



Aperçu du secteur Rapport T4-2024

Caisses populaires et credit unions de l'Ontario

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

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

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

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 credit unions et les caisses populaires du secteur de l'Ontario.

Dans le présent document, à moins d'indication contraire, le terme « credit union » renvoie à la fois aux credit unions et aux caisses populaires.

Avertissement

L'information incluse dans le présent rapport a été préparée à partir des documents financiers non vérifiés soumis à l'ARSF par les caisses au 31 décembre 2024. Par conséquent, l'exactitude et l'exhaustivité de cette information ne peuvent être garanties. Les résultats présentés dans l'État des revenus sont fondés sur l'ensemble des renseignements annualisés depuis le début de l'année pour chaque caisse.

Publication électronique

L'aperçu du secteur est présenté en format PDF (qui peut se lire avec le logiciel Adobe Acrobat Reader). Vous pouvez le télécharger sur le site Web de l'ARSF (www.fsrao.ca) à la section « Publications » de la page consacrée aux credit unions et aux caisses populaires.

Pour nous joindre

www.fsrao.ca/fr/nous-joindre

This document is also available in English.

Table des matières

1. Faits saillants financiers.....	4
A. État des revenus	
B. Bilan	
C. Ratios de capital	
D. Mesures clés et ratios	
2. Tendances financières clés du secteur.....	5
A. Tableau 1 : Certaines tendances de croissance	
B. Tableau 2 : Certaines tendances en matière de rendement	
C. Tableau 3 : Coefficient de rendement 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	
3. Observations de l'ARSF pour le T4 de 2024.....	7
4. Aperçu économique.....	9
5. Rentabilité.....	17
6. Capital.....	18
7. Liquidité (y compris la titrisation) et rendement.....	19
8. Qualité du crédit et croissance.....	21
9. État des revenus sectoriels.....	23
10. Bilans sectoriels.....	24

Faits saillants financiers

	Secteur		
	T4-2024	T3-2024	T4-2023
État des revenus (% de l'actif moyen)			
Revenu net d'intérêt	1,56	1,53	1,55
Coûts des prêts	0,05	0,05	0,03
Autres revenus	0,37	0,35	0,37
Frais autres que d'intérêt	1,60	1,59	1,65
Impôts	0,03	0,03	0,03
Revenu net	0,24	0,21	0,15
Bilan (en milliards de dollars; à la fin du trimestre)			
Actif	99,61	98,76	96,36
Prêts	86,50	85,62	84,21
Dépôts	78,69	77,60	74,43
Fonds propres et capitaux propres	7,24	7,08	6,88
Ratios de capital (%)			
Levier	6,98	6,90	6,86
Pondéré en fonction des risques	13,90	13,75	13,63
Mesures et ratios clés (% sauf dans les cas précisés)			
Rendement du capital réglementaire	3,37	2,99	3,14
Ratio de liquidité	12,40	12,32	11,81
Coefficient de rendement (avant dividendes et remises d'intérêt)	84,02	85,42	85,92
Coefficient de rendement	85,48	86,54	87,21
Prêts hypothécaires en souffrance à plus de 30 jours	0,87	0,72	0,56
Prêts commerciaux en souffrance à plus de 30 jours	1,59	1,28	1,13
Total des prêts en souffrance à plus de 30 jours	1,07	0,88	0,72
Total des prêts en souffrance à plus de 90 jours	0,51	0,48	0,31
Croissance de l'actif (depuis le dernier trimestre)	0,86	0,68	2,07
Croissance des prêts (depuis le dernier trimestre)	1,02	0,64	1,26
Croissance des dépôts (depuis le dernier trimestre)	1,40	1,19	1,87
Credit unions (nombre)	54	55	57
Nombre de sociétaires (milliers)	1,740	1 761	1 770
Actif moyen (en millions \$, par credit union)	1,845	1 796	1 690

