

Note 20 : Risque de taux d'intérêt

Nous recevons de l'intérêt sur des actifs productifs d'intérêts et nous versons de l'intérêt sur des passifs portant intérêt. Nous détenons aussi des instruments dérivés, tels que des swaps de taux d'intérêt et des options sur taux d'intérêt, dont les valeurs sont sensibles aux fluctuations des taux d'intérêt. Dans la mesure où nous avons des actifs, des passifs et des instruments dérivés qui arrivent à échéance ou sont renégociés à différents moments, nous sommes exposés à un risque de taux d'intérêt.

Écarts de sensibilité aux fluctuations des taux d'intérêt

La détermination des écarts de sensibilité aux fluctuations des taux d'intérêt repose nécessairement sur de nombreuses hypothèses. Elle se fait en fonction de la date de renégociation ou, si elle est plus rapprochée, de l'échéance des actifs, des passifs et des instruments dérivés utilisés pour gérer le risque lié aux taux d'intérêt.

Les écarts présentés le sont en date du 31 octobre de chaque année. Ils représentent la situation à la fermeture des bureaux et peuvent changer de façon importante dans les périodes subséquentes selon le comportement des clients et l'application de notre politique en matière de gestion des actifs et des passifs.

Hypothèses pour l'exercice terminé le 31 octobre 2008 :

Actifs

Les actifs à terme fixe, tels que les prêts hypothécaires à l'habitation et les prêts à la consommation, sont présentés en fonction des dates fixées pour les remboursements et des dates estimatives des remboursements anticipés qui reflètent le comportement prévu des emprunteurs.

Les actifs liés aux activités de négociation et de prise ferme (au cours du marché) ainsi que les actifs productifs d'intérêts pour lesquels le taux d'intérêt des clients varie en fonction du taux préférentiel ou en fonction d'autres taux du marché à court terme sont présentés dans la catégorie de zéro à trois mois.

Les actifs à taux fixe et les actifs non productifs d'intérêts sans échéance fixe sont présentés d'après l'évolution prévue des soldes de comptes.

Passifs

Les passifs à taux fixe, tels que les certificats de placement, sont présentés en fonction des échéances fixes et des dates estimatives des rachats qui reflètent le comportement prévu des déposants.

Les dépôts productifs d'intérêts pour lesquels le taux d'intérêt des clients varie en fonction du taux préférentiel ou en fonction d'autres taux du marché à court terme sont présentés dans la catégorie de zéro à trois mois.

Les passifs à taux fixe et les passifs ne portant pas intérêt sans échéance fixe sont présentés d'après l'évolution prévue des soldes de comptes.

Capitaux propres

Les capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires sont présentés comme des éléments non sensibles aux fluctuations des taux d'intérêt.

Rendements

Les rendements sont établis d'après les taux d'intérêt effectifs pour les actifs ou les passifs le 31 octobre 2008.

Écarts de sensibilité aux fluctuations des taux d'intérêt

(en millions de dollars canadiens)

Au 31 octobre	De 0 à 3 mois	De 4 à 6 mois	De 7 à 12 mois	Total de 0 à 12 mois	Taux d'intérêt effectif (%)	De 1 à 5 ans	Taux d'intérêt effectif (%)	Plus de 5 ans	Taux d'intérêt effectif (%)	Sans incidence	Total
En dollars canadiens											
Actif											
Encaisse	(3 467)\$	– \$	– \$	(3 467)\$	1,67	303 \$	–	– \$	–	(1 309)\$	(4 473)\$
Valeurs mobilières	51 434	670	689	52 793	3,93	5 640	3,60	48	4,70	158	58 639
Titres pris en pension ou empruntés	15 285	47	–	15 332	2,79	–	–	–	–	–	15 332
Prêts	70 530	3 533	5 997	80 060	4,28	25 329	5,23	2 649	5,83	10 599	118 637
Autres actifs	(417)	(365)	(306)	(1 088)	s.o.	3 550	–	–	–	2 733	5 195
Total de l'actif	133 365	3 885	6 380	143 630		34 822		2 697		12 181	193 330
Passif et capitaux propres											
Dépôts	64 879	7 058	14 827	86 764	1,79	45 971	4,09	4 558	5,31	–	137 293
Titres vendus à découvert	13 769	–	–	13 769	4,51	–	–	–	–	–	13 769
Titres mis en pension ou prêtés	18 535	–	137	18 672	2,65	–	–	–	–	–	18 672
Autres passifs	(13 777)	70	266	(13 441)	s.o.	2 130	s.o.	1 050	s.o.	10 599	338
Dette subordonnée, titres d'une fiducie de capital et actions privilégiées classées dans le passif	515	–	–	515	4,18	2 950	5,13	2 250	5,24	–	5 715
Capitaux propres	218	–	–	218	s.o.	1 100	s.o.	250	s.o.	15 975	17 543
Total du passif et des capitaux propres	84 139	7 128	15 230	106 497		52 151		8 108		26 574	193 330
Écart de sensibilité actif/passif	49 226	(3 243)	(8 850)	37 133		(17 329)		(5 411)		(14 393)	–
Montants nominaux de référence des instruments dérivés	(37 973)	806	6 968	(30 199)		23 624		6 575		–	–
Écart de sensibilité global aux fluctuations des taux d'intérêt – dollars canadiens											
2008	11 253 \$	(2 437)\$	(1 882)\$	6 934 \$		6 295 \$		1 164 \$		(14 393)\$	– \$
2007	(1 024)	419	4 787	4 182		7 958		251		(12 391)	–
En dollars américains et autres devises											
Actif											
Encaisse	21 619 \$	1 821 \$	612 \$	24 052 \$	0,71	1 413 \$	–	206 \$	–	(93)\$	25 578 \$
Valeurs mobilières	33 672	1 109	1 268	36 049	3,08	4 208	4,89	1 208	7,08	34	41 499
Titres pris en pension ou empruntés	12 689	–	–	12 689	1,41	–	–	12	–	–	12 701
Prêts	47 868	2 602	3 657	54 127	4,42	11 936	6,24	1 568	5,65	694	68 325
Autres actifs	68 108	744	1 136	69 988	s.o.	2 541	s.o.	–	s.o.	2 088	74 617
Total de l'actif	183 956	6 276	6 673	196 905		20 098		2 994		2 723	222 720
Passif et capitaux propres											
Dépôts	91 487	8 313	7 115	106 915	2,51	11 609	2,12	1 853	1,46	–	120 377
Titres vendus à découvert	5 023	–	–	5 023	2,56	–	–	–	–	–	5 023
Titres mis en pension ou prêtés	13 820	–	–	13 820	1,15	–	–	–	–	–	13 820
Autres passifs	81 140	66	133	81 339	s.o.	1 106	s.o.	–	s.o.	694	83 139
Capitaux propres	–	–	–	–	s.o.	361	s.o.	–	s.o.	–	361
Total du passif et des capitaux propres	191 470	8 379	7 248	207 097		13 076		1 853		694	222 720
Écart de sensibilité actif/passif	(7 514)	(2 103)	(575)	(10 192)		7 022		1 141		2 029	–
Montants nominaux de référence des instruments dérivés	5 519	–	(241)	5 278		(4 284)		(994)		–	–
Écart de sensibilité global aux fluctuations des taux d'intérêt – dollars américains et autres devises											
2008	(1 995)\$	(2 103)\$	(816)\$	(4 914)\$		2 738 \$		147 \$		2 029 \$	– \$
2007	(8 343)	(2 236)	(202)	(10 781)		7 887		1 083		1 811	–

Certains chiffres de l'exercice précédent ont été reclassés en fonction de la présentation adoptée pour l'exercice à l'étude.

s.o. – sans objet