

[Texte]

the corporation has 179 members: 70 banks, 66 federal trust and loan companies, and 43 provincial institutions. Insured deposits total \$174 billion, and premiums paid by member institutions during 1985 amounted to \$67 million, not considering the effect of the proposed amendment.

It should be noted that the insured limit of \$20,767 was increased by Parliament to \$60,000 in 1983, at the time of the Crown, Greymac, and Seaway difficulties.

I think it is fair to say that from 1967 to 1982 the corporation's operations and activities were relatively uneventful, although the corporation was required to pay substantial claims to depositors during that period. In 1970 Commonwealth Trust was placed in liquidation, and the corporation paid out \$30 million in respect of that institution. In 1972, Security Trust in Alberta was wound up and the corporation repaid about \$10 million to depositors. In 1980 Astra Trust was liquidated and CDIC repaid \$22 million in claims. In 1982, District Trust was placed under an agency agreement, and CDIC guaranteed the repayment of approximately \$231 million in deposits. Total losses to CDIC from these insolvencies have been projected at less than \$20 million.

• 1535

During that period, however, premiums paid and revenue received from investments or premiums were more than adequate in the circumstances, so much so that the board resolved that premiums be reduced in accordance with subsection 19.(8) of the CDIC Act. This reduction was in effect from 1972 to 1982, a 10-year period.

It is projected that the reduction amounted to about \$100 million. Further, the corporation approved rebates to its member institutions totalling about \$9 million in 1978 and 1979. These reductions in premiums reflected the climate at the time. The Deposit Insurance Fund, after careful actuarial evaluation, was found to be more than adequate in the circumstances.

In 1983, the operations of CDIC changed with the takeover by the province of Ontario of Crown, Greymac and Seaway Trust Companies at the same time that federal regulators took effective control over two related federal mortgage corporations, Greymac Mortgage and Seaway Mortgage. Both mortgage corporations were intertwined with the same name as the trust companies. Later that year, Fidelity Trust in Alberta and Amic Mortgage Corporation, also in Alberta, became insolvent and their operations had to be terminated.

During 1984, Northguard Mortgage in Manitoba and Seaway Trust were placed in liquidation. In 1985, Pioneer Trust, Western Capital Trust, London Loan, Continental Trust, Canadian Commercial Bank and Northland Bank had their affairs wound up and liquidators were appointed by court orders.

The corporation, in its 1984 annual report, recorded a general provision for loss of \$1.2 billion and a deficiency of \$871 million. That is a deficiency of assets over liabilities. Due

[Traduction]

Aujourd'hui, la société compte 179 membres: 70 banques, 66 compagnies de fiducie et de prêts fédérales et 43 institutions provinciales. Les dépôts assurés s'élèvent à 174 milliards de dollars et les primes payées par les institutions membres en 1985 représentent 67 millions de dollars, sans compter l'effet de l'amendement proposé.

On remarquera que la limite des dépôts assurés a été portée par le Parlement de 20,767\$ à 60,000\$ en 1983 au moment des difficultés de Crown, Greymac et Seaway.

On peut dire qu'entre 1967 et 1982, les opérations et les activités de la société ont été relativement calmes même si celle-ci a dû payer des indemnités importantes à certains déposants. En 1970, *Commonwealth Trust* a été mis en liquidation et la société a dû verser 30 millions de dollars. En 1972, en Alberta, *Security Trust* a fermé et la société a remboursé environ 10 millions de dollars aux déposants. En 1980, *Astra Trust* a été liquidé et la SADC a remboursé 22 millions de dollars. En 1982, *District Trust* a fait l'objet d'un contrat d'agence et la SADC a garanti le remboursement d'environ 231 millions de dollars de dépôts. Les pertes totales de la SADC à la suite de ces faillites ont été évaluées à moins de 20 millions de dollars.

Au cours de cette période, toutefois, les primes versées et les revenus d'investissement ou de primes étaient plus que suffisants dans les circonstances, à tel point que le conseil a résolu que les primes seraient diminuées conformément à l'alinéa 8 du paragraphe 19 de la Loi sur la SADC. Cette diminution s'est appliquée de 1972 à 1982, soit pendant 10 ans.

On a estimé que la diminution avait représenté environ 100 millions de dollars. D'autre part, la société a consenti à ses membres des rabais de l'ordre de 9 millions de dollars en 1978 et en 1979. Ces diminutions de primes reflétaient la situation de l'époque. À la suite d'une évaluation actuarielle très soignée, le fonds d'assurance-dépôts avait été jugé plus que suffisant dans les circonstances.

En 1983, les opérations de la SADC ont changé lorsque l'Ontario a pris le contrôle de Crown, Greymac et Seaway Trust au même moment où l'organisme de réglementation fédéral prenait le contrôle effectif de deux sociétés hypothécaires fédérales affiliées, *Greymac Mortgage* et *Seaway Mortgage*. Ces deux sociétés hypothécaires étaient liées et avaient le même nom que les sociétés de fiducie. Au cours de la même année, *Fidelity Trust*, en Alberta, et *Amic Mortgage Corporation*, en Alberta également, ont fait faillite et ont dû cesser toutes activités.

En 1984, *Northguard Mortgage*, au Manitoba, et *Seaway Trust* ont été mises en liquidation. En 1985, *Pioneer Trust*, *Western Capital Trust*, *London Loan*, *Continental Trust*, la Banque Commerciale du Canada et *Norbanque* ont fermé et des syndicats ont été nommés.

Dans son rapport annuel de 1984, la société a fait état d'une réserve générale pour pertes de 1,2 milliard de dollars et d'un déficit de 871 millions de dollars. C'est-à-dire la différence