Titre	Réserve pour stabilité intérieure - Résumé de la décision
Catégorie	Normes de fonds propres
Date	8 novembre 2023

Table des matières

Aperçu

Contexte

Justification

Annexe

- Principaux indicateurs de vulnérabilité servant à éclairer la position à l'égard de la RSI
- Indicateurs de matérialisation des risques à court terme servant à éclairer la position à l'égard de la RSI
- Tendances de certains indicateurs de vulnérabilité
- Tendances de certains indicateurs de matérialisation à court terme

Aperçu

- Le BSIF annonce aujourd'hui que la réserve pour stabilité intérieure, ou RSI, sera majorée de 0,5 %, passant à 3,5 % du total des actifs pondérés en fonction du risque le 1er novembre 2023.
- La RSI est un outil stratégique important qui contribue à la stabilité du système financier canadien. Elle aide à faire en sorte que les banques d'importance systémique intérieure (BISi) se constituent une réserve de fonds propres reflétant la croissance des vulnérabilités, qu'elles peuvent utiliser en période de crise.
- Le BSIF a décidé de relever le taux de la RSI après avoir conclu que les vulnérabilités systémiques sont élevées et en hausse et que les risques à court terme sont stables.

- Le taux pourrait augmenter si les vulnérabilités devaient persister ou prendre de l'ampleur. Le BSIF est également prêt à l'abaisser rapidement au besoin pour soutenir la résilience du système financier.

Contexte

Le BSIF prend sa décision concernant la RSI après avoir évalué un large éventail de renseignements quantitatifs et qualitatifs au sujet des vulnérabilités et des risques, et pris en compte les résultats de récentes simulations de crise et le jugement des surveillants. Pour l'éclairer dans son évaluation des vulnérabilités et des risques, le BSIF utilise plusieurs indicateurs qui reposent sur une combinaison de données publiques et de données de surveillance. Cet ensemble d'indicateurs n'est pas exhaustif et peut évoluer à mesure que l'environnement économique et de risque change. Il faut également souligner qu'il n'y a pas de lien automatique ou mécanique entre quelconque indicateur et la révision de la RSI. On trouvera en annexe davantage de renseignements sur le cadre conceptuel de la RSI et des indicateurs servant à éclairer les décisions.

Justification

Tout compte fait, le BSIF est d'avis que les vulnérabilités demeurent élevées et en progression. Avec les taux d'intérêt qui sont actuellement élevés, les ménages et les entreprises lourdement endettés sont plus vulnérables aux chocs. L'augmentation soutenue des coefficients d'amortissement de la dette des ménages canadiens ces derniers mois, sous l'effet des taux d'intérêt plus élevés, et la diminution des paiements de principal en témoignent. Selon les données des relevés de surveillance, près de 12 % des emprunteurs de prêts hypothécaires non assurés effectuent tout juste les paiements d'intérêt ou recourent à l'amortissement négatif compte tenu des répercussions sur les prêts à taux variable et à paiement fixe. Cela se reflète aussi dans la forte progression des coefficients d'amortissement de la dette sur les nouveaux montages de prêts hypothécaires. Les vulnérabilités des entreprises lourdement endettées dans les secteurs plus à risque demeurent préoccupantes, surtout là où les réserves d'actifs liquides n'ont pas augmenté aussi rapidement.

Les craintes à l'égard des marchés de l'habitation et de l'immobilier commercial persistent alors que les évaluations demeurent élevées et que l'activité reprend sur le marché de l'habitation. Les prix des maisons ont recommencé à

grimper ces derniers mois, les nouvelles inscriptions et l'inventaire demeurant près des planchers historiques. Les vulnérabilités externes continuent de représenter une menace en raison des niveaux élevés d'endettement et de l'incertitude accrue à propos des politiques budgétaire et monétaire à l'échelle mondiale. Partout dans le monde, les banques centrales sont déterminées à freiner l'inflation; la trajectoire future continue toutefois de susciter beaucoup d'incertitude.

On estime présentement que les risques à court terme pour les niveaux de fonds propres des BISi sont faibles et stables. Selon les données des récents relevés, les ratios de levier et de liquidité des fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires sont bien au dessus des exigences minimales. Le rendement opérationnel reste solide en dépit d'une légère hausse des provisions productives. Les prêts défaillants demeurent près des planchers historiques et les marges d'intérêt nettes semblent se stabiliser.

L'environnement de risque devrait se caractériser par une incertitude accrue à mesure que les effets des taux d'intérêt se feront sentir, et les risques pour la croissance penchent pour une détérioration. Les conditions macroéconomiques au Canada continuent de favoriser un relèvement de la RSI; le taux de chômage est proche de son plancher record et la croissance du PIB demeure positive. Cela dit, les conditions des marchés financiers se sont calmées après de récents épisodes de volatilité en lien avec les préoccupations à l'égard du secteur bancaire aux États Unis et en Suisse.

