

SOCIÉTÉ CANADIENNE D'HYPOTHÈQUES ET DE LOGEMENT

# SUPPLÉMENT D'INFORMATION SUR LES ACTIVITÉS DE TITRISATION

**DEUXIÈME TRIMESTRE**

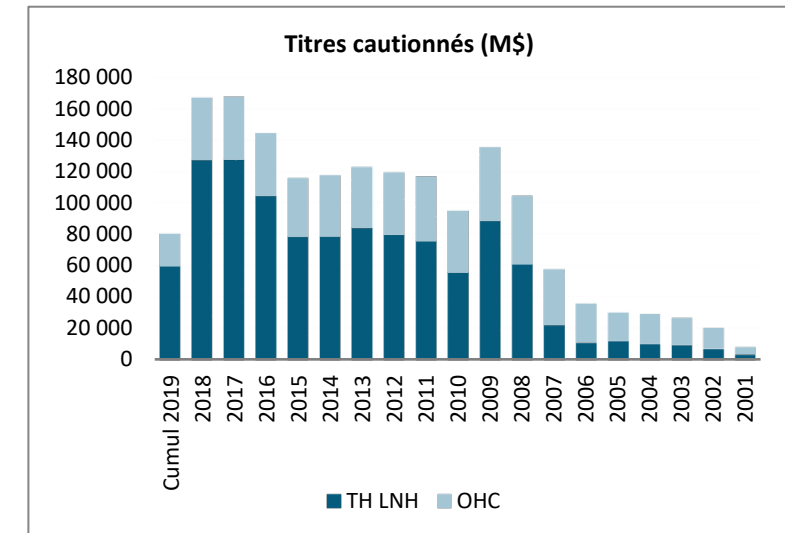
30 juin 2019

Afin de compléter ses états financiers consolidés, qui sont préparés conformément aux IFRS, la SCHL a recours à des mesures non définies par les IFRS pour analyser son rendement. Le présent supplément d'information sur les activités de titrisation vise le deuxième trimestre clos le 30 juin 2019 et a pour but d'aider le lecteur à mieux comprendre les activités de titrisation de la SCHL. La Société est d'avis que ce supplément d'information fournit des informations utiles qui se traduisent par une plus grande transparence et davantage de clarté quant aux activités de titrisation de la SCHL.

## NOUVELLES ACTIVITÉS DE TITRISATION

Au 30 juin 2019, les titres cautionnés se chiffraient à 80,6 milliards de dollars (59,9 milliards de TH LNH et 20,75 milliards d'OHC), les plafonds des cautionnements en 2019 s'élevant à 140 milliards pour les TH LNH et 40 milliards pour les OHC. Parmi les quelque 98 participants actifs aux programmes de titrisation de la SCHL, 93 sont des institutions réglementées.

Titres cautionnés	30 juin 2019	Trois mois clos le				Cumul au	
		31 mars 2019	31 déc. 2018	30 sept. 2018	30 juin 2018	30 juin 2019	30 juin 2018
<b>Total des titres cautionnés (M\$)</b>	<b>41 708</b>	<b>38 924</b>	<b>48 556</b>	<b>43 766</b>	<b>37 819</b>	<b>80 632</b>	<b>74 553</b>
Titres hypothécaires LNH (TH LNH)*	30 958	28 924	38 306	33 766	27 819	59 882	55 053
Obligations hypothécaires du Canada (OHC)	10 750	10 000	10 250	10 000	10 000	20 750	19 500
<b>TH LNH (M\$)</b>	<b>30 958</b>	<b>28 924</b>	<b>38 306</b>	<b>33 766</b>	<b>27 819</b>	<b>59 882</b>	<b>55 053</b>
Institutions sous réglementation fédérale	19 106	19 749	28 746	21 766	18 078	38 856	36 273
Institutions sous réglementation provinciale	3 459	2 223	3 690	2 898	2 893	5 682	6 177
Institutions sous réglementation de l'OCRCVM**	5 048	3 188	2 956	4 020	2 602	8 236	4 859
Autres institutions	3 344	3 764	2 913	5 083	4 246	7 108	7 744
<b>OHC (M\$)</b>	<b>10 750</b>	<b>10 000</b>	<b>10 250</b>	<b>10 000</b>	<b>10 000</b>	<b>20 750</b>	<b>19 500</b>
Institutions sous réglementation fédérale	6 273	5 401	5 798	5 645	6 049	11 674	11 491
Institutions sous réglementation provinciale	1 323	1 697	1 757	1 623	1 445	3 020	2 972
Institutions sous réglementation de l'OCRCVM	2 653	2 030	1 887	2 230	1 991	4 683	3 806
Autres institutions	501	872	808	503	516	1 373	1 231



Les chiffres ayant été arrondis, il est possible que leur somme ne corresponde pas aux totaux indiqués.

\* Le montant de TH LNH de 59,9 milliards de dollars est constitué de 57,6 milliards de nouveaux TH LNH émis et cautionnés depuis le début de 2019 et de 2,3 milliards de TH LNH de remplacement émis avant 2019 sur lesquels des droits de cautionnement ont été payés en 2019.

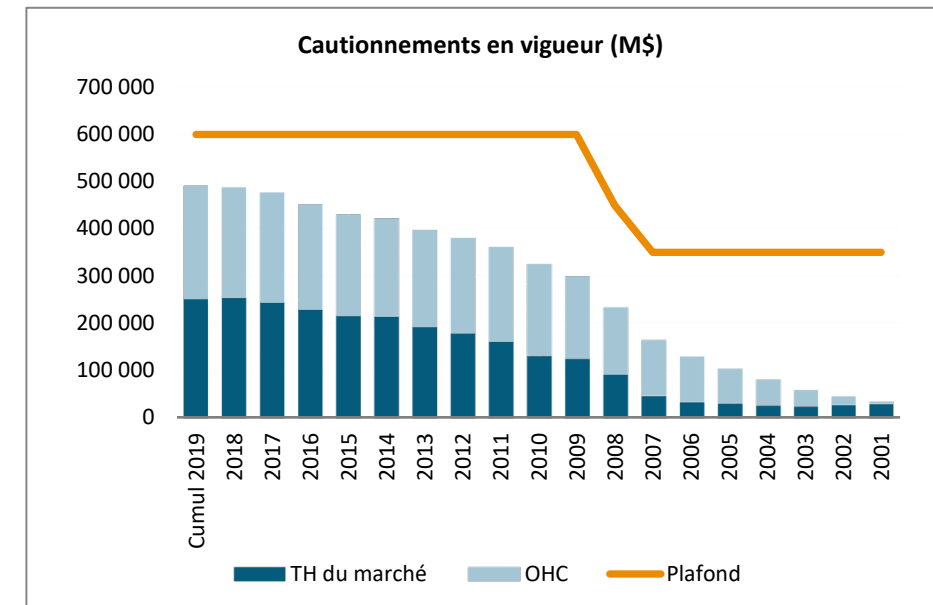
\*\* OCRCVM : l'Organisme canadien de réglementation du commerce des valeurs mobilières est l'organisme national d'autoréglementation qui régit tous les courtiers en valeurs mobilières du Canada ([www.ocrcvm.ca](http://www.ocrcvm.ca)).

## CAUTIONNEMENTS EN VIGUEUR

Le montant des cautionnements en vigueur dépend des nouveaux cautionnements ainsi que des échéances et du réinvestissement du capital des titres cautionnés en circulation. Une tranche approximative de 89 % des cautionnements en vigueur de 491,6 milliards de dollars au 30 juin 2019 se rapporte à des institutions réglementées, 67 % à des institutions sous réglementation fédérale.

Cautionnements en vigueur	Au				
	30 juin 2019	31 mars 2019	31 déc. 2018	30 sept. 2018	30 juin 2018
<b>Cautionnements en vigueur (M\$)</b>	<b>491 581</b>	<b>494 400</b>	<b>487 772</b>	<b>483 622</b>	<b>478 549</b>
TH LNH	251 333	254 901	253 524	241 874	241 901
OHC	240 249	239 499	234 249	241 749	236 649
<b>TH LNH du marché (M\$)</b>	<b>251 333</b>	<b>254 901</b>	<b>253 524</b>	<b>241 874</b>	<b>241 901</b>
Institutions sous réglementation fédérale	183 570	188 844	186 626	176 370	176 069
Institutions sous réglementation provinciale	10 232	8 942	9 653	8 435	9 121
Institutions sous réglementation de l'OCRCVM	22 097	21 980	22 829	22 546	23 896
Autres institutions	35 435	35 134	34 415	34 522	32 814
<b>OHC (M\$)</b>	<b>240 249</b>	<b>239 499</b>	<b>234 249</b>	<b>241 749</b>	<b>236 649</b>
Institutions sous réglementation fédérale	144 659	143 997	141 272	147 535	145 724
Institutions sous réglementation provinciale	33 010	33 317	31 939	32 719	31 428
Institutions sous réglementation de l'OCRCVM	43 234	42 373	41 652	41 588	39 994
Autres institutions	19 346	19 811	19 386	19 907	19 504

Les chiffres ayant été arrondis, il est possible que leur somme ne corresponde pas aux totaux indiqués.



Les échéances des obligations cautionnées en circulation sont habituellement réparties sur une période de cinq ans, ce qui reflète une prédominance des prêts hypothécaires d'une durée de cinq ans titrisés aux termes du Programme des TH LNH et des OHC à cinq ans qui forment le noyau du Programme des OHC.

Échéances des cautionnements en vigueur (M\$)	Au									
	30 juin 2019		31 mars 2019		31 déc. 2018		30 sept. 2018		30 juin 2018	
	TH LNH	OHC	TH LNH	OHC	TH LNH	OHC	TH LNH	OHC	TH LNH	OHC
2018							1 076	17 750	6 721	22 650
2019	10 850	16 000	21 840	26 000	28 592	30 750	32 131	30 750	36 756	30 750
2020	53 249	39 999	56 642	39 999	59 337	39 999	58 329	39 999	61 224	39 999
2021	64 665	37 750	67 177	37 750	70 023	37 750	68 418	37 750	69 714	37 750
2022	49 836	44 250	49 766	44 250	49 887	44 250	49 314	44 250	49 974	44 250
2023	52 039	36 500	48 717	36 500	43 536	36 500	30 593	31 000	15 594	23 250
2024	18 690	25 000	8 904	16 500	782	8 500	816	6 000	793	6 000
2025	336	11 500	359	11 500	310	11 500	308	11 500	318	11 500
2026	35	7 000	39	7 000	42	7 000	46	7 000	50	7 000
2027	244	6 750	248	6 750	253	6 750	260	6 750	262	6 750
2028	970	13 250	1 132	13 250	730	11 250	551	9 000	462	6 750
2029	330	2 250	47							
2033	25		26		26		26		26	
2034	63		5		5		5		5	
<b>Total</b>	<b>251 333</b>	<b>240 249</b>	<b>254 901</b>	<b>239 499</b>	<b>253 524</b>	<b>234 249</b>	<b>241 874</b>	<b>241 749</b>	<b>241 901</b>	<b>236 649</b>

Les chiffres ayant été arrondis, il est possible que leur somme ne corresponde pas aux totaux indiqués.

## TAUX DE PRÊTS HYPOTHÉCAIRES EN SOUFFRANCE DANS LE PROGRAMME DES TH LNH

Lors de l'émission des TH LNH, les prêts hypothécaires formant les blocs de TH LNH ne doivent pas être en souffrance et doivent être couverts par une assurance prêt hypothécaire, conformément aux règlements du gouvernement du Canada visant l'assurance prêt hypothécaire. Les prêts hypothécaires en souffrance contenus dans les blocs sont analysés et surveillés chaque mois, au niveau de l'émetteur, dans le contexte de la situation financière générale de l'émetteur. Ces informations, les éléments déclencheurs établis en ce qui concerne les prêts hypothécaires en souffrance et la viabilité financière de l'émetteur sont pris en considération lors de l'approbation de nouveaux cautionnements pour l'émetteur.

Au 30 juin 2019, le taux de prêts hypothécaires en souffrance depuis 90 jours, soit le nombre de prêts hypothécaires en souffrance (3 192) par rapport au nombre total de prêts (2 050 035), dans le Programme des TH LNH était de 0,16 %.

Taux de prêts hypothécaires en souffrance depuis 90 jours dans les blocs formant les TH LNH en circulation	30 juin 2019	31 mars 2019	Au 31 déc. 2018	30 sept. 2018	30 juin 2018
<b>Taux global des prêts hypothécaires en souffrance depuis 90 jours</b>	<b>0,16 %</b>	<b>0,17 %</b>	<b>0,17 %</b>	<b>0,17 %</b>	<b>0,17 %</b>
Institutions sous réglementation fédérale	0,19 %	0,20 %	0,21 %	0,20 %	0,20 %
Institutions sous réglementation provinciale	0,08 %	0,09 %	0,09 %	0,08 %	0,08 %
Institutions sous réglementation de l'OCRCVM	0,08 %	0,10 %	0,10 %	0,11 %	0,12 %
Autres institutions	0,03 %	0,03 %	0,03 %	0,06 %	0,06 %

## MARGE D'INTÉRÊT

La SCHL établit une exigence relative à la marge d'intérêt minimale entre le taux des TH LNH et le taux d'intérêt hypothécaire le plus bas du bloc. Cette marge d'intérêt, qui est à l'avantage des émetteurs qui sont en règle, est une caractéristique importante qui incite les émetteurs à s'acquitter de leurs responsabilités aux termes du Programme des TH LNH. Cette caractéristique fait en sorte que les émetteurs ont d'importants intérêts en jeu. Si l'émetteur manque à ses engagements aux termes du Programme des TH LNH, la SCHL, à titre de caution et de fiduciaire au nom des porteurs des TH LNH, pourra se servir de la marge d'intérêt pour s'assurer que les obligations aux termes des TH LNH sont satisfaites.

30 juin 2019 Type de bloc	PRÊTS HYPOTHÉCAIRES		TH LNH			
	Solde impayé (M\$)	Écart par rapport à l'indice*	Taux hypothécaire	Écart par rapport à l'indice*	Coupon du TH	Marge d'intérêt
<b>Taux fixe</b>						
867	65 257		2,93		1,74	1,18
964	811		2,80		1,81	0,99
965	21 921		2,99		2,30	0,69
966	21 528		2,79		2,11	0,68
967	5		2,50		1,88	0,62
970	0		6,99		5,88	1,12
975	277 303		2,90		1,71	1,19
990	4 103		3,53		2,97	0,56
	<b>390 928</b>		<b>2,91</b>		<b>1,78</b>	<b>1,13</b>
<b>Taux variable</b>						
880	7 035	(0,51)	3,42	0,40	2,37	1,04
885	10 046	(0,56)	3,35	0,10	2,07	1,28
980	45 498	(0,77)	3,16	0,14	2,11	1,05
985	30 845	(0,65)	3,35	0,08	2,06	1,29
987	7 076	(0,52)	3,39	(0,95)	2,44	0,95
	<b>100 500</b>		<b>3,27</b>		<b>2,13</b>	<b>1,14</b>
<b>Total</b>	<b>491 428</b>		<b>2,99</b>		<b>1,85</b>	<b>1,13</b>

Les chiffres ayant été arrondis, il est possible que leur somme ne corresponde pas aux totaux indiqués.

\* Les taux hypothécaires révisables (880/980) et variables (885/985) sont fondés sur les taux préférentiels appliqués par les prêteurs. Le taux d'intérêt des TH LNH à taux variable, à l'exception du type de bloc 987, est établi en fonction du CDOR (Canadian Dollar Offered Rate) à un mois. Pour le type de bloc 987, le taux est fondé sur le taux hypothécaire moyen pondéré du bloc. Les écarts et les taux indiqués dans le tableau représentent des moyennes pondérées.

## INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES

Les informations qui suivent viennent compléter les rapports mensuels disponibles sur le site Web de la SCHL. Pour en savoir davantage sur les volumes de TH LNH émis, y compris le type de bloc et l'émetteur, veuillez consulter la page

<https://www.cmhc-schl.gc.ca/fr/finance-and-investing/nha-mortgage-backed-securities/securitization-reports>.

## VOLUMES D'ÉMISSION DE TH LNH

TH LNH émis pendant la période	Trois mois clos le				Cumul au		
	30 juin 2019	31 mars 2019	31 déc. 2018	30 sept. 2018	30 juin 2018	30 juin 2019	30 juin 2018
TH LNH (du marché) cautionnés	30 454	27 162	37 582	33 660	26 434	57 616	51 923
TH LNH de remplacement*	4 939	7 308	3 102	11 415	8 922	12 247	17 632
<b>Volume total des TH LNH (M\$)</b>	<b>35 392</b>	<b>34 471</b>	<b>40 683</b>	<b>45 075</b>	<b>35 356</b>	<b>69 863</b>	<b>69 554</b>

Les chiffres ayant été arrondis, il est possible que leur somme ne corresponde pas aux totaux indiqués.

\* TH LNH destinés à la vente à la FCH en vertu du Programme des OHC, pour remplacer le réinvestissement mensuel du capital des TH LNH détenus par la FCH relativement aux émissions d'OHC. Les TH LNH de remplacement sont des titres restreints et peuvent servir d'actifs de réinvestissement uniquement pour les OHC émises avant le 1<sup>er</sup> juillet 2016.

## TH LNH EN CIRCULATION

TH LNH émis et en circulation	Au				
	30 juin 2019	31 mars 2019	31 déc. 2018	30 sept. 2018	30 juin 2018
TH LNH (du marché) cautionnés	251 333	254 901	253 524	241 874	241 901
TH LNH vendus à la Fiducie du Canada pour l'habitation	233 892	235 112	229 282	234 668	228 204
TH LNH de remplacement	6 203	8 548	8 667	7 834	8 937
<b>Volume total des TH LNH (M\$)</b>	<b>491 428</b>	<b>498 562</b>	<b>491 473</b>	<b>484 376</b>	<b>479 042</b>

Les chiffres ayant été arrondis, il est possible que leur somme ne corresponde pas aux totaux indiqués.