

RAPPORT DU VÉRIFICATEUR

Aux membres de la Caisse d'économie Desjardins des policiers et policières de Montréal,

Nous avons vérifié, en vertu de l'article 139 de la *Loi sur les coopératives de services financiers*, les états des résultats et des excédents à répartir, de la répartition, des réserves et des flux de trésorerie de la Caisse d'économie Desjardins des policiers et policières de Montréal pour l'exercice terminé le 31 décembre 2005 ainsi que le bilan à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la Caisse. 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 Caisse au 31 décembre 2005 ainsi que des résultats de son exploitation et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

Lévis (Québec)
Le 16 février 2006

Service de vérification
Bureau de la Surveillance et de
la Sécurité financières du
Mouvement des caisses Desjardins

CAISSE D'ÉCONOMIE DESJARDINS DES POLICIERS ET POLICIÈRES DE MONTREAL

BILAN

au 31 décembre

	Note	2005	2004
ACTIF			
Liquidités et placements	3	122 658 065 \$	111 685 950 \$
Prêts	4	215 756 116	205 874 685
Autres éléments d'actif			
Immobilisations	5	1 305 418	1 339 065
Intérêts courus et autres		17 799 738	18 549 886
		19 105 156	19 888 951
Total de l'actif		357 519 337 \$	337 449 586 \$
PASSIF			
Dépôts			
Épargne à terme		214 640 803 \$	201 113 783 \$
Autres		109 201 381	104 267 231
		323 842 184	305 381 014
Autres éléments de passif			
Emprunts	6	5 016 155	5 784 507
Intérêts courus et autres		5 513 827	4 923 564
		10 529 982	10 708 071
		334 372 166	316 089 085
AVOIR			
Capital social	7	1 635 365	1 660 140
Excédents à répartir	8	2 043 153	1 417 451
Réserves		19 468 653	18 282 910
		23 147 171	21 360 501
Total du passif et de l'avoir		357 519 337 \$	337 449 586 \$

Signé pour le conseil d'administration

_____, administrateur

_____, administrateur

**CAISSE D'ÉCONOMIE DES JARDINS DES POLICIERS ET POLICIÈRES DE
MONTREAL**

ÉTATS DES RÉSULTATS ET DES EXCÉDENTS À RÉPARTIR

pour l'exercice terminé le 31 décembre

	Note	2005	2004
RÉSULTATS			
Revenus d'intérêts		18 516 156 \$	18 458 060 \$
Frais d'intérêts		6 789 968	7 036 920
Revenus nets d'intérêts		11 726 188	11 421 140
Provision et pertes sur prêts (recouvrements)		(306 586)	161 799
Revenus nets d'intérêts après provision et pertes sur prêts (recouvrements)		12 032 774	11 259 341
Autres revenus	9	1 384 260	1 685 809
Autres frais			
Personnel	10	3 865 575	3 626 014
Cotisations aux instances de Desjardins		999 417	998 114
Locaux		494 387	615 895
Frais généraux	11	4 212 263	3 915 652
		9 571 642	9 155 675
Excédents avant impôts		3 845 392	3 789 475
Impôts sur les excédents	12	937 502	863 443
Excédents de l'exercice avant ristournes		2 907 890	2 926 032
Ristournes aux membres	13	1 571 119	919 617
Économie d'impôts relatifs aux ristournes	12	(493 061)	(281 747)
Excédents de l'exercice après ristournes		1 829 832	2 288 162
EXCÉDENTS À RÉPARTIR			
Virement provenant de (affectation à) la réserve plus-value :			
- investissements sociétés filiales		(236 986)	(489 841)
- instruments dérivés		322 959	(173 226)
Virement provenant du fonds d'aide au développement du milieu		49 500	39 000
Affectation à l'état de la répartition de l'impact net d'un redressement portant sur les exercices antérieurs à 2004		-	(194 714)
Virement provenant de (affectation à) l'état de la répartition	13	77 848	(51 930)
Excédents à répartir	8	2 043 153 \$	1 417 451 \$