Annexe

La RSI vise à corriger des vulnérabilités cycliques et mesurables qui ont un impact systémique. Les principaux indicateurs utilisés pour éclairer la décision d'ajuster le niveau de la RSI se rapportent à l'endettement des ménages et des entreprises du Canada, aux déséquilibres du marché des actifs, de même qu'à des facteurs externes connexes comme l'inflation, les charges de remboursement et les niveaux d'endettement à l'échelle mondiale. Ces vulnérabilités systémiques sont évaluées et pondérées par rapport à l'éventuelle réalisation de pertes pour les BISi à court terme. Pour ce qui est des risques à court terme, le BSIF suit les indicateurs récents et avancés du rendement financier des BISi, de même que les conditions économiques et celles des marchés financiers comme les ratios de fonds propres des BISi, les pertes de crédit attendues, les prêts douteux, le taux de chômage et la volatilité

des marchés.

Principaux indicateurs de vulnérabilité servant à éclairer la position à l'égard de la RSI

Endettement des ménages canadiens

- Niveaux d'endettement et charges de remboursement de la dette des ménages

Déséquilibres des actifs canadiens

- Niveaux et évaluations des prix de l'habitation et de l'immobilier commercial

Endettement institutionnel au Canada

- Niveaux d'endettement et charges de remboursement de la dette des entreprises
- Niveaux d'endettement des emprunteurs souverains

Vulnérabilités systémiques externes

- Niveaux d'endettement à l'échelle mondiale
- Incertitude de la politique économique

Indicateurs de matérialisation des risques à court terme servant à éclairer la position à l'égard de la RSI

Tendances récentes du rendement financier des BIS[i]

- Ratios de fonds propres
- Pertes de crédit et prêts douteux

Indicateurs avancés du rendement financier des BIS[i]

- Perspective à court terme
- Indicateurs de risque fondés sur le marché

Indicateurs économiques et du marché du travail

- Taux de chômage
- Insolvabilité des consommateurs et des entreprises

Conditions des marchés financiers et des liquidités

- Tensions exercées sur le marché, le financement et les contreparties

Tendances de certains indicateurs de vulnérabilité

Ratio dette/revenu des ménages au Canada

La source média référencée est manquante et doit être réintégrée.

Source: Statistique Canada

Ratio dette/revenu des ménages au Canada - Description texte

Ratio dette/revenu des ménages au Canada

Date	Ratio dette/revenu des ménages au Canada
Mars 2007	142
Juin 2007	147
Septembre 2007	151
Décembre 2007	152
Mars 2008	153
Juin 2008	154
Septembre 2008	154
Décembre 2008	157
Mars 2009	160
Juin 2009	162
Septembre 2009	162
Décembre 2009	164
Mars 2010	162
Juin 2010	167
Septembre 2010	166
Décembre 2010	166
Mars 2011	167
Juin 2011	169
Septembre 2011	170
Décembre 2011	168
Mars 2012	169

