Ontario

Deposit Insurance
Corporation of Ontario

Société ontarienne
d'assurance-dépôts

Deposit Insurance Corporation of Ontario

PROTECTION - SECURITY - STABILITY

2005 Annual Report

LIBRARY USE ONLY

CANADIAN COMPANIES A.R.

Contents

1 Transmittal Letter

2 DICO Staff, Mission Statement and Corporate Governance

3 DICO Business Model

4 Corporate Governance & Sub-Committees of the Board

5 Board of Directors

6 Message from the Chair

8 Improving Operational Performance - CEO's Report

17 Management's Discussion and Analysis

19 Management's Responsibility & Auditors' Report

20 Consolidated Statement of Financial Position

21 Consolidated Statement of Operations and Changes in the Deposit Insurance Reserve Fund

22 Consolidated Statement of Cash Flows

23 Notes to Consolidated Financial Statements

27 List of Member Institutions

Publications available on DICO's Web Site

Corporate

- Annual Report

Member Institutions Information

- Dialogue, Newsletter on Sound Business and Financial Practices
- DICO By-law # 3
- DICO By-law # 5
  - Assessment Workbook for Management
  - Assessment Workbook for Board of Directors
  - Assessment Workbook Module: Commercial Lending
- DICO By-law # 6
  - Application Guide By-law #6, Impaired Loans
- Director's Handbook
- Guide to DICO's OSV Process
- Deposit Insurance Brochure & FAQ
- League Return (LR) & Annual League Return (ALR) Completion Guides
- Member Institution Return (MIR) & Annual Member Institution Return (AMIR) Completion Guide
- On-Site Verification Manual
- SBFP Reference Manual
- Sample Policies
- System Outlook
- System Releases

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:info@dico.com

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

March 1, 2006

The Honourable Dwight Duncan
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, 2005.

Yours truly,

Deposit Insurance Corporation of Ontario Staff

DICO STAFF (left to right)
Sitting: **Yasmin Khoja, Bob Edmison, Adrienne Barber, Richard White, Alla Brachman, Barry Brydges**

Standing (first row): **Grace Wen, Helen Poter, Danny Pianezza, Tony D'Errico, Andy Poprawa, Rannie Turingan, Entela Josifi, Mercedes Ruano, Carmen Gheorghe**

Standing (second row): **Alana McLeary, Sharon Haslett, John Burgman, Bill Foster, Jim Maxwell, Andy Rechtshaffen, Steve Kokaliaris, Naile Piranaj, Michael White**

Absent: **Suzanne Boyer, Richard Dale, Brigitte Elie, John Hutton, 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.

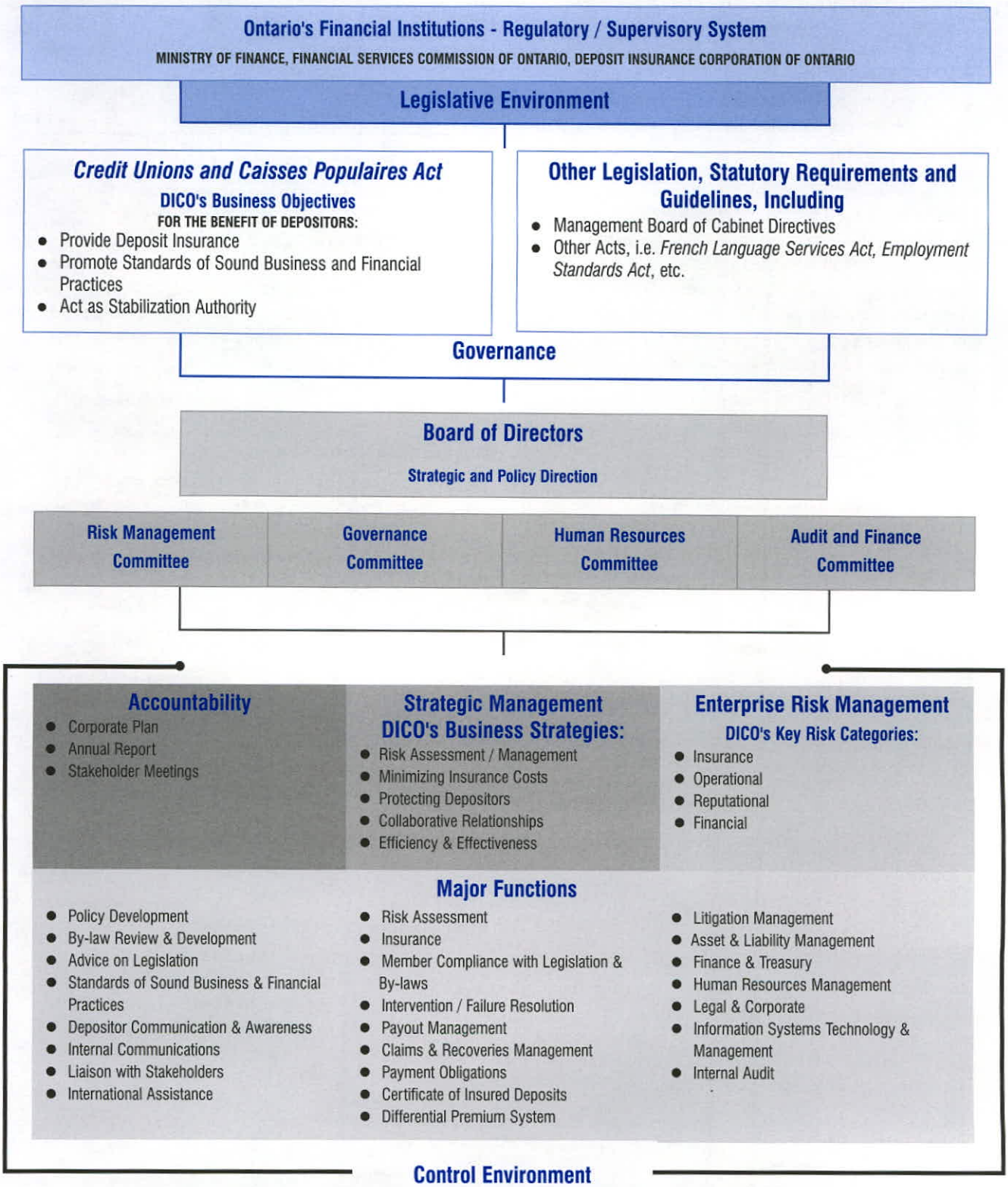
Values

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.

DICO Business Model

DICO has developed a business model to encapsulate the way in which the Corporation conducts its business in light of its legislation and overall environment. This business model reflects DICO's position as an integral part of Ontario's financial safety net, with its own legislated mandate. DICO's Board of Directors and management activities are considered under the umbrella category of governance. This also reflects the importance of strategic management and enterprise risk management. The importance of accountability is also highlighted in the business model, as are the major functions of the Corporation in fulfiling its mandate.



Corporate Governance

The Deposit Insurance Corporation of Ontario is an agency of the Province of Ontario established in 1977 and 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, 2005)

DICO'S BOARD OF DIRECTORS MEETINGS 2005

	# MEETINGS	% ATTENDANCE BY DIRECTORS
DICO BOARD	4	94%
AUDIT AND FINANCE COMMITTEE	4	100%
RISK MANAGEMENT COMMITTEE	4	100%
HUMAN RESOURCES COMMITTEE	2	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 auditor regarding internal controls and procedures and ensures that appropriate action is taken.

- David Yule, *Chair*
- 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, by-laws 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
- Laura Talbot-Allan
- David Yule, *Vice-Chair*

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.

- Laura Talbot-Allan, *Chair*
- Paul Mullins
- 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 relating to its Framework for Enterprise Risk Management including risk assessment and risk management policies, programs and guidelines.

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

DICO Board of Directors

DICO BOARD OF DIRECTORS, from left to right
Sitting: **Laura Talbot-Allan, Wm. D. (Bill) Spinney, Sherry MacDonald**
Standing: **Leslie Thompson, Paul Mullins, Ron Fitzgerald and Benoît Martin**
Absent: **David Yule**

Wm. D. (Bill) Spinney, BA

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.

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 his term expires on May 20, 2006.

Sherry MacDonald, CA

Sherry MacDonald is VP Risk Management and CFO 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 to a second 3 year term on March 2, 2005 and her term expires on March 1, 2008.

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 to a second 3 year term on March 3, 2004 and his term expires on March 2, 2007.

Paul Mullins, BA, LLB

Paul Mullins is a lawyer who has had his own practice in Windsor and Essex County since 1971. He was a commissioner for the Federal Human Rights Tribunal. He is a Director and former President of Windsor Homes Coalition which provides low income housing to needy families. He served as a Director of Woodslee Credit Union Limited for 24 years. He is currently Chair of the Board of United Communities Credit Union which has 33,000 members and assets of over $450 million. Mr. Mullins was appointed on June 17, 2004 and his term expires on June 16, 2007.

Laura Talbot-Allan, MBA, FCMA

Laura Talbot-Allan is Vice President, External Relations at University of Waterloo, responsible for outreach communications, business and government relations, and strategic initiatives to generate public and private sector support, including the $350 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 appointments to the Health Quality Council of Ontario and the Waterloo Communitech Board. Ms. Talbot-Allan was appointed to a second term on March 24, 2004 and her term expires on March 23, 2007.

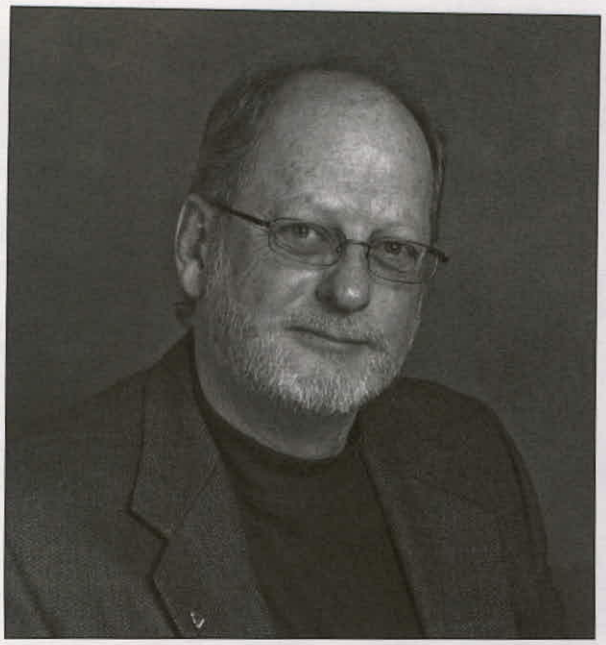
Leslie Thompson, MBA, MFA, FCSI

Leslie Thompson is President of LESRISK, Debt and Risk Management Inc. She is a risk management pioneer and consultant with experience as a senior executive with both financial institutions and government. Her clients include financial institutions, governments and supra-nationals in Canada and abroad. Formerly, she was a Vice President of Union Bank of Switzerland and The Chase Manhattan Bank. She also led the start-up operations of The Province of Ontario's treasury operations (now Ontario Financing Authority). Leslie Thompson earned a Masters of Business Administration at the Ivey School of Management, an MFA at the University of Illinois, a certificate in Advanced Management of Strategic Change at Rotman and she is a Fellow of the Canadian Securities Institute. Ms. Thompson was appointed on October 12, 2005, and her term expires on October 11, 2008.

David Yule, BComm, FCA

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 to a second term on March 24, 2004 and his term expires on March 23, 2007.

Message from the Chair



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

During the past year DICO has continued making significant progress in the achievement of its long term strategic objectives. On behalf of the Board of Directors, I am pleased to highlight some of the Corporation's accomplishments over the past year:

- Despite the failure of an insured institution, all deposits with an Ontario credit union or caisse populaire were protected from loss;
- The deposit insurance reserve fund grew to $85 million - slightly ahead of target;
- Our operations were further streamlined to reduce operating costs;
- The management of our investment portfolio was undertaken by the Ontario Financing Authority;
- Our updated standards of sound business and financial practices by-law became effective on July 1, 2005; and
- Our consumer information initiative was fully implemented.

Despite a claim against the fund, our reserve fund target was met in 2005 and is now equivalent to 50 basis points of insured deposits compared to our fund target of 60 basis points. Average premium rates decreased a further two percent compared to the previous year.

Through all of its policies and programs, DICO is continuing to support the stability of and confidence in the Ontario credit union and caisse populaire movement. Our continuing review of the commercial lending practices of larger insured institutions confirms that the commercial credit risk within the industry is generally well managed. During 2005 we introduced a pilot program to evaluate structural risk at insured institutions in order to evaluate the ability of boards and management to understand and manage structural risks. Our smaller member institutions' initiative is helping limited-service institutions comply with our standards by assisting them in implementing appropriate risk management practices. Finally, our on-site verification (inspection) program continues to focus on material risk areas in order to provide value-added feedback to insured institutions.

As a result of effective management by member institution boards and staff, the current financial health and operational capacity of the Ontario credit union and caisse populaire movement continues to be strong despite ongoing competitive pressures and a changing financial sector landscape.

DICO continues to follow 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. During the past year, Mr. Royal Poulin of Lavigne, Ontario retired from the board after serving

for three years. On behalf of the board and staff I would like to thank Royal for his valuable contribution and dedication to DICO. His wise counsel will be missed. During late 2005 and early 2006, we welcomed Leslie Thompson of Toronto and André Auger of Sturgeon Falls to the board. Ms. Thompson is the President of LESRISK Inc. a risk management consulting firm. Mr. Auger, who was nominated by L'Alliance des caisses populaires, is a past chair of both Caisse Populaire Sturgeon Falls and L'Alliance.

As a result of effective management by member institution boards and staff, the current financial health and operational capacity of the Ontario credit union and caisse populaire movement continues to be strong despite ongoing competitive pressures and a changing financial sector landscape.

Developments in the movement's financial and operational position have 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 successful due, in large measure, to the ongoing positive and productive co-operation between member institutions and DICO.

For 2006, DICO has identified a number of key priorities:

- Participating in the ongoing review of the Credit Unions and Caisses Populaires Act by providing advice and research to government as requested;
- Implementing our revised risk assessment process in order to better understand institution risk profiles;
- Reviewing our differential premium system and premium rates;
- Evaluating the adequacy of our insurance fund; and
- Updating our framework for Enterprise Risk Management to respond to emerging risks;

In conclusion, we believe that our long-term strategic direction has supported our mandate 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 will 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 a personal note, as my term as Chair will expire in early 2006, I would like to thank all my fellow directors and staff with whom I have had the pleasure of working with for their dedication and unfailing support. When I became a director of DICO in 2000, the Corporation was still in a deficit position. Today, I leave DICO with a sense of pride in our collective achievements in not only building a substantial reserve fund but in having served the credit union and caisse populaire community well. I wish both the movement and DICO well in the future.

On behalf of the Board of Directors,

William D. (Bill) Spinney
Chair

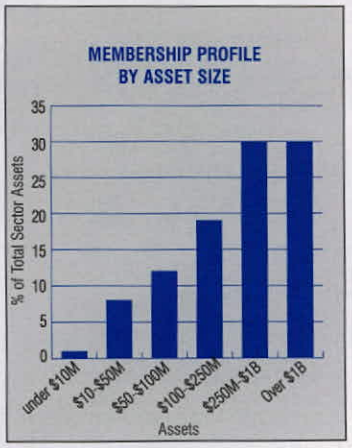
Improving Operational Performance - CEO's Report

EXECUTIVE TEAM: Andy Poprawa, *President & CEO*
Sitting (left to right): **Barry Brydges,** *Vice President*, Insurance & Risk Management, **Yasmin Khoja,** *Executive Assistant*
Standing (left to right): **C. William D. Foster,** *Vice President,* Asset Management & Recoveries, **James Maxwell,** *Chief Administrative & Financial Officer*

On behalf of the staff, I am pleased to provide an overview of Ontario's credit unions and caisses populaires and to report on our progress in achieving DICO's corporate goals during 2005.

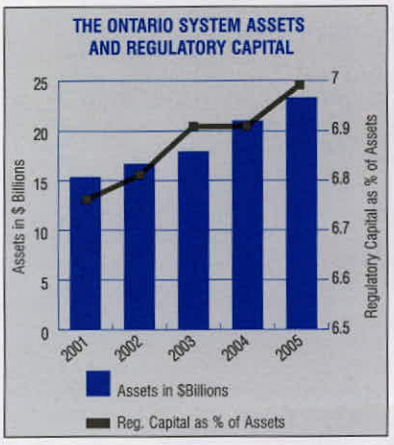
Membership Changes - Continued Consolidation

During 2005 consolidation in the movement continued with the number of active member institutions declining by 14 to a total of 227 as a result of mergers or wind-ups. Two of these mergers created very large institutions by Ontario standards - one with assets in excess of $3 billion and another with assets of almost $2 billion. Today, almost 50% of the assets of the Ontario movement are held by the largest 10 member institutions.



Asset Growth and Liquidity

Aggregate on-balance sheet assets and deposits exhibited growth year over year of over 4%. Growth in commercial loans remained very strong at 14% while aggregate residential mortgage loans showed slower growth at 9%. The composition of deposit liabilities remained largely unchanged from the previous year with about one-third each in demand, term and other registered deposit instruments. At the end of 2005 gross liquidity was slightly below 14% continuing its three year downward trend.



Capitalization Remains Strong

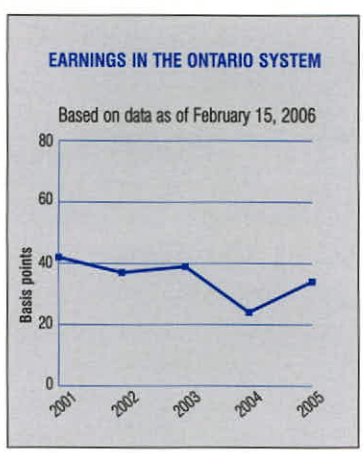
Aggregate capital within the sector improved to 7% of assets of which over 4% represented retained earnings. At the end of 2005, all but three member institution (one of which is under DICO's administration) met the prescribed statutory minimum of 5% on a leverage basis.

Loan Quality Remains Within Acceptable Levels

Throughout 2005 the system's loan quality, as measured by aggregate loan costs, and delinquency remained within acceptable levels. In addition, the coverage ratio (loan allowances as a percentage of impaired loans) has steadily increased over the past three years indicating that institutions are establishing prudent reserves in the event of future credit problems. Gross delinquency greater than 90 days increased slightly to 52 basis points of total loans compared to 49 basis points in 2004.

Aggregate Profitability Improves

Profitability during 2005 continued to be impacted by the low interest rate environment. Financial margins increased marginally as rates moved higher during the year, however, aggregate operating expenses also increased thus reducing the overall positive impact. Overall aggregate return on average assets increased to 34 basis points from 24 basis points in 2004. A number of institutions experienced operating losses during 2005. These institutions are being closely monitored to ensure that either the underlying reasons for the losses are being rectified or that sufficient capital is being injected by members to support their continued viability.



Enhanced Adherence to Standards of Sound Business and Financial Practices

During 2005, adherence to the Standards of Sound Business and Financial Practices continued to increase as measured by the results of the On-Site Verification (inspection) program. By the end of the year 88% of member institutions, including virtually all larger institutions, had achieved full compliance with all standards - a 8% increase from the prior year.

Distribution of Member Institutions by Premium Category

DICO's Differential Premium System (DPS) 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 to lower premium rate tiers over the past four years. As a result, the overall cost of deposit insurance to member institutions continues to decline.