**CAISSE D'ÉCONOMIE DESJARDINS DES POLICIERS ET POLICIÈRES DE
MONTREAL**

ÉTAT DE LA RÉPARTITION

pour l'exercice terminé le 31 décembre

	Note	2005	2004
Excédents à répartir de l'exercice précédent		1 417 451 \$	2 037 000 \$
Virement provenant de (affectation à) l'état des excédents à répartir	13	(77 848)	51 930
Répartition par les membres :			
- intérêts sur les parts permanentes		(35 555)	(44 643)
- réserve générale		(876 126)	(2 153 774)
- réserve pour ristournes éventuelles		(400 000)	-
- fonds d'aide au développement du milieu		(39 000)	(100 000)
Économie d'impôts relatifs au paiement des intérêts sur les parts permanentes		11 078	14 773
Virement provenant de l'état des excédents à répartir de l'impact net d'un redressement portant sur les exercices antérieurs à 2004		-	194 714
Solde après répartition		- \$	- \$

CAISSE D'ÉCONOMIE DESJARDINS DES POLICIERS ET POLICIÈRES DE MONTREAL

ÉTAT DES RÉSERVES

pour l'exercice terminé le 31 décembre

	2005	2004
RÉSERVE PLUS-VALUE (GLOBALE)		
<i>RÉSERVE PLUS-VALUE - INVESTISSEMENTS SOCIÉTÉS FILIALES</i>		
Solde au début de l'exercice	1 669 626 \$	1 179 785 \$
Opérations sur les capitaux propres des sociétés Desjardins dans lesquelles la Caisse comptabilise sa participation à la valeur de consolidation	6 090	-
Accroissement provenant de l'état des excédents à répartir résultant des dispositions réglementaires	236 986	489 841
Solde à la fin de l'exercice	1 912 702 \$	1 669 626 \$
<i>RÉSERVE PLUS-VALUE - INSTRUMENTS DÉRIVÉS</i>		
Solde au début de l'exercice	173 226 \$	- \$
Accroissement provenant de l'état des excédents à répartir résultant des dispositions réglementaires	-	173 226
Affectation à l'état des excédents à répartir résultant des dispositions réglementaires	(322 959)	-
Solde à la fin de l'exercice	(149 733) \$	173 226 \$
RÉSERVE PLUS-VALUE (GLOBALE)	1 762 969 \$	1 842 852 \$
RÉSERVE GÉNÉRALE		
Solde au début de l'exercice	15 827 508 \$	13 673 734 \$
Accroissement provenant de la répartition par les membres	876 126	2 153 774
Solde à la fin de l'exercice	16 703 634 \$	15 827 508 \$

**CAISSE D'ÉCONOMIE DES JARDINS DES POLICIERS ET POLICIÈRES DE
MONTREAL**

ÉTAT DES RÉSERVES (suite)

pour l'exercice terminé le 31 décembre

	2005	2004
<i>RÉSERVE DE STABILISATION</i>		
Solde au début et à la fin de l'exercice	551 550 \$	551 550 \$
<i>RÉSERVE POUR RISTOURNES ÉVENTUELLES</i>		
Solde au début de l'exercice *	- \$	- \$
Accroissement provenant de la répartition par les membres	400 000	-
Solde à la fin de l'exercice	400 000 \$	- \$
<i>FONDS D'AIDE AU DÉVELOPPEMENT DU MILIEU</i>		
Solde au début de l'exercice	61 000 \$	- \$
Accroissement provenant de la répartition par les membres	39 000	100 000
Affectation à l'état des excédents à répartir des sommes utilisées au cours de l'exercice	(49 500)	(39 000)
Solde à la fin de l'exercice	50 500 \$	61 000 \$
Total des réserves	19 468 653 \$	18 282 910 \$

* Cette réserve permet à l'assemblée générale de gérer dans le temps l'impact des variations des excédents annuels sur le versement de ristournes aux membres.