* Tendances par rapport au trimestre précédent

Amélioration¹

Neutre²

Dégradation³

Non significatif⁴

Principales tendances financières du secteur

Tableau 1 - certaines tendances de croissance

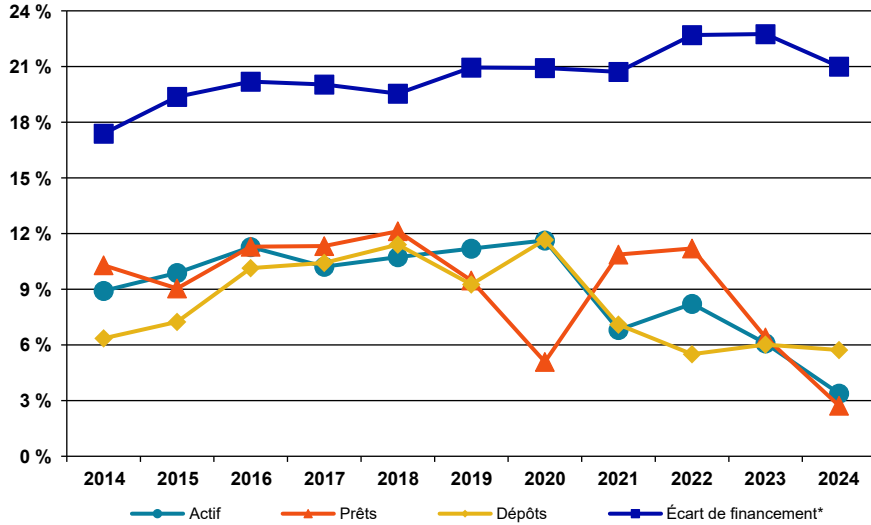


Tableau 2 - certaines tendances au chapitre du rendement

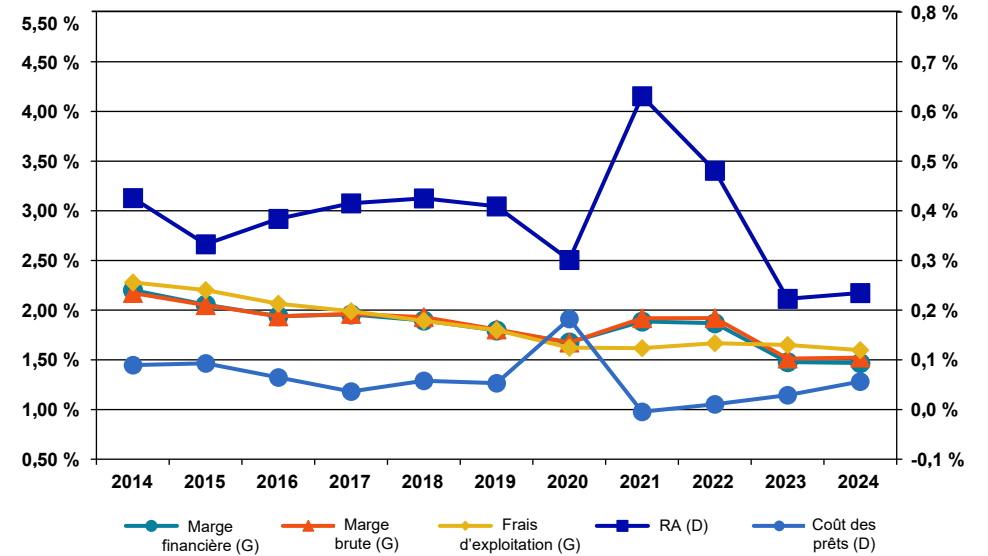


Tableau 3 - coefficient de rendement et rendement de l'actif

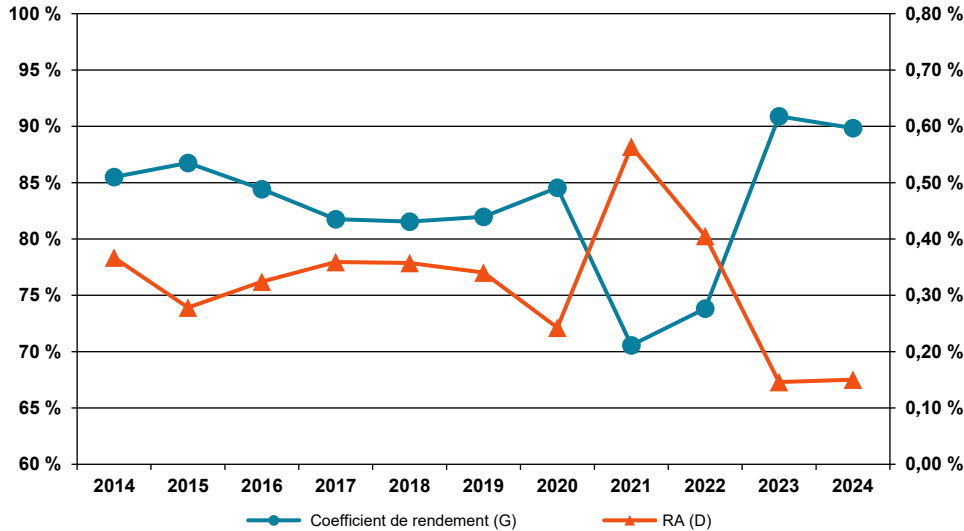
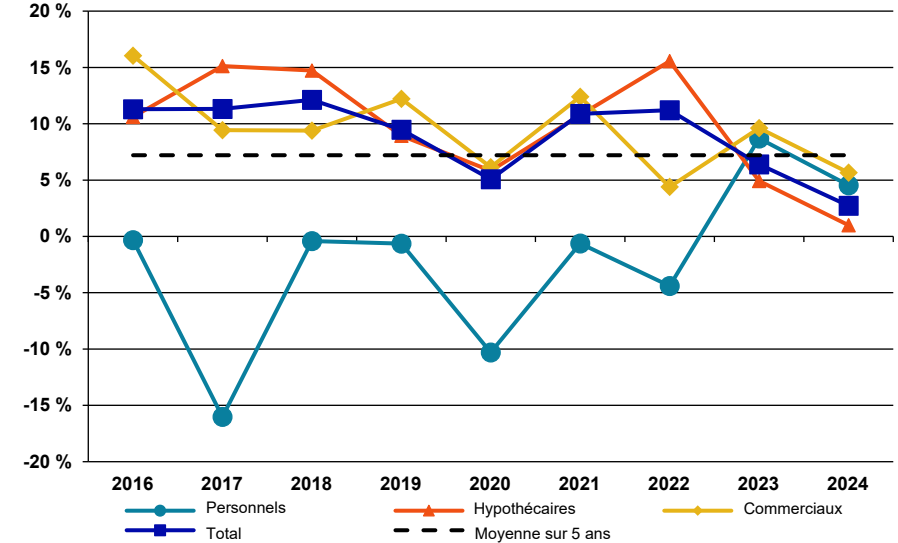


Tableau 4 - croissance des prêts



Principales tendances financières du secteur (suite)

