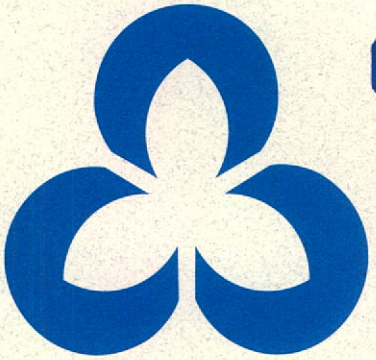


Deposit Insurance Corporation of Ontario

PROTECTION • SECURITY • STABILITY

ANNUAL REPORT 2001

MISSION

To protect depositors

VISION

We will support the Ontario Credit Union and Caisse Populaire System by providing depositor protection, building financial soundness and working in collaboration with stakeholders.

VALUES

In all our activities we will strive to:

- Act with professionalism and integrity;
- Provide value;
- Be proactive and innovative;
- Recognize and respect the principles, values and diversity of the credit union/caisse populaire system;
- Collaborate with stakeholders;
- Recognize the diversity and acknowledge the importance of our staff;
- Provide an environment where employees are treated fairly, and given opportunity and encouragement to develop their potential.

CONTENTS

Transmittal Letter 1
Planning and Accountability Framework 2
Corporate Governance 3
Sub-committees of the Board 3
Chair's Report 4
Board of Directors 6
2001: Year in Review 8
Management's Responsibility 14
Auditors' Report 14
Statement of Financial Position 15
Statement of Operations and Changes in the Deposit Insurance Fund .16
Statement of Cash Flows 17
Notes to Financial Statements 18
Corporation's Report on Liquidations 21
Auditors' Report 21
Statement of Combined Assets and Creditors' Claims under the Control of the Corporation as Liquidator 22
Statement of Changes in Combined Assets and Creditors' Claims 23
Notes to Statement of Combined Assets and Creditors' Claims under the Control of the Corporation as Liquidator 24
List of Member Institutions 25

Deposit Insurance Corporation of Ontario

Office:

4711 Yonge Street, Suite 700,

Toronto, Ontario

M2N 6K8

(416) 325-9444

1-800-268-6653 Toll Free

FAX: (416) 325-9722

Internet site http://www.dico.com

E-mail:dico@dico.com

Printed on recycled paper

LIST OF PUBLICATIONS AVAILABLE ON DICO WEB SITE

- Annual Report
- Corporate Plan
- Dialogue, Newsletter on Sound Business and Financial Practices
- Director's Benchmarking Report (User's Guide)
- Director's Benchmarking Report (Technical Supplement)
- Director's Handbook
- How Your Deposits Are Insured
- League Return (LR) & Annual League Return (ALR) Completion Guides
- Member Institution Return (MIR) & Annual Member Institution Return (AMIR) Completion Guide
- Reference Manual on Sound Business and Financial Practices
- Sample Policies
- System Outlook
- System Releases
- Virtual Encyclopedia

Deposit Insurance Corporation of Ontario
4711 Yonge Street, Suite 700, Toronto ON M2N 6K8
Tel: (416) 325-9444, Toll Free 1-800-268-6653

Société ontarienne d'assurance-dépôts
4711, rue Yonge, bureau 700, Toronto (Ontario) M2N 6K8
Tél : (416) 325-9444, sans frais 1-800-268-6653

Margaret C. McNee
Chair of the Board
Présidente du Conseil d'administration

February 28, 2002

The Honourable James M. Flaherty
Minister of Finance
Frost Building South, 7th floor
7 Queen's Park Crescent
Toronto, Ontario
M7A 1Y7

Dear Minister:

I have the honour to submit to you and the Superintendent of the Financial Services Commission of Ontario the Annual Report of the Deposit Insurance Corporation of Ontario for the 12 month period ended December 31, 2001.

Yours truly,

Margaret C. McNee

Planning and Accountability Framework

Credit Unions and Caisses Populaires Act

For the protection of depositors:

- Provide Deposit Insurance
- Promote Standards of Sound Business and Financial Practices
- Contribute to the Stability of the Ontario Credit Union and Caisse Populaire System

...while minimizing exposure to losses.

Planning	Accountability
Mission, Vision, Values	Annual Information Meeting; Corporate Plan; Annual Report
Strategic objectives, supporting initiatives and key strategies	Performance progress reporting
Divisional operating plans (detailed initiatives)	Monthly variance reports & progress against planned initiatives
Employee performance plans	Employee performance evaluation

Deposit Insurance Corporation of Ontario Staff

Gary Ahing•Kwabena Amoah•Adrienne Barber•Vera Barr•Robert Blair•Suzanne Boyer•Alla Brachman•Barry Brydges•John Burgman•Robert Charbonneau•Richard Dale•Judi Denison•Tony D'Errico•Bob Edmison•Brigitte Elie•Cheryl Fearns•Bill Foster•Leslie Fraser•Carmen Gheorghe•Sharon Haslett•John Hutton•Lori Ingram•Entela Josifi•Yasmin Khoja•Tom Kingston•Steve Kokaliaris•Peter Luskin•Jim Maxwell•Alana McLeary•Bryan McQuade•Joyce Myles•Chrissi Nan•Danny Pianezza•Andy Poprawa•Helen Poter•Fred Rickey•Andy Rechtshaffen•Mercedes Ruano•Hanif Sohani•Donna Tambosso•Rannie Turingan•Grace Wen•Michael White•Richard White•Winnie Yu

Corporate Governance

The Deposit Insurance Corporation of Ontario is an agency of the Province of Ontario established in 1977 and currently operates under the Credit Unions and Caisses Populaires Act, 1994. The Act sets out DICO's objects, powers and duties as well as general terms for deposit insurance and other governing parameters. DICO functions within the legal framework established by the Act, Management Board of Cabinet Secretariat Directive on Agency Establishment and Accountability and other applicable laws. The Corporation is ultimately accountable to the Legislature through the Minister of Finance for the conduct of its affairs.

The Act requires that the DICO Board of directors "shall manage the affairs or supervise the management of the affairs of the Corporation...". The Board of Directors is composed of up to eleven persons all of whom are appointed by the Lieutenant-Governor-in-Council to serve for various terms of usually up to three years. At least four of the members of the Board must be appointed from individuals nominated by the credit union and caisse populaire movement.

DICO follows a unique appointments process to ensure that it recruits the best qualified people to its Board. The Corporation has established a skills profile in addition to a position description for directors. DICO has also established a gender, experience, skills and geographic representation profile for the Board as a whole to ensure that it maintains an appropriate balance of these attributes. All potential candidates for the Board are screened and interviewed by a committee of the Board prior to being recommended for appointment to the Minister. In each case, DICO provides the Minister with more than one candidate for each position. Once the Minister has made a selection, that recommendation is forwarded to the Cabinet for approval.

DICO follows best practices in corporate governance including:

- a formal director orientation process;
- continuous director development;
- Board succession planning;
- annual Board assessment and feedback;
- regular in-camera sessions; and
- annual strategic planning session.

The Board also establishes annual objectives for itself and measures its performance against those stated objectives. These include strategies for risk management and communication with stakeholders, executive management and management reporting and control.

DICO is a member and active participant in the Conference Board of Canada's Corporate Governance Forum. This forum provides the Corporation with an insight into best and next practices for achieving excellence in governance.

Sub-Committees of the Board

Audit and Finance Committee

This committee reviews recommendations made by the internal and external auditors regarding internal controls and procedures and ensures that appropriate action is taken. The committee also reviews the investment policies and procedures as well as monthly and annual financial statements of the Corporation.

- Heather Nicol, Chair
- Barbara Boake
- Margaret C. McNee, ex-officio

Corporate Policy Committee

This committee reviews and makes recommendations to the Board on governance, corporate policy issues, bylaws and policies. The committee also acts as a co-ordinator of the Board for special projects such as corporate strategic planning.

- Margaret C. McNee, Chair
- David A. Lemmon
- Heather Nicol
- Ron Fitzgerald

Human Resources Committee

This committee reviews and makes recommendations to the Board on policies relating to the Corporation's human resources plans, compensation, employee benefits and related matters.

- Ron Fitzgerald, Chair
- Heather Nicol
- Margaret C. McNee, ex-officio

Risk Management Committee

This committee reviews the principal risks to the Corporation including deposit insurance risk exposure and makes recommendations to the Board regarding risk assessment and risk management policies, programs and guidelines.

- David A. Lemmon, Chair
- Benoît Martin
- Bruce Neville
- Bill Spinney
- Margaret C. McNee, ex-officio

Chair's Remarks



Margaret C. McNee
Chair of the Board of Directors

On behalf of the Board of Directors of the Deposit Insurance Corporation of Ontario (DICO) I am pleased to report that the Corporation has completed another successful year of operations and achieved its major goals for the year:

- the insurance fund grew to $29 million;
- a new risk-based premium regime was successfully implemented;
- overall average premiums were reduced by 50%;
- our loan guarantee was extended by the government for a further two year period;
- new claims against the insurance reserve fund were limited to $3.5 million;
- the failures of two member institutions were managed without a loss of public confidence; and
- no depositors were exposed to the loss of their deposits placed with a credit union or caisse populaire.

By the end of 2001 DICO was well on its way towards the achievement of the key strategic objectives as laid out in our Corporate Plan 2001-2005 published in 2000. As at December 31, 2001 the insurance fund stood at $29 million - $9 million ahead of plan. These results were achieved despite new claims of $3.5 million against the fund due to institutional failures and an overall reduction of 50% in deposit insurance premiums to the system.

The asset base of the credit union and caisse populaire movement in Ontario continues to grow in the face of increasing competition and consolidation in the financial services sector. Over the past year, the system's assets have grown by 8.6% and the capital ratio has been maintained despite the number of institutions falling by 19. Using a measure of aggregate risk based on our differential premium rating system, the overall financial and operational health of the Ontario system is the best it has ever been. The credit for these encouraging results belongs to the boards and management of our member institutions who have worked so hard to ensure that their credit unions and caisses populaires are operated in accordance with high standards of business and financial practices.

DICO's strategy for protecting depositors is based on

a proactive approach to risk assessment and management by rewarding low risk behaviour through lower premiums and through various programs of early intervention and problem resolution. This approach has proven to significantly reduce losses to the insurance reserve fund and enhance the stability of the system.

The Board and staff of DICO have always believed that strong corporate governance processes enhance the performance of organizations. Last year DICO was honoured to be awarded the inaugural Conference Board of Canada/Spencer Stuart National Corporate Governance Award in the public sector category for innovation in corporate governance processes. We are committed to continuing our focus on corporate governance by introducing further enhancements and by further demonstrating our accountability to our stakeholders.

I would like to take this opportunity to express my appreciation to all our Board members for their dedication and professionalism in working together in the interests of all stakeholders. In particular, I would like to thank David Lemmon, Jim Poirier and Réal Bérubé - all of whom retired from the Board this past year, for their tremendous contributions over the past years. On behalf of the Board, I would also like to express our appreciation to the staff of DICO for their continuing support.

Looking Forward

The future is always uncertain. With the recent political and economic events that are shaping the outlook for 2002 and beyond, it is likely that volatility in the markets and general economic environment will continue. It has been our experience that well managed institutions which embrace high standards of business and financial practices are better equipped to face such challenging times.

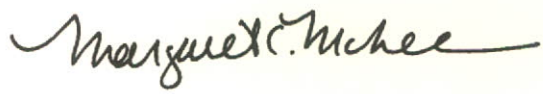
At DICO and with the support of the system, we have used the past few years of good times to get ready for the challenges of the future by starting to build an insurance reserve fund and putting in place strategies that have reduced risk to the fund and, consequently, to depositors and the government.

For 2002, we have identified a number of key priorities:

- obtaining actuarial advice and building a model for our insurance reserve fund requirements;
- consulting with stakeholders on fund options and strategies;
- reviewing and revising our current standards of sound business and financial practices by-law (By-law #5); and
- enhancing our risk assessment and management capabilities through improved technology and internal processes.

In conclusion, DICO believes that its long-term strategic direction supports our mandate to protect depositors and the system's goal to be more competitive and responsive to its member needs. By exercising continued vigilance through our risk assessment and management programs and by building a strong financial base, DICO believes that we continue to protect depositors effectively, reduce the cost of depositor protection and contribute to the stability of Ontario's credit unions and caisses populaires. We look forward to working with our stakeholders to achieve these goals.

On behalf of the Board of Directors,



Margaret C. McNee
Chair

Board of Directors



Ms. McNee is a Partner in the Toronto law firm of McMillan Binch where she practices securities and corporate law. She was seconded to the Ontario Securities Commission, Corporate Finance Branch from April 1990 to June 1991 to assist in various policy initiatives. In 1994, she acted as a consultant to the Financial Services Policy Branch of the Ontario Ministry of Finance. Ms. McNee was appointed Chair effective February 11, 2000; her term of appointment expires February 9, 2003.

Margaret C. McNee



Barbara Boake is a Partner with McCarthy Tétrault in the Toronto office where she practices insolvency and financial restructuring law. She has acted as a senior advisor to the Minister of Finance (Ontario) on the regulation of financial institutions. She represents numerous banks, institutional investors, trustees and receivers. Ms. Boake was appointed on March 01, 2000 and her term expires on February 28, 2003.

Barbara Boake



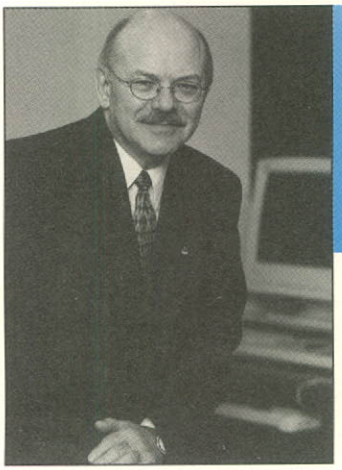
Ron Fitzgerald retired in 1997 as Chief Executive Officer of The Civil Service Cooperative Credit Society Limited (CS COOP). He was also Vice-President of The Association of Credit Unions of Ontario and represented independent credit unions at The Canadian Payments Association. He has been actively involved with credit unions since 1964. Mr. Fitzgerald was appointed on June 21, 2000 and his term expires on June 20, 2003.

Ron Fitzgerald



Mr. Lemmon is President of Savoyard Consultants Inc., a consulting firm which specializes in the development of strategic management plans and rationalization plans for asset portfolios with emphasis on distressed real estate. His business experience encompasses Chief Executive responsibilities in the corporate sector, coupled with strategic management expertise. Mr. Lemmon was appointed on December 13, 1995 and his term expired on December 16, 2001.

David A. Lemmon



Benoît Martin

Mr. Benoît Martin retired as Electronics & Project Chief Engineer with Computing Devices Canada. His activities with the caisses populaires movement included the position of Chair and Vice Chair of La Fédération des caisses populaires de l'Ontario, and member and Chair of various caisses populaires. Mr. Martin is also active in a number of community organizations. Mr. Martin was appointed February 1, 2001 and his term expires on February 1, 2004.



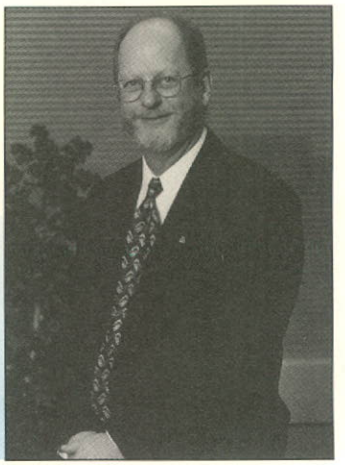
Bruce Neville

Mr. Neville is a principal of Nexus Actuarial Consultants where he specializes in consulting to governments, their agencies and associations on the financing of workers' compensation. Mr. Neville served on the Board of Credit Union Central of Ontario from 1988 to 1991. He has also served on the Board of MemberOne Credit Union (formerly WCB Credit Union) since 1982. Mr. Neville was appointed on May 1, 1997 and his term expires on June 6, 2003.



Heather Nicol

Ms. Nicol has worked in finance and business for over thirteen years. Her roles include Chief Financial Officer of a TSE listed company, an investment banker for major North American firms as well as a special advisor to a leading Canadian corporation. She is involved in community activities and charitable organizations. Ms. Nicol was appointed on April 24, 1997 and her term expires on April 28, 2002.



Bill Spinney

Bill Spinney is General Manager of Parry Sound Area Community Business and Development Centre which provides lending/mentoring to small businesses as well as Community Economic Development services. Bill has a background in administration and commercial credit with a chartered bank as well as commercial and residential real estate brokerage. Mr. Spinney was appointed on March 31, 2000 and his term expires on March 30, 2003.

2001: Year in Review



EXECUTIVE TEAM
From left to right - Front row: **Robert Charbonneau**, *Vice President*, Insurance, **Yasmin Khoja**, *Executive Assistant*, **C.William D. Foster**, *Vice President*, Asset Management and Recoveries;
Back row: **James Maxwell**, *Chief Administrative and Financial Officer*, **Barry Brydges**, *Vice President*, Stabilization Services, **John Burgman**, *Chief Information Officer*, **Andrew Poprawa**, *President & CEO*

The year 2001 was a good year for DICO and its member institutions despite a number of challenges - particularly in the last quarter of the year. During 2001 the Corporation met or exceeded all of its major objectives for the year.

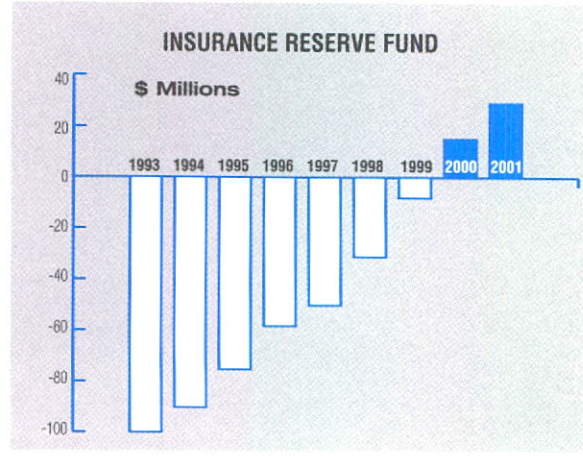
The insurance reserve fund grew to $29 million at the end of 2001 from $15 million in 2000. This fund is available to protect depositors in addition to the financial support provided by the government. The general health of the credit union/caisse populaire system and, consequently, the risk to the insurance reserve fund remains relatively stable despite a reduction in our member institutions' financial margins resulting from lower interest rates. Increased levels of compliance with sound business and financial practices have also reduced risk to depositors.

Insurance Reserve Fund

DICO's primary financial priority during 2001 was to continue to build an insurance reserve fund to protect depositors while minimizing claims and premium levels. At the end of 2001, the fund amounted to $29 million compared to our target of $20 million. The improvement of $9 million was due primarily to higher than expected revenues, lower operating expenses and better than expected recoveries on losses previously recorded.

2001 Loss Experience

As an insurer, DICO expects to pay claims when member institutions are unable to meet their obliga-



tions. During the year, two member institutions failed. In one situation, DICO was able to negotiate a purchase of the assets of the failed institution by another institution at no cost to the insurance reserve fund. In the other situation, a resolution strategy is still being implemented as the failure was reported to DICO late in the year. Total new claims against the insurance reserve fund amounted to $3.5 million for the year.

DICO's 2001 REPORT CARD

	Target	Actual
Insurance Fund	$20.0 Million	$29.0 Million
New Insurance Losses	$3.0 Million	$3.5 Million
Recovery of Losses	-	$7.3 Million
Investments	$30.4 Million	$35.5 Million
Recoveries on Assets of Liquidated Institutions	$2.4 Million	$2.2 Million
On-Site Verifications - number	150	169
Total Gross Operating Expenses	$7.1 Million	$6.8 Million
Total Net Operating Expenses	$6.4 Million	$5.5 Million

Net recovery of losses of $3.8 million reflected recoveries of $7.3 million on losses previously incurred. These recoveries reflect DICO's proactive approach to recoveries by implementing creative resolution strategies including rehabilitation, merger, sale and litigation to reduce claims costs. The general reserve for insurance losses of $3 million remained unchanged for the year.

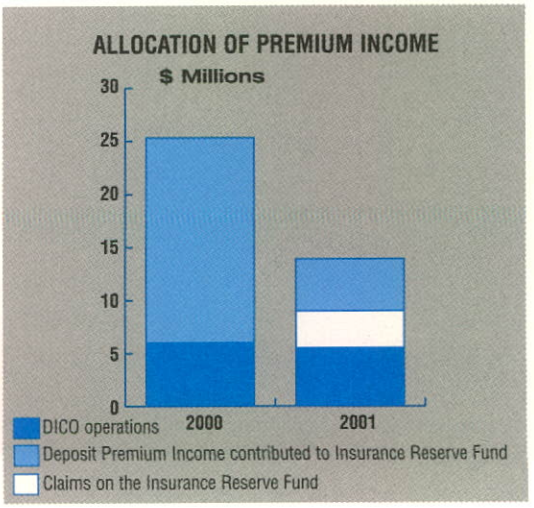
Premiums

In consultation with system and government representatives, DICO developed and implemented a risk based differential premium system which came into effect on January 1, 2001. This new system is designed to provide institutions with financial incentives to improve their risk profiles. As a result of a lower schedule of premium rates, DICO's premium income was reduced from 2000 by approximately 45% to $13.9 million. The year 2001 was a transition year for institutions moving to the new system. Each institution was provided with time to improve its risk rating which is then applied to both 2001 and 2002 premium rates. Using this approach, we believe that institutions had sufficient time to lower their premiums for both years.