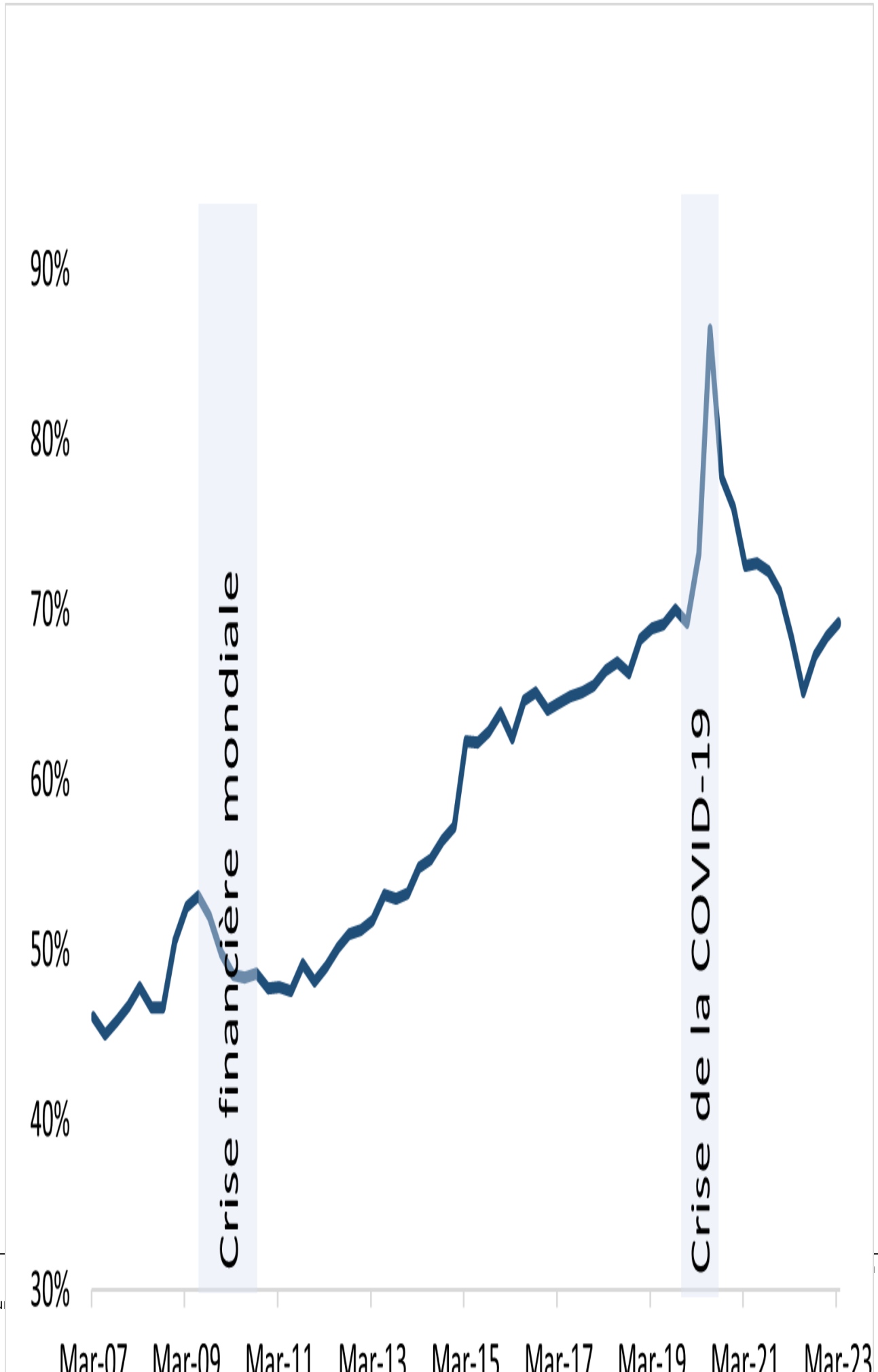
Date	Ratio dette/revenu des ménages au Canada
Juin 2012	170
Septembre 2012	170
Décembre 2012	170
Mars 2013	168
Juin 2013	169
Septembre 2013	170
Décembre 2013	170
Mars 2014	170
Juin 2014	171
Septembre 2014	170
Décembre 2014	172
Mars 2015	170
Juin 2015	171
Septembre 2015	172
Décembre 2015	175
Mars 2016	181
Juin 2016	181
Septembre 2016	181
Décembre 2016	181
Mars 2017	183
Juin 2017	182
Septembre 2017	181
Décembre 2017	181

Date	Ratio dette/revenu des ménages au Canada
Mars 2018	183
Juin 2018	184
Septembre 2018	185
Décembre 2018	183
Mars 2019	183
Juin 2019	181
Septembre 2019	182
Décembre 2019	181
Mars 2020	181
Juin 2020	162
Septembre 2020	173
Décembre 2020	177
Mars 2021	175
Juin 2021	176
Septembre 2021	179
Décembre 2021	185
Mars 2022	180
Juin 2022	182
Septembre 2022	185
Décembre 2022	181
Mars 2023	185

Crise financière mondiale : septembre 2008 à mai 2009

Crise de la COVID-19 : mars 2020 à mai 2020

Ratio dette non financière des grandes entreprises canadiennes/PIB


90%
80%
70%
60%
50%
40%
30%
Crise financière mondiale
Crise de la COVID-19
Mar-07
Mar-09
Mar-11
Mar-13
Mar-15
Mar-17
Mar-19
Mar-21
Mar-23

Source: Statistique Canada

Ratio dette non financière des grandes entreprises canadiennes/PIB - Description texte

Ratio dette non financière des grandes entreprises canadiennes/PIB

Date	Ratio dette non financière des grandes entreprises canadiennes/PIB
Mars 2007	46,06
Juin 2007	45,02
Septembre 2007	45,86
Décembre 2007	46,75
Mars 2008	47,86
Juin 2008	46,65
Septembre 2008	46,62
Décembre 2008	50,51
Mars 2009	52,55
Juin 2009	53,15
Septembre 2009	51,95
Décembre 2009	49,86
Mars 2010	48,55
Juin 2010	48,41
Septembre 2010	48,63
Décembre 2010	47,79
Mars 2011	47,84
Juin 2011	47,56
Septembre 2011	49,18
Décembre 2011	48,12
Mars 2012	49,01