Tableau 5 - prêts en souffrance - plus de 30 jours

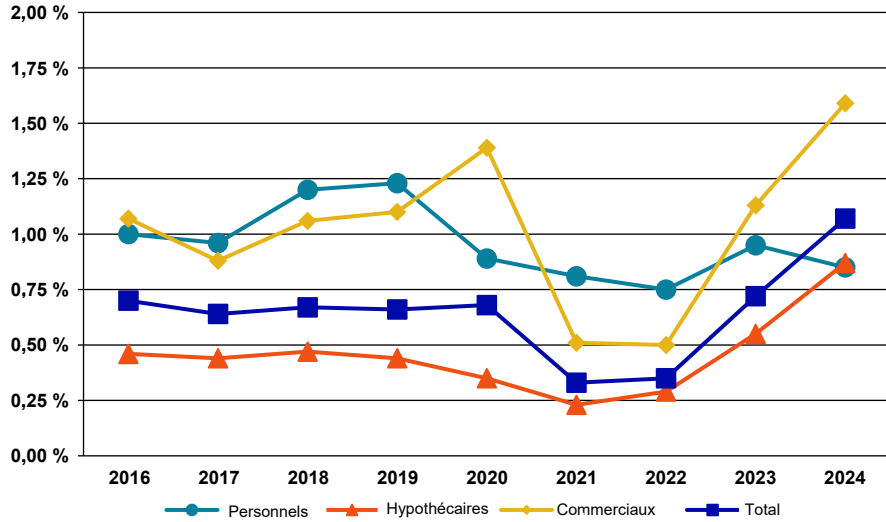


Tableau 6 - rendement des prêts

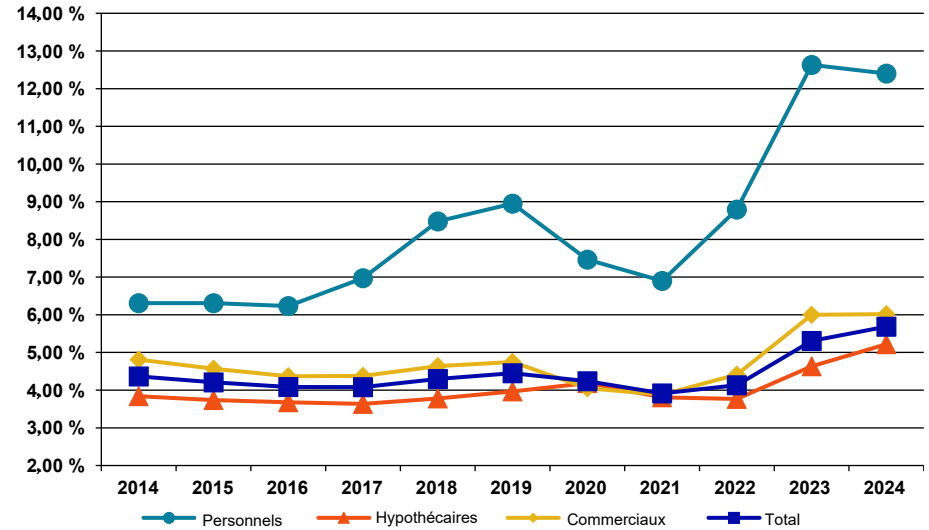


Tableau 7 - croissance annuelle des dépôts

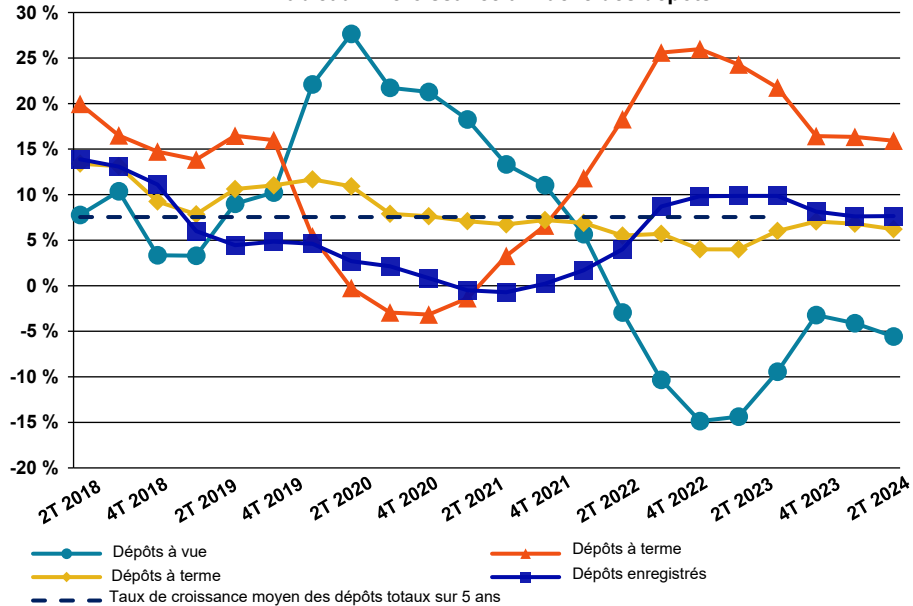
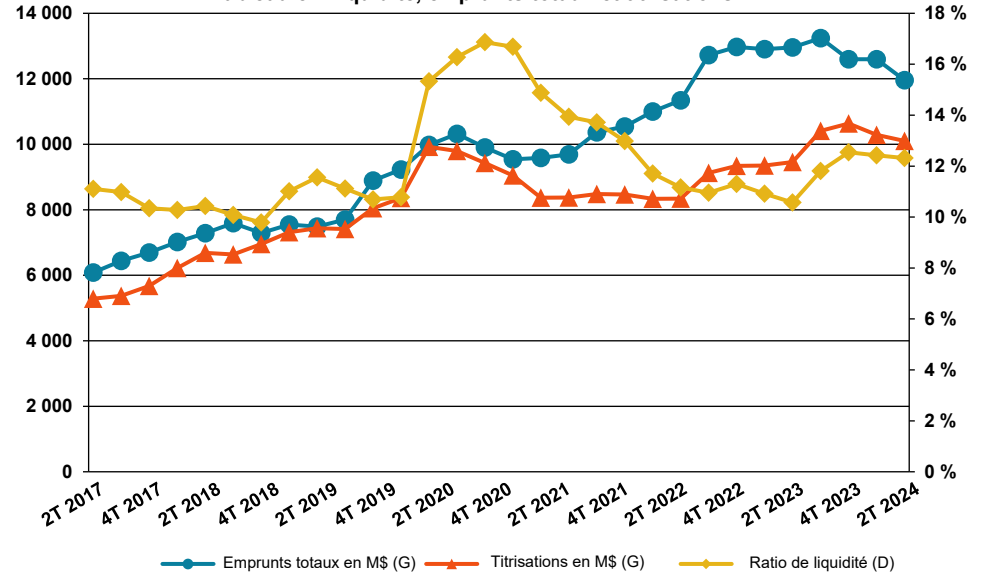


Tableau 8 - Liquidité, emprunts totaux et titrisations



Observations de l'ARSF pour le T4 de 2024

- Le secteur comprenait 54 institutions au quatrième trimestre 2024, soit une de moins qu'au trimestre précédent et trois de moins qu'au quatrième trimestre 2023.
- La rentabilité, mesurée par le rendement de l'actif moyen (RA), s'est établie à 24 points de base au quatrième trimestre 2024, soit une augmentation de 3 points de base par rapport au troisième trimestre 2024, ce qui s'explique principalement par la baisse de 4 points de base des charges d'intérêts sur les dépôts. En glissement annuel, au dernier trimestre 2024, la hausse des rendements des prêts et des revenus des placements a été compensée par l'augmentation des charges d'intérêts sur les dépôts. Les revenus des prêts ont augmenté de 30 points de base, et les revenus des placements de 5 points de base, tandis que les charges d'intérêts sur les dépôts ont augmenté de 38 points de base par rapport au quatrième trimestre 2023. Toutefois, les marges financières ont montré des signes de stabilisation, sous l'effet des baisses de taux d'intérêt et des différences de sensibilité aux taux d'intérêt des portefeuilles de prêts et des dépôts au cours de l'année écoulée. La Banque du Canada s'étant recentrée sur les risques de chute des cours et ayant procédé à cinq réductions de taux, et compte tenu de la normalisation de la courbe de rendement, nous nous attendons à ce que les marges financières des caisses de l'Ontario se renforcent au cours du premier semestre 2025 à mesure que le coût du financement diminuera et que les rendements des prêts resteront stables. Toutefois, l'intensification des tensions commerciales et les droits de douane imposés par les États-Unis pourraient imposer des pressions sur les marges financières des caisses de l'Ontario.
- Le taux de défaillance de plus de 30 jours sur les prêts hypothécaires résidentiels – qui représentent 54,65 milliards de dollars ou 54,86 % des actifs du secteur – s'est établi à 0,87 % au quatrième trimestre 2024, ce qui constitue une augmentation de 31 points de base en glissement annuel et de 15 points de base par rapport au trimestre précédent. Le taux de défaillance de plus de 30 jours sur les prêts commerciaux – qui représentent 26,41 milliards de dollars ou 26,51 % des actifs du secteur – a atteint 1,59 %, soit une hausse de 46 points de base en glissement annuel et de 31 points de base par rapport au trimestre

précédent. Le taux de défaillance total des prêts à plus de 30 jours s'est établi à 1,07 %, soit une augmentation de 35 points de base en glissement annuel et de 19 points de base par rapport au trimestre précédent. Même si nous nous attendons à une modération du rythme de croissance du risque de crédit, les risques pourraient s'intensifier si les tensions commerciales entre le Canada et les États-Unis se détérioraient davantage, en particulier dans la mesure où l'emploi et le climat des affaires au Canada continuent de s'affaiblir.

