

# Bulletin sur la transition du taux IBOR

BULLETIN TRIMESTRIEL | DÉCEMBRE 2022

L'objectif de ce bulletin est de faire part des plus récentes mises à jour et des derniers développements sectoriels concernant la transition des taux interbancaires offerts (taux IBOR) vers les taux de référence de rechange. Dans ce numéro, vous trouverez un sommaire des faits saillants relatifs aux territoires de la communauté mondiale de réglementation, des groupes de travail du secteur et des diverses sources de nouvelles du secteur.

Pour obtenir de plus amples renseignements sur la transition du taux IBOR et du taux offert en dollars canadiens (taux CDOR), visitez le [site Web de BMO sur la transition du IBOR](#).

## CANADA

- L'[initiative](#) de transition du taux CDOR vers le taux CORRA du Groupe de travail sur le TARCOT pour les produits dérivés linéaires sur le marché intercourriers entrera en vigueur le 9 janvier 2023, tandis que les produits dérivés non linéaires et les swaps de devises sur le marché intercourriers feront de même le 27 mars 2023.
- Le Groupe de travail sur le TARCOT [s'entend](#) pour commencer l'élaboration d'un taux CORRA à terme prospectif et s'attend à ce que les administrateurs débutent la publication de ce taux d'ici la fin du troisième trimestre de 2023. De nouvelles publications sur le taux CORRA à terme sont prévues pour le premier trimestre de 2023.

## ÉTATS-UNIS

- La Réserve fédérale américaine [adopte](#) un règlement final qui met en œuvre la Adjustable Interest Rate (LIBOR) Act en définissant le taux de référence fondé sur le taux SOFR afin de remplacer le taux LIBOR dans certains contrats financiers après le 30 juin 2023.
- [Fannie Mae](#) et [Freddie Mac](#) ont officiellement annoncé les taux de remplacement pour le taux LIBOR dans leurs prêts, leurs titres adossés à des créances hypothécaires, leurs instruments de transfert du risque de crédit et leurs swaps, selon le taux SOFR.
- Le Conseil de stabilité financière [promeut](#) la transition finale à des taux de référence robustes à l'approche de la conclusion des tables rondes restantes sur le taux LIBOR.
- Fitch Ratings [a rétrogradé](#) 17 titres adossés à des créances hypothécaires résidentielles au Royaume-Uni suite à l'annonce de la Financial Conduct Authority (FCA) qu'elle mettra fin à la fixation artificielle du taux LIBOR pour la livre sterling de trois mois d'ici la fin de mars 2024.
- Tradeweb [a annoncé](#) sa première négociation entièrement électronique d'options sur swap au taux SOFR afin de fournir aux participants du marché un moyen plus efficace d'accéder aux liquidités aux tarifs du marché basés sur le taux SOFR.
- Le CME Group [convertira](#) toutes ententes en eurodollars admissibles à terme et sur options en contrats équivalents au taux SOFR le 14 avril 2023, sous réserve d'un examen réglementaire.
- Le taux SOFR [demeure](#) discret dans les conventions accessoires en dollars américains pour les produits dérivés non compensés en raison du faible degré d'effort déployé durant la transition des taux des fonds fédéraux.
- Les investisseurs en capitaux de titres garantis par des prêts sont [touchés](#) par les hausses de taux causées par l'élargissement du différentiel entre les taux LIBOR.
- L'ICE Benchmark Administration Limited (IBA) [a annoncé](#) qu'elle cessera la publication des reports ICE basés sur le LIBOR en dollar américain pour toutes les durées immédiatement après la publication le 30 juin 2023.
- L'Alternative Reference Rate Committee (ARRC) [a publié](#) les résultats du sondage sur la correction des prêts; ceux-ci indiquent que le processus de transition se déroule bien, mais insistent tout de même sur le besoin de prendre les mesures nécessaires en temps opportun.

## INTERNATIONAL

- La FCA du Royaume-Uni [a publié](#) un document de consultation sur le taux LIBOR en dollars américains synthétique en novembre, invitant la participation au [sondage en ligne](#) d'ici le 6 janvier 2023.
- Le [plan](#) de la FCA de publier une version synthétique du taux LIBOR en dollar américain pourrait entraîner des conflits juridiques sur les anciens contrats problématiques internationaux non couverts par une solution juridique américaine.
- Eurex [lancera](#) un taux à court terme de l'euro de trois mois faisant référence au taux à court terme de l'euro (€STR) et élargira sa gamme de produits composés entièrement de titres à revenu fixe libellés en euros.

POUR OBTENIR DE PLUS AMPLES RENSEIGNEMENTS SUR CES SUJETS OU POUR ÊTRE AJOUTÉ À LA LISTE DE DIFFUSION TRIMESTRIELLE, VEUILLEZ COMMUNIQUER AVEC LE BUREAU DE TRANSITION DU TAUX IBOR À L'ADRESSE [IBOR.TRANSITIONOFFICE@BMO.COM](mailto:IBOR.TRANSITIONOFFICE@BMO.COM).