

COMMENTAIRES SUR LES RESULTATS FINANCIERS EN DATE DU 31 DECEMBRE 2010 (2 mois)

Propriétaires, veuillez trouver ci-joint les résultats financiers pour la période se terminant le 31 décembre 2010. Comme il s'agit de 2 mois de l'exercice 2010-2011, votre Conseil a révisée tous les éléments de dépense et fait quelques ajustements à nos prévisions pour l'exercice 2010-2011 afin de répondre à notre budget pour l'année approuvée à la fin d'octobre 2010. Il convient de noter que le grand montant total prévu n'a pas changé avec ces ajustements. Voici les éléments de dépense que nous avons ajustés.

Nous avons augmenté nos prévisions pour les éléments de dépense suivants;
Paie-Maintenance, entretien du sol, Bibliothèque et barrière de sécurité pour l'accès au site.

Nous avons diminué les éléments suivants de la dépense;
Administration de la paie, les charges sociales, nouveaux arbres et buissons et réparations d'auvent.

1 Nous avons augmenté les comptes d'éléments de dépense suivants :

1.1 Paie - entretien :

Nous avons augmenté ce coût de 1 000 \$ (à partir de 69 000 \$ à 70 000 \$)

1.2 Entretien du sol :

Nous avons augmenté ce coût de 3 000 \$ (à partir de 18 000 dollars pour 21 000 \$) en raison de diverses réparations que nous avons terminé et envisageons quelques nouveaux projets.

1.3 Barriere d'accès au site :

Cet élément de dépense a légèrement augmenté de 500 \$ (à partir de 6 000 \$ à 6 500 \$) pour couvrir une réparation majeure pour le panneau de contrôle au début de l'année et aussi parce que nous envisageons également quelques améliorations afin d'éliminer la confusion pour l'entrée sur le site pour les visiteurs et les résidents.

1.4 Bibliothèque :

Ce centre de coût a vu ses prévisions devancée par 3 000 \$ (à partir de 5 000 \$ à 8 000 \$) parce que nous devons tenir compte de certains investissements supplémentaires pour compléter l'amélioration commencé en novembre 2010 et aussi parce que nous avons décidé d'accélérer le projet d'amélioration, qui devrait être terminé au cours de la prochaine année financière.

2. Nous avons diminué les dépenses suivantes :

2.1 Paie Administration :

Nous avons diminué ce poste de dépense de 1 000 \$ (à partir de \$116,550 à \$115,550)

2.2 Les charges sociales :

Cet élément de coût qui est lié à l'Administration de la paye a été légèrement diminué par 500 \$ (à partir de 19 000 \$ à \$18500)

2.3 Réparations d'auvent :

Nous avons revu nos prévisions pour cet élément de coût et nous l'avons réduit de 3 000 \$ (à partir de 25 000 \$ à 22 000 \$) parce que nous croyons que nous aurons moins des réparations que prévues pour les auvents et aussi parce que nous sommes en cours de négociation.

2.4 Arbustes et des arbres de nouveau

Nous avons réduit nos frais prévus par 3 000,00 \$ tout en effectuant ce qui était prévu pour l'exercice actuel et encore plus. Merci à Michel Dyotte pour son travail dans ce domaine et sa capacité de négocier des prix très favorable pour Waterside.

Préoccupations du Bureau de Direction.

Forclusion (Foreclosure)

Comme vous le savez maintenant, le processus entier de forclusion prend beaucoup de temps et les banques n'ont pas payé leur cotisation. Nous devons faire quelque chose pour modifier nos lois afin de rendre le premier créancier hypothécaire (les banques) responsable du paiement de tout ou partie des dépenses courantes avant l'acquisition et au cours de la période de leur droit de propriété. C'est pourquoi vous avez été sollicitée pour signer et retourner votre proxy afin de passer l'amendement proposé et obtenir de l'argent des banques.

Les membres de votre Conseil d'administration ont travaillé très fort au cours du dernier mois afin d'obtenir le nombre requis de procurations (proxy) signés par les propriétaires et pouvoir modifier les règlements lors de la prochaine réunion spéciale prévue pour le 29 janvier 2011.