- À la fin du quatrième trimestre 2024, le total des actifs du secteur atteignait 99,61 milliards de dollars, soit une augmentation en glissement annuel de 3,25 milliards de dollars ou 3,37 %. En glissement annuel, les prêts hypothécaires résidentiels ont augmenté de 551,84 millions de dollars ou 1,02 %. Cette croissance reste inférieure aux taux de croissance historiques, car les prix du logement et les volumes de transactions sont restés moroses. Les prêts commerciaux ont augmenté de 1,42 milliard de dollars ou 5,66 %, tandis que les liquidités et les placements ont augmenté de 1,00 milliard de dollars ou 9,44 %.
- Le ratio de liquidité du secteur s'est établi à 12,40 % à la fin du quatrième trimestre 2024, soit une augmentation de 59 points de base par rapport aux 11,81 % enregistrés au cours de la même période l'année précédente.
- En glissement annuel, la croissance des bénéfices non répartis a été de 2,92 %, ce qui est inférieur à la croissance de l'actif total de 3,37 %, car les caisses de l'Ontario ont donné la priorité au financement par emprunt pour élargir leur bilan. Les autres fonds propres de catégories 1 et 2, y compris les parts de placement, ont augmenté de 165,47 millions de dollars ou de 5,63 % en glissement annuel, pour atteindre 3,10 milliards de dollars. Ce segment représente 42,90 % du capital total au quatrième trimestre 2024, soit une hausse par rapport à 42,39 % au troisième trimestre 2024.

Aperçu économique

Banque du Canada

Fin décembre 2024, la Banque du Canada avait réduit le taux directeur cinq fois, le ramenant à 3,25 %, le taux d'escompte s'établissait à 3,5 % et le taux de rémunération des dépôts à 3,25 %. La Banque poursuit sa politique de normalisation du bilan.

« L'économie mondiale évolue de manière généralement conforme à la prévision présentée par la Banque dans le Rapport sur la politique monétaire d'octobre. Aux États-Unis, l'économie continue d'afficher un dynamisme généralisé, la consommation étant robuste et le marché du travail, solide. L'inflation américaine demeure stable, mais certaines pressions sur les prix persistent. Dans la zone euro, des indicateurs récents laissent entrevoir une croissance plus faible. En Chine, les politiques récemment mises en place, combinées aux fortes exportations, soutiennent la croissance, mais les dépenses des ménages restent modérées. Les conditions financières mondiales se sont assouplies et le dollar canadien s'est déprécié en raison de la vigueur généralisée du dollar américain.

Au Canada, la croissance économique s'est établie à 1 % au troisième trimestre, légèrement sous la projection d'octobre de la Banque, et elle devrait également être plus modeste que prévu au quatrième trimestre. Les investissements des entreprises, les stocks et les exportations ont tiré la croissance du produit intérieur brut (PIB) vers le bas au troisième trimestre. En revanche, les dépenses de consommation et l'activité sur le marché du logement ont remonté, ce qui semble indiquer que les taux d'intérêt plus bas commencent à stimuler les dépenses des ménages. Des révisions apportées aux données des comptes nationaux ont fait augmenter le niveau du PIB au cours des trois dernières années, en grande partie à cause de la consommation et des investissements plus élevés. Le taux de chômage a monté à 6,8 % en novembre, l'emploi ayant continué de progresser plus lentement que la population active. La croissance des salaires a montré des signes de ralentissement, mais elle demeure élevée par rapport à celle de la productivité.

Un certain nombre de mesures de politique publique annoncées récemment auront un effet sur les perspectives d'inflation et de croissance à court terme au Canada. Les réductions des niveaux cibles d'immigration donnent à penser que, l'an prochain, la croissance du PIB sera en dessous de la prévision faite par la Banque en octobre. Les effets sur l'inflation seront vraisemblablement moins prononcés puisque la plus faible immigration freine tant l'offre que la demande. D'autres politiques fédérales et provinciales – notamment la suspension temporaire de la TPS sur certains produits de consommation, les paiements uniques aux particuliers et les modifications apportées aux règles de financement hypothécaire – auront une incidence sur la dynamique de la demande et de l'inflation. La Banque fera abstraction des effets temporaires de ces mesures et se concentrera sur les tendances sous-jacentes pour guider ses décisions de politique monétaire.

De plus, la possibilité que la prochaine administration américaine impose de nouveaux droits de douane sur les exportations canadiennes vers les États-Unis a accru l'incertitude et brouillé les perspectives économiques.

L'inflation mesurée par l'indice des prix à la consommation (IPC) se situe à environ 2 % depuis l'été. Elle devrait se maintenir autour de la cible de 2 % en moyenne durant les deux prochaines années. Depuis octobre, les pressions à la hausse sur l'inflation dues au logement et les pressions à la baisse attribuables aux prix des biens se sont atténuées, comme prévu. Le congé de TPS fera diminuer l'inflation temporairement, mais cette baisse sera inversée lorsque la taxe recommencera à être perçue. Les mesures de l'inflation fondamentale nous aideront à évaluer la tendance de l'inflation mesurée par l'IPC.

L'inflation se situe autour de 2 %, l'économie est en situation d'offre excédentaire et les indicateurs récents penchent du côté d'une croissance plus faible que prévu. Dans ce contexte, le Conseil de direction a décidé d'abaisser de nouveau le taux directeur de 50 points de base pour soutenir la croissance économique et garder l'inflation près du milieu de la fourchette de 1 à 3 %. Le Conseil de direction a abaissé considérablement le taux directeur depuis juin. À l'avenir, nous allons évaluer la nécessité de procéder à d'autres baisses une décision à la fois. Nos décisions seront guidées par les nouvelles informations que nous recevrons et notre évaluation de

leurs implications pour les perspectives d'inflation. La Banque s'engage à maintenir la stabilité des prix pour la population canadienne en gardant l'inflation près de la cible de 2 % . »

Au quatrième trimestre 2024, la courbe des rendements s'est progressivement normalisée, mais reste quelque peu inversée, les rendements à court terme ayant considérablement diminué par rapport à l'année précédente, tandis que les rendements obligataires à moyen et long terme ont augmenté à un rythme plus lent. Les caisses sont donc susceptibles de connaître une amélioration de leurs marges financières au premier semestre 2025, car les coûts de financement diminuent tandis que les rendements des prêts restent stables. Toutefois, au deuxième semestre 2025, la baisse récente des rendements à long terme, l'intensification de la concurrence et l'impact potentiel des droits de douane américains devraient comprimer les marges financières des caisses.

Dettes des ménages

Les dernières données publiées par Statistique Canada le 30 janvier 2025 indiquent que le ratio de la dette au revenu disponible des ménages canadiens continue de s'améliorer sur une base annuelle. Il est passé de 175,0 % au troisième trimestre 2023 à 170,1 % au troisième trimestre 2024.

En outre, le ratio du service de la dette des ménages – qui mesure le total des obligations de paiement de la dette, principal et intérêts compris, en proportion du revenu disponible des ménages – a diminué de 39 points de base d'une année sur l'autre pour atteindre 14,72 %.

