



# Aperçu du secteur Rapport T2-2024

**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

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

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

## Remarques

Nous publions un aperçu du secteur tous les trimestres pour communiquer nos analyses et commentaires au sujet de l'économie et des derniers résultats financiers déposés par les caisses du secteur de l'Ontario.

Dans le présent document, à moins d'indication contraire, le terme « caisses » renvoie aux caisses populaires.

## Avertissement

L'information qui figure dans ce rapport provient de documents financiers non vérifiés déposés par les caisses auprès de l'ARSF en date du 22 juillet 2024 et nous ne pouvons donc pas garantir l'exactitude et l'exhaustivité de cette information. Les résultats tirés des états des revenus sont les renseignements depuis le début de l'année qui ont été annualisés pour chaque caisse.

## Publication électronique

L'aperçu du secteur est offert en format PDF (que vous pouvez lire avec le logiciel Adobe Acrobat Reader) et vous pouvez le télécharger à la section Publications de la page Caisses populaires et credit unions du site Web de l'ARSF à [www.fsrao.ca](http://www.fsrao.ca).

## Nous joindre

<https://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 fonds propres	
D. Mesures clés et ratios	
<b>2. Principales tendances financières du secteur.....</b>	<b>5</b>
A. Tableau 1 : Certaines tendances de croissance	
B. Tableau 2 : Certaines tendances de 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	
<b>3. Observations de l'ARSF pour le T2 de 2024.....</b>	<b>7</b>
<b>4. Aperçu économique.....</b>	<b>9</b>
<b>5. Consolidation et rentabilité du secteur.....</b>	<b>13</b>
<b>6. Capital.....</b>	<b>15</b>
<b>7. Liquidités et efficacité.....</b>	<b>16</b>
<b>8. Qualité du crédit et croissance.....</b>	<b>17</b>
<b>9. États des revenus sectoriels.....</b>	<b>20</b>
<b>10. Bilans sectoriels.....</b>	<b>21</b>

Trimestre clos le 30 juin 2024

## Faits saillants financiers

	Secteur		
	T2-2024	T1-2024	T2-2023
<b>État des revenus (% de l'actif moyen)</b>			
Revenu net d'intérêt*	1,54	1,48	1,52
Coûts des prêts	0,05	0,04	0,01
Autres revenus	0,35	0,32	0,39
Frais autres que d'intérêts	1,60	1,59	1,66
Impôts	0,03	0,03	0,04
Revenu net*	0,21	0,14	0,20
<b>Bilan (en milliards de dollars à la fin du trimestre)</b>			
Actif	98,1	97,2	93,0
Prêts	85,1	84,4	81,2
Dépôts	76,7	76,0	71,8
Fonds propres et capitaux propres	6,94	6,87	6,61
<b>Ratios de fonds propres (%)</b>			
Niveau d'endettement	6,80	6,81	6,79
Pondéré en fonction du risque	13,55	13,51	13,35
<b>Mesures et ratios clés (% , sauf indication contraire)</b>			
Rendement du capital réglementaire	2,95	1,95	2,83
Ratio de liquidité	12,4	12,5	11,0
Coefficient de rendement (avant dividendes et remises)	86,3	87,3	84,7
Coefficient de rendement	87,0	90,4	87,5
Prêts hypothécaires en souffrance à plus de 30 jours	0,63	0,64	0,38
Prêts commerciaux en souffrance à plus de 30 jours	1,60	1,56	0,47
Total des prêts en souffrance à plus de 30 jours	0,90	0,90	0,41
Total des prêts en souffrance à plus de 90 jours	0,54	0,43	0,16
Croissance de l'actif (par rapport au trimestre précédent)	0,97	0,83	1,07
Croissance des prêts (par rapport au trimestre précédent)	0,86	0,17	1,57
Croissance des dépôts (par rapport au trimestre précédent)	0,85	2,16	1,08
Credit unions (nombre)	57	57	58
Adhésions (milliers)	1 767	1 771	1 766
Actif moyen (en millions de dollars, par credit union)	1 721	1 705	1 616

\* Les tendances sont celles du trimestre en cours par rapport au trimestre précédent.

\* Revenu net d'intérêt et revenu net du T2 de 2024 ajusté pour le dividende prélevé sur les réserves

Amélioration<sup>1</sup>

Neutre<sup>2</sup>

Détérioration<sup>3</sup>

Non significatif<sup>4</sup>

## Tendances financières clés du secteur

Tableau n° 1 - Certaines tendances de croissance

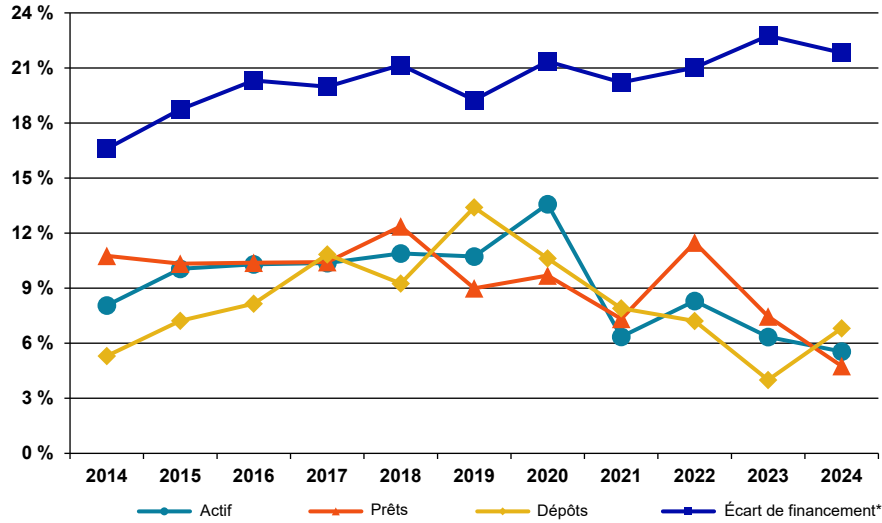


Tableau n° 2 - Certaines tendances de rendement

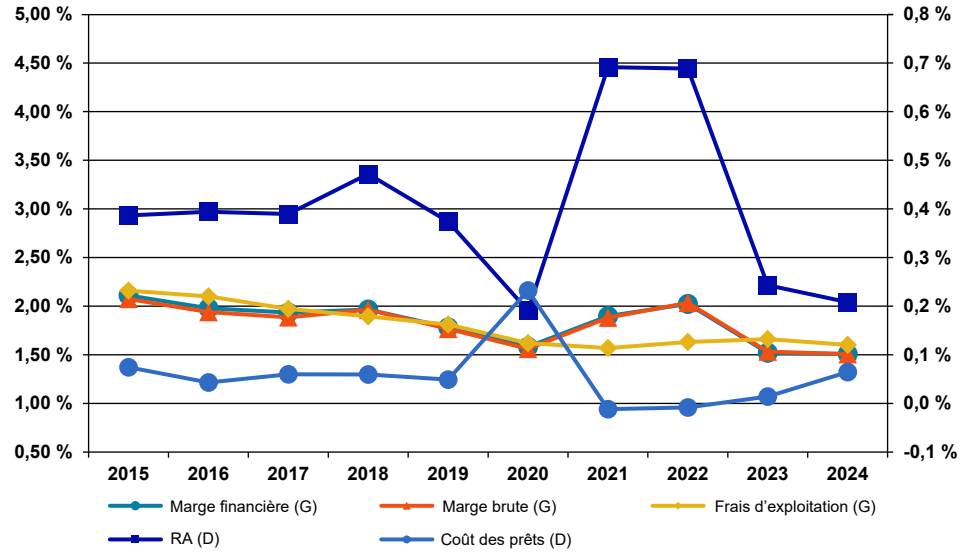


Tableau n° 3 - Coefficient de rendement et rendement des actifs

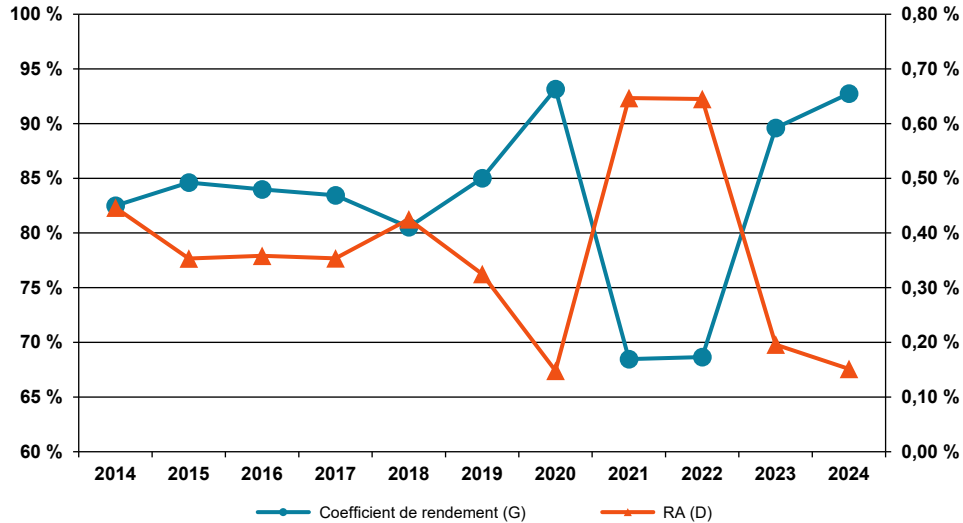
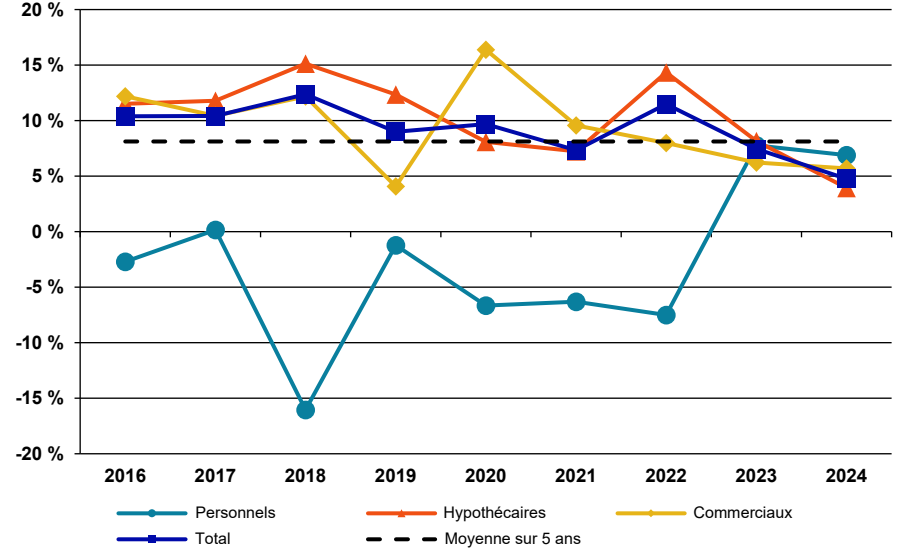


Tableau n° 4 - Croissance des prêts



## Tendances financières clés du secteur (suite)

Tableau n° 5 - Prêts en souffrance - plus de 30 jours

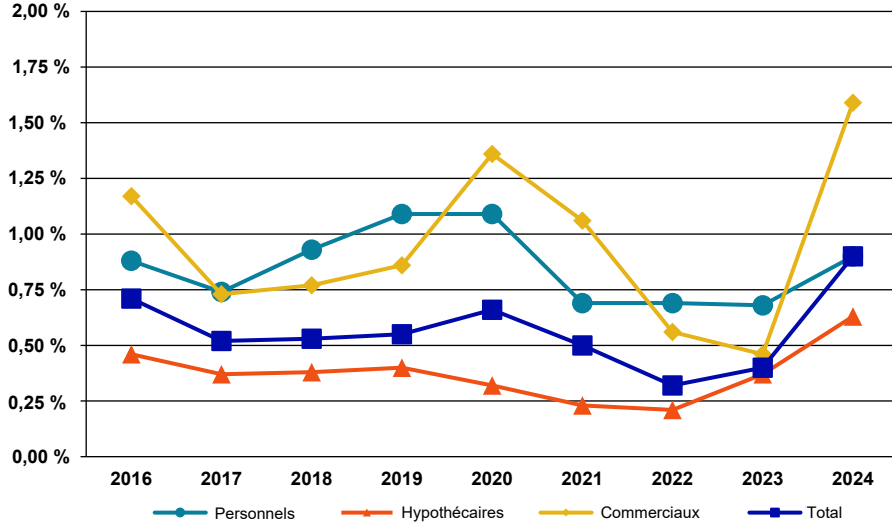


Tableau n° 6 - Rendement des prêts

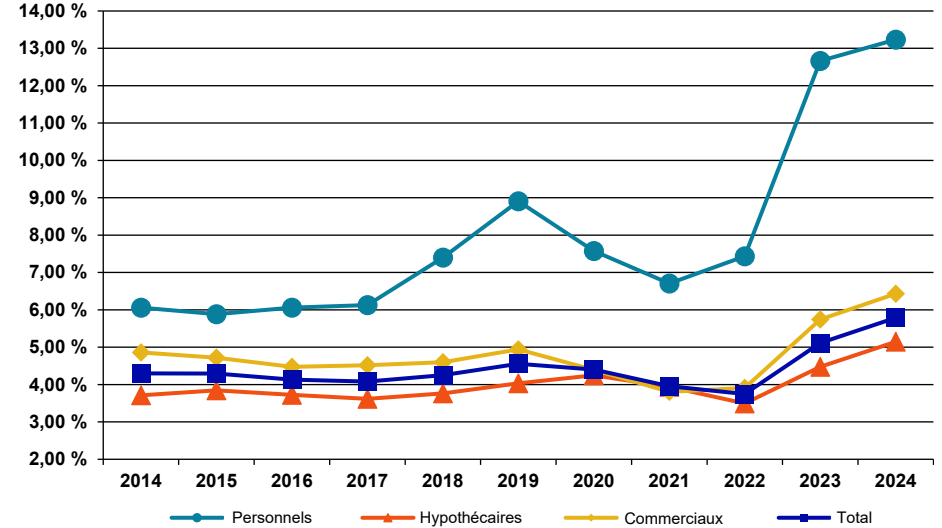


Tableau n° 7 - Croissance des dépôts

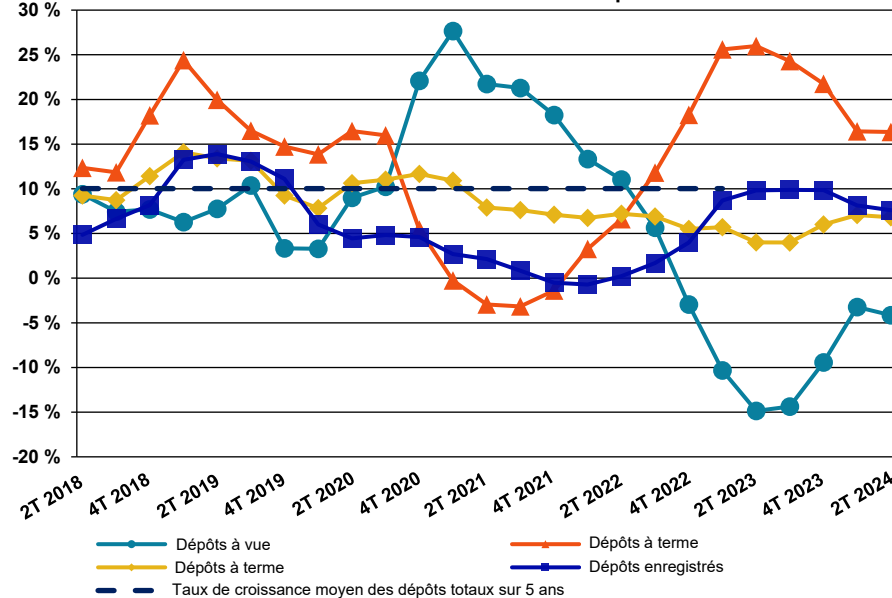
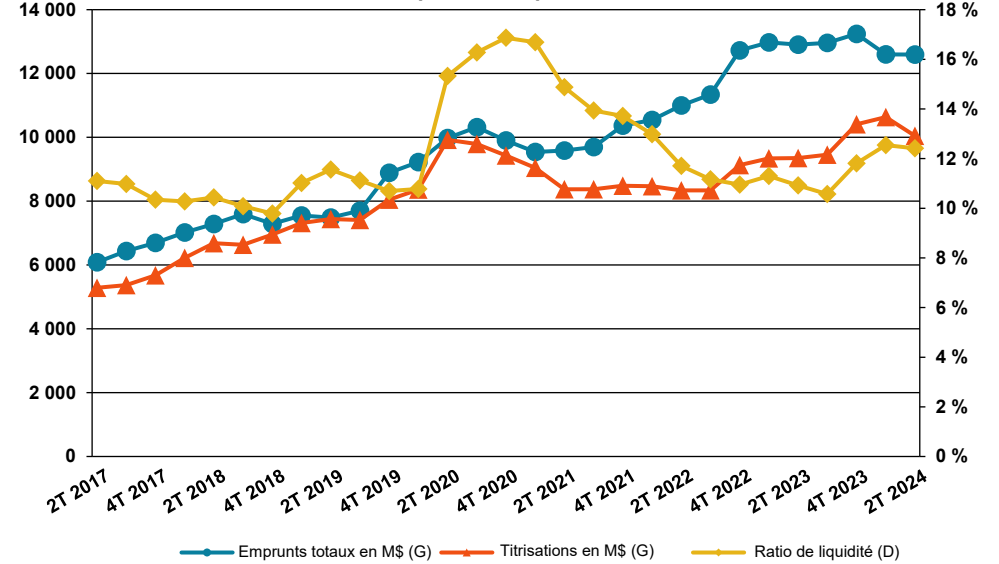


Tableau n° 8 - Liquidités, emprunts totaux et titrisation



## Observations de l'ARSF pour le T2 de 2024

- Le secteur comprenait 57 institutions au deuxième trimestre de 2024, soit le même nombre qu'au dernier trimestre et deux de moins qu'au trimestre précédent.
- La rentabilité, mesurée par le rendement de l'actif moyen au deuxième trimestre de 2024, était de 21 pb, en baisse de 7 pb par rapport au trimestre précédent et de 2 pb par rapport à l'exercice dernier. Le rendement de l'actif moyen<sup>1</sup> du T2 de 2024 a été ajusté à la hausse de 6 pb en raison d'un changement de méthodologie, tandis que la rentabilité comparable a baissé par rapport à l'année précédente. La hausse des intérêts sur les prêts et la baisse de l'impôt sur le revenu ont été plus que compensées par la hausse des frais d'intérêt; par rapport au dernier trimestre, le revenu d'intérêt sur les prêts et les frais de financement ont augmenté au même rythme, et la marge financière s'est stabilisée. Les niveaux élevés des taux d'intérêt, la courbe inversée et la différence de sensibilité aux taux d'intérêt entre les portefeuilles de prêts et les dépôts ont contribué à réduire les marges observées. La Banque du Canada a déplacé l'accent de sa politique du risque d'inflation au risque de chute du cours et a réduit le taux d'escompte deux fois, à l'occasion de réunions en juin et en juillet. Nous nous attendons à ce que la détérioration des marges financières se poursuive, mais à un rythme plus lent; elles commenceront à s'améliorer à la fin de 2024 et en 2025 selon l'amplitude et le rythme des réductions du taux d'escompte de la Banque du Canada à court terme de la courbe de rendement et l'évolution de la courbe de rendement à moyen et à long terme.
- Les prêts hypothécaires résidentiels en souffrance depuis plus de 30 jours (qui représentent 55,6 % de l'actif du secteur à 54,5 milliards de dollars) représentaient 63 pb, soit une hausse de 25 pb par rapport à l'année précédente, mais une baisse de 1 pb par rapport au trimestre précédent. Les prêts commerciaux en souffrance depuis plus de 30 jours (qui représentent 25,7 % de l'actif du secteur à 25,2 milliards de dollars) représentaient 160 pb, soit une hausse de 114 pb d'une année sur l'autre et de

<sup>1</sup> Remarque 1 : Le versement de dividendes provenant du tableau des bénéfices non distribués a été rajouté dans le calcul du rendement de l'actif moyen pour mieux rendre compte de la rentabilité périodique du secteur.

4 pb par rapport au trimestre précédent. Les totaux des prêts en souffrance se situaient à 90 pb, en hausse de 50 pb d'une année sur l'autre, mais stable d'un trimestre à l'autre. Nous prévoyons que le risque de crédit continuera d'augmenter pour le reste de 2024, mais à un rythme modéré; tandis que les taux d'intérêt généraux restent élevés, les réductions récentes du taux d'intérêt et la perspective d'autres réductions atténueront la pression sur les emprunteurs.

- À la fin du T2 de 2024, l'actif du secteur s'élevait à 98,1 milliards de dollars, reflétant une hausse de 5,1 milliards de dollars (hausse de 5,5 %) d'une année sur l'autre. Les prêts hypothécaires résidentiels ont enregistré une croissance de 2,1 milliards de dollars (hausse de 4 %); la croissance récente est inférieure aux taux historiques, car les prix et les volumes ont fléchi, et les taux d'hypothèque ont augmenté par rapport aux niveaux observés précédemment. Les prêts commerciaux ont augmenté de 1,4 milliard de dollars (hausse de 5,7 %), et les liquidités/investissements ont augmenté de 1,3 milliard de dollars (hausse de 13 %).
- Le ratio de liquidité établi à 12,4 % à la fin du T2 de 2024 était plus élevé de 146 pb que celui de la même période de l'année précédente qui s'établissait à 10,9 %.
- La croissance d'une année sur l'autre des bénéfices non distribués (1,5 %) a ralenti la croissance de l'actif total (5,5 %) en raison de la détérioration de la marge financière et du rendement. Le décalage de duration entre l'actif et le passif a été exacerbé pendant la longue période où les taux d'intérêt étaient bas et le secteur était sensible aux hausses rapides de l'intérêt et à la courbe de rendement inversée; le secteur n'a pas réussi à ajuster la structure de son actif et de son passif assez rapidement pour s'adapter aux changements, par conséquent, la marge financière du secteur a été limitée, car le coût du financement a augmenté plus vite que le rendement de l'actif. Les autres fonds propres des catégories 1 et 2, y compris les parts de placement (en hausse de 241,8 millions de dollars ou 8,8 % d'une année sur l'autre) représentent une source importante de capitaux (3 milliards de dollars ou 43,2 % du capital au T2 de 2024, par rapport à 2,75 milliards de dollars ou 41,7 % au T2 de 2023).

## Aperçu économique

### Banque du Canada

La Banque du Canada a abaissé son taux directeur à deux reprises, le 5 juin et le 24 juillet, le faisant passer à 4,5 %, le taux officiel d'escompte s'établissant à 4,75 % et le taux de rémunération des dépôts à 4,5 %. La Banque poursuit sa politique de normalisation du bilan et, dans son communiqué, a indiqué ce qui suit :

« L'économie mondiale devrait continuer à progresser à un taux annuel d'environ 3 % jusqu'en 2026 inclusivement. Bien que l'inflation soit encore au-dessus des cibles des banques centrales dans la plupart des économies avancées, elle devrait baisser graduellement. Aux États-Unis, le ralentissement attendu de l'économie se matérialise, la croissance de la consommation se modérant. L'inflation américaine semble avoir repris sa trajectoire à la baisse. Dans la zone euro, la croissance se redresse après avoir été faible en 2023. L'expansion de l'économie chinoise est modeste : la faible demande intérieure est en partie compensée par les fortes exportations. Les conditions financières mondiales se sont assouplies. En effet, les rendements des obligations ont diminué, les prix des actions continuent de grimper et les émissions d'obligations de sociétés sont robustes. Le dollar canadien a été relativement stable et les prix du pétrole se situent autour des niveaux postulés dans le *Rapport sur la politique monétaire* d'avril. »

« Au Canada, on évalue que la croissance économique s'est raffermie pour atteindre environ 1,5 % durant la première moitié de cette année. Cependant, étant donné la solide progression de la population qui s'établit autour de 3 %, la production potentielle de l'économie continue de croître plus rapidement que le produit intérieur brut (PIB), ce qui signifie que l'offre excédentaire a augmenté. Les dépenses des ménages, ce qui inclut la consommation et le logement, ont été faibles. Il y a des signes de capacités inutilisées sur le marché du travail. Le taux de chômage a monté à 6,4 %, l'emploi ayant continué de progresser plus lentement que la population active et les personnes à la recherche d'un emploi mettant plus de temps à trouver du travail. La croissance des salaires montre certains signes de modération, mais demeure élevée. »

« La croissance du PIB devrait augmenter durant la deuxième moitié de 2024 et tout au long de 2025. Cela reflète un renforcement des exportations ainsi qu'une reprise des dépenses des ménages et des investissements des entreprises, sous l'effet de la baisse des coûts d'emprunt. On s'attend à ce que les investissements résidentiels affichent une progression robuste. Compte tenu des nouvelles limites du gouvernement pour l'admission de résidents non permanents au pays, la croissance de la population devrait ralentir en 2025. »

« Après avoir augmenté en mai, l'inflation mesurée par l'indice des prix à la consommation (IPC) s'est modérée pour s'établir à 2,7 % en juin. Les pressions inflationnistes généralisées s'atténuent. Les mesures de l'inflation fondamentale privilégiées par la Banque sont sous la barre des 3 % depuis plusieurs mois et l'étendue des hausses de prix parmi les composantes de l'IPC est maintenant proche de la norme historique. La hausse des frais de logement demeure forte, tirée par les loyers et le coût de l'intérêt hypothécaire, et est encore le facteur qui contribue le plus à l'inflation globale. L'inflation est également élevée pour les services qui sont plus étroitement influencés par les salaires, comme la restauration et les soins personnels. »

« Dans l'ensemble, la Banque prévoit une croissance du PIB de 1,2 % en 2024, de 2,1 % en 2025 et de 2,4 % en 2026. Ce renforcement de l'économie permettra à l'offre excédentaire de se résorber peu à peu tout au long de 2025 et en 2026. »

« Les mesures de l'inflation fondamentale privilégiées par la Banque devraient diminuer pour s'établir à environ 2,5 % durant la deuxième moitié de 2024 et baisser graduellement tout au long de 2025. La Banque s'attend à ce que l'inflation mesurée par l'IPC descende en dessous de l'inflation fondamentale dans la deuxième moitié de cette année, surtout en raison des effets de glissement annuel sur les prix de l'essence. À mesure que ces effets se dissiperont, l'inflation mesurée par l'IPC pourrait remonter un peu avant de s'établir autour de la cible de 2 % l'année prochaine. »

« Puisque les pressions généralisées sur les prix continuent de s'atténuer et que l'inflation devrait se rapprocher de 2 %, le Conseil de direction a décidé d'abaisser de nouveau le taux directeur de 25 points de base. L'offre excédentaire persistante fait diminuer les pressions inflationnistes. En même temps, les pressions exercées sur les prix dans des secteurs importants de l'économie – notamment

le logement et d'autres services – nuisent à la baisse de l'inflation. Le Conseil de direction évalue avec soin ces forces opposées qui s'exercent sur l'inflation. Les décisions de politique monétaire seront guidées par les nouvelles informations que nous recevrons et notre évaluation de leurs implications pour les perspectives d'inflation. La Banque reste déterminée à rétablir la stabilité des prix pour la population canadienne. »

La prochaine date d'établissement du taux cible du financement à un jour est le 4 septembre 2024.

Avec le ralentissement de l'inflation, le rendement nominal du Trésor devrait diminuer en conséquence, ce qui entraînera un ralentissement du rendement des prêts et une baisse du coût de financement. Alors que la Banque du Canada s'est orientée vers le risque de chute du cours et a réduit les taux deux fois consécutivement, la courbe du rendement devient moins « inversée » et permettra de restaurer la marge financière des caisses. Nous prévoyons que le rendement moyen des prêts et le coût du financement du secteur des caisses en Ontario continuent à grimper lentement en 2024, mais à peu près au même rythme. Les marges financières du secteur demeureront sous pression dans un avenir proche, mais s'amélioreront doucement en 2025. Actuellement, le risque de crédit reste un domaine de risque clé, suivi par les risques de liquidité et ceux liés aux capitaux.

## Dettes des ménages

Statistique Canada a rapporté le 17 juillet 2024, que le montant des dettes de la population canadienne comparé à leurs revenus atteignait 180 %, soit le montant le plus élevé parmi les pays du G7.

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 chuté de 14,98 % à la fin de 2023 à 14,91 % au cours du premier trimestre de 2024. La croissance du revenu disponible des ménages (+ 1,9 %) par rapport au remboursement des dettes (+ 1,4 %) a contribué à l'assouplissement des obligations du service de la dette.

La dette des ménages sur le marché du crédit en proportion du revenu disponible des ménages a chuté pour le quatrième trimestre consécutif de 178 % au quatrième trimestre de 2023 à 176,4 % au premier trimestre de 2024, alors que la croissance du revenu disponible des ménages a encore une fois distancé celle de la dette sur le marché du crédit.

Alors que nous prévoyons que les retards de paiement et les baisses des valeurs dans le secteur des caisses resteront un domaine de risque important pour la fin de 2024, étant donné le contexte actuel des taux d'intérêt, la détérioration de la qualité du crédit devrait ralentir, car le ratio de la dette au revenu disponible des ménages inférieur atténuera la pression exercée sur le remboursement des prêts. Parallèlement, la perspective d'autres baisses du niveau des taux d'intérêt et du taux d'inflation allège également la charge de paiement des emprunteurs.

## Marchés du logement

En juin 2024, la Toronto Regional Real Estate Board (TRREB) a rapporté la vente de 6 213 maisons par l'intermédiaire du système MLS® de la TRREB, ce qui représente une baisse de 16,4 % par rapport aux 7 429 ventes rapportées en juin 2023. Les nouvelles inscriptions dans le système MLS® s'élevaient à 17 964, une hausse de 12,3 % d'une année à l'autre. Malgré la réduction des taux par la Banque du Canada au début du mois dernier, de nombreux acheteurs ont suspendu leur décision d'achat de maison. Le marché est demeuré bien fourni, ce qui a entraîné un léger fléchissement du prix de vente moyenne par rapport à juin 2023.

[Traduction] « La réduction des taux par la Banque du Canada au mois dernier a offert un peu de répit aux propriétaires et aux acheteurs. Mais le résultat des ventes de juin suggère que la plupart des acheteurs attendront plusieurs réductions des taux avant de passer à l'action. »

Le prix de référence composite de l'Indice des prix des propriétés MLS® a baissé de 4,6 % d'une année sur l'autre en juin 2024. Le prix de vente moyen de 1 162 167 \$ était en baisse de 1,6 % par rapport au résultat de juin 2023 de 1 181 002 \$. Sur une base mensuelle

désaisonnalisée, le prix de référence composite de l'Indice des prix des propriétés MLS® et le prix de vente moyen ont augmenté par rapport à mai 2024.

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

[Traduction] « Le marché du logement de la région du Grand Toronto est actuellement bien fourni. Les récents acheteurs de maison ont bénéficié d'un large choix et ainsi d'un pouvoir de négociation des prix. À l'avenir, avec la reprise des ventes et la baisse des coûts d'emprunt, le niveau élevé des stocks permettra d'éviter une hausse rapide des prix de vente », a déclaré Jason Mercer, analyste en chef du marché de la TRREB.

« Malgré un fléchissement temporaire de la vente de maisons dû aux taux d'intérêt élevés, nous savons que la forte croissance démographique stimule la demande à long terme de logements en propriété et en location. L'Ontario a fixé l'objectif de 1,5 million de logements supplémentaires d'ici 2031. Cet objectif est possible seulement si tous les ordres de gouvernement garantissent des solutions exploitables dans le cadre d'un effort soutenu, notamment en continuant à supprimer les lourdeurs administratives, en évitant les obstacles financiers à la construction de logements et en réduisant au minimum les taxes sur le logement et les droits d'aménagement », a indiqué John DiMichele, chef de la direction de la TRREB.

## Consolidation du secteur

Il y avait 57 institutions à la fin du T2 de 2024, soit deux de moins que l'année précédente, mais le même nombre que le trimestre précédent. L'actif moyen par institution s'élève à 1,7 milliard de dollars (en hausse de 105 millions de dollars ou 6,5 % d'une année sur l'autre), reflétant la croissance organique et les consolidations.

## Rentabilité

### Comparaison entre le T2-2024 et le T2-2023

Comme le montrent les tableaux 2 et 3, le rendement de l'actif moyen au T2 de 2024 s'est établi à 21 pb, en hausse de 1 pb par rapport aux 20 pb enregistrés au trimestre précédent. Le rendement de l'actif moyen du T2 de 2024 a été ajusté à la hausse de 6 pb en raison d'un changement de méthodologie, tandis que la rentabilité comparable a baissé : l'augmentation des intérêts sur les prêts (hausse de 51 pb à 4,4 %) a été plus que compensée par la hausse des frais d'intérêts sur les dépôts (en hausse de 57 pb à 2,7 %).

Neuf des 57 caisses ont affiché un rendement négatif sur les actifs. L'ARSF surveille étroitement les caisses qui ne sont pas rentables, détermine les principales difficultés auxquelles elles font face et collabore avec elles afin d'élaborer des stratégies visant à rétablir la rentabilité.

### Comparaison entre le T2-2024 et le T1-2024

La rentabilité du secteur a augmenté de 7 pb par rapport au trimestre précédent. Le rendement de l'actif moyen au T2 de 2024 a été ajusté à la hausse de 6 pb en raison d'un changement de méthodologie, tandis que la rentabilité comparable est presque restée inchangée, en raison de la hausse de 3 pb (de 4,78 %) des intérêts sur les prêts sectoriels et les investissements, compensée par la hausse de frais d'intérêts sur les dépôts de 2 pb (de 2,67 %).

### Comparaison entre le secteur de l'Ontario au T1-2024 et le secteur du Canada au T1-2024\*

La rentabilité du secteur de l'Ontario de 21 pb était comparable à celle du secteur du Canada qui a enregistré 21 pb.

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

## Capital

### Comparaison entre le T2-2024 et le T2-2023

Le capital du secteur a connu une hausse de 336 millions de dollars ou de 5,1 % par rapport au même trimestre de l'année précédente pour s'établir à 6,9 milliards de dollars. En voici les éléments constitutifs :

- Bénéfices non distribués de 3,9 milliards de dollars (une hausse de 60,4 millions de dollars ou de 1,6 %);
- Placements et parts de ristourne de 3 milliards de dollars (une hausse de 241,8 millions de dollars ou de 8,8 %);
- Parts sociales de 55,1 millions de dollars (une baisse de 1,1 million de dollars ou de 1,9 %).

En pourcentage de l'actif pondéré en fonction du risque, le capital du secteur était de 13,6 %, en hausse de 20 pb par rapport au trimestre précédent. Le ratio d'endettement a augmenté de 1 pb par rapport à la même période de l'année précédente pour s'établir à 6,8 %.

### Comparaison entre le T2-2024 et le T1-2024

Le capital du secteur a augmenté de 69,7 millions de dollars (en hausse de 1 % par rapport à 6,6 milliards de dollars) par rapport au trimestre précédent, car les bénéfices non distribués ont augmenté de 57 millions de dollars (en hausse de 1,5 % par rapport à 3,9 milliards de dollars), les parts d'investissement et les autres fonds propres de catégories 1 ou 2 ont baissé de 3,9 millions de dollars ou 0,1 %.

Par rapport au trimestre précédent, le capital du secteur en pourcentage de l'actif pondéré en fonction du risque a augmenté de 4 pb (par rapport à 13,5 %). L'endettement a également diminué de 1 pb (par rapport à 6,81 %).

## Liquidités (y compris la titrisation)

### Comparaison entre le T2-2024 et le T2-2023

Comme le montrent les tableaux 7 et 8, les dépôts du secteur ont augmenté de 4,9 milliards de dollars (en hausse de 6,8 % à 76,7 milliards de dollars), les titrisations ont augmenté de 935 millions de dollars (en hausse de 10 % à 10,2 milliards de dollars) et les emprunts ont baissé de 1,3 milliard de dollars (en baisse de 35,5 % à 2,3 milliards de dollars). Le total du passif a enregistré une augmentation nette de 4,8 milliards de dollars (en hausse de 5,5 % à 91,2 milliards de dollars) par rapport à l'année précédente. Les actifs liquides ont affiché une augmentation de 1,3 milliard de dollars (ou de 13,0 %) pour atteindre 11,6 milliards de dollars, ce qui a entraîné une augmentation de la liquidité de 146 pb qui s'est établie à 12,4 % par rapport au résultat de 10,9 % enregistré au T2 2023.

Au T2 2024, 22 institutions ayant un actif total de 75,6 milliards de dollars (77,0 % des actifs du secteur) participaient à des programmes de titrisation.

### Comparaison entre le T2-2024 et le T1-2024

Les dépôts du secteur ont augmenté de 647,6 millions de dollars (ou de 0,9 %) par rapport au résultat de 76 milliards de dollars, la titrisation a connu une baisse de 344,6 millions de dollars (ou de 3,2 %) par rapport au résultat de 10,2 milliards de dollars, et les emprunts ont augmenté de 341,3 millions de dollars (ou de 17,3 %) par rapport au résultat de 2,3 milliards de dollars enregistré au trimestre précédent. Les actifs liquides ont augmenté de 189,9 millions de dollars (une hausse de 1,7 % par rapport à 11,2 milliards de dollars), mais le ratio de liquidité total affiche une chute de 12 pb (de 12,55 %).

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

### **Comparaison entre le T2-2024 et le T2-2023**

Comme l'indique le tableau 3, le coefficient de rendement du secteur est passé à 87 %, soit une légère hausse de 48 pb par rapport aux 87,48 % enregistrés au même trimestre de l'année précédente.

### **Comparaison entre le T2-2024 et le T1-2024**

Par rapport au trimestre précédent, le rendement du secteur s'est amélioré de 3,4 points de pourcentage à 87 %.

### **Comparaison entre le secteur de l'Ontario au T1-2024 et le secteur du Canada au T1-2024\***

Les frais autres que d'intérêt en pourcentage de l'actif moyen pour le secteur de l'Ontario se sont établis à 1,6 %, soit 24 pb de moins que le secteur du Canada (1,8 %). Toutefois, le coefficient de rendement du secteur de l'Ontario (90,4 %) était inférieur de 4,5 points de pourcentage à celui du secteur du Canada (85,9 %).

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

### **Comparaison entre le T2-2024 et le T2-2023**

Comme l'indique le tableau 5, le pourcentage total des prêts en souffrance a augmenté de 50 pb, passant de 41 pb à 90 pb depuis le trimestre précédent. Les prêts hypothécaires résidentiels en souffrance ont affiché une hausse de 25 pb, passant de 38 pb à 63 pb, alors que les prêts commerciaux en souffrance ont augmenté de 114 pb, passant de 46 pb à 160 pb.

## Comparaison entre le T2-2024 et le T1-2024

Par rapport au dernier trimestre, le total des prêts en souffrance est demeuré stable à 90 pb, soit une amélioration de 1 pb pour les prêts hypothécaires résidentiels en souffrance (contre 64 pb) et une hausse de 4 pb des prêts commerciaux en souffrance à 1,6 % (contre 1,56 %).

## Croissance

### Comparaison entre le T2-2024 et le T2-2023

Le total des actifs du secteur a augmenté pour atteindre 98,1 milliards de dollars (en hausse de 5,1 milliards de dollars ou 5,5 %) par rapport au même trimestre de l'année précédente. Cela reflète les augmentations des prêts hypothécaires résidentiels à 54,5 milliards de dollars (en hausse de 2,1 milliards de dollars ou de 4 %), des prêts commerciaux à 25,2 milliards de dollars (en hausse de 1,4 milliard de dollars ou de 5,7 %) et des liquidités/investissements de 11,6 milliards de dollars (en hausse de 1,3 milliard de dollars ou de 13,0 %).

### Comparaison entre le T2-2024 et le T1-2024

Le total des actifs du secteur a augmenté de 939 millions de dollars (hausse de 1 % par rapport à 97,2 milliards de dollars) comparativement au trimestre précédent, reflétant des augmentations des prêts hypothécaires résidentiels de 636,5 millions de dollars (hausse de 1,2 % par rapport à 53,8 milliards de dollars) et une baisse des prêts commerciaux de 34,1 millions de dollars (baisse de 0,1 % par rapport à 25,3 milliards de dollars), ainsi que des liquidités/investissements de 190 millions de dollars (hausse de 1,7 % par rapport à 11,4 milliards de dollars).

## Comparaison entre le secteur de l'Ontario au T1-2024 et le secteur du Canada au T1-2024\*

La croissance de l'actif total du secteur de l'Ontario (5,6 %) a dépassé celle du secteur du Canada (3,7 %), reflétant une croissance plus élevée des prêts hypothécaires résidentiels de 3,9 % (comparativement à 3,5 % pour le secteur du Canada), des prêts commerciaux de 8,6 % (comparativement à 6,9 %).

## États des revenus du secteur

% de l'actif moyen (sauf indication contraire)

	Secteur de l'Ontario			Secteur du Canada <sup>1</sup>
	T2-2024	T1-2024	T2-2023	T1-2024
<b>Revenus d'intérêts et de placements</b>				
Intérêts sur les prêts	4,37 %	4,33 %	3,87 %	4,15 %
Revenus de placements	0,44 %	0,45 %	0,39 %	0,59 %
<b>Total des revenus d'intérêts et de placements</b>	<b>4,81 %</b>	<b>4,78 %</b>	<b>4,26 %</b>	<b>4,74 %</b>
<b>Frais d'intérêts et dividendes</b>				
Frais d'intérêts sur les dépôts	2,69 %	2,67 %	2,11 %	2,74 %
Remises/dividendes liées au capital social	0,00 %	0,05 %	0,00 %	0,00 %
Dividendes sur les placements/autres capitaux	0,04 %	0,01 %	0,03 %	0,04 %
Frais autres que d'intérêts	0,55 %	0,54 %	0,54 %	0,26 %
Total	0,58 %	0,63 %	0,58 %	0,30 %
<b>Total des frais d'intérêts et de dividendes</b>	<b>3,27 %</b>	<b>3,30 %</b>	<b>2,74 %</b>	<b>3,04 %</b>
<b>Revenus nets d'intérêts et de placements</b>	<b>1,54 %</b>	<b>1,48 %</b>	<b>1,52 %</b>	<b>1,70 %</b>
Coûts des prêts	0,05 %	0,04 %	0,01 %	0,05 %
<b>Revenus nets d'intérêts et de placements après les coûts des prêts</b>	<b>1,48 %</b>	<b>1,44 %</b>	<b>1,51 %</b>	<b>1,65 %</b>
Autres revenus (non liés aux intérêts)	0,35 %	0,32 %	0,39 %	0,44 %
<b>Valeur nette des intérêts, des placements et des autres revenus</b>	<b>1,84 %</b>	<b>1,76 %</b>	<b>1,90 %</b>	<b>2,14 %</b>
<b>Frais autres que d'intérêts</b>				
Salaires et avantages sociaux	0,90 %	0,90 %	0,93 %	1,05 %
Taux d'occupation	0,12 %	0,13 %	0,13 %	0,13 %
Ordinateurs, bureaux et autres équipements	0,18 %	0,17 %	0,18 %	
Publicités et communications	0,06 %	0,06 %	0,07 %	
Sécurité des membres	0,08 %	0,07 %	0,08 %	0,15 %
Administration	0,19 %	0,19 %	0,20 %	0,16 %
Autre	0,07 %	0,07 %	0,08 %	
<b>Total des frais autres que d'intérêts</b>	<b>1,60 %</b>	<b>1,59 %</b>	<b>1,66 %</b>	<b>1,84 %</b>
<b>Revenus nets/(pertes) avant impôts</b>	<b>0,24 %</b>	<b>0,17 %</b>	<b>0,24 %</b>	<b>0,31 %</b>
Impôts	0,03 %	0,03 %	0,04 %	0,04 %
<b>Revenus nets/(pertes)</b>	<b>0,21 %</b>	<b>0,14 %</b>	<b>0,20 %</b>	<b>0,21 %</b>
<b>Actif moyen (en milliards)</b>	<b>97 \$</b>	<b>97 \$</b>	<b>92 \$</b>	<b>302 \$</b>

<sup>1</sup> Selon le rapport le plus récent de l'Association canadienne des coopératives financières, y compris le secteur de l'Ontario

\* Les totaux pourraient ne pas correspondre en raison de l'arrondissement

## Bilans du secteur

En millions de dollars

	Secteur		
	T2-2024	T1-2024	T2-2023
<b>Actif</b>			
Liquidités et placements	11 558	11 368	10 231
Prêts personnels	2 150	2 116	2 014
Prêts hypothécaires résidentiels	54 513	53 877	52 441
Prêts commerciaux	25 228	25 262	23 865
Prêts institutionnels	155	158	160
Prêts d'associations sans personnalité morale	44	46	45
Prêts agricoles	2 992	2 900	2 687
Total des prêts	85 083	84 359	81 212
Total des provisions pour prêts	227	214	204
Immobilisations	665	656	670
Actifs incorporels et autres	1 019	990	1 063
<b>Total de l'actif</b>	<b>98 099</b>	<b>97 160</b>	<b>92 973</b>
<b>Passif</b>			
Dépôts à vue	25 895	26 727	27 015
Dépôts à terme	34 555	33 276	29 689
Dépôts inscrits	16 239	16 038	15 087
Total des dépôts	76 688	76 041	71 790
Emprunts	2 310	1 968	3 579
Titrisations	10 290	10 634	9 354
Autres passifs	1 870	1 645	1 642
Total du passif	91 157	90 288	86 365
<b>Fonds propres et capitaux propres</b>			
Parts sociales	55	55	56
Bénéfices non distribués	3 940	3 883	3 881
Autres fonds propres des catégories 1 et 2	3 000	3 003	2 758
Cumul des autres éléments du résultat étendu	(53)	(70)	(87)
Total des fonds propres et capitaux propres	6 941	6 872	6 607
<b>Total du passif, fonds propres et capitaux propres</b>	<b>98 099</b>	<b>97 160</b>	<b>92 973</b>

\* Les totaux pourraient ne pas correspondre en raison de l'arrondissement

Bilans du secteur	Secteur % d'augmentation/(diminution) de		
	T2-2024 en millions de dollars	T1-2024	T2-2023
<b>Actif</b>			
Liquidités et placements	11 558	1,8 %	13,4 %
Prêts personnels	2 150	1,6 %	6,8 %
Prêts hypothécaires résidentiels	54 513	1,2 %	3,9 %
Prêts commerciaux	25 228	-0,1 %	5,7 %
Prêts institutionnels	155	-1,5 %	-2,7 %
Prêts d'associations sans personnalité morale	44	-5,0 %	-1,7 %
Prêts agricoles	2 992	3,2 %	11,3 %
Total des prêts	85 083	0,9 %	4,7 %
Total des provisions pour prêts	227	8,1 %	11,1 %
Immobilisations	665	2,1 %	-0,8 %
Actifs incorporels et autres	1 019	3,0 %	-3,9 %
<b>Total de l'actif</b>	<b>98 099</b>	<b>1,0 %</b>	<b>5,5 %</b>
<b>Passif</b>			
Dépôts à vue	25 895	-3,1 %	-4,1 %
Dépôts à terme	34 555	3,8 %	16,3 %
Dépôts inscrits	16 239	1,3 %	7,6 %
Total des dépôts	76 688	0,9 %	6,8 %
Emprunts	2 310	29,8 %	-35,0 %
Titrisations	10 290	-5,5 %	10,1 %
Autres passifs	1 870	14,4 %	14,2 %
Total du passif	91 157	1,0 %	5,6 %
<b>Fonds propres et capitaux propres</b>			
Parts sociales	55	-0,4 %	-1,9 %
Bénéfices non distribués	3 940	1,4 %	1,6 %
Autres fonds propres des catégories 1 et 2	3 000	-0,1 %	8,8 %
Cumul des autres résultats étendus	(53)	-24,0 %	-39,5 %
Total des fonds propres et capitaux propres	6 941	1,0 %	5,1 %
<b>Total du passif, fonds propres et capitaux propres</b>	<b>98 099</b>	<b>1,0 %</b>	<b>5,5 %</b>

\* Les totaux pourraient ne pas correspondre en raison de l'arrondissement

## Bilans du secteur

Comme pourcentage du total de l'actif	Secteur			Secteur du Canada <sup>1</sup>
	T2-2024	T1-2024	T2-2023	T1-2024
<b>Actif</b>				
Liquidités et placements		11,7 %	11,0 %	14,50 %
Prêts personnels	2,2 %	2,2 %	2,2 %	3,6 %
Prêts hypothécaires résidentiels	55,6 %	55,5 %	56,4 %	49,6 %
Prêts commerciaux	25,7 %	26,0 %	25,7 %	25,8 %
Prêts institutionnels	0,2 %	0,2 %	0,2 %	0,7 %
Prêts d'associations sans personnalité morale	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Prêts agricoles	3,0 %	3,0 %	2,9 %	3,8 %
Total des prêts	86,7 %	86,8 %	87,4 %	83,5 %
Total des provisions pour prêts	0,2 %	0,2 %	0,2 %	-0,3 %
Immobilisations	0,7 %	0,7 %	0,7 %	0,8 %
Actifs incorporels et autres	1,0 %	1,0 %	1,1 %	1,4 %
<b>Total de l'actif</b>	<b>100,0 %</b>	<b>100,0 %</b>	<b>100,0 %</b>	<b>100,0 %</b>
<b>Passif</b>				
Dépôts à vue	26,4 %	27,5 %	29,1 %	35,2 %
Dépôts à terme	35,2 %	34,3 %	32,0 %	33,5 %
Dépôts inscrits	16,6 %	16,5 %	16,2 %	15,3 %
Total des dépôts	78,2 %	78,3 %	77,2 %	84,2 %
Emprunts	2,6 %	2,0 %	3,8 %	5,8 %
Titrisations	10,2 %	10,9 %	10,1 %	
Autres passifs	1,9 %	1,7 %	1,8 %	2,7 %
Total du passif	92,9 %	92,9 %	92,9 %	92,7 %
<b>Fonds propres et capitaux propres</b>				
Parts sociales	0,1 %	0,1 %	0,1 %	0,5 %
Bénéfices non distribués	4,0 %	4,0 %	4,2 %	5,7 %
Autres fonds propres des catégories 1 et 2	3,1 %	3,1 %	3,0 %	1,1 %
Cumul des autres éléments du résultat étendu	-0,1 %	-0,1 %	-0,1 %	-0,1 %
Total des fonds propres et capitaux propres	7,1 %	7,1 %	7,1 %	7,2 %
<b>Total du passif, fonds propres et capitaux propres</b>	<b>100,0 %</b>	<b>100,0 %</b>	<b>100,0 %</b>	<b>100,0 %</b>