OVERALL DPS RISK RATINGS: 2001 TO 2005
DISTRIBUTION BASED ON % OF SYSTEM ASSETS
RATE PER $1,000 INSURED DEPOSITS

Premium Rate $	Risk Level	2001	2002	2003	2004	2005
0.90	Low	13%	15%	30%	38%	36%
1.00	Low	46%	50%	39%	40%	48%
1.15	Mod.	33%	30%	30%	20%	15%
1.40	High	7%	4%	1%	1%	1%
2.10	High	1%	1%	0%	1%	0%

SUMMARY

In the context of a continuing low interest rate and competitive market environment, the Ontario credit union and caisse populaire sector has further consolidated and, at the same time, grown to expand services to communities across the province. The decline in profitability in some member institutions continues to be a concern for their future viability in this competitive financial services marketplace.

DICO'S MEMBERSHIP PROFILE AT A GLANCE....

	2005	2004
Number of Institutions	227	241
Total Assets (billions)	$23.3	$22.2
Total Deposits (billions)	$20.7	$20.0
Insured Deposits (billions) % of Total Deposits	$17.0 82%	$16.7 84%
Regulatory Capital ratio (leverage basis)	7%	6.9%
Asset quality (loan costs as a % of average assets)	0.12%	0.10%
Profitability (net income % of average assets)	0.34%	0.24%

DICO'S STRATEGIES AND OBJECTIVES

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

- 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 to stakeholders that the specific goals outlined in our Plan were achieved during 2005.

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 overall reduction of claims against the fund as well as improving the financial and operational health of our member institutions.

During 2005 our specific goals included:

- Promoting revised Standards of Sound Business and Financial Practices;
- Maintaining a current risk profile for each member institution by conducting on-site and off-site risk assessments;
- 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.

2005 RESULTS

Promoting revised 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). Compliance with this by-law is a condition of deposit insurance, applicable to all insured member institutions; the by-law became effective for fiscal year-ends commencing after July 1, 2005. The more significant changes to the previous by-law included a clarification of the responsibilities of the board and management, a streamlined reporting mechanism and guidance on new and emerging risks. During 2005, DICO worked with the industry to update a number of implementation tools to provide assistance and guidance in complying with the revised standards.

DICO'S 2005 FINANCIAL SCORECARD ($MILLIONS)

	Target	Actual
Insurance Fund	$84.8	$85.0
Gross Insurance Claims	$3.0	$3.2
Recovery of Prior Years' Losses	0	$0.5
Total Gross Operating Expenses	$5.9	$5.7
Total Net Operating Expenses	$5.8	$5.6
Return on investments	2.75%	2.76%

Maintaining a Current Risk Profile

During 2005 DICO introduced a revised risk assessment framework with a view to modernizing the process in light of the changing demographics of the Ontario movement. The revised "Risk Assessment Framework" has been developed based on similar frameworks currently being used by the Office of the Superintendent of Financial Institutions (Canada), the Financial Institutions Commission of British Columbia and the Credit Union Deposit Guarantee Corporation of Saskatchewan. This new framework is based on a risk based evaluation of the inherent risk associated with each member institution and the quality of its risk management consistent with the requirements of the revised standards of sound business and financial practices.

In order to complete an assessment of an institution's risk profile, DICO staff use information from various sources including quarterly and annual filings, annual business plans and reports, results of on-site verifica-

tions and reviews as well as interviews with management and board.

DICO completed a total of 109 On-Site Verifications, On-Site Reviews and Commercial Loan and Structural Risk Reviews during 2005. Pursuant to our agreement with FSCO, the regulatory agency responsible for Ontario credit unions and caisses populaires, these OSVs were conducted in accordance with agreed upon standards using external professional firms. To address the potential risk inherent in the growing commercial loan portfolio within the movement, DICO continued its reviews of the commercial lending practices and portfolios of insured institutions utilizing expert external resources.

The results of the review indicate that the commercial loan practices within the movement are generally satisfactory. In order to assist insured institutions in better managing commercial lending risks, DICO sponsored the development of best practices in commercial lending including guidance on risk rating systems, watchlist processes and documentation standards. These revised best practices have been made available to all insured institutions. In addition, a new project to review structural risks inherent in the operations of credit unions and caisses populaires was also introduced. DICO plans to expand this program in 2006 with the objective of developing best practices for structural risks as well.

Smaller Member Institution Initiative

In recognition of the special needs of smaller member institutions, particularly closed bond credit unions with basic savings and loan operations, DICO continues to employ its own staff to conduct on-site reviews and, while on site, assist member institutions in implementing the required risk management processes to ensure adherence to the standards. This approach recognizes the limited resources available to smaller institutions and has proven to improve their ability to continue to provide services to their members.

Providing Financial Analysis and Information

In the past DICO provided all member institutions with financial analysis and information regarding their condition and performance on a regular basis. However, the development of these reports became less meaningful as the diversity within the industry began to broaden significantly. Consequently, during 2005, DICO worked with a software development firm to develop and implement a dynamic, sophisticated web-based financial analysis tool that provides all institutions with the ability to perform various analytical functions, including self-selected peer group analysis, through the DICO website. These new features will assist institutions in performing meaningful financial analysis and comparisons using other similar credit unions and caisses populaires as benchmarks.

Conducting Research

DICO conducts research on emerging risks and provides the results to various stakeholders including insured institutions, FSCO and the Ministry of Finance. During 2005, DICO provided a significant amount of research to support the ongoing discussions related to a review of the legislation and regulations.

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 three stages. The level of intervention by DICO during 2005 remained relatively stable as the number of problem institutions did not increase significantly.

Member institutions that exhibit a higher risk profile are placed on the Watchlist. During 2005, DICO worked with the boards of 13 member institutions on the Watchlist with total assets of $2.41 billion. As a result, 2 member institutions were successful in resolving their problems and no formal intervention was required. At the end of the year, 11 institutions (5 in 2004) with assets of $2.39 billion remained on the Watchlist. Member institutions, which meet certain risk-based criteria, may be placed under Supervision. In consultation with the Stakeholder Advisory Committee, comprised of league and association CEOs and other system leaders, minimum capital and other intervention criteria for Supervision for all credit unions and caisses populaires have been established. The criteria for Supervision are: failure to meet the regulatory minimum capital level of 5% on a leverage basis or material and sustained non-

compliance with DICO's standards of Sound Business and Financial Practices as determined by the results of an OSV. 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. During 2005 there were no member institutions placed under Supervision.

In circumstances where a member institution is unable to meet its 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 2005, one institution - Mariposa Community Credit Union Limited with assets of $14 million was under Administration. This credit union came under the administration of DICO after substantial loan losses were incurred and reported. DICO has developed a resolution strategy to ensure that all insured depositors are protected from loss and that maximizes recoveries to shareholders.

After the failure or near failure of an insured institution, DICO completes an analysis of what went wrong and takes whatever steps are necessary to try to minimize the likelihood of similar occurrences in the future. This includes sharing information with law enforcement and investigative agencies in situations where it is believed that the law has been violated. For example, during 2005 the former CEO of a credit union pleaded guilty to provincial offense charges after failing to report a serious liquidity problem. In another situation, criminal charges were brought against a former director of a caisse populaire for fraud.

Minimize the Cost of Deposit Insurance to Member Institutions

The cost of deposit insurance to member institutions continues to decrease largely as a result of improved risk profiles of member institutions. In 2005 average premiums amounted to slightly less than $1 per thousand of insured deposits or about 2.3% of aggregate operating expenses. In addition, the recovery of costs by FSCO to member institutions has also fallen 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 2005, 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.

2005 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 2005 were lower than forecast. Ontario deposit insurance rates are now competitive with those of other provincial credit union/caisse populaire deposit insurance and stabilization organizations.

DEPOSIT INSURANCE ESTIMATED EFFECTIVE PREMIUM RATE COMPARISON WITH SELECTED PROVINCIAL JURISDICTIONS IN 2004

PROVINCES	ASSESSMENT PER $1,000 INSURED DEPOSITS	COST OF OPERATIONS
Alberta	$1.70	$0.44
Saskatchewan	$0.50	$0.51
Manitoba	$0.98	$0.31
Québec	$0.66	$0.41
Ontario (2005)	**$1.00**	**$0.31**

An analysis of premium levels indicated that DICO was on track to meet its fund target with the current level of premium income. As a result, we recommended to the government that the current level of premiums be maintained for 2006.

During 2005 DICO began the process of reviewing its differential premium system with the objective of enhancing the regime. A panel of industry representatives was struck to provide advice and counsel on any proposed amendments. Research will continue on this project during 2006 in conjunction with the ongoing discussions regarding a new legislative framework.

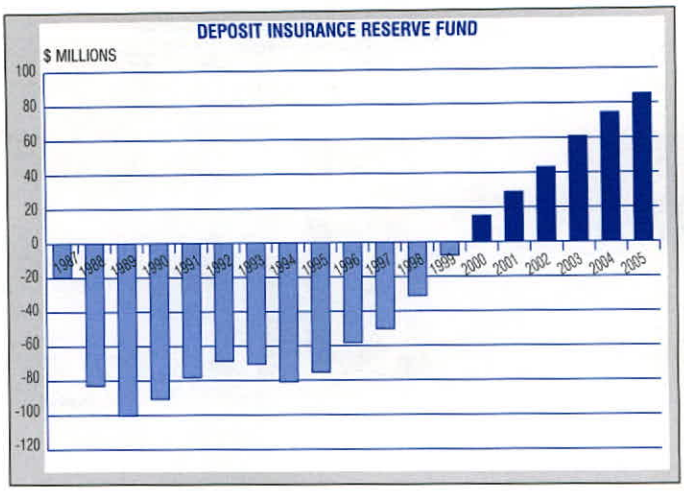
Maximizing Recoveries Through Liquidation and Litigation

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. At the end of 2005, DICO was managing the affairs of 7 institutions (11 in 2004) in liquidation. During the year, DICO realized $257 thousand in assets of member institutions. In 2005, as a result of resolution strategies, DICO's recoveries on losses were $198.9 thousand. At the end of 2005, one legal action to recover losses was outstanding.

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 2005, our specific goals included:

- Achieving a reserve fund balance of $84.8 million;
- Implementing the long-term fund strategy;
- Maintaining appropriate contingency financing;
- Developing and testing a contingency plan to deal with possible failure scenarios and
- Maximizing investment income on the fund while maintaining appropriate liquidity and compliance with the Act.



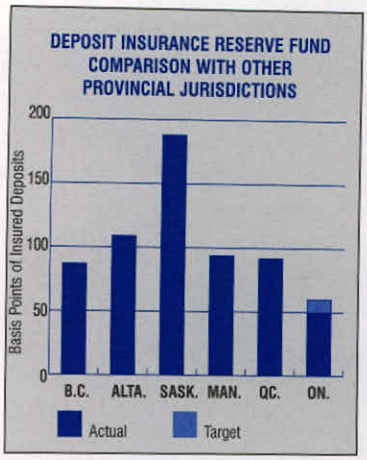
2005 RESULTS

Deposit Insurance Reserve Fund

DICO's primary financial priority during 2005 was to continue to build an insurance reserve fund to protect depositors while minimizing claims and premium levels. At the end of 2005, the fund amounted to $85.0 million compared to our target of $84.8 million. The $0.2 million improvement was due primarily to lower operating expenses. Provisions for insurance losses amounted to $2.7 million which reflected the estimated losses on new claims and adjustments related to prior claims including recoveries on losses previously incurred. The general reserve for insurance losses of $1.75 million was reduced by $0.25 million to reflect the loss experience over the past five year period.

Long-Term Fund Strategy

DICO's 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 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. At the end of 2005 the fund stood at about 50 basis points of insured deposits or 85% of the target fund size. DICO has also committed to testing this target based on the risk profile of the movement, at least annually. Our testing in 2005 indicated that the fund target had not changed materially.



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 is in place until December 2008.

Developing and Testing a Contingency Plan

An important element of DICO's ability to address a crisis situation is having a tested contingency plan that can adequately respond to various failure scenarios. While past experience has shown that usually the most effective response to an institutional failure is to place a member institution under administration and find going concern solutions, it is possible that a situation may arise that would preclude that course of action. Under such a scenario, DICO has the obligation, by statute, to pay depositors the portion of their deposits that are insured. To ensure that DICO has the ability to identify insured deposits, testing of various member institutions' data systems were undertaken during 2005. As a result of these tests, we were able to determine the nature and types of issues that might arise in the event of a payout scenario as well as verify that the reported insured deposits were accurate.

Maximizing Investment Income

In order to comply with statutory requirements and its own liquidity needs, DICO's policy is to invest all of its funds in shorter term, low-risk securities.

During 2005 DICO decided to engage the Ontario Financing Authority (OFA), the agency charged with the responsibility of managing the Province's cash and debt, to manage its investment portfolio. A management agreement, which sets out DICO's objectives of capital preservation, adequate liquidity and enhanced yield, governs the management process. As a result, by the end of 2005 DICO's investments are being managed by the OFA and the effective yield on the portfolio has risen to 3.40% at year end.

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 2005, our specific goals included:

- Conducting consultative processes through advisory and ad-hoc committees;
- Communicating effectively with stakeholders and establishing protocols;
- Conducting research into consumer awareness about deposit insurance coverage; and
- Working closely with FSCO and the Ministry of Finance.

2005 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. Throughout 2005 the Sound Business and Financial Practices Advisory Committee was very active in assisting in the development of various tools to help in the implementation of the standards by-law. DICO and the industry are grateful to the members of these committees who volunteer their time and energy for the benefit of all member institutions.

Communicating Effectively with Stakeholders

DICO participated in a series of legislative consultative meetings across Ontario. The objective of participating in these regional meetings was to assist the Ministry of Finance as well as providing stakeholders an update on DICO related issues.

During 2005, DICO concluded a protocol agreement with La Fédération des caisses populaires de l'Ontario. This agreement, which is similar to one with L'Alliance des caisses populaires, recognizes the important roles that both L'Alliance and La Fédération play with its members and have been instrumental in improving relationships between L'Alliance, La Fédération, their members and DICO.

DICO's website 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.

Conducting Research into Consumer Awareness

In conjunction with other Canadian financial services compensation funds such as the Canada Deposit Insurance Corporation (CDIC), Canadian Investor Protection Fund (CIPF), Assuris (Life & Health Insurance Compensation Fund), Property and Casualty Insurance Compensation Corporation (PACICC), Mutual Fund Dealers Association (MFDA) and the Authorité des Marchés Financiers (Quebec) DICO participated in an ongoing assessment of consumer awareness about compensation schemes. The result of our research confirmed that the most effective way to educate consumers about deposit insurance coverage was to provide information at the time that deposits are made at the institutions. To assist front line staff of member institutions in providing information about deposit insurance, DICO has developed and distributed a "Quick Reference Guide". DICO is also participating with other compensation funds in a joint website site at www.financeprotection.ca specifically designed to provide guidance to consumers about the protection of their financial assets.

Working Closely with FSCO and the Ministry of Finance

DICO recognizes that a close working relationship with the industry's regulator will enhance the effectiveness and efficiency of the depositor protection process. FSCO and DICO work together to co-ordinate 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 excellence in consumer protection for depositors and 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.

Assisting International Credit Union Community

During 2005 DICO assisted a project funded by the Canadian International Development Agency (CIDA) in Ukraine for the development of a regulatory and consumer protection regime for credit unions. Our staff contributed to the project by providing technical assistance and advice to the Ukrainian Government and Credit Union System in conjunction with the Canadian Cooperative Association (CCA). An official delegation visiting from the Ukraine met with DICO staff and received extensive training, professional support and reference materials.

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 the 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. As required by statute, 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 2005, 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 expenditure levels.

2005 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 2005 DICO updated its assessments of significant risks and introduced a revised enterprise risk management reporting system.

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. DICO also ensures that it itself meets the requirements of its standards by-law. As a result of the proposed new standards by-law, DICO identified several new policies that were required to meet the new standards. New policies were approved by the board in 2005 to address these areas.

Reviewing our Expenditure Levels

As the number of member institutions declines and their financial and operational health improves, DICO must continuously review its organization to ensure that we are meeting our mandate while delivering value to our stakeholders. In this context, a further review of our organizational structure and expenditure levels was undertaken during the year. As a result of this review, the number of full time staff equivalents was reduced from 33 to 30 and net operating expenditures to $5.6 million - a reduction of 3% from the 2005 budget.

2006 OBJECTIVES

In addition to our normal activities, DICO has planned for a number of major initiatives to be undertaken during 2006:

- Increase the insurance reserve fund to $94 million by the end of 2006 or 90% of our fund target;
- Review the adequacy of the fund target of 60 basis points of insured deposits;
- Review the differential premium system and the premium rate structure;
- Participate in the legislative reform process including revising DICO programs, policies and practices where necessary;
- Implement the revised Risk Assessment Framework and related on-site verification processes;
- Develop a protocol with leagues and associations as appropriate; and
- Update the Framework for Enterprise Risk Management.

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 2006 of continuing to demonstrate our commitment.

Andy Poprawa, CA
President & CEO

Management's Discussion and Analysis

The following discussion and analysis focuses on DICO's operations and financial position for the year ended December 31, 2005. The Corporation adopted the Canadian Institute of Chartered Accountants' (CICA) guideline on the consolidation of variable interest entities ("VIEs") on January 1, 2005. The consolidated financial statements combined DICO's operations and the operation of three credit unions in liquidation that meet the criteria for VIEs consolidation. Details of this change in Accounting Policy are included in Note 1(a) in the Notes to Consolidated Financial Statements.

2005 Financial Overview

Highlights:

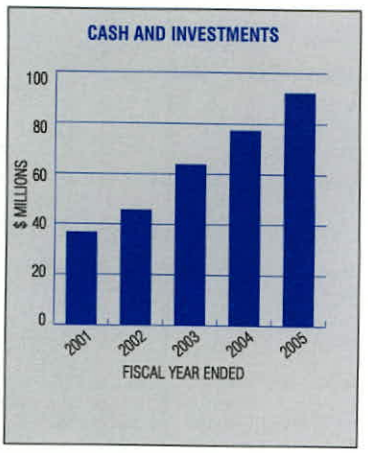
For the year ended December 31 *(in thousands $)*	2005	2004	2003	Change from 2004 $	%	2005 Target
Deposit Insurance Reserve Fund	85,004	74,351	60,763	10,653	14	84,786
Premium income	16,513	16,207	15,122	306	2	16,867
Investment & other income	2,460	1,819	1,833	641	35	2,374
Gross operating expense	5,699	5,844	6,274	(145)	(2)	5,903
Provision for insurance losses	3,188	0	0	3,188	-	3,000
Recovery of insurance losses	499	1,271	6,608	(772)	(61)	0
Recovery of operating expenses	68	151	351	(48)	(32)	113

Statement of Financial Position

Cash and Investments

The Corporation entered into an Investment Management Agreement with the Ontario Financing Authority (OFA) to manage the majority of DICO's investment portfolio effective September 30, 2005. DICO's investment policy is to invest in shorter term, low-risk securities in order to meet its possible liquidity needs in the event of an institutional failure and to comply with requirements under both the Income Tax Act and Regulation 78/95 of the Credit Unions and Caisses Populaires Act, 1994.

As at December 31, 2005, the Corporation's cash and investment portfolio totalled a net value of $92.1 million, an increase of $14.8 million compared to a year ago. The combined balance consists of cash and short-term investments of $3.8 million and investments of $88.3 million. The portfolio's weighted average yield as of December 31, 2005 was 3.4%, 88 basis points higher than last year and the 4th quarter performance matched the market benchmark (SC 91-Day T-Bill Index) of 0.74%. All investments are highly liquid, fixed rate contracts, and are R1 Mid or better on the DBRS scale. The sources and uses of cash are disclosed in the Consolidated Statement of Cash Flows.



Premiums Receivable

The Premiums receivable of $2.6 million represents the current billings of member institutions with fiscal years ending September 30, 2005 and an accrual of pro-rated premiums for member institutions with fiscal years ending October 31 to November 30, 2005. As at December 31, 2005 there were no overdue premiums receivable.

Deferred Premium Income

Differential premiums are calculated based on the amount of each member institution's insured deposits at the end of its fiscal year. Premium income is amortized over a twelve-month period. Deferred premium income of $2.8 million represents the balance of pro-rated invoiced amounts for member institutions whose fiscal year straddles DICO's fiscal year-end.

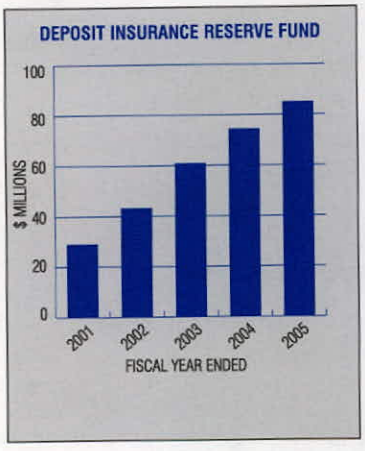
Accrual for deposit insurance losses

The accrual for deposit insurance losses increased to $4.8 million as at December 31, 2005. During the year, a new specific provision of $3 million was provided for one member institution which was placed under the Administration program. Other liabilities for deposit insurance losses include a general accrual for losses of $1.75 million. The methodology used to determine the provisions for general and specific losses is described in detail in Note 1(c) to the financial statements.

Statement of Operations and Changes in the Deposit Insurance Reserve Fund

Deposit Insurance Reserve Fund

The Deposit Insurance Reserve Fund increased 14% to $85.0 million, a net increase of $10.7 million in 2005. The increase in the Reserve Fund was primarily attributable to the relative strength of premium and investment income and tight control of operating expenses. In 2005, total income amounted to $19.0 million, against net operating expenses of $5.6 million and net provision for losses of $2.7 million, resulting a net gain for the year of $10.7 million.



Premium income

Premium income for the year was $16.5 million, compared to $16.2 million in 2004. The $0.3 million (2%) increase was lower than expected. The slower growth of premium income was mainly due to an overall improvement in risk profiles of individual member institutions and thus paying a lower premium as well as a lower than anticipated level of insured deposits.

Differential premium rates in effect for 2005 were unchanged from the 2004 premium. Premiums are based on the total amount of insured deposits held by member institutions as of their fiscal year ends, calculated in accordance with the Differential Premium Risk Classification System as defined by the regulation.

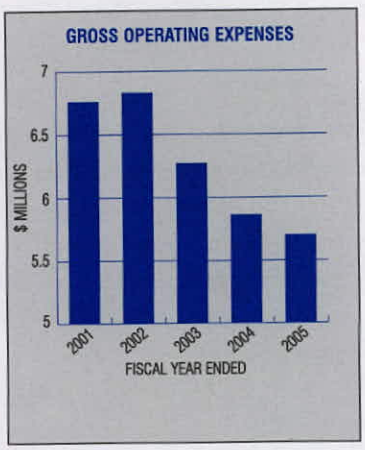
Provision for Deposit Insurance Losses and Recoveries

Total provision for new losses for the year was $3.2 million compared to no new provisions last year. New provisions for losses were required for 2 member institutions as they were placed under Administration and Liquidation respectively.

During the year the Corporation finalized the estates of 7 member institutions in liquidation and adjusted the required provisions to complete the liquidation. The net adjustment resulted in a decrease of $0.5 million in losses for 2005.

Operating expenses

Operating expenses (before recoveries) for 2005 totalled $5.7 million, a reduction of $0.2 million (3%) from last year. The decrease in operating costs reflects the lower levels of activity as well as the Corporation's continued success in controlling costs.



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 consolidated 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.

Andy Poprawa, CA
President & CEO

James Maxwell
Chief Administrative and Financial Officer

Toronto, Canada
January 30, 2006

Auditors' Report

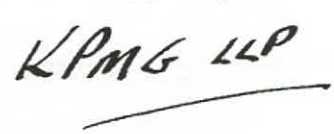
KPMG LLP

To the Board of Directors of
Deposit Insurance Corporation of Ontario

We have audited the Consolidated Statement of Financial Position of Deposit Insurance Corporation of Ontario as at December 31, 2005 and the Consolidated Statement of Operations and Changes in the Deposit Insurance Reserve Fund and the Consolidated 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 consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Corporation as at December 31, 2005 and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.



Chartered Accountants

Toronto, Canada
January 30, 2006

Consolidated Statement of Financial Position

DECEMBER 31, 2005, WITH COMPARATIVE FIGURES FOR 2004 *(IN THOUSANDS OF DOLLARS)*

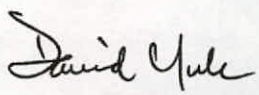
	2005 (Consolidated)	2004
ASSETS		
Cash and short-term investments (note 2)	**$ 3,838**	$ 27,439
Investments (note 3)	**88,289**	49,855
Loans (net of allowance) (note 4)	**335**	-
Premiums receivable	**2,608**	2,382
Interest and other receivables	**150**	496
Deposit insurance advances recoverable	**-**	907
Capital assets (net of accumulated amortization of $3,338 (2004 - $3,244))	**198**	259
	$ 95,418	$ 81,338
LIABILITIES		
Payables and accruals	**$ 2,087**	$ 2,145
Member Shares and Deposits of institutions in liquidation (note 5)	**694**	-
Deferred premium income	**2,772**	2,625
Accrual for deposit insurance losses (note 6)	**4,861**	2,217
Total Liabilities	**10,414**	6,987
Deposit Insurance Reserve Fund	**85,004**	74,351
	$ 95,418	$ 81,338

Commitments (note 7)
Contingencies (note 12)

See accompanying notes to financial statements.

On behalf of the Board:

Director



Director

DEPOSIT INSURANCE CORPORATION OF ONTARIO

Consolidated Statement of Operations and Changes in the Deposit Insurance Reserve Fund

YEAR ENDED DECEMBER 31, 2005, WITH COMPARATIVE FIGURES FOR 2004 *(IN THOUSANDS OF DOLLARS)*

	2005 (Consolidated)	2004
INCOME		
Premium income	**$ 16,513**	$ 16,207
Other Income	**2,460**	1,819
	18,973	18,026
EXPENSES		
Provision / (Recovery) of losses	**2,689**	(1,271)
Salaries and benefits	**3,436**	3,688
Operating expenses	**2,263**	2,172
Recovery of operating expenses	**(68)**	(151)
	8,320	4,438
Excess of income over expenses	**10,653**	13,588
Deposit Insurance Reserve Fund, beginning of year	**74,351**	60,763
Deposit Insurance Reserve Fund, end of year	**$ 85,004**	$ 74,351

See accompanying notes to financial statements.

DEPOSIT INSURANCE CORPORATION OF ONTARIO

Consolidated Statement of Cash Flows

YEAR ENDED DECEMBER 31, 2005, WITH COMPARATIVE FIGURES FOR 2004 *(IN THOUSANDS OF DOLLARS)*

	2005 (Consolidated)	2004
Cash received from (applied to):		
Operations:		
Excess of income over expenses	**$ 10,653**	$13,588
Items charged to operations not affecting cash:		
Provision/ (Recovery) of losses	**2,689**	(1,271)
Loss on disposal of capital assets	**21**	1
Amortization	**122**	117
	13,485	12,435
Changes in:		
Premiums receivable	**(226)**	347
Loan Receivable	**130**	-
Interest and other receivables	**359**	(223)
Payables and accruals	**(68)**	273
Deferred premium income	**147**	(163)
	342	234
Net advances by deposit insurer	**(86)**	-
Net deposit insurance recoveries (note 6)	**136**	978
	50	978
	13,877	13,647
Investing activities:		
Purchase of investments	**(88,289)**	(49,855)
Proceeds on sale of investments	**49,855**	32,360
Purchase of capital assets	**(61)**	(175)
Proceeds on sale of capital assets	**86**	15
	(38,409)	(17,655)
Decrease in cash position during the year	**(24,532)**	(4,008)
Cash position, beginning of year	**28,370**	31,447
Cash position, end of year	**$ 3,838**	$27,439
Supplementary cash flow information:		
Loan guarantee fee paid during the year	**$ 16**	$ 15
Interest received during the year	**$ 2,711**	$ 1,482

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

Notes to Consolidated Financial Statements Year ended December 31, 2005

General

Deposit Insurance Corporation of Ontario ("DICO" or "the Corporation") is an "Operational Enterprise" Agency of the Province of Ontario established without share capital under the provisions of the Credit Unions and Caisses Populaires Act, 1994 ("the 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 deposit insurance premiums to meet the Corporation's requirements for insurance funding and administrative costs. The Corporation establishes its premiums rates annually. They are approved by the Government of Ontario and incorporated into the regulations through appropriate amendments as necessary.

Borrowings of the Corporation are guaranteed by a Minister's guarantee on behalf of the Province of Ontario. The guarantee is for a maximum of $150 million and continues until December 31, 2008. In addition to the guarantee fee 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 guarantee is in effect. The Corporation has in place a revolving credit facility with a Canadian chartered bank in the amount of $20 million, approved by the Ontario Financing Authority which administers the Minister's guarantee. The standby fee charged by the Chartered bank is 3 basis points on average unused portion of the credit facility, payable in arrears quarterly.

1. Summary of Significant Accounting Policies:

These consolidated financial statements have been prepared in accordance with Canadian generally accepted accounting principles (GAAP). To facilitate a better understanding of our consolidated financial statements, the Corporation has disclosed its significant accounting policies as follows:

(a) Variable Interest Entities

Change in Accounting Policy

Effective January 1, 2005, the Corporation prospectively adopted the CICA's new accounting guideline on the consolidation of variable interest entities ("VIEs"). VIEs include entities in which the equity investors do not have a controlling financial interest or the equity investment at risk is not sufficient to permit the entity to finance its activities without additional subordinated financial support by other parties. AcG-15 requires the consolidation of a VIE by its primary beneficiary defined as the party that receives the majority of expected residual returns and/or that absorbs the majority of the entity's expected losses. As liquidator of the estates of credit unions in liquidation, it has been determined that these rules require the Corporation to consolidate credit unions in liquidation if claims by DICO against the estate represent more than 50% of the total liabilities of the credit unions during the year. The assets and liabilities of the credit unions which meet the criteria for consolidation were recorded in the Corporation's books at their respective fair values on January 1, 2005.

(b) Premium Income:

Premiums are based on a Differential Premium Risk Classification System as defined by regulation applied to insured deposits held by member institutions. Premium income is calculated based on the Annual Member Institution Return submitted by the member institutions, which is due 75 days after its fiscal year end. Premium income is recognized when earned.

(c) Provision for losses:

The provision for losses includes allowances against deposit insurance advances to member institutions in liquidation and an accrual for losses for which advances have not been made at the date of the Consolidated 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 Consolidated 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 institutions. 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.

(d) Pension benefits:

Pension benefits include a defined contribution pension plan covering all of its regular, non-contractual employees as well as supplemental arrangements, which provide pension benefits in excess of registered pension plan limits. 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.

(e) 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 Accrued benefits obligation is actuarially determined using the projected benefit method prorated on service. Cumulative gains and losses in excess of the accrued benefit obligation at the beginning of the year are amortized over the expected average remaining service of active members.

(f) 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.

(g) Capital assets:

Capital assets are recorded at cost less accumulated amortization. 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.

(h) Income Taxes:

The Corporation uses the asset and liability method of accounting for income taxes. Under the asset and liability method, future tax assets and liabilities are recognized for the future tax consequences attributable to differences between the financial statement carrying amounts of existing assets and liabilities and their respective tax bases. Future tax assets and liabilities are measured using enacted or substantively enacted tax rates expected to apply to taxable income in the years in which those temporary differences are expected to be recovered or settled. The effect on future tax assets and liabilities of a change in tax rates is recognised in income in the period that includes the date of enactment or substantive enactment.

2. Cash and short-term Investments:

The short-term investments have a term to maturity of less than 90 days on the date of purchase. All investments are highly liquid fixed rate contracts.

	December 31, 2005			December 31, 2004		
	Amount (thousands)	Weighted Average Effective Yield	Weighted Average Days to Maturity	Amount (thousands)	Weighted Average Effective Yield	Weighted Average Days to Maturity
Short-term investments	$ 1,989	3.32%	49	$ 25,816	2.26%	64
Cash	951			1,623		
Cash of institutions in liquidation	898					
Total	**$ 3,838**			**$ 27,439**		

3. Investments:

The Corporation has contracted the Ontario Financing Authority to manage its investment portfolio effective September 30, 2005. The composition of DICO's investments reflects the nature of the Corporation's potential insurance obligations and is structured to comply with the requirements under both the Income Tax Act and Regulation 78/95 of the Credit Unions and Caisses Populaires Act, 1994.

Investments have terms to maturity of 90 days or greater on the date of purchase. They have a weighted-average yield of 3.40% (2004: 2.61%). 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.

	December 31, 2005			December 31, 2004		
	Amount (thousands)	Weighted Average Effective Yield	Weighted Average Days to Maturity	Amount (thousands)	Weighted Average Effective Yield	Weighted Average Days to Maturity
Treasury Bills - Canada	$ 46,609	3.39%	96	$ 40,549	2.61%	224
Bankers' acceptances/ Deposit Notes	23,334	3.43%	73	5,409	2.35%	110
Structured Securities	18,346	3.36%	55	-	-	-
Treasury Bills - Ontario	-	-	-	3,897	2.85%	279
Total	**$ 88,289**	**3.40%**	**81**	**$ 49,855**	**2.61%**	**216**

4. Loans (net of allowance):

Loans (net of allowance) of $ 335,000 are comprised of loans of credit unions in liquidation of $273,000 and loans purchased from the estate of credit unions in liquidation of $62,000.

5. Member Shares and Deposits of institutions in liquidation:

Member shares and deposits of institutions in liquidation of $694,000 are comprised of $680,000 in member shares and $14,000 in deposits. DICO has an obligation to insure the amounts on deposit up to the prescribed amounts. DICO has no obligation to insure member shares but as liquidator has the responsibility to distribute any residual funds to members once the liquidation is complete.

6. Accrual for deposit insurance losses:

The provision for losses includes specific provisions for known or likely losses from specific member institutions and a general accrual 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 Consolidated Statement of Financial Position as "Accrual for deposit insurance losses".

	2005	2004
	(thousands)	
Accrual for deposit insurance losses, beginning of year	$2,217	$2,505
Increase in accrual for current year's deposit insurance losses	3,054	-
Decrease in accrual for prior year's deposit insurance losses	(365)	(1,271)
(Decrease) Increase in deposit insurance advances recoverable	(845)	5
Increase in advances from DICO	86	-
Consolidation of advances from DICO	6,861	-
Deficits of institutions in consolidation	(6,197)	-
Accrual for deposit insurance losses, at end of year	(4,861)	(2,217)
Net deposit insurance recoveries	$ (50)	$(978)

The general accrual for losses included in "Accrual for deposit insurance losses" amounted to $1,750,000 (2004 - $2,000,000) and is calculated in accordance with the methodology as described in note 1(c).

7. 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 which are approximately $288,000 per annum.

8. Income Taxes:

The Corporation is subject to income taxes on its income as defined under the Income Tax Act. It has accumulated losses for income tax purposes of $31,202,000. They expire as follows:

Originating Taxation Year	Expiring Taxation Year	Amount *(thousands)*
1999	2006	5,975
2000	2007	4,992
2001	2008	4,191
2002	2009	5,161
2003	2010	4,124
2004	2014	3,790
2005	2015	2,969
		$31,202

The Corporation has determined that realization of the future income tax assets do not meet the more-likely-than-not criterion for recognition and, therefore, a valuation allowance has been recorded against future income tax assets.

9. Pension Plan:

The Corporation implemented a defined contribution pension plan effective January 1, 1999. The pension expense charged to income for 2005 was $306,000 (2004 - $300,000)

10. Future non-pension post-retirement benefits:

The Corporation accounts for the current value of future non-pension post-retirement benefits. The accrued benefit liability as at December 31, 2005, as actuarially determined, is $967,000 (2004 - $875,000). Current service costs, including interest, were $124,000 (2004 - $120,000). Actuarial valuation for the Corporation's plan is required every three years. The most recent actuarial valuation was conducted as of September 30, 2005 and the date of the next required valuation is September 30, 2008.

The assumptions used in the actuarial valuation of the future benefits obligations consisted of: interest rate of 5.25% (2004 - 6.5%), rate of compensation increase of 3.5% (2004 - 4%) and initial weighted average trend rate in health and dental costs of 6.2% (2004 - 10%), grading down to 5% per annum by 2016. The Corporation measures its accrued benefit obligations as at September 30 of each year.

RECONCILIATION OF ACCRUED BENEFIT OBLIGATION TO THE ACCRUED BENEFIT LIABILITY	FISCAL YEAR ENDING DECEMBER 31, 2005 (THOUSANDS)
Accrued benefit obligation	$1,755
Employer contributions during year	(9)
Unamortized net actuarial loss	(779)
Accrued benefit liability	$ 967

CHANGE IN BENEFIT OBLIGATIONS	FISCAL YEAR ENDING DECEMBER 31, 2005 (THOUSANDS)
Balance beginning of the year	$1,023
Current service cost	53
Interest cost	69
Actuarial losses	641
Benefit payments	(31)
Balance end of year	$1,755

11. Directors' Expense:

During the year the directors received an aggregate remuneration of $51,000 (2004 - $75,000). Total directors' expenses were $36,000 (2004 - $60,000). The fixed per diem rate for the Chair is $500 and for all other board members is $300.

12. 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.

13. Fair Value Disclosure:

The fair value of financial assets and liabilities which include cash and short-term investments, investments, loans, premium receivable, interest and other receivables, payables and accruals, member shares and deposits 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.

14. 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	$ 148,581	$ 8,522
Burgman, John	Chief Information Officer	$ 112,138	$14,318
Dale, Richard	Regional Manager Insurance & Risk Management	$ 103,700	$ 1,505
D'Errico Tony	Regional Manager Insurance & Risk Management	$ 102,800	$ 1,453
Foster, C.William D.	Vice President Asset Management & Recoveries	$ 154,115	$ 6,943
Hutton, John	Regional Manager Insurance & Risk Management	$ 102,800	$ 1,453
Maxwell, James	Chief Administrative & Financial Officer	$ 133,927	$14,449
Poprawa, Andrew	President and CEO	$ 203,601	$ 6,637

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

15. Comparative figures:

Certain comparative figures for 2004 have been reclassified to conform with the financial statement presentation adopted for 2005.

Deposit Insurance Corporation of Ontario's Member Institutions

December 31, 2005

Credit Unions

3M Employees' (London) Credit Union Limited
Adjala Credit Union Limited
Air - Toronto Credit Union Limited
Airline Financial Credit Union Limited
All Trans Financial Services Credit Union Limited
Alterna Savings and Credit Union Limited
Anishinabek Nation Credit Union Inc.
APPLE Community Credit Union Limited
Arnstein Community Credit Union Limited
Auto Workers (Ajax) Credit Union Limited
Auto Workers Community Credit Union Limited
Bay Credit Union Limited
Bayshore Credit Union Ltd.
Brewers Warehousing Employees (Hamilton) Credit Union Limited
Brewers Warehousing Employees (Kitchener) Credit Union Limited
Budd Automotive Employees (Kitchener) Credit Union Limited
Buduchnist Credit Union Limited
Campbell's Employees' (Toronto) Credit Union Limited
Canadian General Tower Employees (Galt) Credit Union Limited
Canada Sand Papers Employees' (Plattsville) Credit Union Limited
Canadian Transportation Employees' Credit Union Ltd.
Canal City Savings and Credit Union Limited
Cataract Savings & Credit Union Limited
CCB Employees' Credit Union Limited
City Savings & Credit Union Limited
C.N. (London) Credit Union Limited
C.N.R. Employees (Lakehead Terminal) Credit Union Limited
Community First Credit Union Limited
Community Saving & Credit Union Limited
Communication Technologies Credit Union Limited
Croatian (Toronto) Credit Union Limited
Crown Cork & Seal Employees Credit Union Limited
Dana Canada Employees' (Ontario) Credit Union Limited
Desjardins Credit Union Inc.
Employees of Dofasco (Hamilton) Credit Union Limited
Domtar Newsprint Employees (Trenton) Credit Union Limited
DUCA Financial Services Credit Union Ltd.
Dundalk District Credit Union Limited
Dunnville and District Credit Union Limited
Durham Educational Employees' Credit Union Limited
Education Credit Union Limited
Equity Credit Union Inc.
Espanola & District Credit Union Limited
Estonian (Toronto) Credit Union Limited
Etobicoke Aluminum Employees' Credit Union Limited
Etobicoke Teachers' Credit Union Limited
Eureka Employees' (Woodstock) Credit Union Limited
Federal Employees (Kingston) Credit Union Limited
Fiberglas Employees (Guelph) Credit Union Limited
Finnish Credit Union Limited
Fire Department Employees Credit Union Limited (The)
FirstOntario Credit Union Limited
Food Family Credit Union Limited
Fort Erie Community Credit Union Limited
Fort York Community Credit Union Limited
Ganaraska Credit Union Ltd.
Genfast Employees Credit Union Limited
Goderich Community Credit Union Limited
Goodyear Employees (Bowmanville) Credit Union Limited
Grand River Credit Union Limited
Grey Bruce Health Services Credit Union Limited
G.S.W. (Fergus) Credit Union Limited
Hald - Nor Community Credit Union Limited
Hamilton Community Credit Union Limited
Hamilton Municipal Employees' Credit Union Limited
Hamilton Teachers' Credit Union Limited
Health Care Credit Union Limited
Heritage Savings & Credit Union Inc.
Hir-Walk Employees' (Windsor) Credit Union Limited
Hobart Employees' (Owen Sound) Credit Union Limited
Holy Angel's & St. Anne's Parish (St. Thomas) Credit Union Limited
Holy Name Parish (Pembroke) Credit Union Limited
Italian Canadian Savings & Credit Union Limited
Kakabeka Falls Community Credit Union Limited
Kawartha Credit Union Limited
Kellogg Employees Credit Union Limited
Kenora District Credit Union Limited
Kingston Community Credit Union Limited
King-York Newsmen Toronto Credit Union Limited
Korean (Toronto) Credit Union Limited
Korean Catholic Church Credit Union Limited
Kraft Canada Employees' (Cobourg) Credit Union Limited
Krek Slovenian Credit Union Ltd.
Labatt Employees' (London) Credit Union Limited
Lakewood Credit Union Limited
Lambton Financial Credit Union Limited
Lasco Employees' (Whitby) Credit Union Limited
Latvian Credit Union Limited
Lear Seating Canada Employees' (Kitchener) Credit Union Limited
L.I.U.N.A. Local 183 Credit Union Limited
London Civic Employees' Credit Union Limited
London Diesel Employees' Credit Union Limited
London Fire Fighters' Credit Union Limited
Maitland Credit Union Limited
Mariposa Community Credit Union Limited
McMaster Savings and Credit Union Limited
Media Group Financial Credit Union Limited
Member Savings Credit Union Limited
MemberOne Credit Union Limited
Mennonite Savings and Credit Union (Ontario) Limited
Meridian Credit Union Limited
Miracle Credit Union Ltd.
Mitchell & District Credit Union Limited
Molson Brewery Employees Credit Union Limited
Moore Employees' Credit Union Limited
Motor City Community Credit Union Limited
Municipal Employees (Chatham) Credit Union Limited
Nasco Employees' Credit Union Limited
NCR Employees' Credit Union Ltd.
North York Community Credit Union Limited
Northern Credit Union Limited
Northern Lights Credit Union Limited
Northland Savings and Credit Union Limited
Northridge Savings & Credit Union Limited
ONR Employees' (North Bay) Credit Union Limited
Ontario Civil Service Credit Union Limited
Ontario Educational Credit Union Limited

Ontario Provincial Police Association Credit Union Limited
Oregon Employees Credit Union Limited
Oshawa Community Credit Union Limited
Ottawa Fire Fighters' Credit Union Limited
Ottawa Police Credit Union Limited
Ottawa Women's Credit Union Limited
Pace Savings & Credit Union Limited
Parama Lithuanian Credit Union Limited
Pedeco (Brockville) Credit Union Limited
Peek Frean Employees' (Toronto) Credit Union Limited
PenFinancial Credit Union Limited
Peoples Credit Union Limited
Peterborough Community Credit Union Limited
Peterborough Industrial Credit Union Limited
Photel (Toronto) Credit Union Limited
Police Credit Union Limited (The)
Polish Alliance (Brant) Credit Union Limited
Portuguese Canadian Credit Union Limited
Prime Savings Credit Union Limited
Prosperity One Credit Union Limited
Provincial Alliance Credit Union Limited
QuintEssential Credit Union Limited
Railway Employees' (Sarnia) Credit Union Limited
R.B.W. Employees' (Owen Sound) Credit Union Limited
Resurrection Credit Union Limited
Rochdale Credit Union Limited
Saugeen Community Credit Union Limited
Scarborough Hospitals Employees' Credit Union Limited
Sheridan Park Credit Union Limited
Slovenia Parishes (Toronto) Credit Union Limited
Smiths Falls Community Credit Union Limited
So-Use Credit Union Limited
Southlake Regional Health Centre Employees' Credit Union Limited
Southwest Regional Credit Union Ltd.
St. Josaphat's Parish (Toronto) Credit Union Limited
St. Marys Paperworkers Credit Union Limited
St. Mary's (Toronto) Credit Union Limited
St. Stanislaus-St. Casimir's Polish Parishes Credit Union Limited
St. Willibrord Community Credit Union Limited
Standard Tube Employees' (Woodstock) Credit Union Limited
Starnews Credit Union Limited
State Farm (Toronto) Credit Union Limited
Stelco Finishing Works Credit Union Limited
Sudbury Regional Credit Union Limited
Sunnybrook Credit Union Limited
Superior Credit Union Limited
Sydenham Community Credit Union Limited
Taiwanese - Canadian Toronto Credit Union Limited
Talka Lithuanian Credit Union Limited
Thamesville Community Credit Union Limited
Thorold Community Credit Union Limited
Thunder Bay Elevators Employees' Credit Union Limited
Timmins Regional Credit Union Ltd.
Tobacco Workers' (Guelph) Credit Union Limited
Toronto Catholic School Board Employees Credit Union Limited
Toronto Electrical Utilities Credit Union Limited (The)
Toronto Municipal Employee's Credit Union Limited
Twin Oak Credit Union Ltd.
Ukrainian Credit Union Limited
Ukrainian (St. Catharines) Credit Union Limited
Unigasco Community Credit Union Limited
United Employees Credit Union Limited
United Communities Credit Union Limited
United Ukrainian Credit Union Limited
Unity Savings and Credit Union Limited
Utilities Employees' (Windsor) Credit Union Limited
Victory Community Credit Union Limited
Virtual One Credit Union Limited
Wallace Barnes Employees' Credit Union Limited
William S. Gibson Employees' Credit Union (Mt. Dennis) Limited
Windsor Family Credit Union Limited
Windsor-Essex County Catholic Parishes Credit Union Ltd.
Your Credit Union Limited
Your Neighbourhood Credit Union Limited

Caisses Populaires

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 la Vallée
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 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 Lasalle Inc.
Caisse populaire Nolin de Sudbury Incorporée
Caisse populaire Nouvel-Horizon Inc.
Caisse populaire Rideau d'Ottawa Inc.
Caisse populaire St-Charles Boromée Limitée
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)

Ontario

Deposit Insurance
Corporation of Ontario

Société ontarienne
d'assurance-dépôts

Société ontarienne d'assurance-dépôts

PROTECTION - SÉCURITÉ - STABILITÉ

2005 Rapport annuel

Table des matières

1 Lettre d'accompagnement

2 Personnel de la SOAD, Mission de la SOAD

3 Modèle de fonctionnement de la SOAD

4 Administration de l'établissement et Sous-comités du Conseil

5 Conseil d'administration

6 Message du président du Conseil d'administration

8 Amélioration du rendement des opérations, rapport du chef de la direction

17 Discussions et analyses de la direction

19 Responsabilité de la direction et Rapport des vérificateurs

20 État consolidé de la situation financière

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

22 État consolidé des flux de trésorerie

23 Notes afférentes aux états financiers consolidés

27 Établissements membres

Publications disponibles sur le Site Web de la SOAD

Publications de la Société

- Rapport annuel

Informations pour les établissements membres

- Communiqués au mouvement
- Dialogue : Bulletin des saines pratiques commerciales et financières
- Exemples de politiques
- Guide de l'administrateur
- Guide d'exécution pour le Rapport des fédérations (RAF) et le Rapport des fédérations déposé annuellement (RAFDA)
- Guide d'exécution pour le Rapport de l'établissement membre (REM) et le Rapport de l'établissement membre déposé annuellement (REMDA)
- Guide du processus RSP de la SOAD
- Manuel du processus de Révision sur place (RSP) de la SOAD
- Manuel de référence des saines pratiques commerciales et financières
- Perspectives du mouvement
- Règlement administratif nº 3 de la SOAD
- Règlement administratif nº 5 de la SOAD
  - Guide de travail pour l'évaluation, Conseil d'administration
  - Guide de travail pour l'évaluation, Direction
  - Module sur les prêts commerciaux
- Règlement administratif nº 6 de la SOAD
  - Guide d'application du Règlement administratif nº 6, Prêts douteux
- Vos dépôts sont protégés et QFP

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 : info@soad.com

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

1er mars 2006

L'honorable Dwight Duncan
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 2005.

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

HOWARD ROSS LIBRARY OF MANAGEMENT
APR 0 5 2006
McGILL UNIVERSITY

Le personnel de la Société ontarienne d'assurance-dépôts

Le personnel de la SOAD
(de gauche à droite)
Assis : **Yasmin Khoja, Bob Edmison, Adrienne Barber, Richard White, Alla Brachman, Barry Brydges**

Debout (première rangée) : **Grace Wen, Helen Poter, Danny Pianezza, Tony D'Errico, Andy Poprawa, Rannie Turingan, Entela Josifi, Mercedes Ruano, Carmen Gheorghe**

Debout (deuxième rangée) : **Alana McLeary, Sharon Haslett, John Burgman, Bill Foster, Jim Maxwell, Andy Rechtshaffen, Steve Kokaliaris, Naile Piranaj, Michael White**

Absents: **Suzanne Boyer, Richard Dale, Brigitte Elie, John Hutton, 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 de faire ce qui suit :

- 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, en offrant la possibilité et la motivation nécessaires à leur plein épanouissement.

Modèle de fonctionnement de la SOAD

La SOAD a élaboré un modèle de fonctionnement qui résume sa manière de mener ses affaires, compte tenu de ses obligations légales et du contexte général dans lequel elle opère. Ce modèle s'inspire de la position que la SOAD occupe dans le filet de sécurité financier de l'Ontario et du mandat qui lui a été confié aux termes de la loi. Les activités de la direction et du Conseil d'administration de la SOAD tombent dans la catégorie générale de l'administration, ce qui fait ressortir l'importance de la gestion stratégique et de la gestion des risques de l'entreprise. Le modèle souligne aussi l'importance de la responsabilité et de la reddition de comptes, et les fonctions essentielles que doit assumer la Société dans l'accomplissement de son mandat.

Établissements financiers de l'Ontario - Le Système de réglementation et de supervision

ministère des Finances, Commission des services financiers de l'Ontario, Société ontarienne d'assurance-dépôts

Contexte législatif

Loi sur les caisses populaires et credit unions

Objectifs commerciaux de la SOAD

Dans l'intérêt des déposants :

- fournir une assurance-dépôts
- promouvoir les Normes de saines pratiques commerciales et financières
- agir à titre d'organisme de stabilisation

Autres lois, obligations légales et lignes directrices, dont

- les Directives du Conseil de gestion du Cabinet
- les autres lois, comme la *Loi sur les services en français*, *la Loi sur les normes d'emploi*, etc.

Administration

Conseil d'administration

Orientation des stratégies et des politiques

Comité de gestion du risque	Comité de l'administration de l'établissement	Comité des ressources humaines	Comité de vérification et des finances

Responsabilité et reddition de comptes

- Plan d'entreprise
- Rapport annuel
- Réunions d'information

Gestion stratégique

Stratégies de fonctionnement de la SOAD :

- Évaluation / Gestion du risque
- Réduction des coûts d'assurance
- Protection des déposants
- Relations de collaboration
- Efficience et efficacité

Gestion des risques de l'entreprise

Principales catégories de risques de la SOAD :

- Assurance
- Fonctionnement
- Réputation
- Financier

Principales fonctions

- Élaboration des politiques
- Examen et élaboration des règlements administratifs
- Modifications aux lois
- Normes de saines pratiques commerciales et financières
- Communication avec les déposants et sensibilisation
- Communications internes
- Liaison avec les intervenants
- Aide internationale

- Évaluation des risques
- Assurance
- Respect de la loi et des règlements par les sociétaires
- Intervention / Résolution de faillites
- Gestion des paiements
- Gestion des demandes d'indemnités et des recouvrements
- Obligations de paiement
- Certificat d'assurance-dépôts
- Régime de primes différentielles

- Gestion de procédures judiciaires
- Gestion de l'actif et du passif
- Finances et Trésor
- Gestion des ressources humaines
- Affaires juridiques et administratives
- Technologie et gestion des systèmes d'information
- Vérification interne

Environnement de contrôle

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 :

- un processus officiel d'orientation des administrateurs;
- le perfectionnement permanent des administrateurs;
- la planification de la relève au sein du conseil;
- l'évaluation annuelle du conseil avec communication des résultats;
- les séances à huis clos périodiques;
- une 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 2005)

Réunions du conseil d'administration de la SOAD en 2005

	Nbre de réunions	% Participation des administrateurs
CONSEIL D'ADMINISTRATION DE LA SOAD	4	94 %
COMITÉ DE LA VÉRIFICATION ET DES FINANCES	4	100 %
COMITÉ DE GESTION DU RISQUE	4	100 %
COMITÉ DES RESSOURCES HUMAINES	2	100 %

Comité de l'administration de l'établissement

Ce comité étudie les questions de politique générale, de l'administration de la Société, 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 de l'entreprise.

- Wm. D. (Bill) Spinney, *président*
- Sherry MacDonald
- Laura Talbot-Allan
- David Yule, *vice-président*

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 relatives au Cadre de gestion des risques de l'entreprise, y compris des politiques en matière d'évaluation et de gestion du risque, des programmes et des lignes directrices.

- Sherry MacDonald, *présidente*
- Ron Fitzgerald
- Benoît Martin
- Leslie Thompson
- 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.

- Laura Talbot-Allan, *présidente*
- Paul Mullins
- Wm. D. (Bill) Spinney, *membre d'office*

Comité de la 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 le vérificateur interne au sujet des contrôles et procédures internes et il s'assure de la prise de mesures appropriées.

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

Conseil d'administration de la SOAD

Conseil d'administration de la SOAD (de gauche à droite)
Assis : **Laura Talbot-Allan, Wm. D. (Bill) Spinney, Sherry MacDonald**
Debout : **Leslie Thompson, Paul Mullins, Ron Fitzgerald et Benoit Martin**
Absent : **David Yule**

Wm. D. (Bill) Spinney, B.A.

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.

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 3 ans de M. Fitzgerald a débuté le 21 mai 2003 et prend fin le 20 mai 2006.

Sherry MacDonald, CA

Sherry MacDonald assure la vice-présidence, Gestion des risques, en plus d'être le chef de la direction financière, pour 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 vice-présidente principale aux finances et de chef de la direction financière. Le deuxième mandat de 3 ans de Mme MacDonald a débuté le 2 mars 2005 et prend fin le 1er mars 2008.

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 deuxième mandat de 3 ans de M. Martin a débuté le 3 mars 2004 et prend fin le 2 mars 2007.

Paul Mullins, B.A., LL.L.

Paul Mullins est avocat et possède son propre cabinet dans le comté de Windsor-Essex depuis 1971. Il a été commissaire au Tribunal fédéral des droits de la personne. Il est maintenant administrateur et ancien président de la Windsor Homes Coalition qui fournit des logements à loyers modiques aux familles à faible revenu. Depuis 24 ans, il siège au conseil d'administration de la Woodslee Credit Union Limited. Il assure actuellement la présidence du conseil d'administration de la United Communities Credit Union qui compte quelque 33 000 sociétaires et un actif de plus de 450 millions de dollars. Le mandat de M. Mullins a débuté le 17 juin 2004 et prend fin le 16 juin 2007.

Laura Talbot-Allan, M.B.A., FCMA

Laura Talbot-Allan est vice-présidente du Département des relations extérieures à 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, ainsi que de lancer des initiatives stratégiques pour obtenir des soutiens extérieurs, entre autres avec la Campagne de 350 millions de dollars dans le secteur privé. Auparavant, 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 du Conseil ontarien de la qualité des services de santé et du Waterloo Communitech Board. Le deuxième mandat de Mme Talbot-Allan a débuté le 24 mars 2004 et prend fin le 23 mars 2007.

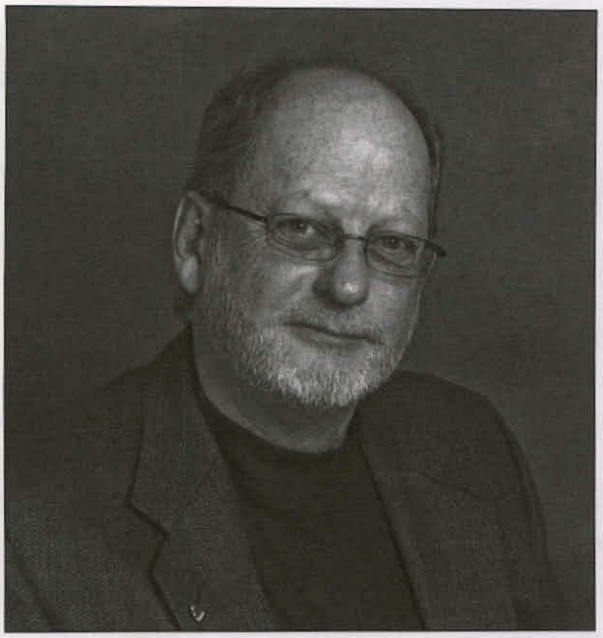
Leslie Thompson, M.B.A., MFA, FICVM

Leslie Thompson est la présidente de LESRISK, Debt and Risk Management Inc. Pionnière de la gestion du risque et consultante dans ce domaine, elle a occupé des postes élevés de direction auprès d'établissements financiers et dans l'administration publique. Parmi ses clients, elle compte des institutions financierès, des administrations publiques et des supranationales du Canada et de l'étranger. Autrefois vice-présidente de la Union Bank of Switzerland et de la Chase Manhattan Bank, elle a aussi dirigé le démarrage des opérations du Trésor (maintenant l'Office ontarien de financement) de la province de l'Ontario. Leslie Thompson détient une maîtrise en administration des affaires de l'Ivey School of Management, une maîtrise en beaux-arts de l'université de l'Illinois, un certificat en gestion avancée du changement stratégique de Rotman en plus d'être Fellow de l'Institut canadien des valeurs mobilières. Le mandat de Mme Thompson a débuté le 12 octobre 2005 et prend fin le 11 octobre 2008.

David Yule, BComm, FCA

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 deuxième mandat de M. Yule a débuté le 24 mars 2004 et prend fin le 23 mars 2007.

Message du président du Conseil d'administration



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

Pendant la dernière année, la SOAD a continué de bien avancer dans la réalisation de ses objectifs stratégiques à long terme. Au nom du Conseil d'administration, je suis heureux de présenter certaines de ces réalisations :

- Malgré l'échec d'un établissement assuré, tous les dépôts faits dans une caisse populaire ou credit union de l'Ontario ont été protégés contre les pertes;
- Le fonds de réserve de l'assurance-dépôts a grossi, même un peu au-delà des attentes, pour atteindre 85 millions de dollars;
- Nous avons rationalisé davantage nos méthodes de travail pour réduire nos frais d'exploitation;
- L'Office ontarien de financement a pris en charge la gestion de notre portefeuille de placements;
- La version révisée de notre Règlement sur les normes de saines pratiques commerciales et financières est entrée en vigueur le 1er juillet 2005;
- Nous avons mené à terme notre campagne d'information auprès des consommateurs.

Malgré des demandes de règlement inattendues au fonds, nous avons atteint la cible que nous nous étions fixée pour le fonds de réserve en 2005. Celui-ci est maintenant arrivé à l'équivalent de 50 points de base des dépôts assurés, à 10 points de notre objectif final de 60 points de base. Le taux moyen des primes a baissé d'encore deux pour cent par rapport à l'an dernier.

Avec ses programmes et ses politiques, la SOAD continue de contribuer à la stabilité du Mouvement ontarien des caisses populaires et credit unions et à la confiance qu'il inspire. Notre examen continu des instruments de prêts commerciaux des gros établissements assurés nous permet d'affirmer que l'industrie gère généralement bien le risque de crédit commercial. En 2005, nous avons lancé un programme pilote pour évaluer le risque structurel des établissements assurés et nous faire une meilleure idée de la capacité des administrateurs et des directeurs de comprendre et de gérer les risques structurels. L'initiative que nous avons mise en œuvre pour les établissements de plus petite taille permet à ces établissements aux moyens plus réduits de se conformer à nos normes en les aidant à appliquer les pratiques de gestion des risques appropriées. Enfin, notre programme de révision sur place (inspection) continue de s'intéresser surtout aux domaines pouvant présenter un risque important et de rendre compte des résultats du travail de révision aux établissements intéressés.

Grâce à la gestion efficace des établissements membres par leurs conseils d'administration et leurs directions, le Mouvement ontarien des caisses populaires et credit unions continue de profiter d'une saine capacité financière et opérationnelle malgré les pressions soutenues de la concurrence et un secteur financier qui change beaucoup.

La SOAD continue d'appliquer dans le domaine de la gouvernance les pratiques exemplaires suggérées par la littérature du jour sur le sujet, y compris les publications du Conference Board du Canada. Par exemple, chaque réunion de son conseil d'administration s'accompagne d'une séance à huis clos et d'une période réservée au perfectionnement des administrateurs. Le lecteur trouvera dans ce rapport annuel une plus ample description de nos pratiques de gouvernance.

J'aimerais profiter de l'occasion qui m'est donnée pour saluer tous les membres de notre Conseil d'administration et les remercier du dévouement et du professionnalisme dont ils font preuve en travaillant ensemble dans l'intérêt des divers intervenants. En lisant leurs biographies, le lecteur s'apercevra que nos administrateurs font profiter la SOAD d'un riche éventail de compétences, de

connaissances et de savoir-faire. Pendant la dernière année, M. Royal Poulin de Lavigne, en Ontario, s'est retiré du Conseil après trois ans de service. Au nom du Conseil et du personnel de la SOAD, j'aimerais remercier M. Poulin de sa précieuse contribution. Ses sages conseils nous manqueront. Vers la fin de 2005 et au debut de 2006, nous avons eu le plaisir d'accueillir dans les rangs du Conseil Mme Leslie Thompson, de Toronto, et M. André Auger, de Sturgeon Falls. Mme Thompson est présidente de LESRISK Inc., une société de consultation en gestion du risque. M. Auger, qui a été nommé par L'Alliance des caisses populaires, est le président sortant de la caisse populaire de Sturgeon Falls et de L'Alliance.

Grâce à la gestion efficace des établissements membres par leurs conseils d'administration et leurs directions, le Mouvement ontarien des caisses populaires et credit unions continue de profiter d'une saine capacité financière et opérationnelle malgré les pressions soutenues de la concurrence et un secteur financier qui change beaucoup.

L'évolution de la situation financière et opérationnelle du Mouvement a une influence sur l'orientation stratégique de la SOAD. Les stratégies employées ces dernières années pour améliorer les pratiques de gestion du risque des établissements membres ont réussi, dans une large mesure, grâce à la coopération positive, productive et soutenue entre ces établissements et la SOAD.

En 2006, la SOAD s'est fixé un certain nombre de priorités :

- Participer à l'examen en cours de la Loi sur les caisses populaires et les credit unions en conseillant le gouvernement et en lui faisant part, à sa demande, des résultats de ses recherches sur le sujet;
- Mettre en œuvre son processus révisé d'évaluation du risque afin de mieux comprendre le profil du risque des établissements membres;
- Revoir son régime des primes différentielles et les taux des primes;
- Évaluer la suffisance de son fonds d'assurance;
- Mettre à jour son cadre de gestion des risques de l'entreprise pour faire face aux risques nouveaux.

Pour finir, je crois que l'orientation stratégique à long terme de la SOAD lui a permis de réaliser son mandat et l'objectif du Mouvement d'accroître sa compétitivité et son adaptabilité face aux besoins des sociétaires. En évaluant les risques et en appliquant ses programmes de gestion avec vigilance, de même qu'en établissant une solide base financière, la SOAD estime qu'elle continuera à protéger efficacement les avoirs des déposants, qu'elle réduira les coûts de cette protection et qu'elle contribuera à la stabilité des caisses populaires et credit unions de l'Ontario en plus de rehausser la confiance qu'elles inspirent au public. Nous sommes heureux de pouvoir compter sur l'appui de tous les intervenants dans nos efforts pour parvenir à ces fins.

Au nom du Conseil d'administration, je tiens à remercier sincèrement tous les intervenants qui ont accepté de se joindre à nous, dans le souci de favoriser le partage des connaissances et des idées, pour atteindre ces objectifs.

À titre personnel, et comme mon mandat à la présidence prend fin au début de 2006, je voudrais remercier tous mes collègues, administrateurs et membres du personnel, dont le dévouement et le soutien infaillible m'ont toujours été très précieux. Quand je suis devenu administrateur de la SOAD en 2000, la Société était encore déficitaire. Aujourd'hui, je la quitte, fier de ce que nous avons réalisé ensemble en créant non seulement un fonds de réserve impressionnant, mais en continuant de servir parallèlement les intérêts de l'ensemble du Mouvement. Je souhaite à la SOAD et au Mouvement une très bonne continuation.

Au nom du Conseil d'administration,

Le président,

William D. (Bill) Spinney

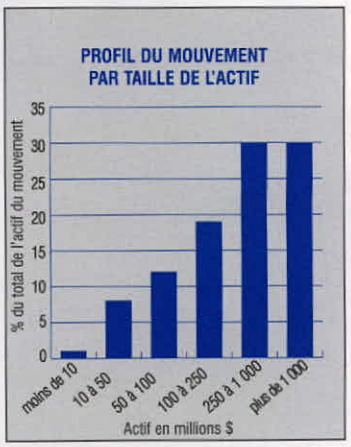
Amélioration du rendement des opérations, le rapport du chef de la direction

ÉQUIPE DE DIRECTION : Andy Poprawa, *Président et chef de la direction*
Assis : (de gauche à droite): **Barry Brydges,** *Vice President*, Assurance et Gestion des risques, **Yasmin Khoja,** *Adjointe de direction*
Debout : (de gauche à droite): **C. William D. Foster,** *Vice-président,* Gestion de l'actif et recouvrements, **James Maxwell,** *Chef de l'administration et des finances*

Au nom de tout le personnel de la SOAD, j'ai le plaisir de donner un aperçu des caisses populaires et credit unions de l'Ontario et de rendre compte des progrès réalisés pour atteindre les buts de la Société en 2005.

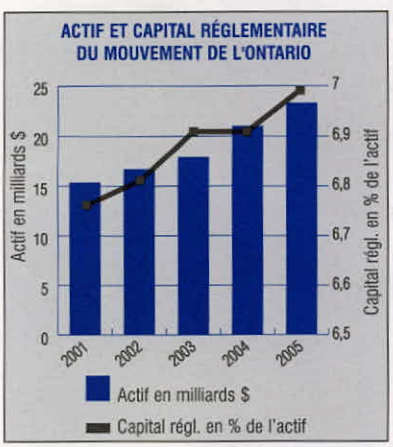
Des changements dans la composition du mouvement : *Les regroupements se poursuivent*

En 2005, les regroupements au sein du mouvement se sont poursuivis et le nombre d'établissements membres en activité a baissé de quatorze pour tomber à un total de 227 à la suite de fusions ou de liquidations. Deux de ces fusions ont abouti à la création de très grands établissements selon les critères de l'Ontario - l'un avec un actif de plus de 3 milliards $ et un autre avec presque 2 milliards $. Aujourd'hui, plus de 50 p. 100 de l'actif de tout le mouvement de l'Ontario sont détenus par les dix plus grands établissements membres.



La croissance de l'actif et les liquidités

Le total de l'actif et des dépôts comptables a enregistré une croissance sur douze mois de plus de 4 p. 100. Les prêts commerciaux ont continué sur leur lancée avec une très forte croissance de 14 p. 100 tandis que les prêts hypothécaires résidentiels ont connu une croissance moins rapide à 9 p. 100. La composition du passif-dépôts est restée en grande partie la même que l'an dernier, à raison d'un tiers en dépôts à vue, un tiers en dépôts à terme et le reste en dépôts enregistrés. À la fin de 2005, les liquidités brutes s'élevaient à 14 p. 100, marquant une troisième année de tendance à la baisse.



Une capitalisation toujours forte

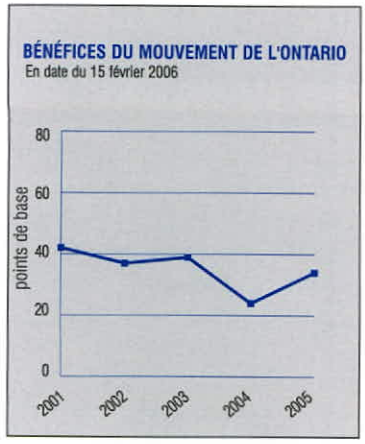
Le capital global du secteur s'est amélioré à 7 p. 100 de l'actif, dont 4 p. 100 représentaient des bénéfices non répartis. À la fin de 2005, tous les établissement membres sauf trois (dont un administré par la SOAD) possédait le capital minimum prescrit par la loi, à savoir 5 p. 100 sur la base du levier.

Une qualité des prêts à l'intérieur des limites acceptables

Tout au long de 2005, la qualité des prêts du mouvement, mesurée d'après l'ensemble des coûts liés aux prêts et le montant des prêts en souffrance, est restée dans les limites acceptables. En plus, le ratio de couverture (provisions pour prêts comme pourcentage des prêts douteux) a augmenté régulièrement ces trois dernières années, ce qui indique que les établissements membres se constituent prudemment des réserves en prévision d'éventuels problèmes de crédit. Le montant brut des prêts en souffrance depuis plus de 90 jours a augmenté légèrement à 52 points de base du total des prêts, contre 49 points en 2004.

Une rentabilité globale à la hausse

En 2005, la rentabilité a continué d'être influencée par la faiblesse des taux d'intérêt canadiens. Les marges financières ont quelque peu augmenté à mesure que les taux sont remontés durant l'année, mais les frais d'exploitation globaux ont suivi la même tendance, ce qui a réduit l'impact positif ultime. Le rendement global de l'actif moyen est passé de 24 points de base en 2004 à 34 points en 2005. Un certain nombre d'établissements ont enregistré des pertes d'exploitation pendant l'année et font maintenant l'objet d'une surveillance étroite. La SOAD espère ainsi les aider à rectifier les problèmes à la source des pertes ou à obtenir que leurs sociétaires injectent suffisamment de capital pour soutenir leur viabilité.



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

En 2005, la conformité avec les normes de saines pratiques commerciales et financières a continué de s'améliorer, comme en témoignent les résultats du programme de révision (d'inspection) sur place. À la fin de l'année, 88 p. 100 des établissements membres, dont la quasi-totalité des plus grands, avaient réussi à être en parfaite conformité avec toutes les normes - une augmentation de 8 p. 100 par rapport à l'année précédente.

La répartition des établissements membres par catégorie de primes

Le régime de primes différentielles de la SOAD permet de mesurer le profil de risque global des établissements à l'aide de facteurs quantitatifs et qualitatifs pour chacune des 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 vers les catégories de taux de primes les plus basses au cours des quatre dernières années. En conséquence, le coût global de l'assurance-dépôts à la charge des établissements membres continue de baisser.

LA COTATION GÉNÉRALE DES RISQUES RPD : DE 2001 À 2005
RÉPARTITION FONDÉE SUR LE POURCENTAGE DE L'ACTIF DU MOUVEMENT
PRIME CALCULÉE SUR 1 000 $ DE DÉPÔTS ASSURÉS

Catégorie de prime $	Niveau de risque	2001	2002	2003	2004	2005
0,90	Faible	13 %	15 %	30 %	38 %	36 %
1,00	Faible	46 %	50 %	39 %	40 %	48 %
1,15	Modéré	33 %	30 %	30 %	20 %	15 %
1,40	Élevé	7 %	4 %	1 %	1 %	1 %
2,10	Élevé	1 %	1 %	0 %	1 %	0 %

RÉSUMÉ

Aux prises avec un marché compétitif où les taux d'intérêt restent faibles, le secteur ontarien des caisses populaires et credit unions s'est encore regroupé et a, en même temps, élargi ses services aux collectivités de toute la province. La baisse de rentabilité de certains établissements membres continue de susciter des inquiétudes au sujet de leur viabilité future dans le contexte si compétitif des services financiers d'aujourd'hui.

PROFIL DES ÉTABLISSEMENTS MEMBRES DE LA SOAD
En un coup d'œil....

	2005	2004
Nombre d'établissements	227	241
Actif total (en milliards)	23,3 $	22,2 $
Total des dépôts (en milliards)	20,7 $	20,0 $
Dépôts assurés (en milliards) comme pourcentage du total des dépôts	17,0 $ 82 %	16,7 $ 84 %
Ratio du capital réglementaire (sur la base du levier)	7 %	6,9 %
Qualité de l'actif (coûts liés aux prêts comme % de l'actif moyen)	0,12 %	0,10 %
Rendement (revenu net comme % de l'actif moyen)	0,34 %	0,24 %

LES STRATÉGIES ET OBJECTIFS DE LA SOAD

Pour s'acquitter du mandat que lui confère la loi, la SOAD s'est fixé cinq objectifs clés dans son plan d'entreprise :

- Évaluation et gestion proactives des risques pour le fonds;
- Réduction maximale du coût de l'assurance-dépôts à la charge des établissements membres;
- Ressources financières suffisantes pour protéger l'argent des déposants;
- Maintien de relations de collaboration avec nos partenaires;
- Une gestion efficace et efficiente.

Nous avons le plaisir d'annoncer à nos partenaires que de grands progrès ont été faits en 2005 vers la réalisation de ces objectifs et des buts particuliers fixés dans notre plan.

Une évaluation et une gestion proactives des risques pour le fonds

Avec l'aide de ses partenaires, la SOAD a mis en œuvre des processus rigoureux et disciplinés pour évaluer et gérer le risque pour le fonds, afin de protéger les intérêts des déposants. Ces processus ont aidé à réduire considérablement les demandes de règlement à imputer sur le fonds et à améliorer la santé financière et opérationnelle de nos établissements membres.

En 2005, nos buts particuliers étaient les suivants :

- Promouvoir les normes de saines pratiques commerciales et financières révisées;
- Tenir à jour le profil de risque de chaque établissement en procédant à des évaluations sur place et 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 quand le risque pour le fonds est jugé important ou qu'une aide et des conseils sont nécessaires.

CARTE DE POINTAGE FINANCIÈRE 2005 DE LA SOAD (MILLIONS $)		
	Prévisions	Réalité
Fonds d'assurance	84,8 $	85,0 $
Demandes brutes de règlement d'assurance	3,0 $	3,2 $
Recouvrement de pertes des années passées	0	0,5 $
Total des frais d'exploitation bruts	5,9 $	5,7 $
Total des frais d'exploitation nets	5,8 $	5,6 $
Rendement des placements	2,75 %	2,76 %

RÉSULTATS POUR 2005

Promouvoir les normes de saines pratiques commerciales et financières révisées

Les normes de saines pratiques commerciales et financières (le Règlement administratif nº 5 de la SOAD) sont l'un des éléments clés de notre stratégie d'évaluation et de gestion des risques. Nous estimons que les établissements membres qui se conformeront à ces normes réduiront considérablement la probabilité de connaître des problèmes et de voir ensuite la SOAD ou la Commission des services financiers de l'Ontario (CSFO) intervenir dans leurs affaires. Une version révisée du règlement sur les normes est entrée en vigueur et s'applique comme condition d'assurance à tous les établissements assurés pour les exercices commençant après le 1er juillet 2005. Parmi les changements les plus importants apportés à l'ancienne version, il y a la clarification des responsabilités du conseil et de la direction, une rationalisation des mécanismes de présentation de rapports et des directives sur les nouveaux risques. En 2005, la SOAD a travaillé avec l'industrie pour mettre à jour un certain nombre d'outils de mise en œuvre afin de faciliter et de guider le respect des normes révisées.

Tenir à jour le profil de risque

En 2005, la SOAD a adopté un cadre révisé d'évaluation des risques en vue de moderniser le processus en fonction de l'évolution du profil démographique du mouvement ontarien. Le « cadre d'évaluation des risques » révisé se fonde sur des cadres analogues en usage au Bureau du surintendant des institutions financières (Canada), à la Financial Institutions Commission de la Colombie-Britannique et à la Credit Union Deposit Guarantee Corporation de la Saskatchewan. Ce nouveau cadre est basé sur une évaluation axée sur les risques inhérents à chaque établissement membre et la manière dont il permet de gérer ces risques est conforme aux normes révisées de saines pratiques commerciales et financières.

Pour effectuer une évaluation du profil de risque d'un établissement, le personnel de la SOAD se sert de l'information qui lui vient de différentes sources, dont les rapports trimestriels et annuels des établissements à la SOAD, leurs plans d'affaires et rapports annuels, les résultats des révisions et examens sur place de même que des entrevues avec la direction et le conseil d'administration.

En 2005, la SOAD a procédé à un total de 109 révisions sur place, examens sur place et examens des prêts commerciaux et du risque structurel. Selon l'entente qu'elle a conclue avec la CSFO, l'organisme de réglementation responsable des caisses populaires et credit unions de l'Ontario, ces RSP ont été menées conformément à des normes acceptées de part et d'autre en recourant à des bureaux de spécialistes de l'extérieur. En vue de se prémunir contre le risque inhérent au portefeuille de prêts commerciaux en pleine croissance du mouvement, la SOAD a poursuivi ses examens des pratiques et des portefeuilles de prêts commerciaux des établissements assurés en faisant appel à des fournisseurs de l'extérieur.

D'après les résultats de son examen, les pratiques en vigueur au sein du mouvement pour les prêts commerciaux sont généralement satisfaisantes. Pour aider les établissements assurés à mieux gérer les risques associés aux prêts commerciaux, la SOAD a parrainé l'élaboration de pratiques exemplaires de gestion des risques dans les prêts commerciaux, y compris la création de systèmes de cotation du risque, de listes de surveillance et de normes de documentation. Ces pratiques exemplaires révisées ont été mises à la disposition de tous les établissements assurés. En outre, la SOAD a aussi lancé un nouveau projet d'examen des risques structurels inhérents aux activités des caisses populaires et credit unions. La SOAD prévoit élargir son programme en 2006 dans l'idée de formuler aussi des pratiques exemplaires sur les risques structurels.

L'initiative concernant les petits établissements membres

Consciente des besoins spéciaux des petits établissements membres, en particulier des credit unions au lien d'association fermé, aux opérations d'épargne et de prêt de base, la SOAD continue de recourir à son propre personnel pour les soumettre à un examen sur place et les aider, à ce moment là, à suivre les processus de gestion des risques dont ils ont besoin pour se conformer aux normes. Une telle approche tient compte des ressources limitées de ces petits établissements et elle a prouvé que ceux-ci devenaient ainsi plus aptes à continuer de servir leurs sociétaires.

Les analyses financières et les informations

Par le passé, la SOAD fournissait régulièrement à tous les établissements membres des analyses financières et des informations sur leur situation et leur rendement. Avec le temps et à mesure que l'industrie se diversifiait, ces rapports ont perdu de leur utilité. Par conséquent, tout au long de 2005, la SOAD a travaillé avec une entreprise de développement de logiciels pour développer et mettre en pratique un outil d'analyse financière dynamique et détaillé sur le Web qui donne à tous les établissements la possibilité d'accéder, sur le site Web de la SOAD, à diverses fonctions d'analyse, dont des comparaisons avec les résultats de groupes d'établissements analogues définis sur mesure. Ces nouvelles fonctions permettront aux établissements de réaliser des analyses et des comparaisons financières significatives en prenant appui sur les résultats d'autres caisses populaires et credit unions comparables à eux.

Les travaux de recherche

La SOAD fait de la recherche sur les nouveaux risques et en communique les résultats à divers partenaires, y compris les établissements membres, la CSFO et le ministère des Finances. En 2005, elle a largement fait bénéficier de ses travaux de recherche les discussions sur l'examen de la loi et des règlements afférents.

L'intervention dans les affaires des établissements membres

En intervenant sans tarder dans les affaires des établissements membres dont le profil de risque s'est dégradé, on réduit au minimum la probabilité et l'importance des pertes d'assurance pouvant survenir. Dans les cas où les établissements membres ne peuvent ou ne veulent pas prendre les mesures correctives appropriées, la SOAD a le pouvoir d'intervenir dans leurs affaires pour s'assurer qu'ils mettront rapidement en œuvre des plans d'action remédiant aux risques exceptionnels. Les interventions se font progressivement, en trois phases. Le degré d'intervention par la SOAD en 2005 n'a guère changé, parce que le nombre d'établissements à problèmes n'a pas augmenté de façon notable.

Les établissements membres dont le profil de risque se dégrade sont placés sur la liste de surveillance. En 2005, la SOAD a travaillé avec les conseils d'administration de treize établissements membres de cette liste, qui totalisaient un actif de 2,41 milliards $. Grâce à cela, deux d'entre eux ont réussi à résoudre leurs problèmes et

n'ont pas dû faire l'objet d'une intervention formelle. À la fin de l'année, neuf établissements (contre cinq en 2004), totalisant un actif de 2,39 milliards $, sont restés sur la liste de surveillance. Les établissements membres répondant à certains critères fondés sur le risque peuvent être mis sous supervision. En consultation avec le Comité consultatif des partenaires, composé de chefs de la direction des fédérations et associations et d'autres dirigeants du mouvement, la SOAD a établi des critères de placement sous supervision applicables à toutes les caisses populaires et credit unions, à savoir l'insuffisance du capital, dont le minimum réglementaire doit être de 5 p. 100 sur la base du levier, et une non conformité persistante et importante avec les normes de saines pratiques commerciales et financières de la SOAD d'après les résultats des RSP. La SOAD a pour pratique de laisser aux établissements membres suffisamment de temps pour remédier aux faiblesses constatées au cours des RSP avant de les placer sous supervision. Le délai accordé dépend de la gravité de ces faiblesses et de la chance que l'établissement a de pouvoir y remédier rapidement. En 2005, aucun établissement membre n'était sous supervision.

Lorsqu'un établissement membre est incapable de s'acquitter de ses obligations, la SOAD a le pouvoir de le placer sous son administration. Il peut ainsi poursuivre ses activités sous le contrôle de la SOAD tout en disposant de suffisamment de temps pour élaborer et mettre en œuvre la stratégie qui lui permettra le mieux de protéger les déposants et le fonds. À la fin de 2005, un seul établissement, la Mariposa Community Credit Union Limited dont l'actif s'élevait à 14 millions $, était administré par la SOAD. Cette credit union avait subi d'importantes pertes sur des prêts et les avaient déclarées. La SOAD a élaboré une stratégie de règlement afin de protéger tous les déposants assurés contre d'éventuelles pertes et d'optimiser le recouvrement au profit des actionnaires.

Après la défaillance ou quasi-défaillance d'un établissement assuré, la SOAD analyse les problèmes qui sont survenus et prend les mesures nécessaires pour réduire au minimum le risque que ces problèmes ne se répètent à l'avenir. Cela signifie qu'elle partage l'information avec les organismes chargés de l'application de la loi et des enquêtes dans les cas d'infraction possible à la loi. Par exemple, en 2005, l'ancien président-directeur général d'une credit union a plaidé coupable à des accusations d'infractions provinciales parce qu'il avait omis de déclarer un grave problème de liquidités. Dans un autre cas, un ancien administrateur d'une caisse populaire a fait l'objet d'accusations au criminel pour fraude.

Une assurance-dépôts à un coût réduit au minimum

Le coût de l'assurance-dépôts à la charge des établissements membres continue de décroître grâce à l'amélioration de leurs profils de risque. En 2005, les primes s'élevaient à un peu moins de 1 $ par millier de dollars de dépôts assurés, soit environ 2,3 p. 100 du montant global des frais d'exploitation. En outre, les coûts recouvrés par la CSFO auprès des établissements membres ont également baissé depuis que la SOAD s'est chargée de procéder à des évaluations systématiques des risques sur place et à distance. La Société reconnaît, toutefois, que l'assurance-dépôts est un important facteur coût sur un marché aussi compétitif que le nôtre. Elle s'est fixé, entre autres objectifs stratégiques, de le réduire au minimum tout en veillant à ce qu'un cadre approprié de gestion des risques reste en place. En 2005, nos buts particuliers étaient les suivants :

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

RÉSULTATS POUR 2005

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 fondées sur une augmentation des bénéfices et une plus grande conformité avec les normes, les primes d'assurance-dépôts de 2005 ont été plus faibles que prévu. Les taux d'assurance-dépôts de l'Ontario soutiennent maintenant la concurrence de ceux des autres organismes d'assurance-dépôts et de stabilisation provinciaux des caisses populaires et credit unions.

L'analyse des niveaux de primes a révélé que la SOAD était sur la bonne voie pour atteindre son fonds cible avec le revenu qu'elle tire des primes actuellement. Nous avons, en conséquence, recommandé au gouvernement de conserver les niveaux actuels pour 2006.

PRIME D'ASSURANCE-DÉPÔTS ESTIMATIVE EN VIGUEUR COMPARAISON AVEC DES ORGANISATIONS D'AUTRES PROVINCES EN 2004		
PROVINCES	**PRIME CALCULÉE POUR 1 000 $ DE DÉPÔTS ASSURÉS**	**FRAIS D'EXPLOITATION**
Alberta	1,70 $	0,44 $
Saskatchewan	0,50 $	0,51 $
Manitoba	0,98 $	0,31 $
Québec	0,66 $	0,41 $
Ontario (2005)	**1,00 $**	**0,31 $**

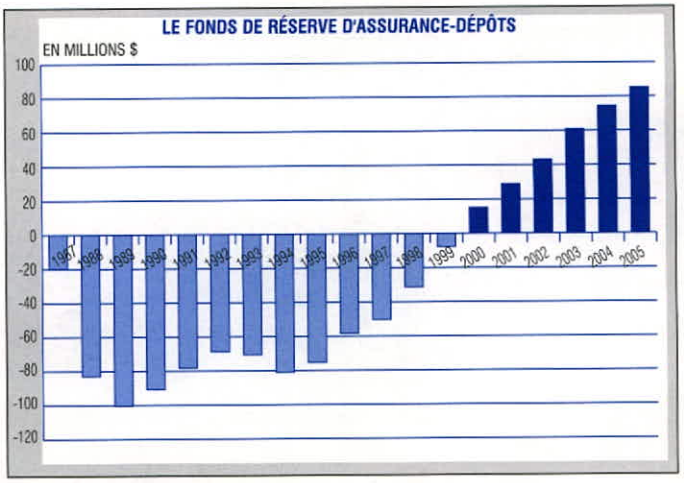
En 2005, la SOAD a entamé un processus d'examen de son régime de primes différentielles afin de l'améliorer. Elle a chargé un groupe de représentants de l'industrie de lui donner des conseils et des avis sur la manière de changer le régime. Les travaux se poursuivront en 2006, parallèlement aux discussions qui ont cours sur le nouveau cadre législatif.

Un recouvrement maximum au moyen de liquidations et de procédures judiciaires

La plupart du temps, quand un établissement membre met fin à ses activités, la Société est nommée liquidateur de ses biens, principalement dans l'intention de protéger les déposants et de recouvrer un maximum d'actif. À la fin de 2005, la SOAD gérait les affaires de sept établissements en liquidation (contre onze en 2004). Durant l'année, elle a réalisé 257 000 $ sur l'actif des établissements membres. En 2005 elle a recouvré 198 900 $ sur des pertes grâce aux stratégies de résolution. À la fin de l'année, elle avait encore une action en recouvrement de pertes en instance.

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 2005, nos buts particuliers étaient les suivants :

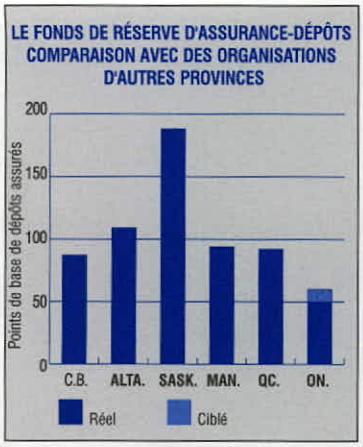


- Atteindre un fonds de réserve au solde de 84,8 millions $;
- Mettre en œuvre la stratégie de capitalisation à long terme du fonds;
- S'assurer des moyens de financement pour imprévus;
- Élaborer et mettre à l'essai un plan d'urgence pour d'éventuels scénarios de faillite;
- Retirer le plus de revenus de placement possibles du fonds tout en conservant des liquidités suffisantes et en se conformant à la Loi.

RÉSULTATS POUR 2005

Un fonds de réserve d'assurance-dépôts

La principale priorité financière de la SOAD en 2005 a été de continuer à se constituer un fonds de réserve d'assurance pour protéger les déposants tout en réduisant au minimum les demandes de règlement et les niveaux de primes. À la fin de 2005, le fonds s'est élevé à 85,0 millions $ au lieu de 84,8 millions $, notre objectif. Cet excédent de 0,2 million $ était dû principalement au fait que les frais d'exploitation ont été moins élevés que prévu. Les provisions pour pertes d'assurance se sont élevées à 2,7 millions $, ce qui correspond aux pertes estimées sur les demandes de règlement et ajustements nouveaux associés à des demandes de règlement antérieures, y compris le recouvrement de pertes subies auparavant. La réserve générale pour pertes d'assurance de 1,75 million $ a été réduite de 0,25 million $ pour tenir compte de l'historique des pertes durant les cinq dernières années.



Une stratégie de capitalisation à long terme du fonds

La SOAD a une stratégie fondée sur un modèle actuariel permettant de déterminer le montant du fonds en mesurant la probabilité et le risque de devoir y imputer d'éventuels règlements. Les consultations tenues avec les partenaires de l'industrie et du gouvernement en 2003 ont permis de conclure 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 2005, le fonds en était à environ 50 points de base de dépôts assurés, c'est à dire à 85 p. 100 du montant cible. La SOAD s'est également engagée à tester cet objectif au moins une fois par an en se fondant sur le profil de risque du mouvement. Notre essai de 2005 a révélé que le fonds cible n'avait pas beaucoup changé.

Des moyens de financement pour imprévus suffisants

En plus de son fonds de réserve d'assurance-dépôts, la SOAD 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 $. Cette garantie, octroyée sur la base de la stratégie de capitalisation à long terme proposée par la SOAD, est en place jusqu'en décembre 2008.

L'élaboration et la mise à l'essai d'un plan d'urgence

Pour être capable d'affronter une situation de crise, la SOAD a besoin, entre autres éléments importants, d'un plan d'urgence éprouvé, lui permettant de réagir comme il convient dans divers scénarios de faillite. Bien que l'expérience prouve que la réaction la plus efficace à une faillite consiste habituellement à placer l'établissement membre sous administration et à trouver des solutions à long terme, il pourrait y avoir des cas où un tel plan d'action devient impossible. La SOAD serait alors légalement tenue de rembourser aux déposants la portion assurée de leurs dépôts. Pour être sûre de pouvoir déterminer quels sont les dépôts assurés, elle a entrepris, en 2005, de tester les systèmes de données de divers établissements membres. Les tests effectués ont montré qu'elle était capable de distinguer la nature et le type des problèmes susceptibles de se présenter dans l'éventualité d'un scénario de remboursement, et de vérifier si les dépôts déclarés comme étant assurés sont exacts.

Des revenus de placement maximums

Pour respecter la législation et ses propres besoins de liquidités, la SOAD a pour politique de placer l'intégralité de ses fonds dans des valeurs mobilières à court terme et à faible risque. En 2005, la SOAD a décidé de confier la gestion de son portefeuille de placements à l'Office ontarien de financement (OOF), l'organisme responsable de la gestion de la caisse et de la dette de la province. Une entente de gestion a été conclue en fonction des objectifs de la SOAD au chapitre de la conservation du capital, du maintien de liquidités suffisantes et de l'amélioration du rendement. À la fin de 2005, la SOAD avait, en conséquence, cédé à l'OOF la gestion de ses placements. Le rendement effectif de ceux-ci s'est élevé à 3,40 p. 100 à la fin de l'année.

La collaboration avec les partenaires

La SOAD continue d'attacher une grande importance à la collaboration avec ses partenaires. De bonnes relations de travail avec divers partenaires sont essentielles à la réalisation de ses objectifs. En 2005, nos buts particuliers étaient les suivants :

- Procéder à des processus de consultation par l'entremise de comités consultatifs et spéciaux;
- Communiquer efficacement avec les partenaires et établir des protocoles;
- Faire de la recherche sur la sensibilisation des consommateurs à l'assurance-dépôts;
- Coopérer étroitement avec la CSFO et le ministère des Finances.

RÉSULTATS POUR 2005

Des processus de consultation

Nos comités consultatifs jouent un grand rôle 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. Tout au long de 2005, le Comité consultatif sur les saines pratiques commerciales et financières a participé très activement à l'élaboration de différents outils pour aider l'application du règlement sur les normes. La SOAD et l'ensemble de l'industrie sont reconnaissants aux membres de ces comités qui donnent bénévolement de leur temps et de leur énergie pour le bien de tous les établissements membres.

Une bonne communication avec les partenaires

La SOAD a participé à une série de réunions consultatives sur la législation qui ont eu lieu dans tout l'Ontario. Son objectif était d'aider le ministère des Finances et de tenir ses partenaires au courant des dossiers auxquels elle travaille.

En 2005, la SOAD a conclu avec la Fédération des caisses populaires de l'Ontario un protocole d'entente semblable à celui signé avec l'Alliance des caisses populaires. Ces protocoles, qui reconnaissent le rôle important que l'Alliance tout comme la Fédération jouent auprès des membres de la SOAD, ont contribué à améliorer les relations entre cette dernière, l'Alliance, la Fédération et leurs membres.

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

La recherche sur la sensibilisation des consommateurs

Conjointement avec d'autres organismes d'indemnisation existant dans le secteur des services financiers canadiens, tels que la Société d'assurance-dépôts du Canada (SADC), le Fonds canadien de protection des épargnants (FCPE), Assuris (Fonds d'indemnisation des souscripteurs d'assurances de personnes), la Société d'indemnisation en matière d'assurances IARD, l'Association canadienne des courtiers de fonds mutuels (ACCFM) et l'Autorité des marchés financiers (Québec), la SOAD a participé à une évaluation continue de la sensibilisation des consommateurs aux mécanismes d'indemnisation. Les résultats obtenus ont confirmé que la meilleure façon d'éduquer les consommateurs en matière d'assurance-dépôts consistait à les informer au moment où ils faisaient des dépôts auprès des établissements. Afin d'aider le personnel en contact avec le public à fournir des renseignements sur l'assurance-dépôts, la SOAD a mis au point et distribué un « Guide de référence rapide ».

Elle a également participé, de concert avec d'autres organismes d'indemnisation, à la création d'un nouveau site Web conjoint, dont l'adresse est www.financeprotection.ca, conçu spécialement pour donner des directives aux consommateurs sur la protection de leur avoir financier.

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 de l'industrie 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 les charges et les coûts incombant au 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 pour continuer à faire profiter les déposants et les sociétaires des caisses populaires et credit unions de l'Ontario de la même tradition de protection sans faille.

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 sur l'industrie des caisses populaires et credit unions. Selon les dispositions de son protocole d'entente avec le ministre des Finances, la SOAD s'acquitte également de bien d'autres fonctions attribuées par le gouvernement.

Aider la Communauté internationale des credit unions

Pendant 2005, DICO a participé à un projet financé par l'Agence canadienne de développement international (ACDI) en Ukraine pour le développement d'un régime réglementaire et de protection des consommateurs pour les credit unions. Notre personnel a contribué au projet en fournissant de l'assistance technique et des conseils au gouvernement ukrainien et au système des credit unions en collaboration avec la Canadian Cooperative Association (CCA). Une délégation officielle en visite de l'Ukraine a rencontrée le personnel de la SOAD et a reçu une vaste formation, des conseils professionnels et de la documentation de référence.

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 imposé une approche disciplinée de 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 de vérification internes et externes donnent au conseil l'assurance que les informations fournies par la direction sont exactes. Comme l'exige la législation, le surintendant de la CSFO fait également tous les ans un rapport au ministre sur les activités de la SOAD. Ce rapport est soumis par le ministre à l'assemblée législative. En 2005, 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 nos niveaux de dépenses.

RÉSULTATS POUR 2005

Un cadre de gestion des risques de l'entreprise

La SOAD a établi un cadre détaillé de gestion des risques de l'entreprise afin d'être certaine que ses principaux risques sont bien gérés. Ce cadre lui est indispensable pour déterminer si ces risques ont tous été détectés, évalués et correctement gérés. En 2005, elle a mis à jour ses évaluations des risques importants et proposé un système révisé de rapport sur la gestion des risques de l'entreprise.

Les objectifs du plan d'affaires

En 2004, la SOAD a continué à chercher des moyens de devenir plus efficace et 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 réexamine au moins une fois par an les règlements administratifs et toutes les politiques de la Société. Celle-ci s'assure également qu'elle répond elle même à toutes les exigences de son règlement sur les normes. C'est ainsi qu'elle a constaté, après avoir proposé une version révisée de ce règlement, que plusieurs autres politiques seraient nécessaires pour respecter les nouvelles normes. Le conseil a approuvé de nouvelles politiques en 2005 à cet effet.

Un réexamen 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 tout en offrant à ses partenaires un bon rapport qualité-prix. C'est dans ce contexte qu'elle a procédé durant l'année à un nouveau réexamen de sa structure organisationnelle et de ses niveaux de dépenses. Suite aux résultats obtenus, elle a ramené le nombre d'équivalents temps plein de 33 à 30 et fait baisser les frais d'exploitation nets à 5,6 millions $ - soit une réduction de 3 p. 100 par rapport au budget de 2005.

LES OBJECTIFS POUR 2006

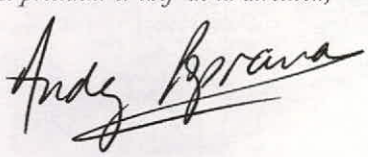
Outre ses activités normales, la SOAD envisage d'entreprendre quelques grands projets en 2006 :

- Augmenter le fonds de réserve d'assurance à 94 millions $ d'ici à la fin de 2006, ce qui représente 90 p. 100 de son objectif;
- Revoir le bien fondé de la cible de 60 points de base des dépôts assurés pour le fonds;
- Revoir le régime de primes différentielles et la structure des taux de primes;
- Participer au processus de réforme législative, y compris par un examen des programmes, des politiques et des pratiques de la SOAD le cas échéant;
- Appliquer le cadre révisé d'évaluation des risques et les processus de RSP connexes;
- Établir un protocole avec les fédérations et les associations, s'il y a lieu;
- Mettre à jour le cadre de gestion des risques d'entreprise.

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 de nouveau l'occasion d'en apporter la preuve en 2006.

Le président et chef de la direction,



Andy Poprawa, CA

Discussions et analyses de la direction

Les discussions et analyses suivantes portent sur la situation opérationnelle et financière de la SOAD durant l'exercice se terminant le 31 décembre 2005. Le 1er janvier 2005, la Société a adopté la note d'orientation sur la consolidation des entités à détenteurs de droits variables (EDDV) de l'Institut Canadien des Comptables Agréés (ICCA). Les états financiers consolidés combinent les résultats d'exploitation de la SOAD et ceux des trois credit unions en liquidation qui répondent aux critères édictés pour la consolidation des EDDV. On trouvera à la note 1(a) afférente aux états financiers consolidés tous les détails concernant ces nouvelles conventions comptables.

Examen de la situation financière de 2005

Faits saillants :

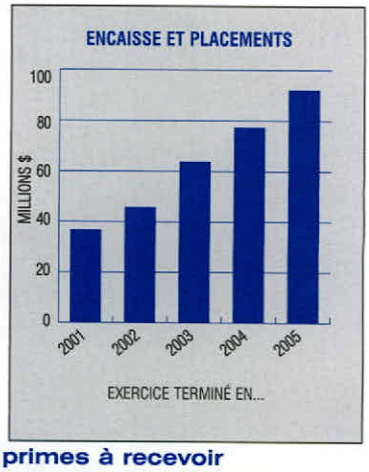
EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2005 (en milliers $)	2005	2004	2003	Variation de 2004 $	Variation de 2004 %	2005 Cible
Fonds de réserve d'assurance -dépots	85 004	74 351	60 763	10 653	14	84 786
Revenu de primes	16 513	16 207	15 122	306	2	16 867
Placements et autres revenus	2 460	1 819	1 833	641	35	2 374
Frais d'exploitation bruts	5 699	5 844	6 274	(145)	(2)	5 903
Provision pour pertes d'assurance	3 188	0	0	3 188	-	3 000
Recouvrement des pertes d'assurance	499	1 271	6 608	(772)	(61)	0
Recouvrement des frais d'exploitation	68	151	351	(48)	(32)	113

État de la situation financière

Encaisse et placements

La Société a conclu avec l'Office Ontarien de Financement (OOF) un contrat de gestion portant sur la plupart des placements de son portefeuille, avec prise d'effet au 30 septembre 2005. La politique de placement de la SOAD consiste à investir dans des valeurs mobilières à faible risque et à court terme, afin qu'elle puisse satisfaire ses besoins de liquidités si un établissement membre venait à faire faillite, et remplir ses obligations aux termes de la Loi de l'impôt sur le revenu et du règlement 78/95 de la Loi sur les caisses populaires et credit unions de 1994.

Au 31 décembre 2005, le total de l'encaisse et des placements de la SOAD s'élevait à 92,1 millions $, soit un accroissement de 14,8 millions par rapport à l'année précédente. Le bilan cumulé est constitué de liquidités et de placements à court terme d'un montant de 3,8 millions $ et de placements s'élevant à 88,3 millions $. Le portefeuille a connu un rendement moyen pondéré de 3,4 p. 100 au 31 décembre 2005, soit 88 points de base de plus que l'an dernier, et le rendement du 4e trimestre s'est aligné sur la référence du marché (indice des bons du Trésor à 91 jours - Scotia Capitaux), à savoir 0,74 p. 100. Tous les placements font l'objet de contrats à taux fixe, facilement monnayables, et ont au moins la cote R1 (Moyen) sur l'échelle du Dominion Bond Rating Service (DBRS). L'État consolidé des flux de trésorerie donne tous les détails concernant la provenance de l'encaisse et l'utilisation qui en a été faite.



Revenu de primes à recevoir

Le revenu de primes à recevoir de 2,6 millions $ correspond aux montants actuellement facturés aux établissements membres dont l'exercice se termine le 30 septembre 2005 et aux primes proratisées à recevoir des établissements membres dont l'exercice se termine le 31 octobre et le 30 novembre 2005. Au 31 décembre 2005, on n'enregistrait aucune prime à recevoir en souffrance.

Revenu de primes reporté

Les primes différentielles sont calculées en fonction du montant des dépôts assurés de chaque établissement membre à la fin de son exercice. Le revenu de primes est amorti sur une période de douze mois. Le revenu de primes reporté de 2,8 millions $ représente le solde des montants proratisés facturés aux établissements membres dont l'exercice s'étend à cheval sur la fin de l'exercice de la SOAD.

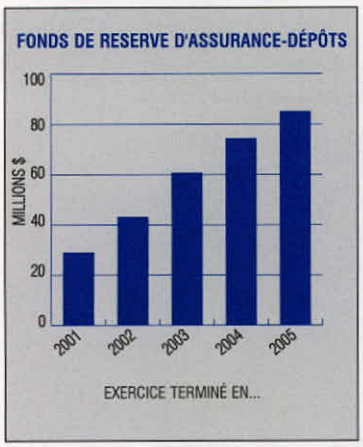
Charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts

La charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts est passée à 4,8 millions $ au 31 décembre 2005. Au cours de l'exercice, une nouvelle provision spécifique de 3 millions $ a été constituée pour un établissement membre placé sous l'administration de la SOAD. Le passif pour pertes d'assurance-dépôts comprend également une charge générale pour pertes de 1,75 million $. La méthode utilisée pour déterminer le montant des provisions générales et spécifiques pour pertes est décrite en détail à la note 1(c) des états financiers.

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

Fonds de réserve d'assurance-dépôts

Le Fonds de réserve d'assurance-dépôts est passé à 85,0 millions $, soit un accroissement de 14 p. 100 et une augmentation nette de 10,7 millions $ en 2005, ce qui est à attribuer principalement à la vigueur relative des revenus provenant des primes et des placements et à la restriction rigoureuse des frais d'exploitation. En 2005, les revenus se sont élevés à 19,0 millions $ au total, contre 5,6 millions $ de frais d'exploitation nets et 2,7 millions $ de provision nette pour pertes, ce qui représente un gain net pour l'année de 10,7 millions $.



Revenu de primes

Le revenu de primes pour l'année s'est élevé à 16,5 millions $, contre 16,2 en 2004. Cette augmentation de 0,3 million $ (2 p. 100) a été plus faible que prévu. La croissance moindre du revenu de primes est due principalement à l'amélioration générale des profils de risque des établissements membres, qui ont donc eu à payer des primes plus faibles, et au fait que le montant des dépôts assurés est resté inférieur aux projections.

Les taux de primes différentielles en vigueur en 2005 ont été les mêmes qu'en 2004. Les primes sont fondées sur le montant total des dépôts assurés détenus par les établissements membres à la fin de leur exercice, et ils sont calculés conformément au système de classification des risques du régime de primes différentielles, défini par la réglementation.

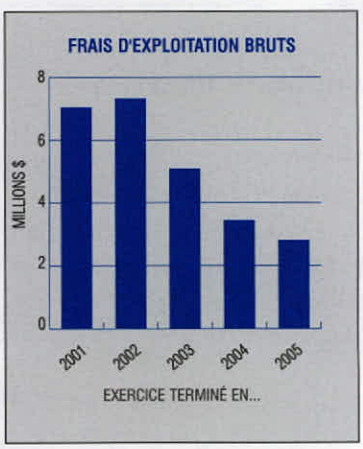
Provision pour pertes d'assurance-dépôts et recouvrement

Les provisions pour les nouvelles pertes de l'exercice se sont élevées à 3,2 millions au total, alors qu'elles étaient nulles en 2004. Elles se sont avérées nécessaires pour deux établissements membres qui ont été placés respectivement sous administration et en liquidation.

Pendant l'exercice, la Société a réalisé l'actif de sept établissements membres en liquidation et ajusté à cet effet la provision requise. L'ajustement net a entraîné une réduction de 0,5 million $ de pertes pour 2005.

Frais d'exploitation

En 2005, les frais d'exploitation (avant recouvrement) ont totalisé 5,7 millions $, soit 0,2 million $ (3 p. 100) de moins que l'an dernier. La diminution des frais d'exploitation est due à la baisse des activités et au fait que la Société réussit continuellement à réduire les coûts.



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. Les 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 la vérification et des finances de la Société et approuvés par le Conseil d'administration. En outre, KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L., les vérificateurs, les ont vérifiés et leur rapport figure ci-contre.

Le président et chef de la direction,

Andy Poprawa, CA

Le chef de l'administration et des finances,

James Maxwell

Toronto, Canada
Le 30 janvier 2006

Rapport des vérificateurs

KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L.

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

Nous avons vérifié l'état consolidé de la situation financière de la Société ontarienne d'assurance-dépôts au 31 décembre 2005 et les états consolidés 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 2005, 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./S.E.N.C.R.L.

Comptables agréés

Toronto, Canada
Le 30 janvier 2006

État consolidé de la situation financière

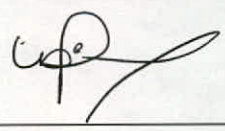
AU 31 DÉCEMBRE 2005, AVEC CHIFFRES CORRESPONDANTS DE 2004 *(EN MILLIERS DE DOLLARS)*

	2005 (consolidés)	2004
ACTIF		
Encaisse et placements à court terme (note 2)	**3 838 $**	27 439 $
Placements (note 3)	**88 289**	49 855
Prêts (déduction faite de la provision) (note 4)	**335**	-
Revenu de primes à recevoir	**2 608**	2 382
Débiteurs et intérêts à recevoir	**150**	496
Avances d'assurance-dépôts recouvrables	**-**	907
Immobilisations (déduction faite de l'amortissement cumulé de 3 338 $ (2004 - 3 244 $))	**198**	259
	95 418 $	81 338 $
PASSIF		
Créditeurs et charges à payer	**2 087 $**	2 145 $
Parts sociales d'adhésion et dépôts des établissements en liquidation (note 5)	**694**	-
Revenu de primes reporté	**2 772**	2 625
Charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts (note 6)	**4 861**	2 217
Total du passif	**10 414**	6 987
Fonds de réserve d'assurance-dépôts	**85 004**	74 351
	95 418 $	81 338 $

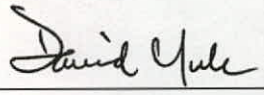
Engagements (note 7)
Éventualités (note 12)

Voir les notes afférentes aux états financiers.

Au nom du Conseil d'administration,



_____, administrateur



_____, administrateur

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

EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2005, AVEC CHIFFRES CORRESPONDANTS DE 2004 *(EN MILLIERS DE DOLLARS)*

	2005 (consolidés)	2004
REVENUS		
Revenu de primes	**16 513 $**	16 207 $
Revenus divers	**2 460**	1 819
	18 973	18 026
DÉPENSES		
Provision pour pertes/(recouvrement)	**2 689**	(1 271)
Salaires et charges sociales	**3 436**	3 688
Frais d'exploitation	**2 263**	2 172
Recouvrement de frais d'exploitation	**(68)**	(151)
	8 320	4 438
Excédent des revenus sur les dépenses	**10 653**	13 588
Fonds de réserve d'assurance-dépôts, au début de l'exercice	**74 351**	60 763
Fonds de réserve d'assurance-dépôts, à la fin de l'exercice	**85 004 $**	74 351 $

Voir les notes afférentes aux états financiers.

État consolidé des flux de trésorerie

EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2005, AVEC CHIFFRES CORRESPONDANTS DE 2004 *(EN MILLIERS DE DOLLARS)*

	2005 (consolidés)	2004
Rentrées (sorties) de fonds liées aux activités suivantes :		
Exploitation		
Excédent des revenus sur les dépenses	**10 653 $**	13 588 $
Éléments imputés à l'exploitation, sans incidence sur l'encaisse		
Provision pour pertes/(recouvrement)	**2 689**	(1 271)
Pertes sur la cession d'immobilisations	**21**	1
Amortissement	**122**	117
	13 485	12 435
Variation des éléments suivants :		
Revenu de primes à recevoir	**(226)**	347
Prêts non remboursés	**130**	-
Débiteurs et intérêts à recevoir	**359**	(223)
Créditeurs et charges à payer	**(68)**	273
Revenu de primes reporté	**147**	(163)
	342	234
Avances nettes de l'assureur des dépôts	**(86)**	-
Montants nets d'assurance-dépôts recouvrés (note 6)	**136**	978
	50	978
	13 877	13 647
Investissement		
Acquisition de placements	**(88 289)**	(49 855)
Produits de la vente de placements	**49 855**	32 360
Acquisition d'immobilisations	**(61)**	(175)
Produits de la vente d'immobilisations	**86**	15
	(38 409)	(17 655)
Diminution des liquidités au cours de l'exercice	**(24 532)**	(4 008)
Liquidités, au début de l'exercice	**28 370**	31 447
Liquidités, à la fin de l'exercice	**3 838 $**	27 439 $
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie :		
Commission de garantie de prêt payée au cours de l'exercice	**16 $**	15 $
Intérêts perçus au cours de l'exercice	**2 711 $**	1 482 $

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 consolidés, EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2005

Généralités

La Société ontarienne d'assurance-dépôts (la « SOAD » ou la « Société »), « entreprise opérationnelle » de la province de l'Ontario, poursuit ses activités à titre de société sans capital social, établie en vertu des dispositions de la Loi de 1994 sur les caisses populaires et les credit unions (la Loi).

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 primes lui permettant de financer l'assurance-dépôts et de payer ses frais d'administration. La Société établit chaque année le montant de ces primes. Celles-ci, une fois approuvées par le gouvernement de l'Ontario, sont intégrées dans les règlements avec d'éventuelles modifications.

Les emprunts de la Société font l'objet d'une garantie de la part du ministre agissant au nom de la province d'Ontario. La garantie s'élève à 150 millions de dollars au maximum et elle sera en vigueur jusqu'au 31 décembre 2008. En plus de la commission de garantie qui est de 0,5 % du solde moyen en fin de journée de tout titre de créance bénéficiant de la garantie du ministre, la province de l'Ontario fait payer un droit de 5 points de base sur la partie inutilisée de toute facilité de crédit garantie pour la période se terminant le 31 décembre de chaque année pendant laquelle la garantie est en vigueur. La Société a mis en place des facilités de crédit renouvelables auprès d'une banque à charte canadienne d'un montant de 20 millions de dollars, approuvé par l'Office ontarien de financement qui administre la garantie du ministre. La commission d'engagement perçue par la banque à charte est de trois points de base sur la portion moyenne inutilisée des facilités de crédit, payables à terme échu trimestriellement.

1. Résumé des principales conventions comptables

Ces états financiers consolidés ont été dressés conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada (PCGR). Pour faciliter la compréhension de ses états financiers consolidés, la Société présente ci-dessous ses principales conventions comptables.

a) Entités à détenteurs de droits variables

Nouvelle convention comptable

Le 1er janvier 2005, la Société a adopté prospectivement la nouvelle note d'orientation comptable publiée par l'ICCA sur la consolidation des entités à détenteurs de droits variables (EDDV). Les EDDV sont des entités dans lesquelles les investisseurs n'ont pas de bloc de contrôle financier ou les investissements à risque ne sont pas suffisants pour permettre à l'entité de financer ses activités sans un soutien financier subordonné supplémentaire de la part d'autres parties. La NOC-15 exige la consolidation d'une EDDV par son bénéficiaire principal, défini comme étant la partie qui perçoit la majorité des bénéfices résiduels attendus ou qui absorbe la majorité des pertes prévues de l'entité ou les deux. En sa qualité de liquidateur de l'actif des caisses populaires et des credit unions en liquidation, il s'avère que la Société est tenue, aux termes de ces règles, de consolider les caisses populaires et les credit unions en liquidation si le montant réclamé par elle sur les avoirs représente plus de 50 p. 100 du passif total de ces établissements durant l'exercice. L'actif et le passif des caisses populaires et des credit unions qui répondent aux critères de consolidation ont été consignés dans les livres de la Société à leur juste valeur marchande en date du 1er janvier 2005.

b) Revenu de primes

La Société a adopté un régime de primes différentielles fondé sur une classification des risques, qu'elle applique, selon le règlement, aux dépôts assurés détenus par les établissements membres. Le revenu tiré des primes est calculé sur la base des rapports annuels que les établissements membres doivent produire 75 jours après la fin de leur exercice. Il est comptabilisé une fois qu'il a été encaissé.

c) Provision pour pertes

La provision pour pertes couvre les avances d'assurance-dépôts accordées aux établissements membres en liquidation ainsi qu'une charge à payer pour les pertes au sujet desquelles aucune avance n'a été versée à la date de l'état consolidé 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 dans l'état consolidé 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 calculée en fonction de la meilleure estimation que la direction puisse faire des pertes sur les dépôts assurés découlant du risque inhérent aux établissements membres. Elle 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.

d) Prestations de retraite

La Société a un régime de retraite à cotisations déterminées pour tous ses employés permanents non contractuels, ainsi que des dispositions supplémentaires prévoyant des prestations de

retraite dépassant les limites du régime de pension agréé. 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 du revenu 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.

e) 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 intégrale 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. L'obligation au titre des prestations constituées est déterminée sur une base actuarielle selon la méthode de répartition au prorata des services. Les gains et les pertes cumulatifs excédant cette obligation au début de l'exercice sont amortis sur le nombre moyen restant d'années de service des employés en activité.

f) 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.

g) Immobilisations

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

h) Impôts sur les bénéfices

La Société utilise la méthode du report variable pour comptabiliser ses impôts sur les bénéfices. Selon cette méthode, des actifs et des passifs d'impôts futurs sont constatés pour tenir compte des conséquences fiscales futures attribuables aux écarts entre la valeur comptable figurant dans les états financiers des actifs et des passifs existants et leur valeur fiscale respective. Les actifs et les passifs d'impôts futurs sont calculés selon les taux d'imposition en vigueur ou pratiquement en vigueur qui devraient s'appliquer aux revenus imposables des exercices au cours desquels il est prévu que ces écarts temporaires se résorberont. La conséquence sur les actifs et les passifs d'impôts futurs d'une modification des taux d'imposition est comptabilisée dans les revenus de la période comprenant la date à laquelle la modification est en vigueur ou pratiquement en vigueur.

2. Encaisse et placements à court terme

Les placements à court terme ont des échéances de moins de 90 jours à la date de l'achat. Tous les contrats de placement sont à taux fixe et facilement monnayables.

	31 décembre 2005			31 décembre 2004		
	Montant (en milliers)	Rendement réel moyen pondéré	Nombre moyen pondéré de jours jusqu'à l'échéance	Montant (en milliers)	Rendement réel moyen pondéré	Nombre moyen pondéré de jours jusqu'à l'échéance
Placements à court terme	1 989 $	3,32 %	49	25 816 $	2,26 %	64
Encaisse	951			1 623		
Encaisse des établissements membres en liquidation	898					
Total	**3 838 $**			**27 439 $**		

3. Placements

La SOAD a fait appel à l'Office ontarien de financement pour gérer son portefeuille de placements à partir du 30 septembre 2005. La composition de ses placements est le reflet de ses obligations potentielles en matière d'assurance et elle est structurée de manière à respecter les exigences aussi bien de la Loi de l'impôt sur le revenu que du règlement 78/95 de la Loi de 1994 sur les caisses populaires et les credit unions.

Les placements ont des échéances de 90 jours ou plus à la date de l'achat. Leur rendement moyen pondéré est de 3,40 % (2,61 % en 2004). En conformité avec la politique de placement de la Société et la législation en vigueur, tous les contrats de placement sont à taux fixes, facilement monnayables et ont au moins la cote R-1 « moyen » sur l'échelle du DBRS.

	31 décembre 2005			31 décembre 2004		
	Montant (en milliers)	Rendement réel moyen pondéré	Nombre moyen pondéré de jours jusqu'à l'échéance	Montant (en milliers)	Rendement réel moyen pondéré	Nombre moyen pondéré de jours jusqu'à l'échéance
Bons du Trésor - Canada	46 609 $	3,39 %	96	40 549 $	2,61 %	224
Acceptations bancaires / Billets de dépôt	23 334	3,43 %	73	5 409	2,35 %	110
Titres structurés	18 346	3,36 %	55	-	-	-
Bons du Trésor - Ontario	-	-	-	3 897	2,85 %	279
Total	**88 289 $**	**3,40 %**	**81**	**49 855 $**	**2,61 %**	**216**

4. Prêts (déduction faite des provisions)

Les prêts (déduction faite des provisions) d'un montant de 335 000 $ comprennent les prêts des credit unions en liquidation de 273 000 $ et les prêts achetés sur les avoirs des credit unions en liquidation de 62 000 $.

5. Parts sociales d'adhésion et dépôts des établissements en liquidation

Les parts sociales d'adhésion et les dépôts des établissements en liquidation d'un montant de 694 000 $ comprennent 680 000 $ de parts sociales et 14 000 $ de dépôts. La SOAD est dans l'obligation d'assurer les montants en dépôt jusqu'au plafond pres-

crit, mais non les parts sociales d'adhésion des sociétaires. En sa qualité de liquidateur, elle est cependant tenue de distribuer à ceux-ci les fonds résiduels une fois la liquidation terminée.

6. 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 consolidé de la situation financière sous « Charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts ».

	2005	2004
	(en milliers)	
Charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts, au début de l'exercice	**2 217 $**	2 505 $
Augmentation de la charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts au cours de l'exercice	**3 054**	-
Diminution de la charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts au cours de l'exercice précédent	**(365)**	(1 271)
Diminution (augmentation) des avances d'assurance-dépôts recouvrables	**(845)**	5
Augmentation des avances de la SOAD	**86**	-
Avances consolidés de la SOAD	**6 861**	-
Déficits des établissements membres consolidés	**(6 197)**	-
Charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts, à la fin de l'exercice	**(4 861)**	(2 217)
Montants nets des recouvrements d'assurance-dépôts	**(50) $**	(978) $

La provision générale pour pertes comprise dans la « Charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts » s'est élevée à 1 750 000 $ (2 000 000 $ en 2004). Elle est calculée suivant la méthode décrite à la note 1 c).

7. 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 futur est de 140 000 $. De plus, la Société est tenue de payer l'impôt foncier et les frais d'entretien des aires communes, qui s'élèvent à environ 288 000 $ par année.

8. 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 à des fins fiscales, d'un montant de 31 202 000 $, viennent à échéance comme suit :

Année d'imposition d'origine	**Année d'imposition d'échéance**	**Montant** *(en milliers)*
1999	2006	5 975
2000	2007	4 992
2001	2008	4 191
2002	2009	5 161
2003	2010	4 124
2004	2014	3 790
2005	2015	2 969
		31 202 $

La Société a estimé que la réalisation des actifs d'impôts futurs était plus improbable que probable; elle a, par conséquent, inscrit une provision pour moins-value en regard des actifs d'impôts futurs.

9. 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 2005 se sont élevées à 306 000 $ (300 000 $ en 2004).

10. Avantages complémentaires de retraite

La Société comptabilise la valeur actuelle des avantages complémentaires de retraite. L'obligation au titre des prestations constituées au 31 décembre 2005, établie sur une base actuarielle, s'élève à 967 000 $ (875 000 $ en 2004). Les coûts au titre des services rendus au cours de l'exercice, y compris les intérêts, étaient de 124 000 $ (120 000 $ en 2004). Le régime de la Société doit faire l'objet d'une évaluation actuarielle tous les trois ans. La dernière a eu lieu le 30 septembre 2005 et la suivante devra donc être faite le 30 septembre 2008.

Les hypothèses utilisées pour l'évaluation actuarielle des obligations au titre des avantages futurs sont les suivantes : un taux d'intérêt de 5,25 % (6,5 % en 2004), un taux de croissance des salaires de 3,5 % (4 % en 2004) et un taux tendanciel moyen pondéré initial de 6,2 % (10 % en 2004) pour les frais médicaux et dentaires, baissant graduellement à 5 % par année d'ici 2016. La Société évalue ses obligations au titre des prestations constituées le 30 septembre de chaque année.

RAPPROCHEMENT DE L'OBLIGATION ET DU PASSIF AU TITRE DES PRESTATIONS CONTITUÉES	**EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2005 (en milliers)**
Obligation au titre des prestations constituées	1 755 $
Contributions de l'employeur au cours de l'exercice	(9)
Perte actuarielle nette non amortie	(779)
Passif au titre du régime des prestations constituées	967 $

VARIATION DES OBLIGATIONS AU TITRE DU RÉGIME DE RETRAITE	**EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2005 (en milliers)**
Solde au début de l'exercice	1 023 $
Coût des services rendus au cours de l'exercice	53
Intérêts débiteurs	69
Pertes actuarielles	641
Prestations versées	(31)
Solde à la fin de l'exercice	1 755 $

11. Frais des administrateurs

Au cours de l'exercice, les administrateurs ont touché une rémunération globale de 51 000 $ (75 000 $ en 2004). Le total des frais des administrateurs est de 36 000 $ (60 000 $ en 2004). Les indemnités journalières sont de 500 $ pour le président du Conseil et de 300 $ pour les autres administrateurs.

12. Éventualités

La Société fait l'objet de diverses actions en justice qui lui sont intentées dans le cours normal de ses activités, quand elle agit 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.

13. Divulgation de la juste valeur

La juste valeur de l'actif et du passif financiers, comprenant l'encaisse et les placements à court terme, les placements, les prêts, le revenu de primes à recevoir, les débiteurs et intérêts à recevoir ainsi que les créditeurs et charges à payer, les parts sociales d'adhésion et les dépôts, 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.

14. 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	148 581 $	8 522 $
Burgman, John	Chef de l'information	112 138 $	14 318 $
Dale, Richard	Directeur régional, Assurance et gestion des risques	103 700 $	1 505 $
D'Errico Tony	Directeur régional, Assurance et gestion des risques	102 800 $	1 453 $
Foster, C.William D.	Vice-président, Gestion de l'actif et recouvrements	154 115 $	6 943 $
Hutton, John	Directeur régional, Assurance et gestion des risques	102 800 $	1 453 $
Maxwell, James	Chef de l'administration et des finances	133 927 $	14 449 $
Poprawa, Andrew	Président et chef de la direction	203 601 $	6 637 $

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

15. Chiffres correspondants

Certains chiffres correspondants de l'exercice 2004 ont été reclassés 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 2005

Caisses Populaires

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 la Vallée
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 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 Lasalle Inc.
Caisse populaire Nolin de Sudbury Incorporée
Caisse populaire Nouvel-Horizon Inc.
Caisse populaire Rideau d'Ottawa Inc.
Caisse populaire St-Charles Boromée Limitée
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 Limited
Adjala Credit Union Limited
Air - Toronto Credit Union Limited
Airline Financial Credit Union Limited
All Trans Financial Services Credit Union Limited
Alterna Savings and Credit Union Limited
Anishinabek Nation Credit Union Inc.
APPLE Community Credit Union Limited
Arnstein Community Credit Union Limited
Auto Workers (Ajax) Credit Union Limited
Auto Workers Community Credit Union Limited
Bay Credit Union Limited
Bayshore Credit Union Ltd.
Brewers Warehousing Employees (Hamilton) Credit Union Limited
Brewers Warehousing Employees (Kitchener) Credit Union Limited
Budd Automotive Employees (Kitchener) Credit Union Limited
Buduchnist Credit Union Limited
Campbell's Employees' (Toronto) Credit Union Limited
Canadian General Tower Employees (Galt) Credit Union Limited
Canada Sand Papers Employees' (Plattsville) Credit Union Limited
Canadian Transportation Employees' Credit Union Ltd.
Canal City Savings and Credit Union Limited
Cataract Savings & Credit Union Limited
CCB Employees' Credit Union Limited
City Savings & Credit Union Limited
C.N. (London) Credit Union Limited
C.N.R. Employees (Lakehead Terminal) Credit Union Limited
Community First Credit Union Limited
Community Saving & Credit Union Limited
Communication Technologies Credit Union Limited
Croatian (Toronto) Credit Union Limited
Crown Cork & Seal Employees Credit Union Limited
Dana Canada Employees' (Ontario) Credit Union Limited
Desjardins Credit Union Inc.
Employees of Dofasco (Hamilton) Credit Union Limited
Domtar Newsprint Employees (Trenton) Credit Union Limited
DUCA Financial Services Credit Union Ltd.
Dundalk District Credit Union Limited
Dunnville and District Credit Union Limited
Durham Educational Employees' Credit Union Limited
Education Credit Union Limited
Equity Credit Union Inc.
Espanola & District Credit Union Limited
Estonian (Toronto) Credit Union Limited
Etobicoke Aluminum Employees' Credit Union Limited
Etobicoke Teachers' Credit Union Limited
Eureka Employees' (Woodstock) Credit Union Limited
Federal Employees (Kingston) Credit Union Limited
Fiberglas Employees (Guelph) Credit Union Limited
Finnish Credit Union Limited
Fire Department Employees Credit Union Limited (The)
FirstOntario Credit Union Limited
Food Family Credit Union Limited
Fort Erie Community Credit Union Limited
Fort York Community Credit Union Limited
Ganaraska Credit Union Ltd.
Genfast Employees Credit Union Limited
Goderich Community Credit Union Limited
Goodyear Employees (Bowmanville) Credit Union Limited
Grand River Credit Union Limited
Grey Bruce Health Services Credit Union Limited
G.S.W. (Fergus) Credit Union Limited
Hald - Nor Community Credit Union Limited
Hamilton Community Credit Union Limited
Hamilton Municipal Employees' Credit Union Limited
Hamilton Teachers' Credit Union Limited
Health Care Credit Union Limited
Heritage Savings & Credit Union Inc.
Hir-Walk Employees' (Windsor) Credit Union Limited
Hobart Employees' (Owen Sound) Credit Union Limited
Holy Angel's & St. Anne's Parish (St. Thomas) Credit Union Limited
Holy Name Parish (Pembroke) Credit Union Limited
Italian Canadian Savings & Credit Union Limited
Kakabeka Falls Community Credit Union Limited
Kawartha Credit Union Limited
Kellogg Employees Credit Union Limited
Kenora District Credit Union Limited
Kingston Community Credit Union Limited

King-York Newsmen Toronto Credit Union Limited
Korean (Toronto) Credit Union Limited
Korean Catholic Church Credit Union Limited
Kraft Canada Employees' (Cobourg) Credit Union Limited
Krek Slovenian Credit Union Ltd.
Labatt Employees' (London) Credit Union Limited
Lakewood Credit Union Limited
Lambton Financial Credit Union Limited
Lasco Employees' (Whitby) Credit Union Limited
Latvian Credit Union Limited
Lear Seating Canada Employees' (Kitchener) Credit Union Limited
L.I.U.N.A. Local 183 Credit Union Limited
London Civic Employees' Credit Union Limited
London Diesel Employees' Credit Union Limited
London Fire Fighters' Credit Union Limited
Maitland Credit Union Limited
Mariposa Community Credit Union Limited
McMaster Savings and Credit Union Limited
Media Group Financial Credit Union Limited
Member Savings Credit Union Limited
MemberOne Credit Union Limited
Mennonite Savings and Credit Union (Ontario) Limited
Meridian Credit Union Limited
Miracle Credit Union Ltd.
Mitchell & District Credit Union Limited
Molson Brewery Employees Credit Union Limited
Moore Employees' Credit Union Limited
Motor City Community Credit Union Limited
Municipal Employees (Chatham) Credit Union Limited
Nasco Employees' Credit Union Limited
NCR Employees' Credit Union Ltd.
North York Community Credit Union Limited
Northern Credit Union Limited
Northern Lights Credit Union Limited
Northland Savings and Credit Union Limited
Northridge Savings & Credit Union Limited
ONR Employees' (North Bay) Credit Union Limited
Ontario Civil Service Credit Union Limited
Ontario Educational Credit Union Limited
Ontario Provincial Police Association Credit Union Limited
Oregon Employees Credit Union Limited
Oshawa Community Credit Union Limited
Ottawa Fire Fighters' Credit Union Limited
Ottawa Police Credit Union Limited
Ottawa Women's Credit Union Limited
Pace Savings & Credit Union Limited
Parama Lithuanian Credit Union Limited
Pedeco (Brockville) Credit Union Limited
Peek Frean Employees' (Toronto) Credit Union Limited
PenFinancial Credit Union Limited
Peoples Credit Union Limited
Peterborough Community Credit Union Limited
Peterborough Industrial Credit Union Limited
Photel (Toronto) Credit Union Limited
Police Credit Union Limited (The)
Polish Alliance (Brant) Credit Union Limited
Portuguese Canadian Credit Union Limited
Prime Savings Credit Union Limited
Prosperity One Credit Union Limited
Provincial Alliance Credit Union Limited
QuintEssential Credit Union Limited
Railway Employees' (Sarnia) Credit Union Limited
R.B.W. Employees' (Owen Sound) Credit Union Limited
Resurrection Credit Union Limited
Rochdale Credit Union Limited
Saugeen Community Credit Union Limited
Scarborough Hospitals Employees' Credit Union Limited
Sheridan Park Credit Union Limited
Slovenia Parishes (Toronto) Credit Union Limited
Smiths Falls Community Credit Union Limited
So-Use Credit Union Limited
Southlake Regional Health Centre Employees' Credit Union Limited
Southwest Regional Credit Union Ltd.
St. Josaphat's Parish (Toronto) Credit Union Limited
St. Marys Paperworkers Credit Union Limited
St. Mary's (Toronto) Credit Union Limited
St. Stanislaus-St. Casimir's Polish Parishes Credit Union Limited
St. Willibrord Community Credit Union Limited
Standard Tube Employees' (Woodstock) Credit Union Limited
Starnews Credit Union Limited
State Farm (Toronto) Credit Union Limited
Stelco Finishing Works Credit Union Limited
Sudbury Regional Credit Union Limited
Sunnybrook Credit Union Limited
Superior Credit Union Limited
Sydenham Community Credit Union Limited
Taiwanese - Canadian Toronto Credit Union Limited
Talka Lithuanian Credit Union Limited
Thamesville Community Credit Union Limited
Thorold Community Credit Union Limited
Thunder Bay Elevators Employees' Credit Union Limited
Timmins Regional Credit Union Ltd.
Tobacco Workers' (Guelph) Credit Union Limited
Toronto Catholic School Board Employees Credit Union Limited
Toronto Electrical Utilities Credit Union Limited (The)
Toronto Municipal Employee's Credit Union Limited
Twin Oak Credit Union Ltd.
Ukrainian Credit Union Limited
Ukrainian (St. Catharines) Credit Union Limited
Unigasco Community Credit Union Limited
United Employees Credit Union Limited
United Communities Credit Union Limited
United Ukrainian Credit Union Limited
Unity Savings and Credit Union Limited
Utilities Employees' (Windsor) Credit Union Limited
Victory Community Credit Union Limited
Virtual One Credit Union Limited
Wallace Barnes Employees' Credit Union Limited
William S. Gibson Employees' Credit Union (Mt. Dennis) Limited
Windsor Family Credit Union Limited
Windsor-Essex County Catholic Parishes Credit Union Ltd.
Your Credit Union Limited
Your Neighbourhood Credit Union Limited

Fédérations

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