



Aperçu du secteur Rapport du T1 de 2025

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 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 31 mars 2025 et, par conséquent, l'exactitude et l'exhaustivité ne peuvent être garanties. Les résultats tirés des états des revenus sont les renseignements depuis le début de l'année qui ont été annualisés pour chaque credit union.

Publication électronique

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

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. Consolidation et rentabilité du secteur.....	15
6. Capital.....	18
7. Liquidité et efficacité.....	19
8. Qualité du crédit et croissance.....	21
9. État des revenus sectoriels.....	23
10. Bilans sectoriels.....	26

Faits saillants financiers

	Secteur		
	T1-2025	T4-2024	T1-2024
État des revenus (% de l'actif moyen)			
Revenu net d'intérêt	1,66	1,56	1,48
Coûts des prêts	0,10	0,05	0,04
Autres revenus	0,36	0,37	0,32
Frais autres que d'intérêt	1,59	1,60	1,59
Impôts	0,05	0,03	0,03
Revenu net	0,28	0,24	0,14
Bilan (en milliards de dollars; à la fin du trimestre)			
Actifs	100,32	99,61	97,16
Prêts	87,77	86,50	84,36
Dépôts	79,53	78,69	76,04
Fonds propres et capital des membres	7,19	7,24	6,87
Ratios de capital (%)			
Levier	6,90	6,98	6,81
Pondéré en fonction des risques	13,63	13,90	13,51
Mesures et ratios clés (% sauf dans les cas précisés)			
Rendement du capital réglementaire	3,91	3,37	2,61
Ratio de liquidité	11,74	12,40	12,54
Coefficient de rendement (avant dividendes et remises d'intérêt)	82,21	84,02	87,36
Coefficient de rendement	82,75	85,48	88,02
Prêts hypothécaires en souffrance à plus de 30 jours	0,83	0,87	0,64
Prêts commerciaux en souffrance à plus de 30 jours	1,83	1,59	1,56
Total des prêts en souffrance à plus de 30 jours	1,12	1,07	0,90
Total des prêts en souffrance à plus de 90 jours	0,59	0,51	0,43
Croissance de l'actif (depuis le dernier trimestre)	0,71	0,86	0,83
Croissance des prêts (depuis le dernier trimestre)	1,47	1,02	0,17
Croissance des dépôts (depuis le dernier trimestre)	1,06	1,40	2,16
Credit unions (nombre)	52	54	57
Nombre de sociétaires (milliers)	1 736	1 740	1 771
Actif moyen (en millions \$, par credit union)	1 929	1 845	1 705
* Tendances par rapport au trimestre précédent	Amélioration¹	Neutre²	Dégradation³
		Non significatif⁴	

