

Aperçu du secteur T4 de 2019



Caisses populaires et *credit unions* de l'Ontario

5160 Yonge Street
16th Floor
Toronto ON
M2N 6L9
Telephone: 416 250 7250
Toll free: 1 800 668 0128

5160, rue Yonge
16^e étage
Toronto (Ontario)
M2N 6L9
Téléphone: 416 250 7250
Sans frais: 1 800 668 0128

Remarques

L'Aperçu du secteur est publié tous les trimestres et fournit des analyses et des commentaires sur l'économie et sur les plus récents résultats financiers publiés par les *credit unions* et les caisses populaires du secteur de l'Ontario.

Dans ce document, sauf indication contraire, les *credit unions* renvoient à la fois aux *credit unions* et aux caisses populaires.

Avis de non-responsabilité

L'information présentée dans ce rapport a été préparée à partir des documents financiers non vérifiés soumis par les *credit unions* à l'ARSF au 1er février 2020, et par conséquent, l'exactitude et l'exhaustivité ne peuvent être garanties. Les résultats de l'état des revenus sont fondés sur l'ensemble des renseignements annualisés depuis le début de l'année pour chaque *credit union*.

Diffusion électronique

L'Aperçu du secteur est publié en format PDF qui peut être lu à l'aide du programme de visualisation Adobe Acrobat Reader. Vous pouvez télécharger cette publication à partir de la section Publications qui se trouve sur la page des *credit unions* et caisses populaires du site Web de l'ARSF à l'adresse www.fsrao.ca.

Pour nous joindre

www.fsrao.ca/fr/nous-joindre

This document is also available in English.

Table des matières

1. Faits saillants financiers

- A. État des revenus
- B. Bilan
- C. Ratios de capital
- D. Mesures clés et ratios

2. Tendances financières clés du secteur

- A. Tableau 1 : certaines tendances de croissance
- B. Tableau 2 : certaines tendances au chapitre du rendement
- C. Tableau 3 : coefficient de rendement et rendement de l'actif
- D. Tableau 4 : croissance des prêts
- E. Tableau 5 : prêts en souffrance : plus de 30 jours
- F. Tableau 6 : rendement des prêts
- G. Tableau 7 : croissance des dépôts
- H. Tableau 8 : liquidités, emprunts totaux et titrisations

3. Observations de l'ARSF pour le T4 de 2019 et aperçu économique	7-8
4. Marchés du logement, regroupement du secteur des coopératives financières et rentabilité	9-10
5. Capital	11
6. Liquidités	12
7. Coefficient de rendement et qualité du crédit	13
8. Croissance	15
9. États des revenus du secteur	17
10. Bilan du secteur	18

Faits saillants financiers

	Secteur			Credit Unions			Caisses populaires		
	T4-2019*	T3-2019	T4-2018	T4-2019*	T3-2019	T4-2018	T4-2019*	T3-2019	T4-2018
État des revenus (% de l'actif moyen)									
Revenu net d'intérêt	1.80 ³	1.82	1.91	1.77 ³	1.79	1.87	2.05 ¹	1.96	2.15
Frais relatifs aux prêts	0.05 ²	0.05	0.06	0.05 ²	0.05	0.05	0.05 ³	0.01	0.08
Autres revenus	0.46 ¹	0.45	0.50	0.43 ¹	0.42	0.48	0.66 ¹	0.63	0.69
Frais autres que d'intérêt	1.80 ²	1.80	1.90	1.81 ²	1.81	1.91	1.72 ²	1.72	1.78
Impôts	0.08 ³	0.06	0.10	0.07 ²	0.07	0.08	0.12 ³	0.01	0.23
Bénéfice net	0.34 ³	0.37	0.37	0.28 ³	0.30	0.31	0.82 ³	0.84	0.75
Bilan (en milliards \$; à la fin du trimestre)									
Actif	70.4 ¹	68.3	63.4	61.4 ¹	59.6	55.3	9.0 ¹	8.7	8.2
Prêts	61.1 ¹	58.9	55.9	53.1 ¹	51.3	48.7	7.9 ¹	7.6	7.1
Dépôts	55.6 ¹	55.0	51.0	48.2 ¹	47.7	44.3	7.4 ¹	7.3	6.7
Avoir des sociétaires et capital	4.85 ¹	4.66	4.39	4.08 ¹	3.90	3.66	0.77 ¹	0.76	0.74
Ratios de capital (%)									
Levier	6.82 ¹	6.76	6.84	6.55 ¹	6.46	6.52	8.65 ³	8.79	8.97
Pondéré en fonction des risques	13.39 ¹	13.29	13.29	12.99 ¹	12.79	12.74	15.92 ³	16.54	16.90
Mesures clés et ratios (% sauf dans les cas précisés)									
Rendement du capital réglementaire	5.06 ³	5.46	5.24	4.22 ³	4.65	4.64	9.3 ³	9.52	8.17
Ratio de liquidité	10.7 ³	11.6	9.8	11.4 ³	12.3	10.2	5.8 ¹	6.5	6.6
Coefficient de rendement (avant dividendes et remises d'intérêt)	78.4 ¹	78.7	77.7	81.0 ¹	81.1	80.2	64.0 ¹	65.1	63.6
Coefficient de rendement	81.5 ³	81.3	80.7	84.6 ³	83.8	83.5	64.7 ¹	66.8	64.6
Prêts hypothécaires en souffrance > 30 jours	0.44 ²	0.41	0.43	0.46 ²	0.43	0.44	0.34 ³	0.27	0.37
Prêts commerciaux en souffrance > 30 jours	1.16 ³	0.99	1.03	1.13 ³	0.98	1.07	1.38 ³	1.11	0.80
Total des prêts en souffrance > 30 jours	0.67 ³	0.62	0.65	0.68 ³	0.63	0.65	0.64 ³	0.55	0.66
Total des prêts en souffrance > 90 jours	0.29 ¹	0.31	0.26	0.27 ¹	0.32	0.24	0.41 ³	0.28	0.39
Croissance de l'actif (depuis le dernier trimestre)	3.01 ¹	2.25	2.28	3.01 ¹	2.22	2.22	3.0 ¹	2.46	2.69
Croissance des prêts (depuis le dernier trimestre)	3.64 ¹	2.30	2.48	3.60 ¹	2.31	2.46	3.9 ¹	2.22	2.61
Croissance des dépôts (depuis le dernier trimestre)	1.17 ³	1.96	4.98	1.06 ³	1.79	3.14	1.90 ³	3.14	19.08
Caisses (nombre)	77 ²	77	78	65 ²	65	66	12 ²	12	12
Nombre de sociétaires (milliers)	1700 ¹	1,692	1,681	1515 ¹	1,504	1,487	186 ³	188	194
Actif moyen (en millions \$, par caisse)	914 ¹	887	813	944 ¹	931	864	751 ¹	673	682
* Tendances par rapport au trimestre précédent	Amélioration	Neutre	Dégradation						

Tendances financières clés du secteur

Tableau 1 – certaines tendances de croissance

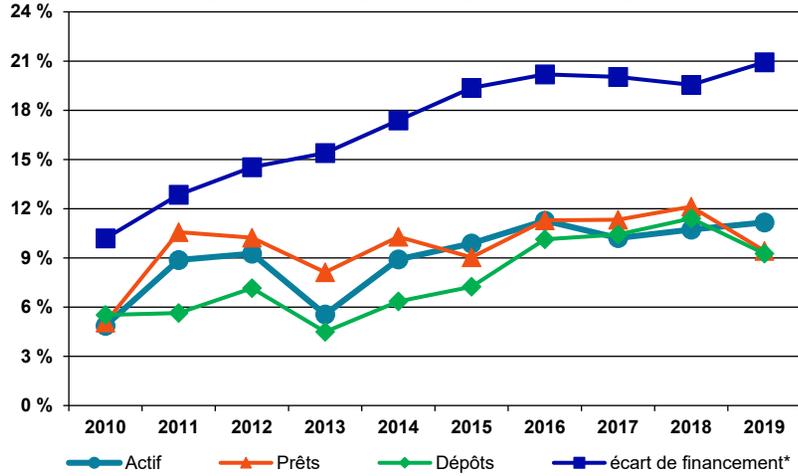


Tableau 2 – certaines tendances au chapitre du rendement

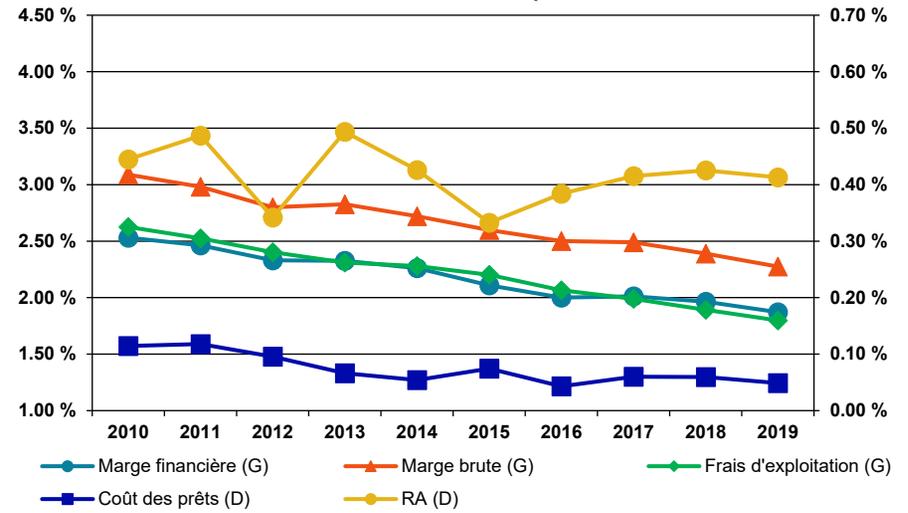


Tableau 3 – coefficient de rendement et rendement de l'actif

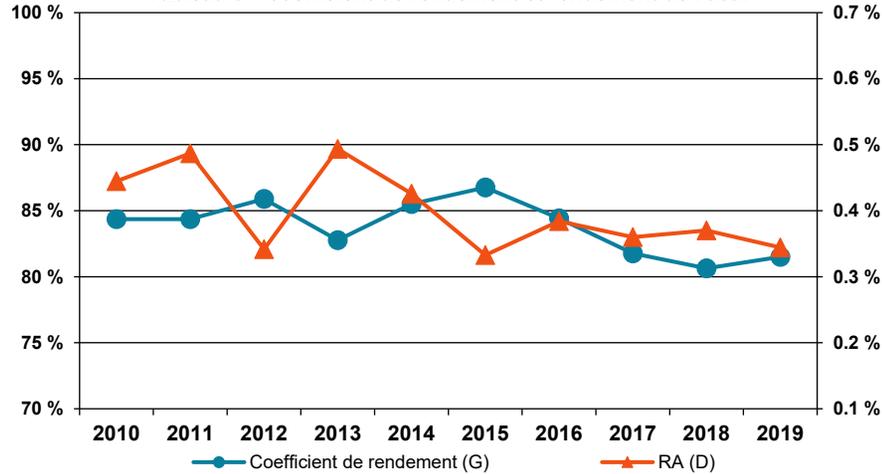
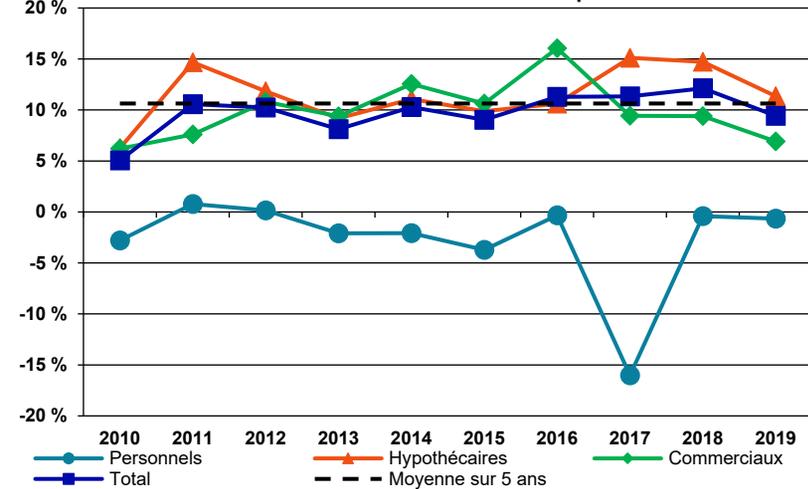


Tableau 4 – croissance des prêts



Tendances financières clés du secteur

Tableau 5 – prêts en souffrance – plus de 30 jours

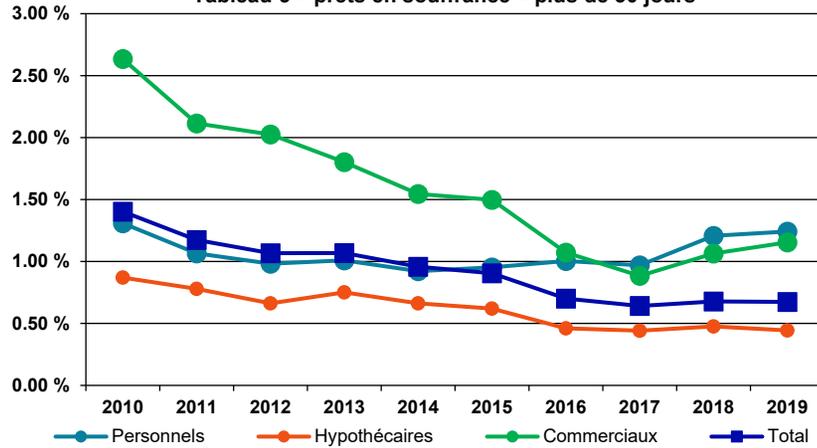


Tableau 6 – rendement des prêts

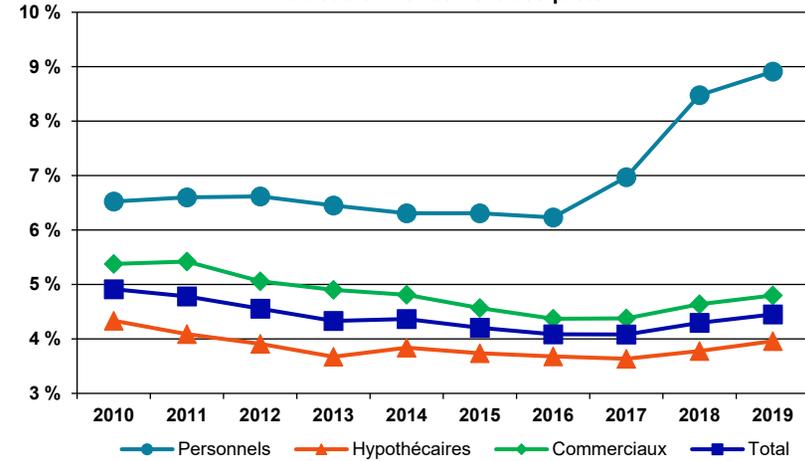


Tableau 7 – croissance annuelle des dépôts

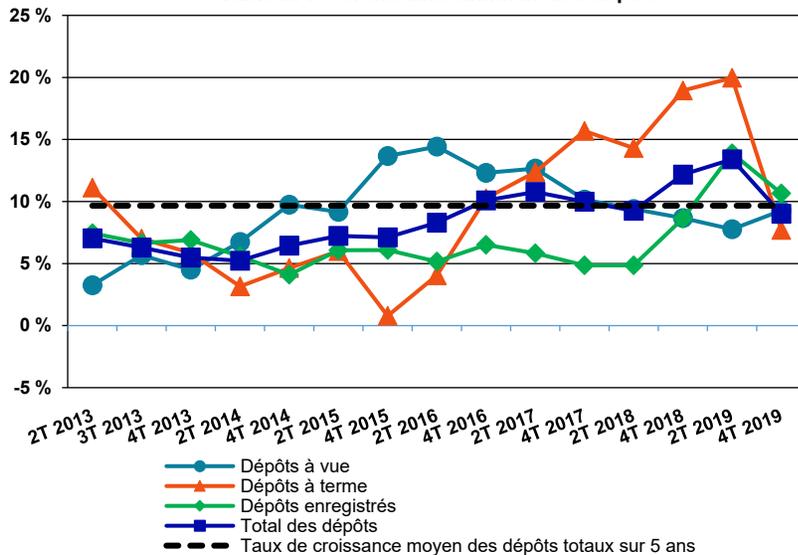
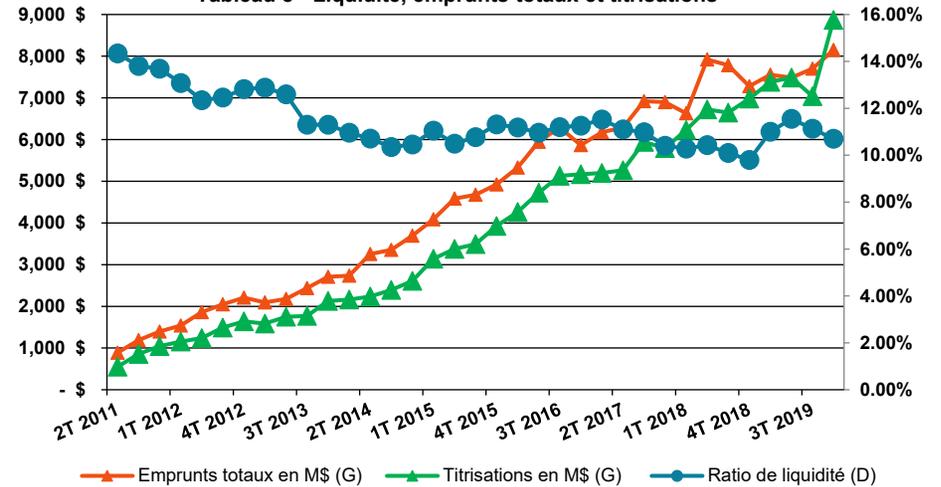


Tableau 8 - Liquidité, emprunts totaux et titrisations



Observations de l'ARSF pour le T4 de 2019

- La rentabilité pour ce trimestre, à 34 pb, est en baisse de 3 pb par rapport au même trimestre de l'an dernier, qui se chiffrait à 37 pb. Dans le secteur, l'augmentation des intérêts sur les prêts et des produits tirés des placements, et l'amélioration des frais autres que d'intérêt continuent d'être plus que compensées par la hausse des frais d'intérêts versés sur les dépôts et la baisse des autres revenus.
- Les prêts hypothécaires en souffrance depuis plus de 30 jours ont augmenté de 1 pb par rapport à l'an dernier et sont restés inchangés par rapport au trimestre précédent, pour s'établir à 44 pb; les tendances sont importantes en raison du taux de croissance toujours élevé des actifs liés à des prêts hypothécaires, qui représentent 55,3 % des actifs du secteur, des effets des taux d'intérêt potentiellement plus élevés pour le renouvellement d'hypothèques et du niveau élevé d'endettement des ménages.
- Le pourcentage total des prêts en souffrance depuis plus de 30 jours s'est détérioré par rapport à l'an dernier pour atteindre 67 pb (par rapport à 65 pb), ce qui reflète l'incidence du rendement des prêts commerciaux de 116 pb (en baisse de 13 pb par rapport à l'an dernier et de 17 pb par rapport au trimestre précédent).
- La croissance des actifs (10,9 % par rapport à l'an dernier) continue d'être propulsée par les prêts hypothécaires résidentiels (11,2 %), ce secteur bénéficiant possiblement davantage du resserrement des règles bancaires en matière de prêts hypothécaires que des mouvements des taux d'intérêt, du ralentissement des volumes de vente ou de la réduction des prix dans certains marchés.
- La croissance des prêts (de 9,3 % par rapport à l'an dernier et de 3,6 % d'un trimestre à l'autre) a dépassé la croissance des dépôts (de 9,0 % par rapport à l'an dernier et de 1,2 % d'un trimestre à l'autre), ce qui a entraîné une confiance accrue dans les emprunts bancaires et les activités de titrisation en tant que sources de financement; il s'agit d'une tendance qui perdure, mais dans un autre ordre d'importance que par les années passées.
- Les liquidités ont augmenté de 90 pb par rapport à l'an dernier pour atteindre 10,7 %, la croissance des actifs liquides ayant dépassé celle des opérations de dépôt, d'emprunt et de titrisation.
- Le capital et les ratios de capital subissent toujours de la pression, car la croissance des bénéfices non répartis (9 %) n'a pas suivi le rythme de la croissance des actifs (10,9 %). Pour maintenir les exigences minimales en matière de capital et assurer la croissance future, les credit unions dépendent de plus en plus de l'émission d'actions de placement (240 millions de dollars, en hausse de 14,3 % par rapport à l'an dernier), qui demeurent une partie importante de la composition de leur capital (39,6 % au T4 de 2019 par rapport à 38,3 % au T4 de 2018).

Aperçu économique

Lors de sa réunion du 22 janvier 2020, la Banque du Canada (la « Banque »), a maintenu son taux de financement à un jour à 1,75 %, qui demeure inchangé depuis octobre 2018.

La Banque a déclaré que l'économie mondiale montre des signes de stabilisation et la récente évolution du commerce a été positive. Cependant, un degré élevé d'incertitude demeure et des tensions géopolitiques ont refait surface.

Dans son communiqué, la Banque a déclaré ce qui suit : « L'économie canadienne a été résiliente, mais les indicateurs ont été contrastés depuis la parution du Rapport sur la politique monétaire (RPM) d'octobre. La Banque estime maintenant que la croissance était de 0,3 % au quatrième trimestre de 2019 et sera de 1,3 % au premier trimestre de 2020. Les exportations ont diminué à la fin de 2019, et les investissements des entreprises semblent avoir faibli après un troisième trimestre vigoureux. La création d'emplois a ralenti et les indicateurs de la confiance et des dépenses des consommateurs ont affiché une faiblesse inattendue. Par contraste, la croissance de l'investissement résidentiel a été robuste durant la majeure partie de 2019, se modérant pour s'établir à un rythme encore solide au quatrième trimestre. Le ralentissement de la croissance à la fin de 2019 était lié en partie à des facteurs particuliers, y compris les grèves, le mauvais temps et les ajustements des stocks. Les données défavorables pourraient aussi être un signe que les conditions économiques mondiales affectent l'économie canadienne davantage qu'on le prévoyait. De plus, au cours de la dernière année, les Canadiens ont épargné une plus grande part de leurs revenus, ce qui pourrait être révélateur d'une prudence accrue de la part des consommateurs. Cette situation pourrait peser sur les dépenses de consommation, mais en même temps, aider à atténuer les vulnérabilités financières. »

Dans son évaluation des données reçues, la Banque examinera avec une attention particulière l'évolution des dépenses des consommateurs, le marché du logement et les investissements des entreprises.

Selon les données publiées le 13 décembre 2019 par Statistique Canada, l'endettement des ménages par rapport au revenu disponible s'était chiffré à 175,9 % au cours des trois derniers mois se terminant en septembre 2019, une légère hausse comparativement à 175,4 % au trimestre précédent. Les dettes auraient augmenté à un taux annualisé de 1,2 % au cours du trimestre, dépassant le gain en pourcentage des revenus qui s'établissait à 0,9 %.

Marchés du logement

Dans son Rapport sur la politique monétaire de janvier 2020, la Banque fait remarquer ce qui suit : a) bien que le niveau des activités des marchés du logement soit demeuré élevé au Canada, des indicateurs récents suggèrent que la croissance de l'investissement résidentiel a ralenti; b) la croissance du prix des maisons s'est poursuivie, avec une certaine vigueur dans les régions du Centre et de l'Est du Canada, ce qui a compensé la faiblesse des marchés dans les Prairies; à Vancouver, les prix se sont stabilisés au cours des derniers mois et c) la croissance du crédit hypothécaire s'est renforcée au cours des derniers mois.

Le Toronto Real Estate Board (TREB) a indiqué qu'en 2019, le volume des ventes dans la région du Grand Toronto a augmenté de 12,6 % et les prix moyens ont augmenté de 4 %, chaque secteur étant comparé à l'année précédente. Le TREB constate que le nombre annuel de nouvelles inscriptions continue d'être préoccupant, en baisse de 2,4 % par rapport à l'an dernier et essentiellement stable au cours des 10 dernières années. Il mentionne que de nombreuses sources considèrent que l'absence d'une offre diversifiée de propriétés pour propriétaire-occupant et de location continue de nuire à l'abordabilité dans le Grand Toronto.

Regroupement du secteur des coopératives financières

En 2019, le nombre d'institutions a baissé de 1 à 77 et la taille moyenne de leur actif a augmenté pour atteindre 914 millions de dollars. Deux *credit unions* se sont fusionnées, portant le nombre d'institutions à 65 avec un actif moyen de 944 millions de dollars. En ce qui concerne les caisses populaires, leur nombre s'est maintenu à 12, avec un actif moyen de 751 millions de dollars. Au 1^{er} janvier 2020, deux *credit unions* se sont fusionnées (pour se situer à 64) et 11 caisses populaires se sont fusionnées (pour se situer à 2), réduisant encore plus le nombre des institutions à 66. De tels regroupements devraient créer des institutions plus grandes et plus stables, lesquelles sont mieux placées pour réaliser des économies d'échelle.

Rentabilité

T4 de 2019 par rapport au T4 de 2018

Comme l'indiquent les tableaux 2 et 3, le rendement de l'actif moyen pour le secteur a reculé de 3 pb, ou 8 %, atteignant 34 pb comparativement au même trimestre l'an dernier, sous l'effet de la hausse du revenu d'intérêt et de placements (augmentation de 15 pb pour s'établir à 3,64 %), de la diminution des frais autres que d'intérêt (baisse de 10 pb pour atteindre 1,80 %) plus que compensées par la hausse des frais d'intérêts et des dividendes (augmentation de 26 pb pour atteindre 1,84 %), et la réduction des autres revenus (baisse de 4 pb pour s'établir à 46 pb).

Au sein du secteur, le rendement de l'actif moyen des *credit unions* a reculé de 3 pb, ou 10 %, pour s'établir à 28 pb, en raison de la hausse du revenu d'intérêt et de placements (augmentation de 17 pb pour s'établir à 3,66 %) et de la diminution des frais autres que des intérêts (baisse de 10 pb pour s'établir à 1,81 %), deux données plus que compensées par la hausse des frais d'intérêt et de dividendes (hausse de 27 pb pour atteindre 1,89 %) et par le recul des autres revenus (baisse de 5 pb pour atteindre 43 pb).

La rentabilité des caisses populaires s'est établie à 82 pb (soit une hausse de 7 pb ou de 9 %), surtout sous l'effet de la diminution des coûts liés aux impôts (baisse de 11 pb pour un redressement de 12 pb), de la diminution des frais autres que d'intérêt (baisse de 6 pb pour atteindre 1,72 %) et des frais d'intérêt et de placements (hausse de 5 pb pour s'établir à 3,51 %), compensées par des intérêts plus élevés et une augmentation des frais de dividendes (jusqu'à 14 pb, soit 1,45 %) et d'autres revenus en baisse de 3 pb, s'établissant à 66 pb.

Trois des 77 *credit unions* ont obtenu un rendement négatif de leur actif. L'ARSF surveille étroitement les *credit unions* qui ne sont pas rentables, détermine les défis principaux auxquels elles font face et collabore avec elles afin de développer des stratégies visant à résoudre la situation avec l'intention de rétablir la rentabilité.

Comparaison entre le secteur de l'Ontario et le secteur du Canada au T3 de 2019*

* Rapport le plus récent de l'Association canadienne des coopératives financières qui comprend le secteur de l'Ontario

La rentabilité du secteur de l'Ontario de l'ordre de 37 pb a été inférieure de 3 pb à celle du secteur du Canada (40 pb).

Capital

T419 par rapport au T418

Le capital du secteur a grimpé à 4,9 milliards de dollars (soit une hausse de 459 millions de dollars ou de 10,4 %) depuis le même trimestre l'an dernier et se compose des éléments suivants :

- bénéfices non répartis de 2,9 milliards de dollars (hausse de 236 millions de dollars ou de 9 %);
- placements et parts de ristourne de 1,9 milliard de dollars (augmentation de 240 millions de dollars ou de 14,3 %);
- parts sociales de 64 millions de dollars (baisse de 1 million de dollars ou de 2,1 %)

Au sein du secteur, le capital des *credit unions* a grimpé à de 4,1 milliards de dollars (soit une hausse de 425 millions de dollars ou de 11,6 %), et se compose des éléments suivants :

- bénéfices non répartis de 2,2 milliards de dollars (hausse de 179 millions de dollars ou de 9 %);
- placements et parts de ristourne de 1,9 milliard de dollars (augmentation de 245 millions de dollars ou de 15,2 %);
- parts sociales de 62 millions de dollars (baisse de 1 million de dollars ou de 1 %)

Le capital des caisses populaires a grimpé à 771 millions de dollars (soit une hausse de 34 millions de dollars ou de 4,6 %), et se compose des éléments suivants :

- bénéfices non répartis de 700 millions de dollars (hausse de 58 millions de dollars ou de 8,9 %);
- placements et parts de ristourne de 69 millions de dollars (baisse de 4 millions ou de 6,2 %);
- parts sociales de 1 million de dollars (baisse de 1 million de dollars ou 34,9 %)

En pourcentage des actifs pondérés en fonction du risque, le capital du secteur s'est établi à 13,39 % (hausse de 10 pb depuis le même trimestre l'an dernier), l'accroissement du capital était supérieur aux actifs pondérés en fonction du risque. Le capital des *credit unions* s'est établi à 12,99 % (hausse de 25 pb) et le capital des caisses populaires s'est établi à 15,92 % (recul de 98 pb). Le levier du secteur s'est établi à 6,82 % (recul de 2 pb), sous l'effet du levier des *credit unions* de 6,55 % (hausse de 3 pb) et de celui des caisses populaires de 8,65 % (recul de 32 pb).

Comparaison entre le 4T19 et le 3T19

Le capital du secteur s'est accru de 188 millions de dollars (hausse de 4 % par rapport à 4,7 milliards de dollars au dernier trimestre), surtout grâce à l'émission de parts de placement de 139 millions de dollars (hausse de 7,8 % par rapport à 1,8 milliard de dollars) et à une augmentation des bénéfices non répartis de 51 millions de dollars (hausse de 1,8 % par rapport à 2,8 milliards de dollars). Les parts sociales ont chuté de 1 million de dollars (1,2 % par rapport à 65 millions de dollars).

Le capital du secteur comme pourcentage des actifs pondérés en fonction du risque a augmenté de 10 pb (13,29 % au trimestre précédent). Le capital des credit unions a augmenté de 20 pb (12,79 % au dernier trimestre), augmentation compensée par le capital des caisses populaires qui a chuté de 62 pb (16,54 % au dernier trimestre). Le levier du secteur a augmenté de 6 pb (6,76 % au dernier trimestre), sous l'effet de l'augmentation dans les *credit unions* de 9 pb (6,46 % au dernier trimestre) et de la diminution dans les caisses populaires de 14 pb (8,79 % au dernier trimestre).

Liquidités (y compris la titrisation)

T419 par rapport au T418

Comme le montrent les tableaux 7 et 8, les dépôts du secteur ont augmenté de 4,6 milliards de dollars ou 9 %, pour atteindre 55,6 milliards de dollars, la titrisation a progressé de 356 millions de dollars, ou 5,1 %, pour atteindre 7,3 milliards de dollars et les emprunts ont augmenté de 1,2 milliard de dollars, ou 417,1 %, pour s'établir à 1,5 milliard de dollars, soit une augmentation nette de 6,2 milliards de dollars, ou de 10,6 %, pour atteindre 64,5 milliards de dollars, par rapport à l'an dernier. Cependant, les actifs liquides ont augmenté de 1,2 milliard de dollars, ou 21,2 %, se chiffrant à 6,9 milliards de dollars, faisant passer la liquidité de 10,7 % à 9,8 % depuis le 4T18, ce qui représente une hausse de 900 pb.

Les dépôts auprès des *credit unions* se sont accrus de 3,9 milliards de dollars (hausse de 8,8 % pour atteindre 48,2 milliards de dollars), la titrisation a progressé de 281 millions de dollars (hausse de 4,3 % pour atteindre 6,8 milliards de dollars) et les emprunts ont augmenté de 1,3 milliard de dollars (hausse de 152,1 % pour atteindre 1,3 milliard de dollars), ce qui représente une augmentation nette de 5,4 milliards de dollars, ou 10,7 %, pour atteindre 56,4 milliards de dollars. Cependant, les actifs liquides ont augmenté de 1,2 milliard de dollars, ou 23,3 %, se chiffrant à 6,4 milliards de dollars, faisant passer la liquidité de 10,2 % à 11,4 %, ce qui représente une hausse de 120 pb.

Les dépôts auprès des caisses populaires se sont accrus de 692 millions de dollars (hausse de 10,3 % pour atteindre 7,4 milliards de dollars), la titrisation a progressé de 75 millions de dollars (hausse de 17,7 % pour atteindre 497 millions de dollars) et les emprunts ont diminué de 25 millions de dollars (recul de 12,1 % pour atteindre 182 millions de dollars), ce qui représente une augmentation nette de 742 millions de dollars, ou 10,1 %, pour atteindre 8,1 milliards de dollars. Les actifs liquides ont diminué de 7 millions de dollars (recul de 1,51 % pour atteindre 478 millions de dollars), faisant passer la liquidité de 6,6 % à 5,8 %, ce qui représente un recul de 80 pb.

Au T4 de 2019, 33 institutions (21 *credit unions* et 12 caisses populaires) affichant un actif total combiné de 62,8 milliards de dollars (89 % des actifs du secteur) participaient à des programmes de titrisation.

Comparaison entre le T4 de 2019 et le T3 de 2019

Les dépôts du secteur ont augmenté de 0,6 milliard de dollars (hausse de 1,2 % par rapport à 55 milliards de dollars au dernier trimestre), la titrisation a augmenté de 261 millions de dollars (hausse de 3,7 % par rapport à 7,1 milliards de dollars au dernier trimestre) et les emprunts ont augmenté de 0,9 milliard de dollars (hausse de 145,3 % par rapport à 623 millions de dollars), ce qui représente une augmentation nette de 1,8 milliard de dollars, ou 2,9 % par rapport aux 62,7 milliards de dollars affichés au dernier trimestre. Les actifs liquides ont diminué de 73 millions de dollars, passant de 11,1 % à 1,0 % par rapport à 6,8 milliards de dollars, ce qui représente une baisse de 40 pb en liquidités.

Coefficient de rendement (avant dividendes et remises d'intérêt)

T4 de 2019 par rapport au T4 de 2018

Comme l'indique le tableau 3, le coefficient de rendement du secteur s'est détérioré et accuse une hausse de 70 pb, passant de 77,7 % à 78,4 % par rapport au même trimestre l'an dernier. Celui des *credit unions* s'est empiré (hausse de 80 pb) et est passé de 80,2 % à 81 %, et celui des caisses populaires est passé de 63,6 % à 64 % (hausse de 40 pb).

Comparaison entre le T4 de 2019 et le T3 de 2019

Comparativement au dernier trimestre, le rendement du secteur s'est amélioré de 30 pb (par rapport à 78,7 %), ce qui découle d'une augmentation de 10 pb pour les *credit unions* (par rapport à 81,1 %) et de 110 pb pour les caisses populaires (par rapport à 65,1 %).

Comparaison entre le secteur de l'Ontario et le secteur du Canada au T3 de 2019

Bien que les frais autres que d'intérêt du secteur de l'Ontario, en pourcentage de l'actif moyen, aient connu une hausse de 9 pb par rapport au secteur du Canada (1,80 % contre 1,89 %), le coefficient de rendement a été pire que celui du secteur du Canada (78,7 % contre 75,2 %, soit 350 pb). L'écart est moins important qu'au 3T18, quand il se chiffrait à 500 pb (75,9 % pour le secteur de l'Ontario et 70,9 % pour le secteur du Canada).

Qualité du crédit (prêts en souffrance depuis plus de 30 jours)

T4 de 2019 par rapport au T4 de 2018

Comme l'indique le tableau 5, le pourcentage total des prêts en souffrance a augmenté de 2 pb pour s'établir à 67 pb par rapport à 65 pb au même trimestre l'an dernier. Les *credit unions* ont enregistré une hausse de 3 pb (68 pb contre 65 pb) et les caisses populaires ont perdu 2 pb (64 pb contre 66 pb).

Le pourcentage des prêts hypothécaires résidentiels en souffrance a augmenté de 1 pb pour s'établir à 44 pb par rapport à 43 pb au même trimestre l'an dernier. Les *credit unions* ont enregistré une hausse de 2 pb (46 pb contre 44 pb) et les caisses populaires ont perdu 1 pb (36 pb contre 37 pb).

Le pourcentage des prêts commerciaux en souffrance a augmenté de 13 pb pour s'établir à 116 pb par rapport à 103 pb l'an dernier. Au sein du secteur, le pourcentage des prêts commerciaux en souffrance a augmenté de 6 pb pour les *credit unions*, passant de 107 pb à 113 pb, et de 59 pb pour les caisses populaires, passant de 80 pb à 138 pb.

Comparaison entre le T4 de 2019 et le T3 de 2019

Comparativement au dernier trimestre, le pourcentage total des prêts en souffrance du secteur qui s'établissait à 62 pb a augmenté de 5 pb sous l'effet de l'augmentation enregistrée par les *credit unions* et les caisses populaires, de l'ordre de 5 pb (par rapport à 63 pb) et de 9 pb (par rapport à 55 pb), respectivement.

Le pourcentage des prêts hypothécaires résidentiels en souffrance du secteur est demeuré le même à 44 pb, reflétant l'absence de changement pour les *credit unions* (46 pb) et l'augmentation de 2 pb pour les caisses populaires (par rapport à 34 pb).

Le pourcentage des prêts commerciaux en souffrance du secteur qui s'établissait à 99 pb a augmenté de 17 pb, sous l'effet de l'augmentation enregistrée par les *credit unions* et par les caisses populaires, de l'ordre de 15 pb (par rapport à 98 pb), et de 27 pb (par rapport à 111 pb), respectivement.

Croissance

T4 de 2019 par rapport au T4 de 2018

Comparativement à l'an dernier, l'actif total du secteur s'est accru de 6,9 milliards de dollars, ou 10,9 %, pour atteindre 70,4 milliards de dollars. Cette hausse est surtout attribuable à la croissance des prêts hypothécaires résidentiels de 3,9 milliards de dollars, ou 11,2 %, pour s'élever à 38,9 milliards de dollars, à la croissance des prêts commerciaux de 1,1 milliard de dollars, ou 7 %, pour s'élever à 17,4 milliards de dollars, et à l'augmentation des liquidités et des placements de 1,4 milliard de dollars, ou 21 %, pour atteindre 8,1 milliards de dollars. Au sein du secteur, l'actif total des *credit unions* a augmenté de 6,1 milliards de dollars, ou 11 %, pour s'élever à 61,4 milliards de dollars sous l'effet de la croissance des prêts hypothécaires résidentiels et des prêts commerciaux qui ont enregistré respectivement une hausse de 3 milliards de dollars, ou 9,9 %, pour atteindre 33,8 milliards de dollars, et de 1,3 milliard de dollars, ou 8,9 %, pour s'établir à 15,5 milliards de dollars ainsi que de l'augmentation des liquidités et des placements de 1,4 milliard de dollars, ou 24,6 %, pour s'élever à 7,3 milliards de dollars. L'actif total des caisses populaires a augmenté de 827 millions de dollars, ou 10,1 %, pour s'élever à 9 milliards de dollars en raison surtout de la croissance des prêts hypothécaires résidentiels qui ont enregistré une hausse de 894 millions de dollars, ou 21,2 %, pour atteindre 5,1 milliards de dollars, une augmentation compensée par un recul des prêts commerciaux de 125 millions de dollars ou 6,2 %, pour atteindre 1,9 milliard de dollars.

Veillez noter que pendant le T1 de 2019, des prêts commerciaux correspondant à environ 400 millions de dollars ont été reclassés au titre d'hypothèques résidentielles et que les résultats consolidés du secteur et des caisses populaires tiennent compte ci-dessus des conséquences de ce reclassement.

Comparaison entre le T4 de 2019 et le T3 de 2019

Comparativement au trimestre précédent, l'actif total du secteur s'est accru de 2,1 milliards de dollars (3 % par rapport à 68,3 milliards de dollars) en raison de la croissance de 1,5 milliard de dollars (4 % par rapport à 37,4 milliards de dollars) des prêts hypothécaires résidentiels, de l'augmentation de 617 millions de dollars des prêts commerciaux (3,7 % par rapport à 16,8 milliards de dollars) et de la diminution des liquidités et des valeurs assimilables à des liquidités de 0,2 milliard de dollars (2,5 % par rapport à 8,3 milliards de dollars). Au sein du secteur, l'actif total des *credit unions* a augmenté de 1,8 milliard de dollars (3 % par rapport à 59,6 milliards de dollars), sous l'effet de la hausse de 1,4 milliard de dollars (4,2 % par rapport à 32,4 milliards de dollars) des prêts hypothécaires résidentiels, de 457 millions de dollars (3 % par rapport à 15,1 milliards de dollars) des prêts commerciaux, une augmentation compensée par un recul de 136 millions de dollars (1,8 % par rapport à 7,4 milliards de dollars) de liquidités et de placements. L'actif total des caisses populaires s'est accru de 262 millions de dollars (3 % par rapport à 8,7 milliards de dollars), compte tenu de la croissance de 126 millions de dollars (2,5 % par rapport à 5 milliards de dollars) des prêts hypothécaires résidentiels et de 161 millions de dollars (9,2 % par rapport à 1,7 milliard de dollars) des prêts commerciaux.

Comparaison entre le secteur de l'Ontario et le secteur du Canada au T3 de 2019

L'actif total du secteur de l'Ontario a affiché une croissance supérieure à celle du secteur du Canada (10,1 % contre 5,9 %) en raison de la croissance des prêts hypothécaires résidentiels de l'ordre de 10,3 % (par rapport à 4,8 %), de la croissance des prêts commerciaux de l'ordre de 5,3 % (par rapport à 5 %) et de la croissance des prêts agricoles de l'ordre de 3,8 % (par rapport à 6,8 %).

État des revenus du secteur

	Secteur			Credit Unions			Caisses populaires			Secteur canadien ¹
	T4-2019	T3-2019	T4-2018	T4-2019	T3-2019	T4-2018	T4-2019	T3-2019	T4-2018	T3-2019
Pourcentage de l'actif moyen (sauf indication contraire)										
Revenu d'intérêts et de placements										
Revenu d'intérêts sur les prêts	3.38 %	3.39 %	3.29 %	3.41 %	3.42 %	3.32 %	3.20 %	3.19 %	3.06 %	-
Revenu de placements	0.26 %	0.24 %	0.20 %	0.25 %	0.23 %	0.17 %	0.31 %	0.26 %	0.39 %	-
Total du revenu d'intérêts et de placements	3.64 %	3.62 %	3.49 %	3.66 %	3.65 %	3.49 %	3.51 %	3.45 %	3.46 %	3.64 %
Charge au titre des intérêts et des dividendes										
Frais d'intérêts sur les dépôts	1.45 %	1.46 %	1.21 %	1.49 %	1.49 %	1.24 %	1.23 %	1.22 %	1.02 %	1.61 %
Remises d'intérêts/dividendes sur le capital social	0.07 %	0.06 %	0.07 %	0.08 %	0.05 %	0.07 %	0.03 %	0.07 %	0.04 %	-
Dividendes sur les capitaux de placement et autre capital	0.02 %	0.02 %	0.03 %	0.02 %	0.02 %	0.04 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	-
Autres frais d'intérêt	0.27 %	0.27 %	0.26 %	0.28 %	0.28 %	0.27 %	0.20 %	0.20 %	0.24 %	-
Total	0.38 %	0.35 %	0.37 %	0.40 %	0.36 %	0.38 %	0.23 %	0.27 %	0.28 %	0.00 %
Total des charges au titre des intérêts et des dividendes	1.84 %	1.81 %	1.58 %	1.89 %	1.85 %	1.62 %	1.45 %	1.49 %	1.31 %	
Revenu net d'intérêts et de placements	1.80 %	1.82 %	1.91 %	1.77 %	1.79 %	1.87 %	2.05 %	1.96 %	2.15 %	
Frais relatifs aux prêts	0.05 %	0.05 %	0.06 %	0.05 %	0.05 %	0.05 %	0.05 %	0.01 %	0.08 %	0.06 %
Revenu net d'intérêts et de placements après frais relatifs aux prêts	1.75 %	1.77 %	1.85 %	1.71 %	1.74 %	1.81 %	2.00 %	1.94 %	2.07 %	
Autres revenus (autres que d'intérêts)	0.46 %	0.45 %	0.50 %	0.43 %	0.42 %	0.48 %	0.66 %	0.63 %	0.69 %	0.51 %
Revenu net d'intérêts, de placements et autres revenus	2.21 %	2.22 %	2.35 %	2.14 %	2.16 %	2.29 %	2.66 %	2.57 %	2.76 %	
Frais autres que d'intérêts										
Salaires et avantages sociaux	1.01 %	1.01 %	1.06 %	1.03 %	1.04 %	1.09 %	0.84 %	0.81 %	0.84 %	
Occupation	0.16 %	0.17 %	0.18 %	0.17 %	0.17 %	0.18 %	0.13 %	0.13 %	0.15 %	
Équipement informatique, de bureau et autres	0.18 %	0.18 %	0.19 %	0.18 %	0.17 %	0.18 %	0.22 %	0.22 %	0.23 %	
Publicité et communications	0.10 %	0.10 %	0.12 %	0.10 %	0.10 %	0.11 %	0.13 %	0.14 %	0.14 %	
Sécurité des sociétaires	0.08 %	0.08 %	0.08 %	0.08 %	0.08 %	0.09 %	0.07 %	0.09 %	0.07 %	
Administration	0.15 %	0.16 %	0.16 %	0.15 %	0.16 %	0.15 %	0.17 %	0.17 %	0.19 %	
Autres	0.11 %	0.10 %	0.11 %	0.10 %	0.09 %	0.10 %	0.16 %	0.17 %	0.17 %	
Total des frais autres que d'intérêts	1.80 %	1.80 %	1.90 %	1.81 %	1.81 %	1.91 %	1.72 %	1.72 %	1.78 %	1.92 %
Bénéfice net/(perte nette) avant impôts	0.41 %	0.41 %	0.45 %	0.33 %	0.35 %	0.38 %	0.94 %	0.85 %	0.98 %	
Impôts	0.08 %	0.06 %	0.10 %	0.07 %	0.07 %	0.08 %	0.12 %	0.01 %	0.23 %	
Bénéfice net/(perte nette)	0.34 %	0.37 %	0.37 %	0.28 %	0.30 %	0.31 %	0.82 %	0.84 %	0.75 %	0.39 %
Actif moyen (en millions de dollars)	66,974 \$	65,938 \$	60,435 \$	58,437 \$	57,508 \$	52,586 \$	8,537 \$	8,430 \$	7,848 \$	239,731 \$

¹Les résultats relatifs au secteur canadien pour le troisième trimestre de 2018 proviennent de la Canadian Credit Union Association et comprennent ceux du secteur de l'Ontario

*Comme les totaux ont été arrondis, ils pourraient ne pas concorder.

Bilans du secteur

En millions de dollars

	Secteur			Credit Unions			Caisses populaires		
	T4-2019	T3-2019	T4-2018	T4-2019	T3-2019	T4-2018	T4 2019	T3-2019	T4-2018
Actif									
Encaisse et placements	8,123	8,329	6,714	7,280	7,416	5,842	843	913	871
Prêts personnels	2,282	2,310	2,343	1,660	1,673	1,696	622	637	647
Prêts hypothécaires résidentiels	38,898	37,418	34,972	33,780	32,426	30,748	5,118	4,992	4,224
Prêts commerciaux	17,441	16,824	16,300	15,535	15,078	14,269	1,906	1,745	2,031
Prêts institutionnels	123	109	102	51	51	39	72	59	63
Prêts aux associations sans personnalité morale	97	86	94	76	67	86	21	19	8
Prêts agricoles	2,222	2,172	2,061	2,035	1,995	1,886	188	177	176
Total des prêts	61,063	58,919	55,873	53,138	51,291	48,724	7,926	7,628	7,149
Total de la provision pour prêts	160	161	147	136	140	122	23	22	26
Immobilisations	706	668	508	652	615	468	54	53	40
Actif incorporel et autres éléments d'actif	643	563	498	435	389	352	208	174	147
Actif total	70,376	68,318	63,446	61,368	59,572	55,264	9,008	8,746	8,181
Passif									
Dépôts à vue	22,738	22,447	20,810	19,249	19,046	17,810	3,489	3,402	3,000
Dépôts à terme	19,948	19,653	18,522	17,945	17,672	16,575	2,003	1,981	1,947
Dépôts enregistrés	12,963	12,906	11,715	11,055	11,027	9,954	1,908	1,879	1,761
Autres dépôts	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total des dépôts	55,648	55,006	51,047	48,249	47,745	44,339	7,399	7,261	6,707
Emprunts	1,527	623	295	1,345	534	89	182	89	207
Titrisations	7,340	7,079	6,984	6,843	6,596	6,562	497	483	422
Autres éléments du passif	1,008	945	726	848	797	617	159	148	108
Total du passif	65,523	63,653	59,051	57,286	55,672	51,607	8,237	7,981	7,444
Avoir des sociétaires et capital									
Parts sociales d'adhésion	64	65	65	62	63	63	1	2	2
Bénéfices non répartis	2,863	2,812	2,627	2,163	2,122	1,984	700	690	642
Autre capital de catégorie 1 & 2	1,923	1,784	1,683	1,854	1,711	1,609	69	73	73
Cumul des autres résultats attendus	3	4	20	2	5	1	1	(1)	19
Total de l'avoir des sociétaires et du capital	4,853	4,665	4,394	4,082	3,900	3,657	771	764	737
Total du passif, de l'avoir des sociétaires et du capital	70,376	68,318	63,446	61,368	59,572	55,264	9,008	8,746	8,181

* Comme les totaux ont été arrondis, ils pourraient ne pas concorder.

Bilans du secteur

	Secteur Augmentation/(diminution) en % par rapport à			Credit Unions Augmentation/(diminution) en % par rapport à			Caisses populaires Augmentation/(diminution) en % par rapport à		
	T4-2019 millions \$	T3-2019	T4-2018	T4-2019 millions \$	T3-2019	T4-2018	T4-2019 millions \$	T3-2019	T4-2018
Actif									
Encaisse et placements	8,123	-2.5 %	21.0 %	7,280	-1.8 %	24.6 %	843	-7.6 %	-3.2 %
Prêts personnels	2,282	-1.2 %	-2.6 %	1,660	-0.8 %	-2.1 %	622	-2.4 %	-3.9 %
Prêts hypothécaires résidentiels	38,898	4.0 %	11.2 %	33,780	4.2 %	9.9 %	5,118	2.5 %	21.2 %
Prêts commerciaux	17,441	3.7 %	7.0 %	15,535	3.0 %	8.9 %	1,906	9.2 %	-6.2 %
Prêts institutionnels	123	12.3 %	20.3 %	51	0.7 %	31.0 %	72	22.4 %	13.6 %
Prêts aux associations sans personnalité morale	97	13.0 %	3.3 %	76	12.6 %	-11.7 %	21	14.1 %	163.3 %
Prêts agricoles	2,222	2.3 %	7.8 %	2,035	2.0 %	7.9 %	188	6.1 %	6.8 %
Total des prêts	61,063	3.6 %	9.3 %	53,138	3.6 %	9.1 %	7,926	3.9 %	10.9 %
Total de la provision pour prêts	160	-1.2 %	8.3 %	136	-2.3 %	12.2 %	23	6.3 %	-9.9 %
Immobilisations	706	5.7 %	38.9 %	652	5.9 %	39.2 %	54	3.4 %	35.7 %
Actif incorporel et autres éléments d'actif	643	14.2 %	29.1 %	435	11.7 %	23.6 %	208	19.8 %	42.2 %
Actif total	70,376	3.0 %	10.9 %	61,368	3.0 %	11.0 %	9,008	3.0 %	10.1 %
Passif									
Dépôts à vue	22,738	1.3 %	9.3 %	19,249	1.1 %	8.1 %	3,489	2.6 %	16.3 %
Dépôts à terme	19,948	1.5 %	7.7 %	17,945	1.5 %	8.3 %	2,003	1.1 %	2.9 %
Dépôts enregistrés	12,963	0.4 %	10.7 %	11,055	0.3 %	11.1 %	1,908	1.5 %	8.4 %
Autres dépôts	0	0.0 %	0.0 %	0	0.0 %	0.0 %	0	0.0 %	0.0 %
Total des dépôts	55,648	1.2 %	9.0 %	48,249	1.1 %	8.8 %	7,399	1.9 %	10.3 %
Emprunts	1,527	145.3 %	417.1 %	1,345	152.1 %	1416.5 %	182	104.3 %	-12.1 %
Titrisations	7,340	3.7 %	5.1 %	6,843	3.7 %	4.3 %	497	2.9 %	17.7 %
Autres éléments du passif	1,008	6.6 %	38.9 %	848	6.4 %	37.4 %	159	7.6 %	47.1 %
Total du passif	65,523	2.9 %	11.0 %	57,286	2.9 %	11.0 %	8,237	3.2 %	10.6 %
Avoir des sociétaires et capital									
Parts sociales d'adhésion	64	-1.2 %	-2.1 %	62	-0.4 %	-1.0 %	1	-28.0 %	-34.9 %
Bénéfices non répartis	2,863	1.8 %	9.0 %	2,163	2.0 %	9.0 %	700	1.4 %	8.9 %
Autre capital de catégorie 1 & 2	1,923	7.8 %	14.3 %	1,854	8.3 %	15.2 %	69	-5.7 %	-6.2 %
Cumul des autres résultats attendus	3	-19.6 %	-83.0 %	2	-58.7 %	180.8 %	1	-295.8 %	-92.9 %
Total de l'avoir des sociétaires et du capital	4,853	4.0 %	10.4 %	4,082	4.6 %	11.6 %	771	0.9 %	4.6 %
Total du passif, de l'avoir des sociétaires et du capital	70,376	3.0 %	10.9 %	61,368	3.0 %	11.0 %	9,008	3.0 %	10.1 %

* Total du passif, de l'avoir des sociétaires et du capital

Bilans du secteur

En pourcentage de l'actif total

	Secteur			Credit Unions			Caisses populaires			Secteur canadien ¹
	T4-2019	T3-2019	T4-2018	T4-2019	T3-2019	T4-2018	T4-2019	T3-2019	T4-2018	T3-2019
Actif										
Encaisse et placements	11.5 %	12.2 %	10.6 %	11.9 %	12.4 %	10.6 %	9.4 %	10.4 %	10.6 %	10.2 %
Prêts personnels	3.2 %	3.4 %	3.7 %	2.7 %	2.8 %	3.1 %	6.9 %	7.3 %	7.9 %	4.2 %
Prêts hypothécaires résidentiels	55.3 %	54.8 %	55.1 %	55.0 %	54.4 %	55.6 %	56.8 %	57.1 %	51.6 %	55.4 %
Prêts commerciaux	24.8 %	24.6 %	25.7 %	25.3 %	25.3 %	25.8 %	21.2 %	20.0 %	24.8 %	18.5 %
Prêts institutionnels	0.2 %	0.2 %	0.2 %	0.1 %	0.1 %	0.1 %	0.8 %	0.7 %	0.8 %	1.1 %
Prêts aux associations sans personnalité morale	0.1 %	0.1 %	0.1 %	0.1 %	0.1 %	0.2 %	0.2 %	0.2 %	0.1 %	0.4 %
Prêts agricoles	3.2 %	3.2 %	3.2 %	3.3 %	3.3 %	3.4 %	2.1 %	2.0 %	2.1 %	4.0 %
Total des prêts	86.8 %	86.2 %	88.1 %	86.6 %	86.1 %	88.2 %	88.0 %	87.2 %	87.4 %	83.6 %
Total de la provision pour prêts	0.2 %	0.2 %	0.2 %	0.2 %	0.2 %	0.2 %	0.3 %	0.2 %	0.3 %	-0.2 %
Immobilisations	1.0 %	1.0 %	0.8 %	1.1 %	1.0 %	0.8 %	0.6 %	0.6 %	0.5 %	0.7 %
Actif incorporel et autres éléments d'actif	0.9 %	0.8 %	0.8 %	0.7 %	0.7 %	0.6 %	2.3 %	2.0 %	1.8 %	5.7 %
Actif Total	100.0 %	100.0 %	100.0 %	100.0 %						
Passif										
Dépôts à vue	32.3 %	32.9 %	32.8 %	31.4 %	32.0 %	32.2 %	38.7 %	38.9 %	36.7 %	37.4 %
Dépôts à terme	28.3 %	28.8 %	29.2 %	29.2 %	29.7 %	30.0 %	22.2 %	22.6 %	23.8 %	28.1 %
Dépôts enregistrés	18.4 %	18.9 %	18.5 %	18.0 %	18.5 %	18.0 %	21.2 %	21.5 %	21.5 %	14.4 %
Autres dépôts	0.0 %	0.0 %	0.0 %	0.0 %	0.0 %	0.0 %	0.0 %	0.0 %	0.0 %	0.1 %
Total des dépôts	79.1 %	80.5 %	80.5 %	78.6 %	80.1 %	80.2 %	82.1 %	83.0 %	82.0 %	80.0 %
Emprunts	2.2 %	0.9 %	0.5 %	2.2 %	0.9 %	0.2 %	2.0 %	1.0 %	2.5 %	8.6 %
Titrisations	10.4 %	10.4 %	11.0 %	11.2 %	11.1 %	11.9 %	5.5 %	5.5 %	5.2 %	0.0 %
Autres éléments du passif	1.4 %	1.4 %	1.1 %	1.4 %	1.3 %	1.1 %	1.8 %	1.7 %	1.3 %	2.7 %
Total du passif	93.1 %	93.2 %	93.1 %	93.3 %	93.5 %	93.4 %	91.4 %	91.3 %	91.0 %	91.3 %
Avoir des sociétaires et capital										
Parts sociales d'adhésion	0.1 %	0.1 %	0.1 %	0.1 %	0.1 %	0.1 %	0.0 %	0.0 %	0.0 %	0.9 %
Bénéfices non répartis	4.1 %	4.1 %	4.1 %	3.5 %	3.6 %	3.6 %	7.8 %	7.9 %	7.9 %	7.6 %
Autre capital de catégorie 1 & 2	2.7 %	2.6 %	2.7 %	3.0 %	2.9 %	2.9 %	0.8 %	0.8 %	0.9 %	0.1 %
Cumul des autres résultats attendus	0.0 %	0.0 %	0.0 %	0.0 %	0.0 %	0.0 %	0.0 %	0.0 %	0.2 %	0.0 %
Total de l'avoir des sociétaires et du capital	6.9 %	6.8 %	6.9 %	6.7 %	6.5 %	6.6 %	8.6 %	8.7 %	9.0 %	8.6 %
Total du passif, de l'avoir des sociétaires et du capital	100.0 %	100.0 %	100.0 %	100.0 %						

¹Les résultats relatifs au secteur canadien proviennent de la Canadian Credit Union Association et comprennent ceux du secteur de l'Ontario

* Comme les totaux ont été arrondis, ils pourraient ne pas concorder.