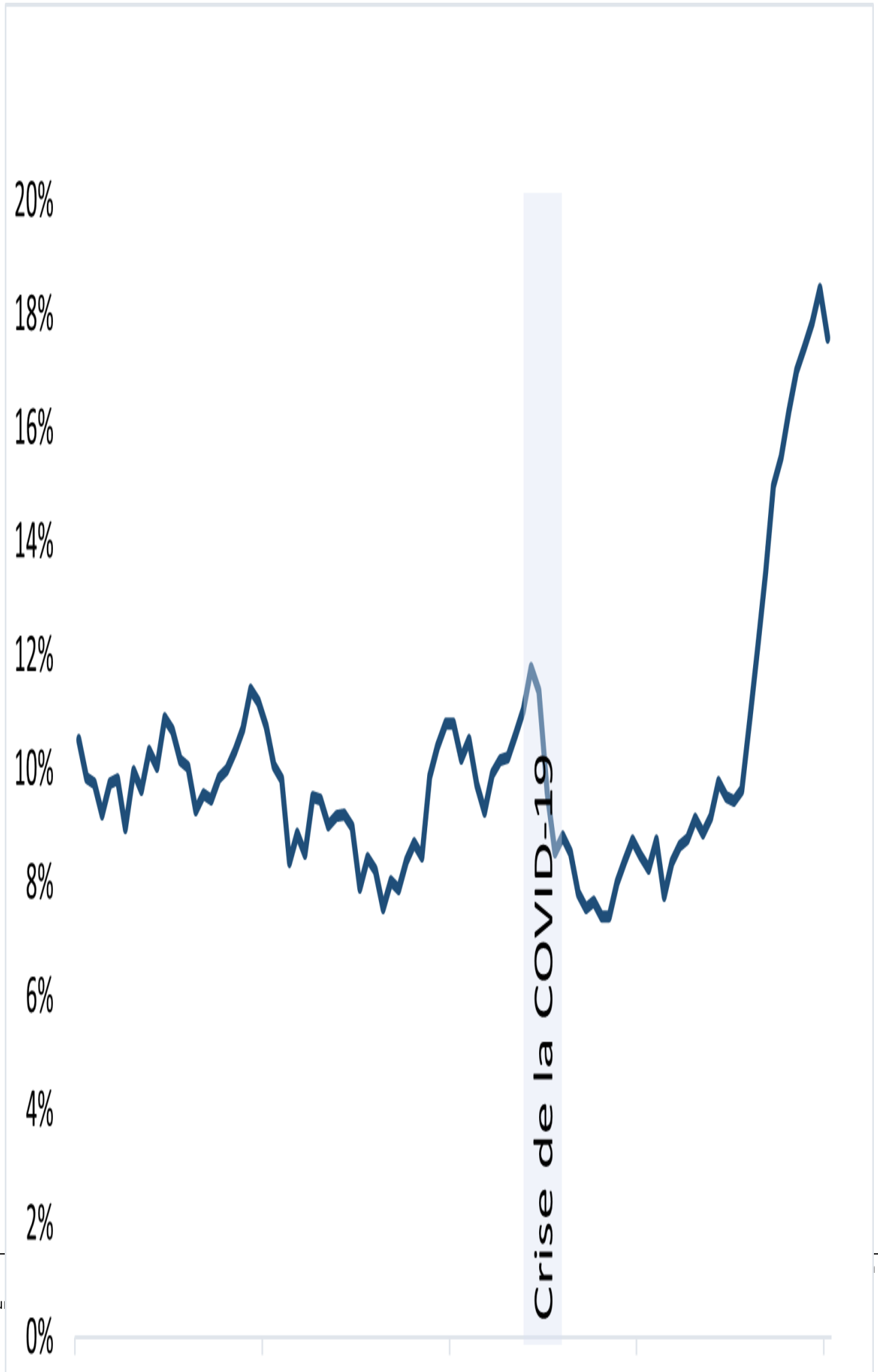
Date	Ratio dette non financière des grandes entreprises canadiennes/PIB
Juin 2012	50,16
Septembre 2012	50,95
Décembre 2012	51,22
Mars 2013	51,78
Juin 2013	53,26
Septembre 2013	52,99
Décembre 2013	53,34
Mars 2014	54,83
Juin 2014	55,30
Septembre 2014	56,45
Décembre 2014	57,27
Mars 2015	62,26
Juin 2015	62,18
Septembre 2015	62,86
Décembre 2015	63,99
Mars 2016	62,43
Juin 2016	64,68
Septembre 2016	65,14
Décembre 2016	64,15
Mars 2017	64,49
Juin 2017	64,89
Septembre 2017	65,17
Décembre 2017	65,59

Date	Ratio dette non financière des grandes entreprises canadiennes/PIB
Mars 2018	66,41
Juin 2018	66,94
Septembre 2018	66,31
Décembre 2018	68,28
Mars 2019	68,88
Juin 2019	69,18
Septembre 2019	69,99
Décembre 2019	69,27
Mars 2020	73,33
Juin 2020	86,50
Septembre 2020	77,78
Décembre 2020	76,02
Mars 2021	72,59
Juin 2021	72,73
Septembre 2021	72,28
Décembre 2021	71,10
Mars 2022	68,39
Juin 2022	65,19
Septembre 2022	67,30
Décembre 2022	68,40
Mars 2023	69,24

Crise financière mondiale : septembre 2008 à mai 2009

Crise de la COVID-19 : mars 2020 à mai 2020

Amortissement total de la dette contractuelle > 44 % (% de l'encours des montages non assurés)


20%
18%
16%
14%
12%
10%
8%
6%
4%
2%
0%
Crise de la COVID-19

Source: Relevés réglementaires des IFF; calculs du personnel

Amortissement total de la dette contractuelle > 44 % (% de l'encours des montages non assurés) -

Description texte

Amortissement total de la dette contractuelle > 44 % (% de l'encours des montages non assurés)

Date	Amortissement total de la dette contractuelle > 44 % (% de l'encours des montages non assurés)
Mars 2015	11
Avril 2015	10
Mai 2015	10
Juin 2015	9
Juillet 2015	10
Août 2015	10
Septembre 2015	9
Octobre 2015	10
Novembre 2015	10
Décembre 2015	10
Janvier 2016	10
Février 2016	11
Mars 2016	11
Avril 2016	10
Mai 2016	10
Juin 2016	9
Juillet 2016	10
Août 2016	9

Date	Amortissement total de la dette contractuelle > 44 % (% de l'encours des montages non assurés)
Septembre 2016	10
Octobre 2016	10
Novembre 2016	10
Décembre 2016	11
Janvier 2017	11
Février 2017	11
Mars 2017	11
Avril 2017	10
Mai 2017	10
Juin 2017	8
Juillet 2017	9
Août 2017	9
Septembre 2017	10
Octobre 2017	9
Novembre 2017	9
Décembre 2017	9
Janvier 2018	9
Février 2018	9
Mars 2018	8
Avril 2018	8

Date	Amortissement total de la dette contractuelle > 44 % (% de l'encours des montages non assurés)
Mai 2018	8
Juin 2018	8
Juillet 2018	8
Août 2018	8
Septembre 2018	8
Octobre 2018	9
Novembre 2018	8
Décembre 2018	10
Janvier 2019	10
Février 2019	11
Mars 2019	11
Avril 2019	10
Mai 2019	11
Juin 2019	10
Juillet 2019	9
Août 2019	10
Septembre 2019	10
Octobre 2019	10
Novembre 2019	11
Décembre 2019	11

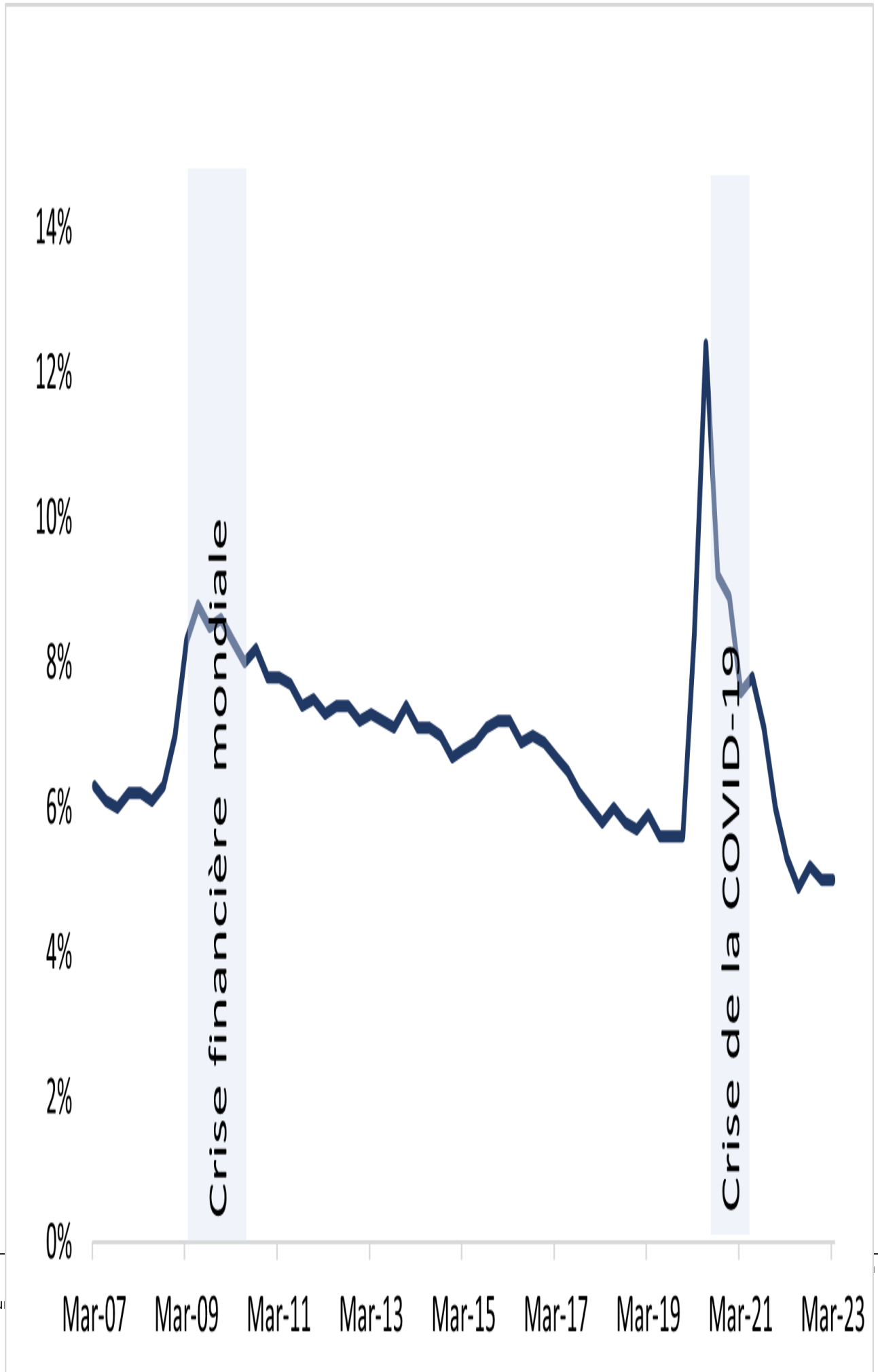
Date	Amortissement total de la dette contractuelle > 44 % (% de l'encours des montages non assurés)
Janvier 2020	12
Février 2020	11
Mars 2020	10
Avril 2020	9
Mai 2020	9
Juin 2020	9
Juillet 2020	8
Août 2020	8
Septembre 2020	8
Octobre 2020	7
Novembre 2020	7
Décembre 2020	8
Janvier 2021	8
Février 2021	9
Mars 2021	8
Avril 2021	8
Mai 2021	9
Juin 2021	8
Juillet 2021	8
Août 2021	9

Date	Amortissement total de la dette contractuelle > 44 % (% de l'encours des montages non assurés)
Septembre 2021	9
Octobre 2021	9
Novembre 2021	9
Décembre 2021	9
Janvier 2022	10
Février 2022	10
Mars 2022	9
Avril 2022	10
Mai 2022	11
Juin 2022	12
Juillet 2022	13
Août 2022	15
Septembre 2022	15
Octobre 2022	16
Novembre 2022	17
Décembre 2022	17
Janvier 2023	18
Février 2023	18
Mars 2023	18

Crise de la COVID-19 : mars 2020 à mai 2020

Tendances de certains indicateurs de matérialisation à court terme

Taux de chômage au Canada


14%
12%
10%
8%
6%
4%
2%
0%
Crise financière mondiale
Crise de la COVID-19
Mar-07
Mar-09
Mar-11
Mar-13
Mar-15
Mar-17
Mar-19
Mar-21
Mar-23

Source: Statistique Canada

Taux de chômage au Canada - Description texte

Taux de chômage au Canada

Date	Taux de chômage
Mars 2007	6
Juin 2007	6
Septembre 2007	6
Décembre 2007	6
Mars 2008	6
Juin 2008	6
Septembre 2008	6
Décembre 2008	7
Mars 2009	8
Juin 2009	9
Septembre 2009	9
Décembre 2009	9
Mars 2010	8
Juin 2010	8
Septembre 2010	8
Décembre 2010	8
Mars 2011	8
Juin 2011	8
Septembre 2011	7
Décembre 2011	8
Mars 2012	7

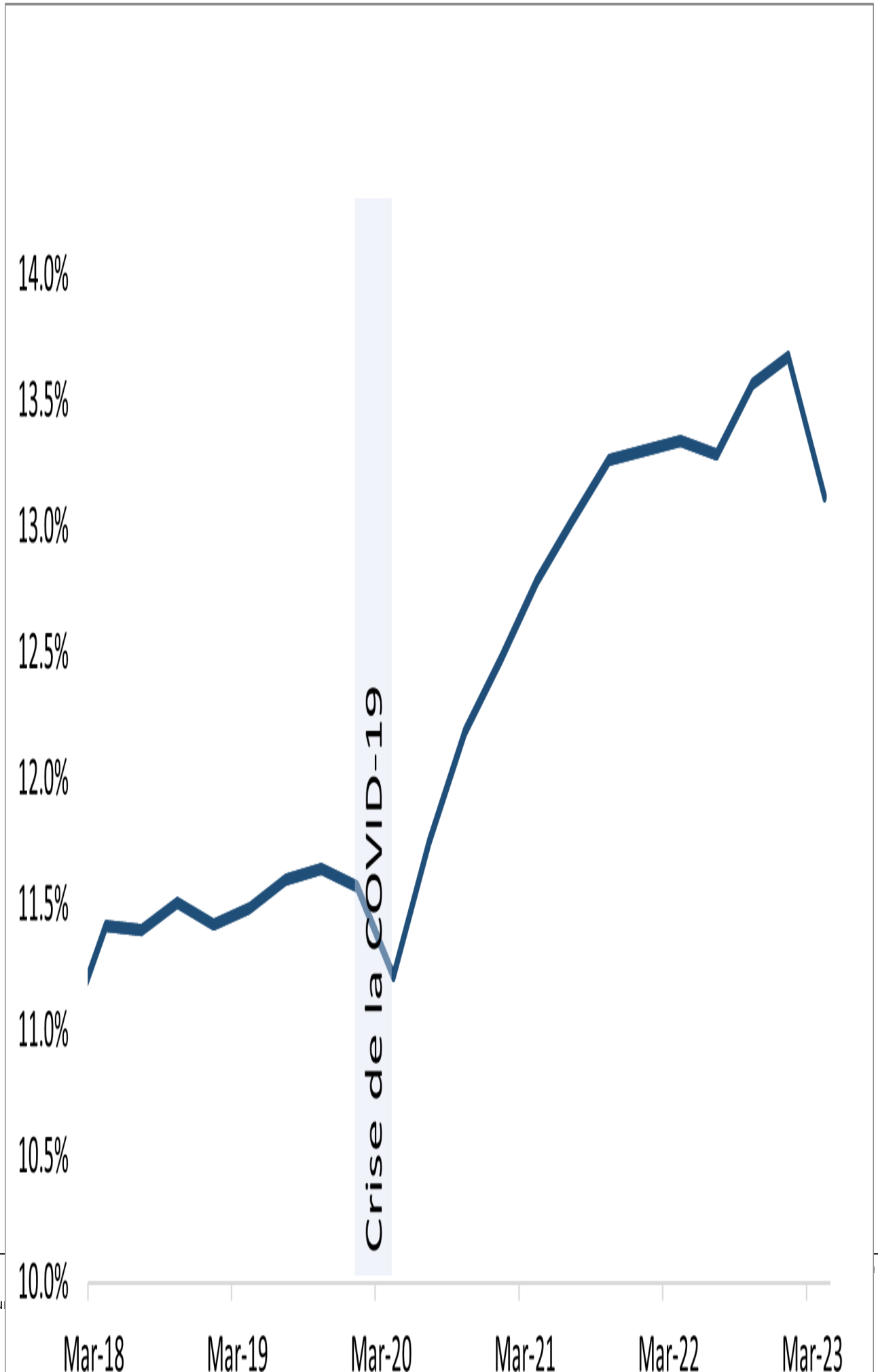
Date	Taux de chômage
Juin 2012	7
Septembre 2012	7
Décembre 2012	7
Mars 2013	7
Juin 2013	7
Septembre 2013	7
Décembre 2013	7
Mars 2014	7
Juin 2014	7
Septembre 2014	7
Décembre 2014	7
Mars 2015	7
Juin 2015	7
Septembre 2015	7
Décembre 2015	7
Mars 2016	7
Juin 2016	7
Septembre 2016	7
Décembre 2016	7
Mars 2017	7
Juin 2017	7
Septembre 2017	6
Décembre 2017	6

Date	Taux de chômage
Mars 2018	6
Juin 2018	6
Septembre 2018	6
Décembre 2018	6
Mars 2019	6
Juin 2019	6
Septembre 2019	6
Décembre 2019	6
Mars 2020	8
Juin 2020	12
Septembre 2020	9
Décembre 2020	9
Mars 2021	8
Juin 2021	8
Septembre 2021	7
Décembre 2021	6
Mars 2022	5
Juin 2022	5
Septembre 2022	5
Décembre 2022	5
Mars 2023	5

Crise financière mondiale : septembre 2008 à mai 2009

Crise de la COVID-19 : mars 2020 à mai 2020

Moyenne des fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires des BIS[i] (% des actifs pondérés en fonction du risque)


14.0%
13.5%
13.0%
12.5%
12.0%
11.5%
11.0%
10.5%
10.0%
Crise de la COVID-19
Mar-18
Mar-19
Mar-20
Mar-21
Mar-22
Mar-23

Source : Relevés réglementaires des IFF; calculs du personnel

Moyenne des fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires des BIS[i](% des actifs pondérés en fonction du risque) - Description texte

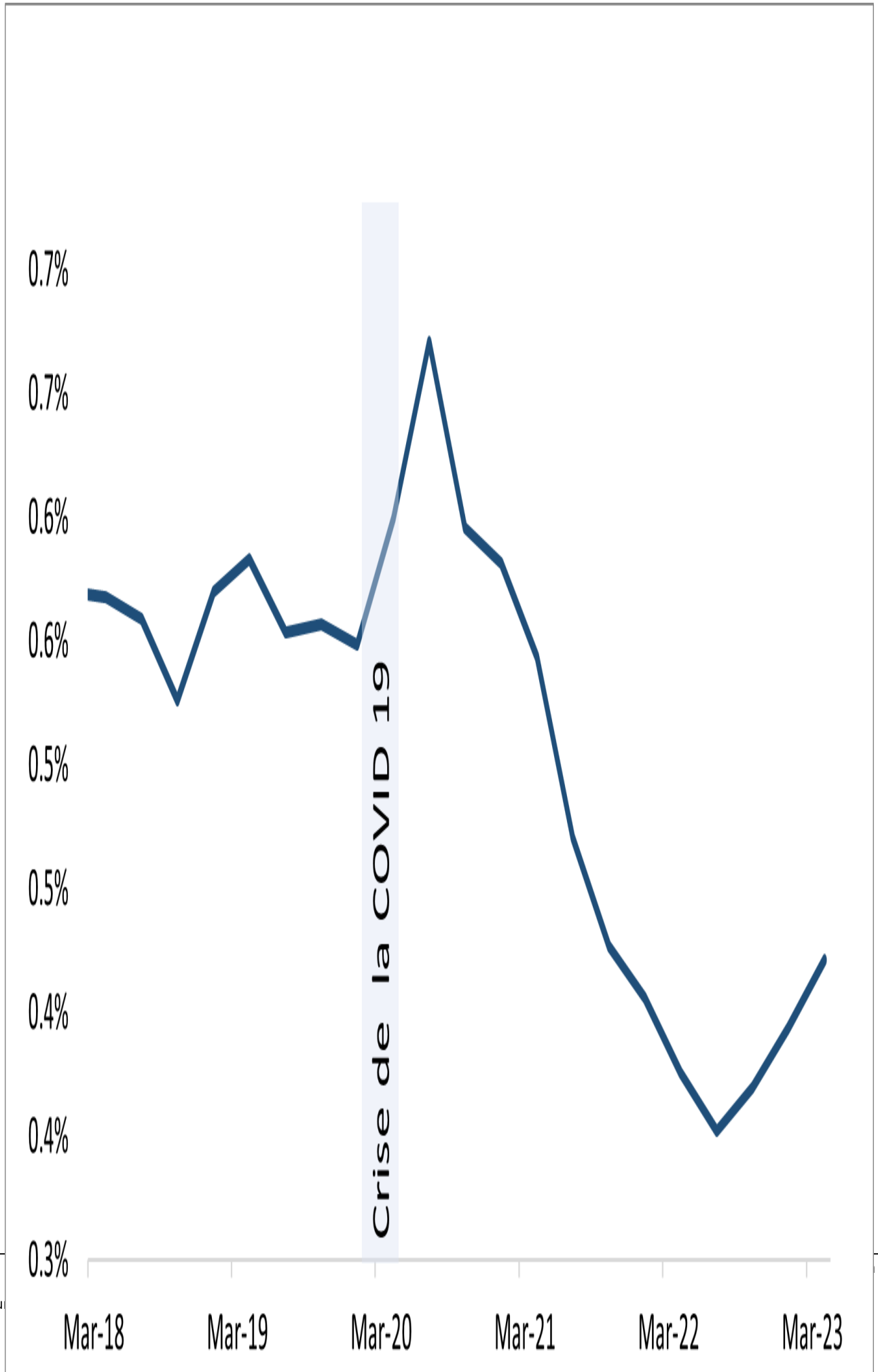
Moyenne des fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires des BIS[i] (% des actifs pondérés en fonction du risque)

Date	Ratio CET1 moyen des BIS[i]
Janvier 2018	11
Avril 2018	11
Juillet 2018	11
Octobre 2018	12
Janvier 2019	11
Avril 2019	11
Juillet 2019	12
Octobre 2019	12
Janvier 2020	12
Avril 2020	11
Juillet 2020	12
Octobre 2020	12
Janvier 2021	12
Avril 2021	13
Juillet 2021	13
Octobre 2021	13
Janvier 2022	13
Avril 2022	13
Juillet 2022	13
Octobre 2022	14

Date	Ratio CET1 moyen des BIS[i]
Janvier 2023	14
Avril 2023	13

Crise de la COVID-19 : mars 2020 à mai 2020

Prêts douteux bruts moyens des BIS[i] (% de l'encours total)


0.7%
0.7%
0.6%
0.6%
0.5%
0.5%
0.4%
0.4%
0.3%
Crise de la COVID 19
Mar-18
Mar-19
Mar-20
Mar-21
Mar-22
Mar-23

Source : Relevés réglementaires des IFF; calculs du personnel

Prêts douteux bruts moyens des BIS[i] (% de l'encours total) - Description texte

Prêts douteux bruts moyens des BIS[i] (% de l'encours total)

Date	Prêts douteux bruts moyens des BIS[i] (% de l'encours total)
Janvier 2018	0,6
Avril 2018	0,6
Juillet 2018	0,6
Octobre 2018	0,5
Janvier 2019	0,6
Avril 2019	0,6
Juillet 2019	0,6
Octobre 2019	0,6
Janvier 2020	0,5
Avril 2020	0,6
Juillet 2020	0,7
Octobre 2020	0,6
Janvier 2021	0,6
Avril 2021	0,5
Juillet 2021	0,5
Octobre 2021	0,4
Janvier 2022	0,4
Avril 2022	0,4
Juillet 2022	0,4
Octobre 2022	0,4
Janvier 2023	0,4
Avril 2023	0,4

Crise de la COVID-19 : mars 2020 à mai 2020