Principales tendances financières du secteur

Tableau n° 1 - Certaines tendances de croissance

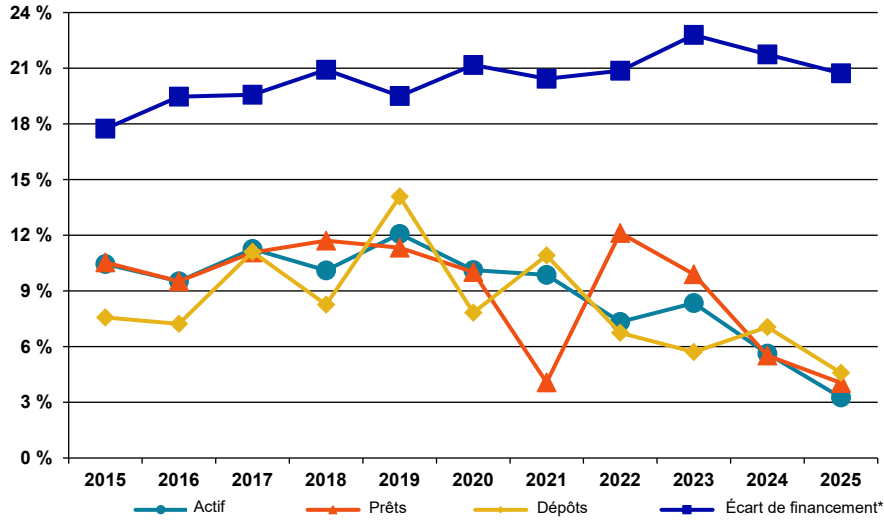


Tableau n° 2 - Certaines tendances de rendement

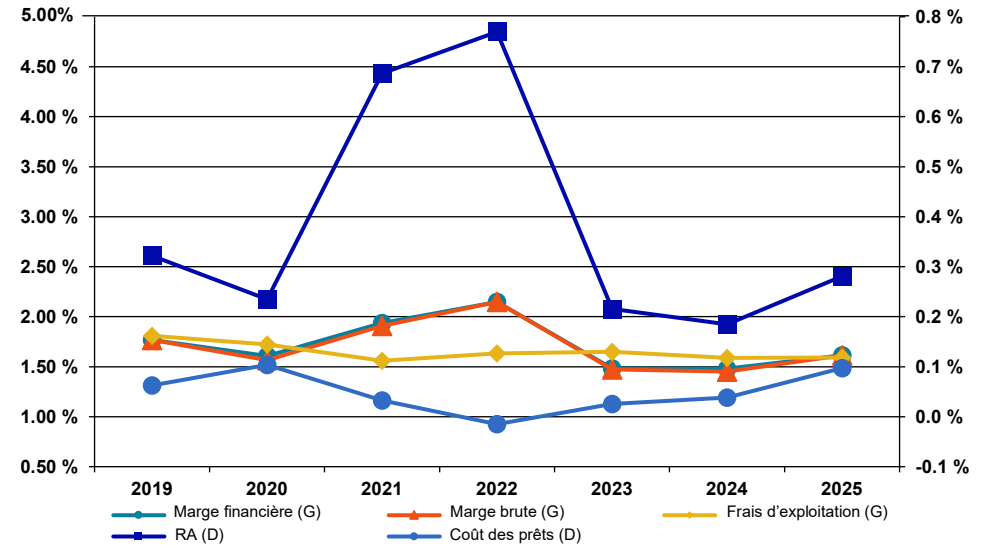


Tableau n° 3 - Coefficient de rendement et rendement des actifs

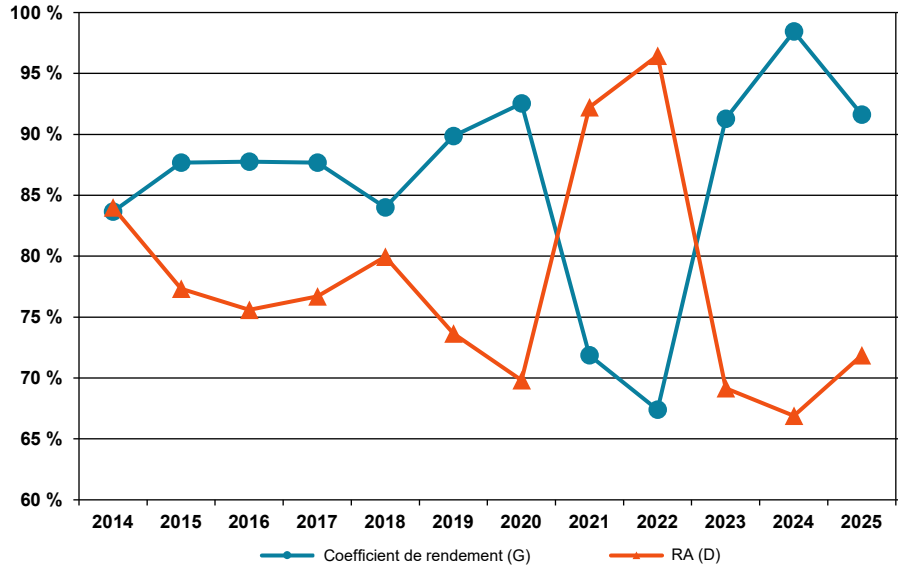
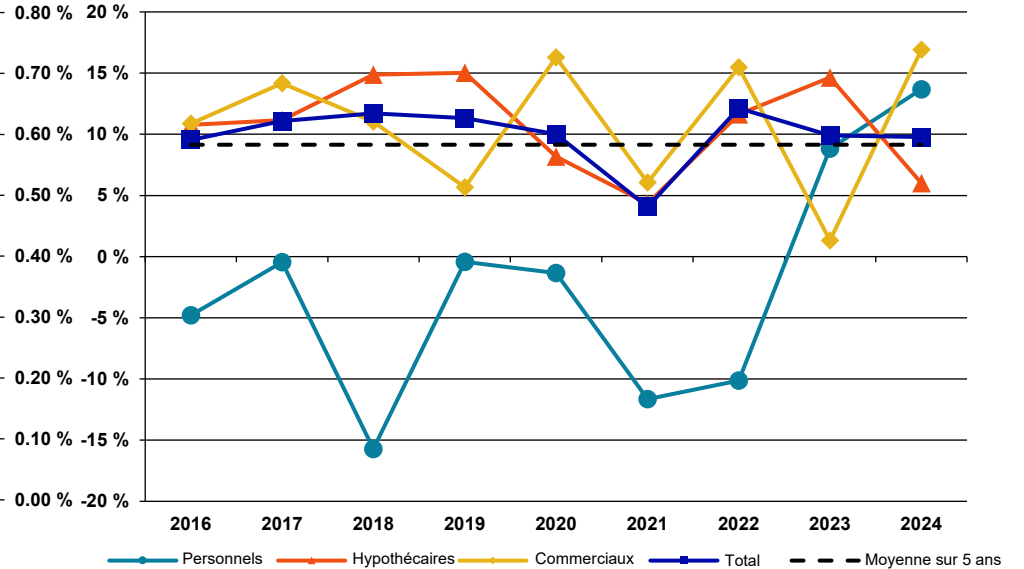


Tableau n° 4 - Croissance des prêts



Principales tendances financières du secteur (suite)

