



# Aperçu du secteur Rapport T4-2023

Caisses populaires et credit unions de l'Ontario

25 Sheppard Avenue West,  
Suite 100  
Toronto, ON  
M2N 6S6

25, avenue Sheppard Ouest  
Bureau 100  
Toronto (Ontario)  
M2N 6S6

Telephone : 416 250 7250  
Toll free: 1 800 668 0128

Téléphone : 416 250 7250  
Sans frais : 1 800 668 0128

## Notes

L'aperçu du secteur est publié tous les trimestres et fournit une analyse et des commentaires sur l'économie et les plus récents résultats financiers déclarés par les credit unions et les caisses populaires du secteur de l'Ontario.

Dans le présent document, sauf indication contraire, les références aux credit unions désignent à la fois les credit unions et les caisses populaires.

## Avertissement

L'information présentée dans ce rapport a été préparée à partir des documents financiers non vérifiés soumis par les credit unions à l'ARSF en date du 21 octobre 2023 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.

## Publication électronique

L'aperçu du secteur est publié en format PDF qui peut se lire à l'aide d'Adobe Acrobat Reader. Vous pouvez télécharger cette publication dans 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/fr](http://www.fsrao.ca/fr).

## Coordonnées

[www.fsrao.ca/fr/nous-joindre](http://www.fsrao.ca/fr/nous-joindre)

This document is also available in English.

## Table des matières

<b>1. Faits saillants financiers .....</b>	<b>4</b>
A. État des revenus	
B. Bilan	
C. Ratios de capital	
D. Mesures clés et ratios	
<b>2. Tendances financières clés du secteur.....</b>	<b>5</b>
A. Tableau 1 : Tendances sélectionnées en matière de croissance	
B. Tableau 2 : Tendances sélectionnées en matière de rendement	
C. Tableau 3 : Coefficient d'efficacité et rendement des actifs	
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 : Liquidité, emprunts totaux et titrisations	
<b>3. Observations de l'ARSF pour le T4 de 2023.....</b>	<b>7</b>
<b>4. Aperçu économique.....</b>	<b>8</b>
<b>5. Consolidation et rentabilité du secteur.....</b>	<b>12</b>
<b>6. Capital.....</b>	<b>13</b>
<b>7. Liquidité et efficacité.....</b>	<b>14</b>
<b>8. Qualité du crédit et croissance.....</b>	<b>16</b>
<b>9. État des revenus sectoriels .....</b>	<b>18</b>
<b>10. Bilans sectoriels.....</b>	<b>19</b>

## Faits saillants financiers

	Secteur			
	T4-2023	T3-2023	T4-2022	
<b>État des revenus (% de l'actif moyen)</b>				
Revenu net d'intérêt	1,48 <sup>3</sup>	1,54	1,87	
Coût des prêts	0,03 <sup>3</sup>	0,02	0,01	
Autres revenus	0,37 <sup>1</sup>	0,36	0,40	
Frais autres que d'intérêt	1,65 <sup>3</sup>	1,64	1,67	
Impôts	0,03 <sup>1</sup>	0,04	0,19	
Revenu net	0,14 <sup>3</sup>	0,20	0,41	
<b>Bilan (en milliards de dollars; à la fin du trimestre)</b>				
Actifs	96,3 <sup>1</sup>	94,4	90,8	
Prêts	84,2 <sup>1</sup>	83,2	79,1	
Dépôts	74,4 <sup>1</sup>	73,1	70,2	
Fonds propres et capital des membres	6,88 <sup>1</sup>	6,66	6,55	
<b>Ratios de capital (%)</b>				
Levier	6,83 <sup>1</sup>	6,76	6,89	
Pondéré en fonction des risques	13,58 <sup>1</sup>	13,28	13,57	
<b>Mesures et ratios clés (% sauf dans les cas précisés)</b>				
Rendement du capital réglementaire	2,02 <sup>3</sup>	2,76	5,68	
Ratio de liquidité	11,9 <sup>1</sup>	10,6	11,0	
Coefficient de rendement (avant dividendes et remises d'intérêt)	86,0 <sup>3</sup>	84,0	70,8	
Coefficient de rendement	90,9 <sup>3</sup>	87,5	73,9	
Prêts hypothécaires en souffrance > 30 jours	0,56 <sup>3</sup>	0,43	0,30	
Prêts commerciaux en souffrance > 30 jours	1,11 <sup>3</sup>	0,82	0,50	
Total des prêts en souffrance >30 jours	0,72 <sup>3</sup>	0,55	0,35	
Total des prêts en souffrance >90 jours	0,31 <sup>3</sup>	0,24	0,14	
Croissance de l'actif (depuis le dernier trimestre)	2,05 <sup>1</sup>	1,56	1,71	
Croissance des prêts (depuis le dernier trimestre)	1,25 <sup>3</sup>	2,38	1,82	
Croissance des dépôts (depuis le dernier trimestre)	1,85 <sup>1</sup>	1,77	-0,08	
Credit unions (nombre)	57 <sup>2</sup>	58	60	
Nombre de sociétaires (milliers)	1 779 <sup>1</sup>	1 766	1 757	
Actif moyen (millions \$, par credit union)	1 690 <sup>1</sup>	1 628	1 514	
	Amélioration <sup>1</sup>	Neutre <sup>2</sup>	Dégradation <sup>3</sup>	Non significatif <sup>4</sup>

\* Tendances par rapport au trimestre précédent

Amélioration<sup>1</sup>

Neutre<sup>2</sup>

Dégradation<sup>3</sup>

Non significatif<sup>4</sup>

## Principales tendances financières du secteur

Tableau 1 - Certaines tendances de croissance

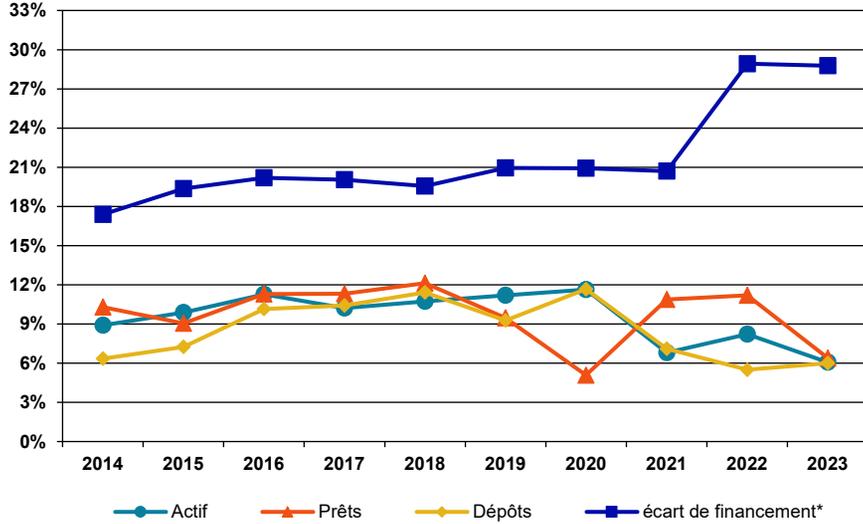


Tableau 2 - Certaines tendances au chapitre du rendement

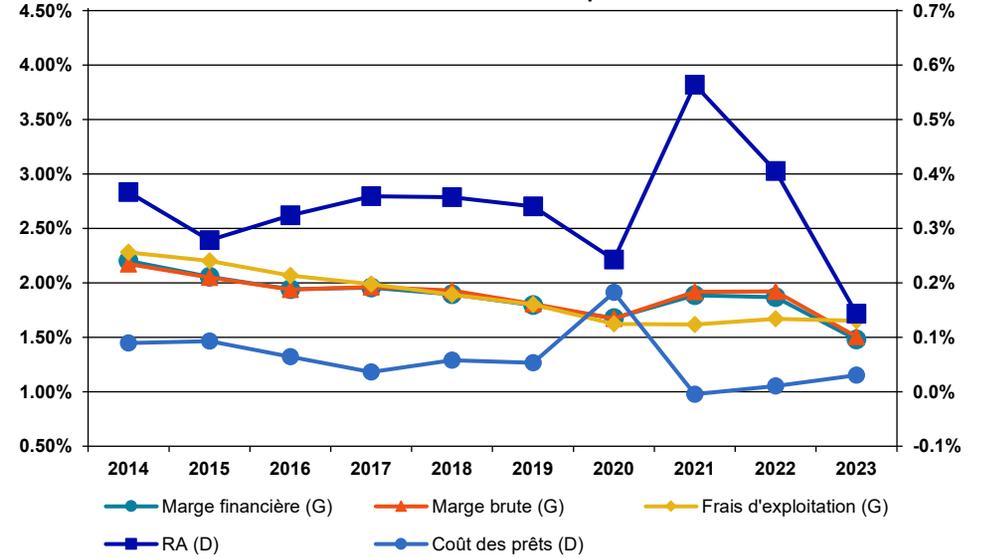


Tableau 3 - Coefficient de rendement et rendement de l'actif

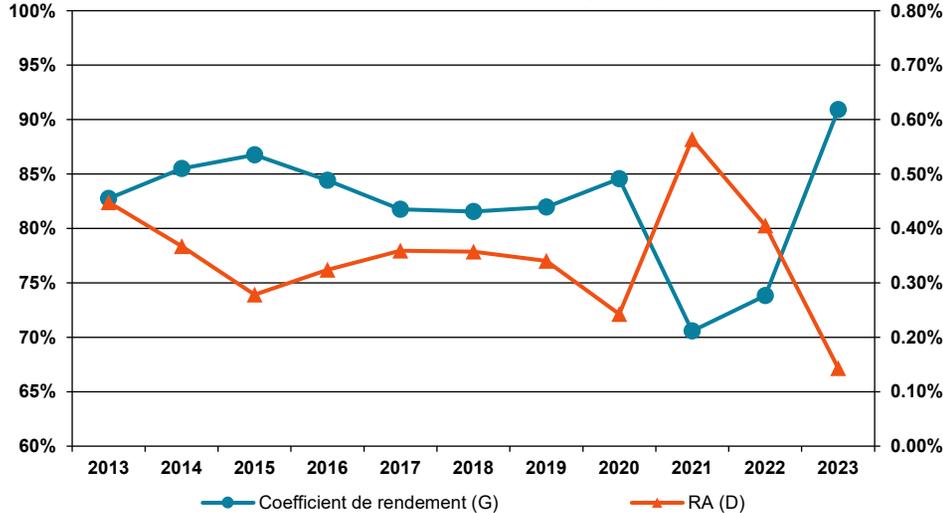
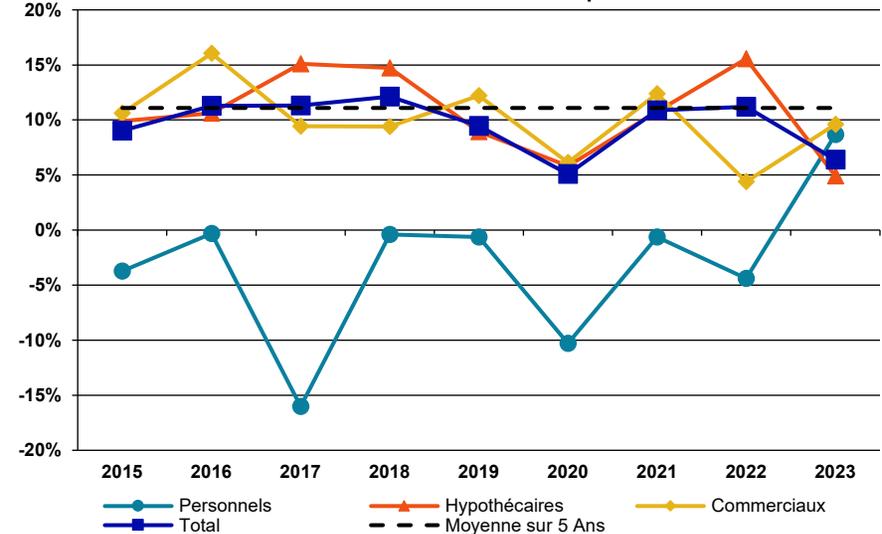