CAISSE D'ÉCONOMIE DES JARDINS DES POLICIERS ET POLICIÈRES DE MONTRÉAL

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

pour l'exercice terminé le 31 décembre

	2005	2004
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Excédents de l'exercice après ristournes	1 829 832 \$	2 288 162 \$
Ajustements en vue de déterminer les flux de trésorerie		
Provision et pertes sur prêts (recouvrements)	(306 586)	161 799
Amortissement des immobilisations	254 788	218 265
Variation nette des intérêts courus à recevoir et à payer	(37 917)	204 407
Revenus comptabilisés à la valeur de consolidation non encaissés	(236 986)	(489 841)
Revenus reliés à la comptabilisation des swaps à la juste valeur non encaissés	449 133	(240 591)
Autres	2 845 500	(2 795 430)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	4 797 764	(653 229)
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Variation nette des dépôts des membres	16 544 864	23 098 210
Opérations relatives aux emprunts		
Accroissement des emprunts à terme	-	1 877 560
Remboursement des emprunts à terme	(768 352)	-
Variation nette du capital social	(24 775)	6 045
Intérêts sur les parts permanentes, nets des économies d'impôts	(24 477)	(29 870)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	15 727 260	24 951 945
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT		
Variation nette des prêts	(9 574 845)	(32 387 167)
Variation nette des placements	(16 277 172)	8 874 149
Variation nette des immobilisations	(221 141)	(42 309)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(26 073 158)	(23 555 327)
Augmentation (diminution) des liquidités	(5 548 134)	743 389
Liquidités au début de l'exercice	28 309 860	27 566 471
Liquidités à la fin de l'exercice *	22 761 726 \$	28 309 860 \$
Autres renseignements sur les flux de trésorerie		
Intérêts versés	6 733 888 \$	6 841 265 \$
Impôts sur les excédents payés durant l'exercice	333 175	252 031

* Les liquidités sont constituées de sommes nécessaires au maintien d'un niveau minimal à conserver, afin que le réseau des caisses puisse gérer le risque de liquidités. Dans ce contexte, un portefeuille de valeurs mobilières devant satisfaire à des critères élevés de sécurité et de négociabilité, de sorte qu'elles soient, au besoin, encaissables sans perte importante de leur valeur, doit être maintenu. Ces valeurs se composent en majeure partie de titres émis ou garantis par les gouvernements, les corps municipaux ou scolaires. Les liquidités sont, de plus, constituées de sommes nécessaires pour les besoins courants.

CAISSE D'ÉCONOMIE DESJARDINS DES POLICIERS ET POLICIÈRES DE MONTREAL

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

pour l'exercice terminé le 31 décembre 2005

Note 1. Statuts et types d'opérations

La Caisse est une coopérative qui a pour objet de recevoir les économies de ses membres en vue de les faire fructifier, de leur fournir du crédit et autres produits et services financiers, de favoriser la coopération et de promouvoir l'éducation économique, sociale et coopérative. Elle est régie par la *Loi sur les coopératives de services financiers*.

La Caisse est inscrite à l'Autorité des marchés financiers. Elle est également affiliée au Fonds de sécurité Desjardins dont l'objet principal est d'établir et d'administrer un fonds de sécurité, de liquidités ou d'entraide pour le bénéfice des caisses Desjardins du Québec.

Note 2. Conventions comptables

Instrumentés dérivés

La Caisse a recours à des swaps et à des options afin de gérer les risques inhérents à ses éléments d'actif et de passif financiers. Comme le prévoit la note d'orientation comptable intitulée « Relations de couverture » de l'Institut Canadien des Comptables Agréés, la Caisse a fait le choix de ne pas adopter la comptabilité de couverture pour ces instruments dérivés, compte tenu de la complexité occasionnée par les nouvelles exigences de documentation des relations de couverture.

Par conséquent, ces instruments sont comptabilisés à la juste valeur et constatés au bilan parmi les autres éléments d'actif ou de passif et la variation de la juste valeur est constatée aux résultats à titre d'ajustement dans les autres revenus. Les revenus ou les frais constatés sur ces instruments sont portés aux résultats à titre d'ajustement des revenus ou des frais d'intérêts.

La juste valeur comptabilisée lors de l'adoption de cette méthode en 2003 a été inscrite en contrepartie à titre de gain reporté. L'amortissement de ce gain reporté est constaté aux résultats de l'exercice à titre d'ajustement des autres revenus.

