadiens pour les actions privilégiées de série C et en dollars américains pour les actions privilégiées de série D.

À compter de 1983, la société fera tout en son pouvoir pour acheter sur le marché libre, en vue de les annuler, 2% des actions privilégiées de séries C et D initialement émises, à un prix n'excédant pas le prix d'émission, jusqu'en 1988 inclusivement et par la suite, 4% des actions privilégiées de séries C et D en circulation à la fermeture des bureaux le 4 janvier 1989; cette obligation n'est pas cumulative.

Actuellement les porteurs d'actions de série D peuvent, s'ils le désirent, recevoir en dollars canadiens, l'équivalent de leur dividende sur ces actions.

vi) État sommaire de l'avoir des actionnaires au 31 décembre 1982

	Actions privi- légiées de 1 ^{er} rang	Actions privilégiées de séries A et B conver- tibles	Actions privilégiées de séries C et D encai- ssables par anticipation	Actions ordi- naires	Bénéfices non répartis	Total de l'avoir des actionnaires		
Solde au 1 ^{er} janvier 1982	59 043 \$	47 960 \$	(en milliers de dollars)			114 042 \$	123 940 \$	344 985 \$
Émission publique d'actions privi- légiées de séries C et D encaissables par anticipation			49 580		(912)			
Actions privilégiées de séries A et B converties en actions ordinaires		(213)		213				
Bénéfice net					43 637			
Dividendes versés en espèces								
- privilégiées					(8 305)			
- ordinaires					(18 838)			
en actions								
- privilégiées				11	(11)			
- ordinaires				641	(641)			
Écart net de l'exercice		(213)	49 580	865	14 930			65 162
Solde au 31 décembre 1982	59 043 \$	47 747 \$	49 580 \$	114 907 \$	138 870 \$			410 147 \$

Le compte réglementaire de capital déclaré en actions ordinaires s'élève à 185 025 000 \$.

9. Impôts sur le revenu

i) Conciliation des taux réglementaires et des taux réels d'impôts sur le revenu :

	1982		1981	
	(en milliers de dollars)			
Bénéfice avant impôts sur le revenu	49 721 \$		33 233 \$	
		%		%
Impôts au taux réglementaire fédéral	23 767 \$	47,8	15 885 \$	47,8
Éléments modifiant ce taux :				
Impôts provinciaux, déduction faite de compensation fédérale	330	0,7	775	2,3
Frais non déductibles	3 060	6,2	1 823	5,5
Revenus de placements non imposables	(19 004)	(38,2)	(18 272)	(55,0)
Partie non imposable des gains en capital	(484)	(1,0)	(1 857)	(5,5)
Écart sur les impôts étrangers de filiales non canadiennes	(2 968)	(6,0)	(3 052)	(9,2)
Impôts sur le revenu réels	4 701 \$	9,5	(4 698) \$	(14,1)

ii) Analyse des impôts sur le revenu reportés

Ces impôts s'appliquent aux postes suivants :	1982	1981
	(en milliers de dollars)	
Réserve sur prêts hypothécaires prévue par l'article 33 de la Loi de l'impôt sur le revenu du Canada	29 835 \$	33 821 \$
Allocation du coût en capital applicable au crédit-bail d'équipement	50 957	51 457
Amortissement comptabilisé mais non réclamé aux fins de l'impôt	(3 779)	(7 001)
Autres éléments applicables aux années à venir (nets)	(3 351)	(5 942)
	73 662 \$	72 335 \$

10. Autres charges

	1982	1981
	(en milliers de dollars)	
Équipement : locations, amortissement, entretien	30 903 \$	27 482 \$
Fournitures et communications	19 589	17 184
Publicité, relations publiques et déplacements	19 287	20 749
Honoraires juridiques, comptables et autres	4 280	3 972
Assurance, frais de services bancaires et autres frais financiers	3 779	3 081
Redevances gouvernementales, licences et impôts sur le capital	5 100	4 885
Amortissement de l'achalandage	1 317	1 037
Recrutement et formation du personnel	3 076	3 177
Divers comprenant réserve pour imprévus	13 043	8 024
	100 374 \$	89 591 \$

11. Bénéfice net par action ordinaire

Le bénéfice non dilué et le bénéfice dilué par action ordinaire sont calculés en fonction du nombre d'actions suivant :

	1982	1981
	(en milliers)	
Bénéfice non dilué : moyenne mensuelle pondérée du nombre d'actions en circulation	17 399	17 088
Actions supplémentaires pour conversion des actions privilégiées	2 726	2 727
Bénéfice dilué	20 125	19 815

Dans le calcul du bénéfice non dilué par action ordinaire, on a déduit du bénéfice net, les dividendes relatifs aux actions privilégiées de premier rang (4 723 000 \$ en 1982 et en 1981) et aux actions privilégiées de séries A, B, C et D (4 705 000 \$ en 1982 et 3 617 000 \$ en 1981). Après déduction des dividendes relatifs aux actions privilégiées de premier rang et aux actions privilégiées de séries C et D, le bénéfice dilué par action ordinaire est de 5 824 000 \$ en 1982 contre 4 723 000 \$ en 1981.

12. Régime de retraite

L'évaluation la plus récente du régime de retraite de la société faite par des actuaires indépendants, en date du 31 décembre 1981, n'a révélé aucun déficit non capitalisé.

13. Opérations entre apparentés

Les opérations entre apparentés sont conclues selon des conditions équivalentes à celles entre personnes non apparentées. L'effet de ces opérations sur le bénéfice net et la situation financière est négligeable.

14. Administrateurs et membres de la Direction

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 1982, la rémunération directe totale payée ou payable par la société aux administrateurs et membres de la Direction s'est élevée à 2 367 000 \$ et le coût total estimatif pour l'exercice de toutes les prestations de retraite qu'on se propose de payer aux membres de la Direction à l'âge normal de la retraite atteint 88 000 \$.

15. Acquisition d'une filiale

Le 1^{er} juillet 1982, la société a fait l'acquisition de 99,8% des actions émises et en circulation de Century First National Bank of Pinellas County, par l'entremise de Royal Trust Bank Corp. de Floride. La contrepartie s'est élevée à 35 000 000 \$ US et l'opération a été comptabilisée comme suit :

		(en milliers de dollars)
Participation		349 405 \$
Autres éléments d'actif		18 612
		<u>368 017</u>
Dépôts et emprunts (déduction faite du redressement fondamental de 15 931 000 \$ sur dépôts)	343 354 \$	
Autres éléments de passif	2 539	345 893
Actif net acquis		22,124
Excédent du prix d'acquisition sur la quote-part de l'actif net		22 693
Total de la contrepartie		<u>44 817 \$</u>

16. Vente d'une filiale et participation dans une société associée

Le 18 mai 1982, Computel Systems Ltd., filiale en propriété exclusive, fusionnait ses activités à celles de Canada Systems Group Limited. La société détient une participation de 24,99% dans l'entreprise fusionnée. Pour faciliter la comparaison, les chiffres antérieurs à la fusion ont été redressés de façon à comptabiliser la participation dans Computel Systems Ltd. à la valeur de consolidation.

L'opération ci-dessus mentionnée a été comptabilisée comme suit :

		(en milliers de dollars)
Actif net acquis		5 450 \$
Excédent du prix d'acquisition sur la quote-part de l'actif net		8 309
Total de la contrepartie (incluant 5 000 000 \$ au comptant)		<u>13 759 \$</u>

Actions ordinaires

(note)	<u>1982</u>	<u>1981</u>	<u>1980</u>	<u>1979</u>	<u>1978</u>
Nombre d'actionnaires	7 009	7 420	6 652	8 803	8 518
Moyenne d'actions en circulation	17 399 000	17 088 000	16 342 000	15 981 000	15 937 000
Nombre d'actions négociées	633 000	3 413 000	12 679 000	2 679 000	2 695 000
Cote des actions					
– haut	20½ \$	22½ \$	21¾ \$	17½ \$	15 \$
– bas	11⅞ \$	13¾ \$	12 \$	13 \$	11¾ \$
– clôture	19⅞ \$	14⅞ \$	18¾ \$	14⅞ \$	13½ \$
Bénéfice net par action ordinaire	1,97 \$	1,82 \$	1,91 \$	1,70 \$	1,81 \$
Dividende par action ordinaire	1,12 \$	1,12 \$	0,97 \$	0,92 \$	0,82 \$
Ratio cours-bénéfice					
– haut	10	12	10	10	8
– bas	6	8	6	8	6

Note :

La valeur au jour de l'évaluation des actions ordinaires, aux fins du calcul de l'impôt canadien sur les gains en capital, fixée au 22 décembre 1971 est de 14,06 \$.

Actions privilégiées convertibles

	<u>1982</u>	<u>1981</u>	<u>1980</u>
Nombre d'actionnaires	1 149	1 204	1 413
Moyenne d'actions en circulation	1 914 000	1 932 000	2 096 000
Nombre d'actions négociées	152 000	346 000	1 498 000
Cote des actions – haut	29 \$	31⅞ \$	31¼ \$
– bas	16¾ \$	19¾ \$	25¾ \$
– clôture	27⅞ \$	20⅞ \$	26¼ \$
Nombre d'actions converties en actions ordinaires	8 520	36 061	445 519

Actions privilégiées de série C encaissables par anticipation

	<u>1982</u>
Nombre d'actionnaires	1 704
Moyenne d'actions en circulation	1 000 000
Nombre d'actions négociées	38 000
Cote des actions – haut	28¼ \$
– bas	25⅞ \$
– clôture	28¼ \$

Actions privilégiées de série D encaissables par anticipation

	<u>1982</u>
Nombre d'actionnaires	881
Moyenne d'actions en circulation	800 000
Nombre d'actions négociées	75 000
Cote des actions – haut	29 \$ US
– bas	25⅞ \$ US
– clôture	28⅞ \$ US

ADMINISTRATEURS ET MEMBRES DE LA DIRECTION

En mars 1982, M. Kenneth A. White a été réélu président du Conseil d'administration de Trustco Royal Limitée. Au cours de la même année, M. White a également été réélu président du Conseil d'administration de Royal Trust Corporation of Canada, de la Compagnie Trust Royal et de Royal Trust Bank Corp. M. John M. Scholes, président et chef de l'Exploitation de Trustco Royal Limitée, a été nommé chef de la Direction et président du Conseil de direction de Trustco Royal Limitée. Au cours de 1982, M. Scholes a également été nommé président des Conseils de direction de Royal Trust Corporation of Canada et de la Compagnie Trust Royal.

MM. Eric L. Hamilton et John F. McDougall ne se porteront pas candidats à l'élection des administrateurs de Trustco Royal Limitée à l'assemblée générale annuelle de 1983.

M. Hamilton avait été élu administrateur, pour la première fois, en 1970. Depuis 1974, il a rendu d'éminents services à titre de membre du Comité de vérification, Comité qu'il a d'ailleurs présidé chaque année depuis 1977. Cette même année, M. Hamilton a été nommé membre du Conseil de direction. Il a été pendant 5 ans administrateur de la Société d'Hypothèques de la Compagnie Trust Royal et a quitté ce Conseil au cours de 1982. Trustco Royal tient à exprimer sa vive reconnaissance à M. Hamilton pour la remarquable contribution de ce dernier aux activités du Trust Royal au cours de son mandat.

M. McDougall, pour sa part, a été élu administrateur du Trust Royal, pour la première fois, en 1971 et a aujourd'hui atteint l'âge normal de la retraite pour les administrateurs de Trustco Royal. M. McDougall a aussi quitté le Conseil consultatif d'Edmonton après 20 années de précieuse collaboration. Nous lui sommes reconnaissants de sa contribution pendant toutes ces années, à la fois à titre d'administrateur et de membre du Conseil consultatif.

Au cours de l'exercice, nous avons eu le plaisir d'accueillir les personnes dont les noms suivent au Conseil d'administration de Trustco Royal Limitée : M. Melvin M. Hawkrigg, C.A., premier vice-président, Brascan Limited, M. Earl H. Orser, C.A., président directeur général, London Life - Compagnie d'Assurance-Vie, et M. William G. Wilson, C.A., président, Cominco Ltd. MM. Orser et Wilson ont également été nommés respectivement membres des Conseils consultatifs de Royal Trust Corporation of Canada à London (Ontario) et à Vancouver. M. Hawkrigg a été nommé membre du Conseil de direction de Trustco Royal et élu administrateur de Royal Trust Corporation of Canada et de la Compagnie Trust Royal.

En 1982, M. Gilbert I. Newman, C.A., a été nommé membre du Comité de vérification.

C'est avec grand regret que nous avons appris, en novembre 1982, le décès de M. Arthur C. Price. M. Price était administrateur du Trust Royal depuis 1955 et avait été nommé administrateur honoraire en 1976.

De nombreux changements ont eu lieu dans la composition des différents Conseils consultatifs canadiens. En 1982, nous avons appris avec tristesse le décès de M. Charles O. Fairbank qui était membre du Conseil consultatif de Sarnia depuis 1973 et de M. Thomas E. Nichols peu après qu'il eut quitté le Conseil consultatif de Hamilton pour prendre sa retraite. MM. John G. Prentice, Albert T. Baker, William J. Stephens, Roger Létourneau et Lawrence G. Macpherson ont quitté les Conseils consultatifs de Vancouver, Calgary, Nouvelle-Ecosse, Québec et Kingston, respectivement. Au cours de l'exercice, M. Charles H. Knight a démissionné du Conseil consultatif de Regina. En outre, nous apprenions en janvier 1983 la triste nouvelle du décès de M. Paul A. Audet qui était membre du Conseil consultatif de Québec depuis 1962.

Nous avons eu le plaisir d'accueillir M. Donald A. J. Cross, directeur général, Territorial Hotels Limited, à titre de membre du Conseil consultatif de Calgary, ainsi que M. John R. McDougall, McDougall and Secord, Edmonton, à titre de membre du Conseil consultatif d'Edmonton.

En Europe, MM. Jean B. Solandt et Alan W. Warnock ont remis leur démission aux Conseils d'administration de Royal Trust Company of Canada et de Royal Trust Bank (Ireland) Limited, respectivement.

En Floride, par suite de l'acquisition, en 1982, de Century First National Bank of Pinellas County (maintenant appelée Royal Trust Bank of Florida, N.A.), nous avons eu le plaisir d'accueillir au Conseil d'administration de la banque, MM. Maurice L. Hollins, Paul M. Hood, Fred D. Learey, Gregory E. Miller, William H. Mills, Jr., William F. O'Neill,

Robert T. Sheen, Jay B. Starkey, MacDonell Tyre, A. V. Weaver, Jr. et Weyman T. Willingham, Jr.

Nous avons également eu le plaisir d'accueillir M. Edward L. Green à titre d'administrateur de Royal Trust Bank of Jacksonville.

Le sénateur Kenneth Jenne a remis, en décembre 1982, sa démission du Conseil d'administration de Royal Trust Bank, N.A. à Miami. MM. F. Lee Abbitt, Robert W. Caldwell, Jr., Joseph B. Cordell, Wilson Green, Jr., Edward Haddock, Clarence L. Ivey, James W. Kynes, George A. Levy, Thomas C. MacDonald, Jr. et Thomas H. McLaughlin ont démissionné de leur poste d'administrateur des banques de Tampa, St. Petersburg et Orlando par suite de la fusion de ces banques et de Royal Trust Bank en 1982.

M. Edward P. Cannon, auparavant président et chef de la Direction, Computel Systems Ltd. a été nommé vice-président divisionnaire, Planification, Trustco Royal. Du côté de Royal Trust Corporation of Canada, M. William D. Gordon a été nommé vice-président, région de l'Ontario, remplaçant ainsi M. George Mitchell qui a pris sa retraite après plus de 46 ans de service. En 1982, MM. George Wiebe et H. Thomas Tucker ont été nommés vice-présidents. M. Philip E. Johnston sera, à compter de janvier 1983, premier vice-président, Compagnie Trust Royal.

En Europe, M. Anthony A. Best devenait administrateur délégué de The Royal Trust Company of Canada au mois d'octobre. M. Gerald Sheedy a été nommé administrateur délégué de Royal Trust Bank (Ireland) Limited et M. Michael S. Broughton a été nommé administrateur délégué de Royal Trust Bank (Isle of Man).

Trustco Royal Limitée

Haute direction:
Tour Toronto Dominion
Bank
Toronto-Dominion Centre
Toronto, Ontario
M5W 1P9

Conseil d'administration

*Kenneth A. White
*Président du Conseil
d'administration*

*John M. Scholes
*Président et chef de la
Direction*

John H. Matthews
*Vice-président directeur
Exploitation nationale*

Ewart A. Wickens
*Vice-président directeur
Services bancaires à
l'étranger*

†John D. Allan
*Président et chef de
l'Exploitation
Stelco Inc.
Toronto*

L'hon. R. James Balfour,
sénateur
*Associé - Balfour, Moss,
Milliken, Laschuk & Kyle
(Avocats et procureurs)
Regina*

Robert G. Bentall
*Président et chef de la
Direction
The Bentall Group Ltd.
Vancouver*

†G. Drummond Birks
*Président et chef de la
Direction
Henry Birks et Fils Limitée
Montréal*

*Donald N. Byers
*Associé - Byers Casgrain
(Avocats et procureurs)
Montréal*

#James M. Cameron
*Vice-président directeur
TransCanada Pipelines Ltd.
Toronto*

Keith Campbell
*Directeur-administrateur
Association du Transport
Aérien International
Montréal*

†Charles J. Clark
*Associé principal -
McTague, Clark
(Avocats et procureurs)
Windsor, Ont.*

George F. S. Clarke
*Président
Sun Life du Canada,
compagnie d'assurance-vie
Toronto*

Henry Collingwood
*Président du Conseil
Baine, Johnston & Co. Ltd.
St-Jean, Terre-Neuve*

Machiel A. Cornelissen
*Vice-président directeur et
chef de l'Exploitation
Trizec Corporation Limited
Calgary*

*#Fraser M. Fell
*Associé - Faskin & Calvin
(Avocats et procureurs)
Toronto*

*#Eric L. Hamilton
*Retraité, précédemment
président du Conseil
Canadian Industries Ltd.
(C.I.L. Inc.)
Ottawa*

*#Conrad F. Harrington
*Administrateur de la
Compagnie
Montréal*

*Melvin M. Hawkrigg
*Premier vice-président
Brascan Limited
Toronto*

Frederick W. P. Jones
*Conseiller financier
London, Ont.*

†Egerton W. King
*Président et chef de la
Direction
Canadian Utilities Limited
Edmonton*

John F. McDougall
*Président
McDougall & Secord, Ltd.
Edmonton*

#Gilbert I. Newman
*Premier vice-président
Olympia & York
Developments Limited
Toronto*

Earl H. Orser
*Président directeur général
London Life - Compagnie
d'Assurance-Vie
London, Ontario*

*†Albert Reichmann
*Président
Olympia & York
Developments Limited
Toronto*

*L'hon. Maurice Riel,
sénateur
*Conseil et associé -
Stikeman, Elliott, Tamaki,
Mercier & Robb
(Avocats et procureurs)
Montréal*

*James M. Tory
*Associé - Tory, Tory,
DesLauriers & Binnington
(Avocats et procureurs)
Toronto*

#David G. Waldon
*Retraité, précédemment
président et chef de la
Direction
Interprovincial Pipe Line
Ltd.
Toronto*

†Allan Waters
*Président, CHUM Ltd.
Toronto*

*#Marshall M. Williams
*Président et chef de la
Direction
TransAlta Utilities
Corporation
Calgary*

William G. Wilson
*Président
Cominco Ltd.
Vancouver*

Administrateurs honoraires

Alistair M. Campbell
Thomas W. Eadie
Charles P. Fell
Harold Husband
Jean Martineau

*MEMBRE DU CONSEIL
DE DIRECTION

#MEMBRE DU COMITÉ
DE VÉRIFICATION

*MEMBRE DU COMITÉ
DE RÉMUNÉRATION

Membres de la Direction

*Président du Conseil
d'administration*

Kenneth A. White

*Président et chef de la
Direction*

John M. Scholes

Vice-présidents directeurs

John H. Matthews

Exploitation nationale

Ewart A. Wickens
*Opérations bancaires à
l'étranger*

*Vice-présidents
divisionnaires*

Edward P. Cannon
Planification

F. Sandy Milligan
*Organisation et
planification de l'effectif*

Premier vice-président

Ian M. Young
*Finances et chef de
l'Administration financière*

Vice-présidents

James A. C. Ferenbach
Contrôleur financier

H. Dennis Madden
*Services bancaires à
l'étranger*

C. Terrill Manning
Secrétaire

Harry E. Trenholme
Service international

Vice-présidents adjoints

H. Richard Gourlay
Vérification

David M. Macdonald
Trésorier adjoint

FILIALES PRINCIPALES

Royal Trust Corporation of Canada

Siège social:
700, Tour The Dome
Toronto Dominion Square
Calgary, Alberta
T2P 2Z3

Haute direction:
Tour Toronto Dominion
Bank
Toronto-Dominion Centre
Toronto, Ontario
M5W 1P9

Conseil d'administration

Kenneth A. White
*Président du Conseil
d'administration*

John M. Scholes
*Président et chef de la
Direction*

John H. Matthews
*Premier vice-président
directeur et chef de
l'Exploitation*

Donald N. Byers
Fraser M. Fell
Eric L. Hamilton
Conrad F. Harrington
Melvin M. Hawkrigg
Albert Reichmann
L'hon. Maurice Riel
James M. Tory
Marshall M. Williams

Membres de la Direction

*Président du Conseil
d'administration*
Kenneth A. White

*Président et chef de la
Direction*
John M. Scholes

*Premier vice-président
directeur et chef de
l'Exploitation*
John H. Matthews

Vice-présidents directeurs

Roland B. Breton
Exploitation régionale

G. Roger Otley
Exploitation des services

Alan Purdy
*Placements et financement
immobiliers*

Vice-président divisionnaire

Ian D. Sneddon
Services financiers

Premiers vice-présidents

John A. Burleton
Commercialisation

David R. Cooper
Finances et Administration

Charles C. de Léry
Administration

Vice-présidents

Philip A. Armstrong
Prêts hypothécaires

B. Lee Bentley
Placements fiduciaires

M. Fraser Blakely
Région du Grand Toronto

Nicholas R. D. Dennys
Région de l'Ouest

William D. Gordon
Région de l'Ontario

W. Brian Hayman
Personnel

William J. Noble
Caisses de retraite

Claude M. Root
Immobilier

H. Thomas Tucker
Placements immobiliers

George Wiebe
Services aux sociétés

Andrew M. Wyszowski
Service d'informatique

Avocat en chef
John R. Moffat

Vice-présidents adjoints

Philip S. H. Brodie
Région de l'Atlantique

Robert F. Cupit
Services financiers

Jack H. England
*Service aux utilisateurs
Informatique*

James A. Gordon
*Expansion des affaires
Caisses de retraite*

V. Geoffrey Hobbes
*Placements, Comptes
personnels*

Jacques G. Lebeuf
Administration immobilière

Charles F. Macfarlane
Comptes personnels

†A. Donald Manchester
*Immobilier
Région de l'Ontario et de
Toronto*

Neil W. Murphy
*Directeur, succursale de
Calgary*

†Brian Patterson
*Immobilier
Région de l'Ouest*

W. John Pritchard
Crédit à la consommation

Henri C. Renaud
*Directeur, succursale de
Vancouver*

D. Donald Ross
*Région du Manitoba et de
la Saskatchewan*

George W. Stoyles
Contrôleur financier

Secrétaire
Nicolas W. R. Burbidge

†CETTE NOMINATION ENTRERA EN
VIGUEUR EN JANVIER 1983

Succursales à services complets et Conseils consultatifs

Région de l'Atlantique

Édifice Centennial
1660, rue Hollis
Halifax, B3J 1V7
Philip S. H. Brodie,
vice-président régional adjoint

CHARLOTTETOWN
Île du Prince-Édouard
72, avenue University
C1A 7M3
Robert E. Anderson,
directeur

HALIFAX, Nouvelle-Écosse
Édifice Centennial
1660, rue Hollis B3J 1V7
James R. Beasant, *directeur*

Conseil consultatif :
James R. Beasant, *président*
Leonard A. Kitz
Derek Oland
George F. Publicover
John W. Snook
Joseph Zatzman
Sherman F. H. Zwicker

SAINT-JEAN
Nouveau-Brunswick
Édifice Brunswick
1, rue King E2L 1G1
Peter W. Carrodus,
directeur

Conseil consultatif :
Peter W. Carrodus,
président
J. Eric Cormier
Harold C. Gunter
E. Neil McKelvey
Philip W. Oland
Winston A. Steeves
Joseph V. Streeter
John R. Willett
Keith M. Wilson

ST-JEAN, Terre-Neuve
Édifice Royal Trust
139, rue Water A1C 1B2
Glen S. Scollon, *directeur*

Conseil consultatif :
Glen S. Scollon, *président*
Wilfrid J. Ayre
C. Randolph Bell
Henry Collingwood
Harold L. Lake
L'hon. William W. Marshall
John J. Murphy
James W. Parker
Ian J. Reid
Frederick W. Russell

Région du grand Toronto TORONTO

Tour Royal Trust
Toronto-Dominion Centre
Toronto M5W 1P9
M. Fraser Blakely,
vice-président régional et directeur de la succursale

Conseil consultatif :
M. Fraser Blakely, *président*
Robert A. Cranston
John F. Ellis
Harold T. Fargey
Lawson A. Kaake
John P. G. Kemp
David G. Waldon

Région de l'Ontario

73, rue King ouest
Kitchener N2G 1A7
William D. Gordon,
vice-président régional

HAMILTON

Tour Stelco
Lloyd D. Jackson Square
100, rue King ouest
L8P 1A2
Ivor E. R. Mills, *directeur*

Conseil consultatif :
Ivor E. R. Mills, *président*
John D. Campbell
Roy G. Cole
Ronald K. Fraser
Trumbull Warren

KINGSTON

100, rue Princess
K7L 1A7
Murray H. Dittburner,
directeur

Conseil consultatif :
Murray H. Dittburner,
président
Douglas G. Cunningham
Michael R. L. Davies
William A. Kelly
John J. MacKay
Dr John A. Milliken

KITCHENER

73, rue King ouest
N2G 1A7
B. G. Paul Goehrum,
directeur

Conseil consultatif :
B. G. Paul Goehrum,
président
Stuart R. Goudie
Hartman H. L. Krug
Dr H. John Lackner
Theodore A. Witzel
John A. Young

LONDON

137, rue Dundas
N6A 1E9
Robert S. Hannen, *directeur*

Conseil consultatif :
Robert S. Hannen,
président
Donald H. Anderson
George H. Belton
David M. Gunn
Frederick W. P. Jones
D. Donald C. McGeachy
Roland W. Meeke
Earl H. Orser
John F. Quinney

OTTAWA

76, rue Metcalfe
K1P 5L8
John E. Harley, *directeur*

Conseil consultatif :
John E. Harley, *président*
Alistair M. Campbell
Lgén Frank J. Fleury
David A. Golden
Gordon F. Henderson
Mgén Harry F. G. Letson
George Perley-Robertson
Andrew B. Weir
Richard P. White

ST. CATHARINES

4, rue Queen
L2R 5G3
Uel R. Van Sickle, *directeur*

Conseil consultatif :
Uel R. Van Sickle, *président*
James B. Brown
David A. Macfarlane
Alan S. Notman
Philip H. Sullivan

SARNIA

201, rue Front nord
N7T 5S4
Gordon D. Morrison,
directeur

Conseil consultatif :
Gordon D. Morrison,
président
Gordon Ferguson
Gordon H. Findlay
C. Howard Huctwith
Herbert S. Matthews
George W. Parker
Stanley Wilk

SAULT STE. MARIE

388, rue Queen est
P6A 1Z1
Andrew S. Graham,
directeur

Conseil consultatif :
Andrew S. Graham,
président
Robert L. Curran
William M. Hogg
Douglas C. Joyce
Leonard N. Savoie

THUNDER BAY

202, chemin Red River
P7B 1A4
John W. Corbishley,
directeur

Conseil consultatif :
John W. Corbishley,
président
Charles J. Carter
Emerson Clow
James A. Crooks
William J. R. Paton

WINDSOR

315, avenue Ouellette
N9A 4J1
Wayne M. Pritchard,
directeur

Conseil consultatif :
Wayne M. Pritchard,
président

Charles J. Clark
A. Gerry Cole
Alfred E. Downing
Robert F. Kiborn

Région de l'Ouest

700, Tour The Dome
Toronto Dominion Square
Calgary T2P 2Z1
Nicholas R. D. Dennys,
vice-président régional

Manitoba**WINNIPEG**

330, avenue St. Mary
R3C 3Z5
D. Donald Ross,
vice-président adjoint et
directeur

Conseil consultatif :
D. Donald Ross, *président*
Samuel N. Cohen
Augustus S. Leach, Jr.
J. Derek Riley
Stewart A. Searle, Jr.
George H. Sellers

Saskatchewan**REGINA**

1862, rue Hamilton
S4P 2B8
Laurier A. Carrière,
directeur

Conseil consultatif :
Laurier A. Carrière,
président
L'hon. R. James Balfour
Dr E. William Barootes
Jack J. Sharp
Gordon W. Staseson

SASKATOON

Midtown Plaza S7K 1J9
Edward V. Zinkiewich,
directeur

Conseil consultatif :
Edward V. Zinkiewich,
président
Jack M. Byers
Warren C. Champ
Robert H. McKercher
G. Blair Nelson

Alberta**CALGARY**

700, Tour The Dome
Toronto Dominion Square
T2P 2Z1
Neil W. Murphy,
vice-président adjoint et
directeur

Conseil consultatif :
Neil W. Murphy, *président*
Robert G. Black
Donald A. J. Cross
Frederick A. McKinnon
David E. Mitchell
Alastair H. Ross
Barbara J. Sparrow
Marshall M. Williams

EDMONTON

400, Tour Royal Trust
Edmonton Centre T5J 2Z2
David S. Mellor, *directeur*

Conseil consultatif :
David S. Mellor, *président*
Harry Hole
Egerton W. King
John F. McDougall
John R. McDougall
William S. McGregor
G. Richard A. Rice

LETHBRIDGE

740, 4^e avenue sud
T1J 0N9
R. Perry Lund, *directeur*

Conseil consultatif :
R. Perry Lund, *président*
Thad O. Ives
Dale A. Martin
Hugh H. Michael
Walter R. Ross
Ralph A. Thrall

Colombie-Britannique**KELOWNA**

248, avenue Bernard
V1Y 6N3
Ronald L. Fowler, *directeur*

Conseil consultatif :
Ronald L. Fowler, *président*
Ian F. Greenwood
Dr Harold R. Henderson
John D. Hindle
J. Bruce Smith
Richard J. Stewart

VANCOUVER

Tour Royal Trust
Bentall Centre
555, rue Burrard
V7X 1K2
Henri C. Renaud,
vice-président adjoint et
directeur de la succursale

Conseil consultatif :
Henri C. Renaud, *président*
Robert G. Bentall
A. John Ellis
Mark H. Gunther
L'hon. John L. Nichol
John H. Salter
L'hon. James Sinclair
William G. Wilson

VICTORIA

1205, rue Government
V8W 1Y5
Alan G. Aldous, *directeur*

Conseil consultatif :
Alan G. Aldous, *président*
David Angus
John W. Bayne
S. Joseph Cunliffe
CAm James C. Hibbard
(retraité)
Harold Husband
Hector C. Stone

**Compagnie
Trust Royal**

Siège social :
630, boul. Dorchester ouest
Montréal, Québec
H3B 1S6

Conseil d'administration

Kenneth A. White
Président du Conseil
d'administration

John M. Scholes
Président et chef de la
Direction

†Philip E. Johnston
Premier vice-président

Jacques Dionne
Vice-président

André Forest
Vice-président

Jean A. Béliveau
Thomas R. Bell
G. Drummond Birks
Roland B. Breton
Donald N. Byers
Keith Campbell
Charles C. de Léry
Fraser M. Fell
Jean Fournier
Conrad F. Harrington
Melvin M. Hawkrigg
John H. Matthews
L'hon. Maurice Riel
Pierre Taschereau
Harry E. Trenholme

Membres de la Direction

Président du Conseil
d'administration
Kenneth A. White

Président et chef de la
Direction

John M. Scholes

†*Premier vice-président*
Philip E. Johnston
Région de Montréal, du
Québec et des provinces de
l'Atlantique

Vice-présidents

Jacques Dionne
Région du Québec

André Forest
Prêts et secrétaire-trésorier

†*Vice-président adjoint*
Jean-Paul Vallée
Immobilier

Succursales et Conseils
consultatifs

Région de Montréal
MONTRÉAL

630, boul. Dorchester ouest
H3B 1S6

†Philip E. Johnston,
premier vice-président

†CETTE NOMINATION ENTRERA EN
VIGUEUR EN JANVIER 1983

Région du Québec
QUÉBEC

Édifce Trust Royal
1120, Chemin Saint-Louis
Sillery G1S 1E5
Jacques Dionne,
vice-président régional
et directeur

Conseil consultatif:
Jacques Dionne, *président*
Stanley E. Brock
Pierre Côté
Jacques de Billy

SHERBROOKE
Édifce Trust Royal
25, rue Wellington nord
J1H 5B3
Richard Labrosse, *directeur*

Conseil consultatif:
Richard Labrosse, *président*
Clément Fortier
Bgén Jean P. Gautier
Raymond Martin
A. Jackson Noble
David M. Stearns
Mortimer M. Vineberg

TROIS-RIVIÈRES
Édifce Trust Royal
1300, rue Notre-Dame
G9A 5M7
W. Daniel Villeneuve,
directeur

Conseil consultatif:
W. Daniel Villeneuve,
président
Gén. Jean-Victor Allard
Pierre Lajoie
Pierre Leblanc

**La Société
d'Hypothèques
de la Compagnie
Trust Royal**

Haute direction :
Tour Royal Trust
Toronto-Dominion Centre
Toronto M5W 1P9

Président
John M. Scholes

Conseil d'administration
Kenneth A. White,
président du Conseil
Thomas R. Bell
Donald N. Byers
Alistair M. Campbell
Jean Fournier
Conrad F. Harrington
John H. Matthews
L'hon. Maurice Riel,
sénateur
John M. Scholes

**Société d'Énergie
Trust Royal**

Siège social :
829, Tour The Dome
Toronto Dominion Square
Calgary, Alberta T2P 2Z3

Vice-président, Exploitation
Marcel Tremblay

*Vice-président adjoint,
Services techniques*
William F. Bernard

Cette filiale à part entière
de Trustco Royal Limitée
agit comme conseiller des
gestionnaires du Fonds E et
du Fonds classifié d'énergie
du Trust Royal ainsi que
des autres clients du Trust
Royal, relativement aux
placements du secteur
énergétique.

Conseil d'administration
John H. Matthews,
président
B. Lee Bentley
Nicholas R. D. Dennys
G. Roger Otley
John M. Scholes
Marcel Tremblay
Kenneth A. White

**Agences
Royal Limitée**

Siège social :
630, boul. Dorchester ouest
Montréal, Québec
H3B 1S6

Directeur et secrétaire
René Doucet

Filiale en propriété
exclusive, les Agences
Royal offrent des services
d'assurance de tous genres.

Conseil d'administration
Charles C. de Léry
René Doucet
Gilles Girard
Patrick L. E. McAvoy
George W. Stoyles

**Royal Trust
Bank Corp.**

Siège social :
627 Southwest 27 Avenue
Miami, Floride 33135
É.-U.

*Président et
chef de la Direction*
Jerry F. Gilliam

Filiale en propriété exclusive
et société de portefeuille
pour le compte des banques
du Trust Royal établies en
Floride, banques qui
comptent 34 succursales
dispensant une vaste
gamme de services
bancaires.

Conseil d'administration
Kenneth A. White,
président
Jerry F. Gilliam
Eric L. Hamilton
Allen I. Isaacson
John H. Matthews
John M. Scholes
Ewart A. Wickens

Royal Trust Bank, N.A.
627 Southwest 27 Avenue
Miami 33135
J. Westson Field,
*président et
chef de la Direction*

Conseil d'administration
Jerry F. Gilliam, *président*
Robert C. Curtiss
J. Weston Field
William H. Langhoff
Herbert M. Levin
William L. Pallot
Samuel Seitlin
Theodore W. Slack, Sr.
Theodore Spak

**Royal Trust Bank of Florida,
N.A.**
P.O. Box 1689
St. Petersburg, Floride 33731
MacDonell Tyre,
*président et
chef de la Direction*

Conseil d'administration
MacDonell Tyre, *président*
Robert H. Curtiss
Jerry F. Gilliam
Maurice L. Hollins
Paul M. Hood
William H. Langhoff

Fred D. Learey
Gregory E. Miller
William H. Mills, Jr.
William F. O'Neill
Robert T. Sheen
Jay B. Starkey
A.V. Weaver, Jr.
Weyman T. Willingham, Jr.

Royal Trust Bank
2001-49 Street South
St. Petersburg 33707
Harry C. Teague,
*président et
chef de la Direction*

Conseil d'administration
William H. Langhoff,
président
Robert Curtiss
Jerry F. Gilliam
James J. Johnson
Harry C. Teague

**Royal Trust Bank of
Palm Beach, N.A.**
411 South County Road
Palm Beach 33480
H. Loy Anderson, Jr.,
*président et chef
de la Direction*

Conseil d'administration
George C. Slaton, *président*
H. Loy Anderson, Jr.
Guilford Dudley, Jr.
Homer H. Marshman
Jesse D. Newman

**Royal Trust Bank of
Jacksonville**
9225 Baymeadows Road
Jacksonville 32216
William H. Langhoff,
*président et
chef de la Direction*

Conseil d'administration
Edward W. Starkey,
président
K. Gil Bailey, Jr.
Joseph C. Gill
Edward L. Green
Walter L. Harvey
George A. Helow
William H. Langhoff

Californie :

Représentant du Trust Royal :
Frank R. Southee
P.O. Box 28081
San Diego 92128-0081

**Royal Trust
Company of
Canada (Europe)
Limited**

Royal Trust House
48/50 Cannon Street
Londres, Angleterre
EC4N 6LD

Vice-président
Robert S. Traquair

L'exploitation du Trust
Royal en Europe est
coordonnée depuis Londres
où cette filiale a son siège.
Le Trust Royal offre des
services bancaires,
fiduciaires, de placement et
de planification fiscale par
l'entremise de ses filiales
européennes.

**The Royal Trust Company
of Canada**
Royal Trust House
48/50 Cannon Street
Londres EC4N 6LD

Conseil d'administration
Sir Francis Sandilands,
président

Anthony A. Best,
administrateur délégué
David L. Donne
Sir Marcus Kimball
W. Geoffrey Kneale
John M. Scholes
Bruce T. Smith
Colin S. R. Stroyan
Robert S. Traquair
Kenneth A. White
Ewart A. Wickens

**RoyTrust Financial
Services Limited**
Royal Trust House
48/50 Cannon Street
Londres EC4N 6LD

Conseil d'administration
Roger T. J. Bence
Trevor J. Downing,
administrateur délégué
Sir Marcus Kimball

**Royal Trust Bank (Jersey)
Limited**
P.O. Box 194
Royal Trust House
Colomberie
St. Helier, Jersey
Îles Anglo-Normandes

Conseil d'administration

Le sénateur
Reginald R. Jeune, *président*
Douglas J. E. Clothier
Malcolm G. Gates,
administrateur délégué
W. Geoffrey Kneale
Sir Robert Le Masurier
Francis Perrée
John M. Scholes
Robert S. Traquair
Kenneth A. White
Ewart A. Wickens

**The Royal Trust Company
of Canada (C.I.) Ltd.**
P.O. Box 194
Royal Trust House
Colomberie
St. Helier, Jersey
Îles Anglo-Normandes

Conseil d'administration
Le sénateur
Reginald R. Jeune,
président

Douglas J. E. Clothier
Malcolm G. Gates,
administrateur délégué
Sir Robert Le Masurier
Francis Perrée
John M. Scholes
Kenneth A. White
Ewart A. Wickens

**Royal Trust Bank (Ireland)
Limited**
Royal Trust House
10/12 Lansdowne Road
Dublin 4, Irlande

Conseil d'administration
John H. Donovan, *président*
William Griffin
Sean Healy

Kevin Mulcahy
John M. Scholes
Gerald B. Sheedy,
administrateur délégué
Robert S. Traquair
Kenneth A. White
Ewart A. Wickens

**Royal Trust Bank
(Isle of Man)**
Royal Trust House
60/62 Athol Street
Douglas, Île de Man

Conseil d'administration
Edward R. M. Gawne,
président
Eric S. Behn
Michael S. Broughton,
administrateur délégué

Roy K. Eason
John M. Scholes
Gerrard Smith
Robert S. Traquair
Kenneth A. White
Ewart A. Wickens

**The International Royal
Trust Company A.G.**
Am Schragen Weg 2
FL-9490
Vaduz, Liechtenstein

Conseil d'administration
Dr Gerard Batliner
Malcolm G. Gates
John M. Scholes
Robert S. Traquair
Dr Jean-Marc Vuille
Kenneth A. White

**The Royal Trust Company
(International) Limited**
P.O. Box N-7768
Bank Lane
Nassau, Bahamas
Denis A. Catt, *vice-président*

**Sociétés
associées**

**Canada Systems Group
Limited**
2599 Speakman Drive
Mississauga, Ontario
L5K 1B1

**International Trust
Company
of Bermuda Limited**
Barclays International
Building
Church Street
P.O. Box 1255
Hamilton 5, Bermudes

I.T.G. (Holdings) Limited
P.O. Box N-7768
Bank Lane
Nassau, Bahamas

**Bahamas International Trust
Company Limited**
P.O. Box N-7768
Bank Lane
Nassau, Bahamas

**Cayman International Trust
Company Limited**
P.O. Box 500
Grand Cayman
Îles Caïmans



Bureaux

Canada	249
Floride	34
Europe	4
Total	287

Canada SUCCURSALES ET BUREAUX	Services complets	Services financiers	Services immobiliers
Terre-Neuve	1	1	1
Nouveau-Brunswick	1	2	2
Nouvelle-Écosse	1	1	4
Île du Prince-Édouard	1	—	—
Québec	4	20	32
Ontario	9	44	56
Manitoba	1	1	3
Saskatchewan	2	—	2
Alberta	3	8	23
Colombie-Britannique	3	5	18
Total	26	82	141

Floride
BANQUES ET SUCCURSALES :

Dade County	7
Broward County	4
Palm Beach	6
Orange County	3
Tampa	3
Pinellas County	10
Duval County	1

Europe
ACTIVITÉS BANCAIRES ET
FIDUCIAIRES :

Angleterre	
Jersey, Îles Anglo-Normandes	
Irlande	
Île de Man	

AUTRES FILIALES :

Îles Bahamas	
Liechtenstein	

SOCIÉTÉS ASSOCIÉES :

Îles Bahamas, Bermudes, Îles Vierges (G.-B.), Caïmans, Chypre, Hollande, Antilles néerlandaises, Suisse, Gibraltar et des représentants à Hong Kong et Monaco

Effectif et bureaux

Année	Salariés	Agents immobiliers travaillant à la commission	Effectif total	Bureaux
1978	5042	3474	8516	263
1979	5521	3613	9134	285
1980	5532	3848	9380	297
1981	5565	4129	9694	308
1982	5106	3591	8697	287

En 1982, la réduction de notre effectif est due aux départs naturels, à la fermeture de certaines de nos succursales immobilières, et à la fusion de Computel Systems Ltd. et de Canada Systems Group Limited, compensée par l'acquisition de Century Bank.

SERVICES

Services financiers

Comptes d'épargne –
devises canadienne et
américaine
Comptes de chèques
Comptes de placement
garanti
Certificats de placement
garanti
Fonds sous gestion
Prêts personnels: prêts à
terme, marges de crédit,
avances sur titres, prêts
garantis par des
hypothèques, prêts à des
fins d'allègement fiscal

Services offerts à des fins d'allègement fiscal

Régimes enregistrés
d'épargne-retraite
Régimes enregistrés
d'épargne-logement
Contrats de rentes à terme
fixe
Fonds enregistrés de revenu
de retraite
Tarification

Services aux particuliers

Planification successorale
Exécuteur testamentaire et
fiduciaire
Mandataire de l'exécuteur
testamentaire ou des
héritiers
Conseil successoral
Gestion de portefeuille
Conseil en gestion de
portefeuille
Administration des
placements
Sociétés de portefeuille
Service fiscal
Fiducies non testamentaires
ou donations entre vifs
REER autogérés
FERR autogérés
REER à gestion de
portefeuille
Garde de titres
internationaux

Gestion de caisses de retraite

Gestion fiduciaire
Fiducies globales
Garde de titres de caisses de
retraite
Gestion de portefeuille et
administration des
placements pour régimes
d'avantages sociaux :
régimes de retraite, régimes
de participation différée aux
bénéfices, régimes
d'actionnariat, régimes
d'épargne et régimes
enregistrés

d'épargne-retraite collectifs
Garde de titres étrangers et
services connexes
Garde de titres et gestion
de l'avoir de sociétés
d'assurances résidentes et
non résidentes
Gestion fiduciaire de fonds
de dotation
Garde de titres et gestion
de portefeuille pour le
compte de gouvernements
et d'organismes
paragouvernementaux
étrangers
Fonds communs de
placement

Services de placement

Fonds sous gestion (A, B,
C, E et M)
Certificats de placement
garanti
Contrats de rentes à terme
fixe
Gestion de portefeuille
Gestion et garde de titres

Services aux entreprises

Comptes de chèques
d'entreprises
Prêts aux sociétés
Agent financier du
personnel à l'étranger

Services aux sociétés

Agent comptable des
transferts et des registres
Fiduciaires d'obligataires et
agent comptable des
registres d'obligations
Agent payeur de dividendes
et d'intérêts
Agent de souscription
d'actions et de droits de
souscription
Dépositaire
Dépositaire légal (de
contrats de dépôt)
Réinvestissement des
dividendes

Services immobiliers

Vente d'immeubles
Placement immobilier
Gestion d'immeubles
Évaluation immobilière
Relogement de personnel
Financement hypothécaire
Crédit relais
Clientèle dirigée par télex
Publication de brochures
immobilières dont l'«Étude
du Trust Royal sur le prix
des maisons»

Service international

Par l'intermédiaire de son
réseau international de
filiales implantées en
Europe et en Floride, le
Trust Royal offre une
gamme complète de services
bancaires et fiduciaires et de
services financiers connexes :
acceptation de dépôts et
prêts aux particuliers et aux
entreprises, régimes
d'épargne pour citoyens
canadiens à l'étranger,
gestion de portefeuille,
services fiduciaires aux
particuliers et aux sociétés
et gestion de caisses de
retraite.

Le Trust Royal offre
également au Canada des
services conçus pour
répondre aux besoins des
particuliers, entreprises et
organismes publics à
l'étranger : gestion de
portefeuille et recherche en
placements, garde de titres,
dépôts à terme et services
immobiliers.

RENSEIGNEMENTS UTILES

Direction générale :

Tour Toronto Dominion
Bank
Toronto-Dominion Centre
Toronto, Ontario
M5W 1P9

Siège social :

76, rue Metcalfe
Ottawa, Ontario
K1P 5L8

Vérificateurs :

Clarkson Gordon
Toronto, Ontario

Agents comptables des transferts et des registres :

Royal Trust Corporation of
Canada
Halifax, Toronto,
Winnipeg, Regina, Calgary
et Vancouver; Compagnie
Trust Royal, Montréal

Bourses :

Toronto, Montréal, Alberta
et Vancouver

Symboles :

Actions ordinaires,
catégorie A – RYL-A
Actions ordinaires,
catégorie B – RYL- B
Actions privilégiées
convertibles, série A – RYL
PR C
Actions privilégiées
convertibles, série B – RYL
PR D
Actions privilégiées, série C
– RYL PR E
Actions privilégiées, série D
– RYL PR U

Participation :

Au 31 décembre 1982,
Trustco Royal Limitée
comptait 7 009 porteurs
d'actions ordinaires inscrits
dont 99% avaient une
adresse officielle au Canada.

Membre de l'Association des compagnies de fiducie du Canada

English version :

Upon request, the
Vice-President and Secretary
will furnish a copy of the
Annual Report in English.

Conception : Andrew Smith/
Jackie Young, INK

Photographie : Masao Abe

Impression : Atwell Fleming
Printing Limited

Imprimé au Canada