Tableau 4 - Croissance des prêts



## Principales tendances financières du secteur (suite)

Tableau 5 - prêts en souffrance - plus que 30 jours

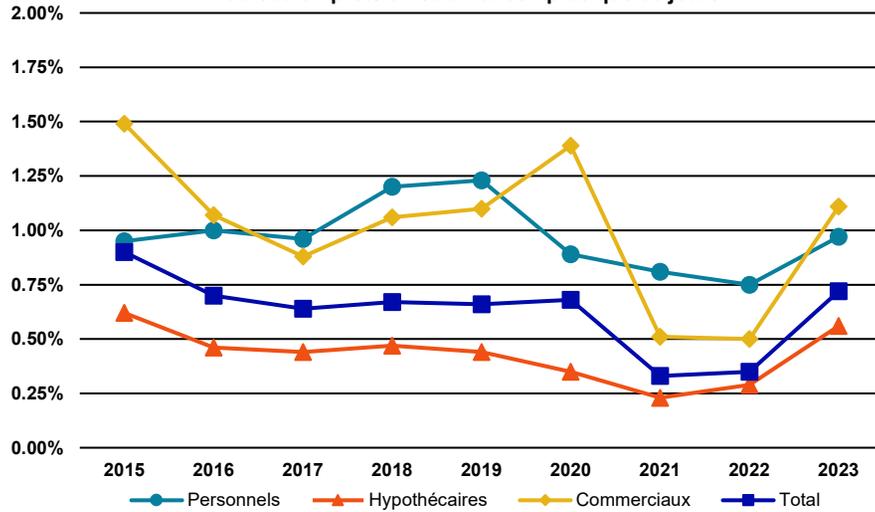


Tableau 6 - rendement des prêts

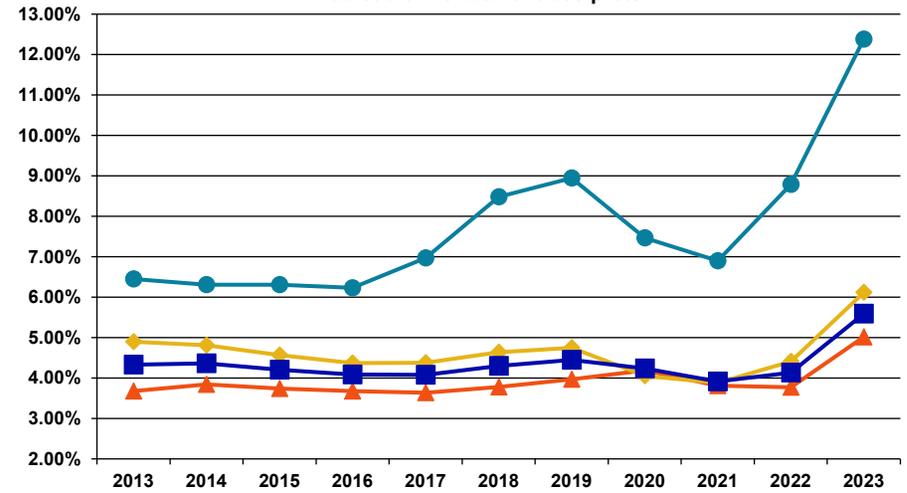


Tableau 7 - croissance annuelle des dépôts

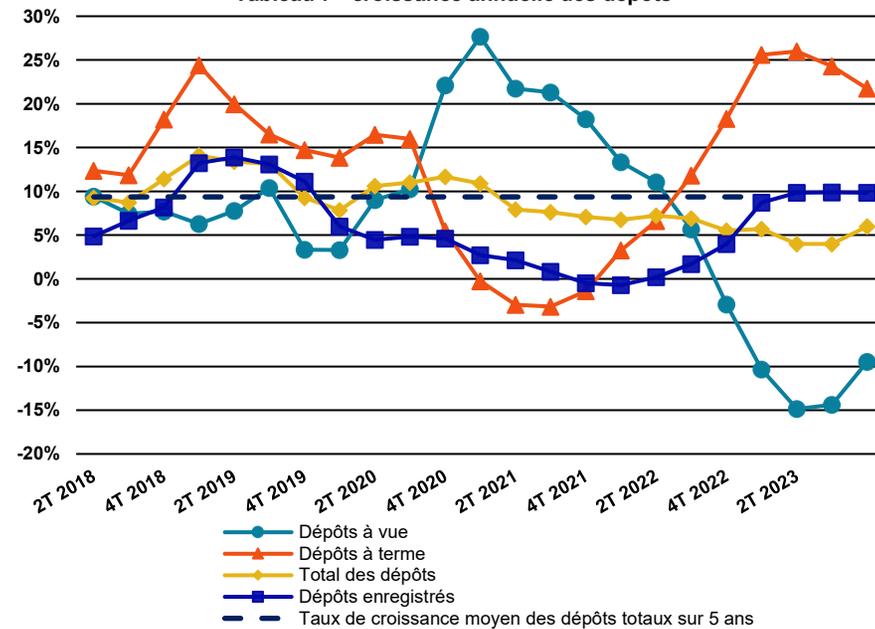
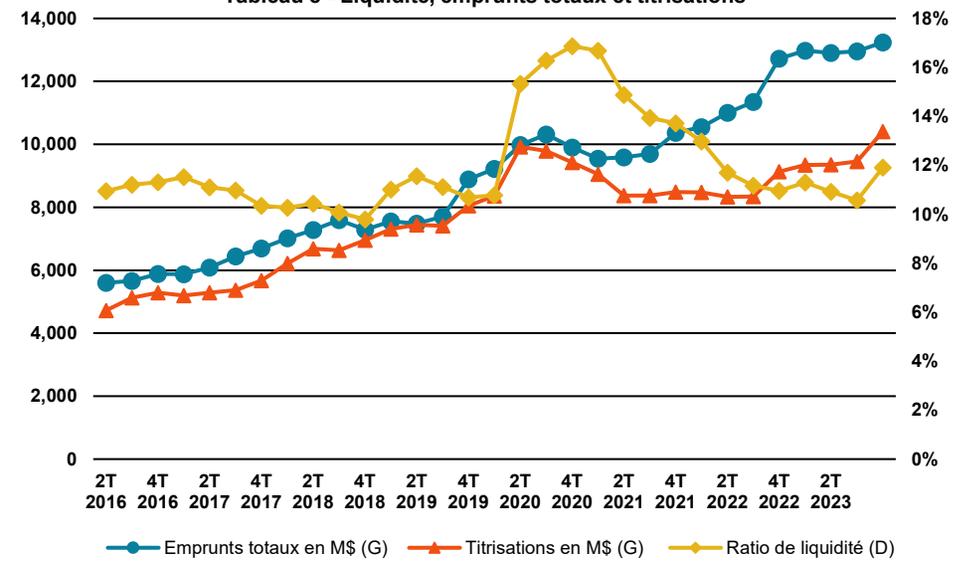


Tableau 8 - Liquidité, emprunts totaux et titrisations



## Observations de l'ARSF pour le T4-2023

- Le secteur comprenait 57 institutions au 4<sup>e</sup> trimestre de 2023, soit 1 de moins qu'au dernier trimestre et 3 de moins qu'au trimestre précédent.
- La rentabilité au 4<sup>e</sup> trimestre 2023 a été de 14 pb, soit 26 pb de moins que l'année dernière. La hausse des intérêts sur les prêts et la baisse de l'impôt sur le revenu ont été plus que compensées par l'augmentation des frais d'intérêt et des coûts d'emprunt. La rentabilité a baissé de 6 ppb par rapport au trimestre précédent. Le rythme sans précédent des hausses de taux et les niveaux élevés des taux d'intérêt ont comprimé les marges. La détérioration de la marge financière devrait se poursuivre à un rythme plus lent en 2024.
- Les retards de plus de 30 jours sur les prêts hypothécaires résidentiels (qui, avec 54,1 milliards de dollars, représentent 56,1 % des actifs du secteur) étaient de 56 pb en hausse de 26 pb d'une année sur l'autre et de 13 pb par rapport au dernier trimestre. Les retards de paiement à 30 jours sur les prêts commerciaux (qui, à 25,0 milliards de dollars, représentent 25,9 % des actifs du secteur) se sont élevés à 111 pb, soit une augmentation de 61 pb par rapport à l'année précédente et de 29 pb par rapport au dernier trimestre. Le total des prêts en souffrance s'élève à 72 pb, en hausse de 37 pb par rapport à l'année précédente et de 17 pb par rapport au trimestre précédent. Nous pensons que le risque de crédit continuera d'augmenter en 2024, car les taux d'intérêt globaux sont encore élevés et il faut du temps pour que l'impact des hausses de taux se répercute pleinement sur la capacité des ménages à rembourser leur prêt.
- À la fin du 4<sup>e</sup> trimestre de 2023, les actifs du secteur s'élevaient à 96,3 milliards de dollars, soit une augmentation de 5,5 milliards de dollars d'une année sur l'autre (6,1 %). Les prêts hypothécaires résidentiels ont augmenté de 2,5 milliards de dollars (hausse de 4,9 %), mais la croissance récente est inférieure aux taux historiques, les prix et les volumes s'étant affaiblis et les taux hypothécaires ayant augmenté rapidement par rapport aux niveaux atteints plus tôt au cours de la période de 12 mois; les prêts

commerciaux ont augmenté de 2,1 milliards de dollars (hausse de 9,6 %) et les liquidités/investissements ont augmenté de 0,5 milliard de dollars (hausse de 5,0 %). La tendance récente indique une augmentation de la croissance des prêts hypothécaires, les emprunteurs anticipant une baisse des taux hypothécaires et un redressement des prix de l'immobilier.

- Le ratio de liquidité était de 11,9 % à la fin du 4<sup>e</sup> trimestre de 2023, soit 96 pb de plus que l'année précédente à 11,0 %.
- La croissance annuelle des bénéfices non répartis (3,4 %) a été inférieure à celle de l'actif total (6,1 %). Les autres capitaux de niveau 1 et de niveau 2, y compris les actions d'investissement (en hausse de 164 millions de dollars ou 5,9 % d'une année sur l'autre), représentent une source importante de capitaux (2,9 milliards de dollars ou 42,7 % des capitaux au 4<sup>e</sup> trimestre de 2023, contre 42,3 % au 4<sup>e</sup> trimestre de 2022).

## Aperçu économique

### Banque du Canada

Lors de sa réunion du 24 janvier, la Banque du Canada a maintenu le taux cible du financement à un jour à 5 %, le taux d'escompte à 5¼ % et le taux de dépôt à 5 %. La Banque a indiqué qu'elle poursuivait sa politique de resserrement quantitatif et a déclaré ce qui suit dans son communiqué.

« La croissance économique mondiale continue de ralentir et l'inflation diminue progressivement dans la plupart des économies. Bien que la croissance aux États-Unis ait été plus forte que prévu, elle devrait ralentir en 2024, en raison de l'affaiblissement des dépenses de consommation et des investissements des entreprises. Dans la zone euro, l'économie semble connaître une légère contraction. En Chine, la faible confiance des consommateurs et l'incertitude politique risquent de freiner l'activité. Entre-temps, les prix du pétrole sont inférieurs d'environ 10 \$ par baril aux hypothèses retenues dans le Rapport sur la politique monétaire (RPM) d'octobre. Les conditions financières se sont assouplies, annulant largement le resserrement qui s'est produit à l'automne dernier. »

« La Banque prévoit désormais une croissance du PIB mondial de 2½ % en 2024 et de 2¾ % en 2025, après le rythme de 3 % de 2023. Avec une croissance plus faible cette année, les taux d'inflation dans la plupart des économies avancées devraient diminuer lentement pour atteindre les objectifs des banques centrales en 2025. »

« Au Canada, l'économie est au point mort depuis le milieu de l'année 2023 et la croissance restera probablement proche de zéro jusqu'au premier trimestre 2024. Les consommateurs ont réduit leurs dépenses en réponse à la hausse des prix et des taux d'intérêt, et les investissements des entreprises se sont contractés. Avec la faible croissance, l'offre a rattrapé la demande et l'économie semble désormais fonctionner avec une offre légèrement excédentaire. Les conditions du marché du travail se sont détendues, les offres d'emploi revenant à des niveaux proches de ceux d'avant la pandémie et les nouveaux emplois étant créés à un rythme inférieur à celui de la croissance démographique. Toutefois, les salaires continuent d'augmenter d'environ 4 à 5 %. »

« La croissance économique devrait se consolider progressivement vers le milieu de l'année 2024. Au second semestre 2024, les dépenses des ménages devraient se redresser et les exportations, ainsi que les investissements des entreprises, devraient être stimulés par la reprise de la demande étrangère. Les dépenses des gouvernements contribuent de manière significative à la croissance tout au long de l'exercice. Dans l'ensemble, la Banque prévoit une croissance du PIB de 0,8 % en 2024 et de 2,4 % en 2025, soit à peu près la même chose que dans ses projections d'octobre. »

« L'inflation mesurée par l'IPC a terminé l'année à 3,4 %. Les frais de logement restent le principal facteur d'inflation supérieure à l'objectif. La Banque s'attend à ce que l'inflation reste proche de 3 % au cours du premier semestre de cette année avant de se ralentir progressivement pour revenir à l'objectif de 2 % en 2025. Alors que le ralentissement de la demande réduit les pressions sur les prix dans un plus grand nombre de composantes de l'IPC et que le comportement des entreprises en matière d'établissement des prix continue à se normaliser, les mesures de l'inflation de base n'affichent pas de baisse durable. »

« Compte tenu des perspectives, le Conseil des gouverneurs a décidé de maintenir le taux directeur à 5 % et de poursuivre la normalisation du bilan de la Banque. Le Conseil reste préoccupé par les risques qui pèsent sur les perspectives d'inflation, en particulier la persistance de l'inflation sous-jacente. Le conseil des gouverneurs souhaite que l'inflation sous-jacente continue de s'assouplir de façon durable et continue de mettre l'accent sur l'équilibre entre l'offre et la demande dans l'économie, les anticipations d'inflation, la croissance des salaires et le comportement des entreprises en matière d'établissement des prix. La Banque demeure résolue à rétablir la stabilité des prix pour les Canadiens. »

La prochaine date prévue pour l'annonce du taux cible du financement à un jour est le 6 mars 2024.

Avec le ralentissement de l'inflation, le rendement nominal du Trésor devrait diminuer en conséquence, ce qui entraînera une baisse du rendement des prêts et du coût de financement. Toutefois, le rendement moyen des prêts et le coût de financement du secteur des credit unions de l'Ontario devraient continuer à augmenter lentement en 2024, étant donné qu'une partie importante du portefeuille arrivant à échéance et des financements du secteur est encore réévaluée à des taux plus élevés. Par conséquent, les marges financières resteront sous pression en 2024. Alors que la croissance économique stagne au Canada, les risques de crédit restent un domaine de risque clé, suivis par les risques de capital et de liquidité.

## Dettes des ménages

Statistique Canada a rapporté le 13 décembre 2023 que le montant des dettes des Canadiens par rapport à leur revenu a diminué au troisième trimestre de l'année, la croissance du revenu disponible des ménages ayant été supérieure à celle de l'endettement sur le marché du crédit.

En données corrigées des variations saisonnières, l'endettement des ménages sur le marché du crédit en proportion du revenu disponible des ménages a baissé à 181,6 % au troisième trimestre contre 181,9 % au deuxième trimestre, le revenu disponible des

ménages (+1,0 %) ayant augmenté légèrement plus vite que l'endettement sur le marché du crédit (+0,8 %). Toutefois, le ratio du service de la dette des ménages, mesuré comme le total des paiements obligatoires du principal et des intérêts sur la dette du marché du crédit en proportion du revenu disponible des ménages, a augmenté pour atteindre 15,2 % au troisième trimestre, contre 15,1 % au deuxième trimestre, les paiements de la dette ayant augmenté plus rapidement que le revenu disponible des ménages.

Nous prévoyons que les retards de paiement et les pertes de valeur dans le secteur des credit unions de l'Ontario resteront un domaine de risque important en 2024, car les ménages ontariens doivent faire face à des remboursements de dettes plus élevés sans que leurs revenus n'augmentent dans les mêmes proportions.

## Marchés immobiliers

Le 6 février 2024, la Toronto Region Real Estate Board (TRREB) a indiqué que les ventes de logements avaient augmenté en janvier 2024 par rapport à janvier 2023. Cette augmentation annuelle s'explique par le fait que certains acheteurs ont commencé à bénéficier de la baisse des coûts d'emprunt associés aux produits hypothécaires à taux fixe. Les nouvelles inscriptions ont également augmenté d'une année sur l'autre, mais à un taux annuel inférieur à celui des ventes. Le resserrement des conditions du marché qui en résulte par rapport à la même période de l'année précédente laisse présager une nouvelle croissance des prix à l'approche du marché du printemps.

Il y a eu 4 223 ventes rapportées par le système MLS<sup>MD</sup> de la TRREB en janvier 2024 - une augmentation de plus d'un tiers par rapport à janvier 2023. Le nombre de nouvelles inscriptions a également augmenté d'une année sur l'autre, mais à un taux annuel inférieur d'environ 6 %. La croissance plus forte des ventes par rapport aux inscriptions suggère que les acheteurs ont connu des conditions de marché plus serrées qu'il y a un an.

Dans son rapport, la TRREB a fait les observations suivantes.

« Lorsque la Banque du Canada commencera à réduire son taux directeur, probablement au second semestre 2024, les ventes de maisons devraient encore augmenter. La concurrence entre les acheteurs s'intensifiera en 2024, car la demande augmente et l'offre de logements reste limitée. Il en résultera une pression à la hausse sur les prix de vente au cours des deux prochaines années. »

La situation du marché dans la région du Grand Toronto peut être extrapolée au reste des marchés de l'Ontario, qui sont régis par des forces similaires, telles que l'attente de taux hypothécaires plus bas et une demande accrue attribuable à la croissance de la population. Nous n'avons pas encore vu la croissance des prêts hypothécaires dans le secteur des credit unions de l'Ontario. Lorsque la demande de prêts hypothécaires commencera à augmenter, les liquidités et le niveau de capital des credit unions s'amenuiseront, en particulier lorsque la croissance organique du capital du secteur est inférieure au niveau historique et que le coût de financement est à un niveau historiquement élevé.

## Consolidation du secteur

Il y avait 57 institutions à la fin du 4<sup>e</sup> trimestre 2023, soit trois de moins que l'année précédente et une de moins qu'au trimestre précédent. L'actif moyen par établissement s'élève à 1,7 milliard de dollars (en hausse de 176 millions de dollars ou 11,6 % d'une année sur l'autre), reflétant la croissance organique et les consolidations.

## Rentabilité

### T4-2023 par rapport au T4-2022

Comme le montrent les tableaux 2 et 3, le rendement des actifs moyens au 3<sup>e</sup> trimestre 2023 a été de 14 pb, soit une baisse de 26 pb par rapport aux 41 pb enregistrés au trimestre précédent. La hausse des intérêts sur les prêts (93 pb à 4,1 %) et la baisse des impôts (16 pb à 3 pb) ont été plus que compensées par l'augmentation des frais d'intérêts sur les dépôts (112 pb à 2,3 %) et les emprunts (22 pb à 55 pb).

Sept des 57 institutions avaient un rendement négatif sur les actifs. L'ARSF surveille de près celles qui ne sont pas rentables, identifie les principaux problèmes et travaille avec les credit unions pour élaborer des stratégies visant à rétablir la rentabilité.

### T4-2023 par rapport au T3-2022

La rentabilité du secteur a baissé de 6 points de base par rapport au trimestre précédent, reflétant une augmentation des intérêts sur les prêts de 8 points de base (de 4,0 %) ainsi qu'une baisse de 3 points de base des revenus d'investissement (de 40 points de base), compensée en grande partie par une augmentation des charges d'intérêts sur les dépôts de 9 points de base (de 2,2 %).

### Comparaison entre le secteur de l'Ontario au T3-2023 et le secteur du Canada au T3-2023\*

La rentabilité du secteur de l'Ontario de l'ordre de 20 pb était de 9 pb inférieure à celle du secteur du Canada (29 pb).

\*Selon l'Association canadienne des coopératives financières, y compris le secteur de l'Ontario

## Capital

### T4-2023 par rapport au T4-2022

Les capitaux sectoriels ont augmenté pour atteindre 6,9 milliards de dollars (en hausse de 326 millions de dollars ou 5,0 %) par rapport au trimestre - précédent et se composent des éléments suivants :

- Bénéfices non répartis de 3,9 milliards de dollars (en hausse de 128,2 millions de dollars ou 3,4 %);
- Placements et parts de ristourne de 2,9 milliards de dollars (en hausse de 164,2 millions de dollars ou 5,9 %);

- Les parts sociales s'élèvent à 55,3 millions de dollars (en hausse de 138 000 \$ ou 0,3 %).

En pourcentage des actifs pondérés en fonction des risques, le capital sectoriel s'élève à 13,6 %, ce qui reste inchangé par rapport au trimestre précédent. Le levier est de 6,8 %, en hausse de 6 pb par rapport au trimestre - précédent.

### T4-2023 par rapport au T3-2022

Les fonds propres sectoriels ont augmenté de 221,1 millions de dollars (3,3 %, contre 6,6 milliards de dollars) par rapport au trimestre précédent, les bénéficiaires non répartis et les parts sociales étant restés pratiquement inchangés. Les parts d'investissement et les autres fonds propres de catégorie 1 ou 2 ont augmenté de 152,2 millions de dollars, soit 5,5 %.

Par rapport au trimestre précédent, les fonds propres sectoriels en pourcentage des actifs pondérés ont augmenté de 30 points de base (de 13,3 %); l'effet de levier a également augmenté de 7 points de base (de 6,8 %).

## Liquidité (y compris la titrisation)

### T4-2023 par rapport au T4-2022

Comme le montrent les tableaux 7 et 8, les dépôts du secteur ont augmenté de 4,2 milliards de dollars (en hausse de 6,0 % pour atteindre 74,4 milliards de dollars), les titrisations ont augmenté de 1,3 milliard de dollars (en hausse de 14,0 % pour atteindre 10,4 milliards de dollars) et les emprunts ont diminué de 0,8 milliard de dollars (en baisse de 21,2 % pour atteindre 2,8 milliards de dollars). Le passif total a connu une augmentation nette de 5,2 milliards de dollars (soit une hausse de 6,1 % pour atteindre 89,4 milliards de dollars) par rapport à l'année précédente. Les actifs liquides ont augmenté de 0,5 milliard de dollars (en baisse de 4,9 % à 10,6 milliards de dollars), ce qui a entraîné une augmentation de la liquidité à 11,9 % (en hausse de 90 points de base par rapport à 11,0 % au 4<sup>e</sup> trimestre de 2022).

Au 3<sup>e</sup> trimestre de 2023, 24 institutions avec des actifs totaux de 89,7 milliards de dollars (soit 93,1 % des actifs du secteur) ont participé à des programmes de titrisation.

### **T4-2023 par rapport au T3-2022**

Les dépôts du secteur ont augmenté de 1,4 milliard de dollars (en hausse de 1,9 %, à 74,4 milliards de dollars), les titrisations ont augmenté de 1,0 milliard de dollars (en hausse de 10 %, à 10,4 milliards de dollars), tandis que les emprunts ont diminué de 666 millions de dollars (en baisse de 19 %, à 2,8 milliards de dollars) par rapport au trimestre précédent. Les actifs liquides ont augmenté de 1,0 milliard de dollars (10,4 % contre 10,6 milliards de dollars), ce qui s'est traduit par une augmentation de 134 points de base de la liquidité (10,6 %).

### **Coefficient de rendement (avant les dividendes et remises d'intérêts)**

#### **T4-2023 par rapport au T4-2022**

Comme le montre le tableau 3, le taux d'efficacité du secteur s'est détérioré pour atteindre 86,0 % (soit une augmentation de 15,2 points de pourcentage par rapport à 70,8 %) par rapport au trimestre précédent.

#### **T4-2023 par rapport au T3-2022**

Par rapport au trimestre précédent, l'efficacité du secteur s'est détériorée de 2,0 points de pourcentage pour atteindre 85,9 %.

## Comparaison entre le secteur de l'Ontario au T3-2023 et le secteur du Canada au T3-2023\*

Les frais autres que d'intérêt en pourcentage de l'actif moyen pour le secteur de l'Ontario (1,7 %) étaient de 10 pb plus bas que ceux du secteur canadien (1,8 %). Toutefois, le taux d'efficacité du secteur ontarien (86 %) était inférieur de 6 points de pourcentage à celui du secteur canadien (80 %).

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

### T4-2023 par rapport au T4-2022

Comme le montre le tableau 5, le nombre total de prêts en souffrance a augmenté pour atteindre 72 pb (soit une hausse de 37 pb par rapport à 35 pb) par rapport au trimestre précédent. Le pourcentage des prêts hypothécaires résidentiels en souffrance a augmenté pour atteindre 56 pb (contre 30 pb, soit une hausse de 26 pb) et le pourcentage des prêts commerciaux en souffrance a augmenté pour atteindre 111 pb (contre 50 pb, soit une hausse de 61 pb).

### T4-2023 par rapport au T3-2022

Par rapport au trimestre précédent, le montant total des prêts en souffrance a augmenté de 17 pb (contre 55 pb), reflétant une augmentation des prêts hypothécaires résidentiels de 13 pb (contre 43 pb) et des prêts commerciaux de 29 pb (contre 82 pb).

## Croissance

### T4-2023 par rapport au T4-2022

Le total des actifs du secteur a augmenté pour atteindre 96,3 milliards de dollars (soit une hausse de 5,5 milliards de dollars ou 6,1 %) par rapport au trimestre précédent. Cela tient compte de l'augmentation des prêts hypothécaires résidentiels à 54,1 milliards de dollars

(en hausse de 2,1 milliards de dollars ou 4,9 %) et des prêts commerciaux à 25,0 milliards de dollars (en hausse de 2,2 milliards de dollars ou 9,6 %), des liquidités/investissements de 10,6 milliards de dollars (en baisse de 0,5 milliard de dollars ou 4,9 %).

### **T4-2023 par rapport au T3-2022**

Le total des actifs du secteur a augmenté de 1,9 milliard de dollars (2,0 % par rapport à 94,4 milliards de dollars) par rapport au trimestre précédent, tenant compte des augmentations des prêts hypothécaires résidentiels de 448 millions de dollars (0,8 % par rapport à 53,6 milliards de dollars), des prêts commerciaux de 484 millions de dollars (2,0 % par rapport à 24,5 milliards de dollars), et des liquidités/investissements de 1,0 milliard de dollars (10,4 % par rapport à 9,7 milliards de dollars).

### **Comparaison entre le secteur de l'Ontario au T3-2023 et le secteur du Canada au T3-2023**

La croissance de l'actif total du secteur ontarien (5,7 %) a dépassé celle du secteur canadien (4,7 %), reflétant une croissance plus élevée des prêts hypothécaires résidentiels de 6,2 % (contre 4,8 % pour le secteur canadien), compensée par une croissance plus faible des prêts commerciaux de 9 % (contre 6,8 %) et des prêts agricoles de 4,8 % (contre 3,8 %).

## État des revenus du secteur

Pourcentage de l'actif moyen (sauf indication contraire)

	Secteur de l'Ontario			Secteur canadien <sup>1</sup>
	T4-2023	T3-2023	T4-2022	T3-2023
<b>Revenu d'intérêts et de placements</b>				
Revenu d'intérêts sur les prêts	4,07%	3,99%	3,15%	3,75%
Revenu de placements	0,37%	0,40%	0,36%	0,55%
<b>Total du revenu d'intérêts et de placements</b>	<b>4,44%</b>	<b>4,40%</b>	<b>3,51%</b>	<b>4,30%</b>
<b>Charge au titre des intérêts et des dividendes</b>				
Charges d'intérêts sur les dépôts	2,30%	2,21%	1,18%	2,23%
Remises d'intérêts/dividendes sur le capital social	0,07%	0,05%	0,08%	0,00%
Dividendes sur les capitaux de placement et autre capital	0,03%	0,02%	0,02%	0,06%
Autres frais d'intérêt	0,55%	0,54%	0,33%	0,23%
Total	0,67%	0,64%	0,46%	0,29%
<b>Total des charges au titre des intérêts et des dividendes</b>	<b>2,96%</b>	<b>2,86%</b>	<b>1,64%</b>	<b>2,52%</b>
<b>Revenu net d'intérêts et de placements</b>	<b>1,48%</b>	<b>1,54%</b>	<b>1,87%</b>	<b>1,83%</b>
Coût des prêts	0,03%	0,02%	0,01%	0,05%
<b>Revenu net d'intérêts et de placements après frais relatifs aux prêts</b>	<b>1,45%</b>	<b>1,52%</b>	<b>1,86%</b>	<b>1,78%</b>
Autres revenus (autres que d'intérêts)	0,37%	0,36%	0,40%	0,45%
<b>Intérêts nets, investissements et autres revenus</b>	<b>1,82%</b>	<b>1,88%</b>	<b>2,26%</b>	<b>2,25%</b>
<b>Dépenses autres que d'intérêts</b>				
Salaires et avantages sociaux	0,92%	0,92%	0,92%	1,03%
Occupation	0,13%	0,13%	0,13%	0,13%
Équipement informatique, de bureau et autres	0,18%	0,18%	0,19%	
Publicité et communications	0,07%	0,07%	0,07%	0,14%
Sécurité des membres	0,08%	0,08%	0,08%	0,33%
Services administratifs	0,20%	0,19%	0,20%	0,17%
Autres	0,08%	0,08%	0,08%	
<b>Total des frais autres que d'intérêts</b>	<b>1,65%</b>	<b>1,64%</b>	<b>1,67%</b>	<b>1,80%</b>
<b>Bénéfice net/(perte nette) avant impôts</b>	<b>0,17%</b>	<b>0,24%</b>	<b>0,59%</b>	<b>0,42%</b>
Impôts	0,03%	0,04%	0,19%	0,07%
<b>Bénéfice net/(perte nette)</b>	<b>0,14%</b>	<b>0,20%</b>	<b>0,41%</b>	<b>0,29%</b>
<b>Actif moyen (en milliards de dollars)</b>	<b>94 \$</b>	<b>93 \$</b>	<b>87\$</b>	<b>300\$</b>

<sup>1</sup>Résultats sommaires selon l'Association canadienne des coopératives financières, comprend le secteur de l'Ontario

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

## Bilans du secteur

En millions de dollars

	Secteur		
	T4-2023	T3-2023	T4-2022
<b>Actifs</b>			
Liquidités et placements	10 660	9 653	10 166
Prêts personnels	2 114	2 077	1 945
Prêts hypothécaires résidentiels	54 088	53 639	51 556
Prêts commerciaux	24 988	24 503	22 796
Prêts institutionnels	158	154	164
Prêts aux associations sans personnalité morale	47	46	48
Prêts agricoles	2 812	2 744	2 636
Total des prêts	84 206	83 163	79 146
Total de la provision pour prêts	209	199	202
Immobilisations	680	669	638
Actif incorporel et autres éléments d'actif	994	1 114	1 077
<b>Actif total</b>	<b>96 332</b>	<b>94 400</b>	<b>90 825</b>
<b>Passif</b>			
Dépôts à vue	27 234	27 148	30 080
Dépôts à terme	31 770	30 675	26 095
Dépôts enregistrés	15 417	15 244	14 034
Total des dépôts	74 421	73 067	70 208
Emprunts	2 834	3 501	3 596
Titrisations	10 408	9 458	9 129
Autres éléments du passif	1 791	1 717	1 341
Total du passif	89 454	87 742	84 273
<b>Fonds propres et capital des membres</b>			
Parts sociales	55	56	55
Bénéfices non répartis	3 933	3 933	3 805
Autre capital de catégorie 1 et 2	2 934	2 781	2 769
Cumul des autres résultats attendus	(43)	(113)	(77)
Total des capitaux propres et du capital des membres	6 878	6 657	6 552
<b>Total du passif, des capitaux propres et du capital des membres</b>	<b>96 332</b>	<b>94 400</b>	<b>90 825</b>

\* Les totaux peuvent ne pas correspondre en raison de leur arrondissement.

## Bilans du secteur

	Secteur Augmentation/(diminution) en % par rapport à		
	T4-2023 en millions de dollars	T3-2023	T4-2022
<b>Actifs</b>			
Liquidités et placements	10 660	10,4%	4,9%
Prêts personnels	2 114	1,8%	8,7%
Prêts hypothécaires résidentiels	54 088	0,8%	4,9%
Prêts commerciaux	24 988	2,0%	9,6%
Prêts institutionnels	158	2,6%	-3,7%
Prêts aux associations sans personnalité morale	47	1,3%	-2,9%
Prêts agricoles	2 812	2,5%	6,7%
Total des prêts	84 206	1,3%	6,4%
Total de la provision pour prêts	209	5,2%	3,9%
Immobilisations	680	1,7%	6,7%
Actif incorporel et autres éléments d'actif	994	-10,7%	-7,7%
<b>Actif total</b>	<b>96 332</b>	<b>2,0%</b>	<b>6,1%</b>
<b>Passif</b>			
Dépôts à vue	27 234	0,3%	-9,5%
Dépôts à terme	31 770	3,6%	21,7%
Dépôts enregistrés	15 417	1,1%	9,9%
Total des dépôts	74 421	1,9%	6,0%
Emprunts	2 834	-19,0%	-21,2%
Titrisations	10 408	10,0%	14,0%
Autres éléments du passif	1 791	4,3%	33,6%
Total du passif	89 454	2,0%	6,1%
<b>Fonds propres et capital des membres</b>			
Parts sociales	55	-1,4%	0,3%
Bénéfices non répartis	3 933	0,0%	3,4%
Autre capital de catégorie 1 et 2	2 934	5,5%	5,9%
Cumul des autres éléments du résultat global	(43)	-61,7%	-43,8%
Total des capitaux propres et du capital des membres	6 878	3,3%	5,0%
<b>Total du passif, des capitaux propres et du capital des membres</b>	<b>96 332</b>	<b>2,0%</b>	<b>6,1%</b>

\* Les totaux peuvent ne pas correspondre en raison de leur arrondissement.

## Bilans du secteur

En pourcentage de l'actif total	Secteur			Secteur du Canada <sup>1</sup>
	T4-2023	T3-2023	T4-2022	T3-2023
<b>Actifs</b>				
Liquidités et placements	11,1%	10,2%	11,2%	14,10%
Prêts personnels	2,2%	2,2%	2,1%	3,6%
Prêts hypothécaires résidentiels	56,1%	56,8%	56,8%	50,1%
Prêts commerciaux	25,9%	26,0%	25,1%	25,5%
Prêts institutionnels	0,2%	0,2%	0,2%	0,9%
Prêts aux associations sans personnalité morale	0,0%	0,0%	0,1%	0,0%
Prêts agricoles	2,9%	2,9%	2,9%	3,7%
Total des prêts	87,4%	88,1%	87,1%	83,8%
Total de la provision pour prêts	0,2%	0,2%	0,2%	-0,3%
Immobilisations	0,7%	0,7%	0,7%	0,8%
Actif incorporel et autres éléments d'actif	1,0%	1,2%	1,2%	1,5%
<b>Actif total</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>
<b>Passif</b>				
Dépôts à vue	28,3%	28,8%	33,1%	37,1%
Dépôts à terme	33,0%	32,5%	28,7%	32,6%
Dépôts enregistrés	16,0%	16,1%	15,5%	14,5%
Total des dépôts	77,3%	77,4%	77,3%	84,4%
Emprunts	2,9%	3,7%	4,0%	5,7%
Titrisations	10,8%	10,0%	10,1%	
Autres éléments du passif	1,9%	1,8%	1,5%	2,7%
Total du passif	92,9%	92,9%	92,8%	92,8%
<b>Fonds propres et capital des membres</b>				
Parts sociales	0,1%	0,1%	0,1%	0,5%
Bénéfices non répartis	4,1%	4,2%	4,2%	5,8%
Autre capital de catégorie 1 et 2	3,0%	2,9%	3,0%	1,1%
Cumul des autres résultats attendus	0,0%	-0,1%	-0,1%	-0,1%
Total des capitaux propres et du capital des membres	7,1%	7,1%	7,2%	7,3%
<b>Total du passif, des capitaux propres et du capital des membres</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>