

[Text]

The standards are being developed by CDIC under the direction of its longest-serving board of directors member, Bob Hammond, and a senior corporate officer, Guy St. Pierre, with the assistance of loaned industry executives. Draft standards have been distributed for comment to the Bankers' Association, the Trust Companies Association, the Institute of Chartered Accountants and selected member institutions.

To date, CDIC is pleased with the responses and it is planned that early in 1991 standards will be in place. This is a slow, complex and painstaking exercise, but we have had a lot of dedicated people, both internally and externally, working on the program and we confidently believe that these standards will do in large measure what they are intended to do; that is, precluding problems before they happen.

Those of you who have had experience with other kinds of insurance will remember and recognize that this is the pattern the Factory Mutual Insurance Companies followed in New England a couple of hundred years ago, where they set up standards for the design and operation of textile factories with a view to avoiding fires as opposed to having good sprinkler systems to put the fires out when they started. We do not need to worry about sprinklers, but we think that our standards will go a long way in precluding financial fires from starting.

The concept I touched on earlier, that of the non-affiliated directors, we think has considerable merit. Based on our own experience as a corporation, we think that a good board works and enhances significantly the work of the corporation.

As you know, up until early 1987 the CDIC board consisted of five people—the Governor of the Bank of Canada, the Deputy Minister of Finance, the then Inspector General of Banks, the Superintendent of Insurance and the chairman. In February 1987 the board was enlarged to include four people from the private sector. Those four people include R.N. Robertson, the senior partner of Fasken, Campbell Godfrey in Toronto. Some of you will remember Ron's brother Gordon, who was Clerk of the Privy Council. Both of them happen to be Rhodes Scholars, which is kind of interesting. We have a lady lawyer from Calgary, Susan Evans, who is the in-house counsel for Encor Inc. out there. Paul Morton has just been appointed Chairman of the Stadium Corporation in Toronto. He is also a lawyer by training, although he has not practised as a professional; and Marcel Caron, a senior Chartered Accountant from Montreal.

At the risk of telling tales out of school, you can imagine that some of the initial meetings we had when the new directors arrived were a bit stressful. But I strongly believe that in any corporation a strong board of directors is an effective leadership device to develop sound policies and to guide businesses through both day-to-day activities as well as to spur and produce effective long-term plans and policies.

[Translation]

Les normes sont élaborées par la SADC sous la direction du doyen de son conseil d'administration, Bob Hammond, et d'un cadre supérieur, Guy St-Pierre, aidés en cela par des cadres détachés par les institutions concernées. Les projets de normes ont été distribués à l'Association des banquiers, à l'Association des sociétés de fiducie, à l'Institut des comptables agréés ainsi qu'à d'autres institutions membres pour solliciter leurs commentaires.

Jusqu'à présent, la SADC est satisfaite des réponses et on prévoit que ces normes pourront être en place dès le début de 1991. C'est un exercice lent, complexe et laborieux, mais il y a beaucoup de personnes dévouées qui travaillent, chez nous, comme à l'extérieur, à ce programme et nous sommes convaincus que ces normes atteindront dans une large mesure leurs objectifs, c'est-à-dire qu'elles empêcheront que les problèmes se produisent.

Ceux d'entre vous qui avez une certaine expérience d'autres sortes d'assurances se souviendront que c'est la méthode choisie il y a deux siècles environ en Nouvelle-Angleterre par les compagnies d'assurance mutuelles industrielles lorsqu'elles établissaient des normes relatives à la conception et au fonctionnement des usines textiles pour prévenir ainsi les incendies plutôt que de chercher à éteindre les incendies déclarés en utilisant de bons extincteurs. Nous n'avons pas à nous soucier d'extincteurs, mais nous pensons que nos normes permettront d'éviter les incendies financiers.

Le concept dont j'ai parlé précédemment, celui des administrateurs non affiliés, nous paraît particulièrement intéressant. D'après l'expérience acquise par notre société, nous pensons qu'un bon conseil d'administration améliore considérablement la qualité du travail de l'entreprise.

Comme vous le savez, jusqu'au début 1987, le conseil d'administration de la SADC était composé de cinq membres—le gouverneur de la Banque du Canada, le sous-ministre des Finances, l'inspecteur général des banques de l'époque, le surintendant des assurances et notre président. En février 1987, le conseil a été élargi pour inclure quatre représentants du secteur privé. Il s'agit de R.N. Robertson, associé principal chez Fasken, Campbell Godfrey à Toronto. Certains d'entre vous se rappelleront le frère de Ron, Gordon, qui était greffier du Conseil privé. Tous deux sont d'anciens boursiers Rhodes, ce qui est assez intéressant. Nous avons une avocate de Calgary, Susan Evans, qui est employée par Encor Inc. à titre de conseillère juridique. Paul Morton vient d'être nommé président de la Société du stade de Toronto. Il a également reçu une formation d'avocat, même s'il n'a jamais exercé cette profession; et enfin Marcel Caron, un des responsables d'un bureau de comptables agréés de Montréal.

Vous vous doutez bien que nos premières réunions avec les nouveaux administrateurs ont été un peu tendues. Mais je suis intimement persuadé que, dans toute entreprise, un conseil d'administration fort est un outil de direction très utile pour établir des politiques saines et pour permettre à une entreprise de mieux s'acquitter des activités quotidiennes et de mieux mettre au point des plans et des politiques à long terme.