

C

cs coop
ANNUAL REPORT
1988

THE CIVIL SERVICE
CO-OPERATIVE CREDIT SOCIETY,
LIMITED

FINANCIAL SERVICES

Branch locations located in Ottawa, Cornwall, Toronto, North Bay, Sudbury and Sault Ste. Marie

24 hour automated teller service

Over 21,000 CIRCUIT and CIRRUS ATMs available throughout Canada and the United States

SAVINGS (DEPOSITS)

Premium Savings I

Interest calculated on minimum monthly balance and added to the account monthly, with bonus rates of interest paid on the portion of higher account balances

Savings II

Interest calculated on minimum daily balance and added to the account monthly

Savings III

Interest calculated on minimum monthly balance and added to the account monthly

Savings V

Interest calculated on the minimum daily balance and added to the account monthly with bonus rates of interest paid on the portion of the higher account balance

Savings IV: Special Quarterly

Interest calculated on minimum quarterly balance and added to the account quarterly (January 1, April 1, July 1, October 1)

Bonus rates of interest paid on the portion of higher account balances
Fixed interest rate guaranteed for entire quarter

Personal Chequing Account (PCA)

Personal chequing account interest added to minimum quarterly balance
A detailed monthly all-in-one statement mailed with cancelled cheques
Automatic line of credit of \$500 available to most members

Regular Term Deposits

Monthly Interest Term Deposits

TRUST ACCOUNTS

Trust accounts may be opened with the Society by a member for any person regardless of the relationship to the trustee.

SALARY DEDUCTIONS

Semimonthly salary deduction credits available for savings and chequing accounts, registered plans, loans and mortgages.

Direct Pay Deposit credits are available and can be arranged for superannuation. Advanced credit of net pay from Friday to Wednesday is also available.

RETIREMENT PLANNING

RRSP (regular or term options)
RRIF (regular or term options, plus income payout schedule)
Annuity brokerage services
Retirement counselling at no charge

GOOD LIFE SERVICES

A special package of financial benefits is available to CS CO-OP members 55 years of age and over.

LOANS

Line of credit
Personal
Single payment
Chattel
Secured

MORTGAGES (PROPERTY)

Conventional
High-ratio
Investment
Home Equity (2nd mortgage)
Cottage

OTHER SERVICES

All-in-one statement
CS CO-OP MasterCard card
Safety deposit boxes
Travellers cheques
Currency draft
Money orders
Bus passes/tickets
Credit counselling
Tele-rate
Telephone transfers
Phone-a-loan service
Loan balance protection plan (no charge)
Telecommunications service for the hearing impaired, call (613) 560-0195
Inter branch deposit, loan & info services
Sale and redemption of Canada savings bonds
Automatic transfer system
Transfer of funds by wire
ATM hot line to report lost/stolen ATM cards, call (613) 560-0160
Blue Cross
Ontario Home Ownership Savings Plan

BOARD OF DIRECTORS



Ward P.D. Elcock
President



Jocelyne Côté-O'Hara
Vice-President



Lise Pigeon
Secretary



Lawrence E. Davies



Paul J. Gauvin



Ian C. Green



John B. Murray



Michel G. Proulx



Janet P. Zukowsky

Objects and purposes of the Society are to

- promote co-operative enterprise;
- facilitate the accumulation of savings;
- create a source of credit for members of the Society at conscionable rates of interest; and
- provide a full financial service for members of the Society.

The Civil Service Co-operative Credit Society, Limited,
400 Albert Street, Ottawa, Ontario
K1R 5B2

The Society is a member of the Ontario Share & Deposit Insurance Corporation (O.S.D.I.C.).

REPORT OF THE PRESIDENT

The continuing support from our members evidenced by a growth rate of 10.2%, or 56 million dollars, highlights the results reported in this, our 81st Annual Report. The 1988 growth exceeds the growth rates of 5.7%, 7.3% and 8.6%, in the three preceding years.

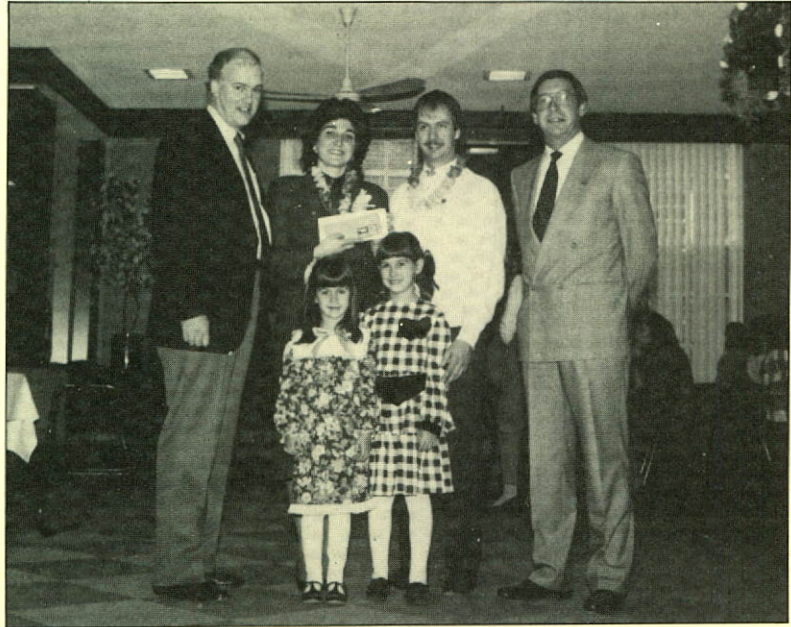
The 1988 net income of 4.5 million dollars has been added to the current reserves. Reserves have increased from 22.9 million dollars to 27.4 million dollars, or from 4.13% of assets to 4.50% of assets.

These growth rates reflect member confidence in the Society as a stable and conservative financial cooperative and as a safe place for members to keep their regular and retirement savings. Adequate protection for depositors is also provided by our reserve-building policies. These attractions to members with deposit dollars ensure that adequate funds are available to meet the borrowing needs of our membership.

During the year, your Board of Directors examined the present Reserves for Financial Stability and Contingencies and factors influencing the need for a stronger and higher reserve level. The Board of Directors approved combined Reserves for Financial Stability and Contingencies of 7% of assets and set a target date of 1997 to reach that reserve level. This reserve level, financial circumstances and the effect of the economy, will be regularly reviewed by the Board of Directors to ensure the protection of depositors' funds today and in the future. Although the Society is well ahead of the Ontario Government requirement that the credit unions and caisses populaires build reserves to a 5% level by 1996, the reserve building target of 7% of assets will continue to be the major goal in our planning in the future.

During 1988, financial institutions, especially the large chartered banks, came under public scrutiny for service charges. The issues surrounding the fairness of service charges levied by the Society were actively reviewed to be able to respond to the elimination of five objectionable service charges raised by the Honourable Thomas Hockin, Minister of State For Finance, in his comments to the House of Commons concerning financial institutions service charges. The Society had for some time already been complying with 4 of the 5 major concerns raised by the Federal Government. To comply with the remaining concern a minor change was required which resulted in a service charge reduction for members and annual income reduction for the Society of \$8,500. Our service charges were also compared to banks and trust companies in a newspaper article during the height of the attention by the press on service charges. The article reported that the Society's charges were the lowest of the institutions in the survey.

The service charge policy of the Society is to set charges which reflect



Ward P.D. Elcock, President of the CS CO-OP (left), and George Anderson, President of the Canada Mortgage and Housing Corporation (right) congratulate Diane Côté and her family. Mrs. Côté was the winner of the Canvasser Incentive Contest which was a feature of the 1988 Federal Service Division United Way Campaign.

fairness, the competitive environment and a user pay philosophy, where practicable. Service charge brochures are available in all our service locations. Members are invited to compare service charges and to take advantage of cost saving opportunities by using these services.

The Society is controlled under provincial legislation by the Credit Unions and Caisses Populaires Act. Although the Ontario Government has provided legislation for Ontario credit unions and caisses populaires to accept extra-provincial authority we have not been able to obtain proper authority to operate in Quebec. Many of our members either work or live in the Province of Quebec and are unable to fully benefit from the use of the Society's services. In September 1988, the Society made a presentation to a Committee of the Quebec National Assembly to request changes to Quebec credit union legislation that would remove this discrimination of our Quebec-based members. We were also able to gain the support of the Outaouais Deputies who unanimously supported our request to the National Assembly. To further support our efforts, the Outaouais Deputies, Messrs. Morin, Middlemiss and Kehoe, met with Quebec Finance Minister, Mr. Fortier, to underscore the special needs of the Society to provide its services in the National Capital Area both in Ontario and Quebec. We are grateful for the support and commitment given to the Society by these Outaouais Deputies. Discussions are continuing with Quebec and Ontario Officials to hopefully reach a conclusion which will allow the Society to operate in Quebec.

As a public service organization, the Society continued its efforts to assist our community. The Federal Government Direct Pay Deposit Program was constructively supported through promotional and information efforts. In addition, the Society advanced credit of the net pay from Friday to Wednesday for those members who have a salary deduction of \$25 or more and choose to direct their total net pay to their accounts under the Direct Pay Deposit Program. Seminars on retirement, budgeting and mortgages were provided within several departments. Our credit counsellors assisted public service employees referred by personnel people involved with the Employee Assistance Program.

A self-funded leave program set up by the Department of Employment and Immigration is operated through services provided by the Society. The concept of self-funded leave is under active consideration by other government departments and Crown agencies and may allow the Society to further assist our members. This year, the Society also participated in a program with the Public Service United Way Campaign to recognize canvassers within government departments and agencies.

Although the size of the public service remained stable, the Society increased membership by 3,222 members for a membership growth of 3%. The Society is fortunate to receive assistance and support from our coordinators within government departments/agencies. These special volunteers expand the Society's services to public service employees and refer people to our service staff for individual assistance.

The contributions of these volunteers, who now number 230, is a valuable asset to the Society and I express appreciation to them for their commitment.

Members serving as Officers on the Credit and Supervisory Committees and Board of Directors have also made valuable contributions to the continuation of the Society's services and financial health. I would like to thank Lise Pigeon and Paul Gauvin of the Board of Directors and Jim Kent of the Supervisory Committee, who have on a voluntary basis given considerable time to the affairs of the CS CO-OP.

I would also like to thank Gerry Capello, a Director from our 1987 Board, for his continuing participation as Chairman of the Society's Steering Committee for the EDP conversion project.

Our employees provide the day-to-day support to operate our many services and service locations. The high level of commitment and their friendly and patient efforts made daily on our behalf do not go unnoticed. I am also pleased to express the gratitude of the members and the Officers to this special group of people.

Many improvements and new services were introduced throughout the year:

- Advanced credit of direct pay deposit from Friday to Wednesday.
- The minimum RRSP term deposit amount was lowered to \$500.
- Thirty day term deposit rate guarantees were provided for RRSP transfer-in balances.
- New Automated Teller Machines were added to our network in Lincoln Heights Shopping Centre (Carling near Richmond), in the Lancaster Shopping Centre (Merivale and Clyde) and in the loan department lobby area at 400 Albert Street.
- Busy Automated Teller Machines at the National Research Council location and in the Billings Bridge Plaza were twinned.
- An automatic Line of Credit was extended to members assigning direct deposit of funds from pay allotment and superannuation.
- The Orleans Branch and automated teller machine were relocated to a larger and more convenient location.
- The Ontario Home Ownership Savings Plan was made available in September to qualified contributors (first-time homeowners).
- Branch opening hours were extended, at the 400 Albert Street and Tunney's Pasture Branches, and at the Scarborough Town Centre and 36 Adelaide Street East service locations, to 8:00 a.m.
- The Scarborough Town Centre Service location was relocated to more convenient facilities.
- Blue Cross Travel Insurance is now available (there is no fee charged to Good Life members for this service).

- A Letter of Credit service was introduced to respond to special needs.

The Society also continued its active role within the credit union and caisse populaire industry. Management assistance was provided to the Ontario Share and Deposit Insurance Corporation, (OSDIC), in several instances involving problem resolution at other credit unions. Our General Manager and Senior Financial Officer are members of Advisory Committees at OSDIC which deal with deficit elimination and the reserve building program requirements of the Ontario Government under the "Program For Change". As well, Ron Fitzgerald and I hosted the Conference of Larger Credit Unions which was attended by ten major credit unions from all across Canada.

Directors attended seminars in Ottawa and Toronto to meet with members and exchange ideas about the operations of the Society. Member suggestions forwarded by letter and through the network of suggestion boxes in our service locations provided the Board of Directors with personal insights into the problems and needs of members. These comments are very valuable and are reviewed by Directors at monthly Board meetings. We continue to encourage our members to bring their concerns to the attention of our officers.

The legal actions outlined in notes 2(a) and 2(b) to the financial statements remain outstanding.

The legal action versus the Ontario Share and Deposit Insurance Corporation for the return of 3.8 million dollars is progressing slowly and remains unresolved. The effect on the Society, should the courts rule in favour of OSDIC, would be the loss of value of the 3.8 million dollars shown as "Deposit with OSDIC" on the balance sheet, plus the funds held in trust, \$616,519, and interest accrued on these trust funds.

The legal action versus the Ontario Credit Union League was decided in favour of the Society by the Supreme Court of Ontario in April 1987. The Ontario Credit Union League has appealed the Supreme Court of Ontario decision and further court activity will be required. Although the Society was awarded substantial interest earnings from this action, none of these funds have been recorded in the financial statements.

A legal action which was disclosed for many years in the notes to the financial statements was concluded in 1988. Notes on the financial statement about this action first appeared in the 1980 Annual Report. This action resulted from a loss situation suffered by the Society and two local caisses populaires due to a cheque kiting operation in 1979. The original loss to the Society of \$560,000 was charged to the Bad Debt expense in 1979 and subsequent efforts reduced the final loss amount to \$260,000. A prepared paper which gives

further details and the history of this action is available to interested members upon request.

This year's Nominating Committee consists of:

- Alan Ross, President 1985/86, as Chairman;
- Dan Carroll, former Chairman of the Credit Committee;
- Pierre Choquette, former Director and Vice-President;
- Jocelyne Côté-O'Hara, our current Vice-President, and
- Jardine Neilson, President 1983/84.

The Nominating Committee is appointed by the Board of Directors as required by our bylaws and seeks candidates to fill vacant positions on the Board of Directors, Supervisory Committee and Credit Committee. Their report is shown in the Annual Report.

The Annual Meeting will be held on Wednesday, March 8, 1989, at 8 o'clock in the evening. Arrangements have been made to hold our Annual Meeting in the new National Gallery on Sussex Drive. I extend an invitation to members to attend this important meeting and share in the activities of the Annual General Meeting.

As I conclude my second year as President, I am pleased to be able to report on the excellent results that have been achieved in both the service improvement areas and the stability of the Society's financial health. I have found the opportunity to serve members and my fellow public service employees a rewarding one.

Members support the Society by using its services, borrowing to meet their financial needs and entrusting their hard earned savings to the care of other public service employees who serve as Directors and Officers of the Society. Your continued support, confidence and encouragement make our task a welcome one.

Ward P.D. Elcock
President

REPORT OF THE GENERAL MANAGER

In 1988, the Canadian and American economies were both influenced by elections, concerns about levels of government deficits and the aftermath of the October 1987 stock market crisis. Consequently our matching systems and strategies were again tested by fluctuating interest rates.

The Bank of Canada rate opened the year at 8.70% and rose to 11.19% by year-end. Interest rates fluctuated from a low of 8.49% in February to a high of 11.20% in December. The range of rate fluctuation during 1988 was 271 basis points compared to 278 basis points in 1987.

I am particularly pleased to report that the planning efforts of the Board of Directors and Management produced a satisfactory gross margin result such that the net income from interest (or gross margin) was \$398,000 more, or 2.0% ahead of the planned level. The financial management of the Society, no doubt, faces further testing of our systems and strategies into 1989 and beyond.

Although many service improvements were introduced in 1988, much of our internal effort was spent maintaining our present computer system and preparing for the conversion to a new system. A new computer room was constructed and the new IBM equipment is on site and being tested. The complex task of describing, documenting and designing the new system is on-going. The conversion date of January 1, 1989 has been delayed.

The support and the commitment from our employees for the needs of people is reflected in their day-to-day contact with members. I would like to take this opportunity to recognize their efforts and express my appreciation for their cheerful commitment.

The growth of 56 million dollars in size was the major highlight of the 1988 balance sheet. Deposits grew by 51 million dollars, with RRSPs and RRIFs again being the dominant contributors with 74% of this growth. On the asset side of the balance sheet, mortgage loans provided most of the growth, posting an increase of 18 million dollars over 1987, with personal loan growth following with a growth of 15 million dollars.

Members were offered several special promotional features during the year. These promotions focused on: better rates for new car purchases, removal of transfer-in fees for mortgage loans, incentives to open separate accounts to save biweekly for property taxes and to encourage members to use our line of credit loan service in place of higher interest-costing credit card and department store accounts.

The increase in loans and mortgages of 33 million dollars maintained the percentage of loans/mortgages at the 69% of asset level. The provision for loan losses amount also increased but as a percentage of total loans/mortgages remained quite low at .3%.

Although the growth experience in 1988 slowed the rate of improvement in reserve ratio to total assets, the resulting net income for 1988 of 4.5 million dollars increased reserves from 4.13% to 4.50% of assets. Reserve dollars increased from 22.9 million to 27.4 million dollars.

Concentration on special purpose savings and distribution of savings dollars received by salary deduction and direct pay, resulted in an increase to demand type savings accounts of 14.8 million dollars, or 9.4%, and to chequing account balances at year-end of 3.3 million dollars, or 13.8%. This growth is most encouraging as it indicates that more and more members recognize the merit of putting funds away on a regular basis for annual expenditures and special purchases. The Society offers better options for regular and convenient savings than ever before.

The Statement of Operations summarizes the sources of gross margin and other income which, when combined, produce the financial margin. This financial margin is the income the Society receives after paying deposit interest but before deducting operating costs and income tax expenses.

The gross margin decreased from 3.47% of assets in 1987 to 3.29%. This margin decrease occurred because more members chose to invest in fixed interest term deposits, in particular in our registered retirement savings plan options. Other income which includes mortgage department fees, rental income, service charges, revenues from our MasterCard Card Program and commissions from the sales of Canada Savings Bonds, remained constant at .35% of assets. Total financial margin amounted to 22.1 million dollars, an increase of \$1,050,000, or 5.0% over 1987.

The cost of operating the Society in 1988, shown on the Statement of Operations as administrative expenses, loan costs and other expenses, rose from 14.4 million to 16.2 million dollars, or by 12.2%.

Salaries and benefits as an expense represented 50% of all operating expenses. The dollar cost of this expense increased from 7.4 to 8.1 million dollars, or \$700,000, and 9.4%. The number of employees at year end equalled 222 full-time and 72 part-time, for full-time equivalent of 259 positions. The asset dollars on a per employee basis were 2.35 million up from 2.19 million dollars in 1987. Positions added included those which strengthened our internal data processing resources.

Municipal taxes have increased dramatically since 1986, due to a change in legislation such that credit unions may be taxed as commercial operations.

The expenses in the general category increased from 4.8 million to 5.4 million dollars, or by 11.1%, and are reflective of cost increases due to volumes.

Deposit insurance premiums cost

\$771,000, an increase of \$98,000, or 14.6% over 1987. In 1988, the Society paid deposit insurance premiums on all shares and deposits at a rate of \$1.50 per thousand dollars. The 1986 to 1988 comparison results in an increase of \$450,000, or 240%.

Bad Debt expense has risen dramatically from \$434,000 in 1987 to \$684,000 in 1988, for an increase of \$250,000, or 57.6%. The cause of this increase is attributable to bankruptcies which rose from \$332,000 to \$557,000.

Personal Loan Balance Protection Plan costs are incurred when members with qualifying loans die. This year's cost has increased from \$336,000 to \$403,000, or by \$67,000 and an increase of 19.9%.

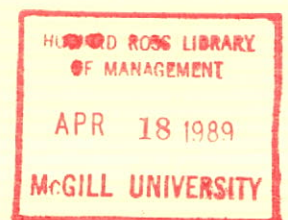
Our operating cost ratio to ending assets of 2.66% compares to 3.16% for Ontario credit unions, 2.87% for schedule A banks and 2.58% for trust companies.

The Board of Directors and Management have worked continually to improve the services to members, the stability of the Society and to control operating costs. As in the past, strong team work has produced a good result. I would also like to express appreciation to the Board of Directors on behalf of our management team for their leadership and assistance.

The support of the members by use of the Society's services and the trust placed in the Society's performance continue to be our most valuable assets.

Thank you for your continued support.

Ronald G. E. Fitzgerald
General Manager



OFFICERS FOR 1988

BOARD OF DIRECTORS

President, Ward P.D. Elcock** Assistant Secretary to the Cabinet (Legislation and House Planning/ Counsel) Privy Council Office	Vice-President, Jocelyne Côté-O'Hara Vice-President Government Relations B.C. Telephone Co.	Secretary, Lise Pigeon* Secretary General Public Service Commission of Canada
Lawrence E. Davies Assistant Deputy Minister (Finance) National Defence	Paul J. Gauvin* Executive Director Finance and Administration Employment and Immigration	Ian C. Green Assistant Deputy Minister Policy, Communications and Information Branch Health and Welfare Canada
John B. Murray Assistant Deputy Minister Finance and Professional Services Indian and Northern Affairs Canada	Michel G. Proulx Executive Manager Administrative Services and Property Management Branch National Research Council of Canada	Janet P. Zukowsky Director General Operations Services Branch Canadian International Development Agency

CREDIT COMMITTEE

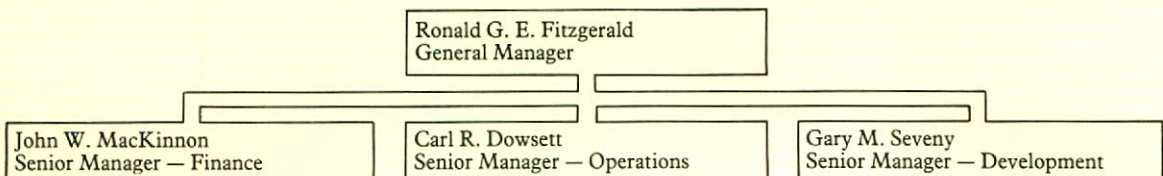
Chairman, Claude R. Leblanc Program Analyst Program Branch Treasury Board	Vice-Chairman, Albert M. Hurd** Director Finance and Administration World University Service of Canada	Irma Bigras Chief, Special Programs Comptroller Branch Public Works Canada
Frank E. Haughian** (retired)	Marlene Levine Director General Management Practices Branch Statistics Canada	Barbara A. Sigurdson Accommodations Sector Federal Facilities Land Management Officer Public Works Canada

SUPERVISORY COMMITTEE

Chairman, James N. Kent* Director, Social Employment Secretary of State of Canada	Yvon Goulet Director General Resources, Technology & Services Statistics Statistics Canada	Jill Stern*** Director General Human Resources Directorate Supply and Services
---	--	---

- * Term expiring.
- ** Term expiring. Renominated.
- *** Nominated to the Board of Directors.

MANAGEMENT



REPORT OF THE CREDIT COMMITTEE

The CS CO-OP is very fortunate in having a highly responsible membership base. The honesty and dependability of the membership group is the single most important reason why the CS CO-OP enjoys its enviable rate of success, and experiences very low losses relative to personal loans and mortgages.

Applying for loans and mortgages can be very stressful. This is especially true when one is also experiencing the stresses of moving to a new home. The CS CO-OP is proud of its skilled lending staff who provide the answers and support that help reduce members' concerns. The CS CO-OP also provides pre-approval of mortgages and loans and a Phone-a-Loan service to help make the entire process more convenient.

The Credit Committee, as an elected body of your peers, oversees the credit policies to ensure that the smoothest, most efficient policies are in place to help members. Further, the Credit Committee effects changes to existing policies and reviews new products to keep the CS CO-OP's credit services consistent with the consumer industry.

Members have been very supportive of CS CO-OP initiatives throughout

1988. "Deals For Wheels —1988" included a prize of a 1988 automobile for one lucky member, in addition to providing excellent interest rates for all borrowing members. The "Four Most Loan Rate Sale" is another example of a promotion which was very popular. Members also made use of our special "Income Tax Refund Loan" service in 1988, introduced to offer a reasonable cost alternative to tax discounters.

A total of 26,378 loans were processed during 1988, including 1,093 mortgages, while only 2,132 applications representing 7.48% of the applications received were declined. The CS CO-OP MasterCard has proven to be a welcome addition to our group of services with many members taking advantage of our unique automated payment process.

The CS CO-OP provided several educational seminars for members during 1988, and is pleased to have an opportunity to participate in this valuable sharing of information. "Mortgage Lending" and "Budgeting and Borrowing" are two very popular credit related seminar subjects.

The CS CO-OP's lending team is well equipped to provide individual

budgeting, borrowing and savings strategy discussions. In addition, the CS CO-OP is proud of the service its full-time Credit Guidance Counselling Program can provide to assist members. In difficult individual situations, the CS CO-OP can act in a mediator role to arrange for an orderly re-payment of debts and provide a sound basis for a member's future prosperity.

In 1988, \$619,601 (0.15%) of loans outstanding was written off and \$27,282 was recovered from previous write-offs. The low loss rate in relation to the total outstanding loans and mortgages again reflects on the highly responsible membership as well as the effective lending and collection efforts of the CS CO-OP's staff.

Your Committee wishes to express its thanks to the membership and staff of the CS CO-OP. We look forward to 1989 as a year of challenge and continuing success.

On behalf of the Credit Committee,

Claude R. Leblanc
Chairman



Claude R. Leblanc
Chairman



Albert M. Hurd
Vice-Chairman



Irma Bigras



Frank E. Haughian



Marlene Levine



Barbara A. Sigurdson

REPORT OF THE SUPERVISORY COMMITTEE

Pursuant to a resolution of the members at the Annual Meeting held on March 9, 1988, the firm of Clarkson Gordon, Chartered Accountants, was engaged to make an examination of the accounts of the Society for the year ended December 31, 1988.

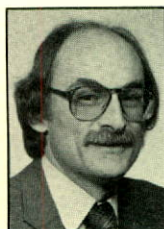
During the year the Committee discussed with the auditors the scope of their examination and received explanations regarding matters of audit interest

arising in the course of their work, and regarding items in the financial statements for the year. Their formal report to you is as shown.

Throughout 1988, the Supervisory Committee discussed with the firm of Peat Marwick, Chartered Accountants, (Data Processing System auditor), the conversion of the Society's Data Processing environment. While there is no statutory requirement per the Credit

Unions and Caisses Populaires Act to engage a System auditor, the Committee feels that an independent review by a third party will minimize conversion risks and provide added assurance in safeguarding members' interests.

James N. Kent
Chairman



James N. Kent
Chairman



Yvon Goulet



Jill Stern

NOMINATIONS FOR 1989

Your Nominating Committee, consisting of Alan G. Ross, Assistant Deputy Minister, Management and Operational Services Sector, Supply and Services Canada; A. Jardine Neilson, Executive Director, Canadian Dental Association; Jocelyne Côté-O'Hara, Vice-President, Government Relations, B.C. Telephone Co.; Pierre J. Choquette, Solicitor General's Department; and A.C. Daniel Carroll, S/Sgt Major, Communications and Media Relations Directorate, Royal Canadian Mounted Police; has made the following nominations to fill vacancies on the Directorate of the Civil Service Co-operative Credit Society, Limited, for 1989:

BOARD OF DIRECTORS

Three-year terms

Mireille Badour
Assistant Secretary
Program Branch
Treasury Board of Canada

Ward P.D. Elcock
Assistant Secretary to the Cabinet
(Legislation and House Planning/Counsel)
Privy Council Office

Jill Stern
Director General
Human Resources Directorate
Supply and Services Canada

SUPERVISORY COMMITTEE

Three-year term

John J. McCrea
Comptroller
Comptroller's Branch
Finance, Personnel and Administration Sector
Regional Industrial Expansion

One-year term

Steve E. Dixon
Director General
Finance and Resource Management Directorate
Agriculture Canada

CREDIT COMMITTEE

Three-year terms

Frank E. Haughian
(Retired)

Albert M. Hurd
Director
Finance and Administration
World University Service of Canada

Lise Pigeon
Secretary

January 16, 1989

BY-LAW AMENDMENTS

Proposed amendments to the By-laws of the Civil Service Co-operative Credit Society, Limited to be considered at the Annual Meeting.

The Board of Directors recommends that the By-laws of the Civil Service Co-operative Credit Society, Limited be amended as follows:

1. Proposed Amendment to By-law 7.(6)
7.(6): Notwithstanding subsection (5) of this section, a business or commercial loan may be made to a member in an amount not exceeding 2% of the Society's unimpaired capital, deposits and surplus if security in the form of a charge, mortgage,

hypothec or pledge on real or personal property is given for the loan, and if the aggregate of such loans does not exceed 5% of the unimpaired capital, deposits and surplus of the Society.

Purpose of Amendment

The Society's membership includes Crown corporations, agencies and related associations that may from time to time need to borrow large sums for purposes of their operations including real estate purchases and expansion. The current limit of 1/2 of 1% is being changed to 2% to provide for expected demand for these larger loans. Such loans would be secured by real property and may include Government of Canada guarantees.

2. Proposed Amendment to By-law 7.(12)
7.(12): Notwithstanding any other provision of these By-laws, the maximum principal amount that a member may have by way of outstanding loans from the Society at any one time, however secured or evidenced, shall not exceed 2% of the Society's unimpaired capital, deposits and surplus.

Purpose of Amendment

To provide consistency with the changes proposed to Section 7.(6).

FINANCIAL STATEMENTS

AUDITORS' REPORT

To the Members of The
Civil Service Co-operative
Credit Society, Limited:

We have examined the balance sheet of the Civil Service Co-operative Credit Society, Limited as at December 31, 1988 and the statements of undivided earnings, reserve for financial stability, reserve for contingencies, operations and changes in financial position for the year

then ended. Our examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, these financial statements present fairly the financial position of the Society as at December 31, 1988 and the results of its operations and the changes in its financial position

for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Ottawa, Canada
January 24, 1989

Clarkson Gordon
Chartered Accountants

BALANCE SHEET December 31, 1988

ASSETS			LIABILITIES AND MEMBERS' EQUITY		
	1988	1987		1988	1987
Cash Resources:			Liabilities to non members:		
Cash on hand and in bank	\$ 9,283,761	\$ 5,717,012	Accounts payable and accrued liabilities	\$ 2,411,207	\$ 1,669,021
Short-term investments and accrued interest (market value 1988 — \$118,970,000; 1987 — \$101,330,000)	118,956,469	101,319,074	Certified cheques	1,232,263	1,107,515
Payroll deductions receivable	42,681	54,849	Income tax payable	—	136,355
	128,282,911	107,090,935		3,643,470	2,912,891
Investments:			Members' deposits:		
Bonds (note 3)	40,562,459	41,083,811	Savings accounts	172,891,901	158,054,917
Notes receivable	2,000,000	2,000,000	Term deposits	75,889,058	80,710,959
Shares — at cost (note 2a)	300,000	410,200	Personal chequing accounts	27,207,163	23,917,662
	42,862,459	43,494,011	Registered retirement savings plans —		
Loans to members:			Daily interest	53,165,503	61,522,977
Personal and other advances, less provision for losses (note 4)	188,773,834	174,160,404	Term deposits	238,675,782	196,650,335
First mortgages on residential properties	233,695,808	215,824,199	Registered retirement income funds	6,475,828	2,445,058
	422,469,642	389,984,603		574,305,235	523,301,908
Fixed assets (note 5)	9,345,595	6,009,549	Deferred income taxes	2,980,000	2,940,000
Other assets:			Members' equity:		
Accrued interest on investments	474,253	664,722	Membership shares	558,540	542,430
Accounts receivable (note 2c)	1,042,312	1,205,062	Reserve for financial stability	8,622,957	7,857,665
Income tax recoverable	252,955	—	Reserve for contingencies	18,758,430	14,981,562
Prepaid expenses	319,718	268,787		27,939,927	23,381,657
Deposit with O.S.D.I.C. — at cost (note 2b)	3,818,787	3,818,787	Contingencies (note 2)		
	5,908,025	5,957,358		\$608,868,632	\$552,536,456
	\$608,868,632	\$552,536,456	On behalf of the Board:		
			Ward P.D. Elcock, Director		
			Jocelyne Côté-O'Hara, Director		

See accompanying notes to the financial statements.

STATEMENT OF
OPERATIONS
Year Ended December 31, 1988

	1988	1987
Interest earned:		
Mortgage loans	\$23,185,270	\$21,243,820
Personal loans	23,435,977	19,549,448
	46,621,247	40,793,268
Investment income:		
Short term investments	10,445,888	8,245,879
Bonds	2,985,993	3,055,725
	13,431,881	11,301,604
	60,053,128	52,094,872
Interest expense	40,043,956	32,920,211
Gross margin	20,009,172	19,174,661
Other income	2,131,791	1,915,776
	22,140,963	21,090,437
Administrative expenses (see schedule)	14,796,749	13,367,598
Loan costs	1,342,440	995,471
Other expenses	73,609	82,293
	16,212,798	14,445,362
Income before income taxes	5,928,165	6,645,075
Provision for income taxes:		
Current	1,346,005	1,587,600
Deferred	40,000	65,000
	1,386,005	1,652,600
Net income for the year	\$ 4,542,160	\$ 4,992,475

STATEMENT OF RESERVE FOR
FINANCIAL STABILITY
Year Ended December 31, 1988

	1988	1987
Balance, beginning of year	\$7,857,665	\$7,459,594
Transferred from undivided earnings	765,292	398,071
Balance, end of year	\$8,622,957	\$7,857,665

See accompanying notes to the financial statements.

SCHEDULE OF
ADMINISTRATIVE EXPENSES
Year Ended December 31, 1988

	1988	1987
Salaries and benefits	\$ 8,072,275	\$ 7,429,414
Occupancy costs:		
Rent	630,140	540,554
Realty and business taxes	306,870	185,278
Maintenance	169,520	157,089
Depreciation and amortization, premises	148,703	136,870
Heating and utilities	98,502	82,619
	1,353,735	1,102,410
General:		
Deposit insurance premium	770,662	672,726
Bank charges and couriers	752,316	541,204
Depreciation — furniture, equipment and vehicles	721,503	682,226
Printing, stationery, and office supplies	454,903	427,259
Telephones	453,477	381,875
Office machine maintenance and rental	443,163	378,469
Promotion and publicity	374,014	352,039
Data processing	370,429	316,776
Postage	332,492	302,556
Professional fees	235,453	309,510
Automated teller machines — processing and supplies	150,335	136,503
Insurance	98,374	102,069
Miscellaneous	88,443	87,247
Meetings and travel	60,945	99,594
Staff training	42,420	27,995
Annual Report and meeting	21,810	17,726
	5,370,739	4,835,774
Total administrative expenses	\$14,796,749	\$13,367,598

STATEMENT OF RESERVE
FOR CONTINGENCIES
Year Ended December 31, 1988

	1988	1987
Balance, beginning of year	\$14,981,562	\$10,387,158
Transferred from undivided earnings	3,776,868	4,594,404
Balance, end of year	\$18,758,430	\$14,981,562

STATEMENT OF CHANGES IN
FINANCIAL POSITION
Year Ended December 31, 1988

	1988	1987
Cash resources were provided by:		
Operations —		
Net income for the year	\$ 4,542,160	\$ 4,992,475
Items not affecting cash resources:		
Depreciation and amortization of fixed assets	870,206	819,096
Deferred income taxes	40,000	65,000
(Gain) on disposal of fixed assets	—	(2,712)
Provided by operations	5,452,366	5,873,859
Proceeds on disposal of fixed assets	—	36,999
Net increase in membership shares	16,110	18,005
Net increase in members' deposits	51,003,327	26,519,961
Net decrease (increase) in investments	631,552	(1,959,574)
Net decrease in other assets	49,333	40,457
	57,152,688	30,529,707
Cash resources were applied to:		
Net increase in loans to members	32,485,039	31,580,917
Net (increase) decrease in liabilities to non-members	(730,579)	1,577,778
Purchase of fixed assets	4,206,252	1,050,998
	35,960,712	34,209,693
Increase (decrease) in cash resources	21,191,976	(3,679,986)
Cash resources, beginning of year	107,090,935	110,770,921
Cash resources, end of year	\$128,282,911	\$107,090,935

STATEMENT OF
UNDIVIDED EARNINGS
Year Ended December 31, 1988

	1988	1987
Balance, beginning of year	\$ —	\$ —
Net income for the year	4,542,160	4,992,475
	4,542,160	4,992,475
Transferred to:		
Reserve for financial stability	(765,292)	(398,071)
Reserve for contingencies	(3,776,868)	(4,594,404)
Balance, end of year	\$ —	\$ —

See accompanying notes to the financial statements.

NOTES TO THE
FINANCIAL STATEMENTS
December 31, 1988

1. Significant Accounting Policies

The Society is incorporated under The Credit Unions and Caisses Populaires Act, 1976, and is a member of the Ontario Share and Deposit Insurance Corporation (O.S.D.I.C.). The Society follows generally accepted accounting principles. The most significant accounting policies are:

a) Short-term investments —

Short-term investments are valued at the lower of cost plus accrued interest and market value.

b) Bonds —

It is the usual practice of the Society to hold bonds, being permanent portfolio investments, to maturity. Gains and losses arising from the sale of bonds are recorded under the deferral and amortization method. Under this method, any such gains or losses are amortized over the remaining term to maturity of the bonds sold. The premiums or discounts incurred when purchasing bonds are amortized on a straight-line basis over the periods between the date purchased and the date of maturity.

c) Fixed assets —

Fixed assets are presented at cost less depreciation and amortization calculated on a straight-line basis at the following rates:

	Annual Rate
Building	2.5%
Furniture, equipment and vehicles	10% to 25%
Leasehold improvements	Term of lease plus one option period

d) Income taxes —

Income taxes are accounted for on the tax allocation basis. Under this basis, differences arising between the time of recognition of certain revenue and expense items in the financial statements and their recognition in the computation of taxable income give rise to deferred income taxes.

e) Reserve for financial stability —

In accordance with an O.S.D.I.C. By-law, which limits the distribution of net income of its member credit unions, a reserve for financial stability has been established at an amount equal to 1 1/2% of members' shares and deposits.

f) Reserve for contingencies —

The Society has adopted a policy of transferring undivided earnings to a reserve for contingencies in order that total reserves, inclusive of the reserve for financial stability, equal 7% of total assets.

2. Contingencies

a) Ontario Credit Union League Limited —

On November 6, 1981, the Society withdrew from membership in the Ontario Credit Union League Limited (the "League"). As a condition of membership the Society was required to purchase \$1,000,000 of League shares. The League has advised the Society that these shares would be redeemed at the rate of \$100,000 per year with the final payment to be made on November 6, 1991. The Society took action in the Supreme Court of Ontario to collect the \$1,000,000 and interest thereon. By a judgment of the Supreme Court of Ontario dated April 30, 1987, the League was ordered to pay to the Society the sum of \$1,156,073 (being the amount claimed by the Society as at that date). The League has appealed the decision to the Ontario Court of Appeal. This investment is presented in the financial statements at its cost of \$1,000,000 less redemptions of \$700,000 received to December 31, 1988.

b) Deposit with O.S.D.I.C. —

It has been stated by O.S.D.I.C. that the Society's deposit with O.S.D.I.C. has been appropriated to furnish financial assistance to a caisse populaire in the province. The Society can establish no authority under the existing legislation for this action. As a consequence, the Society has instituted legal proceedings in the Supreme Court of Ontario to contest any actions by O.S.D.I.C. which may impact the value of the deposit. Since the eventual outcome of the Society's efforts to contest this action remains uncertain, no provision for write down has been included in these financial statements.

c) Deposit Insurance Premium —

O.S.D.I.C. has claimed that the Society's 1985 and 1986 deposit insurance premiums should have been \$593,384 and \$616,751 respectively or \$1.40 per \$1,000 of the Society's members' share capital and deposits. The Society has paid and expensed \$296,692 in 1985 and \$319,827 in 1986 or 70¢ per \$1,000. As the Society disputes the remaining charge as inequitable, it has set aside in trust, at the request of the Minister of Financial Institutions of the Province of Ontario, an amount of \$616,519 pending the outcome of the proceedings referred to in Note 2(b). No provision has been reflected in these financial statements for the disputed amount. The Society's deposit insurance continues in full force and is unaffected by these proceedings.

3. Bonds

	1988	1987
Par value	\$36,423,000	\$36,298,000
Unamortized (discounts) premiums	(33,487)	272,710
	36,389,513	36,570,710
Unamortized losses	4,172,946	4,513,101
Amortized cost	\$40,562,459	\$41,083,811
Market Value	\$34,613,790	\$35,150,202

Bonds and short-term investments having a total par value of \$5,173,000 are held by the Royal Bank of Canada as collateral against a line of credit.

4. Provision for Losses on Loans

	1988	1987
Balance, beginning of year	\$1,311,161	\$1,184,484
Less loans written off	619,601	323,044
	691,560	861,440
Add:		
Recoveries on loans previously written off	27,282	15,537
Provision charged to operations	683,566	434,184
Balance, end of year	\$1,402,408	\$1,311,161

5. Fixed Assets

	1988		1987	
	Cost	Accumulated Depreciation and Amortization	Net Book Value	Net Book Value
Land	\$ 613,920	\$ —	\$ 613,920	\$ 613,920
Building	3,941,539	875,092	3,066,447	2,595,530
Furniture, equipment and vehicles	10,897,306	5,522,549	5,374,757	2,542,494
Leasehold improvements	706,788	416,317	290,471	257,605
	\$16,159,553	\$6,813,958	\$9,345,595	\$6,009,549

6. Actuarial Obligation to Employees' Pension Plan

The Society maintains a defined benefit career average pension plan for its employees. The plan provides pensions based on length of service and career average earnings.

The actuarial extrapolation prepared during the year, which is based on projections of employees' compensation levels to the time of retirement, indicates that the present value of the accrued pension benefits is \$4,571,000 as of December 31, 1988. The net assets available to provide for these benefits, at market value, as of December 31, 1988, are \$4,971,500.

The excess of \$99,477 of the amount funded over the amount expensed to date has been recorded in the balance sheet as a deferred charge.

7. Commitments**a) Loans to members —**

As at December 31, 1988, personal loans and mortgages totalling approximately \$5,463,000 (1987 — \$5,527,000) had been approved but not yet disbursed.

b) Line of credit —

As at December 31, 1988, the total approved line of credit to members was \$157,773,466 of which \$63,032,558 had been disbursed.

c) Long-term leases —

The Society's minimum annual payments under long-term leases over the next five years and in aggregate will be as follows:

1989	\$ 430,827
1990	383,309
1991	338,334
1992	284,622
1993	202,983
Total	\$1,640,075

CS COOP
RAPPORT ANNUEL
1988

LA COOPÉRATIVE
DE CRÉDIT DU SERVICE CIVIL
LIMITÉE

SERVICES FINANCIERS

Succursales situées à Ottawa, Cornwall, Toronto, North Bay, Sudbury et Sault-Ste-Marie

Guichets automatiques jour et nuit

Plus de 21 000 guichets automatiques CIRCUI et CIRRU à votre portée au Canada et aux États-Unis

ÉPARGNE (DÉPÔTS)

Épargne boni I

intérêt calculé sur le solde mensuel minimum et ajouté mensuellement au compte; taux progressifs

Épargne II

intérêt calculé sur le solde quotidien minimum et ajouté mensuellement au compte

Épargne III

intérêt calculé sur le solde mensuel minimum et ajouté mensuellement au compte

Épargne V

intérêt calculé sur le solde quotidien minimum et ajouté mensuellement au compte; taux progressifs

Spécial: Épargne IV à taux trimestriel

intérêt calculé sur le solde trimestriel minimum et ajouté trimestriellement au compte (1^{er} janvier, 1^{er} avril, 1^{er} juillet et 1^{er} octobre)

taux progressifs

taux fixe d'intérêt garanti pendant un trimestre

Compte-chèques personnel (CCP)

l'intérêt du compte-chèques est ajouté au solde trimestriel minimum, un relevé mensuel détaillé est envoyé avec les chèques payés.

une marge de crédit automatique de 500 \$ est à la portée de la plupart des sociétaires.

Dépôts à terme régulier

Dépôts à terme à intérêt mensuel

COMPTES EN FIDUCIE

Les comptes en fiducie peuvent être ouverts à la Coopérative par un sociétaire pour toute personne, quelle que soit la relation avec le fiduciaire.

RETENUES SALARIALES

Retenues salariales bimensuelles à créditer aux comptes d'épargne, aux comptes-chèques, aux régimes enregistrés, aux prêts personnels et hypothécaires.

Le dépôt direct peut s'appliquer à la pension de retraite. Le crédit anticipé de la paie nette le mercredi est aussi disponible.

PLANIFICATION DE LA RETRAITE

REÉR (régulier ou à terme)
FERR (régulier ou à terme plus programme de paiements)
Courtage de rentes
Service-conseil en retraite sans frais

PLAN VIE MEILLEURE

Une gamme de privilèges financiers est à la portée des sociétaires âgés de 55 ans et plus.

PRÊTS

Marge de crédit
Prêt personnel
Paiement unique
Biens meubles
Prêts garantis

HYPOTHÈQUES (BIENS)

Ordinaire
Rapport prêt-valeur élevé
Sur placements
Sur capital du propriétaire
Sur chalet

AUTRES SERVICES

Relevé mensuel
Carte MasterCard de la CS CO-OP
Coffrets de sécurité
Chèques de voyage
Traites en devises
Mandats
Billets et cartes d'autobus
Service-conseil en crédit
Télétaux
Virements téléphoniques
Téléprêts
Régime de protection du solde des prêts (gratuit)
Service de télécommunications aux malentendants, composez le (613) 560-0195
Services d'information, de dépôts et de prêts entre succursales
Vente et achat d'obligations d'épargne du Canada
Système de virement automatique
Virement de fonds par câble
Ligne rouge GA pour signaler la perte ou le vol de cartes GA, composez le (613) 560-0160
Assurance médicale Blue Cross
Régime d'épargne-logement de l'Ontario

CONSEIL D'ADMINISTRATION



Ward P.D. Elcock Président
Jocelyne Côté-O'Hara Vice-présidente
Lise Pigeon Secrétaire
Lawrence E. Davies
Paul J. Gauvin



Ian C. Green
John B. Murray
Michel G. Proulx
Janet P. Zukowsky

La Coopérative a pour buts et fins de

- promouvoir l'entreprise coopérative;
- faciliter la constitution d'économies;
- créer une source de crédit pour les sociétaires, à des taux d'intérêt équitables; et de
- fournir des services financiers complets aux sociétaires.

La Coopérative de crédit du Service civil limitée,
400, rue Albert, Ottawa, Ontario
K1R 5B2

La Coopérative est membre de la Société ontarienne d'assurance des actions et dépôts (S.O.D.A.D.).

RAPPORT DU PRÉSIDENT

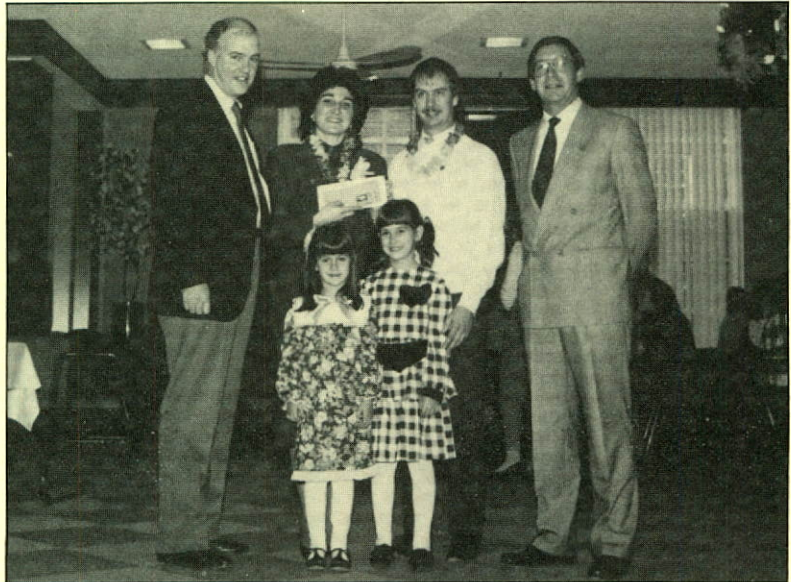
Un taux de croissance de 10,2%, ou 56 millions de dollars, soulignant l'appui soutenu de nos sociétaires, constitue le fait saillant de notre 81e rapport annuel. Le taux de croissance en 1988 dépasse les taux des trois années précédentes qui furent de 5,7%, 7,3% et 8,6%.

Un bénéfice net de 4,5 millions de dollars est venu s'ajouter à nos réserves, les faisant passer de 22,9 à 27,4 millions de dollars, soit de 4,13% à 4,50% de l'actif.

Ces taux de croissance reflètent la confiance accordée par nos sociétaires à la Coopérative à titre de coopérative financière stable et conservatrice où ils peuvent sans aucune crainte déposer leurs épargnes régulières et de retraite. Une protection des dépôts est aussi assurée par notre politique d'approvisionnement d'une réserve suffisante. Ces avantages susceptibles d'attirer des sociétaires désireux de déposer nous assurent les fonds nécessaires pour répondre aux besoins des sociétaires désireux d'emprunter.

Au cours de l'année, le Conseil d'administration a examiné le niveau des réserves pour stabilité financière et pour éventualités et les éléments capables de nécessiter un niveau plus élevé de réserves. Le Conseil d'administration a approuvé des Réserves pour stabilité financière et pour éventualités combinées de 7% de l'actif et fixé comme objectif d'atteindre ce niveau de réserves en 1997. Le Conseil réexaminera régulièrement ce niveau de réserves, en fonction des circonstances financières et de l'état de l'économie, de façon à protéger à l'avenir comme aujourd'hui les fonds des déposants. La Coopérative est bien en avance sur la législation ontarienne exigeant que les caisses populaires et caisses de crédit se constituent des réserves de 5% pour 1996; toutefois notre plan d'approvisionnement de la réserve en vue d'atteindre 7% de l'actif sera notre principal objectif dans tous nos projets d'avenir.

Au cours de 1988, les frais de service des institutions financières, en particulier des grandes banques à charte, ont été soumis à un examen public. Une étude approfondie de l'équité des frais de service imposés par la Coopérative a été effectuée pour éliminer les cinq frais de service jugés inacceptables par l'Honorable Thomas Hockin, ministre d'état en Finances, lors de ses commentaires faits à la Chambre des Communes, relatifs aux frais de service imposés par les institutions financières. Depuis quelque temps déjà la Coopérative se conformait à 4 des 5 points soulevés par le gouvernement fédéral. Dans le cinquième cas, il a fallu effectuer un changement mineur entraînant une réduction aux frais de service payés par les sociétaires et une réduction annuelle de 8 500\$ aux bénéfices de la Coopérative. Une enquête menée par un journal au plus fort de cet examen par la presse a comparé nos frais de service à ceux



Ward P.D. Elcock, président de la CS CO-OP (à gauche) et George Anderson, président de la Société canadienne d'hypothèques et de logement (à droite) félicitent Diane Côté et sa famille. Mme. Côté est la gagnante du prix d'encouragement des solliciteurs de la campagne Centraide de la Division du service fédéral 1988.

des banques et des fiducies. L'article a conclu que les frais de service de la Coopérative était les plus bas des institutions sondées.

La politique de la Coopérative quant aux frais de service combine l'équité, la concurrence, et l'imputation des frais à l'utilisateur, autant que possible. Des exemplaires de notre sommaire des frais de service sont disponibles à toutes nos succursales et centres de service. Les sociétaires sont invités à faire des comparaisons de frais de services et d'utiliser les services qui leur offrent des occasions d'économiser.

La Coopérative est régie par la Loi provinciale sur les caisses populaires et crédit unions. La législation ontarienne permet aux caisses populaires et crédit unions de l'Ontario d'opérer en vertu d'une autorisation extraprovinciale; toutefois nous n'avons pu obtenir l'autorisation d'exercer nos activités au Québec. Un grand nombre de nos sociétaires travaillent ou résident au Québec, mais ils ne peuvent pas profiter pleinement des services de la Coopérative. En septembre 1988 la Coopérative a fait une présentation devant une commission de l'Assemblée nationale du Québec pour demander une modification de la loi québécoise sur les caisses d'épargne et de crédit visant à supprimer la discrimination dont souffrent nos sociétaires québécois. Nous avons obtenu le soutien des députés outaouais qui ont appuyé de façon unanime notre requête à l'Assemblée nationale. Nos efforts furent appuyés davantage par une rencontre des députés outaouais MM. Morin, Middlemiss et Kehoe avec le Ministre des Finances du Québec, M. Fortier; rencontre visant à souligner la situation unique de la Coopérative dont le mandat est de pourvoir ses services à la com-

munauté de la Fonction publique dans la région de la capitale nationale, que ce soit en Ontario ou au Québec. Nous sommes reconnaissants à ces députés outaouais de leur aide et de leur appui. Des discussions se poursuivent avec les représentants ontariens et québécois qui aboutiront, espérons-nous, à une entente permettant à la Coopérative d'opérer au Québec.

À titre d'organisme au service de la Fonction publique, la Coopérative a poursuivi ses efforts pour venir en aide à cette communauté. Des campagnes d'information et de promotion ont renforcé le Programme de dépôt direct du gouvernement fédéral. De plus la Coopérative a appuyé ce programme en avançant du vendredi au mercredi le dépôt direct du salaire net des sociétaires choisissant le dépôt direct de tout leur salaire net conjointement à une retenue salariale de 25\$ et plus. Plusieurs de nos départements ont collaboré à des séminaires sur la retraite, la budgétisation et les prêts hypothécaires. Par l'intermédiaire des agents du personnel impliqués dans le Programme d'aide aux employés, nos conseillers en crédit ont pu venir en aide aux fonctionnaires recommandés.

Le programme de Congé autofinancé établi par le Ministère de l'Emploi et de l'Immigration est appuyé par des services de la Coopérative. D'autres ministères et sociétés de la Couronne étudient la possibilité d'offrir un programme de Congé autofinancé, ce qui pourrait permettre à la Coopérative de servir davantage ses sociétaires. D'autre part, cette année la Coopérative a participé à un programme de la Campagne Centraide visant à remercier les solliciteurs des divers Ministères et organismes.

Bien que le nombre de fonctionnaires soit inchangé, la Coopérative a vu une augmentation de 3 222 membres, soit de 3%. La Coopérative a la chance de bénéficier de l'aide de ses coordonnateurs au sein de leurs ministères et organismes. Ces bénévoles exceptionnels élargissent le champ d'action de la Coopérative parmi les fonctionnaires et dirigent leurs collègues vers notre personnel pour un service individualisé. L'apport de ces bénévoles, dont le nombre s'élève à 230, est inestimable et je tiens à les féliciter de leur engagement.

Les sociétaires siégeant comme dirigeants des Comités de crédit et de surveillance et au Conseil d'administration font aussi une contribution inestimable à la bonne continuation des services et à la stabilité financière de la Coopérative. Je tiens à exprimer notre profonde reconnaissance à Lise Pigeon et Paul Gauvin du Conseil d'administration, et à Jim Kent du Comité de surveillance, qui ont donné bénévolement un temps considérable à superviser les affaires de la Coopérative.

Permettez-moi aussi de remercier Gerry Capello, ancien dirigeant du Conseil de 1987, qui continue sa participation à titre de président du Comité directeur de la conversion du système informatique.

Nos employés fournissent le soutien quotidien qui permet l'opération de nos nombreux services et de nos succursales. Le niveau élevé d'engagement et les efforts courtois et patients dont ils font preuve quotidiennement ne passent pas inaperçus. Au nom des sociétaires et des dirigeants, j'ai le plaisir d'exprimer notre reconnaissance à ces employés très spéciaux.

Au cours de l'année, beaucoup d'améliorations et de nouveaux services ont été introduits:

- Le dépôt direct a été avancé du vendredi au mercredi.
- Le montant minimal des dépôts à terme du REÉR a été réduit à 500\$.
- Les taux des dépôts à terme ont été garantis pendant trente jours pour les soldes de REÉR virés à la Coopérative.
- De nouveaux guichets automatiques ont été ajoutés à notre réseau aux Galeries de Lincoln Heights (chemins Carling et Richmond), au Centre d'achats Lancaster (chemins Mérivale et Clyde) et à la réception du Service de prêts à 400, rue Albert.
- Un deuxième GA a été ajouté aux emplacements bien fréquentés à la C.N.R. et à Billings Bridge.
- Une marge de crédit automatique a été mise à la disposition des sociétaires recevant une pension de retraite ou une délégation de traitement par dépôt direct.
- La succursale d'Orléans ainsi que son GA ont emménagé dans des locaux plus grands et mieux situés.
- Le Régime d'épargne-logement de l'Ontario est offert depuis le mois de

septembre aux sociétaires admissibles (pour l'achat d'un premier logement).

- Les heures d'ouverture ont été prolongées à la Succursale principale et à la succursale du parc Tunney ainsi qu'à celles du Scarborough Town Centre et 36, rue Adelaide, qui ouvrent maintenant à 8h.
- La succursale du Scarborough Town Centre a intégré des locaux plus commodes.
- L'assurance de voyage Blue Cross est offerte dans nos succursales (ce service est gratuit aux adhérents au Plan-Vie-Meilleure)
- Pour répondre à des besoins particuliers, nous fournissons des lettres de crédit.

La Coopérative a continué de jouer un rôle actif dans le milieu des caisses populaires et caisses de crédit. Dans le cadre de la Société ontarienne d'assurance des actions et dépôts (SODAD), à plusieurs reprises nous avons aidé d'autres caisses de crédit à résoudre des problèmes administratifs. Notre directeur général et notre directeur principal en finances participent à des comités consultatifs de la SODAD sur l'élimination de déficits aussi bien que l'approvisionnement de réserves dicté par le gouvernement de l'Ontario selon le "Programme de changement". De plus, Ron Fitzgerald et moi-même avons accueilli à la Conférence des grandes caisses de crédit les représentants de dix caisses majeures canadiennes.

Les dirigeants ont assisté à des séminaires à Ottawa et à Toronto dans le but de rencontrer des sociétaires et avoir des échanges d'idées au sujet du bon fonctionnement de la Coopérative. Les suggestions des sociétaires envoyées par courrier ou déposées dans une de nos boîtes à suggestion installées dans les succursales fournissent également au Conseil d'administration un aperçu inestimable des problèmes à résoudre et des besoins personnels des sociétaires. Les commentaires des sociétaires sont examinés aux réunions mensuelles du Conseil. Nous continuerons à encourager les sociétaires à nous faire part de leurs idées.

Les poursuites légales détaillées aux notes afférentes aux états financiers 2(a) et 2(b) ne sont pas résolues.

La procédure légale contre la Société ontarienne d'assurance des actions et dépôts pour récupérer 3,8 millions de dollars se poursuit lentement et n'est pas résolue. En cas d'un jugement en faveur de la SODAD, la conséquence serait la perte d'une valeur de 3,8 millions de dollars inscrits au bilan sous la rubrique "Dépôt auprès de la SODAD", et des fonds en fiducie, soit 616 519\$ ainsi que les intérêts courus y afférents.

L'action légale engagée contre l'"Ontario Credit Union League Limited" (La Ligue) fut décidée en faveur de la Coopérative par la Cour suprême de l'Ontario en avril 1987. La Ligue a intenté un appel à la décision de la Cour

suprême de l'Ontario et d'autres procédures en justice seront requises. Bien que le jugement ait accordé des montants importants en intérêts à la Coopérative, aucun de ces montants n'est reflété dans ces états financiers.

Une poursuite légale qui a figuré pendant plusieurs années comme note afférente aux états financiers s'est terminée en 1988. Des notes afférentes aux états financiers sur ce sujet ont paru pour la première fois dans le Rapport annuel de 1980. Cette poursuite est le résultat de pertes encourues par la Coopérative et deux caisses populaires locales suite à un tirage de chèques à découvert en 1979. La perte originale de 560 000\$ fut imputée aux dépenses pour mauvaises créances en 1979; des efforts subséquents ont réduit la perte finale à 260 000\$. Un compte-rendu détaillé de cette action est à la disposition des sociétaires sur demande.

Cette année le Comité des Mises en candidature est formé des personnes suivantes:

- Alan Ross, président 1985/86 (président du Comité);
- Dan Carroll, ancien président du Comité de crédit;
- Pierre Choquette, ancien dirigeant et vice-président;
- Jocelyne Côté-O'Hara, vice-présidente actuelle, et
- Jardine Neilson, président 1983/84.

Le Comité des Mises en candidature est nommé par le Conseil d'administration selon les règlements administratifs de la Coopérative; son mandat est de choisir des candidats pour combler les postes vacants au Conseil d'administration, ainsi qu'aux Comités de surveillance et de crédit. Le rapport du Comité est présenté dans le Rapport annuel.

L'Assemblée annuelle de la Coopérative aura lieu le mercredi 8 mars 1989 au nouveau Musée des beaux-arts, promenade Sussex. J'ai l'honneur d'inviter les sociétaires à assister à cette importante réunion et à participer aux activités de notre Assemblée annuelle.

En terminant ma deuxième année à la présidence, j'ai le plaisir de signaler les résultats excellents en matière d'amélioration des services et de stabilité financière de la Coopérative. L'occasion d'être au service des sociétaires et de mes collègues de la Fonction publique a été enrichissante.

Les sociétaires donnent leur appui à la Coopérative en ayant recours à ses services, en faisant des emprunts selon leurs besoins financiers et en confiant leurs épargnes, durement gagnées, aux soins d'autres fonctionnaires qui offrent leurs services comme dirigeants de la Coopérative. Votre appui soutenu, votre confiance, et vos encouragements facilitent notre tâche.

Ward P.D. Elcock
Président

RAPPORT DU DIRECTEUR GÉNÉRAL

En 1988, les économies canadiennes et américaines furent influencées toutes deux par des élections, des préoccupations au sujet du niveau du déficit des gouvernements, et les contrecoups de la crise d'octobre 1987 sur le marché boursier. Par conséquent, nos systèmes et stratégies complémentaires furent encore mis à l'épreuve par les fluctuations des taux d'intérêt.

Le taux de la Banque du Canada a débuté l'année à 8,70% et l'a clôturée à 11,19%, en passant par un minimum de 8,49% en février et par un maximum de 11,20% en décembre. Les fluctuations de taux en 1988 ont varié de 271 points de base comparés à 278 points de base en 1987.

J'ai le grand plaisir de signaler que les efforts de planification du Conseil d'administration et de la Direction ont permis de réaliser une marge brute telle que le bénéfice net tiré d'intérêts fut de 398 000\$ ou 2,0% de plus que le niveau projeté. La croissance de la Coopérative au cours de 1989 et au delà, mettra sans doute encore à l'épreuve les systèmes et stratégies de notre direction financière.

Tout en introduisant beaucoup d'améliorations aux services en 1988, nous avons mis l'accent sur nos efforts à maintenir notre système informatique actuel pendant la préparation de la conversion au nouveau système informatique. La tâche complexe de description, documentation et réalisation du nouveau système informatique est en cours. La conversion prévue pour le 1er janvier 1989 est reportée à plus tard.

L'engagement de notre personnel envers les besoins d'autrui se reflète dans leurs contacts quotidiens avec les sociétaires. Je tiens à souligner les efforts constants de nos employés et à leur exprimer mes remerciements pour la bonne humeur et l'engagement dont ils font preuve.

Une croissance de 56 millions de dollars est le fait saillant du bilan de 1988. Les dépôts ont connu une croissance de 51 millions de dollars, les dépôts aux REÉR et aux FERR représentant 74% de cette croissance. Du côté de l'actif, les prêts hypothécaires ont connu la plus forte croissance, soit 18 millions de dollars de plus qu'en 1987, et les prêts personnels ont connu une croissance de 15 millions de dollars.

Des promotions spéciales ont été offertes aux sociétaires, ainsi les suivantes: un meilleur taux pour l'achat de voitures neuves, le transfert sans frais de prêts hypothécaires à la Coopérative, des encouragements pour ouvrir un compte spécial pour faire des épargnes bimensuelles en vue des taxes foncières et pour avoir recours à notre marge de crédit à la place de cartes de crédit et cartes de magasins avec des taux d'intérêt élevés.

L'accroissement de 33 millions de dollars en prêts personnels et hypothécaires a permis de maintenir à 69% de l'actif le portefeuille des prêts. La provision pour mauvaises créances a connu aussi une

hausse, mais en tant que pourcentage de l'ensemble du portefeuille est relativement basse à 0,3%.

Bien que la croissance en 1988 ait ralenti l'amélioration du ratio de la réserve par rapport à l'actif total, le bénéfice net de l'exercice de 4,5 millions de dollars a fait passer la réserve de 4,13% à 4,50% de l'actif. Les réserves sont passées de 22,9 à 27,4 millions de dollars.

Les comptes d'épargne spéciaux et la répartition des dollars d'épargne par le biais de retenues salariales et du dépôt direct ont contribué à une augmentation de 14,8 millions de dollars ou 9,4% aux comptes d'épargne réguliers, et de 3,3 millions de dollars ou 13,8% en soldes aux comptes de chèques en fin d'exercice. Cette croissance démontre la priorité accordée par de plus en plus de sociétaires à l'épargne habituelle en vue de dépenses annuelles et achats spéciaux. Les options commodités d'épargne offertes par la Coopérative sont plus avantageuses qu jamais.

L'Etat des résultats résume les sources de la marge brute et des autres revenus qui constituent la marge financière. Cette dernière est le revenu total de la Coopérative après avoir versé les intérêts sur les dépôts, mais avant de déduire les frais d'exploitation et les impôts.

La marge brute est passée de 3,47% en 1987 à 3,29%. Cette baisse de la marge est attribuable au nombre croissant de sociétaires choisissant des dépôts à taux fixes, en particulier nos options de régimes enregistrés d'épargne-retraite. La catégorie des autres revenus demeure constante à 0,35% de l'actif et comprend les frais provenant du service des hypothèques, de location, de service, les revenus de notre programme MasterCard et les commissions de la vente d'obligations du Canada. La marge financière totale s'élève à 22,1 millions de dollars, une hausse de 1 050 000\$, soit 5,0% comparée à 1987.

Les frais d'exploitation de la Coopérative en 1988, regroupant les frais d'administration, les frais afférents aux prêts et les autres dépenses figurant sur l'Etat des résultats, sont passés de 14,4 à 16,2 millions de dollars, soit une augmentation de 12,2%.

Les salaires et les avantages sociaux représentent 50% des frais d'exploitation. Les coûts relatifs à ce poste sont passés de 7,4 à 8,1 millions de dollars, soit une augmentation de 700 000\$ ou 9,4%. En fin d'année on comptait 222 employés à temps plein et 72 employés à temps partiel, représentant l'équivalent de 259 employés à temps plein. L'actif par employé a augmenté de 2,19 millions de dollars en 1987 à 2,35 millions de dollars. Certains des nouveaux emplois renforcent nos capacités de traitement des données.

Depuis 1986 nous avons vu une augmentation dramatique des taxes municipales, suite à une modification de la loi en vertu de laquelle les caisses de crédit

doivent être taxées en tant qu'entreprises commerciales.

Les frais généraux ont connu une hausse de 4,8 à 5,4 millions de dollars, soit 11,1%, imputable à l'accroissement des coûts dus au volume.

Les primes d'assurance-dépôts ont atteint 771 000\$, soit une augmentation de 98 000\$ ou de 14,6% par rapport à 1987. En 1988, la Coopérative a versé une prime d'assurance sur tous les actions et dépôts à un taux de 1,50\$ par mille dollars. L'augmentation de 1986 à 1988 est de 450 000\$, soit de 240%.

Les frais pour mauvaises créances ont subi une hausse considérable de 434 000\$ en 1987 à 684 000\$ en 1988, soit une augmentation de 250 000\$ ou de 57,6%. Cette hausse, imputable au nombre de faillites, est passée de 332 000\$ en 1987 à 557 000\$ en 1988.

Nous avons recours au régime de protection du solde des prêts personnels lors du décès d'un sociétaire détenteur d'un prêt admissible. Cette année ces frais sont passés de 336 000\$ à 403 000\$, soit une augmentation de 67 000\$ ou de 19,9%.

Nos frais d'exploitation comparés à l'actif en fin d'exercice donnent un ratio de 2,66% comparativement à 3,16% pour les caisses de crédit de l'Ontario, 2,87% pour les banques de l'annexe A et 2,58% pour les sociétés de fiducie.

Le Conseil d'administration et la Direction ont travaillé de façon continue à améliorer les services aux sociétaires, la stabilité de la Coopérative et la gestion des coûts. Au nom de l'équipe de direction je tiens à exprimer nos sincères remerciements au Conseil d'administration pour l'aide et l'orientation qu'il nous a fournies.

Le recours à nos services et la confiance accordée à la Coopérative par nos sociétaires constituent nos meilleurs atouts.

Je vous remercie de l'appui constant que vous m'avez accordé.

Ronald G. E. Fitzgerald
Directeur général



DIRIGEANTS

DE 1988

CONSEIL D'ADMINISTRATION

Président, Ward P.D. Elcock**
Secrétaire adjoint du cabinet
(Législation et planification
parlementaire/conseiller)
Bureau du Conseil privé

Vice-présidente, Jocelyne Côté-O'Hara
Vice-présidente
Relations gouvernementales
La Compagnie de téléphone de la
Colombie Britannique

Secrétaire, Lise Pigeon*
Secrétaire générale
Commission de la Fonction publique
du Canada

Lawrence E. Davies
Sous-ministre adjoint (Finances)
Ministère de la Défense nationale

Paul J. Gauvin*
Directeur exécutif
Finances et administration
Emploi et Immigration

Ian C. Green
Sous-ministre adjoint
Direction générale de la politique, des
communications et de l'information
Santé et Bien-être social Canada

John B. Murray
Sous-ministre adjoint
Finances et services professionnels
Affaires indiennes et du Nord Canada

Michel G. Proulx
Directeur exécutif
Direction des services administratifs
et gestion de l'immobilier
Conseil national de recherches
Canada

Janet P. Zukowsky
Directrice générale
Direction générale des services aux
opérations
Agence canadienne de développement
international

COMITÉ DE CRÉDIT

Président, Claude R. Leblanc
Analyste de programmes
Direction des programmes
Conseil du Trésor

Vice-président, Albert M. Hurd**
Directeur
Finances et administration
Entraide universitaire mondiale du
Canada

Irma Bigras
Chef
Programmes spéciaux
Contrôle de gestion
Travaux publics Canada

Frank E. Haughian**
(à la retraite)

Marlene Levine
Directrice générale
Direction des pratiques de gestion
Statistique Canada

Barbara A. Sigurdson
Logement
Installation fédérale
Agent de la gestion foncière
Travaux publics Canada

COMITÉ DE SURVEILLANCE

Président, James N. Kent*
Directeur
Direction des programmes sociaux
Le Secrétariat d'État du Canada

Yvon Goulet
Directeur général
Direction des statistiques sur les
ressources, la technologie et les
services
Statistique Canada

Jill Stern***
Directrice générale
Direction générale des ressources
humaines
Approvisionnement et Services

* Mandat expiré.
** Mandat expiré. Remis en candidature.
*** Proposée au Conseil d'administration.

DIRECTION

Ronald G. E. Fitzgerald
Directeur général

John W. MacKinnon
Directeur principal — Finances

Carl R. Dowsett
Directeur principal — Opérations

Gary M. Seveny
Directeur principal — Développement

RAPPORT DU COMITÉ DE CRÉDIT

La CS CO-OP a la chance d'avoir des sociétaires très responsables. La probité et la fiabilité de l'ensemble des sociétaires constituent la raison principale pour les succès enviables de la CS CO-OP et le faible pourcentage de mauvaises créances relatives aux prêts.

Faire la demande d'un prêt personnel ou hypothécaire peut créer une situation stressante. La CS CO-OP est fière de l'expertise dont fait preuve son personnel pour répondre aux questions et pour donner aux sociétaires un appui essentiel. Les sociétaires apprécient la commodité des services de téléprêts et de prêts hypothécaires préapprouvés.

Le Comité de crédit, constitué de vos pairs élus, veille aux principes de crédit de la CS CO-OP pour assurer que les procédures les plus efficaces soient au service des sociétaires. De plus, il modifie les procédures et examine les nouveaux produits pour que les services de crédit de la CS CO-OP demeurent concurrentiels au sein de l'industrie.

Au cours de 1988, les sociétaires ont appuyé les initiatives de la CS CO-OP. La campagne "Pleins gaz sur nos prêts-auto 1988" incluait un concours permet-

tant à un sociétaire chanceux de gagner une voiture neuve, tout en offrant d'excellents taux d'intérêt à tous les sociétaires. La "SuperVente de Prêts" a aussi été très bien reçue. Nos membres ont eu recours en 1988 au service spécial de prêts introduit comme alternative raisonnable aux escompteurs coûteux.

Un total de 26 378 prêts furent consentis en 1988 y compris 1 093 prêts hypothécaires, alors que seulement 2 132 demandes, représentant 7,48% des demandes reçues, furent refusées. La carte MasterCard de la CS CO-OP a été bien accueillie par un bon nombre de sociétaires bénéficiant de notre option unique de paiement automatique.

La CS CO-OP a présenté plusieurs séminaires éducatifs au cours de 1988. Nous sommes heureux de participer à cet important échange d'information. Deux de nos séminaires très populaires se rapportant au crédit s'intitulent "Financement hypothécaire" et "Budgétisation et emprunt".

Le personnel de la CS CO-OP est bien équipé pour conseiller les sociétaires de façon individuelle sur la budgétisation, l'emprunt et l'épargne. De plus,

la CS CO-OP est fière du service-conseil en crédit qui fonctionne à plein temps. En cas de difficultés financières, la CS CO-OP peut organiser le paiement méthodique des dettes et aider le sociétaire à construire des bases solides pour un avenir prospère.

En 1988, 619 601\$, soit 0,15% des prêts ont été radiés; 27 282\$ ont été recouvrés sur des prêts radiés antérieurement. Le faible pourcentage de mauvaises créances par rapport au portefeuille total des prêts personnels et hypothécaires confirme la probité et la solvabilité de l'ensemble des sociétaires et l'efficacité des procédures de crédit et de recouvrement de dettes de la CS CO-OP.

Votre Comité souhaite exprimer sa reconnaissance aux sociétaires et au personnel de la CS CO-OP. C'est avec plaisir que nous aborderons les défis de l'année 1989 dans l'attente d'un succès continu.

Au nom du Comité de crédit,

Claude R. Leblanc
Président



Claude R. Leblanc
Président



Albert M. Hurd
Vice-président



Irma Bigras



Frank E. Haughian



Marlene Levine



Barbara A. Sigurdson

RAPPORT DU COMITÉ DE SURVEILLANCE

En vertu d'une résolution adoptée à l'Assemblée annuelle du 9 mars 1988, les sociétaires se sont assurés les services de la firme de Clarkson Gordon, comptables agréés, pour examiner les comptes de la Coopérative pour l'année se terminant le 31 décembre 1988.

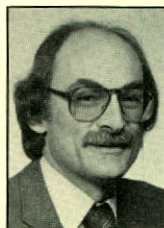
Au cours de l'année, votre Comité a discuté de la portée de la vérification avec les vérificateurs et a obtenu des

explications concernant les détails de vérification et certains points des états financiers. Leur rapport est tel qu'indiqué.

Tout au cours de 1988, le Comité de surveillance a discuté avec la firme de Peat Marwick, comptables agréés, (vérificateur du système informatique), de la conversion du système informatique de la Coopérative. Même si la Loi sur les

caisses populaires et les credit unions n'exige pas qu'on engage un vérificateur, le Comité est convaincu que l'examen détaillé d'un tiers parti minimisera les risques de la conversion et protégera d'autant plus les intérêts des sociétaires.

James N. Kent
Président



James N. Kent
Président



Yvon Goulet



Jill Stern

MISES EN CANDIDATURE

P O U R 1 9 8 9

Votre Comité des Mises en candidature, composé de Alan G. Ross, Sous-ministre adjoint, Secteur des services opérationnels et de gestion, Approvisionnements et services Canada; A. Jardine Neilson, Directeur général, L'Association dentaire canadienne; Jocelyne Côté-O'Hara, Vice-présidente, Relations gouvernementales, La Compagnie de Téléphone de la Colombie Britannique; Pierre J. Choquette, Ministre du Solliciteur général; et A.C. Daniel Carroll, Sergent-major d'état-major, Direction des communications et des relations avec les médias, La Gendarmerie royale du Canada; présente les mises en candidature suivantes pour combler les postes à la direction de la Coopérative de crédit du Service civil limitée, pour l'année 1989:

CONSEIL D'ADMINISTRATION

Mandats de trois ans

Mireille Badour
Secrétaire adjointe
Direction des programmes
Conseil du Trésor du Canada

Ward P.D. Elcock
Secrétaire adjoint du cabinet
(Législation et planification parlementaire/conseiller)
Bureau du Conseil privé

Jill Stern
Directrice générale
Direction générale des ressources humaines
Approvisionnements et Services Canada

COMITÉ DE SURVEILLANCE

Mandat de trois ans

John J. McCrea
Contrôleur
Direction générale du Contrôleur
Finances, gestion du personnel et administration
Expansion industrielle régionale

Mandat d'un an

Steve E. Dixon
Directeur général
Direction des finances et de la gestion des ressources
Agriculture Canada

COMITÉ DE CRÉDIT

Mandats de trois ans

Frank. E. Haughian
(à la retraite)

Albert M. Hurd
Directeur
Finances et administration
Entraide universitaire mondiale du Canada

Lise Pigeon
Secrétaire

le 16 janvier 1989

MODIFICATIONS AU RÈGLEMENT

Modifications proposées au Règlement de la Coopérative de crédit du Service civil limitée qui seront soumises aux sociétaires lors de l'Assemblée annuelle.

Le Conseil d'administration recommande d'apporter les modifications suivantes au Règlement de la Coopérative de crédit du Service civil limitée:

1. Modification proposée au Règlement 7.(6)

7.(6): Nonobstant le paragraphe (5) de la présente section, la Coopérative peut consentir à un(e) sociétaire un prêt commercial ne dépassant pas 2% de son capital social suffisant, de ses dépôts et de ses excédents, pour autant qu'une garantie soit donnée relativement au prêt sous forme d'imputation, d'hypothèque ou

d'engagement sur les biens immobiliers ou personnels et que le montant global des prêts ne dépasse pas 5% du capital social suffisant, des dépôts et des excédents de la Coopérative.

Motif de la modification

Les sociétés de la Couronne, organismes fédéraux et associations reliées membres de la Coopérative ont besoin de temps en temps d'emprunts de sommes importantes requises pour leurs opérations, y compris les achats de biens immobiliers et pour fins d'agrandissement. Le plafond actuel de 1/2 de 1% passerait à 2% pour répondre à la demande prévue pour des prêts plus importants. De tels prêts seraient garantis par des biens immeubles et pourraient comprendre des garanties du Gouvernement du Canada.

2. Modification proposée au Règlement 7.(12)

7.(12): Nonobstant toute autre disposition de ce Règlement, le montant maximum qu'un(e) sociétaire peut avoir à n'importe quel moment de la Coopérative sous forme de prêts non remboursés, peu importe le genre de garanties ou de nantissement, ne doit pas dépasser 2% du capital social suffisant, des dépôts et des excédents de la Coopérative.

Motif de la modification

Se conformer à la modification proposée à l'article 7.(6).

É T A T S FINANCIERS

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Aux sociétaires de la Coopérative de crédit du Service civil limitée,

Nous avons vérifié le bilan de la Coopérative de crédit du Service civil limitée au 31 décembre 1988 ainsi que les états des bénéfices non répartis, de la réserve pour stabilité financière, de la réserve pour éventualités, des résultats et de l'évolution de la situation financière pour 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 Coopérative au 31 décembre 1988 ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière

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.

Ottawa, Canada
le 24 janvier 1989

Clarkson Gordon
Comptables agréés

BILAN 31 décembre 1988

ACTIF	1988	1987	PASSIF ET AVOIR DES SOCIÉTAIRES	1988	1987
Actif liquide:			Montants dus autres qu'aux sociétaires:		
Encaisse en main et en banque	9 283 761 \$	5 717 012 \$	Comptes à payer et frais courus	2 411 207 \$	1 669 021 \$
Placements à court terme et intérêts courus (valeur au marché 1988 — 118 970 000\$; 1987 — 101 330 000\$)	118 956 469	101 319 074	Chèques certifiés	1 232 263	1 107 515
Retenues sur salaires à recevoir	42 681	54 849	Impôts sur le revenu à payer	—	136 355
	128 282 911	107 090 935		3 643 470	2 912 891
Placements:			Dépôts des sociétaires:		
Obligations (note 3)	40 562 459	41 083 811	Comptes d'épargne	172 891 901	158 054 917
Effets à recevoir	2 000 000	2 000 000	Dépôts à terme	75 889 058	80 710 959
Actions — au coût (note 2a)	300 000	410 200	Comptes de chèques personnels	27 207 163	23 917 662
	42 862 459	43 494 011	Régimes enregistrés d'épargne-retraite —		
Prêts aux sociétaires:			Intérêts quotidiens	53 165 503	61 522 977
Billets et autres avances, moins provision pour mauvaises créances (note 4)	188 773 834	174 160 404	Dépôts à terme	238 675 782	196 650 335
Premières hypothèques sur résidences personnelles	233 695 808	215 824 199	Fonds enregistrés de revenu de retraite	6 475 828	2 445 058
	422 469 642	389 984 603		574 305 235	523 301 908
Immobilisations (note 5)	9 345 595	6 009 549	Impôts sur le revenu reportés	2 980 000	2 940 000
Autres éléments d'actif:			Avoir des sociétaires:		
Intérêts courus sur placements	474 253	664 722	Capital social	558 540	542 430
Comptes à recevoir (note 2c)	1 042 312	1 205 062	Réserve pour stabilité financière	8 622 957	7 857 665
Impôts sur le revenu recouvrables	252 955	—	Réserve pour éventualités	18 758 430	14 981 562
Frais payés d'avance	319 718	268 787		27 939 927	23 381 657
Dépôt auprès de la S.O.D.A.D. — au coût (note 2b)	3 818 787	3 818 787	Éventualités (note 2)		
	5 908 025	5 957 358		608 868 632 \$	552 536 456 \$
	608 868 632 \$	552 536 456 \$	Au nom du Conseil d'administration:		
			Ward P.D. Elcock, Administrateur		
			Jocelyne Côté-O'Hara, Administratrice		

(Voir les notes afférentes aux états financiers)

**ÉTAT DES
RÉSULTATS**
Exercice terminé le 31 décembre 1988

	1988	1987
Intérêts gagnés:		
Hypothèques	23 185 270 \$	21 243 820 \$
Prêts personnels	23 435 977	19 549 448
	46 621 247	40 793 268
Revenus d'investissement:		
Placements à court terme	10 445 888	8 245 879
Obligations	2 985 993	3 055 725
	13 431 881	11 301 604
	60 053 128	52 094 872
Intérêts débiteurs	40 043 956	32 920 211
Marge brute	20 009 172	19 174 661
Autres revenus	2 131 791	1 915 776
	22 140 963	21 090 437
Frais d'administration (voir tableau)	14 796 749	13 367 598
Frais afférents aux prêts	1 342 440	995 471
Autres dépenses	73 609	82 293
	16 212 798	14 445 362
Bénéfice avant impôts sur le revenu	5 928 165	6 645 075
Provision pour impôts sur le revenu:		
Exigibles	1 346 005	1 587 600
Reportés	40 000	65 000
	1 386 005	1 652 600
Bénéfice net de l'exercice	4 542 160 \$	4 992 475 \$

**ÉTAT DE LA RÉSERVE POUR STABILITÉ
FINANCIÈRE**
Exercice terminé le 31 décembre 1988

	1988	1987
Solde au début de l'exercice	7 857 665 \$	7 459 594 \$
Virement des bénéfices non répartis	765 292	398 071
Solde à la fin de l'exercice	8 622 957 \$	7 857 665 \$

(Voir les notes afférentes aux états financiers)

**TABLEAU DES FRAIS
D'ADMINISTRATION**
Exercice terminé le 31 décembre 1988

	1988	1987
Salaires et avantages sociaux	8 072 275 \$	7 429 414 \$
Coût d'occupation:		
Loyer	630 140	540 554
Taxes municipales et d'affaires	306 870	185 278
Entretien	169 520	157 089
Amortissement — immeuble	148 703	136 870
Chauffage et services	98 502	82 619
	1 353 735	1 102 410
Général:		
Prime d'assurance-dépôts	770 662	672 726
Frais bancaires et de messagerie	752 316	541 204
Amortissement — ameublement, équipement et véhicules	721 503	682 226
Imprimerie, papeterie et fournitures	454 903	427 259
Téléphone	453 477	381 875
Entretien et location de l'équipement de bureau	443 163	378 469
Promotion et publicité	374 014	352 039
Traitement des données	370 429	316 776
Affranchissement	332 492	302 556
Honoraires professionnels	235 453	309 510
Guichets automatiques — traitement et fournitures	150 335	136 503
Assurance	98 374	102 069
Autres	88 443	87 247
Réunions et déplacements	60 945	99 594
Perfectionnement du personnel	42 420	27 995
Rapport annuel et assemblée annuelle	21 810	17 726
	5 370 739	4 835 774
Total des frais d'administration	14 796 749 \$	13 367 598 \$

**ÉTAT DE LA RÉSERVE POUR
ÉVENTUALITÉS**
Exercice terminé le 31 décembre 1988

	1988	1987
Solde au début de l'exercice	14 981 562 \$	10 387 158 \$
Virement des bénéfices non répartis	3 776 868	4 594 404
Solde à la fin de l'exercice	18 758 430 \$	14 981 562 \$

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE
LA SITUATION FINANCIÈRE
Exercice terminé le 31 décembre 1988

	1988	1987
Provenance de l'actif liquide:		
Exploitation —		
Bénéfice net de l'exercice	4 542 160 \$	4 992 475 \$
Éléments n'entraînant pas de changements de l'actif liquide —		
Amortissement des immobilisations	870 206	819 096
Impôts sur le revenu reportés	40 000	65 000
(Gain) sur disposition d'immobilisations	—	(2 712)
Provenant de l'exploitation	5 452 366	5 873 859
Produit de disposition d'immobilisations	—	36 999
Augmentation nette du capital social	16 110	18 005
Augmentation nette des dépôts des sociétaires	51 003 327	26 519 961
Diminution (augmentation) nette des placements	631 552	(1 959 574)
Diminution nette des autres éléments d'actif	49 333	40 457
	57 152 688	30 529 707
Utilisation de l'actif liquide:		
Augmentation nette des prêts aux sociétaires	32 485 039	31 580 917
(Augmentation) diminution nette des montants dus autres qu'aux sociétaires	(730 579)	1 577 778
Achat d'immobilisations	4 206 252	1 050 998
	35 960 712	34 209 693
Augmentation (diminution) de l'actif liquide	21 191 976	(3 679 986)
Actif liquide au début de l'exercice	107 090 935	110 770 921
Actif liquide à la fin de l'exercice	128 282 911 \$	107 090 935 \$

ÉTAT DES BÉNÉFICES
NON RÉPARTIS
Exercice terminé le 31 décembre 1988

	1988	1987
Solde au début de l'exercice	— \$	— \$
Bénéfice net de l'exercice	4 542 160	4 992 475
	4 542 160	4 992 475
Virements à:		
Réserve pour stabilité financière	(765 292)	(398 071)
Réserve pour éventualités	(3 776 868)	(4 594 404)
Solde à la fin de l'exercice	— \$	— \$

(Voir les notes afférentes aux états financiers)

NOTES AFFÉRENTES AUX
ÉTATS FINANCIERS
le 31 décembre 1988

1. Principales conventions comptables

La Coopérative est constituée en vertu de la Loi sur les caisses populaires et les credit unions, 1976, et est membre de la Société ontarienne d'assurance des actions et dépôts (S.O.D.A.D.). La Coopérative suit les principes comptables généralement reconnus. Les principales conventions comptables sont les suivantes:

a) **Placements à court terme —**

Les placements à court terme sont présentés au moindre coût plus les intérêts courus et de la valeur au marché.

b) **Obligations —**

Le portefeuille d'obligations étant de nature permanente, la politique de la Coopérative est de garder son portefeuille d'obligations jusqu'à échéance. Les gains et les pertes résultant de la vente d'obligations sont comptabilisés selon la méthode du report et d'amortissement. Selon cette méthode, les gains et pertes résultant de la vente d'obligations sont amortis sur la période entre la date de vente et la date d'échéance des obligations vendues. Les primes encourues ou les escomptes gagnés lors de l'achat d'obligations sont amortis selon la méthode linéaire sur les périodes entre la date d'acquisition et la date d'échéance.

c) **Immobilisations —**

Les immobilisations sont présentées au coût moins l'amortissement cumulé calculé selon la méthode linéaire aux taux suivants:

	Taux annuel
Immeuble	2,5%
Ameublement, équipement et véhicules	10% à 25%
Améliorations locatives	Durée du bail plus une période d'option

d) **Impôts sur le revenu —**

Les impôts sur le revenu sont comptabilisés selon la méthode du report d'impôt. Selon cette méthode, les écarts provenant du décalage entre le moment où certains revenus et dépenses sont inclus dans les résultats comptables et celui où ils sont inclus dans le calcul des résultats imposables donnent lieu à des impôts sur le revenu reportés.

e) **Réserve pour stabilité financière —**

Conformément à un règlement adopté par la S.O.D.A.D., limitant la distribution du bénéfice net des coopératives de crédit qui en sont membres, une réserve pour stabilité financière d'un montant égal à 1 1/2% du total du capital social et des dépôts des sociétaires a été établie.

f) **Réserve pour éventualités —**

La Coopérative suit la politique de virer du compte des bénéfices non répartis les montants suffisants pour créer une réserve pour éventualités afin que le total des réserves incluant la réserve pour stabilité financière, soit à 7% du total de l'actif.

2. Événements

a) **Ontario Credit Union League Limited —**

La Coopérative s'est retirée de l'Ontario Credit Union League Limited (la "Ligue") le 6 novembre 1981. Comme condition d'admissibilité, la Coopérative dut acheter 1 000 000\$ d'actions de la Ligue. La Ligue a avisé la Coopérative que ces actions seront rachetées par tranche de 100 000\$ par année et que le dernier paiement sera effectué le 6 novembre 1991. La Coopérative a intenté une action en Cour suprême de l'Ontario afin de récupérer le montant en capital de 1 000 000\$ ainsi que l'intérêt s'y rapportant. Par un jugement de la Cour suprême de l'Ontario rendu le 30 avril 1987, la Ligue devait payer

à la Coopérative une somme de 1 156 073\$ (soit le montant réclamé par la Coopérative à cette date). La Ligue a appelé de la décision à la Cour d'Appel de l'Ontario. Ce placement est présenté aux états financiers à son prix coûtant de 1 000 000\$ déduction faite des paiements de rachat de 700 000\$ reçus en date du 31 décembre 1988.

b) Dépôt auprès de la S.O.D.A.D. —

La S.O.D.A.D. a avisé la Coopérative que son dépôt auprès de la S.O.D.A.D. a été approprié afin de fournir une aide financière à une caisse populaire de la province. La Coopérative est d'avis que la législation actuelle ne permet pas cette décision et a entrepris des procédures juridiques en Cour suprême de l'Ontario afin de se prémunir contre toute décision prise par la S.O.D.A.D. qui pourrait réduire la valeur du dépôt. Puisque les résultats éventuels des démarches de la Coopérative sont incertains, aucune provision n'a été comptabilisée dans les états financiers pour réduire la valeur du dépôt.

c) Dépôt pour prime d'assurance —

La S.O.D.A.D. a facturé la Coopérative pour sa portion de la prime d'assurance de 1985 et 1986 au montant de 593 384\$ et 616 751\$ respectivement ou 1,40\$ par 1 000\$ de la somme des dépôts des sociétaires et du capital social. La Coopérative a déboursé et comptabilisé une dépense de 296 692\$ en 1985 et 319 827\$ en 1986 ou 0,70\$ par 1 000\$. Contestant le solde de la prime, la considérant inéquitable, la Coopérative a versé en fiducie, à la demande du ministre des Institutions financières de la province de l'Ontario, un montant de 616 519\$ jusqu'au règlement du litige décrit à la note 2b. Aucune provision n'a été reflétée dans les états financiers pour le montant en litige. L'assurance-dépôts de la Coopérative est en vigueur et n'est nullement affectée par ces procédures.

3. Obligations

	1988	1987
Valeur nominale	36 423 000 \$	36 298 000 \$
Primes/(escomptes) non amortis	(33 487)	272 710
	36 389 513	36 570 710
Pertes non amorties	4 172 946	4 513 101
Coût amorti	40 562 459 \$	41 083 811 \$
Valeur du marché	34 613 790 \$	35 150 202 \$

Des obligations et des placements à court terme d'une valeur nominale totale de 5 173 000\$ sont détenus par la Banque Royale du Canada en nantissement d'une marge de crédit.

4. Provision pour mauvaises créances sur les prêts

	1988	1987
Solde au début de l'exercice	1 311 161 \$	1 184 484 \$
Moins: Prêts radiés	619 601	323 044
	691 560	861 440
Plus:		
Récupérations de prêts radiés	27 282	15 537
Provision imputée à l'exploitation	683 566	434 184
Solde à la fin de l'exercice	1 402 408 \$	1 311 161 \$

5. Immobilisations

	1988		1987	
	Coût	Amortissement accumulé	Valeur comptable nette	Valeur comptable nette
Terrains	613 920 \$	— \$	613 920 \$	613 920 \$
Immeuble	3 941 539	875 092	3 066 447	2 595 530
Ameublement, équipement et véhicules	10 897 306	5 522 549	5 374 757	2 542 494
Améliorations locatives	706 788	416 317	290 471	257 605
	16 159 553 \$	6 813 958 \$	9 345 595 \$	6 009 549 \$

6. Passif à l'égard du régime de retraite des employés

La Coopérative a un régime de retraite à prestations déterminées de type salaires de carrière dont bénéficient la plupart de ses employés. Le régime prévoit le versement de prestations basées sur le nombre d'années de service et le salaire moyen durant la carrière des bénéficiaires.

L'extrapolation actuarielle préparée au cours de l'année, qui est fondée sur la projection des niveaux de rémunération des salariés jusqu'au moment de leur retraite, indique que la valeur actuarielle des prestations constituées est de 4 571 000\$ en date du 31 décembre 1988. L'actif net de la caisse de retraite disponible pour honorer ces engagements, évalué à la valeur du marché s'établissait à 4 971 500\$ au 31 décembre 1988.

L'excédant de 99 477\$ des contributions, sur les frais comptabilisés jusqu'au 31 décembre 1988, a été présenté comme frais reportés au bilan.

7. Engagements

a) Prêts aux sociétaires —

Des prêts pour billets, autres avances et hypothèques pour un montant d'environ 5 463 000\$ (5 527 000\$ en 1987) avaient été autorisés mais non encore avancés au 31 décembre 1988.

b) Marge de crédit —

Au 31 décembre 1988, le total des marges de crédit approuvées était de 157 773 466\$, duquel 63 032 558\$ avaient été avancés.

c) Baux à long terme —

En vertu de baux à long terme, la Coopérative s'est engagée à verser 1 640 075\$ en paiements minimums futurs. Durant les cinq prochains exercices, les paiements annuels minimums seront les suivants:

1989	430 827 \$
1990	383 309
1991	338 334
1992	284 622
1993	202 983
Total	1 640 075 \$