De plus, la Caisse comptabilise à la juste valeur les obligations découlant des épargnes à terme indicelles dont l'obligation varie selon le rendement des actions ou d'indices boursiers. Ces obligations sont comptabilisées parmi les dépôts. Aussi, la Caisse comptabilise à la juste valeur les instruments dérivés utilisés pour gérer le risque inhérent à ces obligations parmi les autres éléments d'actif.

Autres conventions comptables

Pour faciliter la compréhension des états financiers, les principales conventions comptables autres que celle ci-dessus décrite ont été intégrées aux notes qui suivent.

Note 3. Liquidités et placements

Ce poste inclut un montant de 6 246 289 \$ (6 169 673 \$ en 2004) relatif à des parts de capital comptabilisées à la valeur de consolidation. Les revenus reliés à ces parts représentent un montant de 698 399 \$ (663 827 \$ en 2004).

À l'exception de ces parts, les autres placements sont comptabilisés au coût. De plus, aux 31 décembre 2005 et 2004, aucune dévaluation pour baisse durable de valeur n'a été comptabilisée à l'encontre des placements.

CAISSE D'ÉCONOMIE DES JARDINS DES POLICIERS ET POLICIÈRES DE MONTRÉAL

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

pour l'exercice terminé le 31 décembre 2005

Note 4. Prêts

Les prêts sont présentés déduction faite de la provision cumulative, laquelle est établie selon deux volets : un volet spécifique et un volet général.

La provision spécifique porte sur les prêts considérés douteux. Un prêt est considéré douteux dès qu'une des situations suivantes est rencontrée : de l'avis de la direction, il existe un doute raisonnable quant au recouvrement ultime du capital ou des intérêts, le prêt est en retard de plus de 180 jours, le paiement de l'intérêt ou du capital est en retard de 90 jours et plus à moins que le prêt ne soit entièrement garanti. Les prêts douteux sont évalués en actualisant les encaissements prévus sur ces prêts et l'écart entre cette évaluation et le solde du prêt fait l'objet d'une provision. Toute variation de la provision cumulative attribuable à l'écoulement du temps ou à une révision des encaissements prévus est comptabilisée au poste « Provision et pertes sur prêts » à l'état des résultats. La Caisse cesse de comptabiliser les intérêts dès qu'un prêt est considéré douteux.

En date de fin d'exercice, le solde des prêts douteux représente un montant de 97 290 \$ (166 311 \$ en 2004) et la provision sur les cas spécifiques s'y rapportant est de 97 290 \$ (84 397 \$ en 2004).

La provision générale vise à évaluer les pertes sur prêts qui ne peuvent pas être détectées par l'analyse des cas spécifiques. Elle a été déterminée en tenant compte, notamment, du profil du portefeuille de prêts en date du bilan.

Le volet général de la provision cumulative représente un montant de 1 729 972 \$ (2 102 925 \$ en 2004).

La provision cumulative présentée en déduction des prêts a connu les variations suivantes :

	2005	2004
Solde au début de l'exercice	2 187 322 \$	1 987 360 \$
Provision et pertes sur prêts (recouvrements) figurant à l'état des résultats :		
- volet général	(372 953)	179 965
- volet spécifique	66 367	(18 166)
Radiations et autres	(53 474)	38 163
Solde à la fin de l'exercice	1 827 262 \$	2 187 322 \$

Note 5. Immobilisations

	2005			2004	
	Vie utile	Coût	Amortissement cumulé	Montant net	Montant net
Terrain		144 653 \$	-	144 653 \$	144 653 \$
Immeuble	17 ans	2 097 177	1 276 281	820 896	909 697
Matériel et autres	3 à 10 ans	1 098 691	758 822	339 869	284 715
		3 340 521 \$	2 035 103 \$	1 305 418 \$	1 339 065 \$

Les immobilisations sont amorties selon la méthode de l'amortissement linéaire en fonction de leur durée de vie utile. L'amortissement imputé aux résultats de l'exercice s'élève à 254 788 \$ (218 265 \$ en 2004).

