

Note pour une allocution prononcée par

M. Patrick Déry, surintendant de l'encadrement de la solvabilité  
de l'Autorité des marchés financiers

Assemblée générale annuelle de l'IADI  
*(International Association of Deposit Insurers)*

Québec, le 11 octobre 2017

N. B. Seule l'allocution prononcée fait loi

Opening address – Patrick Déry  
IADI – AGM 2017

*(Opening remarks by Michèle Bourque, CDIC, 20 minutes)*

Thank you Michèle for that overview of CDIC's eventful years and important lessons learned from past experiences. Having a good system of risk assessment and monitoring, and access to high-quality data are indeed crucial. It was really captivating!

----- *Acknowledgments*

Mesdames, messieurs, ladies and gentlemen,  
Chers invités, chers amis, dear guests, friends,

Bonjour et bienvenue à Québec!, hello and welcome to Québec City!

Je tiens d'abord à vous dire merci, chers participants, de vous être joints à nous en si grand nombre pour cette 16<sup>e</sup> assemblée générale de l'IADI. C'est un honneur et un plaisir de vous accueillir.

Vous en savez maintenant un peu plus sur l'un de nos « secrets » les mieux gardés : Québec est une ville magnifique – je pense que vous êtes d'accord avec moi – et c'est peut-être la plus belle période de l'année pour la découvrir. Alors je vous souhaite de bien en profiter!

Merci également à l'équipe du secrétariat de l'IADI qui a fait un travail remarquable pour que cet événement prenne forme et qu'il donne lieu à des échanges fructueux et productifs pour tous les participants.

Enfin, merci à Conférium ainsi qu'à tout le personnel de l'Autorité – en particulier, Marie-Ellen, Kathleen, Guylaine, Daniel, Alain et Julien – qui ont travaillé d'arrache-pied pour que nous arrivions à rassembler ici autant de personnalités de l'industrie et de représentants d'organismes et d'institutions de quelque 70 juridictions. C'est un véritable exploit. Bravo!

----- *Deposit Insurance for All*

The theme for this 16th conference is “Deposit Insurance for All.” It is a compelling way to recognize and celebrate the diversity and wealth of our respective experiences, operating in distinct jurisdictions and with very different regulatory models and mandates.

Personally, participating in the activities of an association like IADI allowed me to realize how surprisingly diverse our financial systems are and how much we can mutually benefit from that diversity.

----- *Diversity of political and legal systems*

No two countries regulate their financial systems exactly alike. There can often be, within a same country, different ways to address similar issues.

The Canadian system is an eloquent example of this:

- We are a federation of 10 provinces, 3 territories and one federal government.
- We have two co-existing legal traditions: a Civil Code in Québec and common law in all other jurisdictions.
- There are laws and regulations from both the federal government and the provinces that apply to both federally and provincially regulated financial institutions.

Truth is: All over the world, much in our constitutional, political, cultural and historical environments cannot be changed overnight. We, as members of the financial safety nets of our jurisdictions, must learn to work with this diversity.

----- *Diversity of financial systems*

Une autre source de diversité réside dans les caractéristiques mêmes de nos systèmes financiers respectifs. Le niveau de concentration ou la fréquence des défaillances peut en effet justifier l’utilisation d’approches et d’outils différents pour atteindre des résultats similaires.

La supervision d’un petit nombre de grandes institutions peut permettre de mieux comprendre chaque acteur d’un marché donné, comparativement à la supervision d’un très grand nombre d’institutions qui nécessite davantage d’outils d’analyse à distance pour évaluer les risques.

Et s'il faut gérer de manière ordonnée les défaillances de dizaines d'institutions financières – voire de centaines – chaque année, comme c'est le cas pour certains d'entre vous, les défis sont tout autres si l'on n'a fait face à aucune faillite depuis 30 ans.

En effet, l'envers de la médaille d'un système financier solide, comme ici au Québec et au Canada, c'est le défi de développer et maintenir la capacité opérationnelle des différents organismes qui composent le filet de sécurité financière.

----- *Diversity of business models*

Another variable that may justify adaptations is the diversity of business models among financial institutions. For example, you will hear later today in more detail about the business model of financial cooperatives.

The on-going conversation we have in our association about convertible debt and bail-in tools, once you try to take into account the basic features of the capital structure of cooperative institutions, becomes an even more... fascinating puzzle!

The governance model of cooperatives is also very different from that of a traditional bank.

- How does the democratic governance model of cooperatives fit with the independence and suitability objectives set in international standards?
- How can we ensure that the agility required in times of crisis is present in institutions with highly decentralized decision-making processes?

Practical solutions to those issues are available, but they may require some adaptations in the way we apply the core principles and the other means that are at our disposal to achieve the same, global policy objectives.

At the AMF, we had to develop this kind of expertise, because financial cooperatives and mutualist business models are well represented in our insurance and deposit-taking institutions.

We did so while pursuing a “level playing-field” objective that ensures fairness for all market participants and, of course, the stability of our financial system.

----- *Diversity of regulatory tools*

Lastly, in any of the sets of circumstances I just spoke about, there will always be more than one valid way to design the mandates, forms and structures of financial safety net players.

Here again, Canada offers quite a thorough display of the means that are available.

Au palier fédéral et dans la plupart des provinces, des organismes indépendants assument diverses fonctions qui, ensemble, forment un filet de sécurité complet.

Cependant, au Québec et dans trois autres provinces, les fonctions de réglementation et de surveillance ont été regroupées au sein d'un seul régulateur intégré.

Il existe 12 régimes d'assurance-dépôts différents au Canada. Alors que le régime fédéral et le régime québécois, par exemple, couvrent les dépôts jusqu'à concurrence de 100 000 \$, certaines provinces offrent une couverture illimitée sur les dépôts dans les caisses populaires et coopératives de crédit sous leur compétence.

Nous disposons également, dans le secteur de l'assurance, de régimes de protection administrés par des organismes privés sans but lucratif. En outre, le Canada est doté d'organismes d'autoréglementation chargés d'élaborer et de faire appliquer des règles visant certains acteurs du marché, par exemple dans le domaine des valeurs mobilières.

Ce n'est peut-être pas de l'écosystème sophistiqué et complexe que vous aviez imaginé quand vous pensiez à notre écosystème financier et sa résilience, à ce jour, en cas de crise.

One key challenge is to make sure each member of the safety net has a clear mandate and that they all work effectively together.

Inadequate co-operation and information sharing between agencies can lead to a lack of operational agility and hinder optimal risk prevention. This is, in fact, one of the key lessons we should all have learned from the 2007-2008 financial crisis, especially when large institutions do business across many jurisdictions.

----- *General findings*

Some general findings can be drawn from these various forms or causes of diversity I just described.

The first is that diversity is a reality that is here to stay, whether we like it or not.

The second is that there are no easy answers to the complex issues in today's world. And there are no one-size-fits-all solutions to address our needs.

Lastly, just as many roads lead to Rome... or to Québec City ... there are many ways that can help us achieve financial stability.

And that is where an association like IADI can create value for all of its members.

We can all learn and improve by sharing our perspectives, experiences and concerns. And we can work together on those complex issues, instead of operating in isolation.

----- *Panel overview*

So this is the basic thrust behind the theme chosen for our conference.

There will be a number of opportunities over the next day and a half to take stock of all this diversity around us.

The first panel discussion this morning will focus on adapting the international standards and the IADI core principles.

The panel will highlight the views from a standard setter, an assessor and a deposit insurer on how DICPs may be adapted to financial institutions other than traditional banks.

Plus tard cet après-midi, lors d'un deuxième panel sur les structures et mandats, vous entendrez parler de la manière dont les assureurs-dépôts ont adapté ces principes directeurs à leurs marchés respectifs, des marchés qui sont composés de coopératives financières, de caisses populaires, de coopératives de crédit et de banques coopératives.

Une autre discussion sur les types d'institutions aura lieu en fin de journée. Les panélistes y expliqueront ce qu'implique, du point de vue des institutions, le fait de ne pas être une banque traditionnelle, les adaptations qui leur sont nécessaires pour respecter les standards internationaux, considérant leur structure et leur gouvernance, ainsi que les défis que tout ceci représente.

Finalement, demain dans la matinée, un quatrième panel permettra de jeter un éclairage tout neuf sur le concept de l'inclusion financière avec, encore une fois, une diversité d'opinions et d'analyses.

L'inclusion financière est un enjeu mondial que les juridictions ne doivent pas négliger, notamment dans les pays en développement. Les récents développements en technologie financière, dont l'avènement des plateformes mobiles, offrent une occasion sans précédent de rehausser l'inclusion financière.

En tant que participants au filet de sécurité financière, nous avons pour rôle de faciliter l'accès des personnes et sociétés aux produits et services financiers, tout en maintenant un juste équilibre entre l'inclusion financière, la gestion des risques et la stabilité financière grâce à une supervision adéquate des participants au marché.

----- *Conclusion*

Since its establishment in 2002, IADI has adapted to all sorts of situations and has demonstrated on numerous occasions its ability to build bridges and reach consensus.

Established on the initiative of 25 founding members—including Québec — IADI today has 84 members, 8 associates and 14 partners. This is a splendid reflection of our association's ability to create ties and reflect a wide diversity of opinions.

I would like to take this opportunity to thank Tom for the three years he has served as Chair of the IADI Executive Council and for his successful efforts at creating a climate conducive to creating these all-important ties.

Of course, there is still, and will always be room for improvement. Our meetings over the past few days pointed to a few ideas that include the importance of diversity and collaboration among deposit insurers.

It is my sincere hope that other jurisdictions will join our ranks and engage with us in sharing ideas and values that, ultimately, will benefit the depositors and consumers we serve.

I wish you all an excellent stay and constructive discussions.

Have a great conference and a wonderful time in Québec City.