

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

Réunion virtuelle, le 30 août 2021, de 11 h 30 à 13 h 30

1. Introduction

On souhaite la bienvenue aux membres.

2. Le point sur la situation à l'international

Les membres discutent de la [recommandation](#) officielle du taux SOFR à terme du CME Group par l'Alternative Reference Rates Committee (ARRC) des États-Unis et de ses implications pour l'abandon du taux LIBOR. Ils parlent aussi de l'[adoption](#) du *Adjustable Interest Rate (LIBOR) Act of 2021* par le comité de la Chambre des États-Unis sur les services financiers. À supposer qu'elle reçoive la sanction de la Chambre et du Sénat et entre en vigueur, cette loi établirait un processus par lequel certains contrats financiers qui sont basés sur le taux LIBOR, mais qui ne contiennent pas de dispositions suffisantes pour fonctionner comme prévu à l'origine après l'abandon du taux LIBOR, pourraient utiliser à la place le taux SOFR (ou une forme dûment ajustée de celui-ci) sans devoir être modifiés ou portés en litige.

Les membres évoquent les [consultations](#) de l'Autorité européenne des marchés financiers (AEMF) sur l'examen des normes réglementaires liées aux obligations de compensation et de négociation des dérivés, qui prennent fin le 2 septembre 2021.

Les membres discutent de la [lettre](#) que la Hong Kong Monetary Authority (HKMA) a récemment adressée aux dirigeants des institutions autorisées de Hong Kong pour les presser d'abandonner le taux LIBOR.

Les coprésidents du Groupe de travail font état de discussions récentes avec les responsables d'autres groupes de travail nationaux au sujet de la réforme des taux de référence.

3. Le sous-groupe chargé de la transition

Les membres du sous-groupe discutent de la version quasi définitive des clauses de repli et des conventions pour les obligations à taux variable fondées sur le taux CORRA, que les membres du Groupe de travail ont été priés de passer en revue en prévision d'une possible publication en septembre ou en octobre.

4. Le sous-groupe chargé du taux de référence sensible au crédit

Les membres du chantier sur le volume et la portée du CDOR et des acceptations bancaires (AB) discutent de certains problèmes non résolus avec les données de leur enquête. Ceux du chantier

sur le processus de participation au sondage CDOR présentent un survol de leurs résultats préliminaires au sujet des cadres et pratiques connexes. L'équipe qui se consacre au marché des AB résume les commentaires et les discussions entendus aux trois ateliers qu'elle a tenus avec les services de trésorerie des banques, les emprunteurs et les investisseurs pour discuter de l'utilisation du taux CDOR et des acceptations bancaires. Les membres du Groupe de travail discutent des prochaines étapes des travaux du sous-groupe, y compris la mise en commun de l'apport des trois chantiers et les échéanciers envisagés pour la rédaction d'une éventuelle publication.

Les membres du chantier responsable des conventions pour les prêts fondés sur le taux CORRA soulignent les points clés recueillis par leur sondage ciblé sur le sujet.

On annonce les nouveaux coresponsables du chantier chargé d'étudier les conséquences comptables, fiscales et réglementaires (Lisa Mantello d'Osler, Hoskin & Harcourt et Wilfred Au de TD).

5. Divers

La prochaine réunion du Groupe de travail aura lieu le 27 septembre 2021 par vidéoconférence.

Participants

Représentants du marché

Sandra Lau, AIMCo

John McArthur, Bank of America

Philip Lunn, BMO

Carol McDonald, BMO

Mario Pereira, BMO

Brent Clode, Central 1

Karl Wildi, Banque Canadienne Impériale de Commerce

Tim Mills, Banque Canadienne Impériale de Commerce

Glenn Taitz, Invesco

Dave Duggan, Banque Nationale du Canada

Jean-Sébastien Gagné, Financière Banque Nationale

Lisa Mantello, Osler, Hoskin & Harcourt

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

Renaud de Jaham, Investissements PSP

Guillaume Pichard, ministère des Finances du Québec

Jim Byrd, RBC Marchés des Capitaux

Rich van Nest, RBC Marchés des Capitaux

Greg Moore, Banque TD

Observateurs

Joshua Chad, McMillan S.E.N.C.R.L., s.r.l.

Adam Schneider, Oliver Wyman

Robert Catani, Groupe TMX

Banque du Canada

Harri Vikstedt

Wendy Chan

Kaetlynd McRae

Thomas Thorn

Andriy Stolyarov