

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

Toronto, le 24 février 2020, de 11 h 30 à 13 h 30

1. Revue de l'évolution de la situation internationale

Les coprésidents discutent de la [consultation](#) de l'Alternative Reference Rate Committee (ARRC) des États-Unis sur les options de swap. Les options de swap sont des options non compensées permettant la livraison de swaps de taux d'intérêt compensés (ou un règlement en espèces) et seront donc touchées par le passage des contreparties centrales du LIBOR au SOFR comme taux d'actualisation.

Les coprésidents parlent des travaux des autorités du Royaume-Uni visant à [encourager](#) le passage du LIBOR au taux SONIA pour les swaps de taux d'intérêt en livres sterling à compter du 2 mars.

On informe les membres des derniers travaux de l'ARRC des États-Unis, qui portent notamment sur une « solution législative » pour les contrats régis par les lois de New York faisant référence au LIBOR, mais qui n'ont pas de libellés types (clauses de repli), et sur l'établissement d'objectifs de transition d'ici la fin de 2021. Les membres abordent aussi l'état d'avancement des préparatifs sur le marché sur lequel est déterminé le SOFR.

2. Le point sur la consultation de l'ISDA

Les coprésidents discutent de la consultation de l'International Swaps and Derivatives Association (ISDA) ([publiée le 25 février](#)) et des échanges à ce sujet au colloque de l'organisation tenu à New York la semaine précédente.

3. Le point sur les activités des sous-groupes

Les coprésidents du sous-groupe chargé du taux à terme sans risque discutent de leur intention d'organiser de petites tables rondes destinées aux principales parties prenantes, un projet appuyé par les membres. Le sous-groupe présentera une liste de groupes possibles en vue de ces tables rondes à une prochaine réunion du Groupe de travail.

Le sous-groupe chargé de la transition présente une description préliminaire du taux CORRA à inclure dans la page d'accueil de Bloomberg sur les taux sans risque mondiaux (RFR<GO>). La Banque du Canada mentionne son récent [communiqué](#) annonçant qu'elle commencera à administrer le taux CORRA le 15 juin 2020. La Bourse de Montréal parle de sa tournée à venir concernant son [nouveau contrat à terme sur le taux CORRA](#).

Le sous-groupe chargé de l'élaboration de libellés types et le sous-groupe chargé d'étudier les conséquences comptables, fiscales et réglementaires de la transition font le point sur les évolutions récentes à l'international.

4. Autres points

Les coprésidents abordent la composition du Groupe de travail par rapport au plan de travail pour 2020.

La prochaine réunion du Groupe de travail aura lieu le 30 mars 2020. [La réunion de mars a été annulée en raison de la COVID-19.]

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

Louise Stevens, Société canadienne d'hypothèques et de logement

Philip Whitehurst, LCH

Dave Duggan, Financière Banque Nationale

Audrey Gaspar, Régime de retraite des enseignantes et des enseignants de l'Ontario

Ed Devlin, PIMCO

Eric Ruest, 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

Greg Moore, 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

Tamara Gomes

Zahir Antia

Maksym Padalko

Thomas Thorn