

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

Téléconférence, le 27 juillet 2020, de 11 h 30 à 13 h

1. Revue de l'évolution de la situation internationale

Les coprésidents discutent d'un [discours](#) prononcé par Edwin Schooling Latter, de la Financial Conduct Authority (FCA) du Royaume-Uni, à l'occasion d'un webinaire de l'International Swaps and Derivatives Association (ISDA). Dans son discours, M. Latter a parlé notamment des nouveaux pouvoirs qu'il est proposé d'accorder à la FCA pour apporter une solution éventuelle aux contrats existants qui posent problème, grâce à la création d'un LIBOR synthétique. Les coprésidents discutent également d'une [proposition](#) législative semblable formulée par l'Union européenne.

Les coprésidents abordent le sujet du [lancement](#), par la société Refinitiv, d'un prototype de taux de référence SONIA à terme. Ils parlent ensuite du résultat du passage de l'EONIA à l'€STR, par les contreparties centrales de l'Union européenne, pour le calcul de la marge de sécurité à retrancher des actifs donnés en garantie et des intérêts à verser sur ceux-ci.

Enfin, les coprésidents discutent du [calcul et de la publication](#) des taux de rechange désignés par l'ISDA, que Bloomberg a lancés récemment.

2. Le point sur les activités des sous-groupes

Le sous-groupe chargé de l'élaboration des libellés types présente un survol de son document de consultation provisoire sur les clauses de repli (libellés types) pour les billets à taux variables s'appuyant sur le CDOR. Le sous-groupe chargé de la transition discute de son plan de travail pour l'élaboration de taux moyens CORRA calculés en fin de période et d'un indice, qui pourrait également donner lieu à un document de consultation. Les membres du Groupe de travail sur le TARCOM parlent aussi de l'interaction entre ces travaux et ceux visant la formulation d'une recommandation de méthode pour les opérations sur obligations à taux variables fondées sur le taux CORRA calculé en fin de période.

Le sous-groupe chargé de la transition fait également le point sur les discussions avec les fournisseurs informatiques et discute d'un document provisoire de deux pages qu'il a élaboré pour informer les intéressés des problèmes liés à la transition. Les membres discutent aussi du mandat du groupe consultatif de la Banque du Canada sur le taux CORRA et l'approuvent.

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

La prochaine réunion du Groupe de travail aura lieu le 10 septembre 2020 par téléconférence.

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, SCHL

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

Dave Duggan, Financière Banque Nationale

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

Jim Byrd, Banque Royale du Canada

Paul Hildebrand, Banque Royale du Canada

Alejandro Stanco, Banque Scotia

John Gjata, Banque Scotia

Michael Lin, Banque TD

Nicholas Jewitt, Banque TD

Observateur

Jacques Caussignac, Groupe TMX

Banque du Canada

Harri Vikstedt

Mark Hardisty

Maksym Padalko

Tamara Gomes

Zahir Antia

Thomas Thorn