

Second Session, Forty-third Parliament,
69-70 Elizabeth II, 2020-2021

Deuxième session, quarante-troisième législature,
69-70 Elizabeth II, 2020-2021

HOUSE OF COMMONS OF CANADA

CHAMBRE DES COMMUNES DU CANADA

BILL C-274

PROJET DE LOI C-274

An Act to amend the Criminal Code (criminal
interest rate)

Loi modifiant le Code criminel (taux d'intérêt
criminel)

FIRST READING, MARCH 11, 2021

PREMIÈRE LECTURE LE 11 MARS 2021

MR. JULIAN

M. JULIAN

SUMMARY

This enactment amends the *Criminal Code* to lower the threshold at which an interest rate becomes a criminal rate and to include, in the calculation of the interest rate, the charges paid by a person to obtain insurance coverage.

It also repeals section 347.1 of that Act respecting payday loan agreements.

SOMMAIRE

Le texte modifie le *Code criminel* afin d'abaisser le seuil à partir duquel un taux d'intérêt est considéré un taux criminel. Il vise également à inclure, dans le calcul du taux d'intérêt, les frais assumés par l'emprunteur pour souscrire une police d'assurance.

Le texte abroge aussi l'article 347.1 de cette loi concernant les conventions de prêt sur salaire.

BILL C-274

An Act to amend the Criminal Code (criminal interest rate)

Her Majesty, by and with the advice and consent of the Senate and House of Commons of Canada, enacts as follows:

R.S., c. C-46

Criminal Code

1 The definitions *criminal rate* and *interest* in subsection 347(2) of the *Criminal Code* are replaced by the following:

criminal rate means an effective annual rate of interest on the credit advanced under an agreement or arrangement, calculated in accordance with generally accepted actuarial practices and principles, that, on the day on which the agreement or arrangement is entered into or renewed, exceeds by thirty percentage points or more the Bank of Canada's overnight rate on that day; (*taux criminel*)

interest means the aggregate of all charges and expenses, whether in the form of a fee, fine, penalty, commission, insurance charge or other similar charge or expense or in any other form, paid or payable for the advancing of credit under an agreement or arrangement, by or on behalf of the person to whom the credit is or is to be advanced, irrespective of the person to whom any such charges and expenses are or are to be paid or payable, but does not include any repayment of credit advanced or any official fee, overdraft charge, required deposit balance or, in the case of a mortgage transaction, any amount required to be paid on account of property taxes; (*intérêt*)

2 Section 347.1 of the Act is repealed.

PROJET DE LOI C-274

Loi modifiant le Code criminel (taux d'intérêt criminel)

Sa Majesté, sur l'avis et avec le consentement du Sénat et de la Chambre des communes du Canada, édicte :

L.R., ch. C-46

Code criminel

1 Les définitions de *intérêt* et *taux criminel*, au paragraphe 347(2) du *Code criminel*, sont respectivement remplacées par ce qui suit :

intérêt L'ensemble des frais de tous genres, y compris les agios, commissions, frais d'assurance, pénalités et indemnités, qui sont payés ou à payer à qui que ce soit par l'emprunteur ou pour son compte, en contrepartie du capital prêté ou à prêter. La présente définition exclut un remboursement de capital prêté, les taxes officielles, les frais pour découvert de compte, le dépôt de garantie et, dans le cas d'un prêt hypothécaire, les sommes destinées à l'acquittement de l'impôt foncier. (*interest*)

taux criminel Tout taux d'intérêt annuel effectif, appliqué au capital prêté et calculé conformément aux règles et pratiques actuarielles généralement admises, qui, le jour de la conclusion ou du renouvellement de la convention ou de l'entente de prêt, dépasse de trente points de pourcentage ou plus le taux de financement à un jour de la Banque du Canada à cette date. (*criminal rate*)

2 L'article 347.1 de la même loi est abrogé.