

## Volume et portée de l'utilisation du CDOR et des acceptations bancaires<sup>1</sup>

Pour mieux comprendre le volume et la portée de l'utilisation qui est faite actuellement du CDOR et des acceptations bancaires, le Groupe de travail sur le TARCOM a mené une enquête auprès des principales institutions financières du Canada sur leurs expositions liées au CDOR. Le Groupe de travail tient à remercier toutes les entreprises qui ont fourni des données dans ce cadre. La présente section livre les principaux résultats statistiques de cette enquête comme bien public.

Les données présentées dans cette annexe rendent largement compte des positions au 31 octobre 2020 (certaines institutions avaient des fins d'exercice légèrement différentes et ont donc fourni des données pour des périodes légèrement différentes). Les données d'enquête ont été fournies sur une base volontaire et ne doivent pas être utilisées à des fins commerciales. Les chiffres ayant été arrondis, les totaux peuvent ne pas correspondre à leur somme.

---

<sup>1</sup> Rapport complet : <https://www.banquedcanada.ca/2021/12/groupe-travail-tarcom-publie-livre-blanc-recommandations-taux-cdor/>

### A3.1 Actifs fondés sur des acceptations bancaires et sur le CDOR

<b>Actifs fondés sur des acceptations bancaires (AB) et sur le CDOR (en millions de \$)</b>	
<b>Facilités de prêt avec émission d'une AB*</b>	<b>155 515</b>
Prêts renouvelables – moyenne des taux CDOR affichés à l'écran	51 356
Prêts renouvelables – CDOR déterminé, soit celui de l'institution	3 727
Prêts renouvelables – autres taux de référence (p. ex., taux des AB)	15 504
Prêts non renouvelables – moyenne des taux CDOR affichés à l'écran	49 058
Prêts non renouvelables – CDOR déterminé, soit celui de l'institution	368
Prêts non renouvelables – autres taux de référence (p. ex., taux des AB)	19 356
Autres prêts	16 146
<b>Facilités de prêt fondées sur le CDOR sans émission d'une AB</b>	<b>62 267</b>
Prêts renouvelables – moyenne des taux CDOR affichés à l'écran	20 544
Prêts renouvelables – CDOR déterminé, soit celui de l'institution	4 923
Prêts non renouvelables – moyenne des taux CDOR affichés à l'écran	21 327
Prêts non renouvelables – CDOR déterminé, soit celui de l'institution	1 487
Autres prêts	13 986
<b>Total</b>	<b>217 782</b>
<i>Facilités de crédit donnant lieu à l'émission d'une AB – pourcentage du total</i>	<b>71 %</b>

\*Pour tous les types d'emprunteurs (entreprises, sociétés commerciales et autres).

Nota : seuls les montants utilisés étaient demandés dans le cadre de l'enquête.

Dernière observation : 31 octobre 2020

Source : Données d'enquête

### A3.2 Acceptations bancaires (passif)

Acceptations bancaires (AB) (passif en millions de \$)						
	Échéance des AB fondées sur le CDOR					
	< 1 mois	1 mois	2 mois	3 mois	6 mois+	Total
AB inscrites au bilan	1 884	56 554	408	6 054	159	<b>65 059</b>
AB vendues au marché	2 979	66 282	4 363	11 298	1 644	<b>86 565</b>
<b>Total</b>	<b>4 863</b>	<b>122 836</b>	<b>4 771</b>	<b>17 352</b>	<b>1 803</b>	<b>151 624</b>
% d'AB vendues au marché	61 %	54 %	91 %	65 %	91 %	<b>57 %</b>

Dernière observation : 31 octobre 2020

Source : Données d'enquête

### A3.3 Billets de dépôt au porteur (BDP)

Billets de dépôt au porteur (BDP) (en millions de \$)				
	Échéance résiduelle			
	< 3 mois	3-6 mois	6-9 mois	> 9 mois
<b>Total</b>	<b>9 259</b>	<b>7 807</b>	<b>157</b>	<b>8 453</b>

Dernière observation : 31 octobre 2020

Source : Données d'enquête

### A3.4 Produits dérivés

#### Dérivés faisant l'objet d'une compensation centrale (en millions de \$)

	Taux de référence sous-jacent							
	CORRA	CDOR à 1 mois	CDOR à 2 mois	CDOR à 3 mois	CDOR à 6 mois	CDOR à 12 mois	Taux de base	Total
Swaps de taux d'intérêt	1 771 507	1 251 650	-	13 670 774	2 311	-	-	<b>16 696 242</b>
Accords de taux futur	-	-	-	-	-	-	-	-
Swap de devises	-	-	-	1 405 323	-	-	-	<b>1 405 323</b>
Autres dérivés	-	184 878	-	96 049	-	-	-	<b>280 927</b>
<b>Total</b>	<b>1 771 507</b>	<b>1 436 528</b>	-	<b>15 172 146</b>	<b>2 311</b>	-	-	<b>18 382 492</b>

Dernière observation : 31 octobre 2020

Sources : LCH et CME

#### Dérivés négociés en bourse (en millions de \$)

	Taux de référence sous-jacent*		
	CORRA	CDOR à 3 mois	Total
Options sur taux d'intérêt	-	19 876	<b>19 876</b>
Contrats à terme sur taux d'intérêt	980	734 921	<b>735 901</b>
Autres dérivés négociés en bourse	-	-	-
<b>Total</b>	<b>980</b>	<b>754 797</b>	<b>755 777</b>

\*Il n'y avait pas assez d'observations pour inclure les produits fondés sur le taux de base ou sur les taux CDOR à 1 mois, 2 mois ou 12 mois.

Dernière observation : 31 octobre 2020

Source : Données d'enquête

Dérivés de gré à gré (en millions de \$)					
Taux de référence sous-jacent*					
	CORRA	CDOR à 1 mois	CDOR à 3 mois	Total	% CDOR
Swaps de taux d'intérêt**	36 652	278 189	1 092 009	<b>1 406 850</b>	97 %
IF sondées	21 992	79 590	374 902	<b>476 483</b>	95 %
Autres IF	19 788	130 399	549 390	<b>699 577</b>	97 %
Entités autres que des IF (entreprises, etc.)	5 868	107 995	355 168	<b>469 031</b>	99 %
Accords de taux futur**	-	-	19 143	<b>19 413</b>	100 %
IF sondées	-	-	6 526	<b>6 526</b>	100 %
Autres IF	-	-	13 930	<b>13 930</b>	100 %
Entités autres que des IF (entreprises, etc.)	-	-	1 950	<b>1 950</b>	100 %
Options sur taux d'intérêt**		8 186	19 696	<b>27 881</b>	100 %
IF sondées	-	1 356	14 506	<b>15 862</b>	100 %
Autres IF	-	1 795	5 782	<b>7 577</b>	100 %
Entités autres que des IF (entreprises, etc.)	-	5 713	6 661	<b>12 374</b>	100 %
Swaps de devises**	4	24 710	1 245 006	<b>1 269 720</b>	100 %
IF sondées	-	27 905	1 152 868	<b>1 180 773</b>	100 %
Autres IF	2	1 502	471 021	<b>472 525</b>	100 %
Entités autres que des IF (entreprises, etc.)	2	9 256	197 551	<b>206 809</b>	100 %
Swaps sur rendement total**	11 049	16 707	16 081	<b>43 837</b>	75 %
IF sondées	-	1 668	9 761	<b>11 429</b>	100 %
Autres IF	4 579	14 665	5 390	<b>24 634</b>	81 %
Entités autres que des IF (entreprises, etc.)	6 470	1 208	5 811	<b>13 489</b>	52 %
Autres dérivés de gré à gré**	89	25 220	36 991	<b>62 300</b>	100 %
IF sondées	-	813	22 290	<b>23 103</b>	100 %
Autres IF	89	11 136	18 095	<b>29 320</b>	100 %
Entités autres que des IF (entreprises, etc.)	-	13 677	7 752	<b>21 429</b>	100 %
<b>Total**</b>	<b>47 794</b>	<b>353 012</b>	<b>2 428 926</b>	<b>2 829 732</b>	<b>98 %</b>

\* Il n'y avait pas assez d'observations pour inclure les produits fondés sur le taux de base ou sur les taux CDOR à 2 mois ou 12 mois.

\*\* Les totaux ont été corrigés pour éviter le double comptage des positions des IF sondées.

Dernière observation : 31 octobre 2020

Source : Données d'enquête

### A3.5 Dépôts

Dépôts (en millions de \$)				
Échéance résiduelle				
	< 90 jours	90+ jours	Total	% <90 jours
Dépôts à taux variable et dépôts à terme	1 199	2 680	<b>3 879</b>	31 %
CORRA	-	1 129	<b>1 129</b>	
Taux cible de la Banque du Canada	-	108	<b>108</b>	
CDOR à 1 mois	684	994	<b>1 678</b>	
Autres taux CDOR	515	449	<b>964</b>	
Comptes productifs d'intérêts	46 596	1 126	<b>47 722</b>	100 %
CORRA	150	- *	<b>150</b>	
Taux cible de la Banque du Canada	34 761	-	<b>34 761</b>	
CDOR à 1 mois	11 685	- *	<b>11 685</b>	
Autres taux CDOR	-	-	-	
Autres dépôts	2 229	3 678	<b>5 907</b>	38 %
Taux CDOR	-	3 678	<b>3 678</b>	
Taux autres que le CDOR	2 229	-	<b>2 229</b>	
<b>Total</b>	<b>50 024</b>	<b>6 358</b>	<b>56 382</b>	<b>89 %</b>
<b>% CDOR</b>	<b>26 %</b>	<b>81 %</b>	<b>32 %</b>	

\* Il n'y avait pas assez d'observations pour inclure ces produits.

Dernière observation : 31 octobre 2020

Source : Données d'enquête

### A3.6 Produits titrisés

Produits titrisés (en millions de \$)						
	Échéance résiduelle					
	< 1 an	1-3 ans	3-5 ans	> 5 ans	Total	% CDOR
Papier commercial adossé à des actifs	26 672	1 240	553	- *	<b>28 465</b>	81 %
Titres adossés à des créances hypothécaires	6 222	26 784	22 157	-	<b>55 163</b>	100 %
Titres adossés à des actifs	159	398	48	7 398	<b>8 003</b>	100 %
Autres produits titrisés**	501	24 839	9 723	697	<b>35 760</b>	92 %
<b>Total</b>	<b>33 555</b>	<b>53 261</b>	<b>32 481</b>	<b>8 198</b>	<b>127 495</b>	<b>80 %</b>

\* Il n'y avait pas assez d'observations pour inclure ces produits.

\*\* Titres adossés à des créances hypothécaires sur l'immobilier commercial, titres adossés à des créances hypothécaires avec flux groupés, titres garantis par des prêts

Dernière observation : 31 octobre 2020

Sources : Données d'enquête et SCHL

### A3.7 Obligations à taux variable (OTV)

Obligations à taux variable (en millions de \$)										
	Échéance résiduelle									
	< 1 an		1-3 ans		3-5 ans		> 5 ans		Total	
	Montant	N <sup>b</sup> d'émissions	Montant	N <sup>b</sup> d'émissions	Montant	N <sup>b</sup> d'émissions	Montant	N <sup>b</sup> d'émissions	Montant	N <sup>b</sup> d'émissions
<b>Obligations du gouvernement du Canada</b>	<b>13 315</b>	<b>5</b>	<b>29 118</b>	<b>14</b>	<b>19 433</b>	<b>34</b>	-	-	<b>61 865</b>	<b>28</b>
CORRA	-	-	100	1	-	-	-	-	<b>100</b>	<b>1</b>
CDOR à 1 mois	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CDOR à 3 mois	13 315	5	29 018	13	19 433	9	-	-	<b>61 765</b>	<b>27</b>
Autres taux CDOR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Obligations de sociétés canadiennes</b>	<b>31 888</b>	<b>64</b>	<b>59 513</b>	<b>57</b>	<b>13 119</b>	<b>22</b>	<b>54 751</b>	<b>72</b>	<b>159 271</b>	<b>215</b>
CORRA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CDOR à 1 mois	13 738	19	8 000	4	3	1	-	-	<b>21 786</b>	<b>24</b>
CDOR à 3 mois	18 105	45	51 498	50	13 116	21	53 550	68	<b>136 268</b>	<b>184</b>
Autres taux CDOR	-	-	15	3	-	-	1 202	4	<b>1 217</b>	<b>7</b>
<b>Obligations feuille d'érable</b>	-	-	<b>6 603</b>	<b>10</b>	<b>2 500</b>	<b>3</b>	<b>3 800</b>	<b>5</b>	<b>12 903</b>	<b>18</b>
CORRA	-	-	3	1	-	-	-	-	<b>3</b>	<b>1</b>
CDOR à 1 mois	-	-	-	-	-	-	500	1	<b>500</b>	<b>1</b>
CDOR à 3 mois	-	-	6 600	9	2 500	3	3 300	4	<b>12 400</b>	<b>16</b>
Autres taux CDOR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>45 202</b>	<b>69</b>	<b>95 233</b>	<b>81</b>	<b>35 051</b>	<b>34</b>	<b>58 551</b>	<b>77</b>	<b>234 038</b>	<b>261</b>
% CORRA	-	-	0 %	-	-	-	-	-	0 %	1 %
% CDOR à 1 mois	60 %	-	8 %	-	0 %	3 %	0 %	1 %	10 %	10 %
% CDOR à 3 mois	40 %	-	91 %	-	99 %	97 %	97 %	94 %	90 %	87 %
% Autres taux CDOR	-	-	0 %	-	-	-	2 %	5 %	1 %	3 %

Dernière observation : 31 octobre 2020

Source : Bloomberg