



CANADIAN CO-OPERATIVE
CREDIT SOCIETY
LA SOCIÉTÉ CANADIENNE
DE CRÉDIT COOPÉRATIF

ANNUAL REPORT

*The Canadian
Co-operative Credit
Society is the national
financial intermediary
for the credit union
and co-operative
movement...*

RAPPORT ANNUEL

*La Société Canadienne
de Crédit Coopératif est
l'établissement financier
national au service
des caisses et des
coopératives...*

1983

CORPORATE MISSION:
The Canadian Co-operative Credit Society is the national financial intermediary for the credit union and co-operative movement in Canada and provides responsive services to its member organizations with whom it co-operates in improving economic and social environments.

OBJECTIVES:

1. FINANCIAL:

To meet the financial requirements of the movement under all market conditions by building and maintaining a national liquidity facility and providing other financial services as needed.

2. DEVELOPMENT:

To participate in, co-ordinate, encourage and support the leadership and development of the credit union movement.

3. ORGANIZATION:

To build and maintain a democratic organization in which the work environment attracts, involves, motivates and develops human resources to serve effectively the needs of its member shareholders.

MISSION GLOBALE:
La Société Canadienne de Crédit Coopératif est l'établissement financier national au service des caisses et des coopératives au Canada avec lesquelles elle collabore à l'amélioration de l'environnement économique et social.

OBJECTIFS:

1. FINANCIERS:

Répondre aux exigences financières du mouvement, peu importe les conditions du marché, en créant et maintenant une source de liquidités à l'échelon national et en offrant d'autres services financiers au besoin.

2. DÉVELOPPEMENT:

Coordonner, encourager et soutenir le développement du mouvement des caisses.

3. ORGANISATION:

Créer et maintenir une organisation démocratique dont le milieu de travail attire, motive et développe les ressources humaines afin de répondre de façon efficace aux besoins de ses membres-actionnaires.

Contents

Board of Directors' Message	2
Report of the Chief Executive Officer	4
Report on Financial Operations	6
Credit Union Statistics	10
Financial Statements	11
Board of Directors	22
Development and Organization	23
Management Staff	32

Matières

Message du Conseil d'administration	2
Rapport du chef de la direction	4
Rapport d'exploitation	6
Données statistiques	10
États financiers	11
Conseil d'administration	22
Développement et organisation	23
Personnel de la direction	32

Financial Highlights

Résultats financiers

(at December 31, 1983)

(au 31 décembre 1983)

(\$ Millions)		1983	1982	Change Changeement
Assets	Actif	\$1,059.0	\$977.8	8.3%
Liquid Assets	Actif liquide	654.5	634.2	3.2%
Loans	Prêts	151.7	164.8	(7.9%)
Member Deposits	Dépôts des membres	330.5	368.0	(10.2%)
Government Deposits	Dépôts du gouvernement	147.4	84.8	73.8%
Paid-up Capital	Capital libéré	117.9	117.6	0.3%
General Reserve	Réserve générale	7.6	4.5	68.9%
Net Income	Bénéfice net	11.3	8.8	28.4%

Board of Directors' Message

The composition of the Board of Directors of the Canadian Co-operative Credit Society reflects the fundamental role played by provincial Centrals and other shareholder-members in the direction of the Society's activities. As representatives of various credit union and co-operative organizations, we bring to bear a strong commitment to the entire movement on our duties as Directors of CCCS.

Important policy decisions were taken in 1983 which have important long-term implications for the entire credit union and co-operative system. Two key areas were the planning of credit union participation in the Canadian Payments Association and the development of a new equity distribution structure for CCCS shareholder-members.

In addition, among the many other issues which we were called on to discuss in 1983, none was more carefully considered than CCCS' Corporate Mission and Objectives. It is only on a solid foundation that a solid structure can be built. For a financial institution, this is especially true. For a *co-operative* financial institution, the Corporate Mission is crucial, since it must establish clearly the network of services that defines the unique relationships inherent in the co-operative way of doing business. It is, therefore, appropriate that the theme of this report of 1983 activities of CCCS is structured around the Society's Corporate Mission.

As Chairman, I am pleased to report that the full energies of the Board were directed towards ensuring that the activities of the Society in 1983 were aimed at the fulfillment of its mission and the attainment of its objectives. This annual report demonstrates the progress of our endeavours.

Message du Conseil d'administration

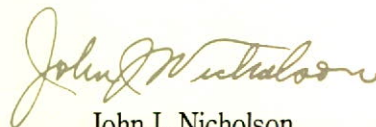
La composition du Conseil d'administration de la Société Canadienne de Crédit Coopératif reflète le rôle fondamental joué par les centrales provinciales et autres actionnaires-membres dans la direction des activités de la Société. En tant que représentants de diverses organisations de caisses et de coopératives, c'est en faisant preuve d'un ferme engagement dans l'ensemble du mouvement des caisses que nous nous acquittons de nos fonctions d'administrateurs de la SCCC.

En 1983, le Conseil a pris des décisions importantes qui auront des répercussions à long terme considérables sur l'ensemble du mouvement des caisses et coopératives.

Deux de ces décisions sont de première importance, soit la planification de la participation des caisses à l'Association canadienne des paiements et la mise au point d'une nouvelle structure de distribution des avoirs pour les membres-actionnaires de la SCCC.

De toutes les nombreuses autres questions qui nous ont été soumises en 1983, aucune n'a retenu autant notre attention que la question de la mission globale et des objectifs de la Société. Toute structure solide doit reposer sur une fondation solide. Et cela est spécialement vrai dans le cas des établissements financiers. En outre, la mission globale est cruciale pour un établissement financier *coopératif* puisqu'il a pour fonction d'établir clairement le réseau de services qui définit les relations uniques inhérentes à la méthode coopérative de traiter des affaires. Il est donc approprié que le thème du rapport des activités de la SCCC en 1983 soit axé sur la mission globale de la Société.

En tant que président du Conseil d'administration, je peux sans crainte affirmer que le Conseil a dirigé toutes ses énergies en vue de s'assurer que les activités de la Société en 1983 visaient la réalisation de sa mission et de ses objectifs. Ce rapport annuel prouve que ces efforts n'ont pas été vains.

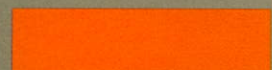


John J. Nicholson

Chairman, Board of Directors/Président du Conseil d'administration



Left to right:
 Alex Gracie, Hervé
 Lanctôt, Jim Sklarchuk,
 Peter Schurman
 Inset:
 Harry Down



Front:
 John Nicholson,
 Chairman
 Rear (left to right):
 Baldur Johnson, Second
 Vice-Chairman; Teunis
 Haalboom; Norm
 Bromberger, First Vice-
 Chairman; Graham Lane



Left to right:
 Malcolm McKenzie, Les
 Tendler, Warren
 Hanstead, Peter
 Podovnikoff, Elliott
 Horner
 Inset:
 Wayne Thompson

It is a testament to the strength of the credit union system that both the credit union movement and CCCS concluded the past year with decidedly positive results.

Though the Canadian economy emerged from the depths of the recession, the anticipated recovery did not fully materialize in 1983, and most economic sectors had difficulty shaking off completely the deleterious effects of 1982. The financial services marketplace was no exception. In fact, the mettle of all financial institutions was tested by additional factors that made operating in this environment particularly difficult. These factors included increased competition among financial institutions, the erosion of traditional service boundaries between institutions, and a consequent pressure upon institutions to protect and reinforce their market base.

Despite these conditions, through the strong commitment of credit union members to their co-operative institutions, the credit union system achieved enviable results in 1983: increases of 10% in total assets, 10% in savings and 13% in loans. The 13% increase in loans, unmatched by most other financial institutions, demonstrated a renewal of confidence by credit union members and a strengthening of the unique bonding that exists only in member-owned financial institutions. It is this bonding that has traditionally fostered innovation and flexibility in difficult economic times.

A full summary of the activities of CCCS in 1983 is provided in this report, encompassing the Society's dual role as a financial organization and a national association. Two key events that occurred last year should be singled out here, because they will contribute greatly to the future development of the credit union system.

Les résultats incontestablement positifs enregistrés au cours de l'exercice dernier par le réseau des caisses et la SCCC sont un témoignage on ne peut plus vivant de la force de ce mouvement.

Bien que l'économie canadienne ait traversé le pire de la récession, la reprise tant attendue ne s'est pas entièrement concrétisée en 1983 et la plupart des secteurs économiques ont eu grand peine à se relever des effets néfastes de 1982. Le marché des services financiers n'a pas échappé à cette crise. En outre, la vitalité de tous les établissements financiers a été mise à rude épreuve par d'autres facteurs. Au nombre de ces facteurs, on retrouve la concurrence croissante entre les établissements financiers, l'érosion des frontières traditionnelles des services entre établissements et, partant, une pression constante exercée sur les établissements, les forçant à protéger et renforcer la base de leur marché.

Malgré ces conditions défavorables et grâce au ferme engagement des membres envers leurs établissements coopératifs, le mouvement des caisses a enregistré des résultats enviables en 1983: des augmentations de 10% de l'actif total, de 10% de l'épargne et 13% des prêts. L'augmentation de 13% des prêts, inégalée chez la plupart des autres établissements financiers, témoigne du regain de confiance des membres des caisses et du resserrement des liens uniques qui existent au sein des établissements financiers coopératifs. Ce sont ces liens qui ont par le passé stimulé l'innovation et la flexibilité lors des conjonctures économiques difficiles.

