

A N N U A L R E P O R T

**CANADIAN
CO-OPERATIVE
CREDIT
SOCIETY**



**LA SOCIÉTÉ
CANADIENNE
DE CRÉDIT
COOPÉRATIF**

R A P P O R T A N N U E L

Financial Highlights

Résultats financiers

(as at December 31, 1985)

(au 31 décembre 1985)

1

(\$ millions)		1985	1984
Assets	Actif	\$1,035.10	\$1,118.50
Liquid Assets	Actif liquide	464.00	592.50
Loans	Prêts	345.60	277.00
Member Deposits	Dépôts des membres	324.10	366.20
Government Deposits	Dépôts du gouvernement	230.70	136.60
Paid-up Capital	Capital libéré	116.00	116.30
General Reserve	Réserve générale	7.00	7.00
Net Income	Bénéfice net	.05	6.43

CCCS: A Brief History

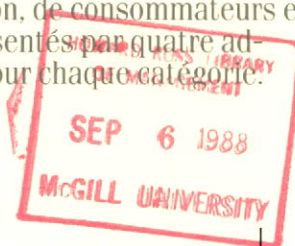
The Canadian Co-operative Credit Society (CCCS) is the national financial facility for the credit union and co-operative movement in Canada. Chartered federally in 1953 under the Cooperative Credit Associations Act, CCCS was established to provide liquidity for the credit union system in Canada, and today this remains the primary function of the organization. In 1977, CCCS equity was increased substantially, thereby strengthening the Society's financial position and solidifying its liquidity role. Also in 1977, amalgamation with the National Association of Canadian Credit Unions added development responsibilities to the list of CCCS functions. In particular, the Society coordinates, on a national scale, programs related to marketing, communications and government relations.

Forty-nine shareholder members direct the development of CCCS policies and programs. As majority shareholders, provincial Credit Union Centrals hold thirteen of the seventeen directorships. Canadian financial co-operatives and consumer, producer and marketing cooperatives are represented by four directors, two from each category.

Bref historique de la SCCC

La Société Canadienne de Crédit Coopératif, ou SCCC, est l'organisme national au service du mouvement des caisses et coopératives du Canada. La SCCC a obtenu une charte fédérale en 1953 en vertu de la *Loi sur les associations de coopératives de crédit*. Sa mission était alors de fournir des liquidités au mouvement des caisses au Canada, mandat qu'elle tient toujours aujourd'hui. En 1977, l'avoir de la SCCC s'est accru substantiellement, renforçant ainsi la situation financière de la Société et son rôle à titre de fournisseur de liquidités. En outre, en 1977, la fusion avec l'Association nationale des caisses d'économie canadiennes a accru les responsabilités de la SCCC, incluant le soutien au niveau national en matière de commercialisation, de communications, de relations gouvernementales et de développement des activités.

La direction se compose de quarante-neuf membres-actionnaires qui s'occupent de l'élaboration des programmes et politiques de la SCCC. À titre d'actionnaires majoritaires, les centrales provinciales occupent treize des dix-sept postes d'administration. Les intérêts des deux autres principaux groupes, les coopératives financières et les coopératives de commercialisation, de consommateurs et de producteurs, sont représentés par quatre administrateurs, dont deux pour chaque catégorie.



CONTENTS

MATIÈRES

Report of the Board of Directors	Rapport du Conseil d'administration	2
Report on Financial Operations	Rapport d'exploitation	5
Liquidity Report	Liquidités	8
Financial Statements	États financiers	9
Board of Directors	Conseil d'administration	19
Shareholder-Members	Membres-Actionnaires	20
Development and Organization	Développement et organisation	22
Credit Union Statistics	Données statistiques	27
Management Staff	Personnel de la Direction	28

The structure of the Board of Directors remained unchanged in 1985. The Board is composed of 17 directors. There are two permanent sub-committees – the Executive Committee, which functions as an advisory council and coordinates the general affairs of the Board, and the Audit Committee, which regularly reviews the Society's financial performance.

Our most important undertaking in 1985 was unquestionably a thorough review of the structure of CCCS. The review was conducted over most of the year and resulted in our commitment to the present structure as best suited for achieving the Society's goals.

When we decided to undertake this review, it was not to consider change for the sake of change. While change is vital in co-operatives, as in other business corporations, structural change cannot be considered lightly. There was a consensus, in the light of extensive changes within the financial services marketplace and the federal government's regulatory review, that an assessment was necessary to ensure the current structure of the Society allowed it to fulfill its mandate in the most efficient manner.

Also, while structural concerns occasionally formed part of the Board's deliberations over the past few years, there had been no formal review of the CCCS structure since 1977. At that time, the Society was amalgamated with the National Association of Canadian Credit Unions (NACCU) and restructured to perform three core activities on behalf of the Canadian credit union system – liquidity provision, lending and investment, and trade association. The evolution of the Society's mandate over the past eight years made this an appropriate time for reassessment.

A General Review Task Force was appointed to provide the necessary background material and make recommendations. The task force's two sub-committees were composed of representatives from a cross-section of the Society's shareholders. One examined alternative control structures while the other examined CCCS's lending activities and investment portfolio.

La structure du Conseil d'administration est demeurée inchangée en 1985. Le Conseil compte toujours 17 administrateurs et deux comités permanents, soit le Comité de direction, qui fait fonction de comité consultatif et coordonne les activités générales du Conseil, et le Comité de vérification, qui revoit régulièrement la situation financière de la Société.

L'examen en profondeur de la structure de la SCCC a sans contredit été notre entreprise la plus ambitieuse en 1985. Cet examen s'est poursuivi pendant la majeure partie de l'année et nous a amenés à la conclusion que la structure actuelle est celle qui permet le mieux à la Société d'atteindre ses objectifs.

Il est important de préciser que nous n'avons pas entrepris cet examen dans la simple intention de considérer le changement pour le changement. Bien que le changement soit essentiel à la vitalité d'une coopérative, comme de toute autre entreprise commerciale d'ailleurs, la modification de la structure interne nécessite une approche approfondie et méthodique. À la lumière des tendances nouvelles au sein du marché des services financiers, il a été convenu que cet examen s'imposait afin de nous assurer que la structure actuelle de la Société lui permet de remplir sa mission le plus efficacement possible.

De même, alors que le Conseil a remis en question la structure actuelle à quelques reprises au cours des dernières années, aucun examen de notre structure n'a été entrepris depuis 1977. C'est en effet cette année-là que la Société s'est jointe à l'Association nationale des caisses d'économie canadiennes (SNCEC) et qu'elle a été restructurée de façon à assurer, au nom du mouvement canadien des caisses, l'approvisionnement des caisses en liquidités, la concession de prêts et de placements ainsi que les services d'une association commerciale. L'évolution du mandat de la Société au cours des huit dernières années soulignait l'opportunité d'un tel examen.

Un groupe d'examen général a été créé afin de mener les analyses nécessaires et de faire des recommandations. On a choisi les membres des deux comités du groupe de travail de manière à bien représenter les divers groupes d'actionnaires de la Société. Le premier comité a étudié d'autres structures possibles alors que le deuxième s'est penché sur les activités de prêt et le portefeuille de placements de la SCCC.

The evaluations provided by the task force were comprehensive and insightful. During the last three months of the year, the Board worked closely with CCCS senior management to compare alternative structures, eventually leading to our final decision to make no changes to the current structure.

On the financial side, problem loans remained a source of concern, prompting the Board to act upon the recommendations of its Audit Committee and CCCS senior management. The majority of these problem loans were in the western provinces, whose resource-based economies were sluggish in 1985 and are expected to remain so in 1986. Therefore, although non-performing loans constituted a relatively small percentage of CCCS's total assets, we decided to take a conservative stance on the potential loan losses and directed most of the \$6.7 million earned by the Society to the writedown of those losses.

In the short-term this has resulted in the Society's decision not to pay a dividend to shareholder-members, but there will be long-term benefits. Dealing with the problem loans now is an important step towards maintaining the sound financial health of the Society, since it will protect the Society's solid equity base and reserves.

In conjunction with the writedowns of loan and investment losses, we have re-evaluated lending and investment guidelines. The more stringent guidelines are an extension of the Board's policy for close monitoring of sizeable loans and investments.

In the developmental area, Board activities focussed on government relations and technology. In 1985 the federal government pursued vigorously its plans to change the regulatory framework governing financial institutions. The Board appointed a special task force which formulated a credit union response to the federal Green Paper on the Regulation of Canadian Financial Institutions. Also, the Board represented credit unions in consultations with Minister of State for Finance Barbara McDougall and in hearings before Committees of the House and the Senate.

Regarding technology, the Board recognized the new urgencies thrust upon the credit union system by the rapid growth of ATM (automated teller machine) sharing in Canada. It is essential to provide members with convenient access to their accounts

Les recommandations du groupe de travail étaient très détaillées et témoignaient d'une grande perspicacité. Au cours des trois derniers mois de l'année, le Conseil a travaillé de près avec la haute direction de la SCCC afin de comparer diverses options pour décider finalement de conserver la structure actuelle.

Sur le plan financier, les prêts problématiques sont demeurés une source d'inquiétude, amenant le Conseil à suivre les recommandations de son Comité de vérification et de la haute direction de la SCCC. La grande majorité de ces prêts se retrouvait dans les provinces de l'Ouest, dont l'économie, surtout concentrée dans le secteur primaire, était plutôt languissante en 1985 et devrait le rester en 1986. Alors que ces prêts ne représentaient qu'un pourcentage relativement faible de l'actif total de la SCCC, nous avons adopté une position conservatrice face aux pertes éventuelles qui leur sont associées; la plus grande partie des revenus de 6,7 millions de dollars de la Société servira à amortir ces pertes.

Cette décision en a inspiré une autre: celle de ne pas verser de dividende aux membres-actionnaires. Cette mesure n'est toutefois que temporaire en considération des avantages attendus à plus long terme. Pas important vers la préservation de la santé financière de la Société, l'amortissement des prêts problématiques protégera la base solide de notre actif ainsi que nos réserves.

Nous avons également réévalué nos directives relatives aux prêts et aux placements. De nouvelles directives plus sévères s'inscrivent dans la politique du Conseil d'administration visant à garder un oeil vigilant sur les prêts et les placements d'assez grande importance.

Au chapitre du développement, le Conseil a concentré ses activités sur les relations avec les gouvernements et sur la technologie. En 1985, le gouvernement fédéral a poursuivi avec vigueur ses projets de modification des règlements régissant les institutions financières. Le Conseil a désigné un groupe de travail spécial chargé de présenter la réponse des caisses au Livre vert sur la réglementation des institutions financières du Canada. Le Conseil a aussi représenté les caisses lors de consultations avec la ministre d'État aux Finances, Barbara McDougall, et lors des audiences de comités de la Chambre des communes et du Sénat.

Sur le plan de la technologie, le Conseil a reconnu la nécessité de suivre le mouvement de partage des guichets automatiques au Canada. Il est essentiel de fournir aux membres des caisses un accès facile à leurs comptes aux guichets auto-

from ATMs across the country. The Board approved a coordination role for CCCS, and a formal agreement was signed with the Interac Association shared ATM network, the country's largest. The agreement calls for the linking, in the fall of 1986, of credit union ATMs with those of the major banks, trust companies and the Desjardins caisse populaire movement.

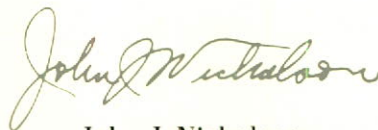
Finally, a brief mention in this report of credit union system results is in order because of CCCS's role as the system's national organization. Overall, the system turned in creditable results in 1985. Assets rose to \$21.2 billion, an increase of 7.5% over 1984. Savings (member deposits) increased by 9% to \$19.2 billion at year-end. Loans rebounded from a slow start at the beginning of the year, when interest rates were high, to finish the year with a total of \$15.8 billion, 7% more than the previous year. There were 4.2 million credit union members in Canada at the end of 1985, about the same number as at year-end 1984.

We wish to acknowledge the important role played by CCCS's Chief Executive Officer, Norm Bromberger, during the year. He served concurrently as Chief Executive Officer of the Credit Union Central of Saskatchewan and handled these dual responsibilities admirably.

matiques à travers le pays. Le Conseil a accordé un rôle de coordination à la SCCC, qui a ainsi signé une entente formelle avec le réseau partagé de l'Association Interac, le plus important du pays. Cette entente prévoit la fusion, à l'automne 1986, des guichets automatiques des caisses à ceux des principales banques et compagnies de fiducie ainsi qu'à ceux du mouvement Desjardins.

Nous ne saurions terminer sans donner un aperçu des résultats du mouvement des caisses en 1985 en raison du rôle de la SCCC en tant qu'association nationale des caisses. Les résultats du mouvement ont été dans l'ensemble respectables en 1985. L'actif est passé à 21,2 milliards de dollars, une augmentation de 7,5% par rapport à 1984. L'épargne (les dépôts des membres) s'est accrue de 9% pour atteindre 19,2 milliards de dollars à la fin de l'exercice. Le secteur des prêts a connu une relance après un départ plutôt lent au début de l'année en raison des taux d'intérêt élevés. À la fin de l'exercice, les prêts s'élevaient à 15,8 milliards de dollars, soit une augmentation de 7% comparativement à l'exercice précédent. Le mouvement des caisses comptait 4,2 millions de membres à la fin de 1985; ce total était à peu près le même à la fin de 1984.

Nous désirons souligner l'apport précieux du chef de la direction de la SCCC, Norm Bromberger, au cours de l'année. M. Bromberger a réussi à s'acquitter avec brio d'une double tâche, faisant en même temps fonction de chef de la direction de la Credit Union Central of Saskatchewan.



John J. Nicholson
Chairman, Board of Directors/Président du Conseil d'administration

The Society's earnings in 1985 were down from 1984, largely the result of appreciable write-downs of loans and investments. Net income was \$47,000 after writedowns totalling \$6.7 million. Assets declined by 7.5% to \$1.035 billion.

Over the past two years the Society has made a concerted effort to minimize the effect of non-producing assets on its balance sheet by regularly directing funds into provisions for loan losses. While non-producing loans were a relatively small percentage of total assets at year-end, the Board approved a final writedown that was \$5.2 million over budget. This precluded the payment of a 1985 dividend to shareholder members.

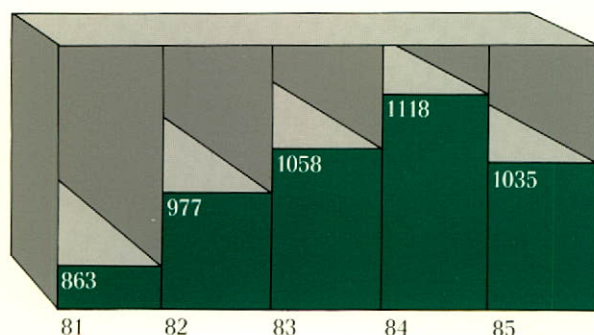
While immediate absorption of most of these losses has affected this year's final earnings and dividend payments, these decisions have important short-and long-term benefits. The immediate effect was to reduce the level of non-performing loans to \$19 million, less than 2% of the Society's total assets. In the long-term it will assure that CCCS's solid equity base and retained earnings remain intact. Complementing this is the Society's strong capital position. Debt-to-equity leverage of 7:1 is slightly lower than in 1984 and far below CCCS's statutory maximum of 20:1.

Les revenus de la Société ont baissé en 1985, principalement en raison de l'amortissement appréciable de certains prêts et placements. Le bénéfice net se chiffrait à 47 000 \$ à la suite d'amortissements de l'ordre de 6,7 millions de dollars. L'actif a regressé de 7,5% pour se stabiliser à 1,035 milliards de dollars.

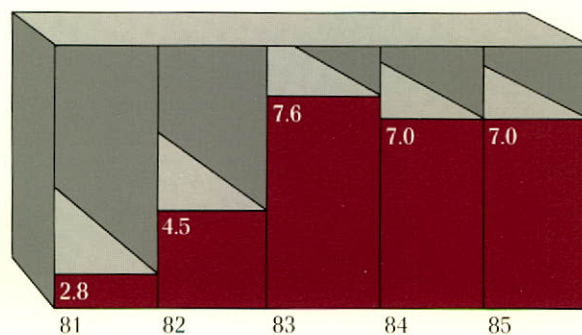
La Société s'emploie depuis deux ans à minimiser l'effet négatif de ces éléments sur son bilan en consacrant régulièrement des fonds aux provisions pour pertes sur les prêts. Alors que ces prêts ne représentaient à la fin de 1985 qu'un pourcentage relativement faible de l'actif total, le Conseil a décidé de procéder à un dernier amortissement, qui excédait de 5,2 millions de dollars le montant prévu à cette fin dans le budget, plutôt que de distribuer les revenus de la Société en paiement de dividendes à ses membres-actionnaires.

Bien que l'absorption de la plupart de ces pertes ait influé sur le bénéfice et les paiements de dividendes, cette mesure présente des avantages certains à court et à long termes. À court terme, elle a eu pour effet d'abaisser le niveau des prêts à rendement nul à 19 millions de dollars, soit moins de 2% de l'actif total de la Société. À long terme, elle protégera la base solide de notre actif et les bénéfices non répartis. La situation saine des capitaux propres de la Société vient compléter ce tableau très favorable. En effet, le ratio d'endettement n'était

ASSETS
ACTIF
(\$ Millions)



RESERVES
RÉSERVES
(\$ Millions)



CCCS was a depositor in the Canadian Commercial Bank (CCB), which failed in 1985. By year-end the federal government had returned 60% of the Society's deposits in the CCB, and the remaining 40% will be returned on April 1, 1986. As a result, the Society did not realize an expected \$1.5 million in interest revenue from this investment.

Also in the investments area, declining interest rates permitted disposition without loss of fixed-rate, long-term bonds prior to maturity. Fixed-rate bonds comprise less than 5% of CCCS's total assets. This is in line with an ongoing policy to increase the concentration of CCCS's investments in the floating rate, short-term category to reduce as much as possible the exposure to interest rate mismatch. The investment portfolio is clearly dominated by short-term investments, and the CCCS balance sheet is matched at 95%. This figure has increased steadily over the past several years.

As the financial facility for both credit unions and co-operatives, the bulk of the Society's loans are made to provincial Centrals and co-operatives. Loans to Centrals totalled \$172.4 million, an increase of \$52 million over the previous year. Loans to co-operatives increased by \$18 million to \$174 million at year-end.

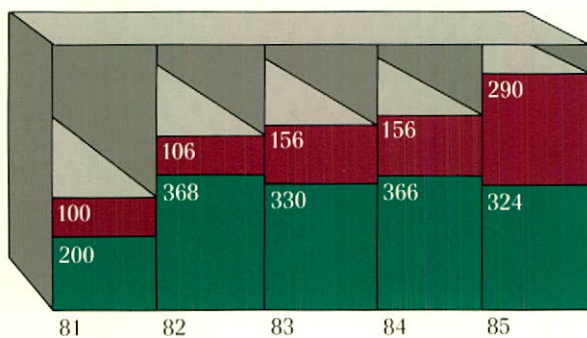
que de 7:1, soit légèrement en-dessous du ratio de 1984, et bien en-deçà de la limite de 20:1 prescrite par la loi.

La SCCC était au nombre des déposants de la Canadian Commercial Bank qui a fait faillite en 1985. À la fin de l'année, le gouvernement fédéral avait remboursé 60% des dépôts de la Société dans cette banque; le reliquat de 40% sera remboursé le 1^{er} avril 1986. La principale conséquence de cette faillite sur les résultats financiers de la SCCC a été la perte du 1,5 million de dollars en revenus d'intérêt attendus de ce placement.

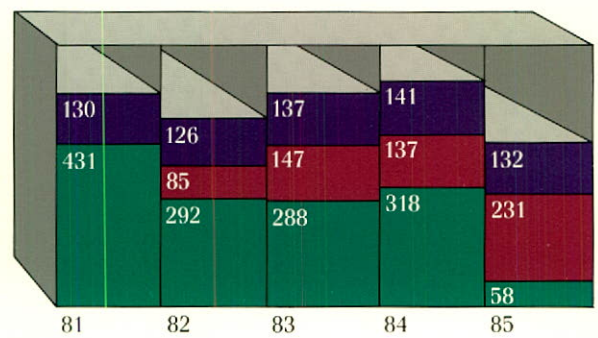
Toujours au chapitre des placements, la baisse des taux d'intérêt a permis de disposer sans perte d'obligations à long terme à taux fixe avant leur échéance. Ces obligations représentent maintenant moins de 5% de l'actif total de la SCCC. Cette tactique s'inscrit dans une politique globale en vue de concentrer les placements de la Société dans la catégorie des placements à court terme et à taux flottant afin de les protéger autant que possible des fluctuations des taux d'intérêt. Les placements à court terme constituent la grande partie du portefeuille de la Société. Il en résulte un bilan équilibré à 95%, proportion qui s'est graduellement accrue au cours des dernières années.

À titre d'institution financière au service des caisses et des coopératives canadiennes, la SCCC consent la majorité de ses prêts aux centrales provinciales et aux coopératives. Les prêts accordés aux centrales ont totalisé 172,4 millions de dollars en 1985, ce qui représente une augmentation de

COMPOSITION OF LIABILITIES (as per assets)
COMPOSITION DE PASSIF (conformément à l'actif)
(\$ Millions)



■ Member Deposits/Dépôts effectués par des membres
■ Loans Payable/Emprunts à rembourser



■ Short-term Notes/Billets à court terme
■ Government Deposits/Dépôts effectués par le gouvernement
■ Other/Autre

Changes to the Canadian Wheat Board Act now permit all financial institutions, including credit unions, to lend to the Board. After extensive negotiations in 1985, the first such loan will be advanced early in 1986 by a syndicate composed of credit union and caisse populaire organizations. Saskatchewan Central served as lead lender, with participation by CCCS, the provincial Centrals of B.C., Manitoba and Ontario, and La caisse centrale Desjardins.

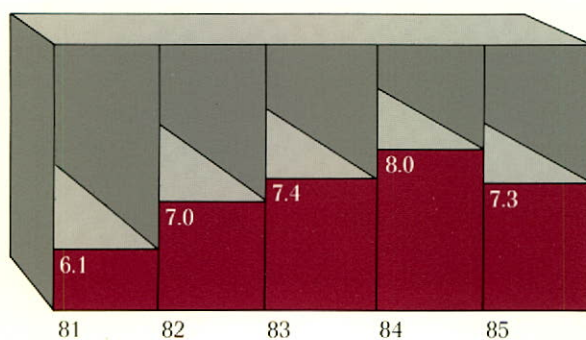
A systematic approach to solidify CCCS's financial position has been approved by the Board. New lending policies and guidelines have been approved by the Board and will come into effect in 1986. The new lending policies and guidelines are more conservative and complement stricter investment guidelines established in late 1985. Credit limits have been reduced to parallel this prudent approach.

52 millions de dollars par rapport à l'année précédente. Les prêts aux coopératives ont augmenté par 18 millions de dollars pour se situer à 174 millions de dollars à la fin de l'exercice.

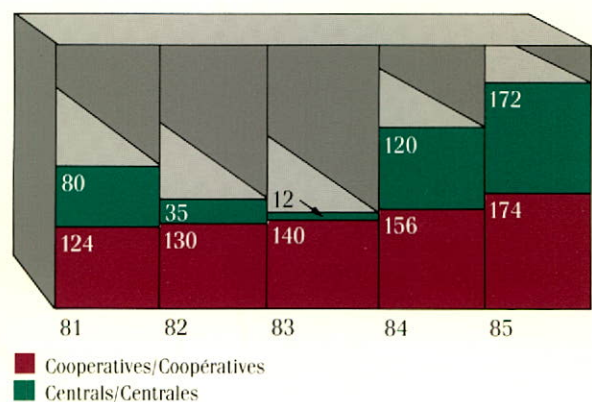
À la suite de modifications à la Loi sur la Commission canadienne du blé, toutes les institutions financières, y compris les caisses, peuvent maintenant prêter à la Commission. Après des négociations prolongées en 1985, le premier prêt de ce genre sera consenti au début de 1986 par un syndicat financier composé d'associations de caisses et de caisses populaires. La centrale de la Saskatchewan fera fonction de premier prêteur et sera appuyée par la SCCC, les centrales provinciales de la Colombie-Britannique, du Manitoba et de l'Ontario, et La caisse centrale Desjardins.

Le Conseil a approuvé un plan de consolidation systématique de la situation financière de la SCCC en adoptant de nouvelles politiques et directives de prêt qui entreront en vigueur dans le courant de 1986. Ces politiques et directives plus conservatrices viennent s'ajouter aux directives plus strictes concernant les placements adoptées vers la fin de 1985. Dans cette même optique, le Conseil a également restreint les niveaux de crédit.

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



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



CCCS's liquidity role is its most important. It entails maintenance of a liquidity pool and provision of liquidity, upon request, to provincial Centrals.

This was the reason for the adoption of formally defined liquidity guidelines in 1983 requiring CCCS and provincial Centrals to maintain a liquidity pool. At its minimum, the pool equals 8% of the total assets of the credit union system. With some \$2.5 billion in this pool at year-end, it is more than \$288 million above the minimum requirement and large enough to meet the liquidity needs of the system. CCCS's portion of the liquidity pool is 2% of total credit union system assets or \$400 million in 1985.

The importance of the liquidity structure and CCCS's role in its maintenance is fundamental. It is understandable, then, that the Society's first duty in developing its financial strategies is ensuring that the level of liquid assets on its balance sheet remains high. In 1985, as in the previous two years, more than half of CCCS's total assets were liquid. This tends to reduce the level of CCCS's earnings, since the margins on highly liquid assets are low.

In support of the Society's liquidity commitments, financial strategies in 1985 continued to emphasize a diversification in CCCS's sources of funds. A US\$90 million Revolving Underwriting Facility (RUF) replaced the balance of the Society's CA\$150 million Euroloan, after a portion of the loan matured in 1985. At the same time, CCCS negotiated a US\$20 million loan with European co-operative banks through their merchant bank, London Continental Bankers. The loan entailed no currency risk and was fully drawn and invested by year-end. It is also a clear indication of the strong link which has developed over the past few years between CCCS and the co-operative banks, which are among Europe's largest.

Government deposits and member deposits continued as important sources of liquid funds in 1985. Government deposits accrued largely from the Society's role as group clearer for the credit union system in the Canadian Payments Association. In 1985 the group was composed of the Centrals of Alberta, Saskatchewan and British Columbia, and 4.4% of the government's total deposits were held by CCCS. This was an average of \$183 million during the year. The percentage of deposits will increase to almost 6% in 1986 when Ontario Central joins the credit union group.

Les liquidités sont de première importance pour la SCCC puisqu'elle doit constamment être en mesure d'approvisionner les centrales provinciales sur demande.

C'est la raison qui a motivé l'adoption, en 1983, de directives précises stipulant le maintien d'un consortium de liquidités. Ensemble, la SCCC et les centrales provinciales doivent maintenir un niveau de liquidités minimal de 8% de l'actif total du mouvement des caisses. En 1985, la part de la SCCC dans ce consortium égalait 2% de l'actif total du mouvement, soit 400 millions de dollars.

L'importance de la structure de liquidités et du rôle de la SCCC dans son maintien est fondamental. Nous comprenons donc facilement que le premier devoir de la Société dans l'établissement de ses stratégies financières est d'assurer un niveau élevé de liquidités dans son bilan. En 1985, à l'instar des deux années précédentes, les liquidités représentaient plus de la moitié de l'actif de la SCCC, pratique qui a pour effet de réduire le bénéfice de la Société en raison de la faible marge bénéficiaire obtenue sur un actif très liquide.

À l'appui de la politique de liquidités de la Société, les stratégies financières adoptées en 1985 ont continué d'insister sur la diversification des sources de financement de la SCCC. Un prêt renouvelable de 90 millions de dollars américains a remplacé le solde du prêt syndiqué européen de 150 millions de dollars canadiens à l'échéance d'une partie de ce dernier en 1985. La SCCC a également négocié un emprunt de 20 millions de dollars américains auprès des banques coopératives européennes par l'entremise de leur banque commerciale, London Continental Bankers. Sans risque de perte au change, le produit de ce prêt était entièrement investi à la fin de l'année. La transaction reflète les liens étroits qui se sont tissés au cours des dernières années entre la SCCC et les banques coopératives européennes, au nombre des plus grandes institutions financières de ce continent.

Les dépôts des gouvernements et des membres ont continué de représenter une source importante de liquidités en 1985. C'est principalement en raison de son rôle d'agent de compensation pour le mouvement des caisses au sein de l'Association canadienne des paiements (ACP) que la Société reçoit des dépôts gouvernementaux. En 1985, les centrales membres de l'ACP étaient celles de l'Alberta, de la Saskatchewan et de la Colombie-Britannique. La SCCC détenait 4,4% de l'ensemble des dépôts gouvernementaux, soit une moyenne de 183 millions de dollars en 1985. Ce pourcentage passera à près de 6% lorsque la centrale de l'Ontario se joindra au groupe en 1986.

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, 1985 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, 1985 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 1985 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 1985 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
January 23, 1986

Comptables agréés
Toronto (Canada)
le 23 janvier 1986

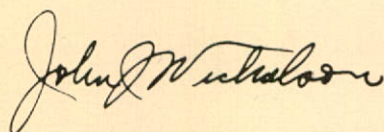
Balance Sheet

Bilan

10

December 31, 1985 (thousands)	au 31 décembre 1985 (milliers)	1985	1984
ASSETS	ACTIF		
Cash and Deposits with Bank of Canada	Encaisse et dépôts à la Banque du Canada	\$ 226	\$ 12,583
Securities (Note 3)	Titres (note 3)	675,414	806,406
Loans (Note 4)	Prêts (note 4)	345,616	276,992
Accrued interest and other assets	Intérêts courus et autres éléments d'actif	13,806	22,503
		\$1,035,062	\$1,118,484
LIABILITIES	PASSIF		
Deposits by members	Dépôts des membres	\$ 324,086	\$ 366,205
Deposits by federal government (Note 5)	Dépôts du gouvernement fédéral (note 5)	230,674	136,584
Short-term notes payable	Billets à court terme	57,519	318,143
Loans payable (Note 6)	Emprunts (note 6)	289,324	156,095
Interest payable on paid-up capital	Intérêts sur capital libéré	—	7,004
Accrued interest and other liabilities	Intérêts courus et autres éléments de passif	10,404	11,173
		912,007	995,204
MEMBERS' EQUITY	AVOIR DES MEMBRES		
Paid-up capital (Note 7)	Capital libéré (note 7)	116,026	116,298
General reserve	Réserve générale	7,029	6,982
		123,055	123,280
		\$1,035,062	\$1,118,484

Approved by the Board:
Au nom du conseil,



John J. Nicholson



Les Tendler

Statement of Operations

État des résultats d'exploitation

Year ended December 31, 1985 (thousands)	de l'exercice terminé le 31 décembre 1985 (milliers)	1985	1984
REVENUE	REVENUS		
Income from securities	Revenus tirés de titres	\$64,935	\$64,885
Income from loans	Revenus tirés de prêts	24,350	29,427
Other	Autres revenus	387	322
		89,672	94,634
EXPENSES	FRAIS		
Interest	Intérêts	78,695	81,730
Salaries and benefits	Salaires et charges sociales	2,124	1,872
Administration and other	Frais administratifs et autres	2,068	2,061
Write-down of investments	Moins-value des placements	6,738	2,540
		89,625	88,203
NET INCOME	BÉNÉFICE NET	\$ 47	\$ 6,431

Statements of General Reserve and Undistributed Earnings

État de la réserve générale et des bénéfices non répartis

Year ended December 31, 1985 (thousands)	de l'exercice terminé le 31 décembre 1985 (milliers)	1985	1984
GENERAL RESERVE	RÉSERVE GÉNÉRALE		
Balance, beginning of year	Solde au début de l'exercice	\$ 6,982	\$ 7,555
Transfer from (to) undistributed earnings	Virement des bénéfices non répartis	47	(573)
Balance, end of year	Solde à la fin de l'exercice	\$ 7,029	\$ 6,982
UNDISTRIBUTED EARNINGS	BÉNÉFICES NON RÉPARTIS		
Net income	Bénéfice net	\$ 47	\$ 6,431
Interest on paid-up capital	Intérêts sur capital libéré	—	7,004
		47	(573)
Transfer to (from) general reserve	Virement à (de) la réserve générale	47	(573)
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 \$6,800,000 (1984 - \$7,900,000). 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 the general reserve 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. An allowance for losses is provided when 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 over the term of the related future obligation. Contracts which do not hedge a specific asset or liability position are valued at market.

2. CORRECTION OF PRIOR YEAR'S FIGURES

In 1984, the Society entered into an interest rate futures position which was not a hedge of specific assets or liabilities. The related loss of \$1,141,000 was deferred and recorded as an asset as at December 31, 1984. During the current year, management adopted the more generally accepted practice whereby any changes in the market value of futures contracts (except those which act as hedges) are included in the current year's results of operations.

Since the loss of \$1,141,000 pertained to

1984, this amount has been accounted for as a correction of the prior year's figures. As a result, the general reserve at January 1, 1985, previously reported as \$8,123,000, has been reduced by \$1,141,000. In the 1984 statement of operations, income from securities and net income have been reduced by the same amount. In the balance sheet, accrued interest and other assets and the general reserve have been reduced by this amount as at December 31, 1984.

3. SECURITIES

(thousands)	1985		1984	
	Stated Value	Market Value	Stated Value	Market Value
Government of Canada bonds and treasury bills	\$142,215	\$141,706	\$109,466	\$106,957
Provincial or provincially-guaranteed bonds	37,626	36,138	98,453	91,578
Chartered bank notes	65,049	65,046	197,447	197,447
Mortgages	45,667	46,197	47,278	48,076
Corporate debentures and notes	383,842	384,380	352,401	351,856
	674,399	673,467	805,045	795,914
Corporate stocks	1,015	995	1,361	1,107
	\$675,414	\$674,462	\$806,406	\$797,021

Effective September 1, 1985, the Society's investment in term deposits of the Canadian Commercial Bank ceased to bear interest, with a resulting negative impact of approximately \$1,500,000 on net income for the year ended December 31, 1985. At

year end, \$20,060,000 of such term deposits are outstanding and will be repaid by the Government of Canada on April 1, 1986.

1. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES

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

Répartition du bénéfice

Les répartitions du bénéfice, 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 à la date 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 des revenus imposables, les intérêts sur le capital libéré ainsi que les augmentations des provisions pour pertes sur les prêts et les placements. A la fin de l'exercice écoulé, la provision ainsi réclamée s'élevait à environ 6 800 000 \$ (7 900 000 \$ en 1984). Tous les impôts sur le revenu reportés, auxquels la société serait autrement tenue de pourvoir relativement aux provisions pour pertes sur les prêts et les placements, ont été annulés du

fait que les futures distributions aux membres à même la réserve générale 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 non amortie du coût, par lequel les escomptes sur achats et les primes sont à l'exploitation sur la durée des éléments en question jusqu'à l'échéance. Les actions sont comptabilisées au coût. Une provision pour pertes est constituée en cas de fléchissement permanent de la valeur marchande.

Les gains et les pertes sur les aliénations de titres sont compris dans les revenus tirés 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 les revenus tirés de titres, pendant la durée de l'obligation connexe. Les contrats qui ne couvrent pas un élément d'actif ou de passif particulier sont évalués à la valeur marchande.

2. REDRESSEMENT DES CHIFFRES DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT

En 1984, la société a conclu un contrat à terme sur taux d'intérêt qui ne couvrait pas un élément d'actif ou de passif particulier. La perte connexe de 1 141 000 \$ a été reportée et comptabilisée au titre de l'actif au 31 décembre 1984. Au cours de l'exercice écoulé, la direction a adopté une ligne de conduite plus généralement reconnue selon laquelle tous les changements de la valeur marchande des contrats à terme (sauf ceux qui servent de couverture) sont inclus dans les résultats d'exploitation de l'exercice écoulé.

Étant donné que la perte de 1 141 000 \$ concerne l'exercice 1984, le montant en question a été comptabilisé comme un redressement des chiffres de l'exercice précédent. En conséquence, la réserve générale au 1^{er} janvier 1985 qui s'élevait auparavant à 8 123 000 \$ a été réduite de 1 141 000 \$. Dans l'état des résultats d'exploitation de 1984, les revenus tirés de titres et le bénéfice net ont été diminués du même montant. Dans le bilan, les intérêts courus et les autres éléments d'actif ainsi que la réserve générale ont été réduits de ce montant en date du 31 décembre 1984.

3. TITRES

(milliers)	1985		1984	
	Valeur attribuée	Valeur marchande	Valeur attribuée	Valeur marchande
Obligations du gouvernement du Canada et bons du trésor	142 215\$	141 706\$	109 466\$	106 957 \$
Obligations d'une province ou garanties par celle-ci	37 626	36 138	98 453	91 578
Billets de banques à charte	65 049	65 046	197 447	197 447
Emprunts hypothécaires	45 667	46 197	47 278	48 076
Débentures et billets de compagnies	383 842	384 380	352 401	351 856
	674 399	673 467	805 045	795 914
Actions de compagnies	1 015	995	1 361	1 107
	675 414\$	674 462\$	806 406\$	797 021\$

En date du 1^{er} septembre 1985, le placement de la société dans des dépôts à terme de la Banque Commerciale du Canada a cessé de porter intérêt, ce qui a réduit d'environ 1 500 000 \$ le bénéfice net de l'exercice terminé le 31 décembre 1985. Une frac-

tion de ces dépôts à terme, soit 20 060 000 \$, sont impayés à la fin de l'exercice et seront remboursés par le gouvernement du Canada le 1^{er} avril 1986.

4. LOANS

(thousands)	1985	1984
Members – secured by floating charge debentures or assignments of book debts	\$326,392	\$254,600
Canadian Cooperative Agricultural Financial Services – secured by a demand debenture of \$40,000,000 and an assignment of book debts	19,224	22,392
	\$345,616	\$276,992

At December 31, 1985, the Society has granted lines of credit in the aggregate amount of \$681,428,000 (1984 - \$643,162,000), including amounts loaned.

The Society currently provides substantially all of the financing for Canadian Cooperative

Agricultural Financial Services, a member organization which provides financing arrangements secured primarily by capital assets.

5. DEPOSITS BY FEDERAL GOVERNMENT

As a member of the Canadian Payments Association, the Society is acting for three of the Provincial Centrals as a direct clearer with the Bank of Canada. As a result, the Federal Government deposits 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 Government's operation of the Receiver General account.

6. LOANS PAYABLE

(thousands)	1985	1984
Revolving underwriting facility with international financial institutions, expiring August 1992	\$ 69,918	\$ —
Syndicated term loan of \$20,000,000 U.S. with European co-operative financial institutions	27,938	—
Syndicated loan with European co-operative and other financial institutions	—	150,000
Term loan payable of \$5,000,000 U.S. with principal due January 1987, interest payable annually at a rate of 18.3%	6,168	6,095
Canadian banking institutions	163,600	—
Bank of Canada	21,700	—
	\$289,324	\$156,095

Loans and related interest obligations denominated in U.S. currency are effectively hedged into Canadian dollars.

The Society has established a revolving underwriting facility of \$90,000,000 U.S. Of this total, \$69,918,000 (\$50,000,000 U.S.) had been utilized as at December 31, 1985. Funds may be borrowed and repaid at the option of the Society. Interest is payable and the rate is established on a periodic basis in relation to the London Interbank offering rate.

The syndicated term loan is due in July 1990; however, the Society is entitled to repay it on any of the periodic interest payment dates. The interest rate is established on a periodic basis in relation to the London Interbank offering rate.

Of the \$150,000,000 syndicated loan which was outstanding at December 31, 1984, \$50,000,000 matured and was repaid in May 1985. The remain-

ing balance, which was to mature in equal amounts in 1986 and 1988, was also repaid.

The Society has established lines of credit with Canadian banking institutions aggregating \$255,000,000. As at December 31, 1985, the Society had utilized \$163,600,000 of this total.

The Society has a line of credit of \$32,000,000 with the Bank of Canada in respect of its function as direct clearer on behalf of three Provincial Centrals in the Canadian Payments Association. At December 31, 1985, the Society had a temporary overdraft of \$21,700,000 against this line of credit and this amount was repaid on the first business day in 1986.

4. PRÊTS

(milliers)	1985	1984
Aux membres – garantis par des débiteures à charge flottante ou par des cessions de créances	326 392\$	254 600\$
A la Canadian Cooperative Agricultural Financial Services – garantis par une débenture à demande de 40 000 000\$ et par une cession de créances	19 224	22 392
	345 616\$	276 992\$

Au 31 décembre 1985, la société a octroyé des marges de crédit totalisant 681 428 000\$ (643 162 000\$ en 1984), y compris les sommes prêtées.

La société pourvoit généralement à la quasi-totalité du financement de la Canadian Cooperative

Agricultural Financial Services, entreprise membre qui consent des arrangements financiers essentiellement garantis par des valeurs immobilisées.

5. DÉPÔTS DU GOUVERNEMENT FÉDÉRAL

A 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 de trois des centrales provinciales. En conséquence, le gouvernement fédéral dépose dans

la société des fonds correspondant globalement à une fraction précise du montant total des dépôts dans des établissements financiers canadiens. Les dépôts portent intérêt à un taux variable et sont assujettis aux fluctuations quotidiennes du compte du Receveur général.

6. EMPRUNTS

(milliers)	1985	1984
Accord renouvelable avec des établissements financiers internationaux échéant en août 1992	69 918\$	--\$
Emprunt consortial à terme de 20 000 000\$ US auprès de syndicats financiers européens	27 938	—
Emprunt consortial auprès de syndicats européens et d'autres établissements financiers	—	150 000
Emprunt à terme de 5 000 000\$ US dont le capital échoit en janvier 1987 et l'intérêt est payable annuellement au taux de 18,3%	6 168	6 095
Établissements bancaires canadiens	163 600	—
Banque du Canada	21 700	—
	289 324\$	156 095\$

Les emprunts et les intérêts connexes en monnaie américaine bénéficient d'une couverture en monnaie canadienne.

La société a conclu un accord renouvelable de 90 000 000\$ US, dont un montant de 69 918 000\$ (50 000 000\$ US) a été utilisé au 31 décembre 1985. Les fonds peuvent être empruntés et remboursés au gré de la société. Le taux des intérêts payables est fixé périodiquement selon le taux interbancaire de Londres.

L'emprunt consortial à terme vient à échéance en juillet 1990; toutefois, la société est habilitée à le rembourser à toute date de versement des intérêts. Le taux d'intérêt est fixé périodiquement selon le taux interbancaire de Londres.

Une partie de l'emprunt consortial de 150 000 000\$ impayé au 31 décembre 1984, soit 50 000 000\$, est venu à échéance et a été remboursé

en mai 1985. Le solde qui devait échoir en versements égaux en 1986 et 1988 a aussi été remboursé.

La société a ouvert des marges de crédit totalisant 255 000 000\$ auprès d'établissements bancaires canadiens. Au 31 décembre 1985, une partie de ces marges s'élevant à 163 600 000\$ était utilisée.

La société possède une marge de crédit de 32 000 000\$ auprès de la Banque du Canada parce qu'elle tient lieu de chambre de compensation pour le compte de trois des centrales provinciales de l'Association canadienne des paiements. Au 31 décembre 1985, la marge de crédit de la société montrait un découvert de 21 700 000\$ qui a été remboursé le premier jour ouvrable de 1986.

7. PAID-UP CAPITAL

	Number of Shares		Amount (thousands)	
	1985	1984	1985	1984
Shares with a par value of \$100 each				
Authorized	2,500,000	2,500,000	\$250,000	\$250,000
Issued	1,160,263	1,162,983	\$116,026	\$116,298

During 1983, the Board of Directors of the Society approved a new formula which specifies the proportion of its paid-up capital to be held by each of its credit union central members. In 1985, as a result of applying this formula, 7,850 shares were issued to certain members for a cash consideration of \$785,000 (1984-6,698 shares were issued for \$670,000), and 10,580 shares were redeemed, at par, for a cash consideration of \$1,058,000 (1984-22,912 shares were redeemed for \$2,291,000).

8. COMMITMENTS

The Society is committed to minimum annual rental payments of \$184,000 in the years 1986 to 1988, inclusive.

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, 1985, such obligations outstanding were approximately 7.3 times total members' equity (1984-8.0 times).

As at December 31, 1985, the Society has available unused lines of credit for borrowing in the amount of \$154,000,000 (1984 - \$280,000,000).

10. GUARANTEES

The Society is contingently liable as guarantor of indebtedness of members to a maximum amount of \$1,524,000 (1984 - \$3,078,000).

In addition to the above, 10 shares were issued in 1985 to a new member for a cash consideration of \$1,000 (1984 - 40 shares were issued for \$4,000).

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.

11. RELATED PARTY TRANSACTIONS

The Society has 49 shareholder-members, certain 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.

7. CAPITAL LIBÉRÉ

	Nombre d'actions		Montant (milliers)	
	1985	1984	1985	1984
Actions d'une valeur nominale de 100 \$ chacune				
Actions autorisées	2 500 000	2 500 000	250 000\$	250 000\$
Actions émises	1 160 263	1 162 983	116 026\$	116 298\$

En 1983, le conseil d'administration de la société a approuvé une nouvelle formule qui précise la fraction de son capital libéré qui doit être détenue par chaque membre des centrales. Au cours du dernier exercice, en vertu de cette formule, 7 850 actions ont été émises à certains membres en contrepartie de 785 000 \$ en espèces (6 698 actions émises contre un montant de 670 000 \$ en 1984) et 10 580 actions ont été rachetées au pair contre un montant de 1 058 000 \$ en espèces (22 912 actions rachetés contre 2 291 000 \$ en 1984).

En 1984 également, 10 actions ont été

émises à un nouveau membre en contrepartie de 1 000 \$ en espèces (40 actions émises contre un montant de 4 000 \$ en 1984).

Moyennant l'autorisation du conseil d'administration, les actions sont rachetables à un prix égal au moindre du montant versé sur ces actions et 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 10% des actions émises au cours de tout exercice financier.

8. ENGAGEMENTS EN VERTU DE BAUX

La société s'est engagée à payer des loyers annuels minima de 184 000 \$ de 1986 à 1988 inclusivement.

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 1985, le montant de ces obligations correspondait à environ 7,3 fois l'avoir global des membres (8 fois en 1984).

La société dispose de marges de crédit inutilisées destinées à des emprunts qui atteignaient 154 000 000 \$ au 31 décembre 1985 (280 000 000 \$ en 1984).

10. GARANTIES

La société se porte garante de la dette des membres pour un montant maximal de 1 524 000 \$ (3 078 000 \$ en 1984).

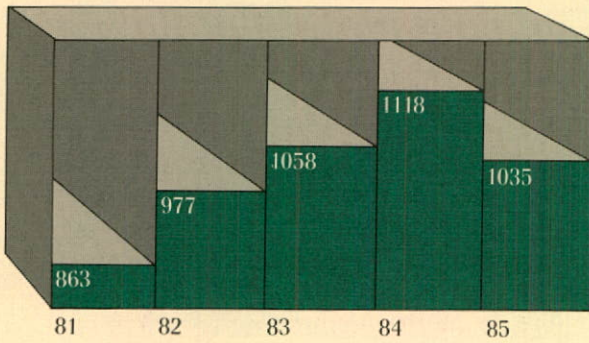
11. OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS

La société compte 49 membres-actionnaires dont certains peuvent être considérés comme des apparentés selon la définition que fournit l'Institut Canadien des Comptables Agréés. A titre de syndicat financier, 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.

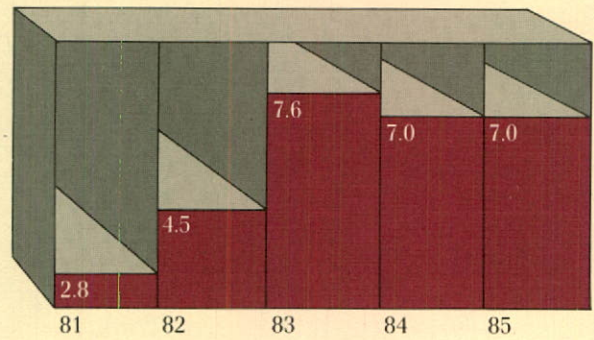
Summary of Financial Operations

Sommaire des opérations financières

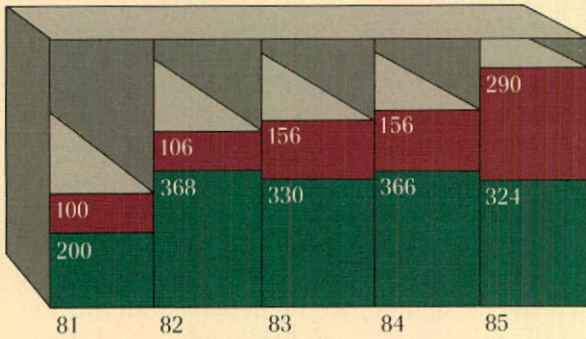
ASSETS
ACTIF
(\$ Millions)



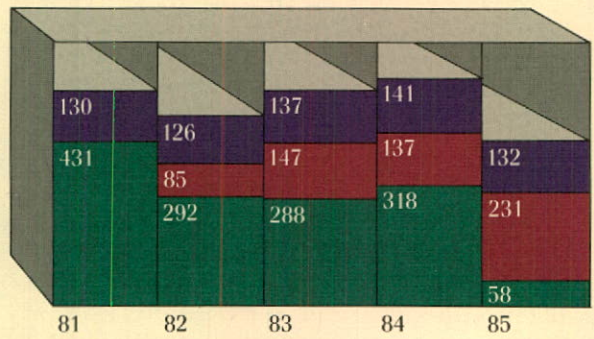
RESERVES
RÉSERVES
(\$ Millions)



COMPOSITION OF LIABILITIES (as per assets)
COMPOSITION DE PASSIF (conformément à l'actif)
(\$ Millions)

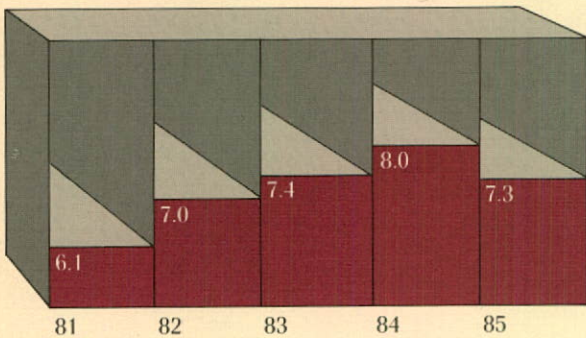


■ Member Deposits/Dépôts effectués par des membres
■ Loans Payable/Emprunts à rembourser

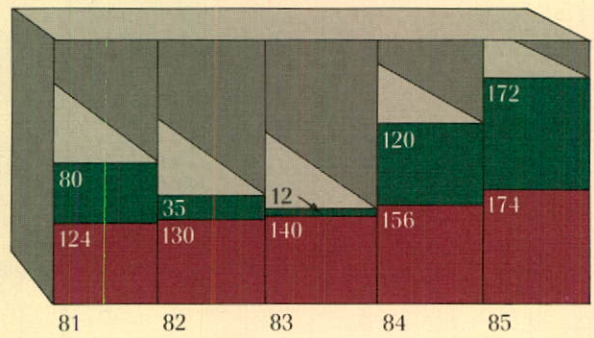


■ Short-term Notes/Billets à court terme
■ Government Deposits/Dépôts effectués par le gouvernement
■ Other/Autre

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



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



■ Cooperatives/Coopératives
■ Centrals/Centrales

Board of Directors Conseil d'administration

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

LES TENDLER*
First Vice-Chairman
Credit Union Central of Saskatchewan

GEORGE VIERECK*
Second Vice-Chairman
B.C. Central Credit Union

FRANÇOIS BABIN
United Maritime Fishermen

SID BILDFELL
Credit Union Central of Saskatchewan

JIM BROPHY
Credit Union Central of Alberta

BOB CAMPBELL
Credit Union Central of Alberta

ED GEBERT
Co-operative Trust Company of Canada

ALEX GRACIE*
Credit Union Central of Ontario

WARREN HANSTEAD
Credit Union Central of Ontario

HERVÉ LANCTÔT
CUMIS

IAN MacPHERSON
B.C. Central Credit Union

MALCOLM McKENZIE
Credit Union Central of New Brunswick

GEORGE SAWATZKY
Credit Union Central of Manitoba

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

CECIL SEMCHYSHYN
Credit Union Central of Manitoba

WAYNE THOMPSON*
Federated Co-operatives Ltd.

*Executive Committee Member
*Membre du comité de direction

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

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

FINANCIAL CO-OPERATIVES
COOPÉRATIVES FINANCIÈRES

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

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

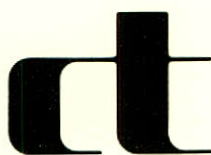
ACA Co-operative Association Limited
Alberta Wheat Pool
Canadian Co-operative Implements Limited
Canadian Farm Management Co-operative
Co-op Atlantic/Coop Atlantique
Cooperative Energy Corporation
Cooperative Energy Development Corporation
Coopérative fédérée de Québec
Co-operative Housing Foundation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

INTERNATIONAL FINANCIAL CO-OPERATIVES
COOPÉRATIVES FINANCIÈRES INTERNATIONALES

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

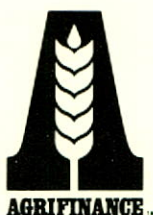


**Credit Union
Central
of Ontario**



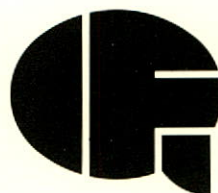
CUMIS

**Credit Union Central
of Nova Scotia**



ALBERTA CREDIT UNION CENTRAL

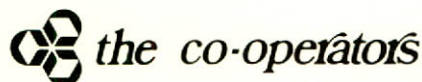
BC Central Credit Union



**Credit Union Central
of New Brunswick**

**Credit Union Central
of Prince Edward Island**

**CO-OP ATLANTIC
COOP ATLANTIQUE**



CCCS is the national trade association for the credit union system. Its activities in this area generally relate to government relations, communications, research and product development.

In this capacity it also maintains close ties with other co-operative and credit union organizations, both within Canada and internationally. Since many activities involving credit unions affect the co-operative movement as a whole, the Society has a particularly close relationship with the Co-operative Union of Canada, the national association for Canadian co-operatives. Good working relations also exist between the Society and the Desjardins caisse populaire movement in Quebec, as well as caisse populaire federations in Manitoba, Ontario and New Brunswick.

On an international level, CCCS represents the Canadian system on the World Council of Credit Unions, a body that groups together more than 70 national credit union systems for the promotion of social development through co-operative principles.

GOVERNMENT RELATIONS

Federal government liaison was dominated in 1985 by the government's plans to change the way that federally-chartered financial institutions are regulated. The Green Paper on the Regulation of Canadian Financial Institutions was released at mid-year after the government held extensive consultations with all parties affected by this planned "reregulation". CCCS Directors and staff presented credit union views during this consultation process to the Minister of State for Finance and Finance Department officials.

A brief on the Green Paper was presented to the government and major points were reiterated in public appearances before the House Committee on Finance, Trade and Economic Affairs and the Senate Banking Committee.

While local credit unions are provincially regulated, CCCS is federally regulated under the Cooperative Credit Associations Act (CCA) and six provincial centrals also are registered under this Act. The government's "reregulation" proposals include several that affect the CCA Act and therefore could have a profound effect on CCCS and the Centrals in particular and the credit union system as a whole.

Deposit insurance also has become a major issue in Canada, as a result of the failures of several trust companies and two banks in 1985 and the deficit built up by the Canada Deposit Insurance Corporation (CDIC). The Wyman Committee was appointed by the government to study possible changes to the federal deposit insurance system, and CCCS submitted a brief on behalf of the credit union system to this committee.

La SCCC est l'association nationale du mouvement des caisses. Ses activités à cet égard se concentrent principalement sur les relations avec le gouvernement, les communications, la recherche et la mise au point de nouveaux services.

En sa qualité d'association nationale, la SCCC entretient des liens étroits avec les autres organismes de caisses et de coopératives du Canada comme de l'étranger. Étant donné le grand nombre des activités des caisses qui touchent l'ensemble du mouvement coopératif, la Société entretient une relation bien particulière avec l'Union des coopératives du Canada, le porte-parole des coopératives canadiennes. De bonnes relations de travail existent également entre la Société et le mouvement des caisses populaires Desjardins du Québec, ainsi que les fédérations des caisses populaires du Manitoba, de l'Ontario et du Nouveau-Brunswick.

Sur la scène internationale, la SCCC représente le mouvement canadien des caisses au sein du Conseil mondial des coopératives d'épargne et de crédit. Ce conseil, qui regroupe plus de 70 mouvements nationaux des caisses, s'est donné comme mission de favoriser le développement social par le biais des principes coopératifs.

RELATIONS AVEC LE GOUVERNEMENT

Les discussions avec le gouvernement fédéral en 1985 ont principalement porté sur le projet de modification des règlements régissant les institutions financières canadiennes proposé dans un Livre vert que le gouvernement a présenté au milieu de l'année après consultation intense de toutes les parties en cause. Le Conseil d'administration de la SCCC et les responsables des relations avec le gouvernement ont présenté le point de vue des caisses lors de ces consultations avec la ministre d'État aux Finances et les représentants du ministère des Finances.

La SCCC a repris les grands thèmes d'un mémoire présenté au gouvernement sur le Livre vert lors des audiences publiques du Comité permanent des finances, du commerce et des questions économiques de la Chambre et du Comité sénatorial des banques et du commerce.

Même si les caisses relèvent des provinces, la SCCC est régie par une loi fédérale, la Loi sur les associations de coopératives de crédit, comme d'ailleurs six centrales provinciales. Le Livre vert du gouvernement vise à modifier plusieurs règlements issus de cette loi, ce qui aurait des répercussions majeures sur la SCCC et les centrales, et par le fait même sur l'ensemble du mouvement des caisses. La SCCC continuera de représenter les intérêts du mouvement au cours de la mise en application des propositions gouvernementales en 1986.

Deposit protection for credit unions is handled by provincial deposit insurance organizations, not by the CDIC. While provincial agencies performed well in 1985, there is a general consensus that a form of additional support must be available on a national basis to offset the potential effects of regional economic problems. At the 1985 Annual General Meeting, the membership established a task force to explore development of a national back-up system for provincial credit union stabilization corporations. The task force includes representatives from Credit Union Stabilization Funds of Canada, an association of the 13 credit union and caisse populaire deposit protection agencies in Canada.

In other government affairs highlights, CCCS took part in pre- and post-budget consultations in conjunction with the Conservative government's first budget in May. Also, briefs were submitted on several topics of general interest to the credit union system including proposed bankruptcy legislation and tax rebate discounting.

CCCS's activities in this area are coordinated through the Legislative Affairs Committee, composed of representatives from credit union and caisse populaire organizations.

MARKETING AND COMMUNICATIONS

In the marketing and communications area, a major service innovation took place in 1985. Credit unions launched a new Financial Planning for Retirement service that is the first part of a total Financial Planning package for credit union members. This service, the first of this type offered by a financial institution in Canada, is in response to a demand from members for aid in financial planning.

National communications and media relations are among the Society's important responsibilities. Newsletters released on a regular basis and special reports released intermittently keep credit union leaders informed of developments within the credit union system and the financial services industry. The Society also coordinates production of many of the projects developed by the provincial Centrals' Interprovincial Marketing Group.

Last year, for the first time, a Credit Union Environmental Scan was released by the Society in conjunction with Saskatchewan Central. Plans call for continuing release of the national Scan by CCCS on an annual basis.

Ce projet de nouvelle réglementation n'a cependant pas constitué le seul sujet de discussion avec le gouvernement en 1985. La question de l'assurance des dépôts a pris une nouvelle dimension en 1985 à la suite de la faillite de plusieurs compagnies de fiducie et de deux banques et du déficit croissant de la Société d'assurance-dépôts du Canada (SADC). Le gouvernement a créé le Comité Wyman afin d'étudier des modifications possibles du système fédéral d'assurance-dépôts. La SCCC a présenté à ce comité un mémoire au nom du mouvement des caisses.

Les dépôts des caisses sont protégés par des organismes provinciaux d'assurance des dépôts, non par la SADC. Bien que ces organismes aient connu une bonne année en 1985, on s'accorde pour dire qu'une forme supplémentaire de protection serait nécessaire au niveau national afin de compenser les effets possibles de problèmes économiques régionaux. Lors de l'Assemblée générale de 1985, les membres ont créé un groupe de travail chargé d'étudier l'établissement d'un système national de soutien des organismes provinciaux d'assurance-dépôts des caisses. Ce groupe de travail comprend des représentants du Fonds de stabilisations des caisses d'épargne du Canada, association des treize organismes provinciaux des caisses chargés de la protection des dépôts.

Encore au chapitre des relations avec le gouvernement, la SCCC a pris part aux consultations qui ont précédé et qui ont suivi la présentation du premier budget du gouvernement conservateur en mai 1985. La SCCC a également soumis des mémoires portant sur divers sujets d'intérêt général pour le mouvement des caisses, notamment les lois sur la faillite et les ristournes d'impôt.

Le Comité des affaires législatives, composé de représentants des regroupements de caisses et de caisses populaires, coordonne les activités de la SCCC dans ce domaine.

MISE EN MARCHÉ ET COMMUNICATIONS

Le secteur de la mise en marché et des communications a été marqué par une innovation importante en 1985. Les caisses ont en effet lancé un nouveau service pour la planification financière en vue de la retraite, le premier élément d'un programme global de planification financière à l'intention des membres des caisses. Ce service, jamais encore offert par une institution financière canadienne, répond à une demande général de la part des membres.

In support of its marketing activities, the Society continued its subscription to the Goldfarb Report, produced by one of Canada's leading consumer research firms. Also in 1985, CCCS held its biennial Canadian Conference for Credit Union Executives in Winnipeg. The conference was extremely successful, attracting more than 400 credit union leaders from across the country.

Direction in this trade association area is provided by the Marketing and Communications Committee, which includes representatives from CCCS, Provincial Centrals and financial co-operative shareholder-members.

INTERAC ASSOCIATION

Negotiations were concluded in 1985 for entry by the credit union system into the Interac Association network of shared automated teller machines (ATMs). The credit union system is represented by CCCS on the Interac Board and its committees.

The Interac network is the country's largest shared network, linking approximately 95% of all ATMs in Canada, including those of all the major banks and trust companies and the Desjardins movement. The link-up of credit union ATMs will begin in fall 1986 and continue on a phased-in basis.

When credit unions link their ATMs into the network, an important new dimension will be added to member service. Linkage into a national network is vital to provide credit union ATM cardholders with cross-country access to their accounts. Also, as a member of the Interac Association, the credit union system is well-positioned to take an active part in the future development of electronic funds transfer at point-of-sale (EFTPOS) in Canada.

Les communications nationales et les relations avec les médias sont au nombre des responsabilités premières de la Société. Grâce à la publication de bulletins réguliers et de rapports spéciaux, la SCCC tient les dirigeants du mouvement des caisses au courant des développements dans leur secteur et dans l'industrie des services financiers. La Société coordonne également la réalisation d'un grand nombre de projets mis de l'avant par le groupe interprovincial de mise en marché parrainé par les centrales provinciales.

La Société a publié l'an dernier, en collaboration avec la centrale de la Saskatchewan, sa première étude environnementale des caisses. Elle entend dorénavant publier cette étude nationale chaque année.

Afin de soutenir ses activités de mise en marché, la SCCC a continué de souscrire au Goldfarb Report, produit par une des principales entreprises canadiennes d'analyse du marché. Également en 1985, la SCCC a tenu, à Winnipeg, son congrès canadien des dirigeants de caisses. Ce congrès, qui a lieu tous les deux ans, a connu un succès retentissant et a attiré plus de 400 dirigeants des quatre coins du pays.

Le Comité de communications et de mise en marché, composé de représentants de la SCCC, des centrales provinciales et des membres-actionnaires, est responsable de la coordination des activités dans ce domaine.

ASSOCIATION INTERAC

Des négociations ont pris fin en 1985 en vue de l'adhésion du mouvement des caisses au réseau de guichets automatiques partagés de l'Association Interac. La SCCC représente les caisses au Conseil d'administration d'Interac ainsi qu'à ses comités.

Le réseau Interac est le plus important réseau partagé de guichets automatiques du Canada. En fait, environ 95% des guichets en font partie, y compris ceux des principales banques et compagnies de fiducie et du mouvement Desjardins.

Negotiations were concluded in 1985 for entry by the credit union system into the Interac Association network of shared automated teller machines (ATMs).

Des négociations ont pris fin en 1985 en vue de l'adhésion du mouvement des caisses au réseau de guichets automatiques partagés de l'Association Interac.



INTERNATIONAL LIAISON

The Society serves as international liaison for the Canadian credit union system, representing the system on the World Council of Credit Unions. CCCS, provincial Centrals and local credit unions remain strongly committed to the international movement and welcome the Desjardins Confederation's acceptance as an associate member of WOCCU, which took place in 1985.

WOCCU is the registered owner of the "Hands & Globe" certification mark, which is the symbol of the international credit union movement. CCCS serves as WOCCU's licensing agent for use of the trademark in Canada. Acting in this capacity in 1985 CCCS registered approved versions of the trademark and began preparations for a licensing program involving all affiliated credit union organizations, to take place in 1986.

As an expression of its strong support of the "Hands & Globe" as a symbol of credit union affiliation, CCCS has replaced the stylized logo of its acronym with the credit union trademark. Beginning in first quarter 1986, all printed matter from the Society will bear the "Hands & Globe" trademark.

Cette liaison, qui débutera à l'automne 1986 et s'effectuera graduellement, ajoutera une dimension importante aux services offerts aux membres des caisses. Il est nécessaire de nous doter d'un réseau national si nous voulons donner à nos membres détenteurs de cartes pour caisses automatisées l'accès à leurs comptes partout au Canada. En outre, en participant à l'Association Interac, le mouvement des caisses se place en position de jouer un rôle actif dans le développement des systèmes de virement électronique de fonds au Canada.

LIEN INTERNATIONAL

La Société agit en tant que porte-parole international du mouvement canadien des caisses en représentant celui-ci au Conseil mondial des coopératives d'épargne et de crédit. La SCCC, les centrales provinciales et les caisses locales sont fermement engagées dans la promotion des buts du Conseil et se réjouissent de l'adhésion de la Confédération des caisses Desjardins en 1985.

Le Conseil mondial des coopératives d'épargne et de crédit est le propriétaire de la marque de commerce du mouvement international des caisses (des mains et un globe). La SCCC agit en tant qu'agent d'autorisation pour l'utilisation de ce symbole au Canada. C'est en cette qualité qu'elle a déposé en 1985 les versions approuvées de la marque de commerce et qu'elle a amorcé la mise en place d'un programme d'autorisation englobant tous les organismes affiliés de caisses, programme qui se réalisera en 1986.

Afin de refléter son engagement envers l'importance de la marque de commerce comme symbole représentant le mouvement des caisses, la SCCC a remplacé le logo stylisé de son acronyme par la marque de commerce internationale. Donc, à compter du premier trimestre de 1986, tous les imprimés produits par la Société porteront le symbole des mains et un globe.

As an expression of its strong support of the "Hands & Globe" as a symbol of credit union affiliation, CCCS has replaced the stylized logo of its acronym with the credit union trademark.

Afin de refléter son engagement envers l'importance de la marque de commerce comme symbole représentant le mouvement des caisses, la SCCC a remplacé le logo stylisé de son acronyme par la marque de commerce internationale.



Corporate Mission

Mission Globale

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.

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.

Statistics: Credit Unions

Données statistiques: Credit Unions

(as at December 31, 1985)

(au 31 décembre 1985)

27

PROVINCE	MEMBERS MEMBRES	CREDIT UNIONS	TOTAL LOCATIONS Y COMPRIS LES COMPTOIRS
British Columbia	976,000	134	315
Alberta	491,798	129	248
Saskatchewan	563,255	217	358
Manitoba	292,000	97	167
Ontario	1,617,531	809	1,070
New Brunswick	60,000	37	41
Nova Scotia	158,086	105	115
P.E.I.	29,436	10	11
Newfoundland	19,000	18	22
Total – 1985	4,207,106	1,556	2,347

(§ MILLIONS)	SAVINGS ÉPARGNE	LOANS PRÊTS	ASSETS ACTIF
British Columbia	5,788	4,980	6,295
Alberta	2,422	1,725	2,407
Saskatchewan	3,636	2,772	3,941
Manitoba	1,750	1,387	1,793
Ontario	5,065	4,520	6,250
New Brunswick	118	103	132
Nova Scotia	277	220	306
P.E.I.	48	47	58
Newfoundland	52	56	60
Total – 1985	19,156	15,810	21,242

Données statistiques: Caisses populaires

Statistics: Caisses Populaires

(au 31 décembre 1985)

(as at December 31, 1985)

FÉDÉRATIONS FEDERATIONS	MEMBRES MEMBERS	CAISSES POPULAIRES	Y COMPRIS LES COMPTOIRS TOTAL LOCATIONS
Acadiennes (N-B)	180,000	88	88
Desjardins (Qué)	4,130,000	1,392	1,644
Manitoba	30,493	25	30
Ontario	160,000	53	64

(§ MILLIONS)	ÉPARGNE SAVINGS	PRÊTS LOANS	ACTIF ASSETS
Acadiennes (N-B)	446	389	486
Desjardins (Qué)	18,775	16,810	21,598
Manitoba	160	134	167
Ontario	767	581	816

Management Staff

Personnel de la Direction

28

Chief Executive Officer	Chef de la direction	NORM BROMBERGER
ADMINISTRATION AND CORPORATE SECRETARY ADMINISTRATION ET SECRETAIRE GENERAL		
Vice-President and Corporate Secretary	Vice-président et Secrétaire général	PATRICK A. GEDGE
Communications	Communications	RAYMOND N. CADORETTE RALPH BESLIN
Human Resources Administrative Services	Personnel Services administratifs	LYNDA HONSINGER GALE NOLAN
FINANCE AND RESEARCH FINANCES ET RECHERCHE		
Vice-President	Vice-président	O.J. TUTERS
Investments	Service de placement	DAVID R. ELLERBY
Fixed Income	Revenu fixe	JAMES P. LORIMER
Money Markets	Marchés monétaires	THOMAS H. BOURNE
Clearing & Research	Compensation et Recherche	JENNIFER J. STRATTON
Controller	Contrôleur	D. DUNCAN NEWMAN
Accounting	Comptabilité	LEONARD A. WHITE
FINANCIAL SERVICES SERVICES FINANCIERS		
Vice-President	Vice-président	JOHN W. BUSTIN
General Manager, AgriFinance	Directeur général, AgriFinance	G. LAWRENCE SMUKOWICH
GOVERNMENT AFFAIRS AND LEGAL SERVICES RELATIONS GOUVERNEMENTALES ET SERVICES JURIDIQUES		
Vice-President	Vice-président	JONATHAN J. GUSS
Government Affairs (Ottawa)	Relations gouvernementales (Ottawa)	MARY LOU SPENCE
Legal Counsel	Conseiller juridique	KEVIN McGUINNESS
Taxation Advisor	Conseiller fiscal	GARY G. ROGERS

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