CAISSE D'ÉCONOMIE DES JARDINS DES POLICIERS ET POLICIÈRES DE MONTRÉAL

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

pour l'exercice terminé le 31 décembre 2005

Note 6. Emprunts

			2005	2004
Emprunts à terme, taux d'intérêt fixes dont certains comportent une clause de remboursement avant leur échéance				
<u>Taux</u>	<u>Échéance</u>	<u>Remboursable</u>		
s.o.	août 2005	s.o.	-	768 352 \$
5,79 %	juin 2012	juin 2007	1 961 622	1 961 622
6,50 %	juin 2017	juin 2012	1 176 973	1 176 973
3,89 %	mars 2014	mars 2009	1 877 560	1 877 560
			5 016 155 \$	5 784 507 \$

Note 7. Capital social

Le capital social est composé de parts de qualification et de parts permanentes.

La Caisse peut émettre un nombre illimité de parts de qualification d'une valeur nominale de 5 \$, remboursables à vue dans certaines situations prévues par la Loi. Un membre ne détient qu'un seul droit de vote peu importe le nombre de parts de qualification détenu.

La Loi autorise l'émission d'un nombre illimité de parts permanentes d'une valeur nominale de 10 \$. Ces parts ne confèrent aucun droit de vote et sont non remboursables, sauf dans certaines situations particulières prévues par la Loi. Leur taux d'intérêt est déterminé par l'assemblée générale annuelle.

Les parts émises et payées sont réparties comme suit :

	2005	2004
Parts de qualification	118 365 \$	143 140 \$
Parts permanentes	1 517 000	1 517 000
	1 635 365 \$	1 660 140 \$

Note 8. Excédents à répartir

La répartition relève de l'assemblée générale. Toutefois, l'encadrement normatif de la Fédération exige que les excédents à répartir soient d'abord utilisés pour assurer le paiement des intérêts sur les parts permanentes, ainsi que pour constituer ou maintenir le niveau de capitalisation requis, par le biais de virements aux réserves de stabilisation et générale.

Note 9. Autres revenus

	2005	2004
Reliés principalement à l'administration des dépôts	810 777 \$	735 174 \$
Reliés à l'administration des autres services	225 519	225 047
Reliés à la distribution des produits et services Desjardins	797 097	484 997
Reliés à la comptabilisation des swaps à la juste valeur	(449 133)	240 591
	1 384 260 \$	1 685 809 \$

CAISSE D'ÉCONOMIE DESJARDINS DES POLICIERS ET POLICIÈRES DE MONTREAL

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

pour l'exercice terminé le 31 décembre 2005

Note 9. Autres revenus (suite)

Les revenus reliés à l'administration des dépôts sont constitués principalement de charges relatives aux ordres de paiement émis sans provision suffisante et aux frais de services, alors que ceux reliés à l'administration des autres services sont composés de commissions, de charges afférentes à la perception effectuée pour le compte de divers organismes et de revenus liés aux opérations inter-Caisses.

Les revenus reliés à la distribution des produits et services Desjardins sont constitués de commissions afférentes aux activités financières que les sociétés de portefeuille Desjardins effectuent par l'intermédiaire de la Caisse.

Note 10. Avantages sociaux futurs

La Caisse participe au Régime des rentes du Mouvement Desjardins dans le cadre d'un régime interentreprises à prestations déterminées qui garantit le paiement de prestations de retraite. Les prestations du régime de retraite sont établies en fonction du nombre d'années de participation au régime et du salaire de l'employé.

De plus, la Caisse offre, par l'entremise du Mouvement Desjardins, des protections au titre d'assurance santé et d'assurance vie aux employés actifs et retraités ainsi qu'à leurs personnes à charge.

Ces régimes sont comptabilisés selon les dispositions prévues pour les régimes à cotisations déterminées. Le coût constaté au cours de l'exercice au titre de ces régimes figure au poste « Personnel » à l'état des résultats et se présente comme suit :

	2005	2004
Régime de retraite	238 382 \$	214 162 \$
Régime d'assurances collectives	159 971	144 726

Note 11. Frais généraux

	2005	2004
Informatique	1 702 727 \$	1 634 380 \$
Frais de bureau et communications	320 252	323 061
Opérations inter-Caisses	1 157 001	1 013 052
Autres	1 032 283	945 159
	4 212 263 \$	3 915 652 \$

Note 12. Impôts sur les excédents

La différence entre le taux d'imposition de base, fédéral et provincial, de 31 % (31 % en 2004) et le taux de 20 % (20 % en 2004) reflété à l'état des résultats est principalement attribuable à la déduction accordée aux petites entreprises et à la portion non imposable des opérations reliées aux parts de capital.

Les postes « Impôts sur les excédents » et « Économie d'impôts relatifs aux ristournes » de l'exercice en cours sont essentiellement composés d'impôts exigibles.

CAISSE D'ÉCONOMIE DESJARDINS DES POLICIERS ET POLICIÈRES DE MONTRÉAL

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

pour l'exercice terminé le 31 décembre 2005

Note 13. Ristournes aux membres

Les ristournes figurant à l'état des résultats sont constituées comme suit :

	2005	2004
Montants basés sur une résolution du conseil d'administration visant à recommander à l'assemblée générale l'approbation de ce paiement de ristournes	1 450 000 \$	1 000 000 \$
Écart entre les ristournes versées et celles comptabilisées sur la base d'une résolution du conseil d'administration :		
- versées en 2005 et comptabilisées au 31 décembre 2004	121 119 *	-
- versées en 2004 et comptabilisées au 31 décembre 2003	-	(80 383) *
	1 571 119 \$	919 617 \$

* Le montant transféré entre l'état des excédents à répartir et l'état de la répartition est de 77 848 \$ (51 930 \$ en 2004) en raison de l'impact fiscal.

Les ristournes sont établies en fonction des intérêts sur prêts, sur dépôts et en fonction de l'encours moyen de fonds Desjardins dans lesquels le membre a investi par l'intermédiaire de la Caisse.

La présentation de l'exercice précédent a été ajustée en fonction de celle adoptée pour l'exercice courant.

Note 14. Opérations conclues avec les apparentés

La Caisse est affiliée à la Fédération des caisses Desjardins du Québec qui lui fournit divers services dont certains d'ordre technique, financier et administratif. Cette dernière détient majoritairement les autres institutions du Mouvement Desjardins.

Dans le cours normal de ses affaires, la Caisse effectue des opérations avec les institutions du Mouvement Desjardins. Elle effectue également des opérations financières avec ses membres dirigeants. Les opérations avec les apparentés sont comptabilisées à la valeur d'échange, laquelle représente le montant accepté par les parties. Les conditions de ces opérations sont comparables à celles offertes sur les marchés financiers.

Le tableau ci-dessous présente les principales opérations autres que celles présentées distinctement ailleurs dans les états financiers.

	<u>Bilan</u>		<u>Résultats</u>	
	2005	2004	2005	2004
Liquidités et placements	122 658 065 \$	111 685 950 \$	5 399 450 \$	5 397 252 \$
Autres éléments d'actif	10 357 250	8 829 331	-	-
Revenus d'autres sources	s.o.	s.o.	746 503	1 801 229
Emprunts	5 016 155	5 784 507	309 963	363 748
Autres éléments de passif	218 365	37 988	-	-
Frais d'autre nature	s.o.	s.o.	2 938 164	2 786 122

CAISSE D'ÉCONOMIE DESJARDINS DES POLICIERS ET POLICIÈRES DE MONTRÉAL

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

pour l'exercice terminé le 31 décembre 2005

Note 14. Opérations conclues avec les apparentés (suite)

Les revenus d'autres sources proviennent principalement d'opérations inter-Caisses, de swaps et de commissions reliées à la distribution des produits et services Desjardins, alors que les frais d'autre nature sont surtout reliés aux services informatiques, aux opérations inter-Caisses et aux assurances.

Au cours de l'exercice, la Caisse a acheté des prêts à la valeur au marché pour un montant de 14 358 461 \$.

Note 15. Sensibilité aux taux d'intérêt

Le tableau qui suit montre, de façon succincte, la position de la Caisse en matière de sensibilité aux taux d'intérêt au 31 décembre 2005.

	Écart net au bilan	Impact des instruments dérivés	Écart de sensibilité global
Éléments sensibles aux taux d'intérêt			
De 0 à 3 mois	24 288 954 \$	(35 719 301) \$	(11 430 347) \$
De 4 à 12 mois	17 125 510	(3 780 774)	13 344 736
De 1 à 5 ans	66 111 103	38 323 102	104 434 205
Plus de 5 ans	(2 223 004)	1 176 973	(1 046 031)
Éléments non sensibles aux taux d'intérêt	(105 302 563)	s.o.	s.o.
	- \$	- \$	

L'écart net au bilan est fondé sur les dates d'échéance ou, si elles sont plus rapprochées, les dates de révision de taux d'intérêt des éléments d'actif et de passif à taux fixe. L'écart net au bilan représente la différence entre le total de l'actif et le total du passif et de l'avoir pour une période considérée.

L'impact attribuable aux instruments dérivés représente le montant théorique net cumulé relatif aux swaps de taux d'intérêt qui sont utilisés pour contrôler les risques de taux d'intérêt. En fin d'exercice, les conditions de ces swaps sont telles que leur impact s'annule pour certaines périodes présentées au tableau. Les swaps sont des opérations en vertu desquelles deux parties échangent des versements à taux fixe et variable, basés sur un montant théorique. En date de fin d'exercice, ce montant théorique est de 41 500 075 \$.

Un écart de sensibilité global positif pour une période donnée signifie qu'un relèvement continu des taux d'intérêt aurait pour effet de faire augmenter le revenu net d'intérêt de la Caisse, tandis qu'une baisse des taux d'intérêt ferait diminuer le revenu net d'intérêt. L'inverse se produit lorsque l'écart de sensibilité est négatif.

Les taux pondérés moyens des principales catégories d'actif et de passif comptabilisées au bilan et sensibles aux taux d'intérêt se présentent comme suit :

Actif		Passif	
Liquidités et placements	3,9 %	Dépôts	2,9 %
Prêts	6,0	Emprunts	5,3

Des données montrant la sensibilité aux taux d'intérêt en fonction des principaux éléments d'actif et de passif sont disponibles à la Caisse pour ses membres.

CAISSE D'ÉCONOMIE DESJARDINS DES POLICIERS ET POLICIÈRES DE MONTRÉAL

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

pour l'exercice terminé le 31 décembre 2005

Note 16. Juste valeur des instruments financiers

Le tableau qui suit montre la juste valeur des instruments financiers inscrits ou non au bilan de la Caisse. La sensibilité au taux d'intérêt constitue la principale cause de la fluctuation de la juste valeur des instruments financiers de la Caisse. La valeur comptable des instruments financiers autres que les dérivés n'est pas ajustée pour tenir compte des augmentations ou diminutions de la juste valeur découlant de la fluctuation de taux d'intérêt.

La juste valeur des instruments financiers se présente comme suit :

	2005		2004	
	Valeur comptable	Juste valeur estimative	Valeur comptable	Juste valeur estimative
Actif				
Liquidités et placements	122 658 065	\$ 122 485 101	\$ 111 685 950	\$ 113 186 923
Prêts	215 756 116	214 978 621	205 874 685	207 507 025
Autres éléments d'actif financiers	10 435 772	10 435 772	8 594 618	8 594 618
Passif				
Dépôts	323 842 184	324 895 997	305 381 014	308 252 896
Emprunts	5 016 155	5 222 320	5 784 507	6 490 944
Autres éléments de passif financiers	2 255 438	2 255 438	2 160 159	2 160 159
Instruments dérivés				
Position débitrice	344 839	344 839	616 002	616 002
Position créditrice	227 438	227 438	86 260	86 260

La juste valeur des instruments financiers est fondée sur les méthodes d'évaluation et d'hypothèses suivantes :

- la juste valeur des éléments d'actif et de passif financiers est établie en actualisant les flux de trésorerie prévus au taux du marché pour des éléments d'actif et de passif financiers similaires;
- la juste valeur des instruments dérivés est calculée à la valeur actualisée nette des flux de trésorerie prévus au taux du marché pour des instruments ayant des caractéristiques et des échéances analogues.

Enfin, la juste valeur des éléments qui ne sont pas considérés comme des instruments financiers, telles les immobilisations, n'est pas incluse dans le tableau précédent.