L'amélioration du ratio de la dette au revenu disponible des ménages ainsi que du ratio du service de la dette des ménages semble indiquer que les Canadiens se désendettent en réponse à des coûts d'emprunt plus élevés et à des perspectives d'emploi incertaines. Cependant, nous prévoyons que les impayés et les pertes de valeur dans le secteur des caisses de l'Ontario resteront des risques majeurs en 2025, compte tenu de la faiblesse actuelle de l'économie et des difficultés du marché du travail. Cela dit,

un ratio plus faible de la dette au revenu des ménages et un environnement de taux d'intérêt plus favorable devraient atténuer les pressions sur le remboursement des prêts, modérant ainsi la détérioration du risque de crédit à long terme.

Perspectives économiques de l'Ontario

Le produit intérieur brut (PIB) réel de l'Ontario a augmenté de 0,2 % au troisième trimestre (juillet, août et septembre) 2024, après avoir progressé de 0,3 % au deuxième trimestre.

Le PIB nominal a augmenté de 0,8 %, après une hausse de 1,7 % au cours du trimestre précédent.

Les prix à l'échelle de l'économie, mesurés par l'indice implicite des prix du PIB, ont augmenté de 0,7 % au troisième trimestre.

La production économique, mesurée à l'échelle de l'industrie, a augmenté de 0,1 % au troisième trimestre, un gain de production dans le secteur des services (+0,4 %) ayant été partiellement compensé par un recul dans le secteur des biens (-1,2 %).

Sommaires des comptes économiques de l'Ontario (variation en pourcentage)

Composante	2022	2023	2023 T4	2024 T1	2024 T2	2024 T3
PIB réel	4,1	1,7	0,2	0,7	0,3	0,2

PIB nominal	9,4	5,4	1,6	0,8	1,7	0,8
-------------	-----	-----	-----	-----	-----	-----

L'activité économique de l'Ontario, mesurée par le PIB réel, montre des signes clairs de ralentissement accompagné d'une décélération du taux d'inflation, ce qui est conforme à l'observation formulée dans le Rapport sur la politique monétaire de la Banque du Canada.

Les dépenses de consommation des ménages ont augmenté de 0,3 %, après être restées inchangées au trimestre précédent. La hausse des dépenses en biens durables (+0,7 %) et en services (+0,6 %) a été partiellement compensée par les baisses des biens semi-durables (-1,6 %) et des biens non durables (-0,4 %).

L'investissement total des entreprises a diminué de 0,7 %, après une hausse de 0,7 % au trimestre précédent au cours duquel l'investissement en machines et matériel avait diminué (-7,9 %) alors que l'investissement en construction résidentielle (+0,6 %), en construction non résidentielle (+0,9 %) et en produits de propriété intellectuelle (+1,3 %) a augmenté au cours du trimestre.

Les dépenses des trois ordres de gouvernement combinés ont augmenté de 1,3 % au troisième trimestre, après avoir augmenté de 1,5 % au trimestre précédent.

Les exportations (-0,5 %) et les importations (-0,5 %) ont diminué au troisième trimestre. Les exportations internationales ont diminué de 1,4 %, tandis que les importations internationales ont baissé de 0,4 %. Les exportations interprovinciales ont augmenté de 1,2 %, tandis que les importations interprovinciales ont diminué de 0,9 % au cours du trimestre.

Des changements structurels dans la consommation des ménages et une baisse des investissements des entreprises reflètent l'affaiblissement de la confiance dans les perspectives de croissance économique. Toutefois, avec la poursuite de la baisse des taux d'intérêt, la croissance du PIB réel devrait s'accélérer pour atteindre 1,7 % en 2025 et 2,3 % en 2026 et 2027.

Alors que la faiblesse des perspectives économiques devrait à court terme freiner la demande de prêts de la part des consommateurs et des entreprises, nous prévoyons que la reprise économique en 2026 ou 2027 soutiendra la croissance des prêts pour les caisses de l'Ontario.

PIB nominal en termes de revenus (variation en pourcentage)						
Volet	2022	2023	2023 T4	2024 T1	2024 T2	2024 T3
PIB nominal	9,4	5,4	1,6	0,8	1,7	0,8
Rémunération des employés	8,8	6,7	0,7	1,3	2,5	1,6
Excédent net d'exploitation	(5,0)	(4,2)	8,5	(10,0)	1,8	(3,1)
Revenu mixte net	7,6	11,5	4,4	2,1	3,1	2,1



Le fait que la rémunération des salariés ait été supérieure à la croissance du PIB nominal au cours des trois premiers trimestres de 2024 laisse penser à une détérioration de la productivité par habitant en Ontario au cours de cette période. Bien que les pressions inflationnistes se soient considérablement atténuées par rapport à il y a deux ans, l'économie canadienne reste confrontée à des défis, notamment les tensions commerciales avec les États-Unis et l'évolution du marché du travail. Le taux de chômage a atteint 6,6 % en

janvier 2025, soit une augmentation de 0,9 % en glissement annuel, mais une baisse de 0,1 % en glissement mensuel. La légère amélioration mensuelle du taux de chômage est due à des gains d'emploi dans les secteurs de la fabrication, de la construction et des services, malgré la baisse de la productivité et le ralentissement de l'activité dans la fabrication et la construction. (Sources : [Rapport Perspectives économiques et financières de l'Ontario](#), [Enquête sur la population active de Statistique Canada, janvier 2025](#))

Après cinq réductions des taux directeurs par la Banque du Canada, ainsi qu'une baisse des rendements à court terme et une légère augmentation des rendements obligataires à moyen et long terme, nous nous attendons à ce que les marges financières des caisses bénéficient d'une courbe de rendement moins inversée au cours du premier semestre 2025. Comme les coûts de financement diminuent alors que les rendements des prêts restent relativement stables, les marges financières devraient s'améliorer avant que les rendements des prêts ne commencent à baisser par la suite.

Marchés du logement

Selon le communiqué publié par la Toronto Regional Real Estate Board (TRREB) en janvier 2025, le marché du logement dans la région du Grand Toronto (RGT) a connu une année de transition en 2024. Les ventes annuelles ont légèrement augmenté par rapport à 2023, et le nombre de nouvelles inscriptions a connu une hausse significative d'une année sur l'autre. Les acheteurs ont bénéficié d'un pouvoir de négociation important sur les prix, en particulier sur le marché des appartements en copropriété. En conséquence, les prix de vente moyens en 2024 ont baissé par rapport à 2023.

« Les coûts d'emprunt ont été au cœur des préoccupations des acheteurs de logements en 2024. Les taux d'intérêt élevés ont constitué des obstacles importants à l'accessibilité et ont maintenu les ventes de logements bien en deçà de la norme. Le marché du logement a bénéficié des réductions substantielles des taux d'intérêt de la Banque du Canada au cours du deuxième semestre, y compris deux importantes réductions consécutives. Toutes choses étant égales par ailleurs, de nouvelles réductions de taux en 2025 et des prix de

l'immobilier inférieurs à leurs sommets historiques devraient entraîner une amélioration des conditions du marché au cours des 12 prochains mois » [traduction], a déclaré Elechia Barry-Sproule, présidente de la Toronto Regional Real Estate Board (TRREB).