Investments and Financial Support

In order to comply with statutory requirements and its own liquidity needs, DICO invests all of its funds in short term, low risk securities. At the end of 2001 these investments amounted to $35.5 million and yielded an average rate of 3.6% for the year.

Based upon DICO's commitment to its Corporate Plan, the provincial government has extended its support of DICO through a loan guarantee. The loan guarantee is for $75 million and expires on December 31, 2003. The terms of the extension include a requirement for DICO to develop a long term insurance reserve fund strategy and report back to the Minister of Finance by June 1, 2003 after consultation with stakeholders. DICO pays the government a loan guarantee fee of five basis points on the committed lines of credit plus one half of one per cent of the outstanding balance of any borrowings for this facility.



Proactively assess insurance risk

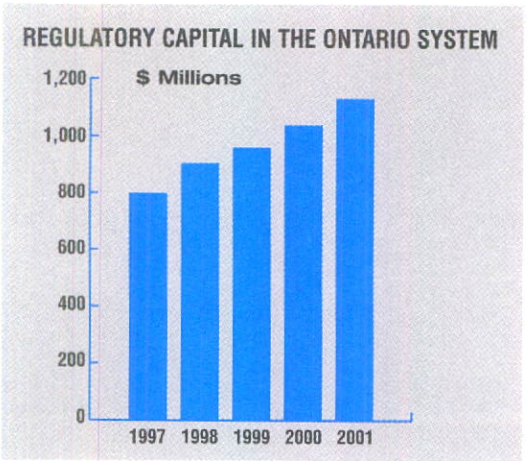
System Performance and Condition

System performance throughout 2001 was impacted by a number of factors including a strong but slowing provincial economy, declining interest rates and continued consolidation and restructuring in the financial services sector. Lower rates of economic growth and declining interest rates impacted negatively on the system's net interest, investment and other income and on loan delinquency and loan loss results. Loan costs increased slightly to 16 basis points (bp) from 15 bp in 2000. System return on assets (ROA) for 2001 was 42 bp compared to 52 bp in the previous year.

Despite strong on-balance sheet asset growth in 2001, the Ontario system managed to maintain its ranking as one of the best-capitalized provincial systems in the country. As at December 31, 2001 aggregate system capital was 6.8%, up from 6.7% at the end of 2000.

During 2001, system on-balance sheet assets reached an all time high of $16.7 billion representing an annual growth rate of 8.6%. The growth in system assets was attained against a backdrop of continued consolidation. The number of member institutions in Ontario declined from 321 to 302 as the trend of mergers and acquisitions within the system was sustained. Many of these mergers were between large, financially strong institutions forming regional credit unions or caisses populaires.

While the trend of consolidation continues, two new credit unions - Anishinabek Nation Credit Union Inc. and Italian Canadian Savings & Credit Union Limited - that were incorporated in 2000, began operations during 2001. By the end of the year, both were in full operation and meeting their business plans targets.



At the end of 2001, two member institutions were not in full compliance with the minimum capital requirements. Both institutions were either under the Administration or the Supervision of DICO. One member institution has been granted a temporary variance by FSCO and the other is currently being processed for a Deposit Protection Program.

Standards of Sound Business and Financial Practices

DICO's Standards of Sound Business and Financial Practices (DICO By-law #5) are a key element of our risk assessment and management strategies. We believe that those member institutions that comply with these standards will significantly reduce the likelihood of problems and resulting intervention by DICO or the Financial Services Commission of Ontario (FSCO). Our analysis of the Member Institution Self Assessment Report (MISAR) filings and the results of On-Site Verifications (OSVs) provide evidence that most institutions are taking the steps necessary to comply with these standards. Those that have not complied have been placed on the Watchlist or under Supervision to ensure that compliance is attained.

During 2002, DICO will review By-law #5 to ensure it remains relevant to the needs of the system and to DICO.

Risk Assessment and Monitoring

During 2001 DICO continued to refine and test its risk rating methodology. This methodology based on the CAMEL (Capital, Asset Quality, Management, Earnings, Asset/Liability) system, is being used as the basis for the risk-based premium system and thus provides a consistent method to measure and quantify risk. Risk rating also helps DICO to identify higher risk situations and allocate appropriate resources to mitigate the potential risk of claims against the insurance reserve fund.

On-Site Verification (OSV)

DICO completed 169 On-Site Verifications or

inspections in 2001. We also continued to refine the OSV process to better integrate it with other DICO risk assessment processes and the differential premium system. We were encouraged by the response received from member institutions with respect to OSV findings. These findings now have a direct impact on the premium paid by member institutions and as such there has been an increased focus on the results of these on-site assessments.

DICO continues to outsource OSVs to qualified suppliers to maximize value and minimize the cost of this program. During the year, Credit Union Central of Ontario decided to withdraw from providing these services. DICO would like to acknowledge Central's strong support of this program over the years and thank its staff for contributing to its success.

Manage Insurance Risk

To effectively manage the potential risk of losses to the insurance reserve fund, the Corporation has developed the following programs: Watchlist, Supervision, Administration and Dissolutions.

Watchlist

Early involvement with member institutions that exhibit a higher risk profile minimizes the likelihood and cost of insurance losses in the future. The Watchlist process was established to identify and assist member institutions in formulating timely action plans to resolve exceptional risks such as non-compliance with standards of sound business and financial practices.

The number of institutions on the Watchlist has grown as a result of the expansion of the intervention criteria. During 2001, DICO worked with the boards of 90 member institutions on the Watchlist with total assets of $1.3 billion. As a result, 50 member institutions were successful in resolving their problems and no formal intervention was required. At the end of the year, 31 institutions with assets of $507 million remained on the Watchlist.

Supervision

Member institutions, which meet certain risk-based criteria, may be placed under Supervision. In consultation with the Stabilization Advisory Committee, minimum capital and other intervention criteria for Supervision for all credit unions and caisses populaires have been established. The minimum intervention capital criteria for Supervision is now at the same level as the regulatory minimum capital level of 5% on a leverage basis. In addition, a member institution which has been in sustained non-compliance with DICO's standards of Sound Business and Financial Practices as determined by the results of an OSV, is also eligible to be placed under Supervision.

DICO follows the practice of providing member institutions with adequate time to correct deficiencies in their operations as identified through OSVs prior to being placed under Supervision. The length of time provided is dependent on the seriousness of the deficiency and the likelihood of early correction.

At the end of 2001, 15 member institutions with assets of $584 million were under Supervision. During 2001, the Supervision program was successful in ensuring that six member institutions were either fully recapitalized or that the causes which led to them being placed under Supervision were resolved.

Administration

In high-risk situations, DICO has the authority to place a failed or failing member institution under Administration based on criteria as set out in the Credit Unions and Caisses Populaires Act. Administration allows the member institution to continue to operate while giving the Corporation time to develop and implement the most appropriate resolution strategy, while minimizing loss to the insurance reserve fund. At the end of 2001, three member institutions were under Administration, two less than 2000.

DICO's Board approves specific resolution strategies for each member institution to either recapitalize through earnings or capital issues, find appropriate merger partners or to wind up their affairs. The net equity of credit unions/caisses populaires under Administration increased by approximately $2.4 million over the year, which reduced exposure to the insurance reserve fund. All but one member institution under Administration are recording operating profits.

On December 31, 2001 DICO concluded the merger of Parry Sound - Muskoka Credit Union (under

Administration since 1996) with Kawartha Credit Union. This merger, which was overwhelmingly supported by the members of both credit unions and approved by the Minister of Finance, will create a strong regional credit union serving over 31,000 members in 13 communities. DICO was pleased to participate in this merger because it will ensure continued services to those communities. The merger was concluded at no cost to the insurance reserve fund.

DICO has been the administrator of Korean (Toronto) Credit Union since 1995. In mid 2001, a survey of members of this credit union indicated a strong desire to re-capitalize the credit union and return control back to its membership. To facilitate the re-capitalization and minimize the cost of the rehabilitation to the insurance reserve fund, DICO agreed to make an investment in the credit union by way of a subordinated note, contingent upon the members raising a minimum of $700 thousand in risk capital. These new investments will ensure that the credit union has sufficient capital to stand on its own. Control of the credit union will be returned back to the members in early 2002.

On November 19, 2001 DICO placed Iroquois Falls Community Credit Union under Administration. The credit union reported a substantial write down of the value of its loans which resulted in its liabilities exceeding its assets. DICO has engaged independent professional firms to assess the situation in order to assist in developing an appropriate resolution strategy.

Dissolutions

In most instances where a member institution has ceased operations, the Corporation is appointed liquidator of the estate. The main purpose is to maximize the recovery of assets. At the end of 2001, DICO was managing the affairs of 18 of these institutions, paying member deposits and collecting on a portfolio of impaired loans. During the year, DICO recovered $2.2 million in assets and completed the final liquidations for seven member institutions. In some cases these recoveries involve taking legal action by credit unions and caisses populaires under Administration or in Liquidation against third parties. At the end of 2001, a number of legal actions to recover losses were in progress.

Maintain collaborative relationships with our stakeholders

DICO continues to place a high degree of importance on effective communication with its stakeholders. Our advisory committees play a significant role in helping the Corporation to develop its stabilization programs, standards of Sound Business and Financial Practices and related implementation tools. DICO is grateful to the members of these committees who volunteer their time and energy for the benefit of the system.

In early 2001 we once again held an Annual Information Meeting (AIM) for our stakeholders in addition to participating in the annual general meetings of leagues and member institutions. Our AIM is an excellent opportunity for us to demonstrate our accountability and offers stakeholders an opportunity to ask questions and raise issues directly with our Board and management. Staff also held 24 information sessions throughout the province to explain the new Differential Premium System and the implications of On-Site Verifications for the new system. Over 500 directors, managers and staff of our member institutions attended these sessions.

DICO's bilingual Internet web site continues to be enhanced on a regular basis. DICO makes available all its information and analysis relating to each member institution on a confidential basis to the institution itself through our web site. Member institutions are also able to complete filings electronically and send them to DICO through the Internet.

DICO also participates in a number of other activities for the benefit of the co-operative movement in Canada and internationally. During 2001, we hosted a number of delegations from other countries. We were pleased to participate in the Canadian Conference and the World Council of Credit Unions as speakers at their forums during the year. DICO participates in the Credit Union/Caisse Populaire Stabilization Funds of Canada Association. The objective of this organization is to share information between deposit protection agencies and enhance harmonization of standards across the country. I was pleased to have the opportunity to chair this Association in 2001.

Working with the Financial Services Commission of Ontario (FSCO)

DICO recognizes that a close working relationship with the system's regulator will enhance the effectiveness and efficiency of the depositor protection process. FSCO and DICO work together closely to co-ordinate activities and minimize the burden and cost to the system. Our letter of understanding calls for DICO to provide FSCO access to its integrated monitoring systems including OSV reports at no cost to FSCO. The government has announced that FSCO and the Ontario Securities Commission may be merging to form a new regulatory agency - the Ontario Financial Services Commission (OFSC). We look forward to working with OFSC to continue the tradition of excellent consumer protection for members of credit unions and caisses populaires in Ontario.

Effective and Efficient Management

During the past year DICO continued to look at ways to enhance its effectiveness and efficiency and to provide better value to stakeholders. Gross operating expenses were 5% below budget while net expenses (net of expense recoveries) were lower than budget by 13.5%.

Emerging Issues and Risks

Over the next few years a number of emerging risks and related issues will require study, discussion and decision. Of significance, DICO will need to explore the following issues:

- What will be the impact of changes in the provincial economic outlook on member institutions?
- What new and emerging risks will affect the Ontario system?
- How will individual member institutions respond to those risks?
- What size of an insurance reserve fund is adequate to protect members' deposits?
- How quickly should the insurance reserve fund be built?
- What implications are there for premium levels?

Many of these issues are not new. However, changing circumstances will require constant re-evaluation and re-thinking of our approaches to them. As always, we intend to involve all stakeholders in our deliberations.

Outlook for 2002

Insurance Reserve Fund

As a result of its proposed business plan, DICO anticipates that the insurance reserve fund will amount to $41 million by the end of 2002. This plan assumes a provision for new insurance claims of $3 million and net operating expenses of some $6.1 million. It also anticipates further recoveries on previous losses incurred.

Risk Exposure

According to the Conference Board of Canada, the prospect for the Ontario economy for 2002 is slower growth in the range of 1%. This rate of economic expansion will likely create some challenges for the Ontario Credit Union and Caisse Populaire System particularly in light of increased competition. We anticipate that further consolidation within the system combined with continued vigilant risk assessment and management should contain losses to the insurance reserve fund within our forecasted maximum of $3 million.

Premium Levels

Premium levels for 2002 will depend largely on the risk profiles of individual institutions based on the existing premium rate schedule as well as the rate of growth in insured deposits. Member institutions are now able to more directly impact their insurance premiums and we expect that further migration to better risk ratings will occur. As a result, we expect that aggregate premium expense to the system, and consequently DICO's revenues, will decline to $13.5 million.

Our Commitment

DICO, its Board and staff are committed to providing protection, security and stability to the Ontario Credit Union and Caisse Populaire System for the benefit of all its members. We look forward to 2002 as another year which will provide an opportunity to demonstrate our commitment.



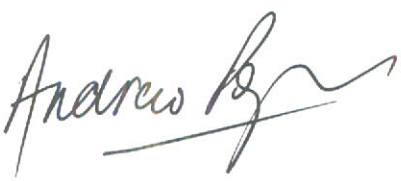
Andrew Poprawa, CA
President & CEO

Management's Responsibility

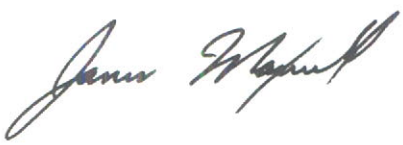
The Deposit Insurance Corporation of Ontario's management is responsible for the integrity and fair presentation of the financial statements included in the annual report. The financial statements have been prepared in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

The Corporation maintains systems of internal accounting controls of high quality consistent with reasonable cost. Such systems are designed to provide reasonable assurance that the financial information is accurate and reliable and that company assets and liabilities are adequately accounted for and assets safeguarded.

The financial statements have been reviewed by the Corporation's Audit and Finance Committee and have been approved by its Board of Directors. In addition, the financial statements have been examined by KPMG LLP, the auditors, whose report follows.



Andrew Poprawa, CA
President & CEO



James Maxwell
Chief Administrative and Financial Officer

Toronto, Canada
February 8, 2002

Auditors' Report

KPMG LLP

To the Board of Directors of
Deposit Insurance Corporation of Ontario

We have audited the Statement of Financial Position of Deposit Insurance Corporation of Ontario as at December 31, 2001 and the Statement of Operations and Changes in the Deposit Insurance Reserve Fund and the Statement of Cash Flows for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Corporation's management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit.

We conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that we plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In our opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Corporation as at December 31, 2001 and the results of its operations and cash flows for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

KPMG LLP

Chartered Accountants

Toronto, Canada
February 8, 2002

DEPOSIT INSURANCE CORPORATION OF ONTARIO

Statement of Financial Position

DECEMBER 31, 2001, WITH COMPARATIVE FIGURES FOR 2000 *(IN THOUSANDS OF DOLLARS)*

	2001	2000
ASSETS		
Cash	**$ 1,213**	$ 300
Investments (note 2)	**35,457**	23,328
Premium receivable	**1,055**	-
Accounts and interest receivable	**1,001**	245
Deposit insurance advances recoverable	**2,757**	4,709
Capital assets (net of accumulated amortization of $2,930 (2000 - $2,753))	**320**	342
	$41,803	$28,924
LIABILITIES		
Payables and accruals	**1,959**	1,638
Deferred premium income	**1,130**	-
Accrual for deposit insurance losses (note 4)	**9,749**	12,167
Total Liabilities	**12,838**	13,805
Deposit Insurance Reserve Fund	**28,965**	15,119
	$41,803	$28,924

Contingencies (note 10)

See accompanying notes to financial statements

On behalf of the Board:

Director

Director

DEPOSIT INSURANCE CORPORATION OF ONTARIO

Statement of Operations and Changes in the Deposit Insurance Reserve Fund

YEAR ENDED DECEMBER 31, 2001, WITH COMPARATIVE FIGURES FOR 2000 *(IN THOUSANDS OF DOLLARS)*

	2001	2000
INCOME		
Premium income	**$13,916**	$25,381
Other income	**1,643**	1,366
	15,559	26,747
EXPENSES		
Recovery of losses (note 4)	**(3,817)**	(2,224)
Salaries and benefits	**4,120**	4,057
Loan fee / Interest expense	**14**	21
Operating expense	**2,637**	2,733
Recovery of operating expense	**(1,241)**	(639)
	1,713	3,948
Excess of income over expenses	**13,846**	22,799
Deposit Insurance Reserve Fund (deficit), beginning of year	**15,119**	(7,680)
Deposit Insurance Reserve Fund, end of year	**$ 28,965**	$ 15,119

See accompanying notes to financial statements.

DEPOSIT INSURANCE CORPORATION OF ONTARIO

Statement of Cash Flows

YEAR ENDED DECEMBER 31, 2001, WITH COMPARATIVE FIGURES FOR 2000 *(IN THOUSANDS OF DOLLARS)*

	2001	2000
Cash received from (applied to):		
Operations:		
Excess of income over expenses	**$ 13,846**	$ 22,799
Items charged to operations not affecting cash		
Recovery of losses	**(3,817)**	(2,224)
Gain on disposal of capital assets	**-**	(6)
Amortization	**180**	191
	10,209	20,760
Changes in:		
Premium receivable	**(1,055)**	-
Accounts and interest receivable	**(756)**	(93)
Payables and accruals	**321**	(2,170)
Deferred premium income	**1,130**	-
	(360)	(2,263)
Net deposit insurance recoveries (note 4)	**3,351**	780
	13,200	19,277
Investing activities:		
Purchase of capital assets	**(158)**	(176)
Proceeds on sale of capital assets	**-**	8
	(158)	(168)
Increase in cash position	**13,042**	19,109
Cash position, beginning of year	**23,628**	4,519
Cash position, end of year	**$ 36,670**	$ 23,628
Supplementary cash flow information:		
Interest paid during the year	**$ 9**	$ 12

Cash position is defined as cash and short-term investments less any borrowings.
See accompanying notes to financial statements.

Notes to Financial Statements

YEAR ENDED DECEMBER 31, 2001

General

Deposit Insurance Corporation of Ontario is an "Operational Enterprise" Agency of the Province of Ontario without share capital established under the provisions of the Credit Unions and Caisses Populaires Act.

The statutory objects of the Corporation under the Act are to :

- provide deposit insurance to depositors of member institutions;
- act as stabilization authority for the credit union and caisse populaire system;
- promote standards of sound business practices;
- collect and publish statistics;
- provide financial assistance to member institutions;
- act as administrator of member institutions;
- minimize deposit insurance risk and size of claims.

The Act empowers the Corporation to assess its member institutions to meet the Corporation's requirements for insurance funding and administrative costs. The Corporation establishes its premium levy annually. The established premium levy is submitted to the Government of Ontario for review and incorporation into the regulations through appropriate amendments as necessary.

In addition the Corporation's borrowings, if any, are guaranteed by the Minister's guarantee on behalf of the Province of Ontario. The guarantee is for a maximum of $75 million and expired December 31, 2001. It has since been extended to December 31, 2003. In addition to the guarantee fees of one-half of one per cent of the average end of day balance outstanding of any debt obligation subject to the Minister's guarantee, the Province of Ontario charges a fee of 5 basis points on the unused portion of any credit facility guaranteed for the period ending December 31 of each year during which the new guarantee is in effect.

1. Summary of Significant Accounting Policies:

These financial statements have been prepared in accordance with Canadian generally accepted accounting principles. These financial statements do not reflect the assets, liabilities or operations of credit unions or caisses populaires where the Corporation has been appointed liquidator.

(a) Premium income:

Premiums are based on a Differential Premium Risk Classification System applied to insured deposits held by member institutions. Premium income is recognized when earned.

(b) Provision for losses:

The provision for losses includes allowances against deposit insurance advances and an accrual for losses for which advances have not been made at the date of the Statement of Financial Position.

Funds advanced in respect of deposit insurance and loans to member institutions are initially recorded at cost. Deposit insurance advances recoverable are presented on the Statement of Financial Position net of allowances thereon.

The accrual for deposit insurance losses includes both provisions for specific losses and a general provision for losses. Specific provisions for losses in respect of insured deposits are estimated by management and recorded when conditions, in the opinion of management, exist that will likely result in losses to the Corporation.

The general provision for losses reflects management's best estimate of losses on insured deposits arising from the inherent risk in the credit union/caisse populaire system. The provision is established by assessing the aggregate risk in member institutions based on current market and economic conditions, the likelihood of losses and the application of historic loss experience. Future economic conditions are not predictable with certainty and actual losses may vary, perhaps substantially, from management's estimates.

(c) Pension benefits:

The Corporation has a defined contribution pension plan covering all of its regular, non-contractual employees. Earnings are charged with the cost of pension benefits earned by employees as service is rendered. Pension expense is determined by a fixed percentage of the employees' income plus the matching of the employees' contribution to a maximum of 4%. The Corporation assumes no actuarial or investment risk.

(d) Future non-pension post-retirement benefits:

Future non-pension post-retirement benefits relate to the Corporation's extended health, dental and life benefits for both active employees for whom a full eligibility date was determined and existing qualified retirees. The Corporation accrues obligations under these plans as the employees render the service necessary to earn the future benefits. The cost of these future non-pension post-

retirement benefits earned by employees is actuarially determined. Accruals for these costs represent discounted future expenditures for existing retirees and discounted future expenditures during the period of active employment for current employees to an expected retirement date.

(e) Investments:

Investments comprise short-term fixed income instruments and are recorded at amortized cost. The discounts are amortized on a straight line basis over the terms of the instruments.

(f) Capital assets:

These are recorded at cost. Amortization of furniture and equipment is provided by the diminishing-balance method at the rate of 20 per cent per annum. Computer and related equipment and software are amortized over three years on a straight-line basis. Leasehold improvements are amortized on a straight-line basis over the term of the lease.

2. Investments:

Investments have terms to maturity less than one year. They have a weighted-average yield of 3.58% (2000: 5.61%). All investments are highly liquid fixed rate contracts and are R1 MID or better on the DBRS scale.

	2001	2000
	(thousands)	
Treasury Bills-Canada	**$19,092**	$ 5,932
Treasury Bills-Ontario	**7,383**	8,385
Promisory Notes-other provinces	**4,989**	6,028
Bankers Acceptance	**3,993**	2,983
Total Investments	**$35,457**	$23,328

3. Borrowings:

The Corporation has in place revolving credit facilities, approved by the Ontario Financing Authority, which administers the Minister's guarantee, as follows:

	Max. Credit Available	**Outstanding as at Dec. 31,2001**
	(thousands)	
Canadian Chartered Bank	$20,000	Nil
Credit Union Central of Ontario	$10,000	Nil

The borrowings are guaranteed by the Minister's guarantee on behalf of the Province of Ontario. The interest rate on all lines of credit is Bankers' Acceptance rates plus 14 basis points. These lines of credit expired on December 31, 2001.

For 2002, the Corporation has renewed only its line of credit with the Canadian Chartered Bank which will expire on January 9, 2003. The Corporation will pay an annual fee of 5 basis points in arrears to the Province of Ontario on the unused portion of this credit facility with the Chartered Bank.

4. Accrual for deposit insurance losses:

The provision for losses includes specific provisions for known or likely losses from specific member institutions and a general provision for losses not identified with specific institutions. That portion of the provision for losses recorded in the year and in previous years which has not yet required payment by the Corporation is shown in liabilities on the Statement of Financial Position as "Accrual for deposit insurance losses".

	2001	2000
	(thousands)	
Accrual for deposit insurance losses, beginning of year	**$12,167**	$14,541
Increase in Accrual for current year's deposit insurance losses	**3,525**	-
Decrease in Accrual for prior year's deposit insurance losses	**(7,342)**	(1,724)
Change in general provision for losses	-	(500)
Net recovery of deposit insurance losses	**(3,817)**	(2,224)
Decrease in deposit insurance advances recoverable	**(1,952)**	(930)
Accrual for deposit insurance losses, at end of year	**(9,749)**	(12,167)
Net deposit insurance recoveries	**$ (3,351)**	$ (780)

The general provision for losses included in "Accrual for deposit insurance losses" amounted to $3,000,000 (2000 - $3,000,000) and is calculated in accordance with the methodology as described in note 1(b).

At December 31, 2001 all deficiency coverage agreements, previously provided by the Corporation, have expired. The accrual for deposit insurance losses has been reduced accordingly.

5. Lease Commitments:

The operating lease for the Corporation's premises is for the term commencing January 1, 1998 and ending August 5, 2007. The future minimum rent is $123,000 for years one to five and $140,000 for years six to ten. In

addition, the Corporation is required to pay property taxes and common area maintenance costs.

6. Income Taxes:

The Corporation is subject to income taxes under the Income Tax Act. It has accumulated losses for income tax purposes of $43,857,000. They expire as follows:

Originating Taxation Year	Expiring Taxation Year	Amount *(thousands)*
1995	2002	6,987
1996	2003	7,566
1997	2004	7,449
1998	2005	6,885
1999	2006	5,975
2000	2007	4,992
2001	2008	4,003
		$43,857

7. Pension Plan:

The Corporation substantially collapsed its defined benefit pension plan and, as elected by all its then current employees, transferred the applicable past service actuarial values as at December 31, 1998 to a defined contribution plan. All past service costs have been accounted for on the plan revision. The Corporation's pension expense charged to income for 2001 was $310,000 (2000- $316,000)

8. Future non-pension post-retirement benefits:

The Corporation accounts for the current value of future non-pension post-retirement benefits. The accrued obligation as at December 31, 2001, as actuarially determined, is $649,000 (2000 - $590,000). Current service costs, including interest, were $75,000 (2000 - $69,000). These costs are subject to actuarial re-evaluation resulting from emerging experience gains and losses.

The assumptions used in the actuarial valuation of the future benefits obligations consisted of: interest rate of 6.75%, rate of compensation increase of 4.5%, annual rate of increase in dental costs of 4.5% and annual rate of increase in medical cost of 6.7%, grading down to 4.5% per annum over 5 years.

9. Directors' Expense:

During the year the directors received an aggregate remuneration of $75,000 (2000 - $81,000). Directors' expenses were $47,000 (2000 - $52,000). The fixed per diem rate for the Chair is $500 and for all other Board members it is $300.

10. Contingencies:

The Corporation is subject to various legal actions brought against it in the normal course of business, when acting in the capacity of administrator or liquidator. It is the view of the Corporation's management that these actions will be successfully defended. Accordingly, no provisions have been made in these financial statements.

11. Fair Value Disclosure:

The fair value of financial assets and liabilities which include cash, investments, premium receivable, accounts and interest receivable, payables and accruals, approximate their carrying amounts.

The fair value of deposit insurance advances recoverable and the accrual for deposit insurance losses have not been determined because it is not practicable to determine fair value with sufficient reliability.

12. Compensation:

The following information is furnished in compliance with the *Public Sector Salary Disclosure Act, 1996.*

Employee	Position held	Compensation	Taxable Benefits
Brydges, Barry	Vice President Stabilization Services	$127,723	$10,269
Burgman, John	Chief Information Officer	$107,019	$ 9,973
Charbonneau, Robert	Vice President Insurance	$129,523	$ 9,561
Foster, C.William D.	Vice President Asset Management & Recoveries	$137,504	$10,801
Kingston, Tom	Director Administration	$121,542	$ 8,183
Maxwell, James	Chief Administrative & Financial Officer	$122,462	$11,452
Poprawa, Andrew	President and CEO	$195,054	$10,388

Corporation's Report on Liquidations

It is the responsibility of the liquidator to maximize the recovery of the assets of the member institution in dissolution for the benefit of all creditors. As the deposit insurer, the Deposit Insurance Corporation of Ontario, (DICO), is usually the largest unsecured creditor of a dissolved member institution. As a result, DICO has a direct interest in ensuring that the liquidator's duties and responsibilities are managed in an efficient, cost effective manner.

In situations where it is expected that a call will be made on DICO's deposit insurance coverage, DICO seeks the appointment as liquidator. DICO believes it can best manage its losses by directly controlling the liquidation process. Through direct control and management of the liquidation, DICO can also protect neighbouring member institutions from any potential loss of confidence. To date, in most liquidations managed by DICO, the member institution reported a deficit at the time of liquidation. A deficit occurs when reported assets are insufficient to satisfy all deposits and other liabilities and member shares. DICO pays insured depositors on behalf of the liquidating member institution and establishes a provision for deposit insurance losses on its accounts to reflect any anticipated loss.

Under the *Credit Unions and Caisses Populaires Act*, the liquidator is required to prepare a statement of affairs at the date of liquidation. It is DICO's practice as liquidator to commission independent accountants to prepare such statements of affairs. To minimize liquidation costs and avoid any potential delay in conducting the liquidation, DICO does not require that these statements of affairs be audited. Consequently, in the absence of opening audited financial information, the liquidator's auditors, KPMG LLP, qualify their report on the results of DICO's activities as liquidator.

DICO accepted two new liquidator appointments in fiscal 2001. In January DICO was appointed liquidator of Victory (London) Credit Union Limited, and in March DICO was appointed liquidator of Weatherhead Employees (St. Thomas) Credit Union Limited. It is anticipated that the loss exposure to DICO for these two appointments will be less than $25 thousand.

We are pleased to advise that, in a number of instances, DICO's asset realizations have exceeded expectations. During 2001, DICO recovered $2.2 million from the liquidation of assets and paid creditors' claims totalling $1.5 million. This has permitted DICO to reduce its loss provision for the associated member institutions by approximately $250 thousand in fiscal 2001. In 2001, DICO completed 7 liquidations of credit unions. Additionally, since 1997, DICO has paid dividends to members of liquidated member institutions for an aggregate of $468.7 thousand. These dividends represent surplus funds from recoveries after the payment of all deposits, other liabilities, liquidator fees and costs.

As at December 31, 2001, the book value of the combined assets remaining to be liquidated totalled $12.5 million. The vast majority of these assets represent impaired loans. Accordingly, the estimated recoveries on these assets will be significantly below the amounts recorded. Management's best estimate of these future recoveries is $3.9 million.



Andrew Poprawa, CA
President &
Chief Executive Officer

C.W.D. Foster
Vice President,
Asset Management
and Recoveries

Toronto, Canada
February 8, 2002

Auditors' Report

KPMG LLP

To the Board of Directors of Deposit Insurance Corporation of Ontario

We have audited the statement of combined assets and creditors' claims as at December 31, 2001 under the control of Deposit Insurance Corporation of Ontario as liquidator and the statement of changes in com-

bined assets and creditors' claims for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Corporation's management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit.

Except as explained in the following paragraph, we conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that we plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

Upon appointment as liquidator of a credit union or caisse populaire, the Corporation engages independent accountants to prepare an unaudited statement of affairs which sets out the assets and creditors' claims as at the date of commencement of the liquidation. As the statements of affairs are unaudited, we are unable to verify whether the books and records of the credit unions/caisses populaires are complete and accurate at the commencement of liquidation.

In our opinion, except for the effect of adjustments, if any, which we might have determined to be necessary had we been able to verify the assets and creditors' claims taken under the control of the Corporation at the commencement of liquidation, these financial statements present fairly, in all material respects, the combined assets and creditors' claims under the control of the Corporation as liquidator as at December 31, 2001 and the changes in the combined assets and creditors' claims for the year then ended in accordance with the basis of accounting disclosed in note 1.

KPMG LLP

Chartered Accountants
Toronto, Canada
February 8, 2002

DEPOSIT INSURANCE CORPORATION OF ONTARIO AS LIQUIDATOR

Statement of Combined Assets and Creditors' Claims under the Control of the Corporation as Liquidator

DECEMBER 31, 2001, WITH COMPARATIVE FIGURES FOR 2000 ***(IN THOUSANDS OF DOLLARS)***

	2001	2000
ASSETS		
Cash (note 2)	**$ 824**	$ 1,376
Loans, at gross book value	**10,718**	13,229
Investments and other assets	**344**	450
Real estate held for sale	**600**	640
	$12,486	$15,695
CREDITORS' CLAIMS		
Deposit Insurance Corporation of Ontario	**$29,468**	$32,297
Deposits	**1,950**	3,001
Other claims	**3,478**	3,586
Total creditors' claims	**$34,896**	$38,884

See accompanying notes to the statement of combined assets and creditors' claims under the control of the Corporation as liquidator.

On behalf of the Board:

Director

Director

DEPOSIT INSURANCE CORPORATION OF ONTARIO AS LIQUIDATOR

Statement of Changes in Combined Assets and Creditors' Claims

YEAR ENDED DECEMBER 31, 2001 *(IN THOUSANDS OF DOLLARS)*

	2001	2000
ASSETS:		
Opening assets	**$ 15,695**	$ 17,894
Add: Assets assumed as a result of new liquidations	**322**	-
Less: Uncollectable loans sold to DICO	**(758)**	(474)
Less: Assets realized during the year (includes opening cash)	**(3,597)**	(3,101)
	11,662	14,319
Add: Cash from realizations retained by Liquidator	**824**	1,376
Total Assets	**$ 12,486**	$ 15,695
CREDITORS' CLAIMS:		
DICO's Claim		
Opening claim	**$ 32,297**	$ 33,224
Less: Payments to DICO	**(1,382)**	(137)
Less: Claims abandoned by DICO as uncollectable (Note 3)	**(1,447)**	(790)
Closing claim of DICO	**$ 29,468**	$ 32,297
Other Creditors' and Depositors' Claims		
Opening claims	**$ 6,587**	$ 8,100
Add: Claims as a result of new liquidations assumed	**331**	-
Less: Claims paid during the year	**(1,490)**	(1,477)
Less: Unclaimed deposits assumed by DICO (note 3)	-	(36)
Closing Creditors' and Depositors' Claims	**$ 5,428**	$ 6,587
Total Creditors' Claims	**$ 34,896**	$ 38,884

See accompanying notes to the statement of combined assets and creditors' claims under the control of the Corporation as liquidator.

Notes to Statement of Combined Assets and Creditors' Claims under the Control of the Corporation as Liquidator

YEAR ENDED DECEMBER 31, 2001

Deposit Insurance Corporation of Ontario (the "Corporation") is, from time to time, appointed liquidator of credit unions and caisses populaires. In this capacity, the Corporation is responsible for the individual liquidation of a member institution's assets in an orderly manner and applying the proceeds towards the claims of its creditors. These financial statements are a combination of the financial statements of 18 (2000 - 23) credit unions and caisses populaires currently in liquidation, each liquidation being carried out as a separate legal proceeding.

1. Significant accounting policies:

(a) Basis of presentation:

These statements of combined assets and creditors' claims and changes in combined assets and creditors' claims under the control of the Corporation are prepared on the basis of accounting disclosed in these notes. Upon commencement of liquidation of a credit union/caisse populaire, its financial statements cease to be prepared on a going concern basis and all transactions are recorded on a cash basis.

These financial statements present the combined assets and creditors' claims of all the credit unions and caisses populaires currently being liquidated by the Corporation. *The reader of this statement is cautioned that this statement is not prepared in accordance with generally accepted accounting principles and the amount of assets under the control of the Corporation does not purport to be the expected recoverable amount or their fair value.*

(b) Loans:

Loans are recorded at the book value of the outstanding amount at the date of liquidation less cash received for the principal payments in the liquidation period. No allowance for loan losses has been recorded and no attempt has been made to estimate the net recoverable amount from loans.

Due to their nature, a substantial portion of the loans are considered impaired, as there is doubt about the timely collection of principal and interest in full.

(c) Investments and other assets:

Investments and other assets are stated at their book values as at the date of liquidation.

(d) Real estate held for sale:

Real estate is stated at the net book value as recorded at the date of liquidation. Depreciation is not recorded.

(e) Creditors' Claims:

The Deposit Insurance Corporation of Ontario (DICO) insures deposits of members of credit unions and caisses populaires to the statutory limit. In the event of the liquidation of a member institution, the Corporation pays insured depositors and thus assumes the depositors' claims against the assets of the credit unions and caisses populaires in liquidation. The amounts owing to DICO represent the Corporation's claims against the assets of 18 (2000 - 23) credit unions and caisses populaires currently in liquidation.

(f) Contingencies:

Certain credit unions/caisses populaires in liquidation are plaintiffs or defendants in lawsuits. However, no potential gains or losses from the legal actions have been recorded.

2. Cash flows:

	2001	2000
	(in thousands)	
Cash, beginning of year	**$ 1,376**	$ 1,326
Assets realized during the year	**2,221**	1,775
Net liquidation income (expense)	**99**	(111)
Payments to DICO	**(1,382)**	(137)
Total cash available	**$ 2,314**	$ 2,853
Less: Payment of creditors' claims	**(1,490)**	(1,477)
Cash, end of year	**$ 824**	$ 1,376

3. Creditors' claims:

During the year 2001, DICO's unsatisfied claims against 7 credit unions were abandoned by DICO and removed from the financial statements upon the completion of the liquidation as it was determined that there would be no further realization on these credit unions' assets.

4. Comparative figures:

Certain comparative figures for 2000 have been restated to conform with the financial statement presentation adopted for 2001.

Deposit Insurance Corporation of Ontario's Member Institutions

December 31, 2001

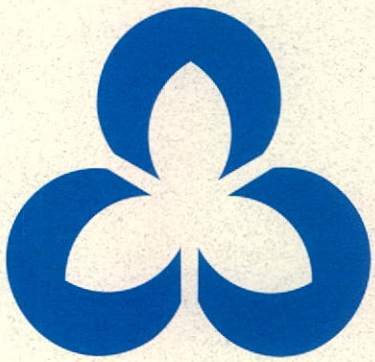
Credit Unions

3M Employees' (London) Credit Union Limited
Adjala Credit Union Limited
Air - Toronto Credit Union Ltd.
Airline (Malton) Credit Union Ltd.
All Trans Credit Union Ltd.
Anishinabek Nation Credit Union Inc.
APPLE Community Credit Union Ltd.
Arnstein Community Credit Union Ltd.
ASCU Community Credit Union Ltd.
Atlas and Civic Employees' (Niagara Region) Credit Union Ltd.
Auto Workers Community Credit Union Ltd.
Auto Workers (Ajax) Credit Union Ltd.
Badge Credit Union Ltd.
Bay Credit Union Ltd.
Bayshore Credit Union Ltd.
Black & McDonald Employees' (Toronto) Credit Union Ltd.
Brant Community Credit Union Ltd.
Brewers Warehousing Employees (Hamilton) Credit Union Ltd.
Brewers Warehousing Employees (Kitchener) Credit Union Ltd.
Budd Automotive Employees (Kitchener) Credit Union Ltd.
Buduchnist Credit Union Ltd.
Burlington Municipal Employees Credit Union Ltd.
Caldist Employees' (Amherstburg) Credit Union Ltd.
Camera Heights (Mt. Dennis) Credit Union Ltd.
Campbell's Employees' (Toronto) Credit Union Ltd.
Canada Sand Papers Employees' (Plattsville) Credit Union Ltd.
Canadian General Tower Employees (Galt) Credit Union Ltd.
Canadian Standards Employees (Rexdale) Credit Union Ltd.
Canadian Transportation Employees' Credit Union Ltd.
Canal City Savings and Credit Union Ltd.
Cangeco (Guelph) Credit Union Ltd.
Cataract Savings & Credit Union Ltd.
CCB Employees' Credit Union Ltd.
CIMCO Employees' (Toronto) Credit Union Ltd.
City Savings & Credit Union Ltd.
Civil Service Co-operative Credit Society Ltd. (The)
Clarkson Oilworkers Credit Union Ltd.
Clinton Community Credit Union Ltd.
Communication Technologies Credit Union Ltd.
Community Saving & Credit Union Ltd.
Cornwall General Hospital Employees' Credit Union Ltd.
Croatian (Toronto) Credit Union Ltd.
Crown Cork & Seal Employees Credit Union Limited
Czechoslovak (Toronto) Credit Union Ltd.
C.B.C. (Toronto) Credit Union Ltd.
C.C.G.I. Retail Store Employees (Ontario) Credit Union Ltd.
C.N. (London) Credit Union Ltd.
C.N.R. Employees (Lakehead Terminal) Credit Union Ltd.
Dana Canada Employees' (Ontario) Credit Union Ltd.
Domtar Newsprint Employees (Trenton) Credit Union Ltd.
DUCA Financial Services Credit Union Ltd.
Dundalk District Credit Union Ltd.
Dunnville and District Credit Union Ltd.
Durham Educational Employees' Credit Union Ltd.
Eaton Springs Canada Employees (Chatham) Credit Union Ltd.
Employees of Dofasco (Hamilton) Credit Union Ltd.
Espanola & District Credit Union Ltd.
Estonian (Toronto) Credit Union Ltd.
Etobicoke Aluminum Employees' Credit Union Ltd.
Etobicoke Teachers' Credit Union Ltd.
Eureka Employees' (Woodstock) Credit Union Ltd.
Federal Employees (Hamilton) Credit Union Ltd.
Federal Employees (Kingston) Credit Union Ltd.
Fiberglas Employees (Guelph) Credit Union Ltd.
Finnish (Toronto) Credit Union Ltd.
Fire Department Employees Credit Union Ltd. (The)
FirstOntario Credit Union Ltd.
Food Family Credit Union Ltd.
Fort Erie Community Credit Union Ltd.
Fort York Community Credit Union Ltd.
Ganaraska Credit Union Ltd.
Garden City Credit Union Ltd.
Genfast Employees Credit Union Ltd.
Goderich Community Credit Union Ltd.
Goodyear Employees (Bowmanville) Credit Union Ltd.
Great Lakes Community Credit Union Ltd.
Greater Toronto Area (GTA) Savings & Credit Union Ltd.
Guelph & Wellington Credit Union Ltd.
G.S.W. (Fergus) Credit Union Ltd.
Hald - Nor Community Credit Union Ltd.
Hamilton Community Credit Union Ltd.
Hamilton Hydro-Electric Employees' Credit Union Ltd.
Hamilton Municipal Employees' Credit Union Ltd.
Hamilton Teachers' Credit Union Ltd.
Health Care Credit Union Limited
Health Centre (Owen Sound) Employees Credit Union Ltd.
HECO Employees' (Ottawa) Credit Union Ltd.
Hepcoe Credit Union Ltd.
Heritage Savings & Credit Union Inc.
Hir-Walk Employees' (Windsor) Credit Union Ltd.
Hobart Employees' (Owen Sound) Credit Union Ltd.
Holy Angel's & St. Anne's Parish (St. Thomas) Credit Union Ltd.
Holy Family Catholic Parishes Credit Union Ltd.
Holy Family Parish (Toronto) Credit Union Ltd.
Holy Name Parish (Pembroke) Credit Union Ltd.
Howard Smith (Cornwall) Credit Union Ltd.
Howell Lithographic Employees (Hamilton) Credit Union Ltd.
Hussmann Employees' (Brantford) Credit Union Ltd.
Innisfil Credit Union Ltd.
Iroquois Falls Community Credit Union Ltd.
Italian Canadian Savings & Credit Union Ltd.
Japanese Canadian (Toronto) Credit Union Ltd. (The)
Kakabeka Falls Community Credit Union Ltd.
Kawartha Credit Union Ltd.
Kellogg Employees Credit Union Ltd.
Kenora District Credit Union Ltd.
King-York Newsmen Toronto Credit Union Ltd.
Kingston Community Credit Union Ltd.
Korean Catholic Church Credit Union Ltd.
Korean (Toronto) Credit Union Ltd.
Kraft Canada Employees' (Cobourg) Credit Union Ltd.
Krek Slovenian Credit union Ltd.
Labatt's Employees' (Toronto) Credit Union Ltd.
Labatt Employees' (London) Credit Union Ltd.
Lafontaine Credit Union Ltd.
Lakewood Credit Union Ltd.
Lasco Employees' (Whitby) Credit Union Ltd.
Latvian Credit Union Ltd.
Lear Seating Canada Employees' (Kitchener) Credit Union Ltd.
London and District School Staffs' Credit Union Ltd.
London Civic Employees' Credit Union Ltd.
London Diesel Employees' Credit Union Ltd.
London Fire Fighters' Credit Union Ltd.
London Free Press Employees' Credit Union Ltd.
L.I.U.N.A. Local 183 Credit Union Ltd.
Maitland Credit Union Ltd.
Maple Leaf Savings and Credit Union Ltd.
Mariposa Community Credit Union Ltd.
McMaster Savings and Credit Union Ltd.
Medical-Dental Financial, Savings & Credit Union Ltd. (The)
Member Savings Credit Union Ltd.
MemberOne Credit Union Ltd.
Mennonite Savings and Credit Union (Ontario) Ltd.
Metro Credit Union Ltd.
Metropolitan Separate School Board Employees Credit Union Ltd.
Miracle Credit Union Ltd.
Mitchell & District Credit Union Ltd.
Molson Brewery Employees Credit Union Ltd.
Moore Employees' Credit Union Ltd.
Motor City Community Credit Union Ltd.
Municipal Employees (Chatham) Credit Union Ltd.
Nasco Employees' Credit Union Ltd.
NCR Employees' Credit Union Ltd.