Le présent rapport renferme un résumé détaillé des activités de la SCCC en 1983, mettant en valeur le double rôle de la Société en tant qu'organisation financière et association nationale. À ce stade, il serait approprié de souligner les deux événements majeurs de l'exercice dernier, en raison de leurs répercussions considérables sur l'évolution future du mouvement des caisses.

First, the system's entry into the Canadian Payments Association represents the realization of a long-standing goal for credit unions. Certain provincial Centrals serve as direct clearers within a credit union group, for which CCCS serves as group clearer. Full participation in the national payments system will make it possible to achieve important operating efficiencies and provide for credit union representation in decisions affecting the evolution of future payments systems.

The second relates to one of the Society's primary responsibilities, the provision of credit union liquidity on a national basis. A new liquidity structure is now in place as a result of Board-approved plans implemented in 1983, in keeping with CCCS' mandate to support the liquidity requirements of a fast-growing credit union system.

These and other advances made in 1983 reflect the intent and commitment of CCCS to act responsively on behalf of its shareholder-members and fulfill its objectives in support of the growth of the credit union and co-operative system.

Dans le premier cas, l'adhésion du mouvement des caisses à l'Association canadienne des paiements représente la réalisation d'un vieux rêve pour les caisses. Certaines centrales provinciales agissent à titre d'agent de compensation directe au sein d'un groupe de caisses, et la SCCC à titre d'agent de compensation pour ce groupe. La participation totale au système national des paiements accroîtra considérablement l'efficacité des opérations et permettra aux représentants des caisses de prendre part au processus décisionnel affectant l'évolution future des systèmes de paiement.

Le deuxième événement se rapporte à l'une des responsabilités premières de la Société, soit la provision des liquidités aux caisses de l'ensemble du pays. Afin de satisfaire les besoins en liquidités dans un réseau en rapide expansion, une nouvelle structure de liquidités a été mise en place, à la suite de l'approbation des plans par le Conseil et leur mise en oeuvre en 1983.

Ces améliorations ainsi que d'autres apportées en 1983 reflètent l'intention et l'engagement de la SCCC à agir de façon responsable au nom de ses membres-actionnaires et à atteindre ses objectifs en soutenant la croissance du mouvement canadien des caisses et coopératives.



George S. May
Chief Executive Officer/Chef de la direction

Report on Financial Operations

Financial:

To meet the financial requirements of the movement under all market conditions by building and maintaining a national liquidity facility and providing other financial services as needed.

Financiers:

Répondre aux exigences financières du mouvement, peu importe les conditions du marché, en créant et maintenant une source de liquidités à l'échelon national et en offrant d'autres services financiers au besoin.

The positive results recorded by credit unions in 1983 were similarly reflected in the performance of their national financial intermediary, CCCS. The Society is the third tier in a system bound together by the same shareholder-member relationship that exists at the local credit union level. Provincial Credit Union Centrals and other shareholder-members establish the direction of CCCS policies and, of course, share directly in the Society's successes.

FINANCIAL ACTIVITIES

The direction for CCCS' financial strategies is provided by the Chief Financial Officers Committee, composed of the CFOs of provincial Centrals, CCCS and financial co-operative shareholder-members. In 1983, these strategies continued to emphasize matching, as is particularly appropriate during a period of economic uncertainty, and success in this area continues. The Society's balance sheet now is more than 85% fully matched as a result of specific actions, including the sale of more than \$13 million in long-term assets, and maturity of some \$29 million. Consequently, the financial position of the organization is protected from future changes in interest rates.

Increased emphasis was placed on CCCS' mandate to provide liquidity for credit unions at the national level. A new liquidity structure, established by provincial Centrals and CCCS in 1982, came into effect in 1983. It requires CCCS to maintain liquidity of 2% of total credit union system assets.

Rapport d'exploitation

Les résultats positifs enregistrés par les caisses en 1983 ont été répétés au niveau de leur établissement financier national, la SCCC. La Société représente le troisième échelon d'une structure dont la cohésion est maintenue par la même relation membre-actionnaire existant au niveau des caisses locales. Les centrales provinciales et les autres membres-actionnaires déterminent la direction des politiques de la SCCC et jouent un rôle immédiat dans le succès de la Société.

ACTIVITÉS FINANCIÈRES

C'est au Comité des chefs des finances, composé de chefs des finances des centrales provinciales, de la SCCC et des coopératives financières membres-actionnaires, qu'incombe la responsabilité de définir les stratégies financières de la SCCC. En 1983, ces stratégies ont continué d'insister sur l'équilibre financier, particulièrement approprié en cette période d'incertitude économique. Le bilan de la Société est maintenant équilibré à plus de 85% grâce à des mesures très efficaces, notamment la vente de plus de 13 millions de \$ d'avoirs à long terme et l'échéance de quelque 29 millions de \$. La position financière de l'organisation se trouve donc à l'abri des fluctuations futures des taux d'intérêt.

En 1983, la SCCC s'est davantage concentrée sur son rôle de fournisseur de liquidités aux caisses à l'échelon national. Une nouvelle structure des liquidités, mise au point par les centrales provinciales et la SCCC en 1982, est entrée en vigueur en 1983. Selon cette méthode, la Société maintient un niveau de liquidité équivalent à 2% de l'actif total du mouvement des caisses.

The Society's liquid assets, in fact, are well beyond the required minimum of \$351 million, based on current total system assets of \$18 billion. Notable success was achieved last year in employing the surplus capital of provincial Centrals to participate in external money markets. An increase of \$63 million in money market assets over 1982 contributed significantly to the Society's, and therefore the system's, liquidity base.

Finally, and most important, a new formula for the distribution of shareholder-members' equity holdings in CCCS was approved by the Board of Directors in the fall of 1983. Under the new formula, the total assets of each provincial system, rather than the assets of the credit union Central only, are used as the benchmark for establishing the equity level of each provincial Central. This results in a more direct correlation between CCCS equity and the liquidity needs of the provincial system and strengthens the Society's ability to support Centrals in maintaining appropriate liquidity levels for a fast-growing credit union system. In addition to phased-in equity redistribution, the new formula allows for gradual adjustments to CCCS capital, with primary emphasis on the building of reserves.

SUMMARY OF FINANCIAL RESULTS

CCCS reached a milestone in 1983, when assets passed the billion-dollar mark for the first time. Assets increased by \$81 million to reach \$1.06 billion by year-end. The Society earned net income before dividends of \$11.3 million, an increase of 28% over 1982. From these earnings, CCCS Directors authorized payment of a 7% dividend and an allocation to reserves of more than \$3 million. Reserves now total \$7.6 million, and the Society's strategy of building up reserves on a systematic, long-term basis remains on target.

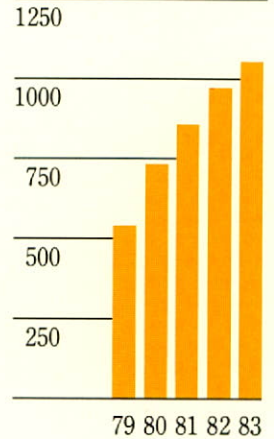
L'actif liquide de la Société est largement supérieur au minimum requis de 351 millions de \$, calculé d'après l'actif total évalué à 18 milliards de \$. La Société a remporté beaucoup de succès l'an dernier en utilisant le surplus de capital des centrales provinciales sur les marchés monétaires externes. L'augmentation de 63 millions de \$ de l'actif des marchés monétaires par rapport à 1982 a grandement contribué à la base de liquidités de la Société et, par le fait même, du mouvement tout entier.

En dernier lieu, mais non moins important, une nouvelle formule pour la répartition du portefeuille des avoirs des membres-actionnaires au sein de la SCCC a été approuvée par le Conseil d'administration à l'automne 1983. En vertu de cette formule, l'actif total de chaque réseau provincial, plutôt que celui de la centrale uniquement, sert à déterminer l'avoir de chaque centrale provinciale. Cette formule assure un meilleur équilibre entre l'avoir de la SCCC et les besoins en liquidité de chaque réseau provincial et permet à la Société de mieux soutenir les centrales en assurant des niveaux de liquidité appropriés à un mouvement en pleine croissance. En plus d'amorcer progressivement la redistribution de l'avoir, la nouvelle formule permet l'ajustement graduel du capital de la SCCC en mettant l'accent sur la croissance des réserves.

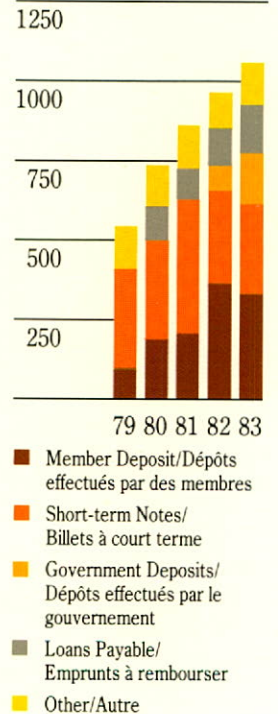
RÉSUMÉ DES RÉSULTATS FINANCIERS

En 1983, la SCCC a marqué un tournant de son histoire lorsque son actif a franchi le cap du milliard de dollars. En effet, l'actif s'est accru de 81 millions de \$ pour atteindre 1,06 milliard de \$ à la clôture de l'exercice. La Société a enregistré un bénéfice net avant dividendes de 11,3 millions de \$, soit une hausse de 28% par rapport à 1982. Le Conseil d'administration de la SCCC a ratifié un dividende de 7% à même ces revenus et une affectation de plus de 3 millions de \$ aux réserves. Les réserves s'élèvent maintenant à 7,6 millions de \$, et la Société entend continuer de les accroître de façon systématique à long terme.

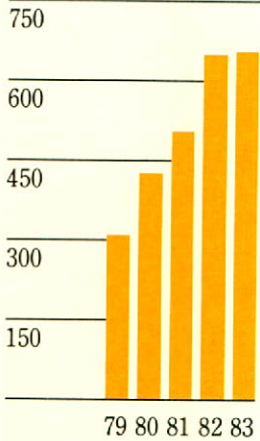
ASSETS ACTIF (\$ Millions)



LIABILITIES PASSIF (\$ Millions)

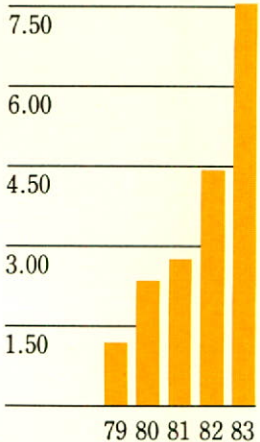


LIQUID ASSETS*
ACTIF LIQUIDE*
(\$ Millions)



*Money market assets plus floating rate bonds
*Capitaux à court terme plus obligations à taux flottant

RESERVES
RÉSERVES
(\$ Millions)



Several important financial benefits accrued from the system's membership in the Canadian Payments Association (CPA). In 1983, CCCS established a settlement account and secured a back-up line of credit with the Bank of Canada. Also, the Society now receives, on behalf of the credit union system, a percentage of government deposits. Last year, with only one provincial entrant—Alberta Central—involved in the direct clearing operations, the credit union group's apportionment amounted to \$70 million. Government deposits will continue to increase in 1984, with the involvement of more provincial Centrals in CPA clearing operations, on behalf of their member credit unions.

As a result of CPA participation and continued redeposits by the government to replace the outflow of funds from credit unions for the purchase of Canada Savings Bonds, CCCS government deposits increased by 74% in 1983. This, coupled with full utilization of a \$150 million syndicated European loan (in Canadian dollars), underlines the Society's efforts to diversify its sources of funds.

CCCS responded to interest rate turbulence in 1981 and 1982 by placing increased emphasis on a plan of action, already in effect, for conversion from fixed rate to floating rate investments. With 57% of the Society's loans and securities (47% in 1982) now in the floating rate category, a balance sheet that is 85% fully matched and fixed rate assets completely offset by shareholder equity, vulnerability to interest rate fluctuations is negligible.

L'adhésion du mouvement des caisses à l'Association canadienne des paiements (ACP) a été très profitable en 1983, permettant à la SCCC d'établir un compte de règlement et une marge de crédit d'appoint avec la Banque du Canada. De plus, la Société reçoit maintenant, au nom du mouvement des caisses, un pourcentage des dépôts du gouvernement. L'an dernier, avec un seul participant au système de compensation directe, la centrale de l'Alberta, la part attribuée au groupe des caisses s'est élevée à 70 millions de \$. Les dépôts du gouvernement continueront de s'accroître en 1984 à mesure que d'autres centrales provinciales se joindront à l'ACP.

Comme suite à la participation à l'ACP et au renouvellement des dépôts par le gouvernement pour compenser la sortie de fonds occasionnée par la vente des Obligations d'épargne du Canada, les dépôts gouvernementaux auprès de la SCCC se sont accrus de 74% en 1983. Cette hausse, jointe à l'utilisation maximale du prêt syndiqué européen de 150 millions de \$ (en dollars canadiens), témoigne des efforts constants de la Société en vue de diversifier ses sources de fonds.

La SCCC a réagi aux fluctuations des taux d'intérêt en 1981 et 1982 en intensifiant son plan d'action pour la conversion des placements à taux fixe en placements à taux flottant. La vulnérabilité de la Société aux fluctuations des taux d'intérêt est maintenant négligeable si on tient compte du fait que 57% des prêts et valeurs mobilières (47% en 1982) sont maintenant au taux flottant, que le bilan de la société est maintenant équilibré à 85% et que les avoirs à taux fixe sont entièrement compensés par l'avoir des actionnaires.

The Society's capital position remains strong. Debt to equity leverage of 7:1 is well below the Society's legal limit of 20:1. In addition, short-term note borrowings were some \$3.3 million less in 1983. Liquidity and reserve-building strategies noted earlier will assure maintenance of conservative leverage levels in the years ahead.

Changes to lending and investment policies were approved by the CCCS Board of Directors in 1983, refining procedures that are designed to minimize CCCS risk exposure and enhance diversification of lending and investment activities. Revised lending policies establish general limits relative to CCCS assets. New policies involving loans and investments also limit the proportion of loans or fixed-term investments committed to various co-operative sectors or geographic areas.

CCCS continued to fulfill its mandate to Canadian co-operatives. Loans to consumer, producer and marketing co-operatives increased by \$16 million in 1983. The Society also provided financial and technical expertise to assist co-operative borrowers in strengthening their operations.

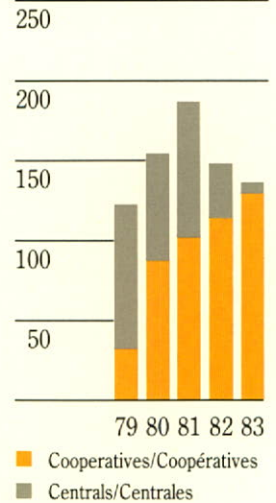
Le capital de la Société se situe à un niveau très avantageux. Le levier financier de la dette de l'ordre de 7 contre 1 se situe bien en-deçà du maximum de 20 contre 1 autorisé aux termes de la loi. De plus, les emprunts à court terme sur les billets à ordre ont diminué de 3,3 millions de \$ en 1983. Les stratégies concernant les liquidités et l'accroissement des réserves décrites plus haut assureront un niveau raisonnable du levier financier dans les années à venir.

En 1983, le Conseil d'administration de la SCCC a approuvé des modifications aux politiques de prêt et de placement afin de réduire au minimum les risques pour la SCCC et de diversifier davantage ses activités de prêt et de placement. Les politiques de prêt révisées établissent les limites générales à l'actif de la SCCC. Les nouvelles politiques concernant les prêts et les placements limitent également la proportion des prêts ou placements de durée fixe accordée aux différents secteurs coopératifs ou régions géographiques.

La SCCC continue de respecter ses engagements envers les coopératives canadiennes. Les prêts aux coopératives de consommateurs, producteurs et de vente se sont accrus de 16 millions de \$ en 1983. La Société fournit aussi des conseils financiers et techniques aux emprunteurs dans le but de consolider leur exploitation.

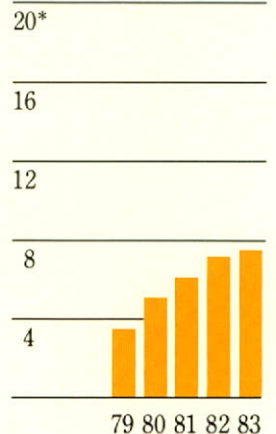
LOANS TO SHAREHOLDER-MEMBERS

PRÊTS AUX MEMBRES-ACTIONNAIRES (\$ Millions)



LEVERAGE: DEBT/EQUITY

LEVIER: PASSIF/ AVOIR DES MEMBRES



*Maximum allowable under Cooperative Credit Associations Act

*Plafond autorisé selon la Loi sur les associations coopératives de crédit

MEMBERSHIP/MEMBRES

Province	MEMBERS MEMBRES		CREDIT UNIONS (including branches) CAISSES POPULAIRES (y compris les comptoirs)	
	Credit Unions	Caisses populaires	Credit Unions	Caisses populaires
B.C.*	930,313		139 (312)	
Alberta*	497,767		133 (282)	
Saskatchewan*	559,395		220 (357)	
Manitoba	285,000	30,300	103 (161)	26 (32)
Ontario	1,609,555	205,902	871 (1,037)	54 (63)
Quebec		4,990,000		1,430 (1,670)
Nova Scotia*	157,000		110 (117)	
New Brunswick	54,790	173,200	38 (40)	88 (88)
P.E.I.*	29,220		10 (12)	
Newfoundland*	16,007		12 (15)	
Sub-total Sous-total	4,139,047	5,399,402	1,636 (2,333)	1,598 (1,853)
Total**	9,538,449		3,234 (4,186)	

FINANCIAL STATISTICS/STATISTIQUES FINANCIÈRES

Province	SAVINGS ÉPARGNE		LOANS PRÊTS		ASSETS ACTIF	
	Credit Unions	Caisses populaires	Credit Unions	Caisses populaires	Credit Unions	Caisses populaires
B.C.*	5,219		4,500		5,750	
Alberta*	2,368		1,942		2,565	
Saskatchewan*	3,108		2,423		3,376	
Manitoba	1,391	128	1,101	93	1,409	129
Ontario	4,898	768	3,590	504	5,074	791
Quebec		15,652		12,707		17,459
Nova Scotia*	225		175		240	
New Brunswick	91	359	78	309	103	391
P.E.I.*	38		36		47	
Newfoundland*	42		35		47	
Sub-total Sous-total	17,380	16,907	13,880	13,613	18,611	18,770
Total**	\$34,287		\$27,493		\$37,381	

*Credit Union and Caisse Populaire statistics not available on a segregated basis.

**Source: Provided by Provincial Registrars, Credit Union, and Caisses Populaires Central organizations.

*Les données des "credit unions" et des caisses populaires ne sont pas disponibles sur une base individuelle.

**Source: Les registraires provinciaux, les organismes de caisses dits "Credit Unions" et les centrales de caisses populaires.

Financial Statements 1983

États financiers 1983

Auditors' Report

To the Members of Canadian Co-operative Credit Society Limited:

We have examined the balance sheet of Canadian Co-operative Credit Society Limited as at December 31, 1983, and the statements of operations, general reserve and undistributed earnings 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 financial statements present fairly the financial position of the Society as at December 31, 1983, and the results of its operations for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Rapport des vérificateurs

Aux membres de la Société Canadienne de Crédit Coopératif Limitée,

Nous avons vérifié le bilan de la Société Canadienne de Crédit Coopératif Limitée au 31 décembre 1983 ainsi que l'état des résultats d'exploitation et l'état de la réserve générale et des bénéfices non répartis 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 présentent fidèlement la situation financière de la Société au 31 décembre 1983 ainsi que les résultats de son exploitation pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Deloitte Haskins & Sells

(Deloitte Haskins & Sells)

Chartered Accountants
Toronto, Canada
February 24, 1984

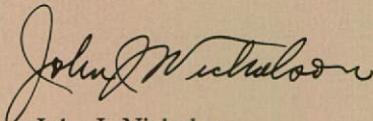
Comptables agréés
Toronto (Canada)
le 24 février 1984

Balance Sheet

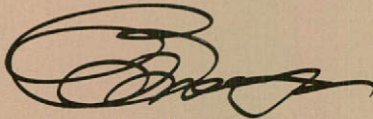
Bilan

December 31, 1983	au 31 décembre 1983		
(thousands)	(milliers)	1983	1982
ASSETS	ACTIF		
Cash and Deposits with Bank of Canada	Encaisse et dépôts à la Banque du Canada	\$ 5,310	\$ —
Securities (Note 2)	Titres (note 2)	884,763	792,769
Loans (Note 3)	Prêts (note 3)	151,697	164,754
Accrued interest and other assets	Intérêt couru et autres éléments d'actif	17,201	20,237
		\$1,058,971	\$977,760
LIABILITIES			
Deposits by members	Dépôts par des membres	\$ 330,549	\$367,978
Deposits by federal government (Note 4)	Dépôts par le gouvernement fédéral (note 4)	147,392	84,845
Short-term notes payable	Billets à court terme	288,213	291,580
Loans payable (Note 5)	Emprunts (note 5)	156,022	105,950
Interest payable on paid-up capital	Intérêt sur capital libéré	4,706	1,181
Accrued interest and other liabilities	Intérêt couru et autres éléments de passif	6,617	4,145
		933,499	855,679
MEMBERS' EQUITY	AVOIR DES MEMBRES		
Paid-up capital (Note 6)	Capital libéré (note 6)	117,917	117,593
General reserve	Réserve générale	7,555	4,488
		125,472	122,081
		\$1,058,971	\$977,760

Approved by the Board:
Au nom du conseil,



John J. Nicholson
Director/administrateur



Norm Bromberger
Director/administrateur

Statement of Operations

État des résultats d'exploitation

Year ended December 31, 1983		de l'exercice terminé le 31 décembre 1983	
(thousands)	(milliers)	1983	1982
REVENUE	REVENUS		
Income from securities	Revenu provenant de titres	\$70,171	\$ 87,784
Income from loans	Revenu provenant de prêts	17,377	22,556
Other	Autres revenus	266	342
		87,814	110,682
EXPENSES	CHARGES		
Interest	Intérêt	71,375	98,597
Salaries and benefits	Salaires et charges sociales	2,080	1,711
Administration and other	Frais administratifs et autres	1,859	1,560
Write-down of investments	Moins-value des placements	1,200	—
		76,514	101,868
NET INCOME (Note 1)	BÉNÉFICE NET (note 1)	\$11,300	\$ 8,814

Statements of General Reserve and Undistributed Earnings

État de la réserve générale et des bénéfices non répartis

Year ended December 31, 1983		de l'exercice terminé le 31 décembre 1983	
(thousands)	(milliers)	1983	1982
GENERAL RESERVE	RÉSERVE GÉNÉRALE		
Balance, beginning of year	Solde au début de l'exercice	\$ 4,488	\$2,759
Transfer from undistributed earnings	Virement des bénéfices non répartis	3,067	1,729
Balance, end of year	Solde à la fin de l'exercice	\$ 7,555	\$4,488
UNDISTRIBUTED EARNINGS (Note 1)	BÉNÉFICES NON RÉPARTIS (note 1)		
Net income	Bénéfice net	\$11,300	\$8,814
Interest on paid-up capital	Intérêt sur capital libéré	8,233	7,085
		3,067	1,729
Transfer to general reserve	Virement à la réserve générale	3,067	1,729
Balance, end of year	Solde à la fin de l'exercice	\$ —	\$ —

1. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

The financial statements have been prepared in accordance with generally accepted accounting principles, and reflect the following policies:

DISTRIBUTION OF EARNINGS

The distributions of earnings, as shown in the statement of undistributed earnings, were approved by the Board of Directors of the Society subsequent to each year end, to be effective as of the respective year-end dates.

INCOME TAX STATUS

A provision for income taxes is not required as the Society is permitted to make deductions for interest on paid-up capital and for increases in allowances for losses on loans and investments in computing taxable income. At the end of the current year, the amount of such allowances being claimed is approximately \$7,400,000 (1982 - \$4,300,000). Any deferred income taxes which might otherwise have arisen relative to the allowances for losses on loans and

investments have been eliminated by virtue of the fact that future distributions to members out of reserves will be deductible for income tax purposes.

ACCOUNTING FOR SECURITIES

Bonds, debentures, notes and mortgages are carried at amortized cost whereby purchase discounts and premiums are amortized to operations over the term to maturity. Stocks are carried at cost. No allowance for losses is provided unless there is considered to be a permanent decline in market value.

Gains and losses on disposals of securities are included in income from securities.

ACCOUNTING FOR INTEREST RATE FUTURES CONTRACTS

Gains and losses on the disposal of futures contracts are included in income from securities. Differences between the contract prices and the market values of the contracts are not recorded until the ultimate disposition of the related future obligation.

2. SECURITIES

(thousands)	1983		1982	
	Stated Value	Market Value	Stated Value	Market Value
Government of Canada bonds and treasury bills	\$124,235	\$119,690	\$ 30,159	\$ 27,801
Provincial or provincially-guaranteed bonds	168,666	160,680	140,762	133,979
Chartered bank notes	270,078	270,103	288,902	289,055
Mortgages	44,836	45,928	53,059	53,827
Corporate debentures and notes	274,930	274,317	277,787	277,229
	882,745	870,718	790,669	781,891
Corporate stocks	2,018	1,680	2,100	1,550
	\$884,763	\$872,398	\$792,769	\$783,441

3. LOANS

(thousands)	1983	1982
Members—secured by floating charge debentures or assignments of book debts	\$134,627	\$148,858
Canadian Cooperative Agricultural Financial Services—secured by a demand debenture of \$40,000,000 and an assignment of book debts	17,070	15,896
	\$151,697	\$164,754

1. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES
Les états financiers ont été dressés selon les principes comptables généralement reconnus et comprennent les conventions suivantes.

RÉPARTITION DES BÉNÉFICES

Les répartitions des bénéfices, ainsi qu'on l'indique dans l'état des bénéfices non répartis, ont été approuvées après la fin de chaque exercice par le conseil d'administration de la Société, et entrent en vigueur aux dates de clôture de chacun des exercices.

IMPÔTS SUR LE REVENU

Aucune provision pour impôts sur le revenu n'a été constituée, étant donné que la Société est autorisée à déduire, lors du calcul du revenu imposable, l'intérêt sur le capital libéré ainsi que les augmentations des provisions pour pertes sur les prêts et les placements. À la fin de l'exercice écoulé, la provision ainsi réclamée s'élevait à environ 7 400 000\$ (4 300 000\$ en 1982). Tous les impôts sur le revenu reportés, auxquels autrement la Société serait tenue de pourvoir relativement aux provisions pour pertes sur les prêts et les placements, ont été éliminés du fait que les futures distributions aux

membres à même les réserves seront déductibles aux fins de l'impôt sur le revenu.

COMPTABILISATION DES TITRES

Les obligations, les débentures, les billets et les emprunts hypothécaires sont comptabilisés à la fraction amortie du coût, par lequel les escomptes sur achats et les primes sont imputés aux résultats d'exploitation sur la durée des titres, billets et emprunts hypothécaires, jusqu'à l'échéance. Les actions sont comptabilisées au coût. Aucune provision pour pertes n'est constituée, à moins que l'on envisage un fléchissement permanent de la valeur marchande.

Les gains et les pertes sur les aliénations de titres sont compris dans le revenu provenant de titres.

COMPTABILISATION DES CONTRATS À TERME SUR TAUX D'INTÉRÊT

Les gains et les pertes sur l'aliénation de contrats à terme sont compris dans le revenu provenant de titres. Les écarts entre les prix fixés dans les contrats et les valeurs marchandes des titres transigés ne sont inscrits qu'au moment de leur aliénation finale.

2. TITRES

(milliers)	1983		1982	
	Valeur attribuée	Valeur marchande	Valeur attribuée	Valeur marchande
Obligations du gouvernement du Canada et bons du trésor	124 235 \$	119 690 \$	30 159 \$	27 801 \$
Obligations de la province ou garanties par celle-ci	168 666	160 680	140 762	133 979
Billets de banques à charte	270 078	270 103	288 902	289 055
Emprunts hypothécaires	44 836	45 928	53 059	53 827
Débentures et billets de compagnies	274 930	274 317	277 787	277 229
	882 745	870 718	790 669	781 891
Actions de compagnies	2 018	1 680	2 100	1 550
	884 763 \$	872 398 \$	792 769 \$	783 441 \$

3. PRÊTS

(milliers)	1983	1982
Aux membres-garantis par des débentures à charge flottante ou par une cession des créances	134 627 \$	148 858 \$
À la Canadian Cooperative Agricultural Financial Services-garantis par une débenture à demande de 40 000 000\$ et par une cession des créances	17 070	15 896
	151 697 \$	164 754 \$

The Society has granted lines of credit in the aggregate amount of \$513,379,000 (1982 - \$475,463,000), including amounts loaned as at December 31, 1983.

The Society currently provides substantially all of the financing for Canadian Cooperative Agricultural Financial Services, a related organization which provides financing arrangements secured primarily by capital assets.

4. DEPOSITS BY FEDERAL GOVERNMENT

(thousands)	1983	1982
Bank of Canada Deposits		
re: Canada Savings Bonds	\$ 76,921	\$84,845
re: Canadian Payments Association	70,471	-
	\$147,392	\$84,845

In November 1983, the Federal Government deposited with the Society funds estimated to represent 70% of the amounts withdrawn from the credit union system for the purchase of Canada Savings Bonds. These deposits bear interest at a variable rate and are repayable to the Federal Government in semi-monthly instalments to February 15, 1984. The income earned on the re-investment of these funds, net of the related interest cost, is allocated between the Society and certain Provincial Credit Union Centrals under an agreement whereby the Society retains one-third of the net amount.

Commencing in 1983, as a member of the Canadian Payments Association, the Society is acting for one of the Provincial Centrals as a direct cheque clearer with the Bank of Canada. As a result, in December 1983, the Federal Government deposited with the Society funds estimated to represent a specified percentage of total deposits in Canadian financial institutions. These deposits bear interest at a variable rate and are subject to daily increases and decreases based on the Bank of Canada's cash requirements for the Canadian economy.

5. LOANS PAYABLE

(thousands)	1983	1982
Syndicated loan with European Co-operative and other financial institutions	\$150,000	\$100,000
Term loan payable (\$5,000,000 U.S.-interest and principal fully hedged by futures contracts), principal due January 1987, interest payable annually at a rate of 18.3%	6,022	5,950
	\$156,022	\$105,950

The Society has established a \$150,000,000 syndicated loan with European Co-operative and other financial institutions. At December 31, 1983, the Society had fully utilized this loan. The interest rate is established on a periodic basis during each year and the loan

matures in May 1985; however, it may be repaid at the option of the Society on any interest renewal date.

Interest on these loans totalled \$15,198,000 for the year (1982 - \$16,702,000).

La Société Canadienne de Crédit Coopératif a octroyé des marges de crédit totalisant 513 379 000\$ (475 463 000\$ en 1982), y compris les sommes prêtées au 31 décembre 1983.

La Société pourvoit généralement à la quasi-totalité du financement de la Canadian Cooperative Agricultural Financial Services, entreprise apparentée qui consent des arrangements financiers essentiellement garantis par des valeurs immobilisées.

4. DÉPÔTS PAR LE GOUVERNEMENT FÉDÉRAL

(milliers)	1983	1982
Dépôts de la Banque du Canada		
Obligations d'épargne du Canada	76 921 \$	84 845 \$
Association canadienne des paiements	70 471	—
	147 392 \$	84 845 \$

En novembre 1983, le gouvernement fédéral a déposé dans la Société des fonds correspondant environ à 70% des montants qui avaient été tirés du réseau de caisses de crédit en vue de l'achat d'Obligations d'épargne du Canada. Ces dépôts portent intérêt à des taux variables et sont remboursables au gouvernement fédéral par versements bimensuels jusqu'au 15 février 1984. Le revenu gagné en raison du réinvestissement de ces fonds, déduction faite des intérêts débiteurs connexes, est réparti entre la Société et certaines caisses centrales provinciales en vertu d'un accord, selon lequel la Société conserve le tiers du montant net.

Depuis 1983, à titre de membre de l'Association canadienne des paiements, la Société tient lieu de chambre de compensation auprès de la Banque du Canada pour le compte d'une des centrales provinciales. En conséquence, en décembre 1983, le gouvernement fédéral a déposé dans la Société des fonds correspondant environ à une fraction précise du montant total des dépôts dans des établissements financiers canadiens. Les dépôts portent intérêt à un taux variable et sont soumis à des hausses et des baisses quotidiennes, en fonction des besoins de trésorerie de la Banque du Canada.

5. EMPRUNTS

(milliers)	1983	1982
Emprunt consortial auprès de syndicats de crédit européens et d'autres établissements financiers	150 000 \$	100 000 \$
Emprunt à terme (5 000 000\$ US-intérêt et capital entièrement couverts par des contrats à terme) dont le capital échoit en janvier 1987 et l'intérêt est payable annuellement au taux de 18,3%	6 022	5 950
	156 022 \$	105 950 \$

La Société a contracté un emprunt consortial de 150 000 000\$ auprès de syndicats de crédit européens et d'autres établissements financiers. Au 31 décembre 1983, la Société avait complètement utilisé cet emprunt. Le taux d'intérêt est établi périodiquement pendant l'exercice et l'emprunt vient à échéance en

mai 1985; toutefois, ce dernier peut être remboursé au gré de la Société à la date de renouvellement du taux d'intérêt.

L'intérêt sur ces emprunts a totalisé 15 198 000\$ au cours de l'exercice (16 702 000\$ en 1982).

6. PAID-UP CAPITAL

	Number of Shares		Amount (thousands)	
	1983	1982	1983	1982
Shares with a par value of \$100 each				
Authorized	2,500,000	2,500,000	\$250,000	\$250,000
Issued	1,179,167	1,175,927	\$117,917	\$117,593

During the year, 3,240 shares were issued for a cash consideration of \$324,000 (1982 - 20 shares were issued for \$2,000).

On approval of the Board of Directors, shares are redeemable at a price equal to the

lesser of the amount paid thereon or actual value, as stated in the Cooperative Credit Associations Act. As required by statute, such redemptions are limited in any fiscal year to 10% of issued shares.

7. COMMITMENTS

The Society is committed to minimum annual rental payments of \$184,000 in the years 1984 to 1988, inclusive.

8. COMMITMENTS RE: FUTURES CONTRACTS
At December 31, 1983, the Society had entered into the following futures contracts:

(a) Purchase investments at various dates to October 1985, totalling \$149,302,000 and U.S. \$209,700,000.

(b) Sell investments at various dates to June 1984, totalling \$160,657,000 and U.S. \$205,778,000.

Since futures contracts are traded publicly, the Society may buy or sell them prior to the contract dates.

9. BORROWING LIMIT AND LINES OF CREDIT

The Society is legally empowered to borrow, accept deposits and guarantee debt obligations of third parties, the sum of which may not exceed 20 times total members' equity. At December 31, 1983, such obligations outstanding were approximately 7.4 times total members' equity (1982-7.0 times).

As at December 31, 1983, the Society has available unused lines of credit for borrowing in the amount of \$253,000,000 (1982 - \$230,000,000).

10. GUARANTEES

The Society is contingently liable as guarantor of indebtedness of members to a maximum amount of \$4,269,000 (1982-\$3,033,000). At December 31, 1983, the total indebtedness outstanding and subject to guarantee was \$3,924,000 (1982 - \$3,033,000).

11. RELATED PARTY TRANSACTIONS

The Society has 46 shareholder-members, all of which may be considered related parties as defined by the Canadian Institute of Chartered Accountants. The Society, as a financial co-operative, conducts essentially all of its transactions, except security transactions and external borrowings, with its members and, under agreement, provides administrative and financial services to Canadian Cooperative Leasing Services and Canadian Cooperative Agricultural Financial Services, both members of the Society.

6. CAPITAL LIBÉRÉ

	Nombre d'actions		Montant (milliers)	
	1983	1982	1983	1982
Actions d'une valeur nominale de 100\$ chacune				
Autorisées	2 500 000	2 500 000	250 000\$	250 000\$
Émises	1 179 167	1 175 927	117 917\$	117 593 \$

Au cours de l'exercice, 3 240 actions ont été émises en contrepartie de 324 000\$ en espèces (en 1982, 20 actions avaient été émises contre une somme de 2 000\$).

Moyennant l'autorisation du conseil d'administration, les actions sont rachetables à un prix égal au moindre du montant versé

sur ces actions ou de leur valeur réelle, tel qu'il est stipulé dans la Loi sur les associations coopératives de crédit. Comme l'exige la loi, de tels rachats sont limités à dix pour cent des actions émises au cours de tout exercice financier.

7. ENGAGEMENTS EN VERTU DE BAUX

La Société s'est engagée à payer des loyers annuels minima de 184 000\$ de 1984 à 1988 inclusivement.

8. ENGAGEMENTS RELATIFS AUX CONTRATS À TERME

Au 31 décembre 1983, la Société avait conclu les contrats à terme suivants:

- Achat de placements à des dates diverses jusqu'en octobre 1985, totalisant 149 302 000\$ et 209 700 000\$ US;
- Vente de placements à des dates diverses jusqu'en juin 1984, totalisant 160 657 000\$ et 205 778 000\$ US.

Étant donné que les contrats à terme sont négociés publiquement, la Société peut les vendre ou les acheter avant la date fixée.

9. LIMITES D'EMPRUNT ET MARGES DE CRÉDIT

La Société est autorisée par la loi à emprunter, à accepter les dépôts et à garantir les titres de dette de tiers, dont le montant ne peut dépasser vingt fois l'avoir global des membres. Au 31 décembre 1983, le montant de telles garanties représentait environ 7,4 fois l'avoir global des membres (7 fois en 1982).

La Société dispose de marges de crédit inutilisées destinées à des emprunts qui atteignaient 253 000 000\$ au 31 décembre 1983 (230 000 000\$ en 1982).

10. GARANTIES

La Société se porte garante de la dette des membres pour un montant maximal de 4 269 000\$ (3 033 000\$ en 1982). Au 31 décembre 1983, le total de la dette non réglée et garantie s'établissait à \$3 924 000 (3 033 000\$ en 1982).

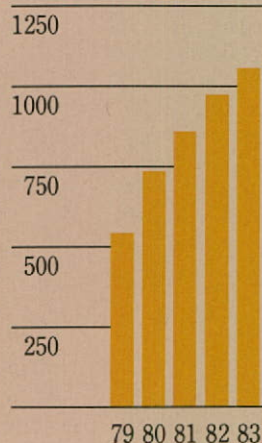
11. OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS

La Société compte 46 membres-actionnaires qui peuvent tous être considérés comme des apparentés selon la définition que fournit l'Institut Canadien des Comptables Agréés. À titre de coopérative financière, la Société conclut la quasi-totalité de ses opérations avec ses membres, sauf les transactions sur les valeurs mobilières et les emprunts à l'extérieur; en vertu d'une entente, elle fournit des services administratifs et financiers à deux de ses membres, la Coopérative de Crédit-bail du Canada et la Canadian Cooperative Agricultural Financial Services.

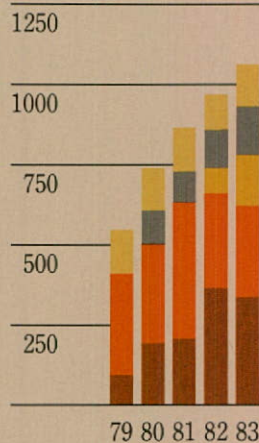
Summary of Financial Operations

Sommaire des opérations financières

ASSETS ACTIF (\$ Millions)

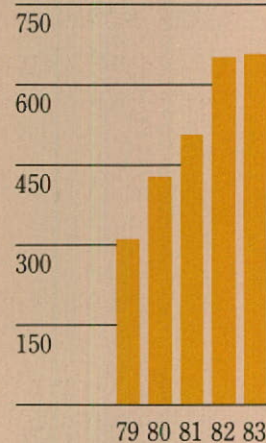


LIABILITIES PASSIF (\$ Millions)



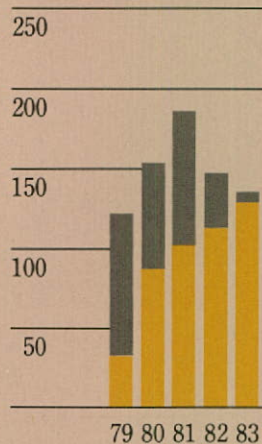
- Member Deposit/Dépôts effectués par des membres
- Short-term Notes/Billets à court terme
- Government Deposits/Dépôts effectués par le gouvernement
- Loans Payable/Emprunts à rembourser
- Other/Autre

LIQUID ASSETS* ACTIF LIQUIDE* (\$ Millions)



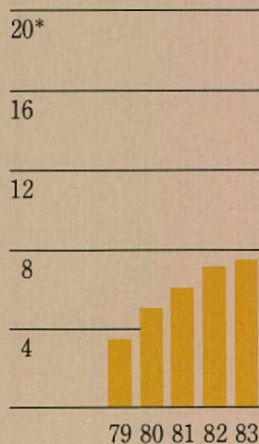
- *Money market assets plus floating rate bonds
- *Capitaux à court terme plus obligations à taux flottant

LOANS TO SHAREHOLDER-MEMBERS PRÊTS AUX MEMBRES-ACTIONNAIRES (\$ Millions)



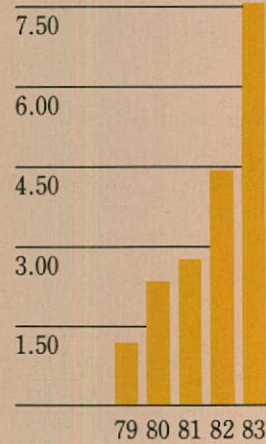
- Cooperatives/Coopératives
- Centrals/Centrales

LEVERAGE: DEBT/EQUITY LEVIER: PASSIF/AVOIR DES MEMBRES



- *Maximum allowable under Cooperative Credit Associations Act
- *Plafond autorisé selon la Loi sur les associations coopératives de crédit

RESERVES RÉSERVES (\$ Millions)



Shareholder-Members

Membres-actionnaires

CREDIT UNION ORGANIZATIONS ORGANISMES DE CAISSES D'ÉPARGNE ET DE CRÉDIT

<u>B.C. Central Credit Union</u>	<u>Credit Union Central of Ontario</u>
<u>Credit Union Central of Alberta</u>	<u>Credit Union Central of PEI</u>
<u>Credit Union Central of Manitoba</u>	<u>Credit Union Central of Saskatchewan</u>
<u>Credit Union Central of New Brunswick</u>	<u>National Association of Canadian Credit Unions/L'Association Nationale des Caisses d'Économie Canadiennes</u>
<u>Credit Union Central of Nova Scotia</u>	

FINANCIAL CO-OPERATIVES COOPÉRATIVES FINANCIÈRES

<u>Canadian Cooperative Agricultural Financial Services</u>	<u>CUMIS Insurance Society, Inc.</u>
<u>Canadian Cooperative Leasing Services</u>	<u>CUMIS Life Insurance Company</u>
<u>Co-operative Superannuation Society</u>	<u>La compagnie d'assurance-vie CUMIS</u>
<u>Co-operative Trust Company of Canada</u>	<u>CUNA Mutual Insurance Society</u>
<u>CUMIS General Insurance Company</u>	<u>La Société d'assurance CUNA Mutuelle</u>
<u>Compagnie d'assurance générale CUMIS</u>	<u>Co-operators General Insurance Co.</u>
	<u>Co-operators Life Insurance Company</u>

CONSUMER, PRODUCER AND MARKETING CO-OPERATIVES COOPÉRATIVES DE CONSOMMATION, DE PRODUCTION ET DE VENTE

<u>Alberta Wheat Pool</u>	<u>Gay Lea Foods Co-operative Limited</u>
<u>Canadian Co-operative Implements Limited</u>	<u>Interprovincial Cooperative Limited</u>
<u>Canadian Farm Management Co-operative</u>	<u>Manitoba Pool Elevators</u>
<u>Co-op Atlantic/Coop Atlantique</u>	<u>Saskatchewan Wheat Pool</u>
<u>Cooperative Energy Corporation</u>	<u>United Co-operatives of Ontario</u>
<u>Cooperative Energy Development Corporation</u>	<u>United Farmers of Alberta Co-operative Limited</u>
<u>Coopérative fédérée de Québec</u>	<u>United Grain Growers Limited</u>
<u>Co-operative Housing Foundation of Canada/La Fondation coopérative d'habitation du Canada</u>	<u>United Maritime Fishermen Co-op/Pêcheurs Unis des Maritimes</u>
<u>Farmers Co-operative Dairy Limited</u>	<u>Western Co-operative Fertilizers Limited</u>
<u>Federated Co-operatives Limited</u>	<u>XCAN Grain Ltd.</u>

INTERNATIONAL FINANCIAL CO-OPERATIVES COOPÉRATIVES FINANCIÈRES INTERNATIONALES

<u>COLAC</u> <u>(Confederacion Latinoamericana de Cooperativas de Ahorro Y Credito)</u>	<u>GZB Vienna</u> <u>(Genossenschaftliche Zentralbank AG)</u>
<u>Co-operative Bank Limited (Great Britain)</u>	<u>United States Central Credit Union</u>
<u>DG Bank</u> <u>(Deutsche Genossenschaftsbank)</u>	

Board of Directors

Conseil d'administration

JOHN J. NICHOLSON, Chairman*
Credit Union Central of Nova Scotia

NORM BROMBERGER*
First Vice-Chairman
Credit Union Central of Saskatchewan

BALDUR JOHNSON*
Second Vice-Chairman
Credit Union Central of Alberta

HARRY DOWN
B.C. Central Credit Union

ALEX GRACIE*
Credit Union Central of Ontario

TEUNIS HAALBOOM
The Co-operators

WARREN J. HANSTEAD
Credit Union Central of Ontario

ELLIOTT E. HORNER*
Credit Union Central of Manitoba

GRAHAM LANE
Credit Union Central of Manitoba

HERVÉ LANCTÔT
CUMIS Life Insurance Company

MALCOLM MCKENZIE
Credit Union Central of New Brunswick

ALBERT PLANT
United Co-operatives of Ontario

P. P. PODOVINIKOFF*
B.C. Central Credit Union

PETER SCHURMAN*
Credit Union Central of P.E.I.

JIM SKLARCHUK
Credit Union Central of Alberta

LES R. TENDLER
Credit Union Central of Saskatchewan

WAYNE T. THOMPSON
Federated Co-operatives Limited

*Executive Committee Member

*Membre du comité de direction

Development and Organization

CCCS serves as the national association for the Canadian credit union system. In this role, it is responsible for coordinating government relations at the federal level, developing and implementing national marketing and communications programs, organizing educational programs and conferences, and coordinating liaison activities with other credit union organizations. CCCS also supports the promotion of activities beneficial to the co-operative sector, nationally through collaboration with the Co-operative Union of Canada and internationally through the Co-operative Development Foundation of Canada and the World Council of Credit Unions.

GOVERNMENT RELATIONS

Liaison with Members of Parliament and federal officials on matters of concern to credit unions is an important aspect of the Society's development objective. Accordingly, in 1983 government affairs representatives maintained a continued presence in Ottawa to monitor federal government activities of interest to credit unions. Contacts were maintained with key departments. Briefs were submitted on important issues so as to encourage government recognition of credit union interests. Of particular note was a presentation by CCCS, on behalf of the credit union movement, to the Royal Commission on the Economic Union and Development Prospects for Canada (the Macdonald Commission).

Développement et organisation

La SCCC tient lieu d'association nationale au service du mouvement canadien des caisses. À ce titre, elle est responsable de la coordination des relations avec le gouvernement au niveau fédéral, de la mise en oeuvre des programmes nationaux de mise en marché et de communications, de l'organisation des programmes d'information et des conférences et de la coordination des activités de liaison avec les autres organisations de caisses. La SCCC encourage également la promotion des activités profitables au secteur coopératif, à l'échelon national grâce à sa collaboration avec l'Union des coopératives du Canada et à l'échelon international par l'entremise de la Fondation du développement co-opératif du Canada et le Conseil mondial des coopératives d'épargne et de crédit.

RELATIONS AVEC LE GOUVERNEMENT

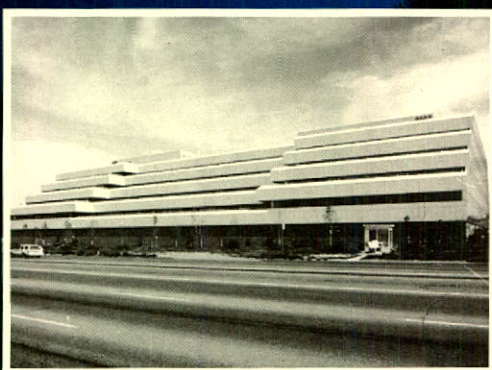
Les contacts avec les membres du Parlement et les fonctionnaires fédéraux sur des sujets d'intérêt pour les caisses demeurent un aspect important de l'objectif de développement de la Société. Ainsi, les représentants des affaires du gouvernement ont maintenu une présence continue à Ottawa en 1983 afin de surveiller les activités du gouvernement fédéral pouvant intéresser le mouvement des caisses. Des contacts ont été maintenus avec les ministères clé et des mémoires ont été soumis sur les questions importantes afin d'amener le gouvernement à reconnaître les intérêts des caisses. Soulignons, entre autres, la présentation de la SCCC, au nom du mouvement des caisses, devant la Commission Macdonald.

Development:
To participate in, co-ordinate, encourage and support the leadership and development of the credit union movement.

Développement:
Coordonner, encourager et soutenir le développement du mouvement des caisses.

More than 1500 credit unions from coast to coast are united with 8 provincial Centrals and CCCS to form a strong, integrated financial system dedicated to member service.

Plus de 1500 caisses à travers le pays, 8 centrales provinciales et la SCCC constituent un réseau intégré qui offre stabilité et services financiers à ses membres.



Representatives of provincial Centrals and other credit union and caisse populaire organizations on the Legislative Committee provided direction in this area, and enhanced the degree and frequency of liaison with government. The efforts of the Legislative Committee contributed to a number of changes of benefit to credit unions, including the acceptance of credit union cheques by government departments and changes to postal regulations. Another important development was the formation of the Task Force on Co-operative Development, composed solely of co-operative leaders and funded by the federal government. The Task Force will present recommendations early in 1984 on ways to increase co-operative involvement in the Canadian economy and in future economic and social development.

Despite these promising developments, the federal government continued to defer the introduction of necessary revisions to the Society's regulatory legislation, the *Cooperative Credit Associations Act*. This postponement is particularly regrettable in view of the competitive advantage gained by chartered banks through recent revisions to the *Bank Act*.

CANADIAN PAYMENTS ASSOCIATION

An event of historic importance took place in 1983 with formal entry of the credit union system into the newly created Canadian Payments Association (CPA). This capped a major effort by provincial credit union Centrals and CCCS over the last two years to assure a key role for credit unions in the future development of a national payments system and an electronic funds transfer network. Also, the monopoly that chartered banks have enjoyed with respect to cheque clearing operations is at an end; credit unions now are able to exchange payment items through provincial Centrals that have access to the direct clearing operations of the CPA.

Les représentants des centrales provinciales et des autres organisations de caisses siégant au Comité législatif ont assuré une direction dans ce domaine tout en augmentant le degré et la fréquence des contacts avec le gouvernement. Les efforts de ce comité ont donné lieu à certaines modifications à l'avantage des caisses, dont l'acceptation des chèques des caisses par les ministères gouvernementaux et les modifications apportées aux règlements postaux. La formation du Groupe de travail sur le développement du mouvement coopératif canadien, composé uniquement de dirigeants de coopératives et financé par le gouvernement fédéral, constitue un autre progrès important. Ce Groupe de travail présentera des recommandations au début de 1984 sur les moyens d'intensifier le rôle du mouvement coopératif dans l'économie canadienne et le développement économique et social.

Malgré ces développements prometteurs, le gouvernement fédéral continue de reporter l'introduction des amendements nécessaires à la loi réglementant la Société, soit la *Loi sur les associations de coopératives de crédit*. Ce retard est particulièrement regrettable puisque la Société se trouve défavorisée par rapport aux banques à charte en raison des révisions récentes de la *Loi sur les banques*.

L'ASSOCIATION CANADIENNE DES PAIEMENTS

L'adhésion officielle du mouvement des caisses à l'Association canadienne des paiements (ACP) nouvellement créée a marqué un événement historique en 1983. Cette adhésion vient couronner les efforts considérables consacrés par les centrales provinciales et la SCCC au cours des deux dernières années en vue d'assurer un rôle clé aux caisses dans l'élaboration d'un système national de paiements et d'un réseau de virement électronique de fonds. Les banques à charte ne possèdent plus le monopole des opérations de compensation des chèques; les caisses sont maintenant autorisées à échanger des paiements par le biais des centrales provinciales qui ont accès aux opérations de compensation directe de l'ACP.

Credit unions have led the way with innovative financial services, since pioneering consumer lending at the turn of the century. Daily interest savings, weekly mortgage payments and the MasterCard II debit card were all credit union firsts in Canada.



Les caisses sont les pionniers des services financiers depuis le début du siècle, lorsqu'elles furent les premiers établissements à offrir des services de prêts aux consommateurs. Les épargnes à intérêt quotidien, la formule de versements hypothécaires hebdomadaires et la carte de débit MasterCard II sont tous des innovations réalisées par le mouvement canadien des caisses.



CCCS serves as the group clearer for the credit union system in the CPA. The scheduled entry of provincial Centrals into the group will continue in 1984, following the entry of Alberta Central in December 1983.

Several important financial benefits accrue from membership in the CPA. CCCS has established a settlement account and secured a back-up line of credit with the Bank of Canada. In addition, CCCS now receives a percentage of deposits made by the Receiver General. These financial developments are detailed in the Summary of Financial Results presented earlier in this report.

MARKETING AND BUSINESS DEVELOPMENT

The varied programs that CCCS coordinates in this area are aimed at supporting the continued development of the credit union movement and credit union leaders.

The Marketing and Communications Committee, composed of representatives from provincial Centrals and financial co-operative shareholder-members, provides direction for various projects that are designed to benefit all Canadian credit unions. System-wide sharing of information and collective cost-effectiveness through pooled marketing efforts are the goals of such planning.

A major project implemented by the Committee is the Awareness Advertising Program, a three-year national television campaign that has heightened public awareness of credit unions. During 1983, the second year of the campaign, commercials stressed the service orientation, as well as the strength and stability of credit unions.

La SCCC fait fonction d'agent de compensation central pour le mouvement des caisses au sein de l'ACP. L'adhésion des centrales provinciales à l'association se poursuivra en 1984, suivant l'adhésion de la centrale de l'Alberta en décembre 1983.

Cette participation à l'ACP se traduit par d'importants avantages financiers. La SCCC a établi un compte de règlement et une marge de crédit d'appoint auprès de la Banque du Canada. De plus, la Société reçoit maintenant un pourcentage des dépôts provenant du Receveur général. Ces avantages sont décrits en détail dans le Résumé des résultats financiers présentés plus tôt dans ce rapport.

MISE EN MARCHÉ ET DÉVELOPPEMENT DES AFFAIRES

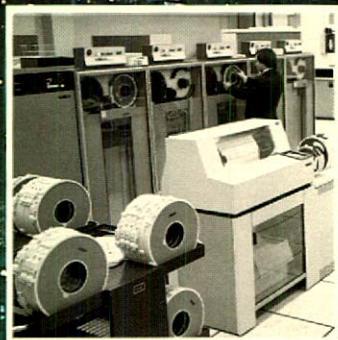
Les programmes variés que la SCCC coordonne dans ce domaine visent à soutenir l'évolution du mouvement des caisses et de ses organisations.

Le Comité de mise en marché et de communications, composé de représentants des centrales provinciales et des coopératives financières membres-actionnaires, assure la direction de différents projets destinés à profiter à l'ensemble des caisses canadiennes. Ce comité s'est donné pour mandat la communication des informations à l'échelle nationale et la rentabilité collective par des efforts concertés de mise en marché.

Le programme publicitaire de notoriété constitue un des principaux projets mis sur pied par le Comité. Ce programme vise à rehausser la notoriété du mouvement des caisses grâce à une campagne télévisée nationale de trois ans. Au cours de 1983, la deuxième année du programme, les annonces ont mis l'accent sur l'orientation du service ainsi que sur la force et la stabilité des caisses.

Credit unions and
caisses populaires are
unique financial
institutions. They are
owned and operated
by the nearly 10
million Canadians
who use their
services.

Les caisses et les cais-
ses populaires sont
des établissements
financiers vraiment
uniques: elles tirent
leur force des quelque
10 millions de
membres canadiens
qui les possèdent et
gèrent.



The Society supports a communications program designed to keep credit union leaders abreast of current events and trends within the credit union movement, government and the financial services industry. The program includes several regular publications, economic reports, and public relations and special interest materials. In 1983, a new publication, *Competition Quarterly*, was incorporated into the communications program.

CAISSE POPULAIRE LIAISON

CCCS maintains regular contact with the Confédération Desjardins, the caisse populaire movement in Québec. The two organizations coordinate their activities in areas of mutual interest, such as government affairs. Following a series of meetings in 1983 with caisse populaire federations in Manitoba, Ontario and New Brunswick, agreements have been reached for these organizations to participate in selected Society activities in 1984.

INTERNATIONAL ACTIVITIES

CCCS is the Canadian representative on the World Council of Credit Unions (WOCCU) and is strongly committed to the organization and ideals of the world body, which groups together almost 40,000 credit unions in 70 countries. Society Directors serve on both the Administrative Committee and the Membership Council of WOCCU. A Statement of Operating Principles for Credit Unions, prepared by WOCCU and recommended for adoption by all national credit union movements, is currently under consideration by CCCS and its member provincial Centrals.

The Society also supports the international activities of the Co-operative Development Foundation of Canada (CDF), which assists co-operative enterprise in developing countries. CDF co-ordinates many of its activities with WOCCU and the International Co-operative Alliance.

La Société soutient un programme de communications visant à tenir les dirigeants des caisses au courant des tendances et événements actuels au sein du mouvement des caisses, du gouvernement et du marché des services financiers. Ce programme comprend plusieurs publications régulières, des rapports économiques et du matériel de relations publiques et d'intérêt spécial. En 1983, une nouvelle publication, *Competition Quarterly*, est venue s'ajouter au programme des communications.

LIAISON AVEC LES CAISSES POPULAIRES

La SCCC maintient des contacts réguliers avec la Confédération Desjardins, le mouvement des caisses populaires au Québec. Les deux organisations coordonnent leurs activités dans les domaines d'intérêt commun comme les relations avec le gouvernement. Des réunions tenues en 1983 avec les représentants des fédérations des caisses populaires du Manitoba, de l'Ontario et du Nouveau-Brunswick ont donné lieu à des ententes prévoyant la participation de ces fédérations à certaines activités de la Société en 1984.

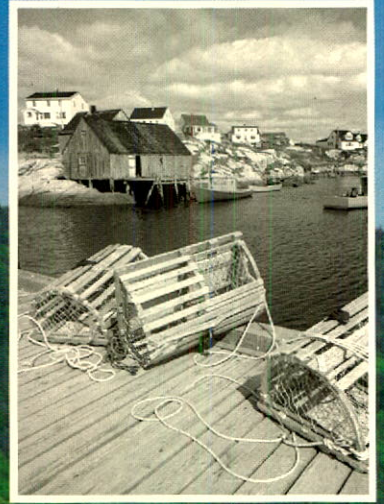
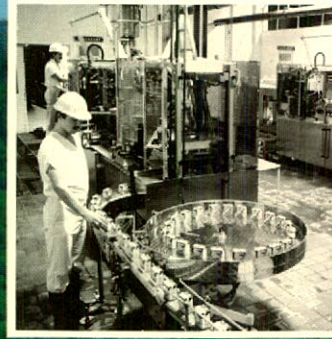
ACTIVITÉS INTERNATIONALES

La SCCC représente le Canada au sein du Conseil mondial des coopératives d'épargne et de crédit (CMCEC) dans lequel elle est fermement engagée. Ce conseil regroupe près de 40 000 caisses réparties dans 70 pays. Les administrateurs de la Société siègent à la fois au Comité administratif et au Conseil des membres du CMCEC. La SCCC et ses centrales provinciales étudient actuellement une déclaration de principes opérationnels pour les caisses, préparée par le CMCEC pour adoption par tous les mouvements nationaux des caisses.

La Société soutient également les activités internationales de la Fondation du développement co-opératif du Canada (FDC), qui encourage les entreprises coopératives dans les pays en voie de développement. La FDC coordonne un grand nombre de ses activités avec le CMCEC et l'Alliance coopérative internationale.

CCCS also extends its financial services to a diverse group of consumer, marketing and producer co-operatives.

La SCCC étend ses services financiers à un groupe diversifié de coopératives de consommation, de production et de vente.



ORGANIZATION

Reorganization of the CCCS corporate structure continued in 1983 with new appointments and further realignment of responsibilities. The new structure refines the scope of organizational responsibilities and reporting relationships and increases management flexibility, while retaining a constant management staff complement. During 1983, CCCS continued to automate its functions to increase productivity. A plan for integrated office automation is directed towards improved internal systems, as well as future electronic linkages with shareholder-members.

SOCIAL ROLE

CCCS recognizes the important social role inherent in the structure of a co-operative organization, reflected in the participation of credit unions in community development and movement contributions to organizations that promote social development on a national or international level. On an international level, much of the support is channelled through the Co-operative Development Foundation of Canada. The Society is represented on a movement Social Audit Task Force that is studying possible methods of heightening the awareness and social role of credit unions and other co-operative organizations.

STRUCTURE

La restructuration de la SCCC s'est poursuivie en 1983 avec de nouvelles nominations et une nouvelle répartition des responsabilités. La nouvelle structure précise la portée des responsabilités organisationnelles et des relations hiérarchiques tout en accroissant la flexibilité gestionnaire et en maintenant un complément constant de personnel de direction. Au cours de 1983, la SCCC a poursuivi l'automatisation de ses fonctions afin d'accroître sa productivité. Un projet de bureautique intégrée vise à améliorer les systèmes internes ainsi que les liens électroniques futurs avec les membres-actionnaires.

RÔLE SOCIAL

La SCCC reconnaît l'importance du rôle social inhérent à toute structure coopérative. Ce rôle est évident dans la participation des caisses au développement de la communauté et dans les contributions du mouvement aux organismes favorisant le bien-être social à l'échelle nationale ou internationale. Sur la scène internationale, une grande partie de ce soutien est coordonné par la Fondation du développement co-opératif du Canada. La Société est représentée au sein d'un Groupe de travail sur le rôle social établi par le mouvement des caisses pour étudier les moyens possibles de rehausser la notoriété et le rôle social des caisses et des autres organisations coopératives.

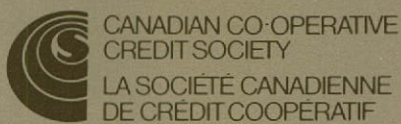
*Organization:
To build and maintain a democratic organization in which the work environment attracts, involves, motivates and develops human resources to serve effectively the needs of its member shareholders.*

*Organisation:
Créer et maintenir une organisation démocratique dont le milieu de travail attire, motive et développe les ressources humaines afin de répondre de façon efficace aux besoins de ses membres-actionnaires.*

Management Staff

Personnel de la direction

Chief Executive Officer	Chef de la direction	GEORGE S. MAY
Director, Financial Projects	Directeur, Projets financiers	O. J. TUTERS
<hr/>		
FINANCE AND RESEARCH FINANCES ET RECHERCHE		
Vice-President, Finance and Research	Vice-président, Finances et Recherche	HIRSH L. TADMAN
Manager, Research	Directrice, Recherche	DIANE BULL
Director, Investments	Directeur, Service de placement	DAVID R. ELLERBY
Manager, Money Markets	Directeur, Marchés monétaires	THOMAS H. BOURNE
Controller	Contrôleur	D. DUNCAN NEWMAN
Manager, Accounting	Directeur, Comptabilité	LEONARD A. WHITE
<hr/>		
FINANCIAL SERVICES SERVICES FINANCIERS		
Vice-President, Financial Services	Vice-président, Services financiers	LORNE D. REID
Manager, Financial Services (Central region)	Directeur, Services financiers (région centrale)	JOHN W. BUSTIN
General Manager, CCAFS	Directeur général CCAFS	G. LAWRENCE SMUKOWICH
<hr/>		
GOVERNMENT AFFAIRS RELATIONS GOUVERNEMENTALES		
Vice-President, Government Affairs and Legal Services and Corporate Secretary	Vice-président, Relations gouvernementales et services juridiques et secrétaire général	JONATHAN J. GUSS
Legal Counsel	Conseiller juridique	KEVIN McGUINNESS
<hr/>		
PLANNING AND ADMINISTRATION PLANIFICATION ET ADMINISTRATION		
Vice-President, Planning and Administration	Vice-président, Planification et administration	PATRICK A. GEDGE
Manager, Administrative Services	Directeur, Services administratifs	HORACE H. HRYCIW
Manager, Communications	Directeur, Communications	RAYMOND N. CADORETTE
Manager, Personnel	Directrice, Personnel	HEATHER L. ANGEL
<hr/>		



ADMINISTRATIVE OFFICES
BUREAUX ADMINISTRATIFS

300 The East Mall
Toronto (Islington), Ontario
M9B 6B7

Telephone/Téléphone: (416) 232-1262
Telex/Télex: 06 967677
Cable/Câble: COOPCAN

OTTAWA OFFICE
BUREAU D'OTTAWA

237 Metcalfe
Ottawa, Ontario
K2P 1R2

Telephone/Téléphone: (613) 238-6747
Telex/Télex: 053-4406



The National Financial Organization of Credit Unions and Co-operatives
L'organisme financier national des caisses et des coopératives