En décembre 2024, le groupe GTA REALTORS® a annoncé 3 359 ventes de maisons enregistrées dans le système MLS® de la TRREB, soit une baisse de 1,75 % par rapport aux 3 419 ventes enregistrées en décembre 2023. Entre-temps, 4 681 nouvelles inscriptions ont été ajoutées au système MLS® (soit une augmentation de 20,2 % d'une année sur l'autre), ce qui a porté le nombre total d'inscriptions actives à 15 393, soit une hausse de 48,5 % par rapport à l'année précédente.

L'indice composite du prix des propriétés MLS® a augmenté de moins de 1 % en glissement annuel en décembre 2024, tandis que le prix moyen a baissé de 1,62 % pour s'établir à 1 067 186 \$.

« Les conditions du marché ont varié selon les segments en 2024. Les ventes de maisons unifamiliales, y compris les maisons individuelles, ont augmenté l'an dernier, tandis que les ventes d'appartements en copropriété ont diminué. De nombreux acheteurs potentiels d'une première maison sont restés en retrait, dans l'attente d'une nouvelle baisse des taux d'intérêt en 2025. Ce manque d'accédants à la propriété a eu un impact plus important sur le segment des appartements en copropriété, au prix moins élevé, que sur celui des maisons individuelles », a déclaré Jason Mercer, analyste en chef du marché à la TRREB.

« Le sentiment des consommateurs, la politique monétaire, la politique d'aménagement et des questions telles que la congestion ont continué d'influer sur les marchés de la revente, du neuf et de la location en 2024. Les politiques gouvernementales sur ces fronts doivent être revues en 2025. TRREB fournit une couverture approfondie de tous ces sujets dans notre rapport très attendu Market Outlook and Year in Review (aperçu du marché et étude de l'année en cours) qui sera publié au début de février », a déclaré le PDG de la TRREB, John DiMichele.

La reprise progressive du marché de l'immobilier, soutenue par la baisse des taux hypothécaires due aux réductions des taux d'intérêt de la Banque du Canada et à la stabilité des prévisions d'inflation autour de 2 %, devrait favoriser la croissance des prêts dans le secteur. Cependant, les impayés ont augmenté par rapport aux niveaux historiquement bas de l'an dernier. Nous prévoyons que les emprunteurs profiteront de la baisse des taux d'intérêt et des taux hypothécaires, ainsi que de l'allongement des périodes d'amortissement, ce qui réduira leur taux de défaillance. Cependant, à court terme, des perspectives d'emploi incertaines, influencées par les droits de douane américains, pourraient faire peser des risques sur les taux de défaillance.

Rentabilité

Comparaison entre le 4T-2024 et le 4T-2023

Comme le montrent les tableaux 2 et 3, le rendement de l'actif moyen (RA) au quatrième trimestre 2024 a été de 24 points de base, soit 2 points de base de plus qu'au troisième trimestre 2024. En glissement annuel, la hausse des revenus d'intérêts sur les prêts et des revenus de placement a été compensée par la hausse des charges d'intérêts au quatrième trimestre 2024, où les revenus d'intérêts sur les prêts ont augmenté de 30 points de base tandis que les coûts de financement ont augmenté de 38 points de base.

Au 31 décembre 2024, 2 des 54 caisses avaient un rendement de l'actif moyen négatif. 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 4T-2024 et le 3T-2024

D'un trimestre à l'autre, le rendement de l'actif moyen a augmenté de 3 points de base pour atteindre 24 points de base, en raison de la baisse des intérêts sur les dépôts de 4 points de base (par rapport à 2,71 %), laquelle a dépassé la baisse des revenus d'intérêts sur les prêts de 2 points de base (par rapport à 4,4 %).

Comparaison entre le secteur de l'Ontario au T4-2024 et le secteur du Canada au T4-2024*

La rentabilité du secteur de l'Ontario (24 points de base) est supérieure de 1 point de base à celle du secteur du Canada (23 points de base).

* Selon les données publiées par l'Association canadienne des coopératives financières, qui comprend le secteur de l'Ontario

Capital

Comparaison entre le T4-2024 et le T4-2023

En glissement annuel, le capital du secteur a augmenté de 357,12 millions de dollars ou 5,19 % pour atteindre 7,24 milliards de dollars. Voici les éléments constitutifs de cette hausse :

- parts sociales de 53,84 millions de dollars (en baisse de 0,96 million de dollars ou -1,75 %);
- bénéfices non répartis de 4,05 milliards de dollars (en hausse de 114,86 millions de dollars ou 2,92 %);
- autres fonds propres de catégorie 1 et 2 se chiffrant à 3,10 milliards de dollars (en hausse de 165,47 millions de dollars ou 5,63 %);
- cumul des autres éléments du résultat étendu de 25,13 millions de dollars (en hausse de 77,75 millions de dollars ou 147,75 %).

En pourcentage des actifs pondérés en fonction des risques, le capital du secteur était de 13,90 % au quatrième trimestre 2024, en hausse de 27 points de base par rapport au quatrième trimestre 2023. Le levier financier était de 6,98 % au quatrième trimestre 2024, en hausse de 12 points de base par rapport au quatrième trimestre 2023.

Comparaison entre le T4-2024 et le T3-2023

Le capital du secteur a augmenté de 161,69 millions de dollars, soit 2,28 %, par rapport aux 7,08 milliards de dollars du trimestre précédent, les bénéfices non répartis ayant augmenté de 47,50 millions de dollars, soit 1,19 %, par rapport aux 4,01 milliards de dollars précédents, et les autres fonds propres de catégorie 1 ou 2 ont augmenté de 104,84 millions de dollars, soit 3,49 %.

Par rapport au trimestre précédent, le capital du secteur, exprimé en pourcentage des actifs pondérés en fonction des risques, a augmenté de 15 points de base à partir de 13,75 %; le levier financier a également augmenté de 8 points de base par rapport aux 6,90 % précédents.

Liquidité (y compris la titrisation)

Comparaison entre le T4-2024 et le T4-2023

Comme le montrent les tableaux 7 et 8, les dépôts du secteur ont augmenté de 4,26 milliards de dollars, c.-à-d. de 5,72 %, pour atteindre 78,69 milliards de dollars en glissement annuel, les titrisations ont diminué de 2,52 milliards de dollars, c.-à-d. de 24,23 %, pour atteindre 7,59 milliards de dollars en glissement annuel et les emprunts ont augmenté de 817,12 millions de dollars, c.-à-d. de 28,84 %, pour atteindre 3,65 milliards de dollars. Le passif total a connu une augmentation nette de 2,89 milliards de dollars, soit 3,23 %, pour atteindre 92,37 milliards de dollars par rapport à l'année précédente. Les actifs liquides ont augmenté de 1,01 milliard de

dollars, soit 9,44 %, pour atteindre 11,67 milliards de dollars, ce qui a entraîné une augmentation de la liquidité à 12,40 %, soit 59 points de base, par rapport à 11,81 % au quatrième trimestre 2023.

