

SOCIÉTÉ CANADIENNE D'HYPOTHÈQUES ET DE LOGEMENT

Supplément d'information sur les activités de titrisation

**PREMIER TRIMESTRE
31 MARS 2024**

Afin de compléter ses états financiers consolidés, qui sont préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS), la Société canadienne d'hypothèques et de logement (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 porte sur le premier trimestre clos le 31 mars 2024. Il 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.

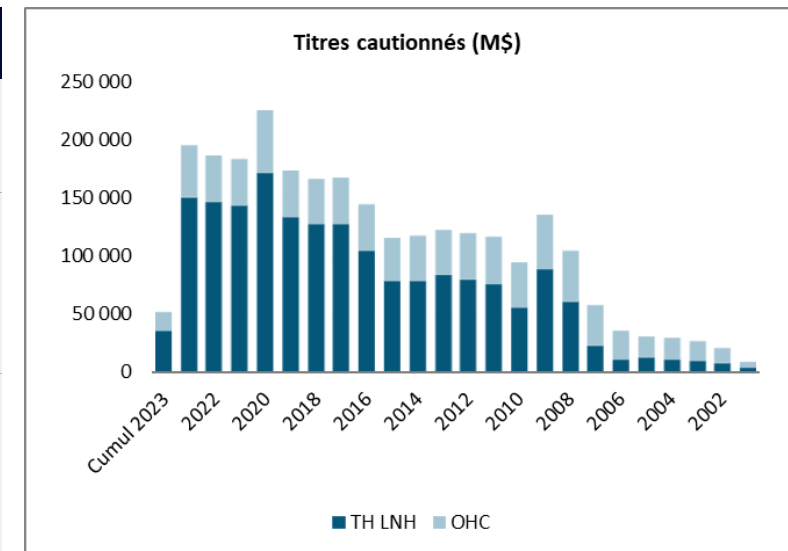
Canada



NOUVELLES ACTIVITÉS DE TITRISATION

La limite annuelle des émissions d'Obligations hypothécaires du Canada (OHC) pour 2024 est de 60 milliards de dollars, tandis que la limite annuelle des cautionnements de titres hypothécaires émis en vertu de la *Loi nationale sur l'habitation* (TH LNH) pour 2024 est de 170 milliards de dollars. Au 31 mars 2024, la SCHL cautionnait 51,6 milliards de dollars de titres (36,1 milliards de TH LNH et 15,5 milliards d'OHC). Parmi les quelque 97 participants actifs aux programmes de titrisation de la SCHL, 90 sont des institutions réglementées.

Titres cautionnés	Trois mois clos le					Cumul au	
	31 mars 2024	31 déc. 2023	30 sept. 2023	30 juin 2023	31 mars 2023	31 mars 2024	31 mars 2023
Total des titres cautionnés (M\$)	51 552	54 225	51 313	47 030	43 047	51 552	43 047
Titres hypothécaires LNH (TH LNH)*	36 052	39 725	41 313	36 780	32 797	36 052	32 797
Obligations hypothécaires du Canada (OHC)	15 500	14 500	10 000	10 250	10 250	15 500	10 250
TH LNH (M\$)	36 052	39 725	41 313	36 780	32 797	36 052	32 797
Institutions sous réglementation fédérale	20 491	22 695	21 547	21 822	19 898	20 491	19 898
Institutions sous réglementation provinciale	3 991	6 811	5 243	3 827	3 964	3 991	3 964
Institutions réglementées par l'OCRCVM**	7 977	7 584	10 980	8 329	5 753	7 977	5 753
Autres institutions	3 593	2 634	3 543	2 802	3 182	3 593	3 182
OHC (M\$)	15 500	14 500	10 000	10 250	10 250	15 500	10 250
Institutions sous réglementation fédérale	7 363	7 224	4 998	5 775	5 647	7 363	5 647
Institutions sous réglementation provinciale	2 596	2 845	1 566	1 279	1 516	2 596	1 516
Institutions réglementées par l'OCRCVM	4 286	3 629	2 589	2 520	2 492	4 286	2 492
Autres institutions	1 256	803	848	676	596	1 256	596



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

* Le montant de TH LNH de 36,1 milliards de dollars est constitué de 35,8 milliards de nouveaux TH LNH émis et cautionnés en 2024 et de 229 millions de dollars de TH LNH de remplacement émis avant 2024 sur lesquels des droits de cautionnement ont été payés en 2024.

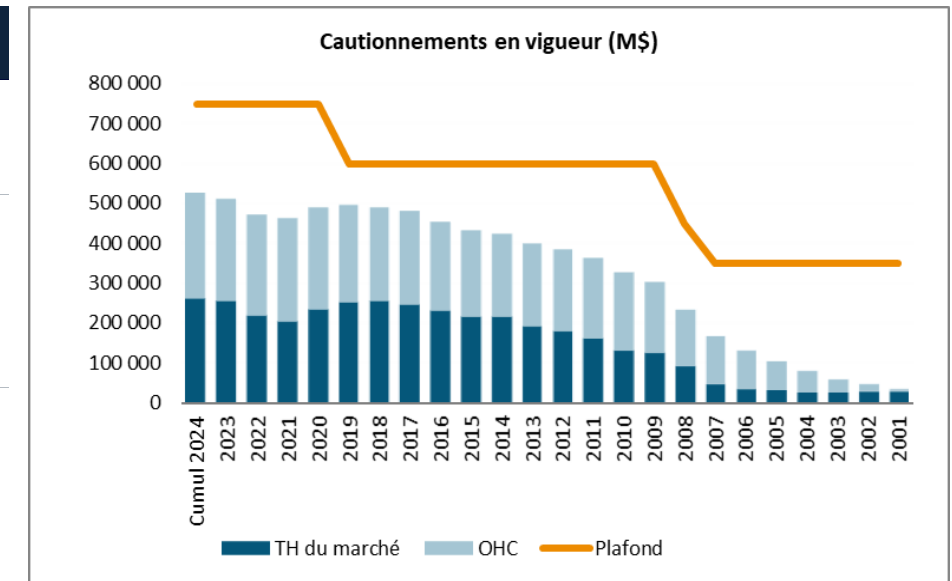
** OCRCVM : L'Organisme canadien de réglementation du commerce des valeurs mobilières est l'organisme national d'autoréglementation qui régit tous les courtiers en valeurs mobilières du Canada (<http://www.ocrcvm.ca/>).

CAUTIONNEMENTS EN VIGUEUR

Le montant des cautionnements en vigueur dépend des nouvelles activités de cautionnement ainsi que des échéances et de la réduction du capital des titres déjà cautionnés en circulation. Une tranche approximative de 91 % des cautionnements en vigueur de 523,5 milliards de dollars au 31 mars 2024 se rapporte à des institutions réglementées, et 60 %, à des institutions sous réglementation fédérale. À l'appui du Programme d'achat de prêts hypothécaires assurés de 2020, la limite des cautionnements en vigueur est passée de 600 milliards de dollars à 750 milliards de dollars sur cinq ans.

Cautionnements en vigueur	Au				
	31 mars 2024	31 déc. 2023	30 sept. 2023	30 juin 2023	31 mars 2023
Total des titres cautionnés (M\$)	523 539	508 073	493 224	487 961	480 597
TH LNH du marché	259 039	254 073	242 724	227 961	220 347
OHC	264 500	254 000	250 500	260 000	260 250
TH LNH du marché (M\$)	259 039	254 073	242 724	227 961	220 347
Institutions sous réglementation fédérale	160 749	159 002	154 513	149 050	147 014
Institutions sous réglementation provinciale	21 549	22 156	18 702	16 628	15 146
Institutions réglementées par l'OCRCVM**	50 129	47 177	44 661	37 847	33 920
Autres institutions	26 612	25 737	24 849	24 436	24 267
OHC (M\$)	264 500	254 000	250 500	260 000	260 250
Institutions sous réglementation fédérale	153 987	149 135	147 782	155 163	155 061
Institutions sous réglementation provinciale	39 753	37 824	37 210	37 629	38 341
Institutions réglementées par l'OCRCVM	49 143	46 307	44 651	46 506	45 869
Autres institutions	21 617	20 733	20 857	20 702	20 979

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									
	31 mars 2024		31 déc. 2023		30 sept. 2023		30 juin 2023		31 mars 2023	
ANNÉE	TH LNH	OHC	TH LNH	OHC	TH LNH	OHC	TH LNH	OHC	TH LNH	OHC
2023					963	11 000	5 181	30 500	10 914	41 000
2024	17 131	32 500	21 520	37 500	25 530	37 500	28 134	37 500	29 863	37 500
2025	48 750	40 750	50 697	40 750	50 154	40 750	51 453	40 750	53 669	40 750
2026	75 130	32 500	76 303	32 500	71 697	32 500	65 156	32 500	61 335	32 500
2027	59 444	31 750	58 086	31 750	56 032	31 750	54 935	31 750	50 988	31 750
2028	44 101	39 000	42 953	39 000	32 011	33 000	18 510	27 000	9 737	20 750
2029	10 116	15 750	591	7 250	403	6 750	372	6 750	355	6 750
2030	1 910	10 750	1 469	10 750	1 710	10 750	1 655	10 750	1 388	10 750
2031	932	23 500	894	23 500	1 277	23 500	1 240	23 500	1 090	23 500
2032	446	11 000	532	11 000	831	11 000	734	11 000	656	11 000
2033	608	12 000	738	12 000	1 633	12 000	383	8 000	143	4 000
2034	321	15 000	138	8 000	334	-	55	-	56	-
2035	61	-	61	-	62	-	62	-	62	-
2 040	75	-	76	-	76	-	77	-	77	-
2041	14	-	14	-	14	-	14	-	15	-
Total	259 039	264 500	254 073	254 000	242 724	250 500	227 961	260 000	220 347	260 250

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 31 mars 2024, le taux de prêts hypothécaires en souffrance depuis 90 jours, soit le nombre de prêts hypothécaires en souffrance (1 742) par rapport au nombre total de prêts (1 685 856), dans le Programme des TH LNH était de 0,10 %.

Taux de prêts hypothécaires en souffrance depuis 90 jours dans les blocs formant les TH LNH en circulation	31 mars 2024	31 déc. 2023	Au 30 sept. 2023	30 juin 2023	31 mars 2023
Taux global des prêts hypothécaires en souffrance depuis 90 jours	0,10 %	0,11 %	0,10 %	0,09 %	0,09 %
Institutions sous réglementation fédérale	0,13 %	0,13 %	0,12 %	0,11 %	0,11 %
Institutions sous réglementation provinciale	0,06 %	0,07 %	0,07 %	0,06 %	0,06 %
Institutions réglementées par l'OCRCVM	0,07 %	0,07 %	0,06 %	0,06 %	0,06 %
Autres institutions	0,05 %	0,05 %	0,04 %	0,04 %	0,04 %

MARGE D'INTÉRÊT

La SCHL établit une exigence relative à la marge d'intérêts excédentaire minimale entre le coupon des TH LNH et le taux d'intérêt hypothécaire le plus bas du bloc. Cette marge d'intérêts, 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 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'intérêts pour s'assurer que les obligations aux termes des TH LNH sont satisfaites.

31 mars 2024		PRÊT HYPOTHÉCAIRE			TH LNH	
Type de bloc	TH LNH en circulation (M\$)	Écart par rapport à l'indice*	Taux hypothécaire	Écart par rapport à l'indice*	Taux d'intérêt nominal des TH	Marge d'intérêt
Taux fixe						
867	59 757		3,13		1,84	1,28
964	19		5,18		3,84	1,34
965	71 618		3,21		2,38	0,83
966	53 554		3,00		2,19	0,81
967	-					-
970	-					-
975	278 291		3,27		2,07	1,20
990	4 069		3,25		2,64	0,61
	467 309		3,21		2,11	1,11
Taux variable						
	-					
880	1 359	(0,91)	6,20	0,06	5,38	0,82
881	6 029	(0,88)	6,22	0,20	5,22	1,00
885	1 628	(0,97)	6,23	0,03	5,34	0,89
886		(0,75)	6,45	0,29	5,31	1,13
980	23 977	(1,00)	6,13	(0,17)	5,14	0,99
981	12 310	(0,94)	6,18	0,25	5,27	0,91
985	3 731	(0,86)	6,39	(0,02)	5,30	1,09
986	6 190	(0,76)	6,46	(0,00)	5,02	1,44
987	2 067	(0,83)	6,27	(0,50)	5,77	0,50
	58 890		6,22		5,21	1,01
Total	526 199		3,55		2,45	1,09

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

* Les taux hypothécaires révisables (880/980), variables (885/985) et CORRA (881/886/981/986) sont fondés sur les taux préférentiels des prêteurs. Le taux d'intérêt des TH LNH à taux variable pour les types de blocs de TH LNH 880/980/885/985 est établi en fonction du CDOR (Canadian Dollar Offered Rate) à un mois. Le taux d'intérêt des TH LNH à taux variable pour les types de blocs de TH LNH au taux CORRA (881/886/981/986) est établi en fonction du taux CORRA composé quotidien d'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.

RENSEIGNEMENTS 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	
	31 mars 2024	31 déc. 2023	30 sept. 2023	30 juin 2023	31 mars 2023	31 mars 2024	31 mars 2023
TH LNH (du marché) cautionnés	35 823	39 248	41 255	36 780	32 037	35 823	32 037
TH LNH de remplacement*	630	505	1 537	2 306	1 126	630	1 126
Volume total des TH LNH (M\$)	36 453	39 753	42 793	39 086	33 163	36 453	33 163

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 Fiducie du Canada pour l'habitation (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^{er} juillet 2016.

TH LNH EN CIRCULATION

Tous les TH LNH émis et en circulation	Au				
	31 mars 2024	31 déc. 2023	30 sept. 2023	30 juin 2023	31 mars 2023
TH LNH (du marché) cautionnés	259 039	254 073	242 724	227 961	220 347
TH LNH vendus à la FCH	266 858	256 634	251 888	259 733	262 365
TH LNH de remplacement	302	940	2 010	1 304	934
Total des TH LNH en circulation (M\$)	526 199	511 646	496 622	488 999	483 646

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