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

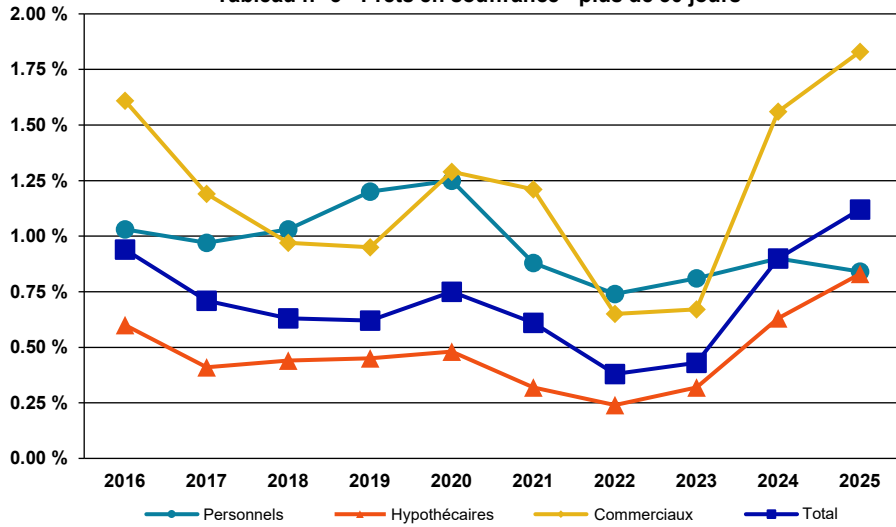


Tableau n° 6 - Rendement des prêts

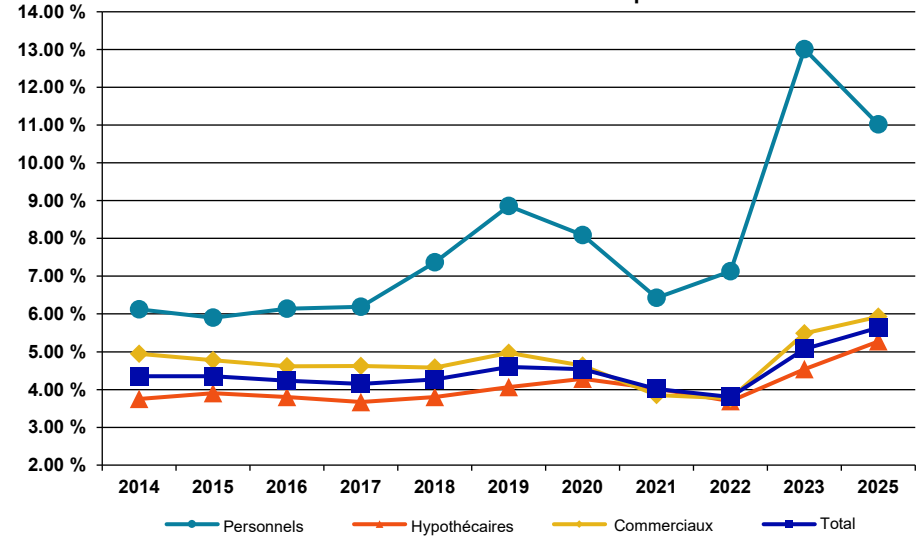


Tableau n° 7 - Croissance des dépôts

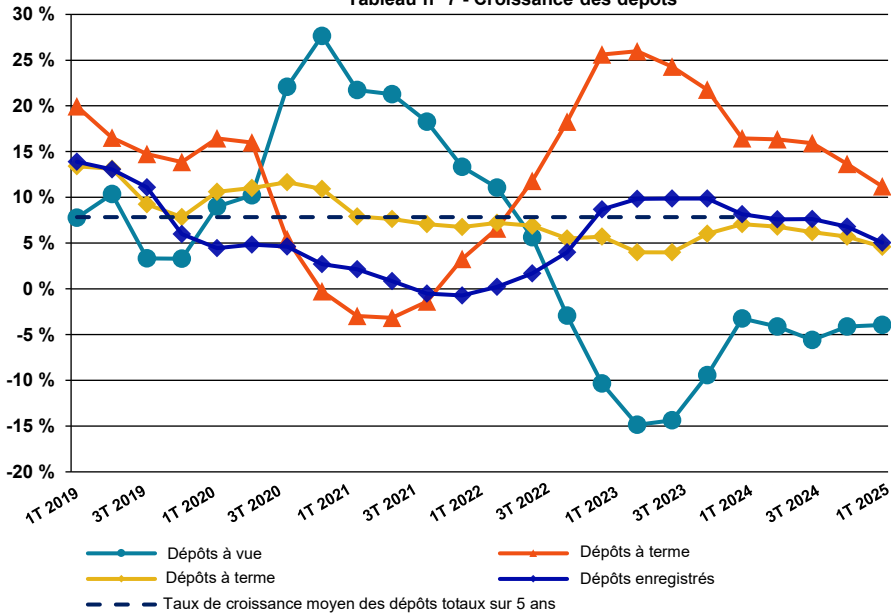
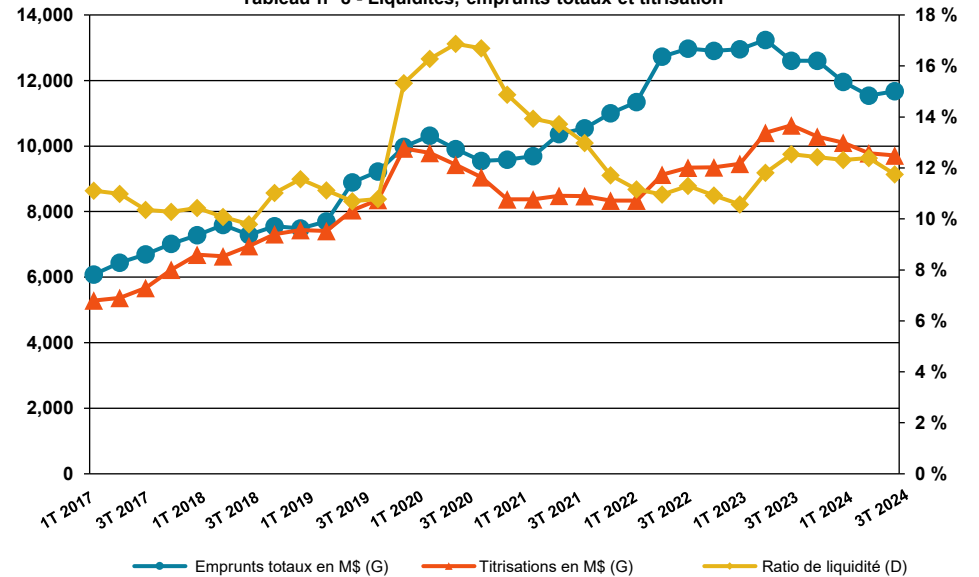


Tableau n° 8 - Liquidités, emprunts totaux et titrisation



Observations de l'ARSF pour le T1 de 2025

1. Le secteur comprenait 52 institutions au premier trimestre de 2025, soit deux de moins qu'au dernier trimestre et cinq de moins qu'au même trimestre de l'année précédente.
 2. La rentabilité, mesurée par le rendement de l'actif moyen, s'est établie à 28 points de base au premier trimestre de 2025, ce qui représente une augmentation de quatre points de base par rapport au quatrième trimestre de 2024, principalement en raison de la diminution des charges d'intérêts sur les dépôts de 22 points de base et de la diminution des autres charges d'intérêts de neuf points de base. Sur douze mois, la diminution du rendement des prêts et des revenus de placements a été plus que compensée par la diminution des charges d'intérêt sur les dépôts au premier trimestre de 2025. Les revenus d'intérêts sur les prêts ont baissé de 13 points de base et les revenus de placements ont diminué de sept points de base, tandis que les charges d'intérêt sur les dépôts ont diminué de 30 points de base par rapport au même trimestre de l'année précédente. Toutefois, les marges financières ont montré des signes de stabilisation, sous l'effet de la réduction des taux d'intérêt et des différences de sensibilité aux taux d'intérêt des portefeuilles de prêts et de dépôts au cours de la dernière année. Puisque la Banque du Canada s'est recentrée sur les risques de chute et a procédé à deux réductions de taux depuis le 1^{er} janvier 2025 et en raison de la normalisation de la courbe de rendement, nous nous attendons à ce que les marges financières des credit unions de l'Ontario se renforcent au cours du premier semestre de 2025, car le coût du financement diminue alors que le rendement des prêts demeure stable. Toutefois, les tensions commerciales accrues et les droits de douane imposés par les États-Unis pourraient exercer des pressions sur les marges financières des credit unions de l'Ontario.
- Le taux de retard de plus de 30 jours sur les prêts hypothécaires résidentiels, qui représentent 54,99 milliards de dollars ou 54,81 % des actifs du secteur, s'est établi à 0,83 % au premier trimestre de 2025, marquant une augmentation de 19 points de base sur douze mois et une diminution de quatre points de base par rapport au trimestre précédent. Le taux de retard de plus de 30 jours des prêts commerciaux, qui représentent 27,20 milliards de dollars ou 27,11 % des actifs du secteur, a atteint 1,83 %, en hausse de 27 points de base sur douze mois et de 24 points de base d'un trimestre à l'autre. Le taux de retard de plus de 30 jours des prêts s'élevait à 1,12 %, soit une augmentation de 22 points de base sur douze mois et de cinq points de base par

rapport au trimestre précédent. Bien que nous nous attendions à ce que le rythme de croissance du risque de crédit se modère, les risques pourraient s'intensifier si les tensions commerciales entre le Canada et les États-Unis se détériorent davantage, en particulier si l'emploi et le climat des affaires au Canada continuent de s'affaiblir.

3. À la fin du quatrième trimestre de 2024, le total des actifs du secteur était de 100,32 milliards de dollars, soit une augmentation de 3,26 milliards ou 3,26 % sur douze mois. Sur douze mois, les prêts hypothécaires résidentiels ont augmenté de 1,11 milliard de dollars, soit 2,06 %, malgré la chute des prix des logements et le ralentissement des ventes de logements. Les prêts commerciaux ont augmenté de 1,94 milliard de dollars, soit 7,68 %, tandis que les liquidités et les placements ont diminué de 292,23 millions de dollars, soit -2,57 %, par rapport au même trimestre de l'année précédente.
4. Le ratio de liquidité du secteur s'est établi à 11,74 % à la fin du premier trimestre de 2025, soit une diminution de 80 points de base par rapport au ratio de 12,54 % de la même période de l'année précédente.
5. Sur douze mois, la croissance des bénéfices non distribués a été de 4,86 %, ce qui est supérieur à la croissance de l'actif total, qui s'est élevée à 3,26 %, car les credit unions de l'Ontario ont donné la priorité au financement par emprunt pour accroître leurs bilans. Les autres capitaux de niveau 1 et de niveau 2, y compris les actions d'investissement, ont augmenté de 16,90 millions de dollars, ou 0,56 %, sur douze mois pour atteindre 3,02 milliards de dollars. Ce segment a représenté 41,98 % du capital total au premier trimestre de 2025, en baisse par rapport à 42,90 % au quatrième trimestre de 2024.

Aperçu économique

Banque du Canada

Entre le 1^{er} janvier et le 31 mars 2025, la Banque du Canada a abaissé le taux directeur deux fois, le faisant passer de 2,75 %, le taux officiel d'escompte s'établissait à 3 % et le taux de rémunération des dépôts à 2,70 %. La Banque poursuit sa politique de normalisation du bilan.

« En février et mars 2025, après avoir menacé de le faire à plusieurs reprises, les États-Unis ont imposé des droits de douane au Canada et au Mexique, puis les ont suspendus. D'importants droits de douane américains restent en place, en particulier sur l'acier, l'aluminium et les véhicules automobiles. La suite des événements reste hautement incertaine. L'incertitude des politiques commerciales fait en sorte qu'il est difficile pour les ménages, les entreprises et les gouvernements de planifier. Il est également difficile de savoir comment les droits de douane se répercuteront sur l'économie. Par conséquent, il est plus compliqué que d'habitude de prévoir l'activité économique et l'inflation mesurée par l'indice des prix à la consommation (IPC) au Canada et dans le monde. »

« La croissance de l'économie canadienne a été plus forte que prévu dans la deuxième moitié de 2024, mais on estime qu'elle a ralenti au premier trimestre de 2025. La croissance de la consommation s'est modérée, reflétant à la fois sa vigueur insoutenable au quatrième trimestre de 2024 et l'incertitude accrue quant aux perspectives d'emploi, en particulier dans les secteurs qui dépendent du commerce international. Les échanges commerciaux ont été devancés en raison de la menace des droits de douane, ce qui a stimulé tant les exportations que les importations. »

« La croissance du PIB canadien a atteint 2,6 % au quatrième trimestre de 2024, tandis que celle du troisième trimestre a été de 2,2 % après une révision à la hausse. Au quatrième trimestre, elle a été attribuable à la vigueur de l'investissement résidentiel et de la consommation, surtout dans les composantes sensibles aux taux d'intérêt. Le dynamisme de la croissance du PIB a aussi été favorisé par les investissements des entreprises et les exportations, mais cet effet a été contrebalancé en partie par une réduction des stocks. »

« Au premier trimestre de 2025, on estime que la croissance du PIB a ralenti pour s'établir à 1,8 %, ce qui est inférieur aux prévisions du Rapport de janvier. Ce ralentissement reflète l'intensification du conflit commercial ainsi qu'un repli de la vigueur observée dans la deuxième moitié de 2024. »

« L'inflation mesurée par l'indice des prix à la consommation (IPC) a été volatile en raison du congé de TPS/TVH. Si on exclut la période visée par ce congé, l'inflation est passée de 1,9 % en novembre 2024 à 2,3 % en mars 2025. L'inflation mesurée par l'IPC global a augmenté, car même si la croissance des prix dans le secteur des services liés au logement affiche une baisse constante, celle des autres composantes s'est redressée pour avoisiner sa moyenne historique et a eu plus de poids. L'inflation dans ce secteur reste supérieure à sa moyenne historique, mais elle diminue. En particulier, l'augmentation des loyers et du coût de l'intérêt hypothécaire, bien qu'encore forte, est en train de ralentir. »

« Le congé de TPS/TVH a fait fluctuer l'inflation au cours des derniers mois. Si on exclut la période de ce congé, l'inflation est passée de 1,9 % en novembre 2024 à 2,3 % en mars 2025. L'inflation mesurée par l'IPC, exclusion faite des services liés au logement, a augmenté pour se rapprocher de sa moyenne historique. »

Au premier trimestre de 2025, la courbe de rendement s'est normalisée, les rendements à court terme ayant diminué considérablement par rapport à l'année précédente, tandis que le rendement des obligations à moyen et long terme a diminué à un rythme plus lent, ce qui suggère que les credit unions devraient connaître une amélioration de leurs marges financières au cours du premier semestre de 2025, car les coûts de financement diminuent tandis que le rendement des prêts reste stable. Toutefois, au deuxième semestre de 2025, la diminution récente des rendements à long terme, l'intensification de la concurrence, les indicateurs d'inflation élevée et l'impact potentiel des droits de douane américains devraient comprimer les marges financières des credit unions.

Dettes des ménages

Selon les dernières données publiées par Statistique Canada, le ratio endettement-revenu disponible des ménages canadiens est revenu à un niveau proche de celui du premier trimestre de 2024. Il est passé de 189,3 % au premier trimestre de 2024 à 184,6 % au premier trimestre de 2025. Ce chiffre a augmenté de 14,4 % depuis le quatrième trimestre de 2024 et de 14,6 % depuis le troisième trimestre de 2024.

En outre, le ratio du service de la dette des ménages, mesurant le total des obligations de paiement de dette, y compris le principal et les intérêts, en proportion du revenu disponible des ménages, a diminué de 63 points de base sur douze mois pour atteindre 14,40 %.

L'amélioration du ratio endettement-revenu disponible des ménages et du ratio du service de la dette des ménages suggère que les Canadiens réduisent leur endettement en réponse à des coûts d'emprunt plus élevés et à des perspectives d'emploi incertaines. Toutefois, nous prévoyons que la délinquance et la dépréciation dans le secteur des credit unions de l'Ontario demeureront des risques majeurs en 2025, compte tenu de la faiblesse de l'économie et des défis du marché du travail. Néanmoins, un ratio endettement-revenu des ménages plus faible 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 sur la durée.

Perspectives économiques de l'Ontario

Le produit intérieur brut (PIB) réel de l'Ontario a augmenté de 0,6 % au premier trimestre (janvier, février et mars) de 2025, après avoir progressé de 0,6 % au quatrième trimestre de 2024.

Le PIB nominal a progressé de 1,2 %, après une hausse de 1,5 % au trimestre précédent.

Les prix à l'échelle de l'économie, mesurés par l'indice implicite des prix pour le PIB, ont augmenté de 0,5 % au troisième trimestre.

La production économique, mesurée sur une base industrielle, a augmenté de 0,5 % au troisième trimestre, la production du secteur des biens ayant progressé de 0,1 % et celle du secteur des services de 0,5 %.

Sommaires des comptes économiques de l'Ontario (variation en pourcentage)						
Composante	2023	2024	2024 T2	2024 T3	2024 T4	2025 T1
PIB réel	1,7	1,4	0,4	0,4	0,6	0,6
PIB nominal	5,4	5,3	1,6	1,2	1,5	1,2

L'activité économique de l'Ontario, mesurée par le PIB réel, montre des signes clairs de ralentissement accompagné d'un ralentissement 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 0,4 %, après une hausse de 1,6 % au trimestre précédent. La hausse des dépenses en biens semi-durables (+3,0 %) et en biens non durables (+2,3 %) a été partiellement compensée par la diminution des dépenses en biens durables (-1,3 %) et en services (-0,3 %).

Les investissements totaux des entreprises ont diminué de 0,6 % après avoir augmenté de 2,2 % au trimestre précédent. Les investissements ont diminué dans la construction résidentielle (-3,8 %), la construction non résidentielle (-0,6 %) et les produits de la propriété intellectuelle (-0,4 %). Les investissements en machines et matériel ont progressé de 8,6 % au cours du trimestre.

Les dépenses des trois ordres de gouvernement combinés ont diminué de 0,2 % au premier trimestre après avoir augmenté de 0,7 % au trimestre précédent.

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

PIB nominal en termes de revenus (variation en pourcentage)						
Volet	2023	2024	2024 T2	2024 T3	2024 T4	2025 T1
PIB nominal	5,4	5,3	1,6	1,2	1,5	1,2
Rémunération des employés	6,7	6,2	2,5	1,6	1,2	0,5
Excédent net d'exploitation	(4,2)	(0,9)	2,2	(2,4)	6,4	0,1
Revenu mixte net	11,5	13,1	3,1	2,9	2,6	(0,6)



Le fait que la rémunération des employés se soit ralentie par rapport à la croissance nominale du PIB au premier trimestre de 2025 indique un tournant par rapport aux trimestres précédents, qui pourrait être attribué à des licenciements, à des gels de salaires ou à un resserrement des politiques. Bien que les pressions inflationnistes aient légèrement diminué au cours du dernier trimestre, l'économie canadienne reste confrontée à des défis, notamment les tensions commerciales avec les États-Unis et les changements sur le marché du travail. Le taux de chômage a atteint 6,7 % en mars 2025, soit une augmentation de 0,6 % sur douze mois, mais de 0,1 % d'un mois à l'autre. La légère diminution mensuelle du chômage observée récemment est due à une augmentation du nombre de femmes âgées de 15 à 24 ans, qui a progressé de 1,4 % depuis février 2025. (Source : [Rapport sur les perspectives économiques et financières de l'Ontario](#), [Enquête sur la population active de Statistique Canada, mars 2025](#))

À la suite de deux réductions des taux directeurs par la Banque du Canada, ainsi que d'une diminution des rendements à court terme et d'une légère augmentation des rendements des obligations à moyen et long terme, nous prévoyons que les marges financières des credit unions bénéficieront d'une courbe de rendement moins inversée au cours du premier semestre de 2025. Comme les coûts de financement diminuent alors que le rendement des prêts reste relativement stable, les marges financières sont susceptibles de s'améliorer avant que les rendements des prêts ne commencent à diminuer par la suite.

Marchés de l'habitation

Selon le communiqué de presse publié par le Toronto Regional Real Estate Board (TRREB) en janvier 2025, les logements de la région du Grand Toronto (GTA) sont devenus plus abordables en mars 2025 par rapport à l'année précédente. En moyenne, les coûts d'emprunt et les prix des logements ont diminué au cours de la dernière année, ce qui rend les paiements mensuels plus gérables pour les ménages désireux d'acheter un logement.

« L'accession à la propriété est devenue plus abordable au cours des 12 derniers mois, et nous prévoyons de nouvelles réductions de taux au printemps. Les acheteurs auront également davantage de choix, ce qui leur donnera un plus grand pouvoir de négociation. Une fois que les consommateurs auront confiance envers l'économie et la sécurité de leur emploi, les achats de logements devraient augmenter », a déclaré Elechia Barry-Sproule, présidente du Toronto Regional Real Estate Board (TRREB).

« Compte tenu de l'incertitude commerciale actuelle et des prochaines élections fédérales, de nombreux ménages sont susceptibles d'adopter une approche attentiste en ce qui concerne l'achat d'un logement. Si les problèmes commerciaux sont résolus ou si les choix de politiques publiques permettent d'atténuer l'impact des droits de douane, les ventes de logements augmenteront probablement. Les acheteurs de logement doivent s'assurer que leur situation professionnelle est solide avant de s'engager à payer leur hypothèque chaque mois à long terme », a déclaré Jason Mercer, dirigeant principal de l'information du TRREB.

En mars 2025, GTA REALTORS® a déclaré 5 011 ventes par l'intermédiaire du système MLS® de la TRREB en mars 2025, soit une baisse de 23,1 % par rapport à mars 2024. Les nouvelles inscriptions dans le système MLS® ont totalisé 17 263, soit une hausse de 28,6 % par rapport à l'année précédente. Sur une base désaisonnalisée, les ventes de mars ont baissé d'un mois à l'autre par rapport à février 2025.

Le prix de référence composite de l'Indice des prix des propriétés MLS® (IPP MLS®) a baissé de 3,8 % sur douze mois en mars 2025. Le prix de vente moyen, à 1 093 254 \$, a diminué de 2,5 pour cent par rapport à celui de mars 2024. Sur une base mensuelle désaisonnalisée, le prix de référence composite de l'IPP MLS® a baissé et le prix de vente moyen est resté stable.

« Alors que le débat politique à l'approche des élections fédérales s'est à juste titre concentré sur nos relations commerciales transfrontalières, il est également important de constater que les partis fédéraux continuent de considérer le logement comme une priorité essentielle, si l'on se fie aux différents programmes électoraux. Des sondages récents suggèrent que l'accès à des logements abordables demeure une priorité pour tous les Canadiens. La construction de ces logements sera un moteur économique clé pour l'avenir », a déclaré John DiMichele, PDG du TRREB.

Le ralentissement progressif du marché du logement, soutenu 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. Toutefois, les prêts hypothécaires en souffrance ont augmenté par rapport aux niveaux historiquement bas de la dernière année. Nous pensons que les emprunteurs bénéficieront de la baisse des taux d'intérêt et des taux hypothécaires et que l'allongement des périodes d'amortissement réduira leur ratio de défauts de paiement. Toutefois, à court terme, des perspectives d'emploi incertaines, influencées par les droits de douane américains, pourraient faire peser des risques sur les taux de défaut de paiement.

Rentabilité

Comparaison entre le T1-2025 et le T4-2024

Comme le montrent les tableaux 2 et 3, le rendement de l'actif moyen au premier trimestre de 2025 était de 28 points de base, soit quatre points de base de plus qu'au quatrième trimestre de 2024. Les réductions des intérêts sur les prêts et des revenus de placements, respectivement de 17 et 5 points de base, ont été compensées par une réduction de 23 points de base des charges d'intérêt sur les dépôts et une diminution de neuf points de base des autres charges d'intérêt.

Une credit union sur 52 a affiché un rendement négatif sur les actifs moyens au 31 décembre 2024. L'ARSF surveille étroitement les credit unions 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 T1-2025 et le T1-2024

Sur douze mois, le rendement de l'actif moyen a augmenté de 14 points de base pour atteindre 28 points de base, en raison de la baisse des intérêts sur les dépôts de 22 points de base à 2,45 %, qui a dépassé la baisse des revenus d'intérêts sur les prêts de 13 points de base à 4,20 %. Les autres charges d'intérêt ont diminué de neuf points de base sur douze mois pour atteindre 0,45 % des actifs moyens.

Comparaison entre le secteur de l'Ontario au T1-2025 et le secteur du Canada au T4-2024*

La rentabilité du secteur ontarien, de 28 points de base, était supérieure de cinq points de base à celle du secteur canadien, de 23 points de base.

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

Capital

Comparaison entre le T1-2025 et le T1-2024

Sur douze mois, le capital du secteur a augmenté pour atteindre 7,19 milliards de dollars (soit une hausse de 322,26 millions de dollars ou 4,69 %) et se compose des éléments suivants :

- Parts sociales de 52,00 millions de dollars (une baisse de 3,34 millions de dollars ou -6,04 %);
- Bénéfices non distribués de 4,07 milliards de dollars (une hausse de 190,24 millions de dollars ou de 4,90 %);
- Autres capitaux de niveau 1 et 2 de 3,02 milliards de dollars (une hausse de 16,90 millions de dollars ou 0,56 %);
- Cumul des autres résultats attendus de 48,82 millions de dollars (une hausse de 118,47 millions de dollars ou 170,12 %).

En pourcentage de l'actif pondéré en fonction du risque, le capital du secteur s'élève à 13,63 % au premier trimestre de 2025, en hausse de 12 points de base par rapport au premier trimestre de 2024. Le levier financier était de 6,90 % au premier trimestre de 2025, en hausse de 10 points de base par rapport au premier trimestre de 2024.

Comparaison entre le T1-2025 et le T4-2024

Le capital du secteur a diminué de 44,23 millions de dollars, ou -0,61 %, par rapport à 7,24 milliards de dollars du trimestre précédent, les bénéfices non distribués ayant augmenté de 18,38 millions de dollars, ou 0,45 %, par rapport à 4,05 milliards de dollars, et les capitaux de catégorie 1 ou 2 ont diminué de 84,47 millions de dollars, ou -2,72 %, principalement en raison d'une diminution des dettes subordonnées et des capitaux de catégorie 1 non rachetables, ainsi que des parts de ristourne.

Par rapport au trimestre précédent, les fonds propres sectoriels en pourcentage des actifs pondérés en fonction des risques ont diminué de 26 points de base par rapport à 13,89 %; l'effet de levier financier a également diminué de sept points de base par rapport à 6,97 %.

Liquidité (y compris la titrisation)

Comparaison entre le T1-2025 et le T1-2024

Comme le montrent les tableaux 7 et 8, les dépôts du secteur ont augmenté de 3,48 milliards de dollars, ou de 4,58 %, à 79,53 milliards de dollars sur douze mois, les titrisations ont baissé de 2,72 milliards de dollars, ou de 25,57 %, à 7,92 milliards de dollars sur douze mois et les emprunts ont augmenté de 1,79 milliard de dollars, ou de 90,89 %, à 3,76 milliards de dollars. Le total du passif a enregistré une augmentation nette de 2,84 milliards de dollars, ou de 3,15 %, à 93,13 milliards de dollars par rapport à l'année précédente. Les actifs liquides ont diminué de 292,23 millions de dollars, ou de -2,57 %, à 11,08 milliards de dollars, entraînant une diminution de la liquidité à 11,74 %, ou une baisse de 80 points de base par rapport à 12,54 % au premier trimestre de 2024.

Au T1 2025, 22 institutions ayant un actif total de 79,28 milliards de dollars (79,02 % des actifs du secteur) participaient à des programmes de titrisation.

Comparaison entre le T1-2025 et le T4-2024

Les dépôts du secteur ont augmenté de 838,01 millions de dollars, ou 1,07 %, par rapport au résultat de 78,69 milliards de dollars, la titrisation a connu une hausse de 28,56 millions de dollars, ou 0,36 %, par rapport au résultat de 7,89 milliards de dollars, et les emprunts ont augmenté de 107 millions de dollars, ou 2,93 %, par rapport au résultat de 3,65 milliards de dollars enregistré au trimestre précédent. Les actifs liquides ont diminué de 592,49 millions de dollars, une baisse de 5,08 % par rapport à 11,67 milliards de dollars, ce qui donne un ratio de liquidité total en baisse de 65 points de base par rapport à 12,39 %.

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

Comparaison entre le T1-2025 et le T1-2024

Comme le montre le tableau 3, le taux de rendement du secteur s'est amélioré pour atteindre 82,20 %, soit une baisse de 5,16 % par rapport à 87,36 % sur douze mois.

Comparaison entre le T1-2025 et le T4-2024

Par rapport au trimestre précédent, le taux de rendement du secteur a augmenté de 2,05 % pour atteindre 84,25 %.

Comparaison entre le secteur de l'Ontario au T1-2025 et le secteur du Canada au T4-2024*

Les frais autres que d'intérêt en pourcentage de l'actif moyen pour le secteur de l'Ontario étaient de 1,59 %, soit 17 points de base de moins que ceux du secteur canadien (1,80 %). Cependant, le taux de rendement du secteur ontarien de 82,20 % s'est amélioré de 1,82 % par rapport au secteur canadien d'un trimestre à l'autre, montrant une amélioration de 1,2 % d'un trimestre à l'autre.

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

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

Comparaison entre le T1-2025 et le T1-2024

Comme le montre le tableau 5, le nombre total de prêts en souffrance a augmenté pour atteindre 1,12 %, soit une hausse de 22 points de base par rapport au même trimestre de l'année précédente. Le pourcentage des prêts hypothécaires résidentiels en souffrance a augmenté pour atteindre 0,83 %, soit une hausse de 19 points de base, et le pourcentage des prêts commerciaux en souffrance a augmenté pour atteindre 1,83 %, soit une hausse de 27 points de base.

Comparaison entre le T1-2025 et le T4-2024

Par rapport au trimestre précédent, le total des prêts en souffrance a augmenté de cinq points de base pour atteindre 1,12 %, parmi lesquels les prêts hypothécaires résidentiels ont diminué de quatre points de base pour atteindre 0,83 % et les prêts commerciaux ont augmenté de 24 points de base pour atteindre 1,83 %.

Croissance

Comparaison entre le T1-2025 et le T4-2024

Le total des actifs du secteur a augmenté pour atteindre 100,32 milliards de dollars (soit une hausse de 3,16 milliards de dollars ou 3,26 %) par rapport au même trimestre de l'année précédente. Cette croissance est stimulée par l'augmentation des prêts hypothécaires résidentiels à 54,99 milliards de dollars (en hausse de 1,11 milliard de dollars ou 2,06 %) et des prêts commerciaux à 26,41 milliards de dollars (en hausse de 1,94 milliard de dollars ou 7,68 %), et des liquidités/investissements de 11,08 milliards de dollars (en baisse de 292,23 millions de dollars ou -2,57 %).

Comparaison entre le T1-2025 et le T1-2024

Le total des actifs du secteur a augmenté de 717,19 millions de dollars (0,72 % par rapport à 99,61 milliards de dollars) par rapport au trimestre précédent, reflétant une augmentation des prêts hypothécaires résidentiels de 342,42 millions de dollars (0,63 % par rapport à 54,65 milliards de dollars), une augmentation des prêts commerciaux de 796,83 millions de dollars (3,02 % par rapport à 26,41 milliards de dollars) et une diminution des liquidités/investissements de 592,49 millions de dollars (en hausse de 5,1 % par rapport à 11,67 milliards de dollars).

Comparaison entre le secteur de l'Ontario au T1-2025 et le secteur du Canada au T4-2024*

La croissance de 0,86 % de l'actif total du secteur ontarien au cours du dernier trimestre a dépassé la croissance de 0,48 % du secteur canadien, ce qui est principalement dû à une augmentation de 2,96 % des prêts commerciaux, par rapport à une augmentation de 1,60 % dans le secteur canadien au cours du trimestre précédent. Les prêts hypothécaires résidentiels de l'Ontario ont également mené le secteur canadien avec une augmentation de 1,02 % par rapport au même trimestre de l'année précédente, alors que le secteur canadien n'a connu qu'une augmentation de 0,95 % sur douze mois.

État des revenus du secteur

Pourcentage de l'actif moyen (sauf indication contraire)	Secteur de l'Ontario			Secteur du Canada ¹
	T1-2025	T4-2024	T1-2024	T4-2024
Revenu d'intérêts et de placements				
Revenu d'intérêts sur les prêts	4,20 %	4,38 %	4,33 %	4,13 %
Revenu de placements	0,38 %	0,43 %	0,45 %	0,57 %
Total du revenu d'intérêts et de placements	4,58 %	4,80 %	4,78 %	4,70 %
Charge au titre des intérêts et des dividendes				
Frais d'intérêts sur les dépôts	2,45 %	2,67 %	2,67 %	2,62 %
Remises d'intérêts/dividendes sur le capital social	0,00 %	0,00 %	0,05 %	0,00 %
Dividendes sur les capitaux de placement et autre capital	0,03 %	0,03 %	0,01 %	0,04 %
Autres frais d'intérêt	0,45 %	0,54 %	0,54 %	0,26 %
Total	0,48 %	0,57 %	0,63 %	0,30 %
Total des charges au titre des intérêts et des dividendes	2,93 %	3,25 %	3,30 %	2,92 %
Revenu net d'intérêts et de placements	1,66 %	1,56 %	1,48 %	1,76 %
Coûts des prêts	0,10 %	0,05 %	0,04 %	0,07 %
Revenu net d'intérêts et de placements après frais relatifs aux prêts	1,56 %	1,50 %	1,44 %	1,69 %
Autres revenus (autres que d'intérêts)	0,36 %	0,37 %	0,32 %	0,45 %
Revenu net d'intérêts, de placements et autres revenus	1,92 %	1,87 %	1,76 %	2,14 %
Frais autres que d'intérêts				
Salaires et avantages sociaux	0,88 %	0,88 %	0,90 %	1,02 %
Occupation	0,13 %	0,12 %	0,13 %	0,12 %
Équipement informatique, de bureau et autres	0,18 %	0,18 %	0,17 %	
Publicité et communications	0,06 %	0,07 %	0,06 %	0,15 %
Sécurité des sociétaires	0,07 %	0,07 %	0,07 %	0,00 %
Administration	0,20 %	0,20 %	0,19 %	0,35 %
Autres	0,07 %	0,07 %	0,07 %	0,16 %
Total des frais autres que d'intérêts	1,59 %	1,60 %	1,59 %	1,80 %
Bénéfice net/(perte nette) avant impôts	0,33 %	0,27 %	0,17 %	0,36 %
Impôts	0,05 %	0,03 %	0,03 %	0,06 %
Bénéfice net/(perte nette)	0,28 %	0,24 %	0,14 %	0,23 %
Actif moyen (en milliards de dollars)	100 \$	98 \$	97 \$	311 \$

