

SOCIÉTÉ CANADIENNE D'HYPOTHÈQUES ET DE LOGEMENT

Supplément d'information sur les activités de titrisation

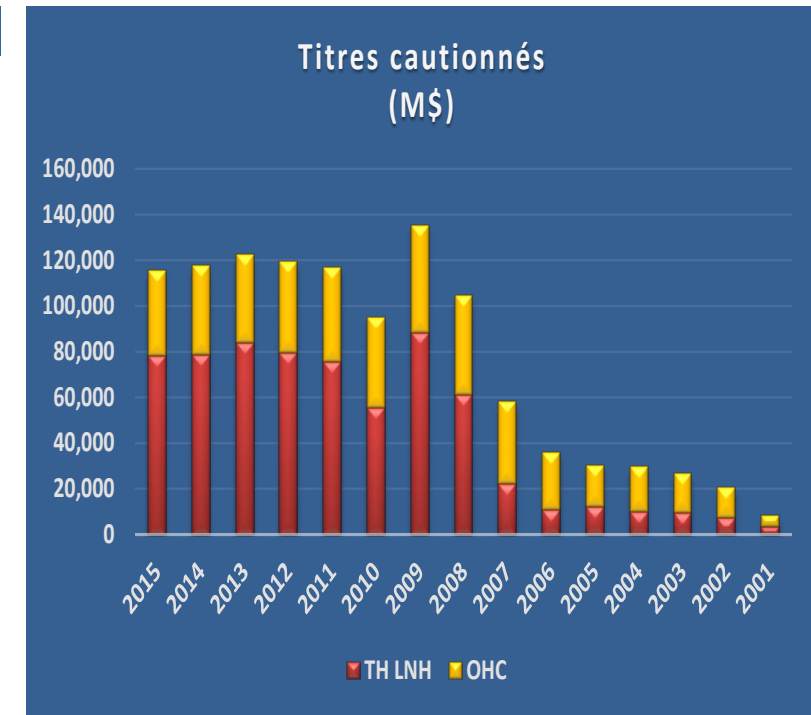
Quatrième TRIMESTRE
31 décembre 2015

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 quatrième trimestre clos le 31 décembre 2015 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 31 décembre 2015, du plafond de 120 milliards de dollars de cautionnements permis pour 2015, 115,7 milliards de dollars de titres ont été cautionnés. Parmi les quelque 82 participants actifs aux programmes de titrisation de la SCHL, 76 sont des institutions réglementées.

Titres cautionnés	31 déc. 2015	Trois mois clos le			Cumul au	
		30 sept. 2015	30 juin 2015	31 mars 2015	31 déc. 2015	31 déc. 2014
Total des titres cautionnés (M\$)	36 078	31 923	24 598	23 124	115 722	117 643
Titres hypothécaires LNH (TH LNH)*	27 078	22 673	14 598	14 124	78 472	78 643
Obligations hypothécaires du Canada (OHC)	9 000	9 250	10 000	9 000	37 250	39 000
TH LNH (M\$)	27 078	22 673	14 598	14 124	78 472	78 643
Institutions sous réglementation fédérale	23 452	16 905	9 620	9 018	58 995	60 526
Institutions sous réglementation provinciale	359	496	466	602	1 922	1 112
Institutions sous réglementation de l'OCRCVM**	1 427	2 176	1 790	1 652	7 044	6 582
Autres institutions	1 840	3 097	2 722	2 852	10,511	10 424
OHC (M\$)	9 000	9 250	10 000	9 000	37 250	39 000
Institutions sous réglementation fédérale	4 873	4 938	5 120	5 133	20 063	23 146
Institutions sous réglementation provinciale	1 744	1 614	1 919	1 313	6 591	4 643
Institutions sous réglementation de l'OCRCVM	1 388	1 623	1 761	1 597	6 368	7 570
Autres institutions	996	1 075	1 200	957	4 229	3 641



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

** Le montant de TH LNH de 78 472 M\$ est constitué de 77 849 M\$ de nouveaux TH LNH émis et cautionnés au mois de décembre 2015 et de TH LNH de remplacement de 623 M\$ émis avant 2015 sur lesquels des droits de cautionnement ont été payés par l'émetteur en 2015 afin d'en faciliter l'usage à l'extérieur du Programme des OHC.

** 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).

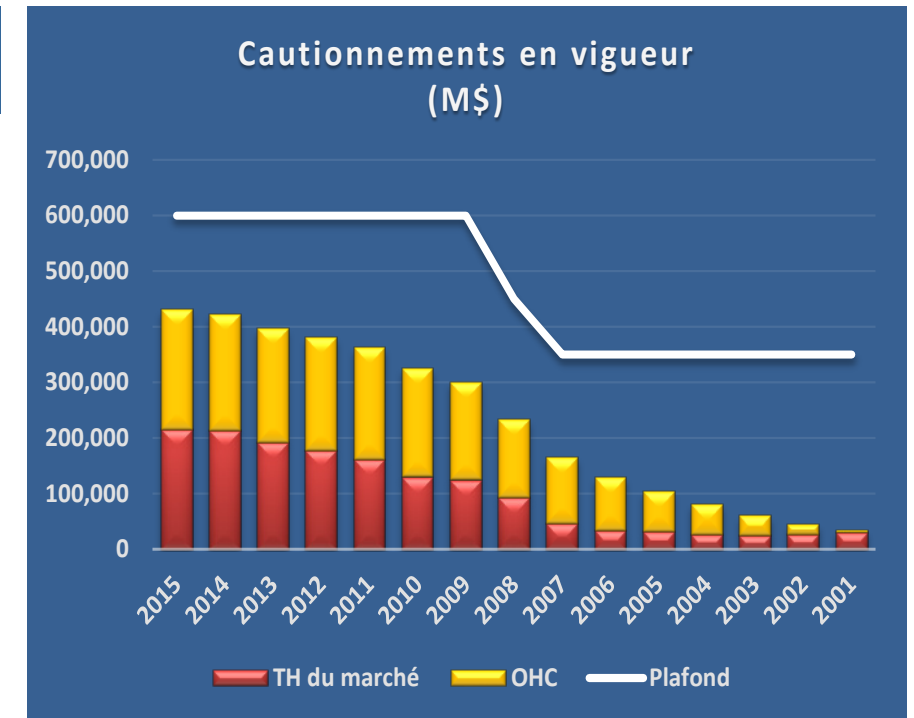
CAUTIONNEMENTS EN VIGUEUR

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. Environ 90 % des 430,6 milliards de dollars de cautionnements en vigueur subsistant au 31 décembre 2015 se rapportent aux institutions réglementées dont 73 % sont des institutions sous réglementation fédérale.

Cautionnements en vigueur	Au				
	31 déc. 2015	30 sept. 2015	30 juin 2015	31 mars 2015	31 déc. 2014
Cautionnements en vigueur (M\$)	430 565	426 687	419 589	420 907	422 482
TH LNH	215 510	208 382	206 934	212 752	213 577
OHC	215 055	218 305	212 655	208 155	208 905
TH LNH (M\$)	215 510	208 382	206 934	212 752	213 577
Institutions sous réglementation fédérale	173 843	168 605	168 677	176 654	180 841
Institutions sous réglementation provinciale	1 559	1 480	1 414	1 269	1 066
Institutions sous réglementation de l'OCRCVM	15 987	15 225	15 164	14 342	13 148
Autres institutions	24 122	23 073	21 679	20 487	18 522
OHC (M\$)	215 055	218 305	212 655	208 155	208 905
Institutions sous réglementation fédérale	141 233	143 924	141 371	139 762	141 928
Institutions sous réglementation provinciale	19 812	19 185	17 570	15 959	14 646
Institutions sous réglementation de l'OCRCVM	36 413	37 372	36 355	35 638	35 548
Autres institutions	17 597	17 824	17 359	16 796	16 783

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

En vertu de l'article 15 de la LNH, le montant total des cautionnements du capital en vigueur ne doit pas dépasser 600 milliards de dollars.



Les échéances des obligations cautionnées en circulation sont habituellement réparties sur une période de cinq (5) ans, reflétant une prédominance des prêts hypothécaires d'une durée de cinq ans sur lesquels repose le Programme des TH LNH et des obligations de 5 ans qui forment le noyau du programme des OHC.

Échéances des cautionnements en vigueur (M\$)	Au									
	31 déc. 2015		30 sept. 2015		30 juin 2015		31 mars 2015		31 déc. 2014	
EXERCICE	TH LNH	OHC	TH LNH	OHC	TH LNH	OHC	TH LNH	OHC	TH LNH	OHC
2015			1 756	12 250	6 434	15 850	16 818	21 350	26 302	31 100
2016	25 794	32 250	36 669	32 250	43 644	32 250	47 299	32 250	48 189	32 250
2017	31 022	29 650	32 045	29 650	34 072	29 650	35 616	29 650	36 608	29 650
2018	44 069	38 650	45 249	38 650	47 162	38 650	48 560	38 650	49 059	38 650
2019	52 547	30 750	51 927	30 750	52 918	30 750	53 495	30 750	49 911	30 750
2020	58 888	40 005	37 584	35 005	19 501	27 755	7 934	19 755	506	12 255
2021	265	9 250	270	7 250	302	7 250	303	7 250	285	7 250
2022	577	13 000	599	13 000	629	13 000	655	13 000	677	13 000
2023	606	6 000	546	6 000	563	6 000	470	6 000	500	6 000
2024	927	6 000	947	6 000	960	6 000	949	6 000	945	6 000
2025	388	9 500	358	7 500	311	5 500	209	3 500	147	2 000
2026	34		34		35		35		36	-
2027	25		25		25		26		26	-
2028	336		340		345		349		353	-
2033	27		28		28		28		28	-
2034	5		5		5		5		5	
Total	215 510	215 055	208 382	218 305	206 934	212 655	212 752	208 155	213 577	208 905

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 les prêts doivent être couverts par une assurance prêt hypothécaire, conformément aux règlements du gouvernement du Canada visant l'assurance prêt hypothécaire. Les prêts en souffrance contenus dans les blocs de prêts hypothécaires sont analysés et surveillés chaque mois, au niveau de l'émetteur, dans le cadre des conditions financières globales de l'émetteur. Cette information, les éléments déclencheurs établis en ce qui concerne les prêts 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 décembre 2015, le taux de prêts hypothécaires en souffrance depuis 90 jours – le nombre de prêts en souffrance (4 864) par rapport au nombre total de prêts (1 946 981) – dans le Programme des TH LNH était de 0,25 %.

Taux de prêts hypothécaires en souffrance depuis 90 jours dans les blocs formant les TH LNH en circulation	31 déc. 2015	30 sept. 2015	Au 30 juin 2015	31 mars 2015	31 déc. 2014
Taux global de prêts en souffrance depuis 90 jours*	0,25 %	0,26 %	0,25 %	0,27 %	0,27 %
Institutions sous réglementation fédérale	0,28 %	0,29 %	0,28 %	0,29 %	0,30 %
Institutions sous réglementation provinciale	0,13 %	0,14 %	0,12 %	0,13 %	0,12 %
Institutions sous réglementation de l'OCRCVM	0,16 %	0,17 %	0,17 %	0,19 %	0,18 %
Autres institutions	0,10 %	0,12 %	0,13 %	0,15 %	0,15 %

* La version de juillet 2013 du Guide des TH LNH stipule que les prêts en souffrance d'au moins un paiement hypothécaire, en totalité ou en partie, doivent être inclus dans les prêts en souffrance. Si le montant prévu du paiement n'est pas versé, peu importe le montant du découvert, le prêt doit être signalé comme étant en souffrance aux termes du Programme des TH LNH. À mesure que les émetteurs continuent d'adapter leurs systèmes de production de rapports à cette nouvelle exigence, le nombre de prêts signalés comme étant en souffrance devrait augmenter légèrement. En outre, aux termes de la nouvelle exigence du programme, la catégorie des prêts en souffrance de 90 jours contiendra des prêts qui sont en souffrance depuis plus de 61 jours.

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 de taux 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 participants au programme 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 garant et de fiduciaire au nom des investisseurs dans les TH LNH, pourra se servir de la marge excédentaire d'intérêt pour s'assurer que les obligations aux termes des TH LNH sont satisfaites.

31 déc. 2015		PRÊT HYPOTHÉCAIRE		TH LNH		Marge d'intérêt (M\$)
Type de bloc	Solde impayé (M\$)	Écart par rapport à l'indice*	Taux hypothécaire	Écart par rapport à l'indice*	Taux d'intérêt	
Taux fixe						
867	37 753		3,14		1,84	1,30
964	420		2,77		1,53	1,24
965	17 013		3,36		2,48	0,88
966	8 532		2,80		2,12	0,68
967	0,1		9,19		7,50	1,69
970	29		4,05		2,22	1,83
975	276 886		3,10		1,65	1,44
990	4 563		4,03		3,47	0,56
	345 197		3,12		1,75	1,37
Taux variable						
880	6 037	(0,59)	2,10	0,43	1,27	0,83
885	4 003	(0,63)	2,07	0,17	1,01	1,06
980	33 014	(0,59)	2,10	0,22	1,06	1,04
985	40 760	(0,50)	2,20	0,11	0,95	1,25
987	12 111	(0,57)	2,19	(1,09)	1,10	1,09
	95 926		2,15		1,03	1,12
Total	441 122		2,91		1,59	1,32

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 taux 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.

RENSEIGNEMENTS COMPLÉMENTAIRES

Les renseignements qui suivent viennent compléter les rapports mensuels disponibles sur le site Web de la SCHL. Pour obtenir de plus amples renseignements concernant les volumes de TH LNH émis, y compris le type de bloc et l'émetteur, veuillez consulter : http://www.cmhc.ca/fr/clfihaclin/tihy/tihy_006.cfm.

VOLUMES D'ÉMISSION DE TH LNH

TH LNH émis pendant la période	Trois mois clos le				Cumul au	
	31 déc. 2015	30 sept. 2015	30 juin 2015	31 mars 2015	31 déc. 2015	31 déc. 2014
TH LNH (du marché) cautionnés	26 991	22 681	14 212	14 037	77 921	77 704
TH LNH vendus à la Fiducie du Canada pour l'habitation	8 895	9 186	9 764	8 192	36 037	36 830
TH LNH de remplacement*	11 420	18 256	10 060	12 240	51 976	40 038
Volume total des TH LNH (M\$)	47 306	50 124	34 035	34 469	165 935	154 572

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 leur usage en dehors du Programme des OHC est assujéti au paiement d'un droit de cautionnement.

TH LNH EN CIRCULATION

Tous les TH LNH émis et en circulation	Au				
	31 déc. 2015	30 sept. 2015	30 juin 2015	31 mars 2015	31 déc. 2014
TH LNH (du marché) cautionnés	215 510	208 382	206 934	212 752	213 577
TH LNH vendus à la Fiducie du Canada pour l'habitation	208 773	210 155	203 000	201 197	202 449
TH LNH de remplacement	16 839	15 718	14 259	18 770	13 659
Total des TH LNH en circulation (M\$)	441 122	434 256	424 193	432 719	429 685

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