

Procès-verbal du Groupe de travail sur le taux de référence complémentaire pour le marché canadien (TARCOM)

Toronto, le 16 décembre 2019, de 11 h 30 à 13 h 30

1. Compte rendu du groupe de travail du Royaume-Uni

Les représentants du [Groupe de travail du Royaume-Uni sur les taux de référence sans risque pour les opérations en livres sterling](#) présentent l'état d'avancement des travaux en cours au Royaume-Uni sur le taux à terme sans risque. Ils rendent compte de la consultation sur le taux à terme sans risque menée par le groupe de travail, ainsi que de la démarche ouverte et transparente de ce dernier visant à encourager les administrateurs de taux de référence à élaborer des taux de référence à terme sans risque.

2. Compte rendu de l'International Swaps and Derivatives Association (ISDA) sur les solutions de rechange

Un représentant de l'ISDA présente un résumé de la récente consultation de l'Association sur les [solutions de rechange à l'euro-LIBOR et à l'EURIBOR](#), y compris les mesures destinées à mettre en place les nouveaux libellés types (clauses de repli) et le nouveau protocole de l'ISDA d'ici le premier semestre de 2020. Il passe également en revue certains des travaux techniques amorcés par Bloomberg en vue de la publication, prévue pour le premier trimestre, du supplément aux définitions de l'ISDA et du protocole connexe. Enfin, il traite de la [réponse](#) adressée récemment par l'ISDA à l'Official Sector Steering Group sur les éléments déclencheurs susceptibles de survenir avant l'abandon d'un taux de référence.

Le représentant de LCH indique que celle-ci compte mener une consultation sur une possible modification de son manuel pour tenir compte de ce qui se produirait si un organisme de supervision déterminait qu'un taux de référence n'était pas représentatif.

3. Revue de l'évolution de la situation internationale

Faute de temps, ce sujet est reporté à la prochaine réunion afin de permettre aux sous-groupes de faire le point sur leurs activités.

4. Le point sur les activités des sous-groupes

Le sous-groupe chargé de la transition décrit en détail les résultats des récents appels faits auprès des fournisseurs informatiques au sujet de leurs préparatifs pour gérer les problèmes liés à la transition. L'équipe responsable des contrats à terme fondés sur le CORRA fait le point sur le projet de la Bourse de Montréal de lancer un nouveau contrat de ce type en 2020. Les activités de communication devraient débiter au premier trimestre de 2020.

Le sous-groupe chargé du taux à terme sans risque présente ses préparatifs en vue du lancement du sondage à venir visant à évaluer la nécessité d'un taux à terme sans risque sur le marché canadien.

5. Autres points

Les coprésidents font état des activités de rayonnement récentes auprès des participants aux marchés financiers canadiens.

La prochaine réunion du Groupe de travail aura lieu le 27 janvier 2020.

Liste des participants

Représentants du marché

Douglas Paul, AIMCO
Nick Chan, BMO Marchés des capitaux
Mario Pereira, BMO Marchés des capitaux
Alex Prole, Banque Canadienne Impériale de Commerce
Karl Wildi, Banque Canadienne Impériale de Commerce
Philip Whitehurst, LCH
Dave Duggan, Financière Banque Nationale
Audrey Gaspar, Régime de retraite des enseignantes et des enseignants de l'Ontario
Ed Devlin, PIMCO
Andrew Bastien, Investissements PSP
Jim Byrd, Banque Royale du Canada
Paul Hildebrand, Banque Royale du Canada
Alejandro Stanco, Banque Scotia
Brett Pacific, Sun Life
Michael Lin, Banque TD
Nicholas Jewitt, Banque TD

Observateurs

Jacques Caussignac, Groupe TMX
Joshua Chad, McMillan S.E.N.C.R.L., s.r.l.

Banque du Canada

Harri Vikstedt
Mark Hardisty
Sheryl King
Zahir Antia
Thomas Thorn