

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

Téléconférence, le 10 septembre 2020, de 11 h 30 à 13 h

1. Revue de l'évolution de la situation internationale

Les coprésidents discutent des nouveaux pouvoirs qu'il est proposé d'accorder à la Financial Conduct Authority (FCA) du Royaume-Uni pour apporter une solution éventuelle aux contrats existants qui posent problème, grâce à la création d'un LIBOR synthétique. On mentionne également que le Groupe de travail du Royaume-Uni sur les taux de référence sans risque pour les opérations en livres sterling a publié des recommandations à l'égard des conventions pour la préparation de clauses qui feront reposer sur le taux composé SONIA calculé en fin de période les opérations du marché des prêts en livres sterling ([énoncé](#); [diapositives complémentaires](#); [exemples utilisés](#); [résultats d'enquête](#)).

Les coprésidents parlent ensuite du passage par les contreparties centrales américaines, le 16 octobre prochain, du taux des fonds fédéraux au taux SOFR pour le choix du taux d'actualisation et le calcul de la marge de variation (c.-à-d. l'intérêt versé ou à verser sur la marge de variation).

Les coprésidents soulignent que l'ISDA a lancé un [indicateur](#) qui illustre le degré d'adoption des taux sans risque dans six pays et territoires ayant recours au LIBOR.

Enfin, les coprésidents discutent des résultats des troisième et quatrième [ateliers sur la sensibilisation au risque de crédit](#) tenus par la Banque fédérale de réserve de New York. Ces ateliers visent à examiner les enjeux, les besoins en données, les méthodes et les défis associés à l'élaboration d'un indice ou taux de référence lié au risque de crédit.

2. Le point sur les activités des sous-groupes

Le sous-groupe chargé de l'élaboration des libellés types et le sous-groupe responsable de la transition présentent une version mise à jour du document de consultation provisoire sur : 1) les clauses de repli pour les obligations à taux variable fondées sur le CDOR et 2) la méthode de calcul du taux CORRA composé à terme échu. Le premier sous-groupe expose ensuite de façon détaillée ses travaux sur des libellés types pour d'autres produits du marché au comptant.

Le sous-groupe chargé d'étudier les conséquences comptables, fiscales et réglementaires de la transition brosse un tableau de ses travaux récents.

3. Autres points

Les coprésidents soulignent les changements proposés au mandat et à la composition du Groupe de travail sur le TARCOM.

La prochaine réunion du Groupe de travail aura lieu le 16 novembre par téléconférence.

Participants

Représentants du marché

Douglas Paul, AIMCo
John McArthur, Bank of America Merrill Lynch
Nick Chan, BMO Marchés des capitaux
Karl Wildi, Banque Canadienne Impériale de Commerce
Louise Stevens, SCHL
Philip Whitehurst, LCH
Joshua Chad, McMillan S.E.N.C.R.L., s.r.l.
Dave Duggan, Financière Banque Nationale
Philippe Seyer-Cloutier, Financière Banque Nationale
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

Observateur

Jacques Caussignac, Groupe TMX

Banque du Canada

Harri Vikstedt
Mark Hardisty
Tamara Gomes
Zahir Antia
Thomas Thorn