Niagara Credit Union Ltd.
Nickel Centre Credit Union Ltd.
North Huron Credit Union Ltd.
North York Community Credit Union Ltd.
Northern Credit Union Ltd.
Northern Lights Credit Union Ltd.
Northland Savings and Credit Union Ltd.
Northridge Savings & Credit Union Ltd.
ONR Employees' (North Bay) Credit Union Ltd.
Ontario Civil Service Credit Union Ltd.
Ontario Educational Credit Union Ltd.
Ontario Provincial Police Association Credit Union Ltd.
Oregon Employees Credit Union Ltd.
Oshawa Community Credit Union Ltd.
Ottawa-Carleton Police Credit Union Ltd.
Ottawa Carleton Credit Union Ltd.
Ottawa District C.P.R. Employees' Credit Union Ltd.
Ottawa Fire Fighters' Credit Union Ltd.
Ottawa Women's Credit Union Ltd.
O.W.L. (Orillia) Credit Union Ltd.
Pace Savings & Credit Union Ltd.
Parama Lithuanian Credit Union Ltd.
Pedeco (Brockville) Credit Union Ltd.
Peek Frean Employees' (Toronto) Credit Union Ltd.
Peterborough Community Credit Union Ltd.
Peterborough Municipal Employees Credit Union Ltd.
Photel (Toronto) Credit Union Ltd.
Pitney-Bowes Employees' (Toronto) Credit Union Ltd.
Police Credit Union Ltd. (The)
Polish Alliance (Brant) Credit Union Ltd.
Polish (London) Credit Union Ltd.
Polish (Ottawa) Credit Union Ltd.
Polish (St. Catharines) Credit Union Ltd.
Polysar Lambton Credit Union Ltd.
Portuguese Canadian (Toronto) Credit Union Ltd.
Prime Savings Credit Union Ltd.
Prosperity One Credit Union Ltd.
Provincial Alliance Credit Union Ltd.
Provincial Public Service Employees (Algoma) Credit Union Ltd.
Psychiatric Research Institute Employees' (London) Credit Union Ltd.
Quaker & OMC Industrial Credit Union Ltd.
Quinte Community Savings & Credit Union Ltd.
Railway Employees' (Sarnia) Credit Union Ltd.
Regional Health Services Credit Union Ltd.
Resurrection Parish (Toronto) Credit Union Ltd.
Richards - Wilcox Employees' (London) Credit Union Ltd.
Rideau/St. Lawrence Community Credit Union
Rochdale Credit Union Ltd.
R.B.W. Employees' (Owen Sound) Credit Union Ltd.
Saskatchewan Pool Employees' (Port Arthur) Credit Union Ltd.
Saugeen Community Credit Union Ltd.
Scarborough Hospitals Employees' Credit Union Ltd.
Shelburne Credit Union Ltd.
Sheridan Park Credit Union Ltd.
Slater Steels (Special Bar Division) Credit Union Ltd.
Slovenia Parishes (Toronto) Credit Union Ltd.
Smiths Falls Community Credit Union Ltd.
So-Use Credit Union Ltd.
Sonoco Employees (Brantford) Credit Union Ltd.
Southwest Regional Credit Union Ltd.
Standard Tube Employees' (Woodstock) Credit Union Ltd.
Starnews Credit Union Ltd.
State Farm (Toronto) Credit Union Ltd.
Stelco Finishing Works Credit Union Ltd.
St. Catharines Civic Employees' Credit Union Ltd.
St. Elizabeth of Hungary Parish (Toronto) Credit Union Ltd.
St. Josaphat's Parish (Toronto) Credit Union Ltd.
St. Mary's (Toronto) Credit Union Ltd.
St. Marys Paperworkers Credit Union Ltd.
St. Stanislaus-St. Casimir's Polish Parishes Credit Union Ltd.
St. Thomas District Teachers' Credit Union Ltd.
St. Thomas Provincial Civil Servants Credit Union Ltd.
St. Willibrord Community Credit Union Ltd.
Sudbury Regional Credit Union Ltd.
Sun Parlor Community Credit Union Ltd.
Sunnybrook Credit Union Ltd.
Superior Credit Union Ltd.
Sydenham Community Credit Union Ltd.
Taiwanese - Canadian Toronto Credit Union Ltd.
Talka Lithuanian Credit Union Ltd.
TEAME Credit Union Ltd.
Thamesville Community Credit Union Ltd.
Thorold Community Credit Union Ltd.
Thunder Bay Elevators Employees' Credit Union Ltd.
Timmins Regional Credit Union Ltd.
Tobacco Workers' (Guelph) Credit Union Ltd.
Toronto Electrical Utilities Credit Union Ltd. (The)
Toronto Municipal Employee's Credit Union Ltd. (The)
Twin Oak Credit Union Ltd.
T.H. & B. Employees' Credit Union Ltd.
Ukrainian Credit Union Ltd.
Ukrainian (St. Catharines) Credit Union Ltd.
Unigasco Community Credit Union Ltd.
Unilever Employees Credit Union Ltd.
United Counties Educational (Cornwall) Credit Union Ltd.
United Employees Credit Union Ltd.
United Ukrainian (Hamilton-Wentworth-Halton) Credit Union Ltd.
Unity Savings and Credit Union Ltd.
Utilities Employees' (Windsor) Credit Union Ltd.
Victory Community Credit Union Ltd.
Walker Exhausts Employees' Credit Union Ltd.
Wallace Barnes Employees' Credit Union Ltd.
Waterloo County Education Credit Union Ltd.
Waterloo Regional Credit Union Ltd.
West Fort William Credit Union Ltd.
William S. Gibson Employees' Credit Union (Mt. Dennis) Ltd.
Windsor-Essex County Catholic Parishes Credit Union Ltd.
Windsor City Centre Credit Union Ltd.
Windsor Family Credit Union Ltd.
Winona Provincial Civil Servants Credit Union Ltd.
Woodslee Credit Union Ltd.
Worthington Employees (Brantford) Credit Union Ltd.
York County Hospital Employees' (Newmarket) Credit Union Ltd.
Your Neighbourhood Credit Union Ltd.

Caisses populaires

Caisse populaire Alexandria Limitée
Caisse populaire Azilda Inc.
Caisse populaire d'Alban Limitée
Caisse populaire d'Alfred Limitée
Caisse populaire d'Earlton Limitée (La)
Caisse populaire d'Orléans Inc.
Caisse populaire de Bonfield Limitée
Caisse populaire de Casselman Limitée (La)
Caisse populaire de Cochrane Limitée
Caisse populaire de Cornwall Inc.
Caisse populaire de Field Limitée (La)
Caisse populaire de Hawkesbury Limitée
Caisse populaire de Hearst Limitée
Caisse populaire de Kapuskasing Limitée
Caisse populaire de Limoges Limitée
Caisse populaire de Mattawa Limitée
Caisse populaire de Mattice Limitée
Caisse populaire de New Liskeard Limitée (La)
Caisse populaire de Noëlville Limitée
Caisse populaire de North Bay Limitée
Caisse populaire de Pointe-aux-Roches Limitée
Caisse populaire de St-Albert Inc.
Caisse populaire de Técumseh Inc.
Caisse populaire de Timmins Limitée (La)
Caisse populaire de Verner Limitée
Caisse populaire Embrun Inc.
Caisse populaire Hammond Limitée
Caisse Populaire Héritage D'Ottawa-Ouest Inc.
Caisse populaire Lasalle Sudbury Limitée (La)
Caisse populaire Nolin de Sudbury Incorporée
Caisse populaire Notre-Dame d'Ottawa Inc.
Caisse populaire Roussel de Coniston Limitée
Caisse populaire St-Charles Boromée Limitée
Caisse populaire St-Charles d'Ottawa Ltée (La)
Caisse populaire St-Isidore Limitée (La)
Caisse populaire St-Jacques de Hanmer Inc.
Caisse populaire Ste-Anne-Laurier d'Ottawa Inc.
Caisse populaire Ste-Anne de Prescott Limitée (La)
Caisse populaire Ste-Geneviève Limitée (La)
Caisse populaire Sturgeon Falls Limitée
Caisse populaire St. Bernardin Limitée (La)
Caisse populaire Trillium Inc.
Caisse populaire Val Caron Limitée
Caisse populaire Vermillion
Caisse populaire Welland Limitée



Société ontarienne d'assurance-dépôts

PROTECTION • SÉCURITÉ • STABILITÉ

RAPPORT ANNUEL 2001

MISSION

Protéger les déposants

VISION

Encadrer le mouvement des caisses populaires et credit unions de l'Ontario en assurant la protection des déposants, en consolidant la stabilité financière et en travaillant en collaboration avec les intervenants.

VALEURS

Nous nous efforcerons dans toutes nos activités à :

- agir avec professionnalisme et intégrité;
- offrir une valeur ajoutée;
- être proactif et innovateur;
- reconnaître et respecter les principes, valeurs et diversité au sein du mouvement des caisses populaires/credit unions;
- collaborer avec les intervenants;
- respecter la diversité et reconnaître l'importance de notre personnel;
- assurer un milieu de travail où le personnel est traité avec équité, offrant la possibilité et la motivation nécessaires à leur plein épanouissement.

TABLE DES MATIÈRES

Lettre d'accompagnement 1
Cadre de planification et de responsabilité 2
Administration de l'établissement 3
Sous-comités du Conseil 3
Message de la présidente du Conseil d'administration 4
Conseil d'administration 6
Examen de l'année 2001 8
Responsabilité de la direction 14
Rapport des vérificateurs 14
État de la situation financière 15
État des résultats d'exploitation et de l'évolution du fonds de réserve d'assurance-dépôts 16
État des flux de trésorerie 17
Notes afférentes aux états financiers 18
Rapport de la Société sur les liquidations 21
Rapport des vérificateurs 21
État cumulé de l'actif et des réclamations des créanciers sous le contrôle de la Société en qualité de liquidateur. 22
État cumulé de l'évolution de l'actif et des réclamations des créanciers 23
Notes afférentes à l'état cumulé de l'actif et des réclamations des créanciers sous le contrôle de la Société en qualité de liquidateur . . 24
Établissements membres 25

Société ontarienne d'assurance-dépôts

Bureaux :

4711, rue Yonge, bureau 700

Toronto (Ontario)

M2N 6K8

(416) 325-9444

1-800-268-6653 sans frais d'interurbain

télécopieur : (416) 325-9722

site Internet http://www.soad.com

Courrier électronique : soad@soad.com

Imprimé sur du papier recyclé

PUBLICATIONS DE LA SOAD DISPONIBLES SUR LE SITE WEB

- Communiqués au mouvement
- Comment vos dépôts sont-ils assurés
- Dialogue : Bulletin des Saines pratiques commerciales et financières
- Guide de l'administrateur
- Guide d'exécution pour le Rapport de l'établissement membre (REM) et le Rapport de l'établissement membre déposé annuellement (REMDA)
- Guide d'exécution pour le Rapport des fédérations (RAF) et le Rapport des fédérations déposé annuellement (RAFDA)
- Encyclopédie virtuelle
- Exemples des politiques
- Manuel de référence des Saines pratiques commerciales et financières
- Perspectives du mouvement
- Plan d'entreprise
- Rapport annuel
- Rapport d'analyse comparative à l'intention de l'administrateur (Guide d'utilisation)
- Rapport d'analyse comparative à l'intention de l'administrateur (Supplément technique)

Deposit Insurance Corporation of Ontario
4711 Yonge Street, Suite 700, Toronto ON M2N 6K8
Tel: (416) 325-9444, Toll Free 1-800-268-6653

Société ontarienne d'assurance-dépôts
4711, rue Yonge, bureau 700, Toronto (Ontario) M2N 6K8
Tél : (416) 325-9444, sans frais 1-800-268-6653

Margaret C. McNee
Chair of the Board
Présidente du Conseil d'administration

Le 28 février 2002

L'honorable James M. Flaherty
Ministre des Finances
Édifice Frost Sud, 7e étage
7, Queen's Park Crescent
Toronto ON M7A 1Y7

Monsieur le ministre,

J'ai l'honneur de vous présenter, ainsi qu'au Surintendant de la Commission des services financiers de l'Ontario, le Rapport annuel de la Société ontarienne d'assurance-dépôts pour l'exercice terminé le 31 décembre 2001.

Veuillez agréer, Monsieur le ministre, l'expression de mes salutations distinguées.

Margaret C. McNee

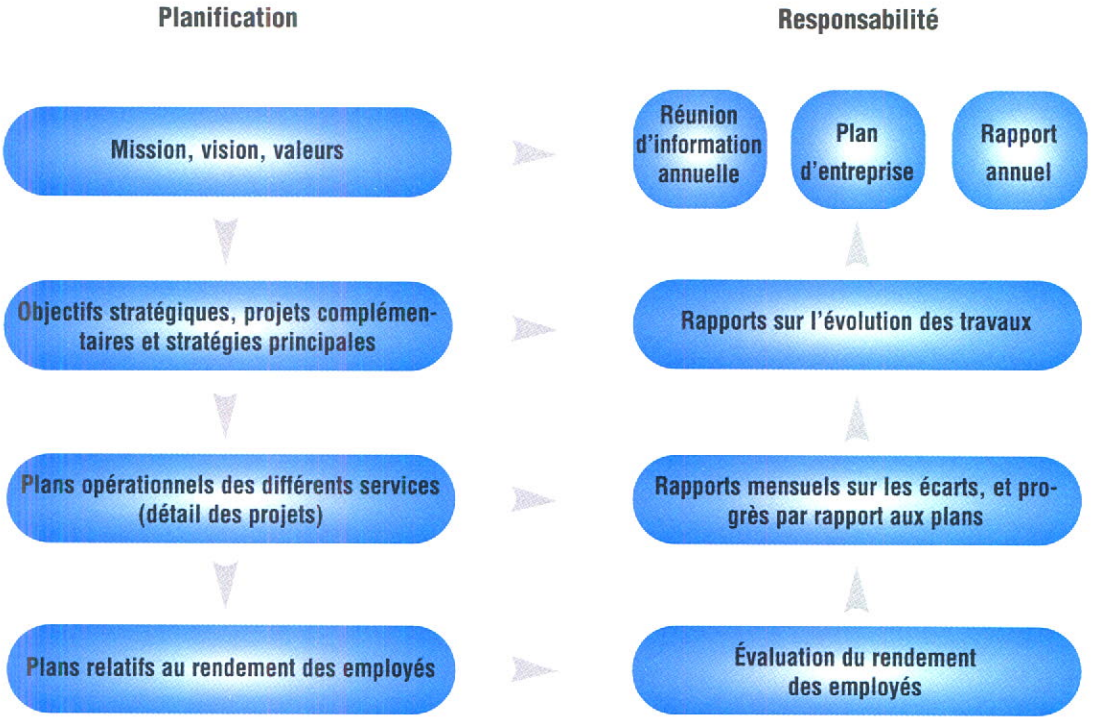
Cadre de planification et de responsabilité

Loi sur les caisses populaires et les credit unions

Pour la protection des déposants :

- Offrir une assurance-dépôts
- Encourager l'observation des normes de saines pratiques commerciales et financières
- Contribuer à la stabilité du mouvement ontarien des caisses populaires et credit unions

...tout en limitant au maximum les risques de pertes.



Le personnel de la Société ontarienne d'assurance-dépôts

Gary Ahing•Kwabena Amoah•Adrienne Barber•Vera Barr•Robert Blair•Suzanne Boyer•Alla Brachman•Barry Brydges•John Burgman•Robert Charbonneau•Richard Dale•Judi Denison•Tony D'Errico•Bob Edmison•Brigitte Elie•Cheryl Fearns•Bill Foster•Leslie Fraser•Carmen Gheorghe•Sharon Haslett•John Hutton•Lori Ingram•Entela Josifi•Yasmin Khoja•Tom Kingston•Steve Kokaliaris•Peter Luskin•Jim Maxwell•Alana McLeary•Bryan McQuade•Joyce Myles•Chrissi Nan•Danny Pianezza•Andy Poprawa•Helen Poter•Fred Rickey•Andy Rechtshaffen•Mercedes Ruano•Hanif Sohani•Donna Tambosso•Rannie Turingan•Grace Wen•Michael White•Richard White•Winnie Yu

Administration de l'établissement

La Société ontarienne d'assurance-dépôts est un organisme de la province de l'Ontario, créé en 1977 et exerçant ses activités en vertu de la Loi de 1994 sur les caisses populaires et les credit unions. La Loi définit les objectifs, pouvoirs et fonctions de la SOAD ainsi que les modalités générales de l'assurance-dépôts et d'autres paramètres administratifs. La Société s'acquitte de ses fonctions dans un cadre juridique établi par la Loi, la Directive du Secrétariat du Conseil de gestion du gouvernement sur l'établissement d'organismes et leur responsabilité, ainsi que d'autres lois en la matière. En dernier ressort, elle est tenue de rendre compte de sa gestion à l'assemblée législative par l'intermédiaire du ministre des Finances.

La Loi exige que le conseil d'administration de la SOAD « gère les affaires de la Société ou en surveille la gestion… ». Le conseil d'administration peut comprendre jusqu'à onze personnes, toutes nommées par le lieutenant-gouverneur en conseil pour des périodes variables habituellement limitées à trois ans. Quatre membres du conseil au moins doivent être nommés parmi les personnes proposées par le mouvement des caisses populaires et credit unions.

La SOAD suit un processus de nomination tout à fait particulier afin d'être certaine de recruter les personnes les plus qualifiées pour son conseil. En plus d'une description de poste, elle a élaboré un profil de compétence pour les administrateurs. Elle a aussi établi pour son conseil, pris globalement, un profil de représentation par sexe, expérience, compétence et lieu géographique en vue de conserver un bon équilibre entre tous ces éléments. Un comité du conseil sélectionne et rencontre les candidats en puissance avant d'en recommander la nomination au ministre. Dans chaque cas, la SOAD propose au ministre plusieurs candidats par poste. Une fois que le ministre a fait son choix, la recommandation est soumise à l'approbation du Cabinet.

La SOAD applique les meilleures pratiques d'administration, à savoir les suivantes :

- processus officiel d'orientation des administrateurs;
- perfectionnement permanent des administrateurs;
- planification de la relève au sein du conseil;
- évaluation annuelle du conseil avec communication des résultats;
- séances à huit clos périodiques;
- séance de planification stratégique annuelle.

Le conseil se fixe également des objectifs annuels par rapport auxquels il mesure son rendement. Il s'agit, entre autres, de stratégies de gestion des risques et de communication avec les intervenants, de gestion des cadres et de rapports et de contrôles de gestion.

La SOAD est membre du Forum sur la régie des entreprises publiques du Conference Board du Canada, auquel elle participe activement. Elle y trouve des enseignements sur les pratiques comptant parmi les meilleures quand on recherche l'excellence en matière d'administration.

Sous-comités du Conseil

Comité de vérification et des finances

Ce comité étudie les recommandations formulées par les vérificateurs internes et externes au sujet des contrôles et procédures internes, et il veille à la prise de mesures appropriées. Il révise également les politiques et procédures de placements et les états financiers mensuels et annuels de la Société.

- Heather Nicol, présidente
- Barbara Boake
- Margaret C. McNee, membre d'office

Comité des politiques générales

Ce comité étudie les questions de politique générale, de l'administration de l'établissement, les règlements et les principes directeurs et il adresse des recommandations au Conseil. Le comité agit également à titre de coordonnateur du Conseil pour des projets spéciaux comme la planification stratégique d'entreprise.

- Margaret C. McNee, présidente
- David A. Lemmon
- Heather Nicol
- Ron Fitzgerald

Comité des ressources humaines

Ce comité examine les politiques ayant trait aux ressources humaines de la Société, aux salaires et avantages sociaux et aux questions connexes, et il adresse des recommandations au Conseil.

- Ron Fitzgerald, président
- Heather Nicol
- Margaret C. McNee, membre d'office

Comité de gestion du risque

Ce comité examine les principaux risques, y compris l'exposition au risque d'assurance-dépôts de la Société, et il adresse des recommandations au Conseil au sujet des politiques, programmes et lignes directrices en matière d'évaluation et de gestion du risque.

- David A. Lemmon, président
- Benoît Martin
- Bruce Neville
- Bill Spinney
- Margaret C. McNee, membre d'office

Message de la présidente du Conseil d'administration



Margaret C. McNee
Présidente du Conseil d'administration

Au nom du conseil d'administration de la Société ontarienne d'assurance-dépôts (SOAD), j'ai le plaisir d'annoncer que la Société a achevé avec succès une nouvelle année d'activités et atteint les grands objectifs qu'elle s'était fixés :

- le fonds de réserve d'assurance est passé à 29 millions de dollars;
- un nouveau régime de primes fondé sur le risque a été mis en vigueur avec succès;
- le montant moyen des primes a été réduit de 50 p. 100;
- le gouvernement a prolongé notre garantie de prêts de deux ans;
- les nouvelles demandes de règlement à imputer au fonds de réserve d'assurance n'ont pas dépassé 3,5 millions de dollars;
- deux faillites d'établissements membres ont été gérées sans perte de confiance dans le public;
- aucun déposant n'a perdu de dépôts placés dans une caisse populaire ou credit union.

À la fin de 2001, la SOAD était déjà bien près d'atteindre les objectifs stratégiques clés établis dans son Plan d'entreprise de 2001-2005 publié en 2000. Au 31 décembre 2001, le fonds de réserve d'assurance s'élevait à 29 millions de dollars – en avance de 9 millions sur le plan. Ces résultats ont été enregistrés malgré les nouvelles demandes de règlement de 3,5 millions de dollars à imputer au fonds suite à la faillite de deux établissements et la réduction globale des primes d'assurance-dépôts du mouvement de 50 p. 100.

L'actif du mouvement des caisses populaires et credit unions de l'Ontario continue de croître en dépit de la concurrence et des regroupements en constante augmentation dans le secteur des services financiers. L'année dernière, il a enregistré une croissance de 8,6 p. 100 et le ratio de capital est resté le même bien que le nombre d'établissements ait baissé de dix-neuf. En se fondant sur le risque total mesuré à l'aide du système de cotation du régime de primes différentielles, on peut dire que la santé financière et opérationnelle du mouvement de l'Ontario n'a jamais été aussi bonne. Le mérite de ces résultats encourageants revient aux conseils d'administration et aux directeurs de nos établissements membres, qui ont travaillé dur pour que leurs caisses populaires et credit unions se conforment aux normes rigoureuses de saines pratiques commerciales et financières.

Afin de protéger les déposants, la SOAD a axé sa stratégie sur une évaluation et une gestion proactives des risques : elle a choisi de récompenser les comportements à faible risque en réduisant les primes et en instaurant divers programmes d'intervention rapide et de résolution de problèmes. Il s'est avéré que cette démarche permettait de réduire notablement les pertes à imputer au fonds de réserve d'assurance et d'augmenter la stabilité du mouvement.

Le conseil d'administration et le personnel de la SOAD ont toujours été d'avis que, pour renforcer leur rendement, les établissements devaient se doter de solides processus d'administration. L'année dernière, la SOAD a eu l'honneur de recevoir le Prix inaugural national Conference Board du Canada/ Spencer Stuart dans la catégorie de la régie du secteur public, qui récompense les innovations dans le domaine de l'administration des établissements. La SOAD s'est engagée à porter toute son attention sur ce domaine en y apportant encore d'autres améliorations et en témoignant une fois de plus de sa volonté de rendre des comptes à ses partenaires.

Je voudrais profiter de l'occasion qui m'est offerte ici d'exprimer ma gratitude à tous les membres de notre conseil d'administration pour le dévouement et le professionnalisme dont ils ont fait preuve en collaborant dans l'intérêt de tous les intervenants. J'aimerais remercier, en particulier, David Lemmon, Jim Poirier et Réal Bérubé – qui ont quitté le conseil d'administration l'an dernier – pour tout ce qu'ils nous ont apporté au cours des années. Au nom du conseil, je voudrais aussi remercier le personnel de la SOAD pour son soutien sans faille.

Coup d'œil vers l'avenir

Le future est toujours incertain. Étant donné les récents événements politiques et économiques responsables des perspectives pour 2002 et au-delà, il est probable que les marchés et le milieu économique en général resteront instables. Mais nous savons d'expérience que les établissements bien gérés, dont les pratiques commerciales et financières atteignent des normes rigoureuses, sont mieux équipés pour faire face à des périodes aussi difficiles.

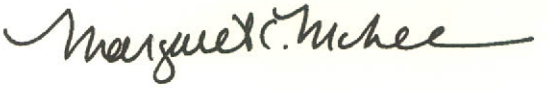
À la SOAD et avec le soutien du mouvement, nous avons profité des dernières années de bon temps pour nous préparer à affronter les problèmes de l'avenir. En effet, nous avons commencé à nous doter d'un fonds de réserve d'assurance et mis en place des stratégies réduisant les risques qui pèsent sur lui et, par conséquent, sur les déposants et le gouvernement.

Pour 2002, nous avons établi quelques priorités clés :

- demander conseil à des actuaires et construire un modèle pour notre fonds de réserve d'assurance;
- tenir des consultations avec les intervenants au sujet des options et des stratégies à adopter pour le fonds;
- revoir et réviser notre règlement administratif sur les normes de saines pratiques commerciales et financières (Règlement nº 5);
- renforcer notre potentiel d'évaluation et de gestion des risques en améliorant les processus technologiques et internes.

En conclusion, la SOAD est intimement convaincue que, par son orientation stratégique à long terme, elle s'acquitte de son mandat, qui est de protéger les déposants, et elle aide le mouvement à devenir plus concurrentiel et plus attentif aux besoins de ses sociétaires. Grâce à la vigilance constante qu'elle exerce au moyen de ses programmes d'évaluation et de gestion des risques et à la constitution d'une solide assise financière, elle continue de protéger efficacement les déposants, de réduire le coût de cette protection et de contribuer à la stabilité du mouvement des caisses populaires et credit unions de l'Ontario. Elle se réjouit de travailler avec ses partenaires à la réalisation de ces objectifs.

Au nom du conseil d'administration,



Margaret C. McNee
Présidente

Conseil d'administration



Margaret C. McNee

Mme McNee travaille à titre d'associée pour le cabinet d'avocats McMillan Binch de Toronto où elle exerce le droit dans les domaines des valeurs mobilières et des sociétés. Elle a été détachée auprès de la Direction du financement des entreprises de la Commission des valeurs mobilières de l'Ontario, où elle a contribué à divers projets de politiques d'avril 1990 à juin 1991. En 1994, elle a exercé la fonction d'experte-conseil à la Direction des politiques relatives aux services financiers du ministère des Finances de l'Ontario. Elle a été nommée à la présidence le 11 février 2000 et son mandat prend fin le 9 février 2003.



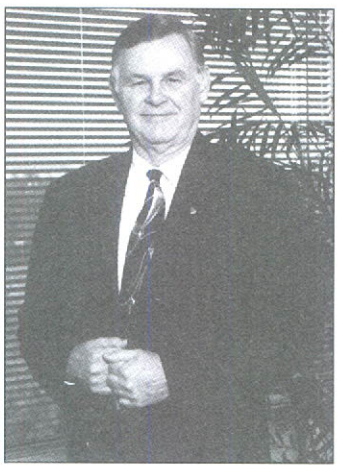
Barbara Boake

Mme Boake travaille à titre d'associée au bureau torontois du cabinet McCarthy Tétrault où elle exerce le droit dans les domaines de la faillite et de la restructuration financière. Elle a participé au projet de réglementation des établissements financiers à titre de conseillère principale auprès du ministre des Finances (de l'Ontario). Elle représente de nombreuses banques, des investisseurs institutionnels, des syndics de faillite et des administrateurs judiciaires. Le mandat de Mme Boake a débuté le 1er mars 2000 et prend fin le 28 février 2003.



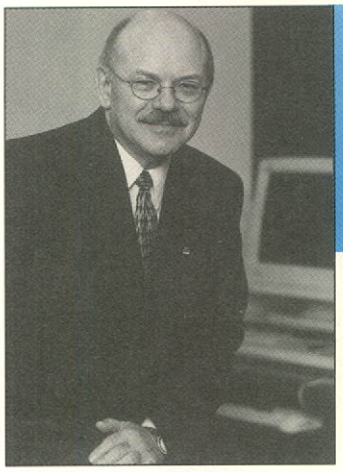
Ron Fitzgerald

M. Fitzgerald a pris sa retraite en 1997 alors qu'il était chef de la direction de la Coopérative de crédit du service civil Limitée (CS CO-OP). Il occupait aussi le poste de vice-président de l'Association of Credit Unions of Ontario et représentait les caisses indépendantes auprès de l'Association canadienne des paiements. Il travaille activement avec le mouvement des credit unions depuis 1964. Le mandat de M. Fitzgerald a débuté le 21 juin 2000 et prend fin le 20 juin 2003.



David A. Lemmon

M. Lemmon est président de Savoyard Consultants Inc., société d'experts-conseils spécialisée dans l'élaboration de plans de gestion stratégique et de projets de rationalisation des portefeuilles d'actif, en particulier ceux des sociétés immobilières en difficulté. Son expérience des affaires allie les esponsabilités à titre de chef de direction dans le secteur de l'entreprise au savoir-faire en gestion stratégique. Le mandat de M. Lemmon a débuté le 13 décembre 1995 et a pris fin le 16 décembre 2001.



M. Benoît Martin a pris sa retraite en qualité d'ingénieur en électronique et ingénieur chef de projet à Computing Devices Canada. Au sein du mouvement des caisses populaires, il a exercé les fonctions de président et de vice-président de la Fédération des caisses populaires de l'Ontario et il a été sociétaire et président de diverses caisses populaires. Il joue également un rôle actif dans plusieurs organismes communautaires. Le mandat de M. Martin a débuté le 1er février 2001 et prend fin le 1er février 2004.

Benoît Martin



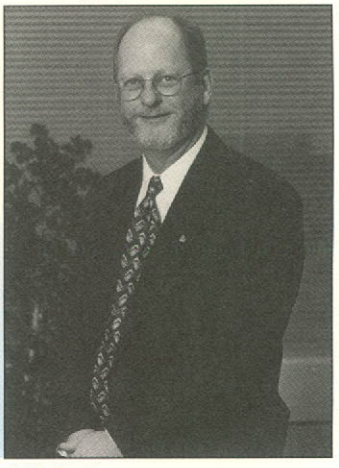
M. Neville est l'un des dirigeants de Nexus Actuarial Consultants, où il est spécialisé en services-conseils pour les gouvernements, leurs organismes et les associations sur le financement de l'indemnisation des accidents du travail. Il a été membre du conseil d'administration de la Credit Union Central of Ontario de 1988 à 1991 et il siège à celui de la MemberOne Credit Union (anciennement WCB Credit Union) depuis 1982. Le mandat de M. Neville a débuté le 1er mai 1997 et prend fin le 6 juin 2003.

Bruce Neville



Mme Nicol a travaillé dans la finance et les affaires pendant plus de treize ans. Entre autres fonctions, elle a exercé celles de directrice financière d'une société cotée à la Bourse de Toronto, de spécialiste des services d'investissement dans de grandes sociétés nord-américaines et de conseillère spéciale auprès d'une importante société canadienne. Elle est active au sein d'organismes communautaires et d'œuvres de charité. Le mandat de Mme Nicol a débuté le 24 avril 1997 et prend fin le 28 avril 2002.

Heather Nicol



M. Spinney occupe le poste de directeur général du Parry Sound Area Community Business and Development Centre. Cet organisme s'occupe d'accorder des prêts et d'assurer des services de mentorat aux petites entreprises, en plus d'avoir un volet consacré au développement économique communautaire. M. Spinney a acquis son expérience de l'administration et du crédit commercial dans une banque à charte et a travaillé comme courtier immobilier dans les secteurs commercial et résidentiel. Le mandat de M. Spinney a débuté le 31 mars 2000 et prend fin le 30 mars 2003.

Bill Spinney

Examen de l'année 2001



ÉQUIPE DE DIRECTION
De gauche à droite - Première rangée : **Robert Charbonneau**, *Vice-président,* Assurance, **Yasmin Khoja**, *Adjointe de direction*, **C.William D. Foster,** *Vice-président*, Gestion de l'actif et recouvrements
Deuxième rangée : **James Maxwell**, *Chef de l'administration et des finances*, **Barry Brydges**, *Vice-président*, Stabilisation, **John Burgman**, *Chef de l'information*, **Andrew Poprawa**, *Président et chef de la direction*

L'année 2001 a été bonne pour la SOAD et ses établissements membres, malgré quelques difficultés – surtout au dernier trimestre. En 2001, la Société a atteint, voire dépassé, tous les grands objectifs qu'elle s'était fixés.

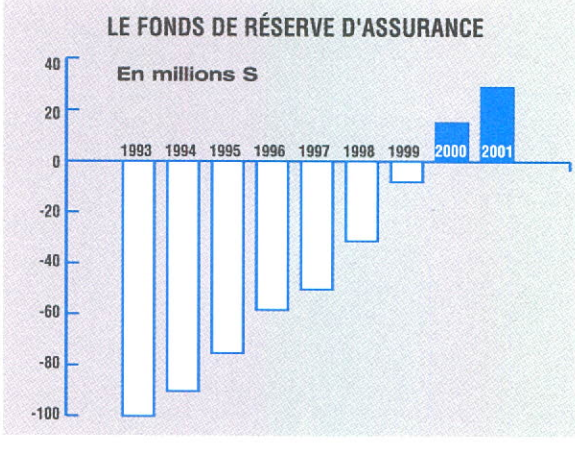
Le fonds de réserve d'assurance est passé de 15 millions de dollars en 2000 à 29 millions à la fin de 2001. La protection qu'il offre aux déposants vient compléter le soutien financier accordé par le gouvernement. La santé générale du mouvement des caisses populaires/credit unions et, par conséquent, le risque pesant sur le fonds, reste relativement stable, malgré la réduction de la marge financière que connaissent nos établissements membres à la suite de la baisse des taux d'intérêt. Les risques encourus par les déposants ont également été réduits du fait que les établissements se conforment davantage aux normes de saines pratiques commerciales et financières.

Fonds de réserve d'assurance

En 2001, la SOAD avait pour principale priorité financière de continuer d'augmenter son fonds de réserve d'assurance pour protéger les déposants, tout en réduisant au minimum les demandes de règlement et les primes. À la fin de 2001, le fonds s'est élevé à 29 millions de dollars alors que l'objectif avait été fixé à 20 millions. Ce surcroît de 9 millions de dollars était dû principalement au fait que les revenus ont été plus élevés que prévus et les dépenses d'exploitation plus faibles, et que les recouvrements sur des pertes précédemment comptabilisées ont dépassé les attentes.

Pertes en 2001

En sa qualité d'assureur, la SOAD s'attend à des demandes de règlement quand les établissements membres sont incapables de faire face à leurs obligations. Pendant l'année, deux établissements ont fait faillite. Dans l'un des cas, la SOAD a pu négocier



un rachat de l'actif du failli par un autre établissement sans avoir à puiser dans le fonds. Dans le second, elle est encore en train de mettre en œuvre une stratégie de résolution, étant donné que la faillite lui a été annoncée tard dans l'année. Les nouvelles demandes de règlement à imputer au fond de réserve d'assurance se sont élevées au total à 3,5 millions de dollars pour l'année.

FICHE DE RENDEMENT DE LA SOAD POUR 2001

	Objectif	Données réelles
Fonds de réserve d'assurance	20,0 millions $	29,0 millions $
Pertes d'assurance nouvelles	3,0 millions $	3,5 millions $
Recouvrements de pertes	-	7,3 millions $
Placements	30,4 millions $	35,5 millions $
Montants recouvrés sur l'actif des établissements en liquidation	2,4 millions $	2,2 millions $
Révisions sur place – nombre	150	169
Total des frais d'exploitation bruts	7,1 millions $	6,8 millions $
Total des frais d'exploitation nets	6,4 millions $	5,5 millions $

Le recouvrements de pertes net de 3,8 millions de dollars tienne compte du montant de 7,3 millions récupéré sur les pertes encourues précédemment. Il est le fruit de l'attitude proactive de la SOAD, qui a mis en œuvre des stratégies de résolution créatives, dont des redressements, des fusions, des ventes et des procédures judiciaires pour réduire les montants réclamés. La réserve générale pour pertes d'assurance de 3 millions de dollars est restée la même pour toute l'année.

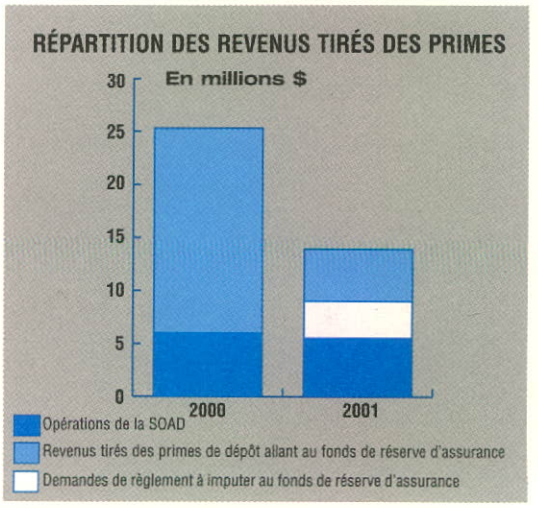
Primes

En consultation avec des représentants du mouvement et du gouvernement, la SOAD a élaboré un régime de primes différentielles fondé sur le risque, qui est entré en vigueur le 1er janvier 2001. Ce nouveau régime a été conçu pour inciter financièrement les établissements membres à améliorer leur profil de risque. Suite à la baisse des taux de primes, la SOAD a vu tomber les revenus qu'elle en tirait à 13,9 millions de dollars, soit une baisse d'environ 45 p. 100 par rapport à 2000. En 2001, les établissements membres ont vécu une année de transition en passant au nouveau régime. Chacun a eu le temps d'améliorer sa cote de risque, laquelle a été ensuite appliquée aux taux de primes de 2001 et de 2002. En agissant ainsi, la SOAD estime avoir donné aux établissements un délai suffisant pour abaisser leurs primes des deux années.

Placements et soutien financier

Pour se plier aux exigences de la Loi et à ses propres besoins de liquidités, la SOAD place tous ses fonds dans des titres à faible risque et à court terme. À la fin de 2001, ces placements se sont élevés à 35,5 millions de dollars et ont eu un rendement moyen de 3,6 p. 100 pour l'année.

En se fondant sur l'engagement pris par la SOAD dans son Plan d'entreprise, le gouvernement provincial a continué de lui accorder son soutien sous la forme d'une garantie d'emprunt s'élevant à 75 millions de dollars, qui viendra à expiration le 31 décembre 2003. Il a consenti cette prolongation à condition que la SOAD élabore une stratégie à long terme pour son fonds de réserve d'assurance et en rende compte au ministre des Finances d'ici au 1er juin 2003 après avoir tenu des consultations avec ses partenaires. La SOAD verse au gouvernement une commission de garantie de cinq points de base sur les marges de crédit consenties, plus 0,5 p. 100 du solde de tous les emprunts.



Évaluation proactive des risques d'assurance

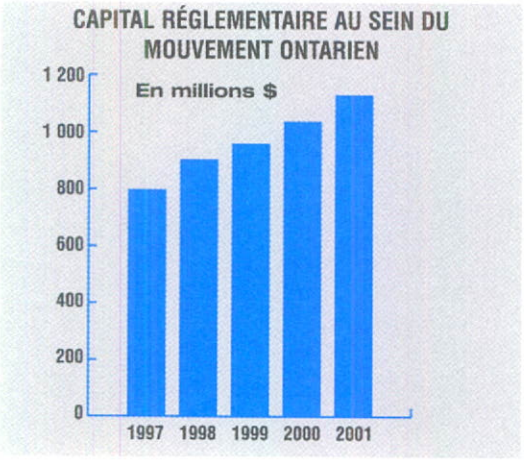
Rendement et situation du mouvement

En 2001, le rendement du mouvement a eu à subir les contrecoups de plusieurs facteurs, dont une économie provinciale forte mais en recul, une baisse des taux d'intérêt et des regroupements et restructurations continuels dans le secteur des services financiers. Cette chute des taux de croissance économique et des taux d'intérêt a eu un impact négatif sur les revenus nets d'intérêts, les revenus de placements et autres revenus du mouvement, ainsi que sur les arriérés et les pertes sur prêts. Les coûts liés aux prêts ont augmenté légèrement, de 16 points de base (pb) en 2000 à 15 pb. En 2001, le rendement de l'actif (RA) du mouvement a été de 42 pb contre 52 pb l'année précédente.

Malgré une forte croissance de l'actif figurant au bilan en 2001, le mouvement de l'Ontario continue de compter parmi les mouvements provinciaux les mieux dotés en capitaux de tout le pays. Au 31 décembre 2001, son capital était passé à 6,8 p. 100 au total, contre 6,7 p. 100 à la fin de 2000.

En 2001, le solde de l'actif figurant au bilan a atteint le niveau record de 16,7 milliards de dollars, ce qui représente un taux de croissance annuel de 8,6 p. 100. Ce taux a été atteint alors que les regroupements se poursuivaient. Le nombre d'établissements membres de l'Ontario est tombé de 321 à 302 à mesure que la tendance aux fusions et aux acquisitions se maintenait au sein du mouvement. Un grand nombre de ces fusions a eu lieu entre de gros établissements financièrement solides en vue de constituer des caisses populaires ou des credit unions régionales.

Pendant que la tendance aux regroupements continue, deux nouvelles caisses populaires - Anishinabek Nation Credit Union Inc. et Italian Canadian Savings & Credit Union Limited – enregistrées en 2000 ont ouvert en 2001. À la fin de l'année, elles travaillaient toutes deux à pleine capacité et atteignaient les objectifs qu'elles s'étaient fixés dans leur plan d'entreprise.



À la fin de 2001, deux établissements membres ne possédaient pas entièrement le capital minimum réglementaire. Ils étaient sous l'administration ou la supervision de la SOAD. L'un d'entre eux a obtenu une dérogation temporaire de la Commission des services financiers de l'Ontario (CSFO) et l'autre va être soumis à un programme de protection des déposants.

Normes de saines pratiques commerciales et financières

Les Normes de saines pratiques commerciales et financières de la SOAD (Règlement nº 5 de la SOAD) sont un élément essentiel de nos stratégies d'évaluation et de gestion des risques. Nous avons la conviction que les établissements qui se conforment à ces normes auront nettement moins de chances de connaître des problèmes et de faire ensuite l'objet d'interventions de la part de la SOAD ou de la CSFO. En analysant les Rapports d'auto-évaluation des établissements membres (RAEM) et les résultats des Révisions sur place (RSP), nous avons la preuve que la plupart des établissements prennent les mesures nécessaires pour se conformer à ces normes. La SOAD inscrit ceux qui ne le font pas sur la Liste de surveillance ou elle les place sous sa supervision afin de s'assurer de leur conformité.

En 2002, la SOAD réexaminera le Règlement nº 5 pour être certaine qu'il répond toujours à ses besoins et à ceux du mouvement.

Évaluation et surveillance des risques

En 2001, la SOAD a continué d'affiner et de tester sa méthode de cotation des risques. Cette méthode, fondée sur le système CAMEL (Capital, Qualité de l'actif, Gestion, Bénéfices, Actif/Passif), est à la base du régime de primes fondé sur le risque et elle permet donc d'uniformiser la mesure et la quantification du risque. La cotation des risques aide aussi la SOAD à détecter les situations à risque élevé et à prévoir des ressources pour répondre aux éventuelles demandes de règlement à imputer au fond de réserve d'assurance.

Révision sur place (RSP)

En 2001, la SOAD a effectué 169 révisions sur place ou inspections. Elle a aussi continué d'affiner le processus de RSP pour mieux l'intégrer dans ses autres processus d'évaluation des risques et dans le régime de primes

différentielles. Nous avons été encouragés par les réactions des établissements aux conclusions des RSP. Ces conclusions ont maintenant un impact direct sur la prime payée par les établissements membres et, à ce titre, on prête plus d'importance aux résultats de ces évaluations sur place.

La SOAD continue de sous-traiter les RSP à des fournisseurs qualifiés afin de renforcer au maximum la valeur de ce programme et d'en réduire les coûts au minimum. Au cours de l'année, la Credit Union Central of Ontario a décidé de ne plus fournir ces services. La SOAD aimerait lui exprimer sa reconnaissance pour tout l'appui qu'elle a reçu d'elle dans ce programme pendant tant d'années et elle remercie le personnel de sa contribution au succès.

Gestion des risques d'assurance

Pour gérer efficacement les risques de pertes à imputer au fonds de réserve d'assurance, la Société a mis au point les programmes suivants : Liste de surveillance, supervision, administration et dissolution.

Liste de surveillance

En intervenant sans tarder auprès des établissements membres à profil de risque élevé, la SOAD limite le plus possible la probabilité et le coût des pertes d'assurance pour l'avenir. Elle a créé cette liste afin de répertorier ce genre d'établissements et de les aider à élaborer rapidement des plans d'action pour éliminer les risques exceptionnels, tels que la non-conformité avec les normes de saines pratiques commerciales et financières.

La Liste de surveillance s'est allongée du fait de l'élargissement des critères d'intervention. En 2001, la SOAD a travaillé avec les conseils d'administration de 90 établissements membres figurant sur la Liste et disposant d'un actif de 1,3 milliard de dollars au total. Grâce à cela, 50 d'entre eux ont réussi à résoudre leurs problèmes et aucune intervention officielle n'a été nécessaire. À la fin de l'année, 31 établissements figuraient encore sur la Liste, avec un actif de 507 millions de dollars.

Supervision

Les établissements qui répondent à certains critères fondés sur le risque peuvent être placés sous supervision. En consultation avec le Comité consultatif de la stabilisation, la SOAD a établi des critères minimums de placement sous supervision pour insuffisance de capital et autres raisons à l'intention de toutes les caisses populaires et credit unions. Elle a aligné ces critères sur le montant du capital minimum réglementaire, qui est de 5 p. 100 sur la base du levier. De plus, un établissement qui continue, à en juger d'après les résultats d'une RSP, de ne pas se conformer aux normes de saines pratiques commerciales et financières de la SOAD réunit également les conditions pour être placé sous supervision.

La SOAD a pour pratique de laisser aux établissements membres suffisamment de temps pour remédier aux faiblesses détectées durant une RSP, avant de les placer sous supervision. Les délais dépendent de la gravité des faiblesses et des chances de les voir disparaître rapidement.

À la fin de 2001, 15 établissements membres avec un actif de 584 millions de dollars étaient sous supervision. Durant l'année, grâce à ce programme, six d'entre eux ont réussi, soit à reconstituer entièrement le capital, soit à éliminer les facteurs qui avaient provoqué leur placement sous supervision.

Administration

Dans les situations à grand risque, la SOAD a le pouvoir de placer sous son administration tout établissement membre en faillite ou en difficulté, selon les critères définis dans la Loi sur les caisses populaires et les credit unions. L'établissement en question peut continuer de fonctionner et la Société a le temps d'élaborer et de mettre en œuvre la stratégie de résolution la plus appropriée tout en réduisant au minimum les pertes à imputer au fonds de réserve d'assurance. À la fin de 2001, trois établissements membres étaient sous son administration, deux de moins qu'en 2000.

Le conseil de la SOAD approuve des stratégies de résolution propres à chaque établissement membre, soit pour reconstituer le capital au moyen de bénéfices ou d'émissions de capitaux ou pour trouver des partenaires susceptibles de fusionner avec cet établissement, soit pour mettre fin à ses activités. La valeur nette des caisses populaires/credit unions sous l'administration de la SOAD a augmenté d'environ 2,4 millions de dollars au cours de l'année, ce qui a permis de ménager le fonds de réserve d'assurance. Tous les établissements membres sous administration, sauf un, enregistrent des bénéfices d'exploitation.

Le 31 décembre 2001, la SOAD a procédé à la fusion de la Parry Sound - Muskoka Credit Union (sous son administration depuis 1996) avec la Kawartha Credit Union. Cette fusion, qui bénéficiait de l'appui écrasant des sociétaires des deux établissements et de l'approbation du ministre des Finances, aboutira à la création d'une solide credit union régionale réunissant

plus de 31 000 sociétaires de 13 collectivités. La SOAD est heureuse d'avoir participé à cette fusion, grâce à laquelle ces collectivités continueront d'être desservies. Elle a mené l'opération sans puiser dans le fonds de réserve d'assurance.

La SOAD administre la Korean (Toronto) Credit Union depuis 1995. À la mi-2001, les sociétaires ont révélé, lors d'un sondage, qu'ils souhaitaient vivement reprendre les rênes et voir reconstituer le capital de leur credit union. Pour faciliter la reconstitution du capital et réduire le plus possible le coût du redressement à imputer au fonds de réserve d'assurance, la SOAD a décidé de faire un placement dans cette credit union au moyen d'un effet subordonné, à condition que les sociétaires recueillent un minimum de 700 000 dollars en capital-risque. Grâce à ce nouveau placement, la credit union aura un capital suffisant pour redevenir indépendante. Son administration sera à nouveau confiée aux sociétaires au début de 2002.

Le 19 novembre 2001, la SOAD a placé l'Iroquois Falls Community Credit Union sous son administration. Cette credit union a annoncé qu'elle avait dû réduire fortement la valeur de ses prêts, le résultat étant que son passif dépassait son actif. Pour évaluer la situation, la SOAD a fait appel à des sociétés spécialisées qui l'aideront à élaborer une stratégie de résolution appropriée.

Dissolutions

Dans la plupart des cas, quand un établissement membre met fin à ses activités, on nomme la SOAD liquidatrice de ses biens, principalement dans le but de recouvrer son actif au maximum. À la fin de 2001, la Société a géré les affaires de 18 de ces établissements, remboursé aux sociétaires le montant de leurs dépôts et effectué des recouvrements sur un portefeuille de prêts douteux. Durant l'année, elle a recouvré 2,2 millions de dollars d'actif et mené à bien la liquidation finale de sept établissements membres. Dans certains cas, ces recouvrements ont obligé les caisses populaires et credit unions sous administration ou en liquidation à engager des poursuites contre des tiers. À la fin de 2001, plusieurs poursuites en recouvrement de pertes étaient en cours.

Relations de collaboration avec nos partenaires

La SOAD continue d'attacher beaucoup d'importance à une bonne communication avec ses partenaires. Ses comités consultatifs jouent un grand rôle dans la mise au point de ses programmes de stabilisation, de ses normes de saines pratiques commerciales et financières et des outils de mise en œuvre connexes. Elle est reconnaissante aux membres de ces comités qui consacrent bénévolement leur temps et leur énergie à la bonne marche du mouvement.

En plus des assemblées générales des fédérations et des établissements membres auxquelles elle participe, la SOAD a de nouveau tenu à l'intention de ses partenaires une réunion d'information annuelle (RIA) au début de 2001. Cette RIA est pour nous une excellente occasion de montrer que nous sommes prêts à rendre compte de nos actions, tout en offrant à nos partenaires une tribune pour poser des questions et aborder des problèmes directement avec nos administrateurs et directeurs. Notre personnel a également organisé 24 réunions d'information dans toute la province pour présenter le nouveau régime de primes différentielles et montrer quels seront les effets des Révisions sur place. Plus de 500 administrateurs, directeurs et membres du personnel de nos établissements membres y ont assisté.

La SOAD continue d'améliorer régulièrement son site Web bilingue sur Internet. Les établissements membres peuvent y obtenir à titre confidentiel toutes les informations et analyses les concernant. Ils sont également en mesure d'établir leurs rapports par voie électronique et de les remettre à la SOAD via Internet.

La SOAD participe aussi à plusieurs autres activités au profit du mouvement coopératif, tant au Canada qu'à l'étranger. En 2001, elle a accueilli plusieurs délégations d'autres pays. Au cours de l'année, elle a eu le plaisir de participer aux réunions de la Conférence canadienne des caisses populaires et credit unions et du Conseil mondial des coopératives d'épargne et de crédit, où ses représentants ont pris la parole. La SOAD fait partie de l'Association des fonds de stabilisation des caisses populaires/credit unions du Canada, qui a pour objectif d'organiser des échanges d'informations entre organismes de protection des dépôts et d'harmoniser davantage les normes dans le pays. J'ai été heureux d'avoir eu l'occasion de présider cette association en 2001.

Collaboration avec la Commission des services financiers de l'Ontario (CSFO)

La SOAD sait que des relations étroites avec l'organisme de réglementation du mouvement augmenteront l'efficacité et l'efficience du processus de protection des déposants. Elle travaille en étroite

collaboration avec la CSFO pour coordonner les activités et réduire le plus possible les frais et les coûts à la charge du mouvement. En vertu de son protocole d'entente, elle met ses systèmes de surveillance intégrés, y compris les rapports de RSP, gratuitement à la disposition de la CSFO. Le gouvernement a annoncé que la CSFO et la Commission des valeurs mobilières de l'Ontario pourraient fusionner pour former un nouvel organisme de réglementation – la Commission ontarienne des services financiers (COSF). Nous sommes impatients de travailler avec la COSF et d'assurer comme toujours, dans la même tradition d'excellence, la protection des consommateurs, à savoir les sociétaires des caisses populaires et credit unions.

Efficacité et efficience de la gestion

L'année dernière, la SOAD a continué de chercher des moyens d'augmenter son efficacité et son efficience et de mieux servir ses partenaires. Ses frais d'exploitation bruts et ses dépenses nettes (déduction faites des frais récupérés) ont été, respectivement, de 5 p. 100 et de 13,5 p. 100 en deçà de son budget.

Risques et enjeux nouveaux

Au cours des prochaines années, il faudra faire face à un certain nombre de risques nouveaux et de problèmes connexes qui exigeront des études, des discussions et des décisions. Plus particulièrement, la SOAD devra se pencher sur les questions suivantes :

- Quel sera l'impact sur les établissements membres des changements survenus dans la conjoncture économique provinciale?
- Quels risques nouveaux menaceront le mouvement ontarien?
- Comment les établissements membres réagiront-ils à ces risques?
- Quelle devra être la taille du fonds de réserve d'assurance si l'on veut qu'il suffise à protéger les dépôts des sociétaires?
- À quelle vitesse le fonds de réserve d'assurance devra-t-il être constitué?
- Quelles seront les incidences pour les niveaux de primes?

Beaucoup de ces questions sont loin d'être nouvelles. Toutefois, l'évolution de la conjoncture nous obligera à réévaluer et à repenser continuellement notre façon de les aborder. Comme toujours, nous avons l'intention de faire participer tous les intervenants à nos délibérations.

Perspectives pour 2002

Fonds de réserve d'assurance

Conformément à son plan d'entreprise, la SOAD s'attend à ce que son fonds de réserve d'assurance s'élève à 41 millions de dollars d'ici à la fin de 2002. Le plan prend en compte une provision pour de nouvelles demandes de règlement d'un montant de 3 millions de dollars et des frais d'exploitation nets de quelque 6,1 millions de dollars. Il prévoit également d'autres recouvrements sur des pertes précédemment encourues.

Exposition au risque

D'après Le Conference Board du Canada, l'économie ontarienne devrait enregistrer en 2002 une croissance plus lente de l'ordre de 1 p. 100. Ce taux d'expansion économique créera sans doute quelques problèmes pour le mouvement des caisses populaires et credit unions de l'Ontario, surtout dans un climat de concurrence accrue. Nous pensons que de nouveaux regroupements au sein du mouvement et la vigilance de la Société dans l'évaluation et la gestion des risques permettront de limiter les pertes du fonds de réserve d'assurance au maximum prévu de 3 millions de dollars.

Niveaux de primes

En 2002, les niveaux de primes dépendront largement des profils de risques des différents établissements, compte tenu des taux de primes actuels et du taux de croissance des dépôts assurés. Les établissements membres sont à présent en mesure d'agir de façon plus directe sur le niveau de leurs primes et il nous semble que les cotes de risque n'ont pas fini de s'améliorer. De ce fait, nous comptons voir tomber à 13,5 millions de dollars le total des primes versées par le mouvement et, par conséquent les revenus de la SOAD.

Notre mission

La SOAD, son conseil d'administration et son personnel se sont engagés à assurer la protection, la sécurité et la stabilité du mouvement des caisses populaires et credit unions de l'Ontario pour le plus grand bien de tous les sociétaires. Pour prouver que nous prenons cette mission à cœur, nous attendons avec impatience l'occasion que l'an 2002 ne manquera pas de nous donner.



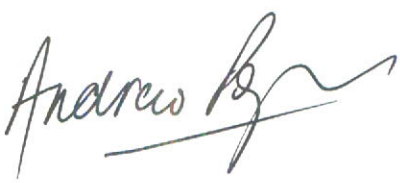
Andrew Poprawa, CA
Président et chef de la direction

Responsabilité de la direction

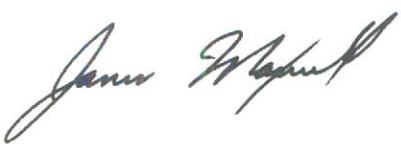
La direction de la Société ontarienne d'assurance-dépôts est responsable de l'intégrité et de la fidélité des états financiers figurant dans le rapport annuel. Ces états financiers ont été dressés selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

Grâce à son système de contrôles comptables internes de haute qualité et peu onéreux, la Société peut, avec un degré raisonnable de certitude, attester l'exactitude et la fiabilité de son information financière, ainsi que la comptabilisation appropriée et la protection efficace de ses actifs et passifs.

Les états financiers ont été examinés par le Comité de vérification et des finances de la Société et approuvés par le Conseil d'administration. En outre, KPMG s.r.l., les vérificateurs, les ont vérifiés et leur rapport figure ci-con-tre.



Andrew Poprawa, CA
Président et chef de la direction



James Maxwell
Chef de l'administration et des finances

Toronto, Canada
Le 8 février 2002

Rapport des vérificateurs

KPMG s.r.l.

Au Conseil d'administration de la Société ontarienne d'assurance-dépôts

Nous avons vérifié l'état de la situation financière de la Société ontarienne d'assurance-dépôts au 31 décembre 2001, ainsi que les états des résultats d'exploitation et de l'évolution du fonds de réserve d'assurance-dépôts et des flux de trésorerie de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la Société. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en nous fondant sur notre vérification.

Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À notre avis, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de la Société au 31 décembre 2001, ainsi que des résultats de son exploitation et des flux de sa trésorerie pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.



Comptables agréés
Toronto, Canada
Le 8 février 2002

SOCIÉTÉ ONTARIENNE D'ASSURANCE-DÉPÔTS

État de la situation financière

AU 31 DÉCEMBRE 2001, AVEC CHIFFRES CORRESPONDANTS DE 2000 ***(EN MILLIERS DE DOLLARS)***

	2001	2000
ACTIF		
Encaisse	**1 213 $**	300 $
Placements (note 2)	**35 457**	23 328
Revenu de primes à recevoir	**1 055**	-
Débiteurs et intérêts à recevoir	**1 001**	245
Avances d'assurance-dépôts recouvrables	**2 757**	4 709
Immobilisations (déduction faite de l'amortissement cumulé de 2 930 $ (2 753 $ en 2000))	**320**	342
	41 803 $	28 924 $
PASSIF		
Créditeurs et charges à payer	**1 959**	1 638
Revenu de primes reporté	**1 130**	-
Charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts (note 4)	**9 749**	12 167
Total du passif	**12 838**	13 805
Fonds de réserve d'assurance-dépôts	**28 965**	15 119
	41 803 $	28 924 $

Éventualités (note 10)

Voir les notes afférentes aux états financiers.

Au nom du Conseil d'administration,

Marguerite Michee

_____, administratrice

_____, administratrice

SOCIÉTÉ ONTARIENNE D'ASSURANCE-DÉPÔTS

État des résultats d'exploitation et de l'évolution du fonds de réserve d'assurance-dépôts

EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2001, AVEC CHIFFRES CORRESPONDANTS DE 2000 *(EN MILLIERS DE DOLLARS)*

	2001	2000
REVENUS		
Revenu de primes	13 916 $	25 381 $
Divers	1 643	1 366
	15 559	26 747
DÉPENSES		
Recouvrement de pertes (note 4)	(3 817)	(2 224)
Salaires et charges sociales	4 120	4 057
Commission sur prêt et intérêts débiteurs	14	21
Frais d'exploitation	2 637	2 733
Recouvrement de frais d'exploitation	(1 241)	(639)
	1 713	3 948
Excédent des revenus sur les dépenses	13 846	22 799
Fonds de réserve d'assurance-dépôts (déficit), au début de l'exercice	15 119	(7 680)
Fonds de réserve d'assurance-dépôts, à la fin de l'exercice	28 965 $	15 119 $

Voir les notes afférentes aux états financiers.

SOCIÉTÉ ONTARIENNE D'ASSURANCE-DÉPÔTS

État des flux de trésorerie

EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2001, AVEC CHIFFRES CORRESPONDANTS DE 2000 *(EN MILLIERS DE DOLLARS)*

	2001	2000
Rentrées (sorties) de fonds liées aux activités suivantes :		
Exploitation :		
Excédents des revenus sur les dépenses	**13 846 $**	22 799 $
Éléments imputés à l'exploitation, sans incidence sur l'encaisse		
Recouvrement de pertes	**(3 817)**	(2 224)
Gains sur la cession d'immobilisations	**-**	(6)
Amortissement	**180**	191
	10 209	20 760
Évolution des éléments suivants :		
Revenu de primes à recevoir	**(1 055)**	-
Débiteurs et intérêts à recevoir	**(756)**	(93)
Créditeurs et charges à payer	**321**	(2 170)
Revenu de primes reporté	**1 130**	-
	(360)	(2 263)
Montants nets d'assurance-dépôts recouvrés (note 4)	**3 351**	780
	13 200	19 277
Placements :		
Acquisition d'immobilisations	**(158)**	(176)
Produits de la vente d'immobilisations	**-**	8
	(158)	(168)
Augmentation des liquidités	**13 042**	19 109
Liquidités, au début de l'exercice	**23 628**	4 519
Liquidités, à la fin de l'exercice	**36 670 $**	23 628 $
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie :		
Intérêts payés pendant l'exercice	**9 $**	12 $

Les liquidités s'entendent de l'encaisse et des placements à court terme, moins les emprunts.

Voir les notes afférentes aux états financiers.

Notes afférentes aux états financiers

EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2001

Généralités

La Société ontarienne d'assurance-dépôts, « entreprise opérationnelle » de la province de l'Ontario, poursuit ses activités à titre de société sans capital social établie en vertu des dispositions de la *Loi sur les caisses populaires et les credit unions*.

Les objectifs de la Société en vertu de la Loi sont les suivants :

- offrir un régime d'assurance-dépôts aux sociétaires des établissements membres;
- agir à titre d'organe de stabilisation auprès du mouvement des caisses populaires et credit unions;
- promouvoir des normes de saines pratiques commerciales et financières;
- effectuer la collecte et la publication de statistiques;
- fournir de l'aide financière aux établissements membres;
- agir à titre d'administrateur des établissements membres;
- réduire le plus possible le risque lié à l'assurance-dépôts et l'importance des indemnisations.

La Loi habilite la Société à exiger de ses établissements membres le paiement de cotisations lui permettant de financer l'assurance-dépôts et de payer ses frais d'administration. La Société établit chaque année les montants des primes. Elle présente au gouvernement de l'Ontario ses recommandations concernant les primes à percevoir, en vue de leur examen et de leur intégration dans les règlements en apportant à ces derniers les modifications nécessaires.

En outre, les emprunts de la Société, le cas échéant, font l'objet d'une garantie de la part du ministre agissant au nom de la province de l'Ontario. La garantie porte sur un montant maximal de 75 millions $ et elle est arrivée à échéance le 31 décembre 2001. Elle a été, depuis lors, prolongée jusqu'au 31 décembre 2003. En plus de la commission de garantie à raison de 0,5 % du solde moyen en fin de journée de tout titre de créance bénéficiant de la garantie du ministre, la province de l'Ontario fait payer un droit de 5 points de base sur la partie inutilisée de toute facilité de crédit garantie pour la période se terminant le 31 décembre de chaque année pendant laquelle la nouvelle garantie est en vigueur.

1. Résumé des principales conventions comptables

Ces états financiers ont été dressés conformément aux principes comptables généralement reconnus au Canada. Ils ne tiennent pas compte de l'actif, du passif ni des activités des caisses populaires/credit unions auprès desquelles la Société a été désignée comme liquidateur.

a) Revenu de primes :

La SOAD a adopté un régime de primes différentielles appliqué, selon un système de classification des risques, aux dépôts assurés détenus par les établissements membres. Les revenus tirés des primes sont comptabilisés une fois qu'ils ont été encaissés.

b) Provision pour pertes :

La provision pour pertes comprend les avances à titre d'assurance-dépôts et une charge à payer pour les pertes au sujet desquelles aucune avance n'avait été versée à la date de l'état de la situation financière.

Les fonds avancés à titre d'assurance-dépôts et de prêts aux établissements membres sont à l'origine inscrits au prix coûtant. Les avances d'assurance-dépôts recouvrables figurent à l'état de la situation financière, déduction faite des provisions connexes.

La charge à payer pour les pertes d'assurance-dépôts comporte à la fois des provisions pour pertes spécifiques et une provision générale pour pertes. Les provisions spécifiques pour pertes à l'égard des dépôts assurés sont estimées par la direction et comptabilisées dans les situations qui, de l'avis de la direction, ont toutes les chances d'entraîner des pertes pour la Société.

La provision générale pour pertes est fixée en fonction de la meilleure estimation que la direction puisse faire des pertes sur les dépôts assurés découlant du risque inhérent au mouvement des caisses populaires/credit unions. La provision est établie en évaluant le risque global au sein des établissements membres selon les conditions actuelles du marché et la conjoncture, la probabilité de pertes et la prise en compte de l'expérience historique en matière de pertes encourues précédemment. Il n'est pas possible de prévoir avec certitude l'évolution de la conjoncture, et les pertes réelles peuvent varier parfois sensiblement par rapport aux estimations de la direction.

c) Prestations de pension :

La Société a un régime de retraite à cotisations déterminées pour tous ses employés permanents non contractuels. Elle impute à ses bénéfices le coût des prestations de pension gagnées par les employés pendant que ceux-ci sont à son service. Les dépenses de pension représentent un pourcentage fixe des revenus des employés, plus la contribution de contrepartie des employés jusqu'à un maximum de 4 %. La Société n'assume ni risque mathématique, ni risque d'investissement.

d) Futures prestations de retraite autres que la pension :

Les futures prestations de retraite autres que la pension sont des prestations complémentaires d'assurance-maladie, soins dentaires et vie, que la Société accorde tant aux employés en activité pour lesquels une date d'admissibilité complète a pu être établie qu'aux retraités actuels

remplissant les conditions voulues. La SOAD les inscrit à titre de charges à payer au titre de ces régimes pendant que les employés lui fournissent les services nécessaires pour les obtenir. Les coûts de ces futures prestations de retraite autres que la pension auxquelles les employés peuvent prétendre sont déterminés sur une base actuarielle. Les charges à payer pour couvrir ces coûts représentent les futures dépenses actualisées pour les retraités actuels ainsi que celles pour la période d'activité des employés actuels jusqu'à la date prévue du départ à la retraite.

e) Placements :

Les placements comprennent les investissements à revenu fixe à court terme et ils sont comptabilisés selon la méthode de l'amortissement du coût. L'escompte est amorti selon la méthode de l'amortissement linéaire sur la durée des investissements.

f) Immobilisations :

Les immobilisations sont inscrites au prix coûtant. L'amortissement du mobilier et du matériel est calculé selon la méthode de l'amortissement dégressif, à un taux annuel de 20 %. Les ordinateurs ainsi que les logiciels et l'équipement connexes sont amortis sur une période de trois ans selon la méthode de l'amortissement linéaire. Les améliorations locatives sont amorties selon la méthode de l'amortissement linéaire sur la durée du bail.

2. Placements

Les placements ont des échéances de moins d'un an. Leur rendement moyen pondéré est de 3,58 % (5,61 % en 2000). Tous les placements qui sont hautement liquides sont régis par des contrats à taux fixe et ont la cote R-1 « Middle » suivant l'échelle du DBRS.

	2001	2000
	(en milliers de dollars)	
Bons du Trésor - Canada	**19 092 $**	5 932 $
Bons du Trésor - Ontario	**7 383**	8 385
Billets à ordre - autres provinces	**4 989**	6 028
Acceptations bancaires	**3 993**	2 983
Total des placements	**35 457 $**	23 328 $

3. Emprunts

La Société a des facilités de crédit renouvelables, approuvées par l'Office ontarien de financement, organisme qui gère la garantie du ministre comme suit :

	Crédit maximum disponible	**En cours au 31 déc. 2001**
	(en milliers de dollars)	
Banque à charte canadienne	20 000 $	Néant
Credit Union Central of Ontario	10 000 $	Néant

Les emprunts sont garantis en vertu de la garantie du ministre agissant au nom de la province de l'Ontario. Le taux d'intérêt de toutes les marges de crédit est égal aux taux des acceptations de banque plus 14 points de base. Ces marges de credit ont expiré le 31 décembre 2001. Pour 2002, la Société a seulement renouvelé la marge de crédit qu'elle a auprès de la Banque à charte canadienne, qui vient à expiration le 9 janvier 2003. Elle paiera un droit annuel de 5 points de base à terme échu à la Province de l'Ontario sur la partie inutilisée de cette marge de crédit auprès de la Banque à charte canadienne.

4. Charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts

La provision pour pertes comprend des provisions spécifiques à l'égard de pertes connues ou probables de certains établissements membres et une provision générale pour pertes non identifiées auprès d'établissements particuliers. La partie de la provision pour pertes comptabilisée au cours de l'exercice à l'étude et des exercices précédents, qui n'a pas encore exigé de paiement de la part de la Société, figure au passif de l'état de la situation financière comme « charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts ».

	2001	2000
	(en milliers de dollars)	
Charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts au début de l'exercice	**12 167 $**	14 541 $
Augmentation de la charge à payer pour pertes d'assurance au cours de l'exercice	**3 525**	-
Diminution de la charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts au cours de l'exercise précédent	**(7 342)**	(1 724)
Modification de la provision générale pour pertes	**-**	(500)
Recouvrement net pour pertes d'assurance-dépôts	**(3 817)**	(2 224)
Diminution des avances d'assurance-dépôts recouvrables	**(1 952)**	(930)
Charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts à la fin de l'exercice	**(9 749)**	(12 167)
Montants nets d'assurance-dépôts recouvrés	**(3 351) $**	(780) $

La provision générale pour pertes comprise dans la « charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts » s'élevait à 3 000 000 $ (3 000 000 $ en 2000). Elle est calculée suivant la méthode décrite à la note 1 b).

Au 31 décembre 2001, tous les contrats d'assurance du déficit offerts précédemment par la Société ont expiré. La charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts a été réduite en conséquence.

5. Engagements en vertu de contrats de location

Le contrat de location-exploitation des locaux de la Société est en vigueur depuis le 1er janvier 1998 et il prendra fin le 5 août 2007. Le loyer minimum futur annuel est de 123 000 $ pour les cinq premières années, et de 140 000 $ pour les cinq dernières. De plus, la Société est tenue de payer l'impôt foncier et les frais d'entretien des aires communes.

6. Impôts sur le revenu

La Société est imposable en vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu*. Ces pertes s'élèvent à 43 857 000 $. Elles viennent à échéance comme suit :

Année d'imposition d'origine	Année d'imposition d'échéance	Montant *(en milliers de dollars)*
1995	2002	6 987
1996	2003	7 566
1997	2004	7 449
1998	2005	6 885
1999	2006	5 975
2000	2007	4 992
2001	2008	4 003
		43 857 $

7. Régime de retraite

La Société a réduit considérablement son régime de pension à prestations déterminées et, comme l'ont voulu ses employés d'alors, elle a transféré les valeurs actuarielles pour services passés atteintes au 31 décembre 1998 dans un régime à cotisations déterminées. Elle a tenu compte de tous les coûts des prestations au titre des services passés dans la révision du régime. Les dépenses de pension imputées aux revenus de 2001 se sont élevées à 310 000 $ (316 000 $ en 2000).

8.Prestations futures de retraite autres que la pension

La Société a reconnu la valeur actuelle des futures prestations de retraite autres que la pension. La provision actuarielle constituée au 31 décembre 2001 s'élève à 649 000 $ (590 000 $ en 2000). Les coûts des prestations au titre des services rendus au cours de l'exercice, y compris les intérêts, étaient de 75 000 $ (69 000 $ en 2000). Ces coûts peuvent faire l'objet d'une réévaluation actuarielle au cas où d'autres gains et pertes se produiraient.

Les hypothèses de départ de l'évaluation actuarielle des futures prestations ont été les suivantes : un taux d'intérêt de 6,75 %, un taux d'augmentation des salaires de 4,5 %, un taux annuel d'accroissement des frais dentaires de 4,5 % et un taux annuel d'accroissement des frais médicaux de 6,7 % baissant graduellement à 4,5 % par an sur cinq ans.

9. Frais des administrateurs

Au cours de l'exercice, les administrateurs ont touché une rémunération globale de 75 000 $ (81 000 $ en 2000). Le total des frais des administrateurs était de 47 000 $ (52 000 $ en 2000). Les indemnités quotidiennes sont de 500 $ pour le président et de 300 $ pour les autres administrateurs.

10. Éventualités

La Société fait l'objet de plusieurs actions en justice qui lui ont été intentées dans le cours normal de ses activités, quand elle agissait à titre d'administrateur ou de liquidateur mais, de l'avis de la direction, elle obtiendra gain de cause. Par conséquent, aucune provision n'a été établie dans les présents états financiers.

11. Divulgation de la juste valeur

La juste valeur de l'actif et du passif financiers, qui comprennent l'encaisse, les placements, le revenu de primes à recevoir, les débiteurs et intérêts à recevoir et les créditeurs et charges à payer, se rapproche de la valeur comptable.

La juste valeur des avances d'assurance-dépôts recouvrables et de la charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts n'a pas été déterminée, vu qu'il n'est pas possible de la déterminer de façon suffisamment fiable.

12. Rémunération

Les données ci-dessous ont été fournies en application de la *Loi de 1996 sur la divulgation des traitements dans le secteur public.*

Employé	Titre	Rémunération	Avantages imposables
Brydges, Barry	Vice-président Services de la stabilisation	127 723 $	10 269 $
Burgman, John	Chef de l'information	107 019 $	9 973 $
Charbonneau, Robert	Vice-président Assurance	129 523 $	9 561 $
Foster, C. William D.	Vice-président Gestion de l'actif et recouvrements	137 504 $	10 801 $
Kingston, Tom	Chef de direction Administration	121 542 $	8 183 $
Maxwell, James	Chef de l'administration et des finances	122 462 $	11 452 $
Poprawa, Andrew	Président et chef de la direction	195 054 $	10 388 $

Rapport de la Société sur les liquidations

Il incombe au liquidateur de recouvrer la plus grande partie possible de l'actif des établissements membres en voie de dissolution, ceci dans l'intérêt de l'ensemble des créanciers. En sa qualité d'assureur des dépôts, la Société ontarienne d'assurance-dépôts (SOAD) est habituellement le créancier non garanti le plus important des établissements membres dissous. Par conséquent, la SOAD a directement intérêt à s'assurer que le liquidateur s'acquitte de ses devoirs et responsabilités de façon efficace et rentable.

Chaque fois qu'elle s'attend à devoir imputer un règlement à son assurance-dépôts, la SOAD demande à se faire nommer liquidateur. Elle estime que la meilleure façon pour elle de gérer ses pertes est de diriger elle-même le processus de liquidation. Par un contrôle et une gestion directs, elle peut également protéger les établissements membres avoisinants contre toute perte éventuelle de confiance. À ce jour, dans la plupart des liquidations gérées par la SOAD, l'établissement membre a accusé un déficit à ce moment-là. Il y a déficit quand l'actif déclaré ne suffit pas pour rembourser l'ensemble des dépôts et autres éléments de passif et parts sociales. La SOAD paie les déposants assurés au nom de l'établissement membre en liquidation et elle constitue une provision pour pertes d'assurance-dépôts dans ses livres en prévision d'éventuelles pertes.

En vertu de la Loi sur les caisses populaires et les credit unions, le liquidateur doit dresser un bilan à la date de liquidation. À titre de liquidateur, la SOAD a pour pratique de confier à des comptables indépendants la tâche de dresser ce bilan. Afin de réduire le plus possible les frais de liquidation et d'éviter tout retard dans l'exécution de celle-ci, la SOAD n'exige pas que ce bilan fasse l'objet d'une vérification. Par conséquent, en l'absence d'informations financières vérifiées d'ouverture, les vérificateurs du liquidateur, KPMG s.r.l., assortissent leur rapport d'une réserve quant aux résultats des activités de liquidation menées par la SOAD.

Durant l'exercice 2001, la SOAD a accepté deux nouvelles nominations à titre de liquidateur. En janvier, elle a été nommée liquidateur de Victory (London) Credit Union Limited et, en mars, de Weatherhead Employees (St. Thomas) Credit Union Limited. Pour ces deux missions, elle s'attend à des pertes de moins de 25 000 $.

Nous sommes heureux de faire savoir que la réalisation des actifs a dépassé à plusieurs reprises les attentes de la SOAD. En 2001, celle-ci a recouvré 2,2 millions $ en liquidant des actifs et a remboursé des créanciers pour un total de 1,5 million $. Cela lui a permis de réduire sa provision pour pertes pour les établissements membres associés d'environ 250 000 $ durant l'exercice 2001. Elle a mené à bien sept liquidations de caisses populaires en 2001. En outre, depuis 1997, elle a payé un montant total de 468 700 $ en dividendes aux sociétaires des établissements membres liquidés. Ces dividendes représentent des fonds excédentaires provenant de recouvrements, une fois payés tous les dépôts, les autres éléments de passif et les honoraires et frais du liquidateur.

Au 31 décembre 2001, la valeur comptable de l'actif cumulé restant à liquider s'élevait à 12,5 millions $. Comme la plus grande partie de cet actif représente des prêts douteux, la valeur estimative de réalisation de cet actif sera considérablement inférieure aux montants comptabilisés. Selon la meilleure estimation de la direction, ces recouvrements futurs s'établissent à 3,9 millions $.



Andrew Poprawa, CA
Président et chef de la direction

C.W. D. Foster
Vice-président,
Gestion de l'actif
et recouvrements

Toronto, Canada
Le 8 février 2002

Rapport des vérificateurs

KPMG s.r.l.

Au Conseil d'administration de la
Société ontarienne d'assurance-dépôts

Nous avons vérifié l'état cumulé au 31 décembre 2001 de l'actif et des réclamations des créanciers sous contrôle de la Société ontarienne d'assurance-dépôts en qualité de liquidateur, ainsi que l'état cumulé de l'évolution de l'actif et des réclamations des créanciers pour l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la Société. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en nous fondant sur notre vérification.

À l'exception de ce qui est indiqué au paragraphe suivant, notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages, des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Dès sa nomination comme liquidateur d'une caisse populaire ou d'une credit union, la Société confie à des comptables indépendants la mission de dresser un bilan d'ouverture de liquidation non vérifié qui présente l'actif et les réclamations des créanciers à la date du début de la liquidation. Les bilans d'ouverture de liquidation n'étant pas vérifiés, nous ne sommes pas en mesure de constater si les livres et registres comptables des caisses populaires ou des credit unions étaient complets et exacts au début de la liquidation.

À notre avis, à l'exception des éventuels redressements que nous aurions pu considérer nécessaires si nous avions été en mesure de vérifier l'actif et les réclamations des créanciers sous contrôle de la Société au début de la liquidation, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de l'actif et des réclamations des créanciers cumulés sous contrôle de la Société en qualité de liquidateur au 31 décembre 2001, ainsi que de l'évolution de l'actif et des réclamations des créanciers cumulés pour l'exercice terminé à cette date, selon la méthode comptable exposée à la note 1.

KPMG s.r.l.

Comptables agréés
Toronto, Canada
Le 8 février 2002

LA SOCIÉTÉ ONTARIENNE D'ASSURANCE-DÉPÔTS EN QUALITÉ DE LIQUIDATEUR

État cumulé de l'actif et des réclamations des créanciers sous contrôle de la SOAD en qualité de liquidateur

AU 31 DÉCEMBRE 2001 AVEC CHIFFRES CORRESPONDANTS DE 2000
(EN MILLIERS DE DOLLARS)

	2001	2000
ACTIF		
Encaisse (note 2)	**824 $**	1 376 $
Prêts, à la valeur comptable brute	**10 718**	13 229
Placements et autres éléments d'actif	**344**	450
Biens immobiliers destinés à la vente	**600**	640
	12 486 $	15 695 $
RÉCLAMATIONS DES CRÉANCIERS		
Société ontarienne d'assurance-dépôts	**29 468 $**	32 297 $
Dépôts	**1 950**	3 001
Autres réclamations	**3 478**	3 586
Total des réclamations des créanciers	**34 896 $**	38 884 $

Voir les notes afférentes à l'état cumulé de l'actif et des réclamations des créanciers sous contrôle de la Société en qualité de liquidateur.

Au nom du Conseil d'administration,

Marguerite Michee , administratrice

, administratrice

SOCIÉTÉ ONTARIENNE D'ASSURANCE-DÉPÔTS EN QUALITÉ DE LIQUIDATEUR

État cumulé de l'évolution de l'actif et des réclamations des créanciers

EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2001 *(EN MILLIERS DE DOLLARS)*

	2001	2000
ACTIF :		
À l'ouverture	**15 695 $**	17 894 $
Plus : Éléments d'actif pris en charge à la suite de nouvelles liquidations	**322**	-
Moins : Prêts irrécouvrables transférés à la SOAD	**(758)**	(474)
Moins : Éléments d'actif réalisés en cours d'exercice (y compris l'encaisse d'ouverture)	**(3 597)**	(3 101)
	11 662	14 319
Plus : Encaisse retenue par le liquidateur provenant des réalisations	**824**	1 376
Total de l'actif	**12 486 $**	15 695 $
RÉCLAMATIONS DES CRÉANCIERS :		
Réclamation de la SOAD		
À l'ouverture	**32 297 $**	33 224 $
Moins : Montants remboursés à la SOAD	**(1 382)**	(137)
Moins : Réclamations irrécouvrables abandonnées par la SOAD (note 3)	**(1 447)**	(790)
Réclamation de la SOAD à la clôture	**29 468 $**	32 297 $
Autres réclamations des créanciers et déposants		
À l'ouverture	**6 587 $**	8 100 $
Plus : Réclamations à la suite de nouvelles liquidations prises en charge	**331**	-
Moins : Réclamations réglées en cours d'exercice	**(1 490)**	(1 477)
Moins : Dépôts non réclamés, pris en charge par la SOAD (note 3)	-	(36)
Réclamations des créanciers et déposants à la clôture	**5 428 $**	6 587 $
Total des réclamations des créanciers	**34 896 $**	38 884 $

Voir les notes afférentes à l'état cumulé de l'actif et des réclamations des créanciers sous contrôle de la Société en qualité de liquidateur.

Notes afférentes à l'état cumulé de l'actif et des réclamations des créanciers sous le contrôle de la SOAD en qualité de liquidateur

EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2001

La Société ontarienne d'assurance-dépôts (" la Société ") est nommée, à l'occasion, liquidateur de caisses populaires et de credit unions. À ce titre, la Société est chargée d'assurer méthodiquement la liquidation de l'actif d'un établissement membre et d'affecter les produits réalisés aux réclamations de ses créanciers. Les présents états financiers englobent ceux de 18 caisses populaires et credit unions (23 en 2000) faisant l'objet d'une liquidation, celle-ci étant exécutée à chaque fois comme une procédure judiciaire distincte.

1. Principales conventions comptables

a) Mode de présentation :

Les présents états cumulés de l'actif et des réclamations des créanciers ainsi que de l'évolution de l'actif et des réclamations des créanciers sous contrôle de la Société ont été établis selon la méthode comptable énoncée dans ces notes. Dès le début de la liquidation d'une caisse populaire ou d'une credit union, les états financiers cessent d'être dressés selon la convention de la permanence de l'entreprise et toutes les opérations sont inscrites selon la méthode de la comptabilité de caisse.

Ces états financiers présentent l'actif et les réclamations des créanciers cumulés de l'ensemble des caisses populaires et credit unions actuellement en voie de liquidation par la Société. *Nous avertissons le lecteur que cet état n'a pas été établi selon les principes comptables généralement reconnus, et que le montant de l'actif sous contrôle de la Société n'est pas présumé être le montant recouvrable prévu ni sa juste valeur.*

b) Prêts :

Les prêts sont inscrits à la valeur comptable du montant impayé à la date de la liquidation moins les encaissements reçus au titre des remboursements de capital au cours de la période de liquidation. Aucune provision pour les pertes sur prêts n'a été établie et aucun effort n'a été déployé pour tenter d'estimer le montant net recouvrable des prêts.

Une partie considérable des prêts, compte tenu de leur nature, est jugée douteuse à cause de l'incertitude du recouvrement intégral du capital et des intérêts dans des délais raisonnables.

c) Placements et autres éléments d'actif :

Les placements et autres éléments d'actif sont indiqués à leur valeur comptable à la date de la liquidation.

d) Biens immobiliers destinés à la vente :

Les biens immobiliers sont indiqués à leur valeur comptable nette inscrite à la date de la liquidation. Aucun amortissement n'est comptabilisé.

e) Réclamations des créanciers :

La Société ontarienne d'assurance-dépôts (SOAD) assure les dépôts des sociétaires des caisses populaires et credit unions jusqu'à la limite stipulée par la loi. En cas de liquidation d'un établissement membre, elle rembourse les déposants assurés et prend ainsi à son compte les réclamations des déposants à l'égard de l'actif de la caisse populaire ou de la credit union en liquidation. Les montants dus à la SOAD représentent une créance sur l'actif des 18 caisses populaires et credit unions actuellement en cours de liquidation (23 en 2000).

f) Éventualités :

Certaines caisses populaires ou credit unions en cours de liquidation sont demanderesses ou défenderesses dans des actions en justice. Cependant, aucun des gains ou pertes éventuels découlant de ces actions n'a été comptabilisé.

2. Flux de trésorerie

	2001	2000
	(en milliers de dollars)	
Encaisse au début de l'exercice	**1 376 $**	1 326 $
Éléments d'actif réalisés en cours d'exercice	**2 221**	1 775
Revenus (dépenses) nets associés à la liquidation	**99**	(111)
Montants remboursés à la SOAD	**(1 382)**	(137)
Total de l'encaisse disponible	**2 314 $**	2 853 $
Moins : Paiement des réclamations des créanciers	**(1 490)**	(1 477)
Encaisse à la fin de l'exercice	**824 $**	1 376 $

3. Réclamations des créanciers

Au cours de l'exercice 2001, la SOAD a abandonné et radié des états financiers ses réclamations à l'égard de sept credit unions à la fin de la liquidation parce qu'aucune autre réalisation ne pouvait être faite sur leur actif.

4. Chiffres correspondants

Certains chiffres correspondants de 2000 ont été réagencés afin d'en permettre le rapprochement avec ceux de l'exercice à l'étude.

Établissements membres de la Société ontarienne d'assurance-dépôts

Le 31 décembre 2001

Caisses populaires

Caisse populaire Alexandria Limitée
Caisse populaire Azilda Inc.
Caisse populaire d'Alban Limitée
Caisse populaire d'Alfred Limitée
Caisse populaire d'Earlton Limitée (La)
Caisse populaire d'Orléans Inc.
Caisse populaire de Bonfield Limitée
Caisse populaire de Casselman Limitée (La)
Caisse populaire de Cochrane Limitée
Caisse populaire de Cornwall Inc.
Caisse populaire de Field Limitée (La)
Caisse populaire de Hawkesbury Limitée
Caisse populaire de Hearst Limitée
Caisse populaire de Kapuskasing Limitée
Caisse populaire de Limoges Limitée
Caisse populaire de Mattawa Limitée
Caisse populaire de Mattice Limitée
Caisse populaire de New Liskeard Limitée (La)
Caisse populaire de Noëlville Limitée
Caisse populaire de North Bay Limitée
Caisse populaire de Pointe-aux-Roches Limitée
Caisse populaire de St-Albert Inc.
Caisse populaire de Técumseh Inc.
Caisse populaire de Timmins Limitée (La)
Caisse populaire de Verner Limitée
Caisse populaire Embrun Inc.
Caisse populaire Hammond Limitée
Caisse Populaire Héritage D'Ottawa-Ouest Inc.
Caisse populaire Lasalle Sudbury Limitée (La)
Caisse populaire Nolin de Sudbury Incorporée
Caisse populaire Notre-Dame d'Ottawa Inc.
Caisse populaire Roussel de Coniston Limitée
Caisse populaire St-Charles Boromée Limitée
Caisse populaire St-Charles d'Ottawa Ltée (La)
Caisse populaire St-Isidore Limitée (La)
Caisse populaire St-Jacques de Hanmer Inc.
Caisse populaire Ste-Anne-Laurier d'Ottawa Inc.
Caisse populaire Ste-Anne de Prescott Limitée (La)
Caisse populaire Ste-Geneviève Limitée (La)
Caisse populaire Sturgeon Falls Limitée
Caisse populaire St. Bernardin Limitée (La)
Caisse populaire Trillium Inc.
Caisse populaire Val Caron Limitée
Caisse populaire Vermillion
Caisse populaire Welland Limitée

Credit Unions

3M Employees' (London) Credit Union Limited
Adjala Credit Union Limited
Air - Toronto Credit Union Ltd.
Airline (Malton) Credit Union Ltd.
All Trans Credit Union Ltd.
Anishinabek Nation Credit Union Inc.
APPLE Community Credit Union Ltd.
Arnstein Community Credit Union Ltd.
ASCU Community Credit Union Ltd.
Atlas and Civic Employees' (Niagara Region) Credit Union Ltd.
Auto Workers Community Credit Union Ltd.
Auto Workers (Ajax) Credit Union Ltd.
Badge Credit Union Ltd.
Bay Credit Union Ltd.
Bayshore Credit Union Ltd.
Black & McDonald Employees' (Toronto) Credit Union Ltd.
Brant Community Credit Union Ltd.
Brewers Warehousing Employees (Hamilton) Credit Union Ltd.
Brewers Warehousing Employees (Kitchener) Credit Union Ltd.
Budd Automotive Employees (Kitchener) Credit Union Ltd.
Buduchnist Credit Union Ltd.
Burlington Municipal Employees Credit Union Ltd.
Caldist Employees' (Amherstburg) Credit Union Ltd.
Camera Heights (Mt. Dennis) Credit Union Ltd.
Campbell's Employees' (Toronto) Credit Union Ltd.
Canada Sand Papers Employees' (Plattsville) Credit Union Ltd.
Canadian General Tower Employees (Galt) Credit Union Ltd.
Canadian Standards Employees (Rexdale) Credit Union Ltd.
Canadian Transportation Employees' Credit Union Ltd.
Canal City Savings and Credit Union Ltd.
Cangeco (Guelph) Credit Union Ltd.
Cataract Savings & Credit Union Ltd.
CCB Employees' Credit Union Ltd.
CIMCO Employees' (Toronto) Credit Union Ltd.
City Savings & Credit Union Ltd.
Civil Service Co-operative Credit Society Ltd.(The)
Clarkson Oilworkers Credit Union Ltd.
Clinton Community Credit Union Ltd.
Communication Technologies Credit Union Ltd.
Community Saving & Credit Union Ltd.
Cornwall General Hospital Employees' Credit Union Ltd.
Croatian (Toronto) Credit Union Ltd.
Crown Cork & Seal Employees Credit Union Limited
Czechoslovak (Toronto) Credit Union Ltd.
C.B.C. (Toronto) Credit Union Ltd.
C.C.G.I. Retail Store Employees (Ontario) Credit Union Ltd.
C.N. (London) Credit Union Ltd.
C.N.R. Employees (Lakehead Terminal) Credit Union Ltd.
Dana Canada Employees' (Ontario) Credit Union Ltd.
Domtar Newsprint Employees (Trenton) Credit Union Ltd.
DUCA Financial Services Credit Union Ltd.
Dundalk District Credit Union Ltd.
Dunnville and District Credit Union Ltd.
Durham Educational Employees' Credit Union Ltd.
Eaton Springs Canada Employees (Chatham) Credit Union Ltd.
Employees of Dofasco (Hamilton) Credit Union Ltd.
Espanola & District Credit Union Ltd.
Estonian (Toronto) Credit Union Ltd.
Etobicoke Aluminum Employees' Credit Union Ltd.
Etobicoke Teachers' Credit Union Ltd.
Eureka Employees' (Woodstock) Credit Union Ltd.
Federal Employees (Hamilton) Credit Union Ltd.
Federal Employees (Kingston) Credit Union Ltd.
Fiberglas Employees (Guelph) Credit Union Ltd.
Finnish (Toronto) Credit Union Ltd.
Fire Department Employees Credit Union Ltd. (The)
FirstOntario Credit Union Ltd.
Food Family Credit Union Ltd.
Fort Erie Community Credit Union Ltd.
Fort York Community Credit Union Ltd.
Ganaraska Credit Union Ltd.
Garden City Credit Union Ltd.
Genfast Employees Credit Union Ltd.
Goderich Community Credit Union Ltd.
Goodyear Employees (Bowmanville) Credit Union Ltd.
Great Lakes Community Credit Union Ltd.
Greater Toronto Area (GTA) Savings & Credit Union Ltd.
Guelph & Wellington Credit Union Ltd.
G.S.W. (Fergus) Credit Union Ltd.
Hald - Nor Community Credit Union Ltd.
Hamilton Community Credit Union Ltd.
Hamilton Hydro-Electric Employees' Credit Union Ltd.
Hamilton Municipal Employees' Credit Union Ltd.
Hamilton Teachers' Credit Union Ltd.
Health Care Credit Union Limited
Health Centre (Owen Sound) Employees Credit Union Ltd.
HECO Employees' (Ottawa) Credit Union Ltd.
Hepcoe Credit Union Ltd.
Heritage Savings & Credit Union Inc.
Hir-Walk Employees' (Windsor) Credit Union Ltd.
Hobart Employees' (Owen Sound) Credit Union Ltd.
Holy Angel's & St. Anne's Parish (St. Thomas) Credit Union Ltd.
Holy Family Catholic Parishes Credit Union Ltd.
Holy Family Parish (Toronto) Credit Union Ltd.
Holy Name Parish (Pembroke) Credit Union Ltd.
Howard Smith (Cornwall) Credit Union Ltd.
Howell Lithographic Employees (Hamilton) Credit Union Ltd.

Hussmann Employees' (Brantford) Credit Union Ltd.
Innisfil Credit Union Ltd.
Iroquois Falls Community Credit Union Ltd.
Italian Canadian Savings & Credit Union Ltd.
Japanese Canadian (Toronto) Credit Union Ltd. (The)
Kakabeka Falls Community Credit Union Ltd.
Kawartha Credit Union Ltd.
Kellogg Employees Credit Union Ltd.
Kenora District Credit Union Ltd.
King-York Newsmen Toronto Credit Union Ltd.
Kingston Community Credit Union Ltd.
Korean Catholic Church Credit Union Ltd.
Korean (Toronto) Credit Union Ltd.
Kraft Canada Employees' (Cobourg) Credit Union Ltd.
Krek Slovenian Credit union Ltd.
Labatt's Employees' (Toronto) Credit Union Ltd.
Labatt Employees' (London) Credit Union Ltd.
Lafontaine Credit Union Ltd.
Lakewood Credit Union Ltd.
Lasco Employees' (Whitby) Credit Union Ltd.
Latvian Credit Union Ltd.
Lear Seating Canada Employees' (Kitchener) Credit Union Ltd.
London and District School Staffs' Credit Union Ltd.
London Civic Employees' Credit Union Ltd.
London Diesel Employees' Credit Union Ltd.
London Fire Fighters' Credit Union Ltd.
London Free Press Employees' Credit Union Ltd.
L.I.U.N.A. Local 183 Credit Union Ltd.
Maitland Credit Union Ltd.
Maple Leaf Savings and Credit Union Ltd.
Mariposa Community Credit Union Ltd.
McMaster Savings and Credit Union Ltd.
Medical-Dental Financial, Savings & Credit Union Ltd. (The)
Member Savings Credit Union Ltd.
MemberOne Credit Union Ltd.
Mennonite Savings and Credit Union (Ontario) Ltd.
Metro Credit Union Ltd.
Metropolitan Separate School Board Employees Credit Union Ltd.
Miracle Credit Union Ltd.
Mitchell & District Credit Union Ltd.
Molson Brewery Employees Credit Union Ltd.
Moore Employees' Credit Union Ltd.
Motor City Community Credit Union Ltd.
Municipal Employees (Chatham) Credit Union Ltd.
Nasco Employees' Credit Union Ltd.
NCR Employees' Credit Union Ltd.
Niagara Credit Union Ltd.
Nickel Centre Credit Union Ltd.
North Huron Credit Union Ltd.
North York Community Credit Union Ltd.
Northern Credit Union Ltd.
Northern Lights Credit Union Ltd.
Northland Savings and Credit Union Ltd.
Northridge Savings & Credit Union Ltd.
ONR Employees' (North Bay) Credit Union Ltd.
Ontario Civil Service Credit Union Ltd.
Ontario Educational Credit Union Ltd.
Ontario Provincial Police Association Credit Union Ltd.
Oregon Employees Credit Union Ltd.
Oshawa Community Credit Union Ltd.
Ottawa-Carleton Police Credit Union Ltd.
Ottawa Carleton Credit Union Ltd.
Ottawa District C.P.R. Employees' Credit Union Ltd.
Ottawa Fire Fighters' Credit Union Ltd.
Ottawa Women's Credit Union Ltd.
O.W.L. (Orillia) Credit Union Ltd.
Pace Savings & Credit Union Ltd.
Parama Lithuanian Credit Union Ltd.
Pedeco (Brockville) Credit Union Ltd.
Peek Frean Employees' (Toronto) Credit Union Ltd.
Peterborough Community Credit Union Ltd.
Peterborough Municipal Employees Credit Union Ltd.
Photel (Toronto) Credit Union Ltd.
Pitney-Bowes Employees' (Toronto) Credit Union Ltd.
Police Credit Union Ltd. (The)
Polish Alliance (Brant) Credit Union Ltd.
Polish (London) Credit Union Ltd.
Polish (Ottawa) Credit Union Ltd.
Polish (St. Catharines) Credit Union Ltd.
Polysar Lambton Credit Union Ltd.
Portuguese Canadian (Toronto) Credit Union Ltd.
Prime Savings Credit Union Ltd.
Prosperity One Credit Union Ltd.
Provincial Alliance Credit Union Ltd.
Provincial Public Service Employees (Algoma) Credit Union Ltd.
Psychiatric Research Institute Employees' (London) Credit Union Ltd.
Quaker & OMC Industrial Credit Union Ltd.
Quinte Community Savings & Credit Union Ltd.
Railway Employees' (Sarnia) Credit Union Ltd.
Regional Health Services Credit Union Ltd.
Resurrection Parish (Toronto) Credit Union Ltd.
Richards - Wilcox Employees' (London) Credit Union Ltd.
Rideau/St. Lawrence Community Credit Union
Rochdale Credit Union Ltd.
R.B.W. Employees' (Owen Sound) Credit Union Ltd.
Saskatchewan Pool Employees' (Port Arthur) Credit Union Ltd.
Saugeen Community Credit Union Ltd.
Scarborough Hospitals Employees' Credit Union Ltd.
Shelburne Credit Union Ltd.
Sheridan Park Credit Union Ltd.
Slater Steels (Special Bar Division) Credit Union Ltd.
Slovenia Parishes (Toronto) Credit Union Ltd.
Smiths Falls Community Credit Union Ltd.
So-Use Credit Union Ltd.
Sonoco Employees (Brantford) Credit Union Ltd.
Southwest Regional Credit Union Ltd.
Standard Tube Employees' (Woodstock) Credit Union Ltd.
Starnews Credit Union Ltd.
State Farm (Toronto) Credit Union Ltd.
Stelco Finishing Works Credit Union Ltd.
St. Catharines Civic Employees' Credit Union Ltd.
St. Elizabeth of Hungary Parish (Toronto) Credit Union Ltd.
St. Josaphat's Parish (Toronto) Credit Union Ltd.
St. Mary's (Toronto) Credit Union Ltd.
St. Marys Paperworkers Credit Union Ltd.
St. Stanislaus-St. Casimir's Polish Parishes Credit Union Ltd.
St. Thomas District Teachers' Credit Union Ltd.
St. Thomas Provincial Civil Servants Credit Union Ltd.
St. Willibrord Community Credit Union Ltd.
Sudbury Regional Credit Union Ltd.
Sun Parlor Community Credit Union Ltd.
Sunnybrook Credit Union Ltd.
Superior Credit Union Ltd.
Sydenham Community Credit Union Ltd.
Taiwanese - Canadian Toronto Credit Union Ltd.
Talka Lithuanian Credit Union Ltd.
TEAME Credit Union Ltd.
Thamesville Community Credit Union Ltd.
Thorold Community Credit Union Ltd.
Thunder Bay Elevators Employees' Credit Union Ltd.
Timmins Regional Credit Union Ltd.
Tobacco Workers' (Guelph) Credit Union Ltd.
Toronto Electrical Utilities Credit Union Ltd. (The)
Twin Oak Credit Union Ltd.
T.H. & B. Employees' Credit Union Ltd.
Ukrainian Credit Union Ltd.
Ukrainian (St. Catharines) Credit Union Ltd.
Unigasco Community Credit Union Ltd.
Unilever Employees Credit Union Ltd.
United Counties Educational (Cornwall) Credit Union Ltd.
United Employees Credit Union Ltd.
United Ukrainian (Hamilton-Wentworth-Halton) Credit Union Ltd.
Unity Savings and Credit Union Ltd.
Utilities Employees' (Windsor) Credit Union Ltd.
Victory Community Credit Union Ltd.
Walker Exhausts Employees' Credit Union Ltd.
Wallace Barnes Employees' Credit Union Ltd.
Waterloo County Education Credit Union Ltd.
Waterloo Regional Credit Union Ltd.
West Fort William Credit Union Ltd.
William S. Gibson Employees' Credit Union (Mt. Dennis) Ltd.
Windsor-Essex County Catholic Parishes Credit Union Ltd.
Windsor City Centre Credit Union Ltd.
Windsor Family Credit Union Ltd.
Winona Provincial Civil Servants Credit Union Ltd.
Woodslee Credit Union Ltd.
Worthington Employees (Brantford) Credit Union Ltd.
York County Hospital Employees' (Newmarket) Credit Union Ltd.
Your Neighbourhood Credit Union Ltd.