Deposit Insurance Corporation of Ontario

2003 ANNUAL REPORT

Ontario

Deposit Insurance
Corporation of Ontario

Société ontarienne
d'assurance-dépôts

Contents

1	Transmittal Letter	18	Auditors' Report
2	DICO Staff	19	Statement of Financial Position
3	Mission Statement and Corporate Governance	20	Statement of Operations and Changes in the Deposit Insurance Reserve Fund
4	Sub-Committees of the Board	21	Statement of Cash Flows
5	Message from the Chair	22	Notes to Financial Statements
7	Board of Directors	25	List of Member Institutions
8	DICO 2003 Activities and Accomplishments - CEO's Report		
18	Management's Responsibility		

Office

Deposit Insurance Corporation of Ontario

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

Publications available on DICO's Web Site

Corporate

- Annual Report
- Corporate Plan

Member Institutions Information

- Application Guide By-law #6, SBFP, Impaired Loans
- Dialogue, Newsletter on Sound Business and Financial Practices
- Director's Benchmarking Report (User's Guide)
- Director's Benchmarking Report (Technical Supplement)
- Director's Handbook
- Guide to DICO's OSV Process
- Your deposits are protected & FAQ
- League Return (LR) & Annual League Return (ALR) Completion Guides
- Member Institution Return (MIR) & Annual Member Institution Return (AMIR) Completion Guide
- OSV Interpretive Bulletin
- OSV Manual
- Reference Manual
- Sample Policies
- System Outlook
- System Releases

Printed on recycled paper

4711 Yonge Street
Suite 700
Toronto ON M2N 6K8
Telephone: 416-325-9444
Toll Free: 1-800-268-6653
Fax: 416-325-9722

4711, rue Yonge
Bureau 700
Toronto (Ontario) M2N 6K8
Téléphone : 416 325-9444
Sans frais: 1 800 268-6653
Télécopieur : 416 325-9722

Ontario

Deposit Insurance Corporation of Ontario

Société ontarienne d'assurance-dépôts

Wm. D. (Bill) Spinney
Chair of the Board
Président du Conseil d'administration

February 25, 2004

The Honourable Greg Sorbara
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, 2003.

Yours truly,

Deposit Insurance Corporation of Ontario Staff

Kwabena Amoah•Adrienne Barber•Vera Barr•Suzanne Boyer•Alla Brachman•Barry Brydges•John Burgman•Richard Dale•Judi Denison•Tony D'Errico•Bob Edmison•Brigitte Elie•Bill Foster•Carmen Gheorghe•Sharon Haslett•John Hutton•Entela Josifi•Yasmin Khoja•Steve Kokaliaris•Peter Luskin•Jim Maxwell•Alana McLeary•Bryan McQuade•Chrissi Nan•Danny Pianezza•Naile Piranaj•Andy Poprawa•Helen Poter•Andy Rechtshaffen•Mercedes Ruano•Hanif Sohani•Rannie Turingan•Grace Wen•Michael White•Richard White•Winnie Yu.

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.

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 *(as at December 31, 2003)*

DICO's Board of Directors Meetings 2003

	# Meetings	% Attendance by Directors
DICO Board	5	95%
Audit and Finance Committee	3	100%
Risk Management Committee	4	100%
Human Resources Committee	2	100%
Governance Committee	1	100%

Audit and Finance Committee

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

- David Yule, Chair
- Barbara Boake
- Laura Talbot-Allan
- Wm. D. (Bill) Spinney, *ex-officio*

Governance 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.

- Wm. D. (Bill) Spinney, Chair
- Sherry MacDonald
- Royal Poulin
- David Yule

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.

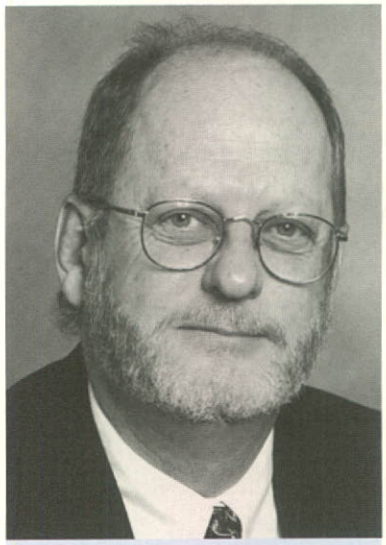
- Royal Poulin, Chair
- Ron Fitzgerald
- Laura Talbot-Allan
- Wm. D. (Bill) Spinney, *ex-officio*

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.

- Sherry MacDonald, Chair
- Ron Fitzgerald
- Benoît Martin
- Wm. D. (Bill) Spinney, *ex-officio*

Message from the Chair



Wm. D. (Bill) Spinney
Chair of the Board of Directors

By the end of 2003 DICO had exceeded all of the targets set out in its 2001 - 2005 Corporate Plan.... The current financial health and operational capacity of the Ontario credit union and caisse populaire movement is strong.

On behalf of the Board of Directors of DICO, I am pleased to highlight some of the Corporation's accomplishments over the past year:

- No depositor lost any deposit funds placed with an Ontario credit union or caisse populaire;
- Despite the failure of two member institutions, there were no claims against the deposit insurance reserve fund;
- The cost of deposit insurance to our member institutions was minimized;
- The deposit insurance reserve fund grew to $60.8 million - ahead of target by $4.7 million and equivalent to 60% of our long term fund target of 60 basis points of insured deposits;
- Recoveries from past losses amounted to $6.6 million; and
- The government of Ontario extended its loan guarantee for a further five-year term.

By the end of 2003 DICO had exceeded all of the targets set out in its 2001-2005 Corporate Plan. The original plan called for an interim deposit insurance reserve fund of $35 million by the end of 2005 and average premiums of about $1.09 per thousand of insured deposits in 2003. As a result of better than expected claims experience, recoveries on past losses and increased growth in the system, the reserve fund target was exceeded during 2003 and average premiums have decreased to about $1.03 per thousand dollars of insured deposits.

The current financial health and operational capacity of the Ontario credit union and caisse populaire movement is strong. Despite continuing consolidation within the system and competitive pressures, individual members continue to grow and expand their services to their members.

Through its policies and programs, DICO is continuing to support the stability of and confidence in the movement. Several new initiatives undertaken during 2003 underscore our commitment to partnering with our members to improve risk management processes. Our review of the commercial lending practices of larger member institutions confirms that the commercial credit risk within the industry is generally well managed. Our smaller member institutions' initiative is helping these limited-service member institutions comply with our standards by assisting them in implementing appropriate risk management practices. Finally, our on-site verification (inspection) program has been modified to respond to recommendations made by member institutions. We believe that these initiatives have improved our overall effectiveness in meeting our mandate.

With all the increased focus on corporate governance over the past year, DICO is proud of its own record. When it comes to corporate governance, DICO's Board practices what it preaches. The Board follows best practices in governance as set out in current literature on the subject including the Conference Board of Canada's publications. For example,

each Board meeting includes an in-camera session as well as a director development portion. Details of our governance practices can be found in this annual report.

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. Readers will note from their respective biographies, that all of our directors bring a high level of skill, expertise and experience to the Corporation.

On behalf of the Board, I would also like to express our appreciation to the staff and management of DICO for their continuing support.

Looking Forward

The movement's current stable financial and operational position has had implications for DICO's strategic direction. The strategies employed over the past few years to improve risk management practices at individual member institutions have been largely successful due, in large measure, to the ongoing positive and productive dialogue between member institutions and DICO's Board and staff. As a result, DICO's future strategies will focus on maintaining these high levels of compliance with standards by monitoring developments at member institutions and building constructive relationships with boards and management. The level of direct intervention will likely continue to decline significantly over the next few years as all member institutions achieve full compliance with standards of sound business and financial practices.

For 2004, we have identified a number of key priorities:

- Updating our standards of sound business and financial practices by-law (By-law #5) to provide more flexibility for different types of institutions with different risk profiles;
- Reviewing our premium system and premium rates;
- Enhancing our risk assessment, on-site verification (inspection) and risk management capabilities through improved technology and internal processes;
- Streamlining our operations to minimize operating costs;
- Reviewing our investment strategies to ensure that fund yield is maximized while maintaining adequate levels of liquidity; and
- Reviewing our consumer information strategies.

Rather than holding our Annual Information Meeting in Toronto in the spring, we will be meeting with stakeholders across the province during 2004 to obtain feedback on our various initiatives and programs. We believe that this process will provide a better forum for discussions and participation.

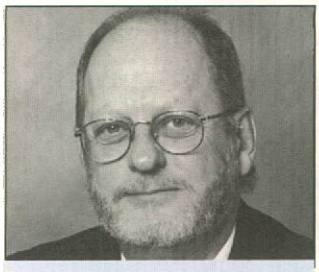
In conclusion, we believe that our long-term strategic direction has supported our mandate to protect depositors and the system's goal to be more competitive and responsive to its members' needs. By exercising continued vigilance through our risk assessment and management programs and by building a strong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

On behalf of the Board, I would like to express my sincere appreciation to all stakeholders who have joined with us in demonstrating a willingness to communicate and work together in achieving these goals.

On behalf of the Board of Directors,

William D. (Bill) Spinney
Chair

Composition of DICO Board of Directors



Wm. D. (Bill) Spinney

Wm. D. (Bill) Spinney, Chair of the Board, 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 19, 2003 and his term expires on March 18, 2006.

Barbara Boake

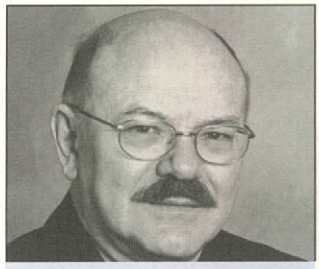
Barbara Boake is a Partner with McCarthy Tétrault in the Toronto office where she practices insolvency and financial restructuring law. She has acted as a senior advisor to the Minister of Finance (Ontario) on the regulation of financial institutions. Ms. Boake was appointed to a second term on March 03, 2003 and her term expires on March 04, 2006.

Ron Fitzgerald

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 to a second 3 year term on May 21, 2003 and this term expires on May 20, 2006.

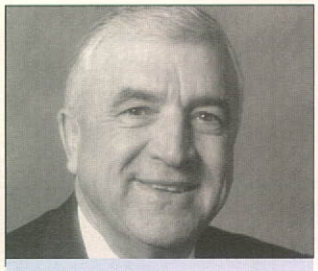
Sherry MacDonald

Sherry MacDonald is a VP of Risk Management and Compliance at a major education savings plan organization with a focus on risk management of investment portfolios and adherence to regulatory requirements in operations. With more than thirteen years of financial management experience in the investment management and pension industries, she has specialized in start-up implementation of treasury and finance functions as SVP Finance and Chief Financial Officer. Ms. MacDonald was appointed on March 20, 2002 and her term expires on March 19, 2005.



Benoît Martin

Benoît Martin retired as Electronics & Project Chief Engineer with General Dynamics 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.

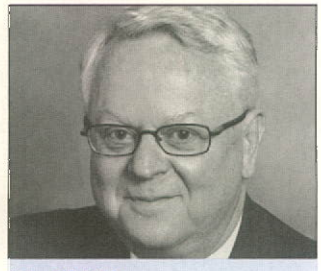


Royal Poulin

Royal Poulin is currently Chair of the Ontario Northland Transportation Commission. He also serves as Chair and Vice-Chair of various community and provincial boards. Over the years, Mr. Poulin has been actively involved in a number of community, municipal, and provincial organizations, in addition to being elected Mayor of Cache Bay, Ontario in 1971. Mr. Poulin was appointed on April 3, 2002 and his term expires on April 2, 2005.

Laura Talbot-Allan

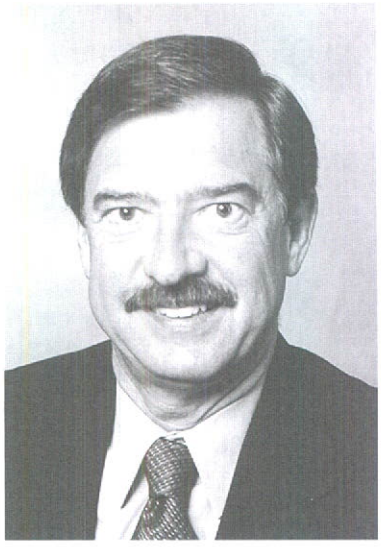
Laura Talbot-Allan is the Vice President, University Relations at University of Waterloo, responsible for strong outreach communications, relations with all levels of business and government, and strategic initiatives to generate external support including the $260 million private sector Campaign. Previously, Laura held senior executive roles with several Canadian utilities, the federal government, and the Red Cross. She was also Vice Chair of the CS COOP Board, Chair of the Society of Management Accountants of Canada and remains involved with several environmental non-profit Boards. Ms. Talbot-Allan was appointed on March 20, 2002 and her term expires on March 19, 2004.



David Yule

David Yule, Vice-Chair, retired in 1997 as a partner with Ernst & Young where he was involved in their financial institution audit practice and their forensic accounting practice. He currently serves on several boards of directors and carries on a financial consulting practice. Mr. Yule was appointed on March 20, 2002 and his term expires on March 19, 2004.

DICO 2003 Activities and Accomplishments - CEO's Report



Andrew Poprawa
President & CEO

The credit union and caisse populaire movement in Ontario has achieved a state of stable financial health and operational stability. Despite continuing consolidation within the system and competitive pressures, individual members continue to grow and expand their services to members.

On behalf of the staff of DICO, I am pleased to provide an overview of the state of the Ontario credit union and caisse populaire movement and to report on DICO's progress in achieving our corporate goals in 2003.

Membership Changes

During 2003, the rate of consolidation in the movement started to abate with the number of active member institutions declining by 12 compared to 26 the year before. This decline was entirely due to further mergers or amalgamations among member institutions.

Strong Asset and Deposit Growth

Despite the continued consolidation in the movement, total on-balance sheet assets and deposits again exhibited strong growth year over year of 19%. Of this increase, 12.3% related to the purchase of the Province of Ontario Savings Office by Desjardins Credit Union.

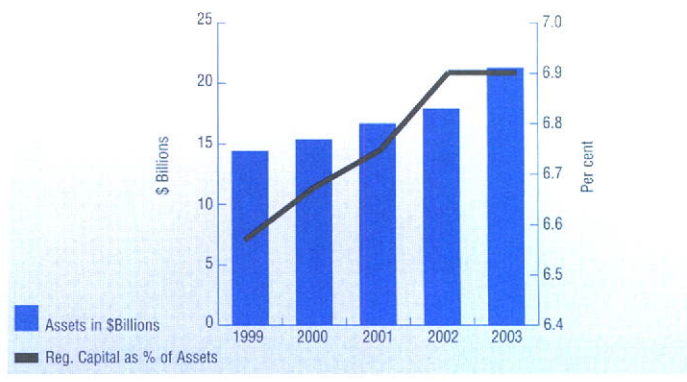
Capitalization Remains Strong

In spite of the strong asset growth, the aggregate capital within the movement remained at 6.9% of assets of which 4.2% represented retained earnings. At the end of 2003, every individual member institution had met the prescribed statutory minimum of 5%.

Asset Quality Holds Steady

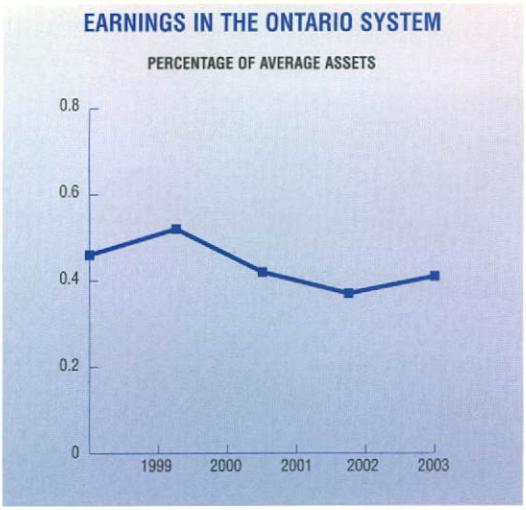
As a result of prudent credit management, the system's asset quality, as measured by loan costs, again improved despite continued loan growth. In addition, the coverage ratio (loan allowances as a percentage of impaired loans) has steadily increased over the past three years indicating that member institutions are establishing prudent reserves in the event of future credit problems.

THE ONTARIO SYSTEM ASSETS AND REGULATORY CAPITAL



Profitability Improves

Profitability during 2003 continued to be impacted by the low interest rate environment in Canada. While financial margins held relatively steady, improved controls over operating costs helped aggregate after tax earnings to improve to 41 basis points of average assets from 37 basis points in the prior year.



Enhanced Adherence to Standards of Sound Business and Financial Practices

During 2003, adherence to the industry's Standards of Sound Business and Financial Practices continued to improve as measured by the results of the On-Site Verification (inspection) program. By the end of the year, 62% of member institutions representing over 75% of the movement's assets had achieved full compliance with the standards - a significant increase from the prior year.

Distribution of Member Institutions By Premium Category

DICO's differential premium system measures the aggregate risk profiles of institutions using quantitative and qualitative factors for five key components - capital, asset quality, adherence to standards of sound business and financial practices, earnings, and interest rate risk. The following table demonstrates the positive migration of the movement to lower premium rate tiers over the past four years.

As a result, the cost of deposit insurance to member institutions continues to decline.

Overall DPS Risk Ratings: 2000 to 2003

Distribution based on % of System Assets

Premium Tier	Risk Level	2000	2001	2002	2003
1	Low	5%	13%	15%	30%
2	Low	42%	46%	50%	39%
3	Moderate	33%	33%	30%	30%
4	High	19%	7%	4%	1%
5	High	1%	1%	1%	0%

Summary

Despite a low interest rate environment, continued competition from domestic and foreign competitors and increasing consumer expectations, the credit union and caisse populaire movement is growing and expanding operations to serve Ontarians and their communities.

DICO's Strategies and Objectives

To fulfil its statutory mandate, DICO established five key corporate objectives in its Corporate Plan 2001 - 2005:

- Proactively assess and manage risk to the fund;
- Minimize the cost of deposit insurance to member institutions;
- Ensure that sufficient financial reserves are available to protect depositors' funds;
- Maintain collaborative relationships with our stakeholders; and
- Be as efficient and effective as possible.

We are pleased to report that significant progress has been made in achieving these objectives and the specific goals outlined in our plan.

Proactively Assess and Manage Risk to the Fund

With the support of our stakeholders, DICO has implemented rigorous and disciplined processes to assess and manage the risk to the fund in order to protect the interests of depositors. These processes have assisted in the significant reduction of claims against the fund as well as improving the financial and operational health of our member institutions.

During 2003 our specific goals included:

- Verifying adherence with the Standards of Sound Business and Financial Practices by conducting On-Site Verifications (OSVs);
- Identifying potential risks by conducting off-site monitoring risk assessment;
- Providing member institutions with financial analysis and other information to assist in managing their risks;
- Conducting research into emerging risks and providing information to stakeholders;
- Intervening in the affairs of member institutions where the risk to the fund was considered significant or where member institutions required assistance and guidance.

2003 Results

Adherence to 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 strategy. 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 indicate the level of awareness and adherence has risen significantly over the past year. DICO has identified those member institutions that are in material, sustained non-compliance with the standards and is working with them to ensure that adherence is improved.

On-Site Verification (OSV)

DICO completed 128 On-Site Verifications in 2003. Pursuant to our agreement with the regulatory agency responsible for Ontario credit unions and caisses populaires, FSCO, these OSVs were conducted in accordance with agreed upon standards using external professional firms. During 2003 DICO enhanced the OSV program in response to a number of concerns raised by member institutions and industry representatives. Enhancements to our program include staff representation at the exit meetings after OSVs are concluded, more focus on material risks as a basis of measuring adherence and a more transparent appeals process in the event of differences of opinion. As a result of these enhancements, the ratings of OSVs by member institutions have improved significantly over the past year.

Commercial Loan Reviews

To address the potential risk inherent in the growing commercial loan portfolio within the movement, DICO undertook a pilot project during 2003 to review the commercial lending practices and portfolios of seven larger member institutions utilizing expert external resources. The results of the review indicate that the commercial loan practices within the movement are generally satisfactory. DICO intends to continue the project in 2004 and expects to produce a series of recommendations for improved risk management in this important area.

Smaller Member Institution Initiative

In recognition of the special needs of smaller member institutions, particularly closed bond credit unions with limited savings and loan operations, DICO undertook during 2003 to modify its risk assessment and management process for these institutions. Rather than engaging professional firms to undertake OSVs, a DICO staff member has been conducting on-site reviews and, while on site, assisting member institutions in implementing the required risk management processes to ensure adherence to the standards. This new approach recognizes the limited resources available to smaller

DICO's Membership Profile At a glance....		
	2003	2002
Number of Institutions	264	276
Total Assets (billions)	$21.3	$17.9
Insured Deposits (billions)	$16.8	$14.5
Regulatory Capital ratio (leverage basis)	6.9%	6.9%
Asset quality (loan costs as a % of average assets)	0.09%	0.13%
Profitability (net income % of average assets)	0.41%	0.37%

institutions and will improve their ability to continue to provide services to their members.

Risk Assessment and Monitoring

During 2003 DICO continued to refine its risk assessment processes through the use of new and innovative technologies. As at the end of the year, 101 member institutions were filing their quarterly reports with DICO electronically, thus reducing regulatory burden and cost.

Providing Financial Analysis and Information

DICO provides all member institutions with financial analysis and information regarding their condition and performance on a regular basis. These reports, which are available to our member institutions through DICO's Web site, assist in assessing performance relative to peer groups as well as the industry as a whole.

Conducting Research

DICO conducts research on emerging risks and provides the results to various stakeholders including member institutions, FSCO and the Ministry of Finance. During 2003, DICO participated in a research group in reviewing interest rate risk regulations and liquidity requirements.

Intervening in the Affairs of Member Institutions

Early involvement with member institutions that exhibit a higher risk profile minimizes the likelihood and size of insurance losses in the future. In the event that member institutions are unable or unwilling to take appropriate corrective action, DICO has the authority to intervene in their affairs to assist in ensuring that timely action plans to resolve exceptional risks are implemented. Intervention is a phased-in approach with four stages. As a result of improved risk levels generally, the level of intervention by DICO during 2003 decreased significantly compared to prior years.

Member institutions that exhibit a higher risk profile are placed on the Watchlist. During 2003, DICO worked with the boards of 24 member institutions on the Watchlist with total assets of $1.6 billion. As a result, 17 member institutions were successful in resolving their problems and no formal intervention was required. At the end of the year, 7 institutions (9 in 2002) with assets of $621 million remained on the Watchlist.

Member institutions, which meet certain risk-based criteria, may be placed under Supervision. In consultation with the Stabilization Advisory Committee, comprised of league and association CEOs, 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 material, sustained non-compliance with DICO's standards of Sound Business and Financial Practices, as deter-

mined by the results of an OSV, is also eligible to be placed under Supervision.

DICO follows the practice of providing member institutions with 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 2003, only 3 member institutions (14 in 2002) with assets of $77 million were under Supervision. During 2003, the Supervision program was successful in ensuring that 13 member institutions were either fully recapitalized or that the causes which led to them being placed under Supervision were resolved.

In circumstances when a member institution is unable to meet their obligations, DICO has the authority to place it under its Administration. Administration allows the member institution to continue to operate under DICO's control while providing sufficient time to develop and implement the most appropriate resolution strategy to protect depositors and the fund. At the end of 2003, DICO did not have any member institutions under Administration. One member institution which had been under Administration at the beginning of the year came into full compliance with minimum capital requirements and sound business and financial standards and control was transferred back to its members in April 2003.

Minimize the Cost of Deposit Insurance to Member Institutions

The cost of deposit insurance to member institutions continues to decrease as a result of improved member institution risk profiles. In 2003 average premiums amounted to about 2.5% of aggregate operating expenses - less than half of what they were prior to 2001. In addition, the recovery of costs by FSCO to member institutions has also fallen dramatically since the responsibility for routine off-site and on-site risk assessment was undertaken by DICO. However, DICO recognizes that deposit insurance is an important cost factor in today's competitive marketplace. DICO has undertaken, as a strategic objective, to minimize these costs while ensuring an appropriate risk management framework remains in place. During 2003, our specific goals included:

- Reviewing the premium levels to ensure that they are adequate to meet fund targets; and
- Maximizing recoveries through liquidation and litigation.

2003 Results

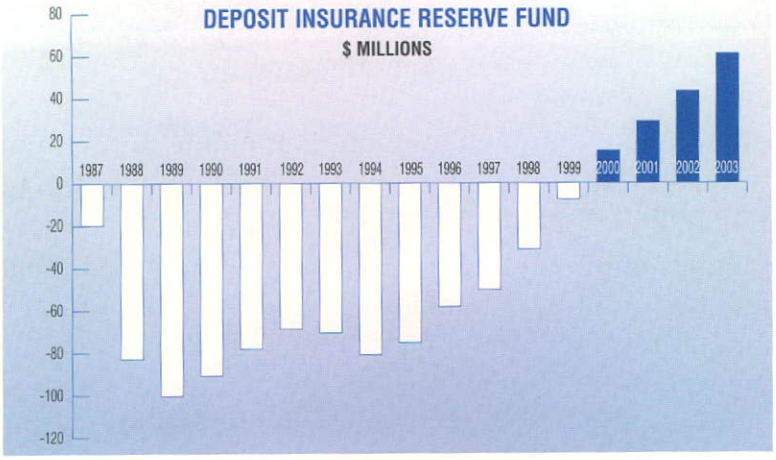
Differential Premium System

The differential premium system was designed to reward member institutions with lower premiums if they have a lower risk profile. Each year DICO reviews its assessment process and the premium rates to ensure that the system is achieving its primary goals. The results of risk ratings indicate that the majority of member institutions have taken the appropriate steps to ensure that their premiums rates are minimized, thus lowering the risk to the deposit insurance reserve fund.

As a result of improved risk profiles based on increased earnings and better adherence to standards, deposit insurance premiums in 2003 were slightly lower than forecast.

Maximizing Recoveries Through Liquidation and Litigation

In most instances where a member institution has ceased operations, the Corporation is appointed Liquidator of the estate. The main purpose is to protect depositors and maximize the recovery of assets. A complete description of DICO's liquidation activities is provided on page 16 in this Annual Report. At the end of 2003, DICO was managing the affairs of 16 institutions (22 in 2002) in liquidation. During the year, DICO recovered $1.2 million in assets of member institutions. During 2003 DICO's recoveries on losses were $6.6 million through a combination of legal actions and other resolution strategies. At the end of 2003, a number of potential legal actions to recover losses were under consideration.



Ensure that Sufficient Financial Resources are Available to Protect Depositors' Funds

Access to sufficient financial resources is an important element of our depositor protection mandate and provides assurance to insured depositors that DICO can meet its statutory obligations to pay claims, if and when, a member institution fails. To ensure that these financial resources are available, DICO is in the process of building a deposit insurance reserve fund and, in addition, maintains a borrowing facility to meet unexpected claims. During 2003, our specific goals included:

- Achieving a reserve fund of $56.1 million;
- Finalizing a long-term reserve fund strategy;
- Maintaining appropriate contingency financing; and
- Maximizing investment income on the fund while maintaining appropriate liquidity and compliance with the Act.

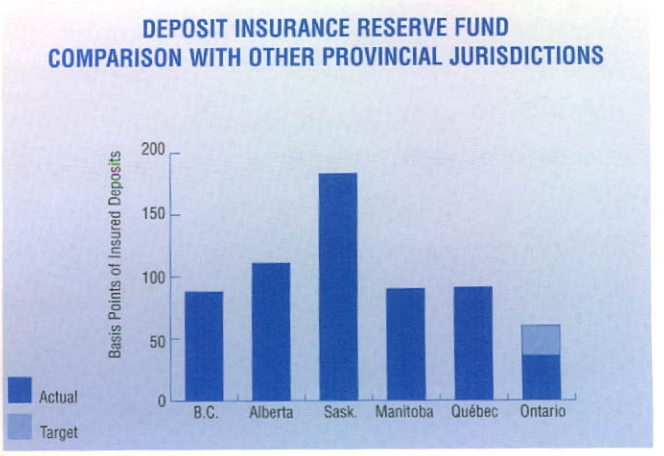
2003 Results

Deposit Insurance Reserve Fund

DICO's primary financial priority during 2003 was to continue to build an insurance reserve fund to protect depositors while minimizing claims and premium levels. At the end of 2003, the fund amounted to $60.8 million compared to our target of $56.1 million (at the end of 2002 the fund amounted to $43.1 million compared to our target of $41.5 million). The $4.7 million improvement was due primarily to better than expected loss experience and lower operating expenses. Net recovery of losses of $6.6 million in 2003 reflected recoveries 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 $2 million was decreased by $1 million from the prior year in recognition of the decreasing claims trend over the past several years.

Long-Term Fund Strategy

During 2003 DICO concluded its study and consultations on the development of a long-term fund strategy. The fund strategy is based on an actuarial model that measures the probability and risk of potential claims against the fund to determine the required size of the fund. After consultations with industry and government stakeholders in early 2003, it was concluded that a fund of 60 basis points of insured deposits would be sufficient to provide a confidence level of 95% that the insurance fund would not go into deficit. This translates



into a target fund of $101 million at the end of 2003. DICO has also committed to testing this target based on the risk profile of the movement, at least annually.

Maintaining Appropriate Contingency Financing

In addition to DICO's deposit insurance reserve fund, the Corporation has access to a line of credit with a major domestic bank secured by a $150 million loan guarantee provided by the government of Ontario. Based upon the long-term fund strategy proposed by DICO, this loan guarantee was renewed in 2003 for a five-year period until December 2008.

Maximizing Investment Income

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 2003 these investments amounted to $64 million and yielded an average rate of 2.6% for the year.

Maintaining Collaborative Relationships with Stakeholders

DICO continues to place a high degree of importance on collaborative relationships with its stakeholders. Good working relationships with various stakeholders are important in order to achieve our objectives. During 2003, our specific goals included:

- Conducting consultative processes through advisory and ad-hoc committees;
- Communicating effectively with stakeholders; and
- Working closely with FSCO and the Ministry of Finance.

2003 Results

Conducting Consultative Processes

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. During 2003, DICO amended its policy to allow for industry representatives to chair two of these committees. DICO is grateful to the members of these committees who volunteer their time and energy for the benefit of the movement.

Communicating Effectively with Stakeholders

In early 2003, we 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 provided an excellent opportunity to demonstrate our accountability and offered stakeholders an opportunity to ask questions and raise issues directly with our Board and management.

During 2003, DICO entered into a protocol agreement with L'Alliance des caisses populaires de l'Ontario. This protocol recognizes the important role that L'Alliance plays with its members and has been instrumental in improving relationships between L'Alliance, its members and DICO.

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.

Working Closely with FSCO and the Ministry of Finance

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 to coordinate activities and minimize the burden and cost to the system. Our letter of understanding with FSCO calls for DICO to provide FSCO access to its integrated monitoring systems, including OSV reports, at no cost to FSCO. We work with FSCO to continue the tradition of excellent consumer protection for members of credit unions and caisses populaires in Ontario. DICO also assists the Ministry of Finance in its policy-making function by providing information and analysis regarding the credit union and caisse populaire industry. Through the provisions of its Memorandum of Understanding with the Minister of Finance, DICO also fulfils other duties as assigned by the government.

DICO's 2003 Financial Scorecard ($Millions)		
	Target	Actual
Insurance Fund	$56.1	$60.8
Insurance Claims	$3.0	0
Recovery of Losses	$5.8	$6.6
Recoveries on Assets of Liquidated Institutions	$1.4	$1.2
Total Gross Operating Expenses	$7.0	$6.3
Total Net Operating Expenses	$6.5	$5.9
Return on Investments	2.5%	2.6%

Effective and Efficient Management

DICO is committed to ensuring that its stakeholders receive value for money. To achieve this goal, DICO has established a disciplined approach to corporate governance. At the core of its governance structure is the planning and reporting framework. Management submits its annual business plan to the Board of Directors, the Minister of Finance and Management Board Secretariat for review and approval. Actual results are monitored by the Audit & Finance Committee of Board at least quarterly and the Annual Report provides a report on results to all stakeholders. Internal audit and external audit reports provide the Board with assurances that management has reported information accurately. The Superintendent of FSCO also reports to the Minister on DICO's activities annually. This report is tabled in the Legislature by the Minister. During 2003, our specific goals included:

- Updating our Framework for Enterprise Risk Management;
- Ensuring that business plan targets and performance targets are met or exceeded within budget;
- Reviewing all DICO corporate policies;
- Reviewing our organizational structure and expenditure levels.

2003 Results

Framework for Enterprise Risk Management

To ensure that its principal risks are effectively managed, DICO has developed a comprehensive framework for enterprise risk management. This framework is essential to determine whether all principal risks have been identified, assessed and adequately managed. During 2003 DICO identified a number of enhancements which will be addressed in 2004.

Business Plan Targets

During the past year DICO continued to look at ways to enhance its effectiveness and efficiency and to provide better value to stakeholders. All major initiatives were developed while meeting budget targets.

Reviewing Corporate Policies

In accordance with good corporate governance practices, DICO's Board of Directors reviews its by-laws and all its corporate policies at least annually. No significant changes were made to corporate policies during 2003 and none of the Corporation's by-laws were amended.

Reviewing Our Organizational Structure and Expenditure Levels

As the number of member institutions declines and their financial and operational health improves, DICO must continuously review its organization to

Deposit Insurance Corporation of Ontario as Liquidator

The Credit Unions and Caisses Populaires Act, 1994 (the "Act") provides the Corporation with the authority to act as Liquidator of a credit union or caisse populaire. When acting as Liquidator, DICO's primary objectives are to maximize the recovery on the assets for the benefit of all creditors while ensuring that the liquidation is carried out in compliance with the requirements of the Act and any other applicable legislation.

DICO's policy is to seek appointment as Liquidator in all situations where deposit insurance payments are anticipated. In these situations, DICO has a direct interest in ensuring that the Liquidator's duties and responsibilities are managed in an efficient, cost effective manner. DICO, in its capacity as Liquidator, employs both internal and external resources for the purpose of collecting, monitoring and realizing on the assets of member institutions in liquidation.

As at January 1, 2003 DICO was Liquidator of 22 member institutions with a combined net book value of assets of $160.7 million and total liabilities of $187.9 million. Since inception, net realizations of $164.6 million together with DICO deposit insurance payments were applied toward the payment of depositor and other creditors' claims.

During 2003 DICO finalized the liquidation of seven member institutions with total net book value assets of $37.1 million and total liabilities of $47.3 million. DICO accepted one appointment as Liquidator during the year *(assets of $116 thousand and liabilities of $108 thousand).*

At year end DICO was managing the affairs of 16 member institutions in liquidation with residual assets of $8.6 million (before provision for losses) still to be realized upon. These remaining assets consist of 622 loans, substantially all of which are classified as impaired. Management's best estimate of these recoveries is approximately $2.9 million.

Combined Statement of Liquidator's Receipts and Disbursements for the Fiscal Year Ended

December 31, 2003 (unaudited)

Cash Receipts	
Realization on Assets (Net of Loan Collection Fees)	$ 1,101,778
Cash Advances from DICO	100,000
Cash Receipts	1,201,778
Disbursements	
Liquidation Expenses	414,123
Excess of Receipts over Disbursements	787,655
Cash at Beginning of Year	1,723,454
Cash available to pay claims	2,511,109
Claims Paid	
Directly to Depositors	210,173
Reimburse DICO	730,218
Total Claims Paid	940,391
Closing Cash Position Dec 31, 2003	$ 1,570,718

ensure that we are meeting our mandate while delivering value to our stakeholders. In this context, a review of our organizational structure and expenditure levels was undertaken during the year. As a result of this review, the Stabilization Services and Insurance divisions were merged into a new single organizational division responsible for all risk assessment and management activities.

The effect of this and other restructuring initiatives was to reduce the number of full time staff equivalents from 42 to 36 and net operating expenditures to $6 million for 2004 - a reduction of 8% from the 2003 budget.

2004 Objectives

In addition to our normal activities, DICO has planned for a number of major initiatives to be undertaken during 2004:

- Review and revise the Standards of Sound Business & Financial Practices (By-law # 5);
- Revise the OSV process to implement the new standards;
- Continue the Smaller Member Institution Initiative;
- Complete the commercial loan review pilot project and develop a risk rating system;
- Review and revise the differential premium system and the premium rate structure;
- Design and implement a revised investment policy;
- Develop a protocol with leagues and associations as appropriate;
- Develop and test a contingency plan to deal with possible failure scenarios; and
- Conduct research into consumer awareness about deposit insurance coverage.

Our Commitment

The Board and staff of DICO are committed to providing protection, security and stability to the Ontario Credit Union and Caisse Populaire movement for the benefit of all its members. We look forward to the opportunity in 2004 to continue to demonstrate our commitment.

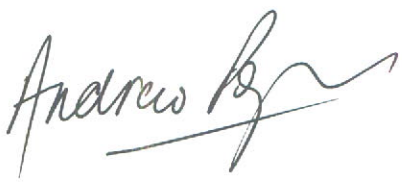
Andrew Poprawa, CA
President & CEO

Management's Responsibility

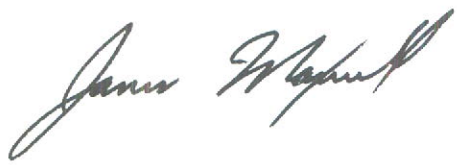
The Deposit Insurance Corporation of Ontario's management is responsible for the integrity and fair presentation of the financial statements included in the annual report. The financial statements have been prepared in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

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
January 16, 2004

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, 2003 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, 2003 and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

KPMG LLP

Chartered Accountants

Toronto, Canada
January 16, 2004

DEPOSIT INSURANCE CORPORATION OF ONTARIO

Statement of Financial Position

DECEMBER 31, 2003, WITH COMPARATIVE FIGURES FOR 2002 *(IN THOUSANDS OF DOLLARS)*

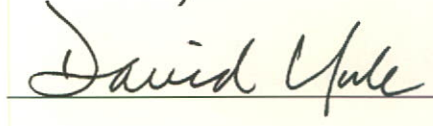
	2003	2002
ASSETS		
Cash	**$ 684**	$ 1,218
Investments (note 2)	**63,123**	44,438
Premium receivable	**2,729**	2,219
Accounts and interest receivable	**273**	356
Deposit insurance advances recoverable	**902**	3,946
Capital assets (net of accumulated amortization of $3,160 (2002 - $3,077))	**217**	256
	$ 67,928	$ 52,433
LIABILITIES		
Payables and accruals	**1,872**	1,948
Deferred premium income	**2,788**	2,280
Accrual for deposit insurance losses (note 4)	**2,505**	5,066
Total Liabilities	**7,165**	9,294
EQUITY		
Deposit Insurance Reserve Fund	**60,763**	43,139
	$ 67,928	$ 52,433

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, 2003, WITH COMPARATIVE FIGURES FOR 2002 *(IN THOUSANDS OF DOLLARS)*

	2003	2002
INCOME		
Premium income	$ 15,122	$14,110
Other income	1,833	1,167
	16,955	15,277
EXPENSES		
Recovery of losses	(6,608)	(5,116)
Salaries and benefits	3,823	4,220
Loan fee	16	16
Operating expense	2,451	2,584
Recovery of operating expense	(351)	(601)
	(669)	1,103
Excess of income over expenses	17,624	14,174
Deposit Insurance Reserve Fund, beginning of year	43,139	28,965
Deposit Insurance Reserve Fund, end of year	$ 60,763	$43,139

See accompanying notes to financial statements.

DEPOSIT INSURANCE CORPORATION OF ONTARIO

Statement of Cash Flows

YEAR ENDED DECEMBER 31, 2003, WITH COMPARATIVE FIGURES FOR 2002 ***(IN THOUSANDS OF DOLLARS)***

	2003	2002
Cash received from (applied to):		
Operations:		
Excess of income over expenses	**$ 17,624**	$ 14,174
Items charged to operations not affecting cash		
Recovery of losses	**(6,608)**	(5,116)
Gain on disposal of capital assets	**(2)**	(2)
Amortization	**133**	151
	11,147	9,207
Changes in:		
Premium receivable	**(510)**	(1,164)
Accounts and interest receivable	**83**	645
Payables and accruals	**(76)**	(11)
Deferred premium income	**508**	1,150
	5	620
Net deposit insurance recoveries / advances (note 4)	**7,091**	(756)
	18,243	9,071
Investing activities:		
Purchase of capital assets	**(94)**	(88)
Proceeds on sale of capital assets	**2**	3
	(92)	(85)
Increase in cash position	**18,151**	8,986
Cash position, beginning of year	**45,656**	36,670
Cash position, end of year	**$ 63,807**	$ 45,656
Supplementary cash flow information:		
Loan fee paid during the year	**$ 16**	$ 7
Interest received during the year	**$ 1,680**	$ 1,277

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, 2003

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 and financial 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 was for a maximum of $75 million and expired on December 31, 2003. A new guarantee has been approved for a maximum of $150 million, effective January 1, 2004 and continues until December 31, 2008. 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 member credit unions and caisses populaires. 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:

Capital assets 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. Automobiles are amortized by the declining-balance method at the rate of 24 per cent per annum.

2. Investments:

Investments have terms to maturity less than one year. They have a weighted-average yield of 2.62% (2002-2.84%). In compliance with the Corporation's investment policy and relevant statutes, all investments are highly liquid fixed rate contracts and are RI MID or better on the DBRS scale.

	2003	2002
	(thousands)	
Treasury Bills-Canada	**$31,941**	$ 31,997
Treasury Bills-Ontario	**8,446**	8,960
Promissory Notes-other provinces	**7,931**	1,984
Bankers Acceptance	**14,805**	1,497
Total Investments	**$63,123**	$ 44,438

3. Borrowings:

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

	Maximum Credit Available	**Outstanding as at Dec. 31, 2003**
	(thousands)	
Canadian Chartered Bank	$ 20,000	Nil

The borrowings are guaranteed by the Minister's guarantee on behalf of the Province of Ontario. The interest rate on the line of credit is Bankers' Acceptance rates plus 14 basis points.

The Corporation pays 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. The standby fee charged by the Chartered Bank is 3 basis points on average unused portion of the credit facility, payable in arrears quarterly.

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".

	2003	2002
	(thousands)	
Accrual for deposit insurance losses, beginning of year	**$ 5,066**	$ 9,749
Increase in accrual for current year's deposit insurance losses	**0**	0
Decrease in accrual for prior year's deposit insurance losses	**(6,608)**	(5,116)
(Decrease) Increase in deposit insurance advances recoverable	**(3,044)**	1,189
Accrual for deposit insurance losses, at end of year	**(2,505)**	(5,066)
Net deposit insurance (recoveries)/advances	**$ (7,091)**	$ 756

The general provision for losses included in "Accrual for deposit insurance losses" amounted to $2,000,000 (2002 - $3,000,000) and is calculated in accordance with the methodology as described in note 1(b).

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 annual minimum rent is $140,000. In addition, the Corporation is required to pay property taxes and common area maintenance costs of approximately $280,000 per annum.

6. Income Taxes:

The Corporation is subject to income taxes under the Income Tax Act. It has accumulated losses for income tax purposes of $38,777,000. They expire as follows:

Originating Taxation Year	Expiring Taxation Year	Amount *(thousands)*
1997	2004	7,449
1998	2005	6,885
1999	2006	5,975
2000	2007	4,992
2001	2008	4,191
2002	2009	5,161
2003	2010	4,124
		$38,777

7. Pension Plan:

The Corporation implemented a defined contribution pension plan from January 01, 1999. The pension expense charged to income for 2003 was $310,000 (2002-$319,000).

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, 2003, as actuarially determined, is $784,000 (2002 - $708,000). Current service costs, including interest, were $105,000 (2002 - $81,000). 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 6.5%, rate of compensation increase of 4.0% and annual rate of increase in health and dental costs of 11.0%, grading down to 5% per annum over 8 years.

9. Directors' Expense:

During the year the directors received an aggregate remuneration of $55,000 (2002 - $84,000). Total directors' expense was $37,000 (2002 - $53,000). 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 Insurance & Risk Management	$ 135,942	$ 6,973
Burgman, John	Chief Information Officer	$ 110,208	$ 11,977
Dale, Richard	Manager, Insurance & Risk Management	$ 104,862	$ 2,840
Foster, C.William D.	Vice President Asset Management & Recoveries	$ 150,254	$ 11,356
Maxwell, James	Chief Administrative & Financial Officer	$ 130,588	$ 12,349
Poprawa, Andrew	President and CEO	$ 210,592	$ 5,814

* During 2003 there were 27 pay periods instead of the normal 26 on a bi-weekly cycle causing compensation figures to appear higher than the actual annual rates.

** Includes taxable group life insurance, parking and use of company vehicle.

13. Comparative Figures:

Certain comparative figures for 2002 have been reclassified to conform with the financial statement presentation adopted for 2003.

Deposit Insurance Corporation of Ontario's Member Institutions

December 31, 2003

Credit Unions

3M Employees' (London) Credit Union Ltd.
Adjala Credit Union Ltd.
Air - Toronto Credit Union Ltd.
Airline Financial Credit Union Ltd.
All Trans Financial Services 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 (Ajax) Credit Union Ltd.
Auto Workers Community 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.
C.B.C. (Toronto) Credit Union Ltd.
C.N. (London) Credit Union Ltd.
C.N.R. Employees (Lakehead Terminal) 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 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.
City Savings & Credit Union Ltd.
Civil Service Co-operative Credit Society Ltd. (The)
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 Ltd.
Dana Canada Employees' (Ontario) Credit Union Ltd.
Desjardins Credit Union Inc.
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.
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.
G.S.W. (Fergus) Credit Union Ltd.
Ganaraska Credit Union Ltd.
Genfast Employees Credit Union Ltd.
Goderich Community Credit Union Ltd.
Goodyear Employees (Bowmanville) Credit Union Ltd.
Grey Bruce Health Services Credit Union Ltd.
Guelph & Wellington Credit Union Ltd.
Hald - Nor Community Credit Union Ltd.
Hamilton Community Credit Union Ltd.
Hamilton Municipal Employees' Credit Union Ltd.
Hamilton Teachers' Credit Union Ltd.
Health Care Credit Union Ltd.
Heartland Community 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 Family Catholic Parishes Credit Union Ltd.
Holy Angel's & St. Anne's Parish (St. Thomas) Credit Union Ltd.
Holy Name Parish (Pembroke) Credit Union Ltd.
Howard Smith (Cornwall) Credit Union Ltd.
Howell Lithographic Employees (Hamilton) Credit Union Ltd.
Innisfil Credit Union Ltd.
Italian Canadian Savings & Credit Union Ltd.
Kakabeka Falls Community Credit Union Ltd.
Kawartha Credit Union Ltd.
Kellogg Employees Credit Union Ltd.
Kenora District Credit Union Ltd.
Kingston Community Credit Union Ltd.
King-York Newsmen Toronto Credit Union Ltd.
Korean (Toronto) Credit Union Ltd.
Korean Catholic Church Credit Union Ltd.
Kraft Canada Employees' (Cobourg) Credit Union Ltd.
Krek Slovenian Credit Union Ltd.
L.I.U.N.A. Local 183 Credit Union Ltd.
Labatt Employees' (London) Credit Union Ltd.
Labatt's Employees' (Toronto) Credit Union Ltd.
Lafontaine Credit Union Ltd.
Lakewood Credit Union Ltd.
Lambton Financial 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.
Maitland Credit Union Ltd.
Mariposa Community Credit Union Ltd.
McMaster Savings and Credit Union Ltd.
Media Group Financial 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.
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 Credit Union Ltd.
Ottawa Fire Fighters' Credit Union Ltd.
Ottawa Police Credit Union Ltd.
Ottawa Women's 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 Industrial Credit Union Ltd.
Photel (Toronto) Credit Union Ltd.
Police Credit Union Ltd. (The)
Polish Alliance (Brant) Credit Union Ltd.
Portuguese Canadian Credit Union Ltd.
Prime Savings Credit Union Ltd.
Prosperity One Credit Union Ltd.
Provincial Alliance Credit Union Ltd.
Quinte Community Savings & Credit Union Ltd.
R.B.W. Employees' (Owen Sound) Credit Union Ltd.
Railway Employees' (Sarnia) Credit Union Ltd.
Resurrection Credit Union Ltd.
Rideau/St. Lawrence Community Credit Union
Rochdale Credit Union Ltd.
Saugeen Community Credit Union Ltd.
Scarborough Hospitals Employees' Credit Union Ltd.
Shelburne Credit Union Ltd.
Sheridan Park Credit Union Ltd.
Slovenia Parishes (Toronto) Credit Union Ltd.
Smiths Falls Community Credit Union Ltd.
So-Use Credit Union Ltd.
Southlake Regional Health Centre Employees' Credit Union Ltd.
Southwest Regional Credit Union Ltd.
St. Catharines Civic Employees' 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 Provincial Civil Servants Credit Union Ltd.
St. Willibrord Community 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.
Sudbury Regional 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.
Twin Oak Credit Union Ltd.
Ukrainian (St. Catharines) Credit Union Ltd.
Ukrainian Credit Union Ltd.
Unigasco Community Credit Union Ltd.
Unilever Employees 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.
Virtual One 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 City Centre Credit Union Ltd.
Windsor Family Credit Union Ltd.
Windsor-Essex County Catholic Parishes Credit Union Ltd.
Woodslee Credit Union Ltd.
Worthington Employees (Brantford) Credit Union Ltd.
Your Neighbourhood Credit Union Ltd.

Caisses Populaires

Caisse populaire Alexandria Limitée
Caisse populaire Azilda Inc.
Caisse populaire Coniston Inc.
Caisse populaire d'Alban Limitée
Caisse populaire d'Alfred Limitée
Caisse populaire de Bonfield Limitée
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 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 d'Earlton Limitée (La)
Caisse populaire d'Orléans Inc.
Caisse populaire Embrun Inc.
Caisse Populaire Héritage d'Ottawa-Ouest Inc.
Caisse populaire Lasalle Sudbury Limitée (La)
Caisse populaire Nation Inc.
Caisse populaire Nolin de Sudbury Incorporée
Caisse populaire Rideau d'Ottawa Inc.
Caisse populaire St. Bernardin Limitée (La)
Caisse populaire St-Charles Boromée Limitée
Caisse populaire Ste-Anne de Prescott Limitée (La)
Caisse populaire St-Jacques de Hanmer Inc.
Caisse populaire Sturgeon Falls Limitée
Caisse populaire Trillium Inc.
Caisse populaire Val Caron Limitée
Caisse populaire Vermillon
Caisse Populaire Vision Inc.
Caisse populaire Welland Limitée

Leagues

L'Alliance des caisses populaires de l'Ontario Inc.
Credit Union Central of Ontario
Fédération des caisses populaires de l'Ontario Inc.(La)

RAPPORT ANNUEL 2003

Ontario

Deposit Insurance
Corporation of Ontario

Société ontarienne
d'assurance-dépôts

Table des matières

1	Lettre d'accompagnement	18	Responsabilité de la direction
2	Personnel de la SOAD	18	Rapport des vérificateurs
3	Mission de la SOAD et Administration de l'établissement	19	État de la situation financière
4	Sous-comités du Conseil	20	État des résultats d'exploitation et de l'évolution du fonds de réserve d'assurance-dépôts
5	Message du président du Conseil d'administration	21	État des flux de trésorerie
7	Conseil d'administration	22	Notes afférentes aux états financiers
8	Activités et réalisations de la SOAD en 2003 - Rapport du chef de la direction	25	Établissements membres

Bureaux :

Société ontarienne d'assurance-dépôts

4711, rue Yonge, bureau 700

Toronto (Ontario)

M2N 6K8

416 325-9444

1 800 268-6653 sans frais

Télécopieur : 416 325-9722

Site Internet http://www.soad.com

Courriel : soad@soad.com

Publications disponibles sur le Site Web de la SOAD

Publications de la Société

- Plan d'entreprise
- Rapport annuel

Informations pour les établissements membres

- Bulletin d'interprétation de la RSP
- Communiqués au mouvement
- Vos dépôts sont protégés et QFP
- Dialogue : Bulletin des Saines pratiques commerciales et financières
- Exemples de politiques
- Guide d'application du Règlement administratif nº 6, NSPCF, Prêts douteux
- 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)
- Guide du processus RSP de la SOAD
- Manuel du processus de Révision sur place (RSP) de la SOAD
- Manuel de référence
- Perspectives du mouvement
- 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)

Imprimé sur du papier recyclé

4711 Yonge Street
Suite 700
Toronto ON M2N 6K8
Telephone: 416-325-9444
Toll Free: 1-800-268-6653
Fax: 416-325-9722

4711, rue Yonge
Bureau 700
Toronto (Ontario) M2N 6K8
Téléphone : 416 325-9444
Sans frais : 1 800 268-6653
Télécopieur : 416 325-9722

Ontario

Deposit Insurance Corporation of Ontario

Société ontarienne d'assurance-dépôts

Wm. D. (Bill) Spinney
Chair of the Board
Président du Conseil d'administration

Le 25 février 2004

L'honorable Greg Sorbara
Ministre des Finances
Édifice Frost Sud, 7e étage
7, Queen's Park Crescent
Toronto (Ontario) 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 2003.

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

Le personnel de la Société ontarienne d'assurance-dépôts

Kwabena Amoah•Adrienne Barber•Vera Barr•Suzanne Boyer•Alla Brachman•Barry Brydges•John Burgman•Richard Dale•Judi Denison•
Tony D'Errico•Bob Edmison•Brigitte Elie•Bill Foster•Carmen Gheorghe•Sharon Haslett•John Hutton•Entela Josifi•Yasmin Khoja•
Steve Kokaliaris•Peter Luskin•Jim Maxwell•Alana McLeary•Bryan McQuade•Chrissi Nan•Danny Pianezza•Naile Piranaj•Andy Poprawa•
Helen Poter•Andy Rechtshaffen•Mercedes Ruano•Hanif Sohani•Rannie Turingan•Grace Wen•Michael White•Richard White•Winnie Yu.

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, les valeurs et la 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.**

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 *(au 31 décembre 2003)*

Réunions du conseil d'administration de la SOAD en 2003

	Nbre. de réunions	% Participation des directeurs
Conseil d'administration de la SOAD	5	95 %
Comité de vérification et des finances	3	100 %
Comité de gestion du risque	4	100 %
Comité des ressources humaines	2	100 %
Comité sur l'administration de l'établissement	1	100 %

Comité sur l'administration de l'établissement

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.

- Wm. D. (Bill) Spinney, président
- Sherry MacDonald
- Royal Poulin
- David Yule

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.

- Sherry MacDonald, présidente
- Ron Fitzgerald
- Benoît Martin
- Wm. D. (Bill) Spinney, *membre d'office*

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.

- Royal Poulin, président
- Ron Fitzgerald
- Laura Talbot-Allan
- Wm. D. (Bill) Spinney, *membre d'office*

Comité de vérification et des finances

Ce comité examine les politiques et procédures de placement ainsi que les états financiers mensuels et annuels de la Société. Il est également chargé d'étudier les résultats obtenus par les vérificateurs externes à l'examen des états financiers annuels. Le comité examine aussi les recommandations formulées par les vérificateurs internes au sujet des contrôles et procédures internes et il s'assure de la prise de mesures appropriées.

- David Yule, président
- Barbara Boake
- Laura Talbot-Allan
- Wm. D. (Bill) Spinney, *membre d'office*

Message du président du Conseil d'administration

Wm. D. (Bill) Spinney
Président du
Conseil d'administration

À la fin de 2003, la SOAD avait dépassé tous les objectifs établis dans son plan d'entreprise de 2001-2005... Le mouvement ontarien des caisses populaires et credit unions jouit actuellement d'une solide santé financière et d'une bonne capacité opérationnelle

Au nom du conseil d'administration de la SOAD, j'ai le plaisir d'attirer l'attention sur quelques-unes des réalisations que la Société a mises à son actif l'an dernier :

- Aucun déposant n'a perdu de fonds placés dans une caisse populaire ou une credit union de l'Ontario;
- Malgré la faillite de deux établissements membres, il n'y a eu aucune demande de règlement à imputer au fonds de réserve d'assurance-dépôts;
- Le coût de l'assurance dépôts à la charge de nos membres a été réduit au minimum;
- Le fonds de réserve d'assurance-dépôts a atteint 60,8 millions $ - soit 4,7 millions $ de plus que le montant ciblé et l'équivalent de 60 p. 100 de notre objectif à long terme, qui est de 60 points de base des dépôts assurés;
- Les montants recouvrés sur des pertes passées se sont élevés à 6,6 millions $;
- Le gouvernement de l'Ontario a étendu sa garantie de prêt sur une nouvelle période de cinq ans.

À la fin de 2003, la SOAD avait dépassé tous les objectifs établis dans son plan d'entreprise de 2001-2005, à savoir un fonds de réserve d'assurance-dépôts provisoire de 35 millions $ d'ici à la fin de 2005 et des primes moyennes d'environ 1,09 par millier de dollars de dépôts assurés en 2003. Étant donné que les demandes de règlement ont été moindres que prévu et les recouvrements de pertes passées plus élevées, et que le mouvement a connu une croissance accrue, l'objectif à atteindre par le fonds de réserve a été dépassé en 2003 et les primes moyennes sont tombées à environ 1,03 $ par millier de dollars de dépôts assurés.

Le mouvement ontarien des caisses populaires et credit unions jouit actuellement d'une solide santé financière et d'une bonne capacité opérationnelle. En dépit des fusions continuelles au sein du mouvement et de la pression de la concurrence, les établissements membres poursuivent leur croissance et étendent leurs services aux sociétaires.

Par ses politiques et ses programmes, la SOAD continue d'assurer la stabilité du mouvement et la confiance du public. Plusieurs nouvelles initiatives prises en 2003 témoignent de son engagement à travailler en association avec ses membres pour améliorer les processus de gestion des risques. Notre étude des pratiques adoptées par les grands établissements en matière de prêts commerciaux confirme que le risque de crédit commercial au sein de l'industrie est généralement bien géré. Avec notre initiative pour petits établissements, nous aidons les caisses à services limités à se conformer à nos normes en leur apportant un soutien dans la mise en œuvre des pratiques appropriées de gestion des risques. Enfin, nous avons modifié notre programme de révision (d'inspection) sur place pour donner suite aux recommandations des établissements membres. Nous estimons que ces initiatives nous rendent globalement plus efficaces dans l'exécution de notre mandat.

Étant donné toute l'attention suscitée par la question de l'administration de l'établissement l'an dernier, la SOAD est fière des résultats qu'elle a

obtenus. Dans ce domaine, le conseil de la SOAD fait ce qu'il dit. Il applique les meilleures pratiques prônées en la matière dans la littérature, y compris dans les publications du Conference Board du Canada. Par exemple, chaque réunion du conseil comprend une séance à huit clos ainsi qu'une partie consacrée au perfectionnement des administrateurs. On trouvera dans le présent rapport annuel des détails sur nos pratiques d'administration.

J'aimerais profiter de l'occasion et exprimer ma gratitude à tous les membres de notre conseil pour le dévouement et le professionnalisme avec lesquels ils travaillent ensemble dans l'intérêt de tous nos partenaires. Comme le constatera le lecteur en lisant leurs biographies respectives, tous nos administrateurs font profiter la Société de leur haut niveau de savoir-faire, de compétence et d'expérience.

Au nom du conseil, je voudrais également dire au personnel et à la direction de la SOAD combien j'apprécie leur soutien sans faille.

Coup d'œil vers l'avenir

L'actuelle stabilité financière et opérationnelle du mouvement a eu des incidences sur l'orientation stratégique de la SOAD. Les stratégies déployées ces dernières années pour améliorer les pratiques de gestion des risques dans chaque établissement membre ont été couronnées de succès dans une large mesure grâce au dialogue positif et productif entretenu en permanence entre les établissements membres, d'une part, et le conseil et le personnel de la SOAD, d'autre part. Par conséquent, la SOAD aura à l'avenir pour stratégie de conserver ces niveaux élevés de conformité avec les normes en suivant de près les activités des établissements membres et en instaurant des relations constructives avec les conseils et les directions. Le degré d'intervention directe continuera sans doute à diminuer notablement ces prochaines années à mesure que tous les établissements membres se mettront en parfaire conformité avec les normes de saines pratiques commerciales et financières.

Pour 2004, nous avons relevé plusieurs priorités clés :

- mettre à jour notre règlement sur les normes de saines pratiques commerciales et financières (le Règlement nº 5), afin d'en rendre l'application plus souple pour les différents types d'établissements en fonction de leur profil de risque;
- examiner notre régime de primes et nos taux;
- augmenter notre potentiel d'évaluation des risques, de révision sur place (inspections) et de gestion des risques en améliorant nos moyens technologiques et nos processus internes;
- uniformiser nos activités afin de réduire le plus possible nos coûts d'exploitation;
- examiner nos stratégies de placement afin d'assurer à notre fonds un rendement maximum tout en conservant des niveaux de liquidité suffisants;
- examiner nos stratégies d'information des consommateurs.

Au lieu de tenir notre réunion d'information annuelle à Toronto au printemps, nous organiserons des rencontres, en 2004, avec nos partenaires de toute la province pour savoir comment ils réagissent à nos initiatives et programmes. Nous estimons que ce processus sera plus propice aux discussions et à la participation.

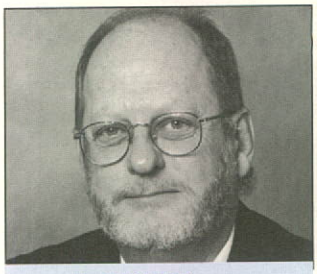
En conclusion, nous sommes d'avis que notre orientation stratégique à long terme a permis à la SOAD de s'acquitter de son mandat, c'est à dire de protéger les déposants, et au mouvement d'atteindre son but, qui était de devenir plus compétitif et plus sensible aux besoins de ses sociétaires. En maintenant sa vigilance au moyen de ses programmes d'évaluation et de gestion des risques et en se constituant une solide assise financière, la SOAD est d'avis qu'elle continue à protéger efficacement les déposants, réduit les coûts de cette protection et contribue à la stabilité des caisses populaires et credit unions de l'Ontario et à la confiance que le public leur accorde. Nous nous réjouissons de collaborer avec nos partenaires à la réalisation de ces buts.

Au nom du conseil, je voudrais exprimer ma sincère gratitude à tous les partenaires qui se sont joints à nous en se déclarant prêts à communiquer et à travailler ensemble à cet effet.

Pour le conseil d'administration,

William D. (Bill) Spinney
Président

Conseil d'administration de la SOAD



Wm. D. (Bill) Spinney

Wm. D. (Bill) Spinney, président du Conseil d'administration, 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 19 mars 2003 et prend fin le 18 mars 2006.

Barbara Boake

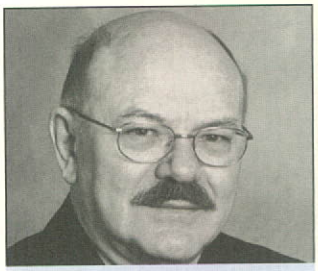
Barbara Boake travaille à titre d'associée au bureau torontois du cabinet McCarthy Tétrault où elle exerce le droit dans les domaines de la faillite et de la restructuration financière. Elle a participé au projet de réglementation des établissements financiers à titre de conseillère principale auprès du ministre des Finances (de l'Ontario). Le deuxième mandat de Mme Boake a débuté le 3 mars 2003 et prend fin le 4 mars 2006.

Ron Fitzgerald

Ron 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 COOP). 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 deuxième mandat de M. Fitzgerald de 3 ans a débuté le 21 mai 2003 et prend fin le 21 mai 2006.

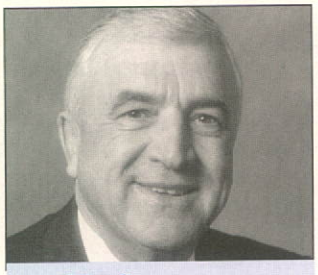
Sherry MacDonald

Sherry MacDonald assure la vice-présidence, Gestion des risques et Conformité dans un important régime d'épargne-études axé sur la gestion des risques des portefeuilles de placements et le respect de la réglementation dans les opérations. Avec son expérience de plus de treize ans en gestion financière dans les secteurs des pensions et de la gestion des placements, elle s'est spécialisée dans le démarrage des fonctions trésorières et financières en qualité de directrice générale adjointe aux finances et de chef de la direction financière. Le mandat de Mme MacDonald a débuté le 20 mars 2002 et prend fin le 19 mars 2005.



Benoît Martin

Benoît Martin a pris sa retraite en qualité d'ingénieur en électronique et ingénieur chef de projet à General Dynamics 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.

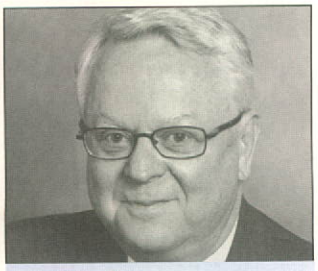


Royal Poulin

Royal Poulin préside actuellement la Commission de transport Ontario Northland. Il assume aussi les fonctions de président et de vice-président de diverses commissions communautaires et provinciales. Au cours des années, il a joué un rôle actif dans un grand nombre d'organisations communautaires, municipales et provinciales et il a aussi été élu maire de Cache Bay (Ontario) en 1971. Le mandat de M. Poulin a débuté le 3 avril 2002 et prend fin le 2 avril 2005.

Laura Talbot-Allan

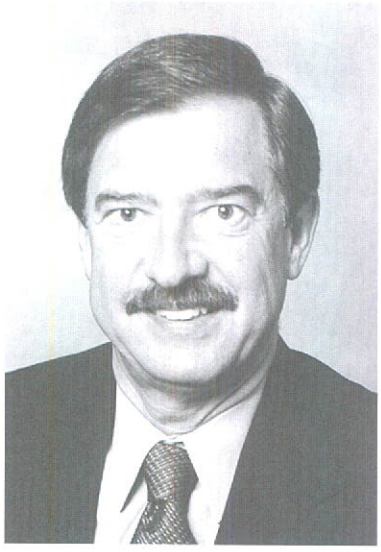
Laura Talbot-Allan est vice présidente du département des Relations avec les universités de l'Université de Waterloo. En cette qualité, elle est chargée de prendre des contacts et d'entretenir des relations étroites avec les entreprises et les administrations publiques à tous les niveaux, ainsi que de lancer des initiatives stratégiques pour obtenir des soutiens extérieurs, entre autres avec la Campagne de 260 millions de dollars dans le secteur privé. Aupar-avant, elle a été cadre supérieure dans plusieurs services publics canadiens, ainsi que dans l'administration fédérale et à la Croix-Rouge. Elle a aussi été vice-présidente du conseil d'administration de la CS COOP et présidente de la Société des comptables en management du Canada, et elle continue de faire partie de plusieurs conseils des sociétés de protection de l'environement sans but lucratif. Le mandat de Mme Talbot-Allan a débuté le 20 mars 2002 et prend fin le 19 mars 2004.



David Yule

David Yule, vice-président, a pris sa retraite en 1997 comme associé d'Ernst & Young, plus particulièrement au sein du cabinet de vérification des établissements financiers et de celui de juricomptabilité. Il siège actuellement à plusieurs conseils d'administration et continue de tenir un cabinet de consultation financière. Le mandat de M. Yule a débuté le 20 mars 2002 et prend fin le 19 mars 2004.

Activités et réalisations de la SOAD en 2003 - Rapport du chef de la direction



Andrew Poprawa

Président et chef de la direction

Le mouvement des caisses populaires et credit unions de l'Ontario a atteint un stade de bonne santé financière et de stabilité opérationnelle. Malgré les incessantes fusions et les pressions de la concurrence, les établissements membres continuent de croître et d'offrir toujours plus de services à leurs sociétaires.

Au nom du personnel de la SOAD, j'ai le plaisir de vous donner un aperçu du mouvement des caisses populaires et credit unions de l'Ontario et de rendre compte des progrès accomplis dans la réalisation des buts de la SOAD en 2003.

Des changements dans la composition du mouvement

En 2003, le taux de fusionnement du mouvement a commencé à fléchir, puisque le nombre d'établissements membres en activité n'a baissé que de douze, contre vingt-six l'année précédente. Cette baisse était entièrement le résultat des fusions ou fusions par acquisitions des établissements membres.

Une forte croissance de l'actif et des dépôts

Malgré ces fusions continuelles au sein du mouvement, le total des actifs et dépôts comptables a de nouveau connu une forte croissance avec 19 p. 100 sur douze mois, dont 12,3 p. 100 étaient en rapport avec l'achat de la Caisse d'épargne de l'Ontario par la Desjardins Credit Union.

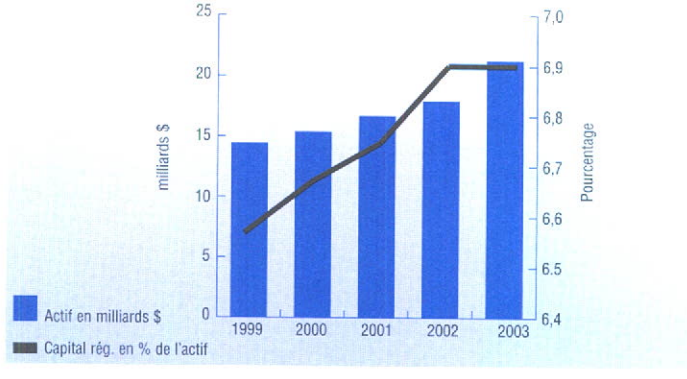
Une capitalisation toujours solide

Malgré la forte croissance de l'actif, le capital global du mouvement est resté à 6,9 p. 100 de l'actif, dont 4,2 p. 100 représentaient des bénéfices non distribués. À la fin de 2003, chaque établissement membre avait atteint le minimum de 5 p. 100 imposé par la loi.

La qualité de l'actif reste stable

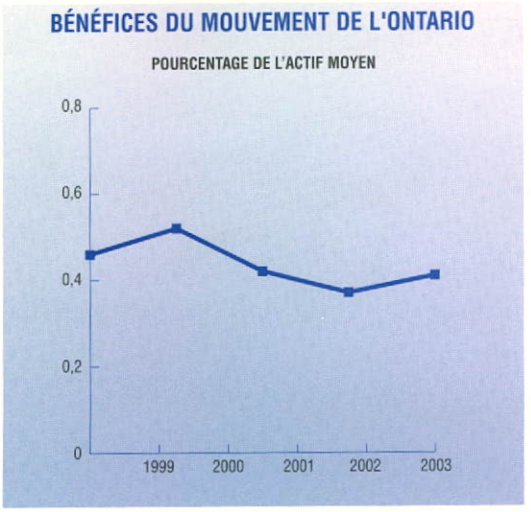
Grâce à une gestion prudente du crédit, la qualité de l'actif du mouvement, mesurée en fonction des coûts liés aux prêts, s'est à nouveau améliorée, malgré la croissance continuelle des prêts. De plus, le ratio de couverture (provisions pour prêts comme pourcentage des prêts douteux) a régulièrement augmenté ces trois dernières années, ce qui indique que les établissements membres se constituent prudemment des réserves au cas où ils connaîtraient des problèmes de crédit.

ACTIF ET CAPITAL RÉGLEMENTAIRE DU MOUVEMENT DE L'ONTARIO



La rentabilité s'améliore

En 2003, la rentabilité a continué de souffrir de la faiblesse des taux d'intérêt au Canada. Bien que les marges financières soient restées relativement stationnaires, on est arrivé, en améliorant les mesures de limitation des dépenses d'exploitation, à faire passer les bénéfices totaux après impôt à 41 points de base de l'actif moyen, contre 37 l'année précédente.



Une plus grande conformité avec les normes de saines pratiques commerciales et financières

En 2003, d'après les résultats du programme de révision sur place (inspection), la conformité avec les normes de saines pratiques commerciales et financières de l'industrie a continué de s'améliorer. À la fin de l'année, près de 62 p. 100 des établissements membres, représentant plus de 75 p. 100 de l'actif du mouvement, avaient réussi à être en parfaite conformité avec les normes - un accroissement considérable par rapport à l'année précédente.

La répartition des établissements membres par catégorie de primes

Le régime de primes différentielles de la SOAD mesure le profil de risque de chaque établissement à l'aide de facteurs quantitatifs et qualitatifs, et ce, pour cinq composantes clés - le capital, la qualité de l'actif, la conformité avec les normes de saines pratiques commerciales et financières, les bénéfices et le risque lié aux taux d'intérêt. Le tableau suivant fait ressortir la migration positive du mouvement vers les catégories de taux de primes les plus basses au cours des quatre dernières années. Par conséquent, le coût de l'assurance-dépôts à la charge des établissements continue de baisser.

Cotation générale des risques RPD : de 2000 à 2003

Répartition fondée sur le pourcentage de l'actif du mouvement

Catégorie de prime	Niveau de risque	2000	2001	2002	2003
1	Faible	5 %	13 %	15 %	30 %
2	Faible	42 %	46 %	50 %	39 %
3	Modéré	33 %	33 %	30 %	30 %
4	Élevé	19 %	7 %	4 %	1 %
5	Élevé	1 %	1 %	1 %	0 %

Résumé

Malgré la faiblesse des taux d'intérêt, la concurrence permanente des sociétés nationales et étrangères et les attentes croissantes des consommateurs, le mouvement des caisses populaires et credit unions poursuit sa croissance et développe ses activités au service des Ontariens et de leurs collectivités.

Les stratégies et objectifs de la SOAD

Pour s'acquitter du mandat que lui impose la Loi, la SOAD a établi cinq objectifs clés dans son Plan d'entreprise pour 2001 - 2005 :

- Évaluer et gérer préventivement les risques pour le fonds;
- Réduire au minimum le coût de l'assurance-dépôts pour les établissements membres;
- S'assurer que les réserves financières sont suffisantes pour protéger les fonds des déposants;
- Collaborer avec les partenaires;
- Être aussi efficient et efficace que possible.

Nous avons le plaisir d'annoncer que des progrès importants ont été faits vers la réalisation de ces objectifs ainsi que des buts particuliers fixés dans notre plan.

Évaluer et gérer préventivement les risques pour le fonds

Avec le soutien de ses partenaires, la SOAD a mis en œuvre des processus rigoureux et disciplinés pour évaluer et gérer les risques pour le fonds, afin de protéger les intérêts des déposants. Ces processus lui ont permis de réduire sensiblement les demandes de règlement à imputer sur le fonds et d'améliorer la santé financière et opérationnelle de ses établissements membres.

En 2003, nos buts particuliers étaient les suivants :

- Vérifier la conformité avec les normes de saines pratiques commerciales et financières en procédant à des révisions sur place (RSP);
- Détecter les risques potentiels au moyen d'un contrôle et d'une évaluation à distance;
- Fournir aux établissements membres des analyses financières et d'autres informations pour les aider à gérer leurs risques;
- Faire de la recherche sur les nouveaux risques et donner des informations aux partenaires;
- Intervenir dans les affaires des établissements membres lorsque le risque pour le fonds est jugé important ou qu'une aide ou des conseils sont nécessaires.

Résultats pour 2003

La conformité avec les normes de saines pratiques commerciales et financières

Les normes de saines pratiques commerciales et financières de la SOAD (son Règlement nº 5) sont un élément clé de sa stratégie d'évaluation et de gestion des risques. Nous estimons que les établissements membres qui se conforment à ces normes peuvent réduire considérablement la probabilité d'avoir des problèmes et de faire, par conséquent, l'objet d'une intervention de la part de la SOAD ou de la Commission des services financiers de l'Ontario (CSFO). Notre analyse des rapports d'autoévaluation de l'établissement membre (RAEM) et des résultats des révisions sur place nous indique que la prise de conscience et le niveau de conformité ont augmenté nettement l'année dernière. La SOAD a déterminé quels étaient les établissements membres contrevenant de façon importante et prolongée aux normes et elle collabore avec eux en vue d'améliorer leur niveau de conformité.

Les révisions sur place (RSP)

La SOAD a effectué 128 révisions sur place en 2003. Conformément à l'entente qu'elle a passée avec l'organisme de réglementation responsable des caisses populaires et credit unions de l'Ontario, la CSFO, ces RSP ont été menées selon les normes acceptées de part et d'autre et en ayant recours à des professionnels de l'extérieur. En 2003, à la suite d'un certain nombre de questions soulevées par des établissements membres et des représentants de l'industrie, la SOAD a amélioré le programme de RSP, notamment en se faisant représenter par un membre de son personnel aux entrevues de fin de mission qui ont lieu après l'achèvement de la RSP, en mettant davantage l'accent sur les risques importants pour mesurer la conformité et en rendant le processus d'appel plus transparent lorsqu'il y a divergence d'opinion. Grâce à ces améliorations, les cotes de RSP obtenues par les établissements membres se sont améliorées considérablement l'année dernière.

L'examen des prêts commerciaux

Pour s'attaquer au risque potentiel inhérent aux portefeuilles en pleine croissance de prêts commerciaux du mouvement, la SOAD a entrepris un projet pilote en 2003. Celui-ci a consisté à examiner les portefeuilles de prêts commerciaux et les pratiques en la matière de sept grands établissements membres faisant appel à des experts extérieurs. Cet examen a révélé que les pratiques d'octroi de prêts commerciaux du mouvement étaient généralement satisfaisantes. La SOAD a l'intention de poursuivre ce projet en 2004 et elle compte formuler une série de recommandations pour améliorer la gestion des risques dans ce domaine.

L'initiative concernant les petits établissements membres

Consciente des besoins spéciaux des petits établissements membres, en particulier les coopératives de crédit fermé dont les opérations d'épargne et de prêt sont limitées, la SOAD a commencé, en 2003, à modifier le processus d'évaluation et de gestion des risques à leur égard. Au lieu d'engager des pro-

Profil des établissements membres de la SOAD En un coup d'œil....		
	2003	2002
Nombre d'établissements	264	276
Actif total (en milliards)	21,3 $	17,9 $
Dépôts assurés (en milliards)	16,8 $	14,5 $
Ratio du capital réglementaire (sur la base du levier)	6,9 %	6,9 %
Qualité de l'actif (coûts liés aux prêts comme % de l'actif moyen)	0,09 %	0,13 %
Rentabilité (revenu net comme % de l'actif moyen)	0,41 %	0,37 %

fessionnels pour procéder aux RSP, elle a fait faire celles-ci par un membre de son personnel, lequel, pendant qu'il était sur place, a aussi aidé l'établissement membre à mettre en œuvre les processus requis de gestion des risques pour s'assurer de leur conformité avec les normes. C'est une façon de reconnaître que les petits établissements ont des ressources limitées et de leur donner plus de moyens d'offrir des services à leurs sociétaires.

L'évaluation et le contrôle des risques

En 2003, la SOAD a continué d'affiner ses processus d'évaluation des risques en se servant de technologies nouvelles et innovatrices. À la fin de l'année, 101 établissements membres avaient envoyé leurs rapports trimestriels à la SOAD par la voie électronique, ce qui a permis de réduire le fardeau et le coût de la réglementation.

La fourniture d'analyses et d'informations financières

La SOAD fournit régulièrement à tous les établissements membres des analyses et informations financières concernant leur situation et leur rendement. Ces rapports, qui sont à leur disposition via son site Web, les aident à évaluer leur rendement par rapport à d'autres établissements analogues ou à l'industrie tout entière.

Les travaux de recherche

La SOAD fait de la recherche sur les nouveaux risques et en transmet les résultats à divers partenaires, y compris les établissements membres, la CSFO et le ministère des Finances. En 2003, elle a participé à un groupe de recherche en examinant la réglementation des risques liés aux taux d'intérêt et les besoins de liquidités.

L'intervention dans les affaires des établissements membres

En intervenant dans les affaires d'un établissement membre dès que le profil de risque de celui-ci se dégrade, la SOAD réduit au minimum la probabilité et l'importance de futures pertes d'assurance. Au cas où un établissement membre ne serait pas apte ou disposé à prendre les mesures correctives qui s'imposent, elle a le pouvoir d'intervenir dans ses affaires pour s'assurer de la mise-en-œuvre en temps utile de plans d'action susceptibles de parer à des risques exceptionnels. L'intervention est une démarche progressive en quatre étapes. Suite à une amélioration générale des niveaux de risques, la SOAD a dû intervenir nettement moins en 2003 que les années précédentes.

Les établissements membres dont le profil de risque se dégrade sont placés sur la liste de surveillance. En 2003, la SOAD a travaillé avec le conseil d'administration de 24 établissements membres figurant sur la liste, dont l'actif totalisait 1,6 milliard de dollars, à la suite de quoi 17 ont réussi à régler leurs problèmes et ont rendu superflue toute intervention officielle. À la fin de l'année, restaient encore sur la liste de surveillance sept établissements (neuf en 2002) avec 621 millions de dollars d'actif.

Les établissements membres répondant à certains critères de risque peuvent être mis sous supervision. Le capital minimum et d'autres critères d'intervention par supervision ont été fixés pour toutes les

caisses populaires et credit unions en consultation avec le Comité consultatif de la stabilisation, composé des chefs de la direction des fédérations et associations. Pour ce qui est du capital, le critère s'aligne maintenant sur le capital minimum réglementaire, qui est de 5 p. 100 sur la base du levier. De plus, un établissement qui contrevient de façon importante et prolongée aux normes des saines pratiques commerciales et financières de la SOAD, à en juger d'après les résultats d'une RSP, peut également être placé sous supervision.

La SOAD a comme pratique de laisser aux établissements membres suffisamment de temps pour remédier aux faiblesses constatées dans les RSP avant de les placer sous supervision. Le délai dépend de la gravité de la faiblesse et de la probabilité de voir l'établissement y remédier sans tarder.

À la fin de 2003, seulement trois établissements membres (14 en 2002), dont les actifs totalisaient 77 millions de dollars, étaient sous supervision. En 2003, grâce à son programme de supervision, la SOAD a pu faire en sorte que 13 établissements membres aient soit reconstitué entièrement leur capital, soit éliminé les causes justifiant leur placement sous supervision.

Dans les cas où un établissement membre est incapable de s'acquitter de ses obligations, la SOAD a le pouvoir de le placer sous son administration. Cela permet à l'établissement de continuer de fonctionner sous le contrôle de la SOAD tout en disposant de délais suffisants pour élaborer et mettre en œuvre la stratégie de résolution convenant le mieux à la protection des déposants et du fonds. À la fin de 2003, il n'y avait plus aucun établissement membre sous administration. Un établissement, qui était sous administration au début de l'année, s'est conformé entièrement à la réglementation sur le capital minimum et aux normes de saines pratiques commerciales et financières, et ses sociétaires ont été autorisés à reprendre les rênes en avril 2003.

Une assurance-dépôts à un coût réduit au minimum pour les établissements membres

Le coût de l'assurance-dépôts à la charge des établissements membres continue de décroître grâce à une amélioration de leurs profils de risque. En 2003, les primes moyennes se sont élevées à environ 2,5 p. 100 des dépenses d'exploitation globales - moins de la moitié de ce qu'elles étaient avant 2001. De plus, les coûts recouvrés par la CSFO auprès des établissements membres ont aussi baissé énormément depuis que la SOAD s'est chargée de procéder à des évaluations régulières sur place et à distance. La SOAD reconnaît, toutefois, que l'assurance-dépôts est un coût important sur un marché compétitif comme le nôtre. Elle s'est fixé pour objectif stratégique de le réduire au minimum tout en veillant à ce qu'un bon cadre de gestion des risques reste en place. En 2003, nos buts particuliers étaient les suivants :

- Examiner les niveaux de primes afin de nous assurer qu'ils suffiraient à constituer le fonds cible;
- Recouvrer le maximum au moyen de liquidations et de procédures judiciaires.

Résultats pour 2003

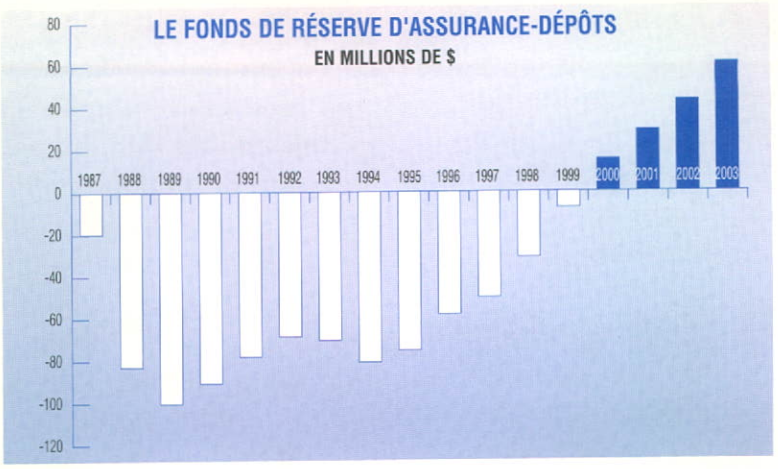
Le Régime de primes différentielles

Le Régime de primes différentielles a été conçu pour récompenser les établissements membres qui ont un meilleur profil de risque en abaissant leurs primes. Chaque année, la SOAD revoit son processus d'évaluation et les taux de primes pour être certaine que le régime atteint ses objectifs primordiaux. Comme l'indiquent les cotes de risque, la majorité des établissements membres ont pris les mesures nécessaires pour réduire au minimum leurs taux de prime, réduisant ainsi le risque pour le fonds de réserve d'assurance-dépôts.

En raison d'une amélioration des profils de risque fondée sur une augmentation des bénéfices et une plus grande conformité avec les normes, les primes d'assurance-dépôts de 2003 ont été légèrement plus basses que prévu.

Un recouvrement maximum au moyen de liquidations et de procédures judiciaires

La plupart du temps, quand un établissement membre met fin à ses activités, on nomme la Société



liquidateur de ses biens, l'intention étant principalement de protéger les déposants et de recouvrer un maximum d'actif. On trouvera une description complète des activités de liquidation de la SOAD à la page 16 du présent rapport annuel. À la fin de 2003, la SOAD gérait les affaires de 16 établissements en liquidation (22 en 2002). Au cours de l'année, elle a recouvré 1,2 million de dollars sur des actifs d'établissements. En 2003, le recouvrement de pertes de la SOAD a été de 6,6 millions de dollars grâce à des poursuites judiciaires associées à d'autres stratégies de résolution. À la fin de l'année, elle envisageait d'intenter plusieurs actions en justice pour recouvrer des pertes.

Des ressources financières suffisantes pour protéger les fonds des déposants

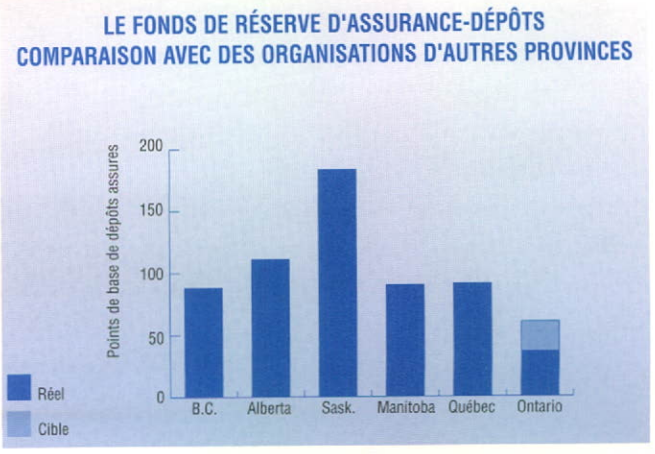
L'accès à des ressources financières suffisantes est un important élément de notre mandat de protection des déposants. Il donne aux déposants assurés la garantie que la SOAD pourra s'acquitter de ses obligations légales pour faire face aux demandes de règlement en cas de faillite d'un établissement. Afin d'être certaine d'avoir ces ressources financières, la SOAD a entrepris de se constituer un fonds de réserve d'assurance-dépôts, tout en se ménageant des possibilités d'emprunt pour imprévus. En 2003, nos buts particuliers étaient les suivants :

- Constituer un fonds de réserve d'assurance-dépôts de 56,1 millions de dollars;
- Élaborer une stratégie de capitalisation à long terme du fonds de réserve;
- S'assurer des moyens de financement pour imprévus;
- Retirer le plus de revenus de placement possibles du fonds tout en conservant des liquidités suffisantes et en se conformant à la Loi.

Résultats pour 2003

Un fonds de réserve d'assurance-dépôts

En 2003, la priorité financière la plus élevée de la SOAD a été de continuer à se constituer un fonds de réserve d'assurance-dépôts pour protéger les déposants, tout en réduisant au minimum les demandes de règlement et les primes. À la fin de 2003, le fonds s'est élevé à 60,8 millions de dollars, alors que notre objectif était de 56,1 millions (à la fin de 2002, le fonds était de 43,1 millions et l'objectif de 41,5 millions). L'amélioration de 4,7 millions s'explique principalement par le fait que les pertes et les dépenses d'exploitation ont été plus faibles que prévu. Les montants nets recouvrés de 6,6 millions de dollars en 2003 correspondaient à des pertes encourues précédemment. Ils ont été recouvrés grâce à l'action préventive de la SOAD, qui a mis en œuvre des stratégies de résolution créa-



tives, dont les redressements, les fusions, les ventes et les procédures judiciaires, pour réduire les coûts des règlements. La réserve générale pour pertes d'assurance de 2 millions de dollars a été réduite de 1 million par rapport à l'année précédente, étant donné que les demandes de règlement ont marqué une tendance à la baisse ces dernières années.

Une stratégie de capitalisation à long terme du fonds

En 2003, la SOAD a terminé son étude et ses consultations sur l'élaboration d'une stratégie de capitalisation à long terme d'un fonds. Celle-ci est fondée sur un modèle actuariel permettant de déterminer le montant du fonds en mesurant la probabilité et le risque de devoir y imputer des règlements. Après avoir mené des consultations avec l'industrie et les partenaires gouvernementaux au début de 2003, elle a abouti à la conclusion qu'un fonds de 60 points de base de dépôts assurés suffirait à garantir un niveau de confiance de 95 p. 100 quant à la capacité du fonds de ne pas devenir déficitaire. À la fin de 2003, cela correspondait à un fonds cible de 101 millions de dollars. La SOAD s'est aussi engagée à tester cet objectif au moins une fois par an en se fondant sur le profil de risque du mouvement.

Des moyens de financement pour imprévus suffisants

En plus de son fonds de réserve d'assurance-dépôts, la Société dispose d'une ligne de crédit auprès d'une grande banque nationale, cautionnée par le gouvernement de l'Ontario sous la forme d'une garantie d'emprunt de 150 millions de dollars. Compte tenu de la stratégie de capitalisation à long terme d'un fonds proposée par la SOAD, cette garantie de prêt a été renouvelée en 2003 pour une période de cinq ans jusqu'en décembre 2008.

Des revenus de placement maximums

Pour respecter la législation et ses propres besoins de liquidités, la SOAD place l'intégralité de ses fonds dans des valeurs mobilières à court terme et à faible risque. À la fin de 2003, ces placements s'élevaient à 64 millions de dollars et avaient un taux de rendement moyen de 2,6 p. 100 pour l'année.

La collaboration avec les partenaires

La SOAD continue d'attacher une grande importance à sa collaboration avec ses partenaires. De bonnes relations de travail avec divers partenaires sont essentielles à la réalisation de nos objectifs. En 2003, nos buts particuliers étaient les suivants :

- Mener des processus de consultation au moyen de comités consultatifs et spéciaux;
- Communiquer efficacement avec nos partenaires;
- Entretenir des relations de travail étroites avec la CSFO et le ministère des Finances.

Résultats pour 2003

Des processus de consultation

Nos comités consultatifs jouent un rôle important en aidant la Société à élaborer ses programmes de stabilisation, ses normes de saines pratiques commerciales et financières, ainsi que les outils de mise en œuvre connexes. En 2003, la SOAD a modifié sa politique de manière à permettre à des représentants de l'industrie de gérer deux de ces comités. Elle est reconnaissante aux membres de ces comités qui donnent bénévolement de leur temps et de leur énergie pour le bien du mouvement.

Une bonne communication avec les partenaires

Au début de 2003, nous avons participé aux assemblées générales annuelles des fédérations et des établissements membres et tenu une fois de plus une réunion d'information annuelle (RIA) à l'intention de nos partenaires. Notre RIA a été, pour nous, une excellente occasion de montrer que nous sommes prêts à rendre des comptes et elle a offert à nos partenaires la possibilité de poser des questions et de soulever des problèmes directement avec notre conseil d'administration et notre direction.

En 2003, la SOAD a signé un protocole d'entente avec l'Alliance des caisses populaires de l'Ontario. Ce protocole, qui reconnaît le rôle important joué par cette dernière auprès de ses membres, a contribué à améliorer les relations entre elle, ses membres et la SOAD.

Carte de pointage financière 2003 de la SOAD (millions $)		
	Prévisions	Réalité
Fonds d'assurance	56,1 $	60,8 $
Demandes de règlement d'assurance	3,0 $	0
Recouvrement de pertes	5,8 $	6,6 $
Recouvrement sur l'actif d'établissements liquidés	1,4 $	1,2 $
Dépenses d'exploitation brutes totales	7,0 $	6,3 $
Dépenses d'exploitation nettes totales	6,5 $	5,9 $
Rendement des placements	2,5%	2,6%

La SOAD continue d'améliorer régulièrement son site Web bilingue sur Internet. Elle s'en sert pour mettre confidentiellement à la disposition des établissements membres toutes ses informations et analyses les concernant.

Des relations de travail étroites avec la CSFO et le ministère des Finances

La SOAD reconnaît que des relations de travail étroites avec l'organisme de réglementation du mouvement permettront d'améliorer l'efficacité et l'efficience du processus de protection des déposants. La CSFO et la SOAD travaillent ensemble pour coordonner leurs activités et réduire au minimum le fardeau et les coûts à la charge du mouvement. Notre lettre d'entente avec la CSFO exige que la SOAD donne à cette dernière accès gratuitement à ses systèmes de contrôle intégrés, y compris ses rapports de RSP. Nous travaillons avec la CSFO afin de continuer à faire profiter les sociétaires des caisses populaires et credit unions de l'Ontario de la même tradition de protection sans faille des consommateurs. La SOAD aide également le ministère des Finances à s'acquitter de sa fonction d'élaboration des politiques en lui fournissant des informations et des analyses concernant l'industrie des caisses populaires et credit unions. Selon les dispositions de son protocole d'entente avec le ministère des Finances, la SOAD mène aussi à bien d'autres fonctions attribuées par les pouvoirs publics.

Une gestion efficace et efficiente

La SOAD s'est engagée à assurer à ses partenaires un bon rapport qualité-prix. Pour atteindre ce but, elle a adopté une attitude disciplinée dans l'administration des établissements. Au cœur de sa structure d'administration se trouve le cadre de planification et de présentation de rapports. La direction soumet son plan d'affaires annuel à l'examen et à l'approbation du conseil d'administration, du ministre des Finances et du Secrétariat du Conseil de gestion. Les résultats réels sont contrôlés au moins une fois par trimestre par le Comité de vérification et des finances du conseil et le rapport annuel présente les résultats à tous les partenaires. Les rapports des vérificateurs internes et ceux des vérificateurs externes donnent au conseil l'assurance que la direction a fourni des informations exactes. Le surintendant de la CSFO fait également tous les ans un rapport au ministre sur les activités de la SOAD. Ce rapport est présenté par le ministre à l'assemblée législative. En 2003, nos buts particuliers étaient les suivants :

- Mettre à jour notre cadre de gestion des risques d'entreprise;
- S'assurer que les objectifs du plan d'affaires et les rendements visés ont été atteints ou dépassés dans les limites du budget;
- Réexaminer toutes les politiques de la Société;
- Revoir notre structure organisationnelle et nos niveaux de dépenses.

Résultats pour 2003

Un cadre de gestion des risques d'entreprise

Pour être certaine que ses principaux risques sont bien gérés, la SOAD a établi un cadre complet de

La Société ontarienne d'assurance dépôts en qualité de liquidateur

Aux termes de la *Loi de 1994 sur les caisses populaires et credit unions* (la Loi), la Société a le pouvoir d'agir en qualité de liquidateur d'une caisse populaire ou credit union. Ses premiers objectifs sont alors de recouvrer un maximum d'actif dans l'intérêt de tous les créanciers, tout en veillant à ce que la liquidation se fasse en conformité avec la Loi et toute autre législation applicable.

La SOAD a pour politique de chercher à se faire nommer liquidateur chaque fois qu'elle s'attend à devoir effectuer des paiements d'assurance-dépôts. Dans ces cas, elle a un intérêt direct à ce que les obligations du liquidateur soient exécutées de manière efficiente et rentable. À titre de liquidateur, elle emploie des ressources à la fois internes et externes en vue de recouvrer, de surveiller et de réaliser l'actif des établissements membres en liquidation.

Au 1er janvier 2003, la SOAD procédait à la liquidation de 22 établissements membres avec un actif d'une valeur comptable nette combinée de 160,7 millions de dollars et un passif total de 187,9 millions. Depuis le début des procédures, des réalisations nettes d'un montant de 164,6 millions de dollars, ainsi que des paiements d'assurance-dépôts de la SOAD, ont servi à indemniser les déposants et d'autres créditeurs.

En 2003, la SOAD a achevé la liquidation de sept établissements membres dont l'actif s'élevait à une valeur comptable nette totale de 37,1 millions de dollars et le passif à un total de 47,3 millions. Au cours de l'année, elle a accepté d'être nommée liquidateur une fois *(un actif de 116 000 dollars et un passif de 108 000 dollars)*.

À la fin de l'année, elle gérait les affaires de 16 établissements membres en liquidation dont l'avoir résiduel à réaliser encore s'élevait à 8,6 millions de dollars (avant la provision pour pertes). Ces éléments d'actif restants se composent de 622 prêts, dont quasiment tous entrent dans la catégorie des prêts douteux. La direction estime que les recouvrements pourraient s'élever à environ 2,9 millions de dollars.

État combiné des rentrées de fonds et des déboursements du liquidateur dans l'exercice se terminant le 31 décembre 2003 (non vérifié)

Rentrées de fonds	
Actifs réalisés (net des frais de recouvrement des prêts)	1 101 778 $
Avances de fonds de la SOAD	100 000
Rentrées de fonds	1 201 778
Déboursements	
Frais de liquidation	414 123
Excédent des rentrées sur les déboursements	787 655
Encaisse au début de l'exercice	1 723 454
Fonds disponibles pour régler des demandes	2 511 109
Demandes réglées	
Directement aux déposants	210 173
Remboursement de la SOAD	730 218
Total des demandes réglées	940 391
Position de trésorerie clôturée au 31 décembre 2003	1 570 718 $

gestion des risques d'entreprise. Ce cadre lui est indispensable pour déterminer si tous ces risques ont été détectés, évalués et correctement gérés. En 2003, la SOAD a relevé quelques domaines à améliorer dont elle s'occupera en 2004.

Les objectifs du plan d'affaires

L'année dernière, la SOAD a continué de chercher des moyens de devenir plus efficace et plus efficiente et de satisfaire davantage ses partenaires. Pour tous ses grands projets, elle a respecté ses objectifs budgétaires.

Un réexamen des politiques de la Société

Conformément aux bonnes pratiques d'administration des établissements, le conseil examine au moins une fois par an les règlements et toutes les politiques de la Société. Aucun changement notable n'a été apporté aux politiques en 2003 et aucun des règlements n'a été modifié.

Un réexamen de notre structure organisationnelle et de nos niveaux de dépenses

À mesure que le nombre d'établissements membres diminue et que leur santé financière et opérationnelle s'améliore, la SOAD doit continuellement revoir son organisation afin d'être certaine de s'acquitter de son mandat et d'offrir à ses partenaires un bon rapport qualité-prix. C'est dans ce contexte qu'elle a entrepris, au cours de l'année, d'examiner sa structure organisationnelle et ses niveaux de dépenses. À la suite de cet examen, la division des Services de stabilisation a fusionné avec celle de l'Assurance pour former une nouvelle division organisationnelle chargée de toutes les activités d'évaluation et de gestion des risques.

Cette fusion ainsi que d'autres restructurations ont eu pour effet de ramener le nombre d'équivalents temps plein de 42 à 36 et les dépenses d'exploitation nettes à 6 millions de dollars pour 2004 - soit une réduction de 8 p. 100 par rapport au budget de 2003.

Les objectifs pour 2004

Outre ses activités normales, la SOAD envisage d'entreprendre quelques grands projets en 2004 :

- Examiner et réviser les normes de saines pratiques commerciales et financières (le Règlement nº 5);
- Réviser le processus de RSP pour mettre en œuvre les nouvelles normes;
- Continuer l'initiative concernant les petits établissements membres;
- Achever le projet pilote d'examen des prêts commerciaux et élaborer un système de cotation des risques;
- Examiner et réviser le régime de primes différentielles et la structure des taux de primes;
- Élaborer et mettre en œuvre une politique de placement révisée;
- Établir un protocole avec les fédérations et associations, selon le cas;
- Établir et mettre à l'essai un plan d'urgence pour faire face à de possibles scénarios de faillite;
- Faire de la recherche sur la sensibilisation des consommateurs à l'assurance-dépôts.

Notre engagement

Le conseil et le personnel de la SOAD ont pris l'engagement d'assurer la protection, la sécurité et la stabilité du mouvement des caisses populaires et credit unions de l'Ontario pour le bien de tous les sociétaires. Nous sommes heureux d'avoir à nouveau l'occasion, en 2003, d'en apporter la preuve.

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 de ses actifs et passifs et la protection efficace de ses actifs.

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-contre.

Andrew Poprawa, CA
Président et chef de la direction

James Maxwell
Chef de l'administration et des finances

Toronto, Canada
Le 16 janvier 2004

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 2003, 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 2003, 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.

KPMG s.r.l.

Comptables agréés

Toronto, Canada
Le 16 janvier 2004

SOCIÉTÉ ONTARIENNE D'ASSURANCE-DÉPÔTS

État de la situation financière

AU 31 DÉCEMBRE 2003, AVEC CHIFFRES CORRESPONDANTS DE 2002 *(EN MILLIERS DE DOLLARS)*

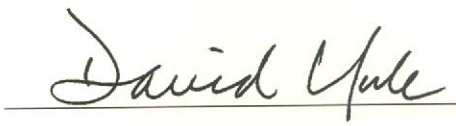
	2003	2002
ACTIF		
Encaisse	**684 $**	1 218 $
Placements (note 2)	**63 123**	44 438
Revenu de primes à recevoir	**2 729**	2 219
Débiteurs et intérêts à recevoir	**273**	356
Avances d'assurance-dépôts recouvrables	**902**	3 946
Immobilisations (déduction faite de l'amortissement cumulé de 3 160 $ (2002 - 3 077 $))	**217**	256
	67 928 $	52 433 $
PASSIF		
Créditeurs et charges à payer	**1 872**	1 948
Revenu de primes reporté	**2 788**	2 280
Charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts (note 4)	**2 505**	5 066
Total du passif	**7 165**	9 294
VALEUR NETTE		
Fonds de réserve d'assurance-dépôts	**60 763**	43 139
	67 928 $	52 433 $

Éventualités (note 10)

Voir les notes afférentes aux états financiers.

Au nom du Conseil d'administration,

_____ , administrateur



_____ , administrateur

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

EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2003, AVEC CHIFFRES CORRESPONDANTS DE 2002 *(EN MILLIERS DE DOLLARS)*

	2003	2002
REVENUS		
Revenu de primes	**15 122 $**	14 110 $
Divers	**1 833**	1 167
	16 955	15 277
DÉPENSES		
Recouvrement de pertes	**(6 608)**	(5 116)
Salaires et charges sociales	**3 823**	4 220
Commission sur prêt	**16**	16
Frais d'exploitation	**2 451**	2 584
Recouvrement de frais d'exploitation	**(351)**	(601)
	(669)	1 103
Excédent des revenus sur les dépenses	**17 624**	14 174
Fonds de réserve d'assurance-dépôts, au début de l'exercice	**43 139**	28 965
Fonds de réserve d'assurance-dépôts, à la fin de l'exercice	**60 763 $**	43 139 $

Voir les notes afférentes aux états financiers.

SOCIÉTÉ ONTARIENNE D'ASSURANCE-DÉPÔTS

État des flux de trésorerie

EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2003, AVEC CHIFFRES CORRESPONDANTS DE 2002 *(EN MILLIERS DE DOLLARS)*

	2003	2002
Rentrées (sorties) de fonds liées aux activités suivantes :		
Exploitation :		
Excédent des revenus sur les dépenses	**17 624 $**	14 174 $
Éléments imputés à l'exploitation, sans incidence sur l'encaisse		
Recouvrement de pertes	**(6 608)**	(5 116)
Gains sur la cession d'immobilisations	**(2)**	(2)
Amortissement	**133**	151
	11 147	9 207
Variation des éléments suivants :		
Revenu de primes à recevoir	**(510)**	(1 164)
Débiteurs et intérêts à recevoir	**83**	645
Créditeurs et charges à payer	**(76)**	(11)
Revenu de primes reporté	**508**	1 150
	5	620
Montants nets d'assurance-dépôts (avancés) recouvrés (note 4)	**7 091**	(756)
	18 243	9 071
Placements :		
Acquisition d'immobilisations	**(94)**	(88)
Produits de la vente d'immobilisations	**2**	3
	(92)	(85)
Augmentation des liquidités	**18 151**	8 986
Liquidités, au début de l'exercice	**45 656**	36 670
Liquidités, à la fin de l'exercice	**63 807 $**	45 656 $
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie :		
Intérêts payés au cours de l'exercice	**16 $**	7 $
Intérêts perçus au cours de l'exercice	**1 680 $**	1 277 $

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 2003

Généralités

La Société ontarienne d'assurance-dépôts, « entreprise opérationnelle » de la province d'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 les communique au gouvernement de l'Ontario, en vue de leur examen et de leur intégration dans les règlements en les modifiant s'il y a lieu.

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 d'Ontario. La garantie, qui portait sur un montant maximal de 75 millions $, est arrivée à échéance le 31 décembre 2003. Une nouvelle garantie a été approuvée à hauteur de 150 millions $ le 1er janvier 2004 et elle sera en vigueur jusqu'au 31 décembre 2008. 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 d'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

Les présents états financiers ont été dressés conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada. Ils ne tiennent pas compte de l'actif, du passif ni des activités des caisses populaires ou 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 une provision pour les avances d'assurance-dépôts et une charge à payer pour les pertes au sujet desquelles aucune avance n'a 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 et 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 en matière de pertes subies 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 retraite :

La Société a un régime de retraite à cotisations déterminées pour tous ses employés permanents non contractuels. Elle impute à son bénéfice le coût des prestations de retraite gagnées par les employés pendant que ceux-ci sont à son service. La charge de retraite représente 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) Avantages complémentaires de retraite :

Les avantages complémentaires de retraite 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 Société inscrit les obligations au titre de ces régimes à mesure que les employés fournissent les services nécessaires pour obtenir les prestations. Les

coûts de ces avantages complémentaires de retraite auxquels les employés peuvent prétendre sont déterminés sur une base actuarielle. Les charges à inscrire 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 à leur coût non amorti. 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 le matériel 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, et les automobiles, selon la méthode de l'amortissement dégressif au taux de 24 % par année.

2. Placements

Les placements ont des échéances de moins d'une année. Leur rendement moyen pondéré est de 2,62 % (2,84 % en 2002). En conformité avec la politique de placement de la Société et les règlements administratifs y afférents, tous les contrats de placement sont à taux fixes, facilement monnayables et ont au moins la cote R-1 « Middle » sur l'échelle du DBRS.

	2003	2002
	(en milliers)	
Bons du Trésor - Canada	**31 941 $**	31 997 $
Bons du Trésor - Ontario	**8 446**	8 960
Billets à ordre - autres provinces	**7 931**	1 984
Acceptations bancaires	**14 805**	1 497
Total des placements	**63 123 $**	44 438 $

3. Emprunts

La Société a une facilité de crédit renouvelable, approuvée par l'Office ontarien de financement, organisme qui gère la garantie du ministre comme suit :

	Crédit maximum disponible	**En cours au 31 déc. 2003**
	(en milliers)	
Banque à charte canadienne	20 000 $	Néant

Les emprunts sont garantis en vertu de la garantie du ministre agissant au nom de la province d'Ontario. Le taux d'intérêt de la marge de crédit est égal aux taux des acceptations bancaires plus 14 points de base.

La Société paie un droit annuel de 5 points de base à terme échu à la Province d'Ontario sur la partie inutilisée de cette marge de crédit auprès de la Banque à charte canadienne. La commission d'engagement perçue par la Banque à charte est de 3 points de base sur le montant moyen inutilisé de la marge, payable tous les trimestres à terme échu.

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 ».

	2003	2002
	(en milliers)	
Charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts, au début de l'exercice	**5 066 $**	9 749 $
Augmentation de la charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts au cours de l'exercice	**0**	0
Diminution de la charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts au cours de l'exercice précédent	**(6 608)**	(5 116)
Augmentation (diminution) des avances d'assurance-dépôts recouvrables	**(3 044)**	1 189
Charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts, à la fin de l'exercice	**(2 505)**	(5 066)
Montants nets des avances (recouvrements) d'assurance-dépôts	**(7 091) $**	756 $

La provision générale pour pertes comprise dans la « charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts » s'élevait à 2 000 000 $ (3 000 000 $ en 2002). Elle est calculée suivant la méthode décrite à la note 1 b).

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 annuel est de

140 000 $. De plus, la Société est tenue de payer l'impôt foncier et les frais d'entretien des aires communes, qui devraient s'élever ensemble à environ 280 000 $ par année.

6. Impôts sur les bénéfices

La Société est imposable en vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu*. Les pertes qu'elle a accumulées, pour un montant de 38 777 000 $, aux fins fiscales, viennent à échéance comme suit :

Année d'imposition d'origine	Année d'imposition d'échéance	Montant *(en milliers)*
1997	2004	7 449
1998	2005	6 885
1999	2006	5 975
2000	2007	4 992
2001	2008	4 191
2002	2009	5 161
2003	2010	4 124
		38 777 $

7. Régime de retraite

Le 1er janvier 1999, la Société a instauré un régime de retraite à cotisations déterminées. Les charges de retraite imputées aux résultats de 2003 se sont élevées à 310 000 $ (319 000 $ en 2002).

8. Avantages complémentaires de retraite

La Société comptabilise la valeur actuelle des avantages complémentaires de retraite. La provision actuarielle constituée au 31 décembre 2003 s'élève à 784 000 $ (708 000 $ en 2002). Les coûts des prestations au titre des services rendus au cours de l'exercice, y compris les intérêts, étaient de 105 000 $ (81 000 $ en 2002). Ces coûts peuvent faire l'objet d'une réévaluation actuarielle en fonction des gains et pertes techniques.

Les hypothèses de départ de l'évaluation actuarielle des avantages complémentaires ont été les suivantes : un taux d'intérêt de 6,5 %, un taux d'augmentation des salaires de 4,0 % et un taux annuel d'accroissement des frais médicaux et dentaires de 11,0 %, baissant graduellement à 5 % par année sur huit ans.

9. Frais des administrateurs

Au cours de l'exercice, les administrateurs ont touché une rémunération globale de 55 000 $ (84 000 $ en 2002). Le total des frais des administrateurs était de 37 000 $ (53 000 $ en 2002). Les indemnités journalières 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 le faire 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 Assurance et gestion des risques	135 942 $	6 973 $
Burgman, John	Chef de l'information	110 208 $	11 977 $
Dale, Richard	Directeur, Assurance et gestion des risques	104 862 $	2 840 $
Foster, C.William D.	Vice-président Gestion de l'actif et recouvrements	150 254 $	11 356 $
Maxwell, James	Chef de l'administration et des finances	130 588 $	12 349 $
Poprawa, Andrew	Président et chef de la direction	210 592 $	5 814 $

* En 2003, il y a eu 27 périodes de paie au lieu du nombre normal de 26 sur un cycle à la quinzaine, ce qui fait que les chiffres des rémunérations semblent plus élevés que les taux annuels réels.

** Comprennent l'assurance-vie collective imposable, le stationnement et l'utilisation d'une voiture de la Société.

13. Chiffres correspondants

Certains chiffres correspondants de l'exercice de 2002 ont été réagencés afin d'en permettre la comparaison avec ceux de l'exercice à l'étude.

Établissements membres de la Société ontarienne d'assurance-dépôts

Le 31 décembre 2003

Caisses Populaires

Caisse populaire Alexandria Limitée
Caisse populaire Azilda Inc.
Caisse populaire Coniston Inc.
Caisse populaire d'Alban Limitée
Caisse populaire d'Alfred Limitée
Caisse populaire de Bonfield Limitée
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 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 d'Earlton Limitée (La)
Caisse populaire d'Orléans Inc.
Caisse populaire Embrun Inc.
Caisse Populaire Héritage D'Ottawa-Ouest Inc.
Caisse populaire Lasalle Sudbury Limitée (La)
Caisse populaire Nation Inc.
Caisse populaire Nolin de Sudbury Incorporée
Caisse populaire Rideau d'Ottawa Inc.
Caisse populaire St. Bernardin Limitée (La)
Caisse populaire St-Charles Boromée Limitée
Caisse populaire Ste-Anne de Prescott Limitée (La)
Caisse populaire St-Jacques de Hanmer Inc.
Caisse populaire Sturgeon Falls Limitée
Caisse populaire Trillium Inc.
Caisse populaire Val Caron Limitée
Caisse populaire Vermillon
Caisse Populaire Vision Inc.
Caisse populaire Welland Limitée

Credit Unions

3M Employees' (London) Credit Union Ltd.
Adjala Credit Union Ltd.
Air - Toronto Credit Union Ltd.
Airline Financial Credit Union Ltd.
All Trans Financial Services 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 (Ajax) Credit Union Ltd.
Auto Workers Community 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.
C.B.C. (Toronto) Credit Union Ltd.
C.N. (London) Credit Union Ltd.
C.N.R. Employees (Lakehead Terminal) 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 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.
City Savings & Credit Union Ltd.
Civil Service Co-operative Credit Society Ltd. (The)
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 Ltd.
Dana Canada Employees' (Ontario) Credit Union Ltd.
Desjardins Credit Union Inc.
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.
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.
G.S.W. (Fergus) Credit Union Ltd.
Ganaraska Credit Union Ltd.
Genfast Employees Credit Union Ltd.
Goderich Community Credit Union Ltd.
Goodyear Employees (Bowmanville) Credit Union Ltd.
Grey Bruce Health Services Credit Union Ltd.
Guelph & Wellington Credit Union Ltd.
Hald - Nor Community Credit Union Ltd.
Hamilton Community Credit Union Ltd.
Hamilton Municipal Employees' Credit Union Ltd.
Hamilton Teachers' Credit Union Ltd.
Health Care Credit Union Ltd.
Heartland Community 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 Name Parish (Pembroke) Credit Union Ltd.
Holy Family Catholic Parishes Credit Union Ltd.
Howard Smith (Cornwall) Credit Union Ltd.
Howell Lithographic Employees (Hamilton) Credit Union Ltd.
Innisfil Credit Union Ltd.
Italian Canadian Savings & Credit Union Ltd.
Kakabeka Falls Community Credit Union Ltd.
Kawartha Credit Union Ltd.
Kellogg Employees Credit Union Ltd.

Kenora District Credit Union Ltd.
Kingston Community Credit Union Ltd.
King-York Newsmen Toronto Credit Union Ltd.
Korean (Toronto) Credit Union Ltd.
Korean Catholic Church Credit Union Ltd.
Kraft Canada Employees' (Cobourg) Credit Union Ltd.
Krek Slovenian Credit Union Ltd.
L.I.U.N.A. Local 183 Credit Union Ltd.
Labatt Employees' (London) Credit Union Ltd.
Labatt's Employees' (Toronto) Credit Union Ltd.
Lafontaine Credit Union Ltd.
Lakewood Credit Union Ltd.
Lambton Financial 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.
Maitland Credit Union Ltd.
Mariposa Community Credit Union Ltd.
McMaster Savings and Credit Union Ltd.
Media Group Financial 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.
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 Credit Union Ltd.
Ottawa Fire Fighters' Credit Union Ltd.
Ottawa Police Credit Union Ltd.
Ottawa Women's 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 Industrial Credit Union Ltd.
Photel (Toronto) Credit Union Ltd.
Police Credit Union Ltd. (The)
Polish Alliance (Brant) Credit Union Ltd.
Portuguese Canadian Credit Union Ltd.
Prime Savings Credit Union Ltd.
Prosperity One Credit Union Ltd.
Provincial Alliance Credit Union Ltd.
Quinte Community Savings & Credit Union Ltd.
R.B.W. Employees' (Owen Sound) Credit Union Ltd.
Railway Employees' (Sarnia) Credit Union Ltd.
Resurrection Credit Union Ltd.
Rideau/St. Lawrence Community Credit Union
Rochdale Credit Union Ltd.
Saugeen Community Credit Union Ltd.
Scarborough Hospitals Employees' Credit Union Ltd.
Shelburne Credit Union Ltd.
Sheridan Park Credit Union Ltd.
Slovenia Parishes (Toronto) Credit Union Ltd.
Smiths Falls Community Credit Union Ltd.
So-Use Credit Union Ltd.
Southlake Regional Health Centre Employees' Credit Union Ltd.
Southwest Regional Credit Union Ltd.
St. Catharines Civic Employees' 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 Provincial Civil Servants Credit Union Ltd.
St. Willibrord Community 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.
Sudbury Regional 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.
Twin Oak Credit Union Ltd.
Ukrainian (St. Catharines) Credit Union Ltd.
Ukrainian Credit Union Ltd.
Unigasco Community Credit Union Ltd.
Unilever Employees 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.
Virtual One 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 City Centre Credit Union Ltd.
Windsor Family Credit Union Ltd.
Windsor-Essex County Catholic Parishes Credit Union Ltd.
Woodslee Credit Union Ltd.
Worthington Employees (Brantford) Credit Union Ltd.
Your Neighbourhood Credit Union Ltd.

Fédérations

L'Alliance des caisses populaires de l'Ontario Inc.
Credit Union Central of Ontario
Fédération des caisses populaires de l'Ontario Inc.(La)