Actuellement, on se retrouve avec 7 unités dans le cadre de processus de forclusion et le processus pour analyser chacune d'entre elles sera très long. L'Association a aussi entrepris des actions en justice contre une couple de propriétaires qui sont en retard dans le paiement de leur frais communs et nous poursuivrons toutes les options juridiques nécessaires pour s'assurer que les propriétaires payent leur due.

L'eau et des eaux usées

C'est un domaine qui doit être suivi de près et tous les propriétaires et locataires doivent être conscients que l'eau n'est pas gratuite et que nous payons pour chaque gallon que nous consommons. Cet élément de dépense représente une somme importante de nos dépenses mensuelles et invitons tous les gens d'essayer de conserver l'eau.

Gaetan Cardinal, trésorier

4 Janvier 2011.

WATERSIDE FINANCIAL RESULT
AS OF DECEMBER 31, 2010

| | <u>YTD</u> | <u>YTD</u> | <u>TOTAL YEAR</u> | <u>2010/2011</u> | |
|----------------------------|----------------|----------------|-------------------|------------------|-----------------|
| <u>DESCRIPTION</u> | <u>ACTUAL</u> | <u>BUDGET</u> | <u>FORECAST</u> | <u>BUDGET</u> | <u>VARIANCE</u> |
| <u>REVENUE</u> | | | | 290 | |
| NSF FEE | 50 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 100 ASSESSMENTS ** | 222,980 | 222,980 | 1,337,880 | 1,337,880 | 0 |
| 102 LATE FEE INCOME | 1,250 | 834 | 5,500 | 5,000 | 500 |
| 103 INTEREST INCOME | 0 | 83 | 500 | 500 | 0 |
| 104 ESTOPPEL FEE | 150 | 500 | 2,700 | 3,000 | -300 |
| 106 ACCESS/GATE CARDS | 0 | 83 | 200 | 500 | -300 |
| 107 TRANSFER/SCREENING FEE | 8,250 | 5,333 | 32,000 | 32,000 | 0 |
| 108 MISCELLANEOUS INCOME | 0 | 583 | 3,000 | 3,500 | -500 |
| TOTAL REVENUE | 232,680 | 230,396 | 1,381,780 | 1,382,380 | -600 |

EXPENSES
UTILITIES

| | | | | | |
|-------------------------|---------------|---------------|----------------|----------------|------------|
| 200 ELECTRIC | 7,112 | 7,833 | 47,000 | 47,000 | 0 |
| 201 WATER & SEWER | 35,084 | 37,500 | 225,000 | 225,000 | 0 |
| 202 GARBAGE & RECYCLING | 5,916 | 6,000 | 36,000 | 36,000 | 0 |
| 203 PROPANE GAS | 17 | 83 | 500 | 500 | 0 |
| 204 CABLE T.V. | 17,852 | 11,667 | 70,000 | 70,000 | 0 |
| 205 TELEPHONE | 1,784 | 1,283 | 8,000 | 7,700 | 300 |
| 205.1 WIFI | 268 | 334 | 2,000 | 2,000 | 0 |
| | 68,033 | 64,700 | 388,500 | 388,200 | 300 |

| <u>ADMINISTRATIVE</u> | <u>DESCRIPTION</u> | <u>YTD</u> <u>ACTUAL</u> | <u>YTD</u> <u>BUDGET</u> | <u>TOTAL YEAR</u> <u>FORECAST</u> | <u>2010/2011</u> <u>BUDGET</u> | <u>VARIANCE</u> |
|-----------------------|------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------|-----------------|
| | 300 PAYROLL-ADMINISTRATIVE | 18,092 | 19,425 | 115,550 | 116,550 | -1,000 |
| | 301 PAYROLL-MAINTENANCE | 11,766 | 11,500 | 70,000 | 69,000 | 1,000 |
| | 302 PAYROLL TAXES | 2,340 | 3,167 | 18,500 | 19,000 | -500 |
| | 302.1 EMPLOYEE BENEFITS | 2,288 | 2,500 | 15,000 | 15,000 | 0 |
| | 304 SECURITY GUARDS | 8,090 | 8,917 | 53,500 | 53,500 | 0 |
| | 305 ACCOUNTING | 4,287 | 4,167 | 25,000 | 25,000 | 0 |
| | 305.1 BANK FEES | 446 | 100 | 500 | 600 | -100 |
| | 305.2 BAD DEBT | 0 | 5,333 | 32,000 | 32,000 | 0 |
| | 305.3 COLLECTION COST | 2,243 | 1,167 | 7,000 | 7,000 | 0 |
| | 306 AUDITING | 0 | 750 | 4,500 | 4,500 | 0 |
| | 307 LEGAL | 500 | 1,333 | 8,000 | 8,000 | 0 |
| | 308 PROPERTY TAX | 2,274 | 383 | 2,274 | 2,300 | -26 |
| | 309 INCOME TAX | 0 | 83 | 500 | 500 | 0 |
| | 310 INSURANCE | 28,425 | 33,000 | 198,000 | 198,000 | 0 |
| | 311 OFFICE SUPPLIES | 247 | 583 | 3,250 | 3,500 | -250 |
| | 312 POSTAGE & SHIPPING | 429 | 333 | 2,000 | 2,000 | 0 |
| | 313 LICENSES | 1,628 | 417 | 2,500 | 2,500 | 0 |
| | 314 TRAVEL & MILEAGE | 143 | 133 | 800 | 800 | 0 |
| | 315 MEETINGS & EDUCATION | 0 | 42 | 250 | 250 | 0 |
| | 316 SCREENING | 2,474 | 1,583 | 9,500 | 9,500 | 0 |
| | 317 ALARM SYSTEM | 0 | 117 | 700 | 700 | 0 |
| | 318 COMPUTER REPAIR/SERVICE | 0 | 333 | 2,000 | 2,000 | 0 |
| | 319 COPIER | 321 | 667 | 4,000 | 4,000 | 0 |
| | 320 MISCELLANEOUS ADMIN.EXP. | 1,309 | 833 | 5,000 | 5,000 | 0 |
| | 320.1 WEBSITE IMPROVEMENT | 0 | 334 | 2,000 | 2,000 | 0 |
| | | 87,302 | 97,200 | 582,324 | 583,200 | -876 |

| <u>DESCRIPTION</u> | <u>YTD</u> <u>ACTUAL</u> | <u>YTD</u> <u>BUDGET</u> | <u>TOTAL YEAR</u> <u>FORECAST</u> | <u>2010/2011</u> <u>BUDGET</u> | <u>VARIANCE</u> |
|--------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------|-----------------|
| MAINTENANCE | | | | | |
| 400 GASOLINE | 0 | 125 | 750 | 750 | 0 |
| 401 SPRINKLERS | 388 | 1,250 | 7,500 | 7,500 | 0 |
| 402 PEST CONTROL | 3,204 | 3,500 | 21,000 | 21,000 | 0 |
| 402.6 MISC. MAINT.EXP. | 0 | 333 | 2,000 | 2,000 | 0 |
| 403 LANDSCAPING | 18,969 | 19,333 | 116,000 | 116,000 | 0 |
| 403.1 FERTILIZATION-WEED CONT. | 0 | 1,333 | 8,000 | 8,000 | 0 |
| 404 TREE TRIMING | 14,180 | 2,833 | 17,000 | 17,000 | 0 |
| 404.1 NEW TREES & BUSHES | 4,821 | 3,667 | 19,000 | 22,000 | -3,000 |
| 405 BUILDING MAINTENANCE | 2,359 | 4,000 | 24,000 | 24,000 | 0 |
| 406 GROUNDS MAINTENANCE | 12,821 | 3,000 | 21,000 | 18,000 | 3,000 |
| 407 SECURITY GATE EXPENSE | 4,042 | 833 | 6,500 | 5,000 | 1,500 |
| 408 CAMERA & VIDEO EXP. | 0 | 1,667 | 12,000 | 10,000 | 2,000 |
| 409 PLUMBING EXP. | 0 | 250 | 1,500 | 1,500 | 0 |
| 410 ELECTRICAL EXP. | 485 | 667 | 4,000 | 4,000 | 0 |
| 411 POOL SUPPLIES & REPAIR | 1,213 | 1,667 | 10,000 | 10,000 | 0 |
| 412 STREET MAINTENANCE | 0 | 500 | 3,000 | 3,000 | 0 |
| 413 UNIFORMS | 0 | 42 | 250 | 250 | 0 |
| 414 GOLF CARTS | 0 | 1,333 | 8,000 | 8,000 | 0 |
| 415 LOCKSMITH | 0 | 83 | 500 | 500 | 0 |
| 416 FIRE SAFETY | 2,609 | 833 | 6,000 | 5,000 | 1,000 |
| 417 JANITORIAL SUPPLIES | 0 | 333 | 2,000 | 2,000 | 0 |
| 418 AWNINGS REPAIRS | 3,800 | 4,167 | 22,000 | 25,000 | -3,000 |
| 420 PAINTING PROGRAM | 818 | 8,833 | 53,000 | 53,000 | 0 |
| 421 STREET LIGHT | 0 | 167 | 1,000 | 1,000 | 0 |
| 425 POOL CHAIRS/TABLES | 0 | 250 | 1,500 | 1,500 | 0 |
| 426 ENTRANCE SIGNS/FOUNTAIN | 0 | 333 | 2,000 | 2,000 | 0 |
| 429 BENCHES REPLACEMENT | 0 | 583 | 7,500 | 7,500 | 0 |
| 432 MAIN OFFICE/GUARD HOUSE | 2,537 | 1,250 | 7,000 | 7,000 | 0 |
| 433 LIBRARY | 5,294 | 1,168 | 8,000 | 3,500 | 4,500 |
| | 77,540 | 64,333 | 392,000 | 386,000 | 6,000 |

| <u>DESCRIPTION</u> | <u>YTD ACTUAL</u> | <u>YTD BUDGET</u> | <u>TOTAL YEAR FORECAST</u> | <u>2010/2011 BUDGET</u> | <u>VARIANCE</u> |
|-----------------------------|-----------------------|-----------------------|--------------------------------|-----------------------------|-----------------|
| 450 CONTINGENCY | 1,946 | 4,163 | 18,956 | 24,980 | -6,024 |
| 476 INTEREST EXPENSE | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 1,946 | 4,163 | 18,956 | 24,980 | -6,024 |
| GRAND TOTAL EXPENSES | 234,821 | 230,396 | 1,381,780 | 1,382,380 | -600 |
| REVENU OVER EXPENSES | -2,141 | 0 | 0 | 0 | 0 |

| <u>DESCRIPTION</u> | <u>YTD ACTUAL</u> | <u>YTD BUDGET</u> | <u>TOTAL YEAR FORECAST</u> | <u>2010/2011 BUDGET</u> | <u>VARIANCE</u> |
|----------------------------|-----------------------|-----------------------|--------------------------------|-----------------------------|-----------------|
| RESERVES | | | | | |
| 2510 ROOFS | 4,167 | 4,167 | 25,000 | 25,000 | 0 |
| 2515 PAINTING | 400 | 400 | 2,400 | 2,400 | 0 |
| 2530 ASPHALT | 2,500 | 2,500 | 15,000 | 15,000 | 0 |
| 2542 POOLS | 1,667 | 1,667 | 10,000 | 10,000 | 0 |
| 2543 AWNINGS | 1,667 | 1,667 | 10,000 | 10,000 | 0 |
| 2546 SPRINKLERS | 833 | 833 | 5,000 | 5,000 | 0 |
| 2545 WORKING CAPITAL | 4,167 | 4,167 | 25,000 | 25,000 | 0 |
| 2544 INTEREST REV. RESERVE | 1,000 | 1,000 | 6,000 | 5,000 | 1,000 |
| | 16,400 | 16,400 | 98,400 | 97,400 | 1,000 |

Gaetan Cardinal, Treasurer