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		
	T1-2025	T4-2024	T1-2024
Actifs			
Encaisse et placements	11 076	11 669	11 368
Prêts personnels	2 222	2 192	2 116
Prêts hypothécaires résidentiels	54 988	54 646	53 877
Prêts commerciaux	27 202	26 406	25 262
Prêts institutionnels	160	156	158
Prêts aux associations sans personnalité morale	41	41	46
Prêts agricoles	3 161	3 060	2 900
Total des prêts	87 773	86 501	84 359
Total de la provision pour prêts	258	235	214
Immobilisations	691	689	656
Actif incorporel et autres éléments d'actif	1 041	983	990
Total de l'actif	100 324	99 607	97 160
Passif			
Dépôts à vue	25 673	26 112	26 727
Dépôts à terme	37 003	36 112	33 276
Dépôts enregistrés	16 850	16 463	16 038
Total des dépôts	79 526	78 687	76 041
Emprunts	3 757	3 650	1 968
Titrisations	7 915	7 887	10 634
Autres éléments du passif	1 931	2 144	1 645
Total du passif	93 130	92 368	90 228
Fonds propres et capital des membres			
Parts sociales d'adhésion	52	54	55
Bénéfices non répartis	4 073	4 054	3 883
Autre capital de catégorie 1 et 2	3 020	3 105	3 003
Cumul des autres résultats attendus	49	25	(70)
Total de l'avoir des sociétaires et du capital	7 194	7 238	6 872
Total du passif, de l'avoir des sociétaires et du capital	100 324	99 607	97 160

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

Bilans du secteur	Secteur Augmentation/(diminution) en % par rapport à		
	T1-2025 En millions de dollars	T4-2024	T1-2024
Actifs			
Encaisse et placements	11 076	-5,1 %	-2,6 %
Prêts personnels	2 222	1,4 %	5,0 %
Prêts hypothécaires résidentiels	54 988	0,6 %	2,1 %
Prêts commerciaux	27 202	3,0 %	7,7 %
Prêts institutionnels	160	2,1 %	1,3 %
Prêts aux associations sans personnalité morale	41	-1,6 %	-12,1 %
Prêts agricoles	3 161	3,3 %	9,0 %
Total des prêts	87 773	1,5 %	4,0 %
Total de la provision pour prêts	258	9,7 %	20,2 %
Immobilisations	691	0,3 %	5,2 %
Actif incorporel et autres éléments d'actif	1 041	5,9 %	5,2 %
Total de l'actif	100 324	0,7 %	3,3 %
Passif			
Dépôts à vue	25 673	-1,7 %	-3,9 %
Dépôts à terme	37 003	2,5 %	11,2 %
Dépôts enregistrés	16 850	2,3 %	5,1 %
Total des dépôts	79 526	1,1 %	4,6 %
Emprunts	3 757	2,9 %	90,9 %
Titrisations	7 915	0,4 %	-25,6 %
Autres éléments du passif	1 931	-9,9 %	17,4 %
Total du passif	93 130	0,8 %	3,1 %
Fonds propres et capital des membres			
Parts sociales d'adhésion	52	-3,4 %	-6,0 %
Bénéfices non répartis	4 073	0,5 %	4,9 %
Autre capital de catégorie 1 et 2	3 020	-2,7 %	0,6 %
Cumul des autres résultats attendus	49	94,3 %	-170,1 %
Total de l'avoir des sociétaires et du capital	7 194	-0,6 %	4,7 %
Total du passif, de l'avoir des sociétaires et du capital	100 324	0,7 %	3,3 %

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

Bilans du secteur

En pourcentage de l'actif total	Secteur			Secteur canadien ¹
	T1-2025	T4-2024	T1-2024	T4-2024
Actifs				
Encaisse et placements	11,0 %	11,7 %	11,7 %	14,1 %
Prêts personnels	2,2 %	2,2 %	2,2 %	3,6 %
Prêts hypothécaires résidentiels	54,8 %	54,9 %	55,5 %	49,3 %
Prêts commerciaux	27,1 %	26,5 %	26,0 %	26,3 %
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	3,2 %	3,1 %	3,0 %	4,0 %
Total des prêts	87,5 %	86,8 %	86,8 %	84,0 %
Total de la provision pour prêts	0,3 %	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 %	1,0 %	1,5 %
Total de l'actif	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %
Passif				
Dépôts à vue	25,6 %	26,2 %	27,5 %	35,2 %
Dépôts à terme	36,9 %	36,3 %	34,2 %	33,6 %
Dépôts enregistrés	16,8 %	16,5 %	16,5 %	15,4 %
Total des dépôts	79,3 %	79,0 %	78,3 %	84,4 %
Emprunts	3,7 %	3,7 %	2,0 %	5,3 %
Titrisations	7,9 %	7,9 %	10,9 %	0,0 %
Autres éléments du passif	1,9 %	2,2 %	1,7 %	2,9 %
Total du passif	92,8 %	92,7 %	92,9 %	92,6 %
Fonds propres et capital des membres				
Parts sociales d'adhésion	0,1 %	0,1 %	0,1 %	0,5 %
Bénéfices non répartis	4,1 %	4,1 %	1,0 %	5,7 %
Autre capital de catégorie 1 et 2	3,0 %	3,0 %	3,1 %	1,2 %
Cumul des autres résultats attendus	0,0 %	0,0 %	-0,1 %	0,0 %
Total de l'avoir des sociétaires et du capital	7,2 %	7,3 %	7,1 %	7,4 %
Total du passif, de l'avoir des sociétaires et du capital	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %