



CANADA

CONSOLIDATION

Regulatory Capital (Bank Holding Companies) Regulations

SOR/2001-420

CODIFICATION

Règlement sur le capital réglementaire (sociétés de portefeuille bancaires)

DORS/2001-420

Current to April 18, 2022

À jour au 18 avril 2022

OFFICIAL STATUS OF CONSOLIDATIONS

Subsections 31(1) and (3) of the *Legislation Revision and Consolidation Act*, in force on June 1, 2009, provide as follows:

Published consolidation is evidence

31 (1) Every copy of a consolidated statute or consolidated regulation published by the Minister under this Act in either print or electronic form is evidence of that statute or regulation and of its contents and every copy purporting to be published by the Minister is deemed to be so published, unless the contrary is shown.

...

Inconsistencies in regulations

(3) In the event of an inconsistency between a consolidated regulation published by the Minister under this Act and the original regulation or a subsequent amendment as registered by the Clerk of the Privy Council under the *Statutory Instruments Act*, the original regulation or amendment prevails to the extent of the inconsistency.

LAYOUT

The notes that appeared in the left or right margins are now in boldface text directly above the provisions to which they relate. They form no part of the enactment, but are inserted for convenience of reference only.

NOTE

This consolidation is current to April 18, 2022. Any amendments that were not in force as of April 18, 2022 are set out at the end of this document under the heading "Amendments Not in Force".

CARACTÈRE OFFICIEL DES CODIFICATIONS

Les paragraphes 31(1) et (3) de la *Loi sur la révision et la codification des textes législatifs*, en vigueur le 1^{er} juin 2009, prévoient ce qui suit :

Codifications comme élément de preuve

31 (1) Tout exemplaire d'une loi codifiée ou d'un règlement codifié, publié par le ministre en vertu de la présente loi sur support papier ou sur support électronique, fait foi de cette loi ou de ce règlement et de son contenu. Tout exemplaire donné comme publié par le ministre est réputé avoir été ainsi publié, sauf preuve contraire.

[...]

Incompatibilité — règlements

(3) Les dispositions du règlement d'origine avec ses modifications subséquentes enregistrées par le greffier du Conseil privé en vertu de la *Loi sur les textes réglementaires* l'emportent sur les dispositions incompatibles du règlement codifié publié par le ministre en vertu de la présente loi.

MISE EN PAGE

Les notes apparaissant auparavant dans les marges de droite ou de gauche se retrouvent maintenant en caractères gras juste au-dessus de la disposition à laquelle elles se rattachent. Elles ne font pas partie du texte, n'y figurant qu'à titre de repère ou d'information.

NOTE

Cette codification est à jour au 18 avril 2022. Toutes modifications qui n'étaient pas en vigueur au 18 avril 2022 sont énoncées à la fin de ce document sous le titre « Modifications non en vigueur ».

TABLE OF PROVISIONS

Regulatory Capital (Bank Holding Companies) Regulations

Interpretation

- 1** Definitions
- 2** Regulatory Capital
- 2** Definition of regulatory capital
- 3** Definition for investment limits
- 4** Coming into Force
- *4** Coming into force

TABLE ANALYTIQUE

Règlement sur le capital réglementaire (sociétés de portefeuille bancaires)

Définitions

- 1** Définitions
- 2** Capital réglementaire
- 2** Capital réglementaire
- 3** Limite relative aux placements
- 4** Entrée en vigueur
- *4** Entrée en vigueur

Registration
SOR/2001-420 October 4, 2001

BANK ACT

Regulatory Capital (Bank Holding Companies) Regulations

P.C. 2001-1791 October 4, 2001

Her Excellency the Governor General in Council, on the recommendation of the Minister of Finance, pursuant to section 978^a of the *Bank Act*^b, hereby makes the annexed *Regulatory Capital (Bank Holding Companies) Regulations*.

Enregistrement
DORS/2001-420 Le 4 octobre 2001

LOI SUR LES BANQUES

Règlement sur le capital réglementaire (sociétés de portefeuille bancaires)

C.P. 2001-1791 Le 4 octobre 2001

Sur recommandation du ministre des Finances et en vertu de l'article 978^a de la *Loi sur les banques*^b, Son Excellence la Gouverneure générale en conseil prend le *Règlement sur le capital réglementaire (sociétés de portefeuille bancaires)*, ci-après.

^a S.C. 2001, c. 9, s. 183

^b S.C. 1991, c. 46

^a L.C. 2001, ch. 9, art. 183

^b L.C. 1991, ch. 46

Regulatory Capital (Bank Holding Companies) Regulations

Interpretation

Definitions

1 The following definitions apply in these Regulations.

Act means the *Bank Act*. (*Loi*)

designated entity means an entity other than

(a) an insurance company;

(b) a securities dealer; or

(c) an entity controlled by an insurance company or a securities dealer. (*entité désignée*)

insurance company means an insurance company that is incorporated by or under the laws of Canada or of a province. (*société d'assurances*)

minority interest means an equity interest, in an entity that is controlled by a bank holding company, that is held by a person other than

(a) the bank holding company; or

(b) an entity controlled by the bank holding company. (*participation minoritaire*)

securities dealer means an entity described in paragraph (g) of the definition **financial institution** in section 2 of the Act. (*négociant en valeurs mobilières*)

Regulatory Capital

Definition of *regulatory capital*

2 (1) Subject to subsection (2) and section 3, the regulatory capital of a bank holding company, at any time, is the amount determined by the formula

A - B

where

A is the total of the amounts of the shareholders' equity, minority interests and subordinated indebtedness that would be reported in the financial statements of the bank holding company prepared as at that time

Règlement sur le capital réglementaire (sociétés de portefeuille bancaires)

Définitions

Definitions

1 Les définitions qui suivent s'appliquent au présent règlement.

entité désignée Toute entité, à l'exclusion :

a) d'une société d'assurances;

b) d'un négociant en valeurs mobilières;

c) d'une entité contrôlée par une société d'assurances ou un négociant en valeurs mobilières. (*designated entity*)

Loi La *Loi sur les banques*. (*Act*)

négociant en valeurs mobilières Entité visée à l'alinéa g) de la définition de **institution financière** à l'article 2 de la Loi. (*securities dealer*)

participation minoritaire Participation dans une entité contrôlée par une société de portefeuille bancaire, qui est détenue par une personne autre que :

a) la société de portefeuille bancaire;

b) une entité contrôlée par la société de portefeuille bancaire. (*minority interest*)

société d'assurances Société d'assurances constituée en personne morale sous le régime d'une loi fédérale ou provinciale. (*insurance company*)

Capital réglementaire

Capital réglementaire

2 (1) Sous réserve du paragraphe (2) et de l'article 3, le capital réglementaire d'une société de portefeuille bancaire correspond, à une date donnée, au montant obtenu au moyen de la formule suivante :

A - B

où :

A correspond au total des montants représentant l'avoir des actionnaires, les participations minoritaires et les titres secondaires qui seraient compris

- in accordance with the accounting principles and specifications of the Superintendent referred to in subsection 840(4) of the Act; and
- B is the amount of goodwill that would be included in those financial statements.

Restriction relating to security

(2) In calculating the amount of regulatory capital under subsection (1), an amount may be included in respect of a security only if

- (a) the security is, by its terms, subordinate in right of payment to all liabilities of the entity that issued the security other than liabilities that, by their terms, rank equally with, or are subordinate to, that security;
- (b) the security is issued and fully paid up; and
- (c) in respect of subordinated indebtedness or a preferred share, the security
 - (i) has an initial minimum term of five years or more or has no term, and
 - (ii) cannot be redeemed or purchased for cancellation in the first five years after it is issued.

Definition for investment limits

3 (1) For the purposes of sections 938 to 940 of the Act, the regulatory capital of a bank holding company is the amount calculated under section 2, less the total of

- (a) all amounts each of which is the amount of shareholders' equity or subordinated indebtedness of an insurance company or securities dealer controlled by the bank holding company, or an entity controlled by an insurance company or securities dealer controlled by the bank holding company, that is included in the amount of regulatory capital of the bank holding company under section 2,
- (b) all amounts each of which is the amount of an investment, other than shareholders' equity or subordinated indebtedness referred to in paragraph (a), of the bank holding company or a designated entity controlled by the bank holding company in an insurance company or securities dealer controlled by the bank holding company, or in an entity controlled by an insurance company or securities dealer controlled by the

dans ses états financiers si ceux-ci étaient établis à cette date selon les principes comptables visés au paragraphe 840(4) de la Loi, compte tenu de toute spécification du surintendant aux termes de ce paragraphe;

- B au montant attribué à l'achalandage qui serait compris dans ces états financiers.

Restriction

(2) Dans le calcul du capital réglementaire selon le paragraphe (1), il ne peut être inclus un montant au titre des valeurs mobilières que si celles-ci répondent aux conditions suivantes :

- a) selon leurs termes, elles prennent rang, quant aux droits de paiement, après les dettes de l'entité qui les a émises, à l'exception des dettes dont le paiement, selon leurs propres termes, est de rang égal ou inférieur à ces valeurs mobilières;
- b) elles sont émises et entièrement libérées;
- c) s'il s'agit de titres secondaires ou d'actions privilégiées :
 - (i) leur échéance minimale initiale est de cinq ans ou plus ou elles n'ont pas d'échéance,
 - (ii) elles ne peuvent être remboursées ou rachetées ni achetées pour annulation durant les cinq premières années suivant leur émission.

Limite relative aux placements

3 (1) Pour l'application des articles 938 à 940 de la Loi, le capital réglementaire d'une société de portefeuille bancaire est égal au montant calculé conformément à l'article 2, diminué de la somme des montants suivants :

- a) les montants inclus, dans le capital réglementaire ainsi calculé, au titre de l'avoir des actionnaires et des titres secondaires d'une société d'assurances ou d'un négociant en valeurs mobilières contrôlés par la société de portefeuille bancaire, ou d'une entité contrôlée par une telle société d'assurances ou un tel négociant;
- b) le montant des placements, autres que l'avoir des actionnaires et les titres secondaires visés à l'alinéa a), faits par la société de portefeuille bancaire ou une entité désignée contrôlée par elle dans une société d'assurances ou un négociant en valeurs mobilières contrôlés par la société de portefeuille bancaire, ou dans une entité contrôlée par une telle société d'assurances ou un tel négociant, dans le cas où ces placements font partie du capital de la société d'assurances ou du négociant en valeurs mobilières;

bank holding company, if the investment is part of the capital of the insurance company or securities dealer,

(c) all amounts each of which is the amount of a loan, other than subordinated indebtedness referred to in paragraph (a), made by the bank holding company or by a designated entity controlled by the bank holding company to an insurance company or securities dealer controlled by the bank holding company, or to an entity controlled by an insurance company or securities dealer controlled by the bank holding company, if the loan is part of the capital of the insurance company or securities dealer, and

(d) all amounts each of which is the amount of a minority interest in an insurance company or securities dealer controlled by the bank holding company, or in an entity controlled by an insurance company or securities dealer controlled by the bank holding company, that is included in the amount of regulatory capital of the bank holding company under section 2.

Definition of *capital*

(2) For the purposes of paragraphs (1)(b) and (c), ***capital*** means

(a) in respect of an insurance company to which the *Insurance Companies Act* applies, its regulatory capital within the meaning of the *Regulatory Capital (Insurance Companies) Regulations*; and

(b) in respect of any other insurance company or a securities dealer, an amount that would be treated as its capital by a regulatory body that regulates the insurance company or securities dealer.

Coming into Force

Coming into force

*4 These Regulations come into force on the day on which sections 938 to 940 of the *Bank Act*, as enacted by section 183 of the *Financial Consumer Agency of Canada Act*, chapter 9 of the Statutes of Canada, 2001, come into force.

* [Note: Regulations in force October 24, 2001, see SI/2001-102.]

c) le montant des prêts, autres que les titres secondaires visés à l'alinéa a), accordés par la société de portefeuille bancaire ou une entité désignée contrôlée par elle à une société d'assurances ou un négociant en valeurs mobilières contrôlés par la société de portefeuille bancaire, ou à une entité contrôlée par une telle société d'assurances ou un tel négociant, dans le cas où ces prêts font partie du capital de la société d'assurances ou du négociant en valeurs mobilières;

d) le montant inclus, dans le capital réglementaire ainsi calculé, au titre des participations minoritaires dans une société d'assurances ou un négociant en valeurs mobilières contrôlés par la société de portefeuille bancaire, ou dans une entité contrôlée par une telle société d'assurances ou un tel négociant.

Définition de *capital*

(2) Pour l'application des alinéas (1)b) et c), ***capital*** s'entend :

a) dans le cas d'une société d'assurances régie par la *Loi sur les sociétés d'assurances*, du capital réglementaire au sens du *Règlement sur le capital réglementaire (sociétés d'assurances)*;

b) dans le cas de toute autre société d'assurances ou d'un négociant en valeurs mobilières, du montant qui serait considéré comme tel par l'organisme chargé de réglementer cette société d'assurances ou ce négociant.

Entrée en vigueur

Entrée en vigueur

*4 Le présent règlement entre en vigueur à la date d'entrée en vigueur des articles 938 à 940 de la *Loi sur les banques*, édictés par l'article 183 de la *Loi sur l'Agence de la consommation en matière financière du Canada*, chapitre 9 des Lois du Canada (2001).

* [Note : Règlement en vigueur le 24 octobre 2001, voir TR/2001-102.]