Au quatrième trimestre 2024, 23 institutions totalisant 79,11 milliards de dollars d'actifs (soit 79,42 % des actifs du secteur) ont participé à des programmes de titrisation.

Comparaison entre le T4-2024 et le T3-2024

Les dépôts du secteur ont augmenté de 1,09 milliard de dollars (+1,40 %) par rapport à 77,60 milliards de dollars, les titrisations ont diminué de 394,92 millions de dollars (-4,77 %) par rapport à 8,28 milliards de dollars, tandis que les emprunts ont diminué de 28,21 millions de dollars (0,77 %) par rapport à 3,68 milliards de dollars au cours du trimestre précédent. Les actifs liquides ont diminué de 7,56 millions de dollars (-0,06 %) par rapport au chiffre antérieur de 11,67 milliards de dollars, mais le ratio de liquidité totale a augmenté de 8 points de base par rapport aux 12,32 % précédents.

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

Comparaison entre le T4-2024 et le T4-2023

Comme le montre le tableau 3, le coefficient de rendement du secteur s'est amélioré en s'établissant à 84,02 %, soit une baisse de 1,90 % par rapport aux 85,92 % enregistrés en glissement annuel.

Comparaison entre le T4-2024 et le T3-2024

Par rapport au trimestre précédent, le rendement du secteur s'est amélioré de 1,4 %, passant de 85,42 % à 84,02 %.

Comparaison entre le secteur de l'Ontario au T4-2024 et le secteur du Canada au T4-2024*

Les frais autres que d'intérêts en pourcentage de l'actif moyen pour le secteur de l'Ontario sont de 1,60 %, soit 20 points de base de moins que le secteur du Canada (1,80 %). Le rendement du secteur ontarien, qui s'établit à 84,02 %, a augmenté de 1,90 % par rapport au même trimestre de l'année précédente, alors que celui du secteur du Canada a diminué de 4 points de base pour s'établir à 80,47 %. Malgré le décalage au niveau du rendement en glissement annuel, le secteur du Canada s'est amélioré de 1,19 % d'un trimestre à l'autre, tandis que le secteur de l'Ontario a enregistré une amélioration de 1,06 % au cours de la même période.

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

Comparaison entre le T4-2024 et le T4-2023

Comme le montre le tableau 5, le total des prêts en souffrance a augmenté jusqu'à 1,07 %, soit une hausse de 35 points de base par rapport au quatrième trimestre 2023. Le pourcentage des prêts hypothécaires résidentiels en souffrance a augmenté à 0,87 %, soit une hausse de 31 points de base, et le pourcentage des prêts hypothécaires commerciaux en souffrance a augmenté à 1,59 %, soit une hausse de 46 points de base.

Comparaison entre le T4-2024 et le T3-2024

Par rapport au trimestre précédent, le total des prêts en souffrance a augmenté de 19 points de base pour atteindre 1,07 %, les prêts hypothécaires résidentiels en souffrance ayant augmenté de 15 points de base (par rapport à 72 points de base) et les prêts commerciaux en souffrance de 31 points de base (par rapport à 1,28 %).

Croissance

Comparaison entre le T4-2024 et le T4-2023

Le total des actifs du secteur a augmenté pour atteindre 99,61 milliards de dollars (soit une hausse de 3,25 milliards de dollars ou 3,37 %) par rapport au quatrième trimestre 2023. Cette croissance est due à l'augmentation des prêts hypothécaires résidentiels à 54,65 milliards de dollars (soit une hausse de 551,84 millions de dollars ou 1,02 %), des prêts commerciaux à 26,41 milliards de dollars (soit une hausse de 1,42 milliard de dollars ou 5,66 %) et des liquidités et placements de 11,67 milliards de dollars (soit une hausse de 1,01 milliard de dollars ou 9,44 %).

Comparaison entre le T4-2024 et le T3-2024

Le total des actifs du secteur a augmenté de 845,03 millions de dollars (0,86 % par rapport à 98,76 milliards de dollars) par rapport au trimestre précédent, reflétant une augmentation des prêts hypothécaires résidentiels de 42,35 millions de dollars (0,08 % par rapport à 54,60 milliards de dollars), une augmentation des prêts commerciaux de 759,30 millions de dollars (2,96 % par rapport à 25,65 milliards de dollars) et une diminution des liquidités et placements de 7,56 millions de dollars (0,06 % par rapport à 11,68 milliards de dollars).

Comparaison entre le secteur de l'Ontario au T3-2024 et le secteur du Canada au T4-2024*

Au cours du trimestre écoulé, la croissance de 0,86 % de l'actif total du secteur de l'Ontario a dépassé la croissance de 0,48 % du secteur du Canada, ce qui s'explique principalement par une augmentation de 2,96 % des prêts commerciaux, comparativement à une augmentation de 1,60 % dans le secteur du Canada. Les prêts hypothécaires résidentiels en Ontario ont également dépassé ceux du secteur du Canada, avec une augmentation de 1,02 % par rapport au quatrième trimestre 2023, contre une augmentation de seulement 0,95 % en glissement annuel dans le secteur du Canada.

État des revenus du secteur

Pourcentage de l'actif moyen (sauf indication contraire)	Secteur de l'Ontario			Secteur du Canada ¹
	T4-2024	T3-2024	T4-2023	T3-2024
Revenu d'intérêts et de placements				
Revenu d'intérêts sur les prêts	4,38 %	4,40 %	4,07 %	4,15 %
Revenu de placements	0,43 %	0,42 %	0,38 %	0,58 %
Total du revenu d'intérêts et de placements	4,80 %	4,82 %	4,45 %	4,73 %
Charge au titre des intérêts et des dividendes				
Frais d'intérêts sur les dépôts	2,67 %	2,71 %	2,30 %	2,72 %
Remises d'intérêts/dividendes sur le capital social	0,00 %	0,00 %	0,08 %	0,00 %
Dividendes sur les capitaux de placement et autre capital	0,03 %	0,03 %	0,03 %	0,04 %
Autres frais d'intérêt	0,54 %	0,54 %	0,55 %	0,26 %
Total	0,57 %	0,58 %	0,68 %	0,30 %
Total des charges au titre des intérêts et des dividendes	3,25 %	3,29 %	2,97 %	3,02 %
Revenu net d'intérêts et de placements	1,56 %	1,53 %	1,48 %	1,76 %
Coûts des prêts	0,05 %	0,05 %	0,03 %	0,07 %
Revenu net d'intérêts et de placements après frais relatifs aux prêts	1,50 %	1,48 %	1,45 %	1,69 %
Autres revenus (autres que d'intérêts)	0,37 %	0,35 %	0,37 %	0,45 %
Revenu net d'intérêts, de placements et autres revenus	1,87 %	1,83 %	1,82 %	2,14 %
Frais autres que d'intérêts				
Salaires et avantages sociaux	0,88 %	0,89 %	0,92 %	1,03 %
Occupation	0,12 %	0,12 %	0,12 %	0,12 %
Équipement informatique, de bureau et autres	0,18 %	0,18 %	0,18 %	0,15 %
Publicité et communications	0,07 %	0,06 %	0,07 %	0,00 %
Sécurité des sociétaires	0,07 %	0,07 %	0,07 %	0,00 %
Administration	0,20 %	0,20 %	0,19 %	0,35 %
Autres	0,07 %	0,06 %	0,09 %	0,16 %
Total des frais autres que d'intérêts	1,60 %	1,59 %	1,65 %	1,81 %
Bénéfice net/(perte nette) avant impôts	0,27 %	0,25 %	0,17 %	0,29 %
Impôts	0,03 %	0,03 %	0,03 %	0,06 %
Bénéfice net/(perte nette)	0,24 %	0,21 %	0,15 %	0,23 %
Actif moyen (en milliards de dollars)	98 \$	97 \$	94 \$	309 \$

¹Résultats 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		
	T4-2024	T3-2024	T4-2023
Actif			
Encaisse et placements	11 669	11 676	10 662
Prêts personnels	2 192	2 167	2 114
Prêts hypothécaires résidentiels	54 646	54 603	54 094
Prêts commerciaux	26 406	25 646	24 990
Prêts institutionnels	156	154	158
Prêts aux associations sans personnalité morale	41	41	47
Prêts agricoles	3 060	3 013	2 812
Total des prêts	86 501	85 625	84 215
Total de la provision pour prêts	235	230	209
Immobilisations	689	684	673
Actif incorporel et autres éléments d'actif	983	1 008	1 015
Total de l'actif	99 607	98 762	96 355
Passif	11 669		
Dépôts à vue	26 112	25 633	27 242
Dépôts à terme	36 112	35 558	31 772
Dépôts enregistrés	16 463	16 410	15 417
Total des dépôts	78 687	77 601	74 432
Emprunts	3 650	3 679	2 833
Titrisations	7 887	8 282	10 409
Autres éléments du passif	2 144	2 124	1 801
Total du passif	92 368	91 685	89 474
Fonds propres et capitaux propres			
Parts sociales d'adhésion	54	55	55
Bénéfices non répartis	4 054	4 007	3 940
Autre capital de catégorie 1 et 2	3 105	3 000	2 939
Cumul des autres résultats attendus	25	15	(53)
Total de l'avoir des sociétaires et du capital	7 238	7 076	6 881
Total du passif, de l'avoir des sociétaires et du capital	99 607	98 762	96 355

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

Bilans du secteur	Secteur Augmentation/(diminution) en % par rapport à		
	4T-2024 En millions de dollars	T3-2024	T2-2023
Actif			
Encaisse et placements	11 669	-0,1 %	9,4 %
Prêts personnels	2 192	1,2 %	3,7 %
Prêts hypothécaires résidentiels	54 646	0,1 %	1,0 %
Prêts commerciaux	26 406	3,0 %	5,7 %
Prêts institutionnels	156	1,6 %	-0,8 %
Prêts aux associations sans personnalité morale	41	--0,2 %	-11,2 %
Prêts agricoles	3 060	1,6 %	8,8 %
Total des prêts	86 501	1,0 %	2,7 %
Total de la provision pour prêts	235	2,0 %	12,4 %
Immobilisations	689	0,8 %	2,4 %
Actif incorporel et autres éléments d'actif	983	-2,4 %	-3,2 %
Total de l'actif	99,607	0,9 %	3,4 %
Passif			
Dépôts à vue	26 112	1,9 %	-4,1 %
Dépôts à terme	36 112	1,6 %	13,7 %
Dépôts enregistrés	16 463	0,3 %	6,8 %
Total des dépôts	78 687	1,4 %	5,7 %
Emprunts	3 650	-0,8 %	28,8 %
Titrisations	7 887	-4,8 %	-24,2 %
Autres éléments du passif	2 144	1%	19,1 %
Total du passif	92 368	0,7 %	3,2 %
Fonds propres et capitaux propres			
Parts sociales d'adhésion	54	-1,3 %	-1,8 %
Bénéfices non répartis	4 054	1,2 %	2,9 %
Autre capital de catégorie 1 et 2	3 105	3,5 %	5,6 %
Cumul des autres résultats attendus	25	66,5 %	-147,7 %
Total de l'avoir des sociétaires et du capital	7 238	2,3 %	5,2 %
Total du passif, de l'avoir des sociétaires et du capital	99 607	0,9 %	3,4 %

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

Bilans du secteur

En pourcentage de l'actif total

	Secteur			Secteur canadien ¹
	T4-2024	T3-2024	T4-2023	T3-2024
Actif				
Encaisse et placements	11,7 %	11,8 %	11,1 %	14,3 %
Prêts personnels	2,2 %	2,2 %	2,2 %	3,6 %
Prêts hypothécaires résidentiels	54,9 %	55,3 %	56,1 %	49,4 %
Prêts commerciaux	26,5 %	26,0 %	25,9 %	26,0 %
Prêts institutionnels	0,2 %	0,2 %	0,2 %	0,7 %
Prêts aux associations sans personnalité morale	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Prêts agricoles	3,1 %	3,1 %	2,9 %	4,0 %
Total des prêts	86,8 %	86,7 %	87,4 %	83,7 %
Total de la provision pour prêts	0,2 %	0,2 %	0,2 %	-0,3 %
Immobilisations	0,7 %	0,7 %	0,7 %	0,7 %
Actif incorporel et autres éléments d'actif	1,0 %	1,0 %	1,1 %	1,5 %
Total de l'actif	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %
Passif				
Dépôts à vue	26,2 %	26,0 %	28,3 %	34,6 %
Dépôts à terme	36,3 %	36,0 %	33,0 %	34,0 %
Dépôts enregistrés	16,5 %	16,6 %	16,0 %	15,4 %
Total des dépôts	79,0 %	78,6 %	77,2 %	84,1 %
Emprunts	3,7 %	3,7 %	2,9 %	5,5 %
Titrisations	7,9 %	8,4 %	10,8 %	0,0 %
Autres éléments du passif	2,2 %	2,2 %	1,9 %	3,1 %
Total du passif	92,7 %	92,8 %	92,9 %	92,7 %
Fonds propres et capitaux propres				
Parts sociales d'adhésion	0,1 %	0,1 %	0,1 %	0,5 %
Bénéfices non répartis	4,1 %	4,0 %	4,1 %	5,7 %
Autre capital de catégorie 1 et 2	3,0 %	3,0 %	3,1 %	1,1 %
Cumul des autres résultats attendus	0,0 %	0,0 %	-0,1 %	0,0 %
Total de l'avoir des sociétaires et du capital	7,3 %	7,2 %	7,1 %	7,3 %
Total du passif, de l'avoir des sociétaires et du capital	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %