

Exemple simplifié – Calcul d'un coefficient d'ajustement moyen pondéré en fonction du risque

Tableau 2 – Risque lié à la concentration des titres d'un émetteur pour plusieurs titres de créance et des notes attribuées par différentes agences de notation désignées¹

Pondération du risque de concentration et pénalité pour concentration maximale - Émetteur « ABC »										
Capital régularisé en fonction du risque avant la pénalité pour concentration					3 000 000 \$					
Seuil de concentration, en pourcentage du capital régularisé en fonction du risque avant la pénalité pour concentration					66,67 %					
Seuil de concentration					2 000 000 \$					
Détails des positions présentant un risque de concentration potentiel	1. Montant exposé au risque	2. Marge obligatoire normale	3. Montant du prêt	4. Coefficient d'ajustement pondéré en fonction du risque	5. Pourcentage du montant exposé au risque visé par le contrôle lié à la concentration	6. Montant du prêt pondéré en fonction du risque	7. Marge normale	8. Marge pour concentration	9. Marge totale sur le montant exposé au risque	10. Marge totale en pourcentage de la valeur marchande
Positions en titres de créance du Tableau 9B :										
Positions en titres de créance non notés ou ayant une note basse										
Échéance égale ou inférieure à 1 an	\$ 200 000,00	3,00 %	\$ 194 000,00	80,00 %	77,60 %	\$ 155 200,00	\$ 6 000,00			
Échéance dans plus de 1 an et jusqu'à 3 ans	\$ 200 000,00	6,00 %	\$ 188 000,00	80,00 %	75,20 %	\$ 150 400,00	\$ 12 000,00			
Échéance dans plus de 3 ans et jusqu'à 7 ans	\$ 200 000,00	7,00 %	\$ 186 000,00	80,00 %	74,40 %	\$ 148 800,00	\$ 14 000,00			
Échéance dans plus de 7 ans et jusqu'à 11 ans	\$ 200 000,00	10,00 %	\$ 180 000,00	80,00 %	72,00 %	\$ 144 000,00	\$ 20 000,00			
Échéance dans plus de 11 ans	\$ 200 000,00	10,00 %	\$ 180 000,00	80,00 %	72,00 %	\$ 144 000,00	\$ 20 000,00			
Positions en titres de créance notés BBB										
Échéance égale ou inférieure à 1 an	\$ 200 000,00	3,00 %	\$ 194 000,00	60,00 %	58,20 %	\$ 116 400,00	\$ 6 000,00			
Échéance dans plus de 1 an et jusqu'à 3 ans	\$ 200 000,00	6,00 %	\$ 188 000,00	60,00 %	56,40 %	\$ 112 800,00	\$ 12 000,00			
Échéance dans plus de 3 ans et jusqu'à 7 ans	\$ 200 000,00	7,00 %	\$ 186 000,00	60,00 %	55,80 %	\$ 111 600,00	\$ 14 000,00			
Échéance dans plus de 7 ans et jusqu'à 11 ans	\$ 200 000,00	10,00 %	\$ 180 000,00	60,00 %	54,00 %	\$ 108 000,00	\$ 20 000,00			
Échéance dans plus de 11 ans	\$ 200 000,00	10,00 %	\$ 180 000,00	60,00 %	54,00 %	\$ 108 000,00	\$ 20 000,00			
Positions en titres de créance notés A à AA										
Échéance égale ou inférieure à 1 an	\$ 200 000,00	3,00 %	\$ 194 000,00	50,00 %	48,50 %	\$ 97 000,00	\$ 6 000,00			
Échéance dans plus de 1 an et jusqu'à 3 ans	\$ 200 000,00	6,00 %	\$ 188 000,00	50,00 %	47,00 %	\$ 94 000,00	\$ 12 000,00			
Échéance dans plus de 3 ans et jusqu'à 7 ans	\$ 200 000,00	7,00 %	\$ 186 000,00	50,00 %	46,50 %	\$ 93 000,00	\$ 14 000,00			
Échéance dans plus de 7 ans et jusqu'à 11 ans	\$ 200 000,00	10,00 %	\$ 180 000,00	50,00 %	45,00 %	\$ 90 000,00	\$ 20 000,00			
Échéance dans plus de 11 ans	\$ 200 000,00	10,00 %	\$ 180 000,00	50,00 %	45,00 %	\$ 90 000,00	\$ 20 000,00			
Positions en titres de créance notés AAA										
Échéance égale ou inférieure à 1 an	\$ 200 000,00	3,00 %	\$ 194 000,00	40,00 %	38,80 %	\$ 77 600,00	\$ 6 000,00			
Échéance dans plus de 1 an et jusqu'à 3 ans	\$ 200 000,00	6,00 %	\$ 188 000,00	40,00 %	37,60 %	\$ 75 200,00	\$ 12 000,00			
Échéance dans plus de 3 ans et jusqu'à 7 ans	\$ 200 000,00	7,00 %	\$ 186 000,00	40,00 %	37,20 %	\$ 74 400,00	\$ 14 000,00			
Échéance dans plus de 7 ans et jusqu'à 11 ans	\$ 200 000,00	10,00 %	\$ 180 000,00	40,00 %	36,00 %	\$ 72 000,00	\$ 20 000,00			
Échéance dans plus de 11 ans	\$ 200 000,00	10,00 %	\$ 180 000,00	40,00 %	36,00 %	\$ 72 000,00	\$ 20 000,00			
Montant du prêt pondéré en fonction du risque après ajustement moyen pondéré	\$ 4 000 000,00		\$ 3 712 000,00			\$ 2 134 400,00	\$ 288 000,00	\$ 201 600,00	\$ 489 600,00	12,24 %
Pondération moyenne en fonction du risque										
										57,50 %

¹ À titre indicatif seulement. Le tableau ne respecte pas les exigences précises de déclaration du projet de Tableau 9B. Hypothèses simplificatrices : seules les notes attribuées par des agences de notation désignées à long terme sont utilisées (une agence de notation désignée); pas de pondérations fractionnées pour les titres échéant dans moins d'un an; les ajustements supplémentaires prévus au Tableau 9 (note 7(d)) pour le montant du prêt ne sont pas pris en compte; aucune précision quant aux risques liés aux positions des comptes clients ou aux positions du portefeuille-titres du courtier.

Annexe C

Avis de l'OCRCVM 19-0154 – Avis sur les règles – Appel à commentaires – Nouvelle publication des projets de modification des Règles des courtiers membres et du Formulaire 1 visant le contrôle lié à la concentration de titres et les agences de notation désignées

Exemple simplifié – Calcul d'un coefficient d'ajustement moyen pondéré en fonction du risque

Tableau 3 – Représentation simplifiée du Tableau 2 utilisant la méthodologie de contrôle de la concentration en deux étapes

Étape 1	
Instructions	Calcul
Mesurer le risque total lié à un émetteur de titres de créance ou au montant du prêt à l'aide de la pondération en fonction du risque déterminée la plus élevée pour tous les titres de créance détenus de l'émetteur.	$= (3\,712\,000) \times 0,80 = 2\,969\,600 \$$
Calcul de la pénalité pour concentration (montant du prêt pondéré en fonction du risque – seuil de concentration) $\times 150 \%$	$= (2\,969\,600 - 2\,000\,000) \times 150 \%$ $= 1\,454\,400 \$$ de pénalité pour concentration
Ou	
Étape 2	
Instructions	Calcul
Mesurer le risque total lié à un émetteur de titres de créance ou au montant du prêt à l'aide de la pondération moyenne en fonction du risque pour tous les titres de créance détenus de l'émetteur.	<u>Déterminer les pondérations de chaque position</u> Pondération des titres non notés ou ayant une note basse = $0,25 (928\,000/3\,712\,000)$ Pondération des titres notés BBB = $0,25 (928\,000/3\,712\,000)$ Pondération des titres notés A à AA = $0,25 (928\,000/3\,712\,000)$ Pondération des titres notés AAA = $0,25 (928\,000/3\,712\,000)$ <u>Calculer la pondération moyenne en fonction du risque</u> $= (0,25 \times 0,80) + (0,25 \times 0,60) + (0,25 \times 0,50) + (0,25 \times 0,40)$ $= 0,575$ <u>Calculer le risque lié à un émetteur de titres de créance à l'aide de la pondération moyenne en fonction du risque</u> $= (3\,712\,000) \times 0,575 = 2\,134\,400 \\$
Calcul de la pénalité pour concentration (montant du prêt pondéré en fonction du risque – seuil de concentration) $\times 150 \%$	$= (2\,134\,400 - 2\,000\,000) \times 150 \%$ $= 201\,600 \$$ de pénalité pour concentration

Annexe C

Avis de l'OCRCVM 19-0154 – Avis sur les règles – Appel à commentaires – Nouvelle publication des projets de modification des Règles des courtiers membres et du Formulaire 1 visant le contrôle lié à la concentration de titres et les agences de notation désignées