

C

Annual Report

Rapport annuel

1 9 8 8



Union Bank of Switzerland
Union de Banques Suisses
(Canada)

Board of Directors Membres du conseil d'administration

Mathis Cabiallavetta Chairman/Président
Executive Vice President
Directeur général
Union Bank of Switzerland, Zurich

Werner Augstburger Vice-Chairman/Vice-président
Senior Vice President
Directeur
Union Bank of Switzerland, Zurich

William J. DesLauriers Director/Membre
Senior Partner
Associé principal
Tory, Tory, DesLauriers & Binnington

H. Neil Nichols Director/Membre
Financial Consultant
Conseiller financier

Jean-Pierre Scheidegger Director/Membre
President and Chief Executive Officer
Président et chef de la direction
Union Bank of Switzerland (Canada)

Stuart Spalding Director/Membre
Executive Vice President, Finance
Vice-président exécutif, Finances
BCE Inc.

Orland Tropea Director/Membre
Consultant/Former Deputy Chairman
Conseiller/Ancien vice-président du conseil
BCE Inc.

Management/Direction

Jean-Pierre Scheidegger
President and Chief Executive Officer
Président et chef de la direction

Peter Schibler
Senior Vice President, Investment Services
Vice-président principal, Services d'investissements

Paul Jurist
Senior Vice President, Corporate Banking
Vice-président principal, Affaires commerciales

Nicolaas Groenewegen
First Vice President, Treasury
Premier vice-président, Trésorerie

Manfred Zwirter
First Vice President, Treasury
Premier vice-président, Trésorerie

B.E. (Ed) Rogers
Vice President, Corporate Banking
Vice-président, Affaires commerciales

Josef Weber
Vice President, Logistics
Vice-président, Logistique

Basil Vergis
Chief Accountant/Chef comptable

Sieglinde M. Seiler
Corporate Secretary/Secrétaire

MONTREAL BRANCH

J.M. François Labonté
First Vice President and Branch Manager
Premier vice-président et directeur de succursale

CALGARY BRANCH

Guido Knobel
Manager and Representative
Directeur et représentant

The Services Offered by UBS (Canada)

Corporate Banking

Syndicated Loans

Complex structured transactions, such as Project and Acquisition Financings

Bullion Lending and Trading Facilities

Export/Import Financing

Guarantees/Standby Letters of Credit/
Bid and Performance Bonds

Credit Enhancement

Confirmation of Documentary Letters of Credit

Investment Services

Private Banking Services

Global Custody Services

Collateral Loans

Safe Deposit Boxes

Treasury

Foreign Exchange - Spot and Forward,
Currency Options

Precious Metals - Spot, Forward, Physical
Delivery

Term and Call Deposits

Certificates of Deposit in All Major Currencies

Treasury Bills in Canadian and US Dollars

Banker's Acceptances in Canadian and
US Dollars

Services offerts par l'UBS (Canada)

Affaires commerciales

Prêts octroyés sous forme de syndicat bancaire

Financements de projets et d'acquisitions

Crédits or et transactions sur le marché de l'or

Financements de projets à l'exportation et
à l'importation

Garanties, lettres de crédit stand-by, garanties
de soumission, de bonne exécution et de
restitution d'acomptes

Credit enhancement

Confirmation de crédits documentaires.

Services d'investissement

Services à la clientèle privée

Administration globale des titres et
papiers valeur

Crédits lombards

Compartiments de coffre-fort

Trésorerie

Opérations de change - au comptant et à
terme, options

Métaux précieux - au comptant et à terme,
livraisons

Dépôts à terme et au jour le jour

Certificats de dépôt en toutes devises importantes

Bons du Trésor en dollars canadiens et
américains

Acceptations bancaires en dollars canadiens et
américains



Statement of Assets and Liabilities
(in thousands of dollars)

Assets

Cash resources:

Cash
Deposits with banks

Securities (Note 4):

Issued or guaranteed by Canada
Issued or guaranteed by provinces
Other securities

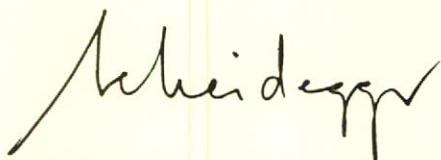
Loans:

Loans to banks
Mortgage loans
Other loans

Other:

Customers' liability under acceptances
Equipment and leasehold improvements (Note 6)
Other assets

October 31	
1988	1987 (restated) (Note 3)
\$ 215	\$ 266
696,338	809,778
696,553	810,044
7,817	9,234
3,050	3,050
6,715	5,841
17,582	18,125
10,039	736
6,166	4,408
297,318	279,340
313,523	284,484
142,195	27,807
1,878	2,237
14,399	7,357
158,472	37,401
<u>\$ 1,186,130</u>	<u>\$ 1,150,054</u>



President and Chief Executive Officer



Senior Vice President

Liabilities

Deposits:

Payable on demand
Payable after notice
Payable on a fixed date

Other:

Cheques and other items in transit
Acceptances
Other liabilities

Capital and reserves:

Shareholder's equity (Note 7)
Capital stock—
Authorized:
500,000 (1987 - 500,000) common shares
with a par value of \$100 each
Issued and fully paid:
400,000 shares (1987 - 400,000)
Contributed surplus
Retained earnings

October 31	
1988	1987 (restated) (Note 3)
\$ —	\$ 3
5,530	12,591
974,252	1,049,025
<u>979,782</u>	<u>1,061,619</u>
—	541
142,195	27,807
14,062	8,998
<u>156,257</u>	<u>37,346</u>
40,000	40,000
1,000	1,000
9,091	10,089
<u>50,091</u>	<u>51,089</u>
<u>\$ 1,186,130</u>	<u>\$ 1,150,054</u>

Statement of Income
(in thousands of dollars)

Interest income:	
Income from loans	
Income from securities	
Income from deposits with banks	
Total interest income	
Interest expense:	
Interest on deposits	
Net interest income	
Provision for loan losses	
Net interest income after loan loss provision	
Other income	
Net interest and other income	
Non-interest expenses:	
Salaries	
Pension contributions and other staff benefits	
Premises and equipment expenses, including depreciation	
Other expenses	
Total non-interest expenses	
Net income before provision for income taxes	
Provision for income taxes (Note 8)	
Net income for the year	
Average number of shares outstanding	
Net earnings per share (in dollars)	

Year ended October 31	
1988	1987
\$ 21,559	\$ 14,176
2,493	2,404
45,785	34,110
69,837	50,690
59,872	40,933
9,965	9,757
226	—
9,739	9,757
4,039	3,409
13,778	13,166
5,390	3,679
583	355
2,228	1,562
3,558	2,900
11,759	8,496
2,019	4,670
943	2,472
\$ 1,076	\$ 2,198
400,000	399,178
\$ 2.69	\$ 5.51

Statement of Changes in Shareholder's Equity
(in thousands of dollars)

Capital stock:	
Balance at beginning of year	
Addition during the year	
Balance at end of year	
Contributed surplus:	
Balance at beginning and end of year	
Retained earnings:	
Balance at beginning of year as previously reported	
Retroactive accounting change (Note 3)	
As restated	
Net income for the year	
Income taxes related to the transfer (from) to	
appropriations for contingencies (Notes 3 and 8)	
Balance at end of year	

Year ended October 31	
1988	1987 (restated) (Note 3)
\$ 40,000	\$ 25,000
—	15,000
\$ 40,000	\$ 40,000
\$ 1,000	\$ 1,000
\$ 5,915	\$ 4,393
4,174	2,746
10,089	7,139
1,076	2,198
(2,074)	752
\$ 9,091	\$ 10,089

Auditors' Report

To the Shareholder of
Union Bank of Switzerland (Canada):

We have examined the statement of assets and liabilities of Union Bank of Switzerland (Canada) as at October 31, 1988 and the statements of income and changes in shareholder's equity 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 Bank as at October 31, 1988 and the results of its operations for the year then ended in accordance with prescribed accounting principles applied, after giving effect to the changes in accounting for loan losses as explained in Note 3 to the financial statements, on a basis consistent with that of the preceding year.

December 14, 1988
PRICE WATERHOUSE
Chartered Accountants

PEAT MARWICK
Chartered Accountants

Notes to Financial Statements October 31, 1988

1. Incorporation:

The Bank is a wholly-owned subsidiary of Union Bank of Switzerland, and is licenced to operate as a bank in Canada with full banking powers under the Bank Act as a foreign bank subsidiary.

2. Prescribed accounting principles:

Financial statements of banks in Canada follow accounting principles prescribed by the Bank Act and by the Minister of Finance.

The significant accounting policies followed are set out below:

(a) Income and expense recognition—

Revenue and expenses are accounted for on the accrual basis of accounting. Accrued interest on loans, securities and deposits is recorded in the statement of assets and liabilities in the category of other assets or other liabilities.

(b) Translation of foreign currencies—

Assets and liabilities denominated in foreign currencies are translated into Canadian dollars at spot rates prevailing at the end of the fiscal year, with the exception of those covered by specific forward exchange contracts. Revenue and expenses denominated in foreign currencies are translated at the average exchange rates prevailing throughout the year.

Profits and losses on assets and liabilities denominated in foreign currencies are included in other income in the statement of income.

(c) Securities—

Debt securities held for investment account are carried at amortized cost. If the value of securities held for investment account is permanently impaired, the carrying value is appropriately reduced and adjustments to record any permanent impairment in value are charged against income in the year.

Gains and losses on disposal of debt securities other than treasury bills are deferred and amortized to income over a five-year period on a straight-line basis. Gains and losses on disposal of treasury bills are included in income in the year of disposal.

Securities held for trading account are carried at market value. Gains and losses on the disposal and adjustments to market value of these securities are included in income in the year incurred.

In addition to the above, the Bank holds certain marketable securities and other assets on behalf of customers. The fees received from custodial services are included in other income.

(d) Equipment and leasehold improvements—

Equipment and leasehold improvements are carried at cost less accumulated depreciation. Assets are depreciated on a straight-line basis over their expected useful lives.

(e) Loans—

Loans are stated net of any unearned income and of any allowance for losses on loans.

Interest income is recorded on the accrual basis. Accrued but uncollected interest is reversed whenever loans are placed on a non-accrual basis. The Bank classifies a loan as non-accrual when, in the opinion of management, there is significant doubt as to collectability, either in whole or in part, of principal or interest. Loans where interest is contractually past due 90 days are automatically placed on a non-accrual basis, unless management determines that there is no reasonable doubt as to the ultimate collectability of principal or interest. Any payments received in respect of non-accrual loans are first applied to reduce any specific provisions or partial write-offs in order to restore the principal amount and thereafter are to be recorded as interest income.

(f) Allowance for credit losses—

The allowance for credit losses, which is maintained at an amount considered adequate to absorb all credit related losses in its portfolio including off-balance sheet items, consists of both specific provisions and of provisions for doubtful credits.

The specific provisions include the accumulated provisions for losses on particular items that are required to reduce book values to estimated realizable values in the ordinary course of banking business. The provisions for doubtful credits include the accumulated provisions for losses which are prudential in nature which cannot be determined on an item-by-item basis but which are required in order to absorb losses in the portfolio that bank management expects to be incurred in the future.

(g) Foreign exchange trading—

The Bank conducts its foreign exchange trading by entering into spot and forward foreign exchange contracts in various currencies as an intermediary.

The Bank's foreign exchange contracts are marked to market and the resulting gain or loss is reported as other income in the statement of income in the current period.

(h) Income taxes—

The Bank follows the tax allocation basis of accounting for income taxes. Deferred income taxes are provided for timing differences which result from items of income or expense being recognized for tax purposes in a period different from that in which they are recognized for accounting purposes. They are included in other assets or liabilities as appropriate.

In accordance with instructions issued by the Superintendent of Financial Institutions during 1988, the following changes have been made:

- Under the new instructions, the actual net loss experience for the year is charged directly as an expense in the statement of income. Previously, the actual net loss experience for the year was charged to an appropriations for contingencies account and then a calculation, based on a five-year formula, was performed in order to determine the amount of the expense to be charged to the statement of income.

The new instructions permit banks, effective November 1, 1987, to establish provisions for doubtful credits, being provisions of a prudential nature which cannot be determined on an item-by-item basis but which would be established to absorb future losses expected by bank management due to the risks in the portfolio.

- In 1987 and prior years, banks maintained an appropriations for contingencies account, in addition to provisions against loans, the purpose of which was to provide for unforeseen future losses on loans. Under the new instructions, the balance in this account has been included in retained earnings on a retroactive basis. The taxes related to the transfer of the tax-allowable portion of the account are required to be charged to retained earnings during 1988.

Securities held at October 31 mature as follows:

(a) The Bank's non-accrual loan exposure, net of applicable provisions, all of which is domestic as at October 31, 1988 is \$155,000 (1987 — \$Nil). The average balance for the year of non-accrual loans net of applicable provisions was \$300,000 (1987 — \$Nil). No interest income has been recorded in respect of non-accrual loans during the year.

- At October 31, equipment and leasehold improvements comprise the following:

Depreciation expense for the year was \$596,000 (1987 - \$394,000).

The Bank is authorized through its letters patent and a subsequent amendment to issue up to 500,000 shares with a par value of \$100 each for a total authorized capital stock of \$50,000,000. Total issued share capital amounts to \$40,000,000. However, for purposes of calculating the maximum domestic assets permitted under the Bank Act, the Minister of Finance has deemed the Bank's authorized capital to be \$30,000,000 (1937 - \$20,000,000).

8. Provision for income taxes:

The provision for income taxes is included in the financial statements as follows:

Statement of income—
Current
Deferred

Retained earnings—
Current
Deferred

Net provision for income taxes

1988	1987
(\$000's)	(\$000's)
\$ 508	\$ 2,661
435	(189)
943	2,472
—	(752)
2,074	—
\$ 3,017	\$ 1,720

Deferred taxes amounting to \$2,422,000 are included in other liabilities.

9. Commitments and contingent liabilities:

Contingent liabilities of the Bank, none of which are included in the statement of assets and liabilities, are as follows:

Letters of credit
Guarantees

1988	1987
(\$000's)	(\$000's)
\$ 4,298	\$ 3,993
47,056	21,107
\$ 51,354	\$ 25,100

In the event of a call on the above commitments, the Bank has recourse against its customers.

The Bank is committed under non-cancellable operating lease agreements. Future minimum payments under these leases are as follows:

1989
1990
1991
1992
1993

Thereafter

(\$000's)
\$1,448
1,448
1,398
232
220
1,673

Net rent expense for the year ended October 31, 1988 was \$978,000 (1987—\$707,000).

The Bank has entered into a co-ownership agreement to purchase its share of a land lease and building for an estimated purchase price of \$9,500,000 upon completion of construction of the building, which is expected to take place in 1989. At that time, the Bank will lease from the co-ownership the building for a period of 10 years at a net rental cost of \$1,088,000 per year for the first five years, increasing in the five year period thereafter to \$1,392,000 per year. The Bank is responsible for the cost of certain improvements to the building which is estimated to amount to \$2,000,000.

10. Related party transactions:

In the normal course of business the Bank has transactions with its parent bank at normal terms. The Bank has also made use of head office support departments of its parent bank at a cost of \$396,000 (1987 - \$240,000).

11. Geographic distribution of assets:

On the basis of ultimate risk, the Bank's assets by geographic segment at October 31 are distributed as follows:

Canada
U.S.
Europe: United Kingdom
Belgium
France
Luxembourg
Switzerland
West Germany
Netherlands
Others
Africa
Latin America/Caribbean
Far East
Australia/New Zealand

1988	1987
(\$000's)	(\$000's)
\$ 616,748	392,760
262,102	185,680
63,358	162,180
56,936	32,895
46,855	158,332
32,805	109,505
32,156	9,662
9,459	—
—	30,979
132	453
24,776	32,361
17,311	18,447
728	2,532
106	—
\$ 1,163,472	\$1,135,786

For the purposes of this analysis, the Superintendent of Financial Institutions defines assets to include securities, deposits with banks, customers' liability under acceptances and loans excluding mortgages.

12. Geographic distribution of total interest income:

Based on the residence of borrowers, the geographic distribution of total interest income from loans, securities and deposits with banks for the year ended October 31 is as follows:

Domestic operations
International operations: United Kingdom
U.S.A.
France
Others

1988	1987
(\$000's)	(\$000's)
\$ 39,558	\$ 25,466
5,313	6,324
9,645	4,243
4,631	6,073
10,690	8,584
30,279	25,224
\$ 69,837	\$ 50,690

No other individual country represents more than 10% of total interest income.

État de l'actif et du passif
(en milliers de dollars)

Actif

Liquidités:

Encaisse
Dépôts auprès de banques

Valeurs mobilières (note 4):

Émises ou garanties par le Canada
Émises ou garanties par les provinces
Autres valeurs mobilières

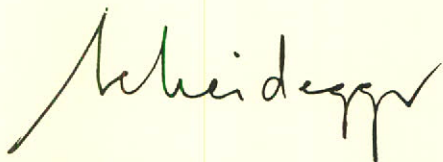
Prêts:

Prêts à des banques
Prêts sur hypothèques
Autres prêts

Autres:

Engagements de clients en contrepartie
d'acceptations
Matériel et améliorations locatives (note 6)
Autres éléments d'actif

31 octobre	
1988	1987 (après retraitement) (note 3)
\$ 215	\$ 266
696,338	809,778
696,553	810,044
7,817	9,234
3,050	3,050
6,715	5,841
17,582	18,125
10,039	736
6,166	4,408
297,318	279,340
313,523	284,484
142,195	27,807
1,878	2,237
14,399	7,357
158,472	37,401
\$ 1,186,130	\$ 1,150,054



Président et chef de la direction



Vice-président principal

Passif**Dépôts:**

Payables à vue
Payables avec préavis
Payables à terme fixe

Autres:

Chèques et autres effets en transit
Acceptations
Autres engagements

Capital et réserves:

Avoir de l'actionnaire (note 7)

Capital-

Autorisé: 500,000 (1987 - 500,000)
actions ordinaires d'une valeur
nominale de \$100 chacune

Émis et entièrement versé:

400,000 actions (1987 - 400,000)

Surplus d'apport

Bénéfices non répartis

31 octobre	
1988	1987 (après retraitement) (note 3)
\$ —	\$ 3
5,530	12,591
974,252	1,049,025
979,782	1,061,619
—	541
142,195	27,807
14,062	8,998
156,257	37,346
40,000	40,000
1,000	1,000
9,091	10,089
50,091	51,089
\$ 1,186,130	\$ 1,150,054

État des revenus
(en milliers de dollars)

Revenus d'intérêts:

Revenu de prêts	
Revenu de valeurs mobilières	
Revenu de dépôts auprès de banques	

Total des revenus d'intérêts

Frais d'intérêts:

Intérêts sur les dépôts	
-------------------------	--

Revenu net d'intérêts

Provision pour pertes sur prêts

Revenu net d'intérêts après provision
pour pertes sur prêts

Autres revenus

Revenu net d'intérêts et autres revenus

Frais autres que d'intérêts:

Salaires	
Cotisations aux caisses de retraite et autres prestations au personnel	
Frais de locaux, matériel et mobilier, amortissement compris	
Autres frais	

Total des frais autres que d'intérêts

Revenu avant provision pour impôts sur le revenu

Provision pour impôts sur le revenu (note 8)

Revenu net de l'exercice

Nombre moyen d'actions en circulation

Revenu net par action (en dollars)

Exercice terminé le 31 octobre		
	1988	1987
	\$ 21,559	\$ 14,176
	2,493	2,404
	45,785	34,110
	69,837	50,690
	59,872	40,933
	9,965	9,757
	226	—
	9,739	9,757
	4,039	3,409
	13,778	13,166
	5,390	3,679
	583	355
	2,228	1,562
	3,558	2,900
	11,759	8,496
	2,019	4,670
	943	2,472
	\$ 1,076	\$ 2,198
	400,000	399,178
	\$ 2.69	\$ 5.51

État des modifications survenues dans l'avoir de l'actionnaire
(en milliers de dollars)

	Exercice terminé le 31 octobre	
	1988	1987 (après retraitement) (note 3)
Capital social:		
Solde au début de l'exercice	\$ 40,000	\$ 25,000
Augmentation au cours de l'exercice	—	15,000
Solde à la fin de l'exercice	<u>\$ 40,000</u>	<u>\$ 40,000</u>
Surplus d'apport:		
Solde au début et à la fin de l'exercice	<u>\$ 1,000</u>	<u>\$ 1,000</u>
Bénéfices non répartis:		
Solde au début de l'exercice établi antérieurement	\$ 5,915	\$ 4,393
Changement rétroactif de convention comptable (note 3)	4,174	2,746
Solde après retraitement	10,089	7,139
Revenu net de l'exercice	1,076	2,198
Impôts sur le revenu relatifs au virement (des) aux provisions pour éventualités (notes 3 et 8)	(2,074)	752
Solde à la fin de l'exercice	<u>\$ 9,091</u>	<u>\$10,089</u>

Rapport des vérificateurs

À l'actionnaire de
l'Union de Banques Suisses (Canada)

Nous avons vérifié l'état de l'actif et du passif de l'Union de Banques Suisses (Canada) au 31 octobre 1988 ainsi que l'état des revenus et l'état des modifications survenues dans l'avoir de l'actionnaire de l'exercice terminé à cette date. Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues, et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

À notre avis, ces états financiers présentent fidèlement la situation financière de la Banque au 31 octobre 1988 ainsi que les résultats de son exploitation pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables réglementaires, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent, après répercussion rétroactive du changement de méthode de comptabilisation des pertes sur prêts, dont il est question à la note 3 des états financiers.

Le 14 décembre 1988
PRICE WATERHOUSE
Comptables agréés

PEAT MARWICK
Comptables agréés

Notes afférentes aux états financiers

31 octobre 1988

1. Constitution

La Banque est une filiale en propriété exclusive de l'Union de Banques Suisses, et possède le droit de poursuivre ses activités au Canada avec toutes les prérogatives d'une banque qui lui sont conférées par la Loi sur les banques, à titre de filiale d'une banque étrangère.

2. Principes comptables réglementaires

Les états financiers des banques au Canada sont dressés selon les principes comptables prescrits dans la Loi sur les banques et par le ministre des Finances.

Les principales pratiques comptables sont les suivantes:

a) Constatation des revenus et des frais—

Tous les revenus et frais importants sont inscrits selon la comptabilité d'exercice. Les intérêts courus sur les prêts, les valeurs mobilières et les dépôts sont comptabilisés dans l'état de l'actif et du passif, aux postes Autres éléments d'actif ou Autres engagements.

b) Conversion des monnaies étrangères—

Les éléments d'actif et de passif libellés en monnaies étrangères sont convertis en dollars canadiens aux cours au comptant en vigueur à la clôture de l'exercice, sauf s'ils font l'objet d'un contrat de change à terme. Les revenus et les frais libellés en monnaies étrangères sont convertis aux taux de change moyens en vigueur au cours de l'exercice.

Les gains et les pertes sur les éléments d'actif et de passif libellés en monnaies étrangères sont pris en compte dans le poste Autres revenus de l'état des revenus.

c) Valeurs mobilières—

Les titres de créance détenus aux fins de placement sont comptabilisés à leur coût amorti. Si un titre en portefeuille subit une moins-value permanente, sa valeur comptable est réduite en conséquence et les redressements visant à tenir compte d'une moins-value permanente sont imputés au revenu de valeurs mobilières dans l'état des revenus.

Les gains et les pertes sur la cession de titres de créance autres que les bons du Trésor sont reportés et amortis sur une période de cinq ans selon la méthode de l'amortissement linéaire. Les gains et pertes sur la cession de bons du Trésor sont pris en compte dans les revenus de l'exercice au cours duquel la cession a été comptabilisée.

Les valeurs mobilières sont comptabilisées à la valeur marchande. Les gains et les pertes sur la cession de ces titres ainsi que les redressements à la valeur marchande sont pris en compte dans les revenus de l'exercice où ils sont constatés.

En plus, la Banque détient certains titres négociables et autres actifs pour le compte de clients. Les droits de garde sont pris en compte dans le poste Autres revenus de l'état des revenus.

d) Matériel et améliorations locatives—

Le matériel et les améliorations locatives sont comptabilisés au coût, diminué de l'amortissement cumulé. Le coût des biens est amorti selon la méthode linéaire sur leur durée prévue d'utilisation.

e) Prêts—

Les prêts sont comptabilisés après déduction des revenus non gagnés et des provisions pour pertes sur prêts, le cas échéant.

Le revenu d'intérêts est constaté selon la méthode de la comptabilité d'exercice. Les intérêts courus mais non perçus sont extournés lorsque la Banque classe un prêt dans la catégorie non courant. Un prêt est classé ainsi lorsque, de l'avis de la direction, il existe un doute appréciable quant au recouvrement total ou partiel du capital ou des intérêts. Les prêts sur lesquels le versement d'intérêts prévu par contrat est en souffrance depuis 90 jours sont automatiquement classés non courants, à moins que la direction n'estime qu'il n'y a pas de doute raisonnable quant au recouvrement du capital ou des intérêts. Tout versement reçu est d'abord utilisé pour réduire les provisions particulières ou les radiations partielles, de manière à reconstituer le montant du capital pour être ensuite comptabilisé à titre de revenu d'intérêts.

f) Provisions pour créances irrécouvrables—

Le solde du compte des provisions pour créances irrécouvrables, qui est maintenu à un montant jugé suffisant pour compenser toutes les pertes irrécouvrables du portefeuille au titre des postes du bilan et des postes hors bilan, se compose des provisions spécifiques et des provisions pour créances douteuses.

Les provisions spécifiques englobent les provisions pour pertes accumulées à l'égard de certains postes requises pour ramener les valeurs comptables aux valeurs de réalisation estimatives dans le cours normal des affaires de la Banque. Les provisions pour créances douteuses comprennent les provisions pour pertes accumulées qui ont été constituées aux fins de prudence et ne peuvent être établies de façon individuelle pour chaque prêt, mais sont requises pour compenser les pertes éventuelles du portefeuille prévues par la direction de la Banque.

g) Contrats de change—

La Banque effectue, en tant qu'intermédiaire, des opérations de change au comptant et à terme.

Les contrats de change sont comptabilisés à la valeur marchande et les gains ou pertes qui en résultent sont pris en compte dans le poste Autres revenus de l'état des revenus de l'exercice.

h) Impôts sur le revenu—

La Banque comptabilise ses impôts sur le revenu selon la méthode du report d'impôt. Une provision pour impôts sur le revenu reportés est constituée pour tenir compte des écarts temporaires existants entre le moment où les revenus ou frais sont comptabilisés et le moment où ils sont constatés aux fins fiscales. Cette provision s'ajoute aux autres éléments d'actif ou aux autres engagements, selon le cas.

3. Changement de méthode de comptabilisation des pertes sur prêts

Conformément à la Ligne directrice établie par le surintendant des institutions financières en 1988, les changements suivants ont été apportés:

a) Imputation directe à l'état des revenus—

Selon la nouvelle Ligne directrice, la perte nette réelle sur prêts de l'exercice est directement imputée à l'état des revenus. Auparavant, elle était imputée au compte des provisions pour éventualités, le montant à porter à l'état des revenus étant déterminé par calcul sur la base de cinq exercices.

Ce changement de méthode comptable, appliqué rétroactivement avec retraitement des chiffres d'exercices précédents, n'a pas d'incidence sur les revenus de 1987.

b) Provisions pour créances douteuses—

En vertu de la nouvelle Ligne directrice, les banques sont autorisées à établir, à compter du 1^{er} novembre 1987, des provisions pour créances douteuses. Ces provisions, qui ne peuvent être déterminées de façon individuelle, sont constituées aux fins de prudence en vue de compenser les pertes futures prévues par la direction de la banque en fonction des risques du portefeuille.

c) Compte des provisions pour éventualités—

En 1987 et pour les exercices antérieurs, les banques avaient, en plus des provisions pour pertes, un compte de provisions pour éventualités ayant pour but de combler les pertes imprévues sur prêts. Conformément à la nouvelle Ligne directrice, le solde de ce compte a été viré rétroactivement aux bénéfices non répartis. Les impôts afférents au virement de la tranche non déductible d'impôt doivent être imputés en 1988 aux bénéfices non répartis.

4. Valeurs mobilières

Les valeurs mobilières détenues au 31 octobre comportent les échéances suivantes:

Échéance	1988				1987
	Titres émis par				
	le	les			Total
	Canada	provinces	Autres	Total	Total
			(\$000's)		(\$000's)
Moins d'un an	\$ 3,638	\$ —	\$ —	\$ 3,638	\$ 5,041
3 à 5 ans	4,250	3,000	—	7,250	—
5 à 10 ans	—	50	—	50	7,300
Échéance non déterminée	—	—	5,000	5,000	5,000
Total	7,888	3,050	5,000	15,938	17,341
Escompte non amorti	(71)	—	—	(71)	(57)
Total des titres de participation	\$ 7,817	\$ 3,050	\$ 5,000	\$ 15,867	\$ 17,284
Titres négociables				1,715	841
Total des valeurs mobilières				\$ 17,582	\$ 18,125

5. Provisions pour créances irrécouvrables

a) Le risque qu'assume la Banque quant aux prêts non courants, déduction faite des provisions applicables, se chiffre au 31 octobre à \$155,000 (1987 - néant). La totalité de cette somme concerne des prêts sur le marché intérieur. Le solde moyen de l'exercice pour les prêts non courants, déduction faite des provisions applicables, s'élève à \$300,000 (1987 - néant). Aucun revenu d'intérêts n'a été comptabilisé à l'égard des prêts non courants au cours de l'exercice.

b) Les provisions pour créances irrécouvrables, qui ne concernent pas les risque-pays, s'élèvent à \$226,000 (1987 - néant).

6. Matériel et améliorations locatives

Le matériel et les améliorations locatives se ventilent comme suit au 31 octobre:

	1988			1987
	Coût d'origine	Amortissement cumulé	Valeur comptable nette	
		(000's)		Valeur comptable nette (000)
Mobilier et matériel	\$ 1,234	\$ 522	\$ 712	\$ 813
Matériel informatique	1,784	1,299	485	520
Automobiles	—	—	—	29
Améliorations locatives	1,105	424	681	875
	\$ 4,123	\$ 2,245	\$ 1,878	\$ 2,237

La dotation aux amortissements s'élève à \$596,000 (1987 - \$394,000) pour l'exercice.

7. Avoir de l'actionnaire

En vertu de ses lettres patentes et d'un amendement subséquent, la Banque est autorisée à émettre jusqu'à 500,000 actions d'une valeur nominale de \$100 chacune, le capital social autorisé étant de \$50,000,000. Le capital social émis s'élève à \$40,000,000. Cependant, aux fins du calcul de l'actif national maximal autorisé par la Loi sur les banques, le ministre des Finances a déclaré que le capital autorisé de la Banque est de \$30,000,000 (1987 — \$20,000,000).

8. Provision pour impôts sur le revenu

La provision pour impôts sur le revenu est comprise dans les états financiers comme suit:

	1988 (\$000's)	1987 (\$000's)
État des revenus-		
À court terme	\$ 508	\$ 2,661
Reportés	435	(189)
	943	2,472
Bénéfices non répartis-		
À court terme	-	(752)
Reportés	2,074	-
Provision nette pour impôts sur le revenu	\$ 3,017	\$ 1,720

Une somme de \$2,422,000 est incluse dans les autres engagements au titre des impôts reportés.

9. Engagements et passif éventuel

Le passif éventuel de la Banque, qui n'est pas compris dans l'état de l'actif et du passif, s'établit comme suit:

	1988 (\$000's)	1987 (\$000's)
Lettres de crédit	\$ 4,298	\$ 3,993
Garanties	47,056	21,107
	\$ 51,354	\$ 25,100

En cas d'appel de versements concernant les engagements ci-dessus, la Banque a un droit de recours contre ses clients.

La Banque a signé des contrats de location-exploitation non résiliables dont les paiements minimums futurs exigibles sont les suivants:

	(\$000's)
1989	\$1,448
1990	1,448
1991	1,398
1992	232
1993	220
Par la suite	1,673

La charge locative nette pour l'exercice terminé le 31 octobre 1988 s'est élevée à \$978,000 (1987 - \$707,000).

La Banque a conclu une convention de copropriété en vue d'acheter une part d'un terrain en droit de superficie et d'un édifice pour une somme estimative de \$9,500,000, qui sera versée lorsque la construction de l'édifice sera terminée, soit en 1989 selon les prévisions. La Banque louera alors l'édifice des copropriétaires pour une période de 10 ans pour un loyer annuel net de \$1,088,000 au cours des cinq premières années, et de \$1,392,000 pour la période de cinq ans subséquente. La Banque assumera les coûts liés à certaines améliorations apportées à l'édifice qui sont évaluées à \$2,000,000.

10. Opérations entre apparentés

Dans le cours normal de ses affaires, la Banque conclut des opérations avec sa banque mère aux conditions du marché. De plus, la Banque a fait appel aux services auxiliaires du siège social de la banque mère pour un coût total de \$396,000 (1987 - \$240,000).

11. Répartition géographique de l'actif

Selon le pays du dernier garant, l'actif de la Banque au 31 octobre se répartit géographiquement comme suit:

	1988	1987
	(\$000's)	(\$000's)
Canada	\$ 616,748	\$ 392,760
États-Unis	262,102	185,680
Europe:		
Royaume-Uni	63,358	162,180
Belgique	56,936	32,895
France	46,855	158,332
Luxembourg	32,805	109,505
Suisse	32,156	9,662
République fédérale allemande	9,459	—
Pays-Bas	—	30,979
Autres	132	453
Afrique	24,776	32,361
Amérique latine et Antilles	17,311	18,447
Extrême-Orient	728	2,532
Australie et Nouvelle-Zélande	106	—
	<u>\$ 1,163,472</u>	<u>\$ 1,135,786</u>

Pour les besoins de cette répartition, le surintendant des institutions financières englobe dans l'actif les valeurs mobilières, les dépôts auprès des banques, les engagements de clients en contrepartie d'acceptations et les prêts, sauf les hypothèques.

12. Répartition géographique des revenus d'intérêts totaux

Selon le pays de résidence des emprunteurs, pour l'exercice terminé le 31 octobre les revenus d'intérêts totaux sur les prêts, les valeurs mobilières et les dépôts auprès des banques se répartissent comme suit:

	1988	1987
	(\$000's)	(\$000's)
Opérations nationales	\$ 39,558	\$ 25,466
Opérations internationales:		
Royaume-Uni	5,313	6,324
États-Unis	9,645	4,243
France	4,631	6,073
Autres	10,690	8,584
	<u>30,279</u>	<u>25,224</u>
	<u>\$ 69,837</u>	<u>\$ 50,690</u>

Aucun autre pays ne figure pour plus de 10% dans les revenus d'intérêts totaux.

UBS GROUP HIGHLIGHTS / L'EXERCICE EN BREF DU GROUPE UBS

1987
Million Swiss Francs

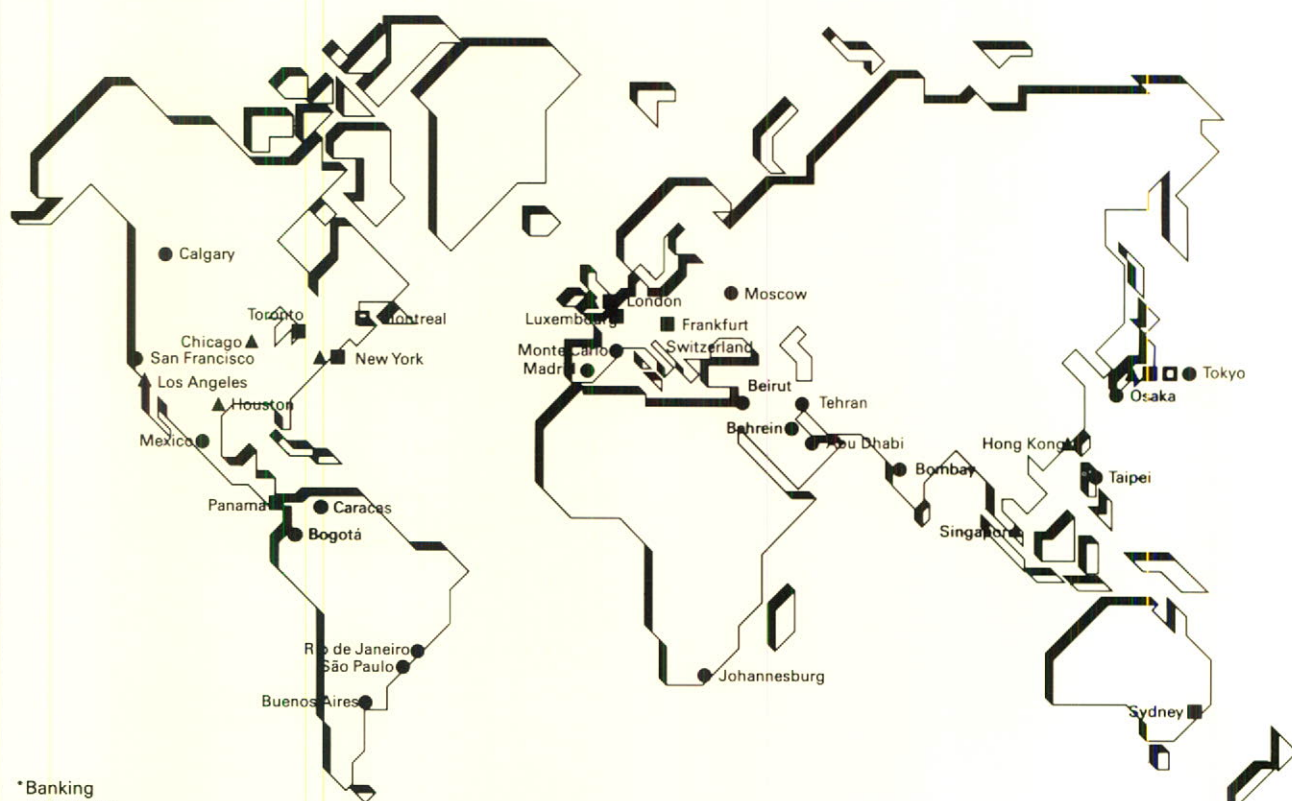
Balance sheet total	160,416	Somme du bilan
Capital and reserves	9,746	Capital et réserves
Net income	753	Revenu net
Total personnel	23,747	Personnel
Number of offices	346	Réseau de guichets

UBS Worldwide

▲ Branch Offices Abroad
 ■ Subsidiary Companies Abroad*

□ Offices Abroad
 of UBS Subsidiaries

● Representative Offices Abroad



*Banking subsidiary

**UNION BANK OF
SWITZERLAND (CANADA)
UNION DE BANQUES
SUISSES (CANADA)**

Suite 1000
Exchange Tower
P.O. Box 500
2 First Canadian Place
Toronto, Ontario M5X 1E5
Tel.: (416) 365-2222
Telex: 06-219882
ubscanada tor

Montreal Branch
2000 McGill College Ave.
9th Floor
Industrial Life Building
Montreal, Quebec H3A 3H3
Tel.: (514) 842-2828
Telex: 05-267444 ubs mtl

605, 5th Avenue S.W.
Suite 805
Calgary, Alberta T2P 3H5
Tel.: (403) 233-7161
Telex: 03-821145 ubs cgy

UBS Capital Markets Group
2 First Canadian Place
Suite 1005, Exchange Tower
Toronto, Ontario M5X 1E5
Tel.: (416) 365-2200

A wholly-owned subsidiary of Union Bank
of Switzerland, Zurich.

Filiale en propriété exclusive de l'Union
de Banques Suisses, Zurich.

1 9 8 8



DBRS RATING: ~~AAA~~
