

SOCIÉTÉ CANADIENNE D'HYPOTHÈQUES ET DE LOGEMENT

Supplément d'information sur les activités de titrisation

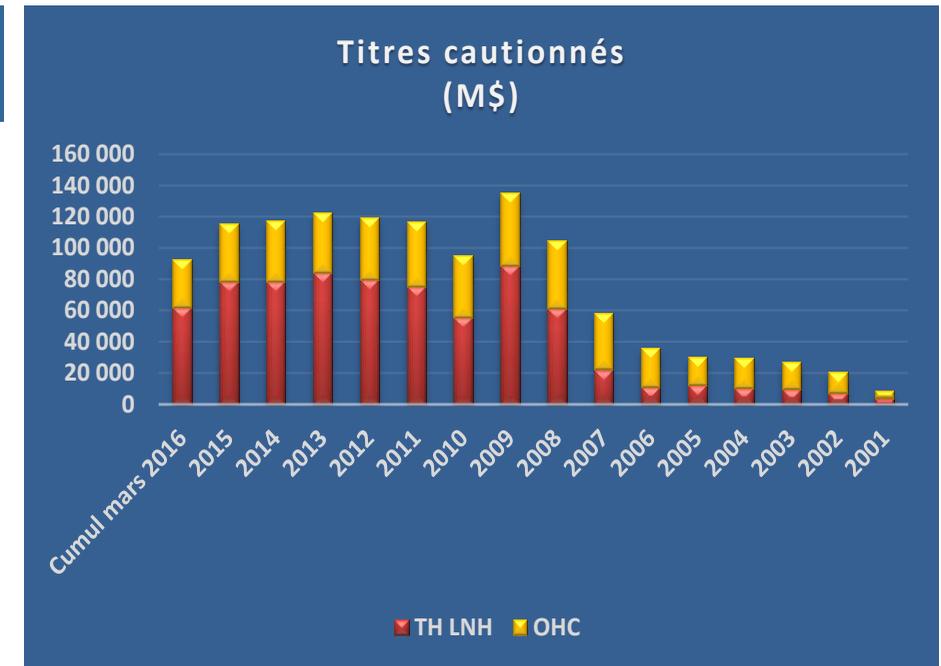
Troisième trimestre
30 septembre 2016

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 troisième trimestre clos le 30 septembre 2016 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.

ACTIVITÉS DE TITRISATION

Au 30 septembre 2016, les titres cautionnés se chiffraient à 92,3 milliards de dollars, les plafonds des cautionnements en 2016 s'élevant à 105 milliards pour les TH LNH et 40 milliards pour les OHC. Parmi les 85 participants actifs aux programmes de titrisation de la SCHL, 79 sont des institutions réglementées.

Titres cautionnés	Trois mois clos le				Cumul au	
	30 sept. 2016	30 juin 2016	31 mars 2016	31 déc. 2015	30 sept. 2015	30 sept. 2016
Total des titres cautionnés (M\$)	43 110	27 372	21 834	36 078	31 923	92 316
Titres hypothécaires LNH (TH LNH)*	32 860	16 622	12 584	27 078	22 673	62 066
Obligations hypothécaires du Canada (OHC)	10 250	10 750	9 250	9 000	9 250	30 250
TH LNH (M\$)	32 860	16 622	12 584	27 078	22 673	62 066
Institutions sous réglementation fédérale	20 077	11 251	8 906	23 452	16 905	40 233
Institutions sous réglementation provinciale	2 407	610	265	359	496	3 282
Institutions sous réglementation de l'OCRCVM**	7 410	1 949	1 631	1 427	2 176	10 990
Autres institutions	2 966	2 812	1 783	1 840	3 097	7 561
OHC (M\$)	10 250	10 750	9 250	9 000	9 250	30 250
Institutions sous réglementation fédérale	5 298	5 642	4 890	4 873	4 938	15 830
Institutions sous réglementation provinciale	2 072	2 213	1 908	1 744	1 614	6 193
Institutions assujetties à la réglementation de l'OCRCVM	1 842	1 745	1 551	1 388	1 623	5 138
Autres institutions	1 038	1 150	901	996	1 075	3 089



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

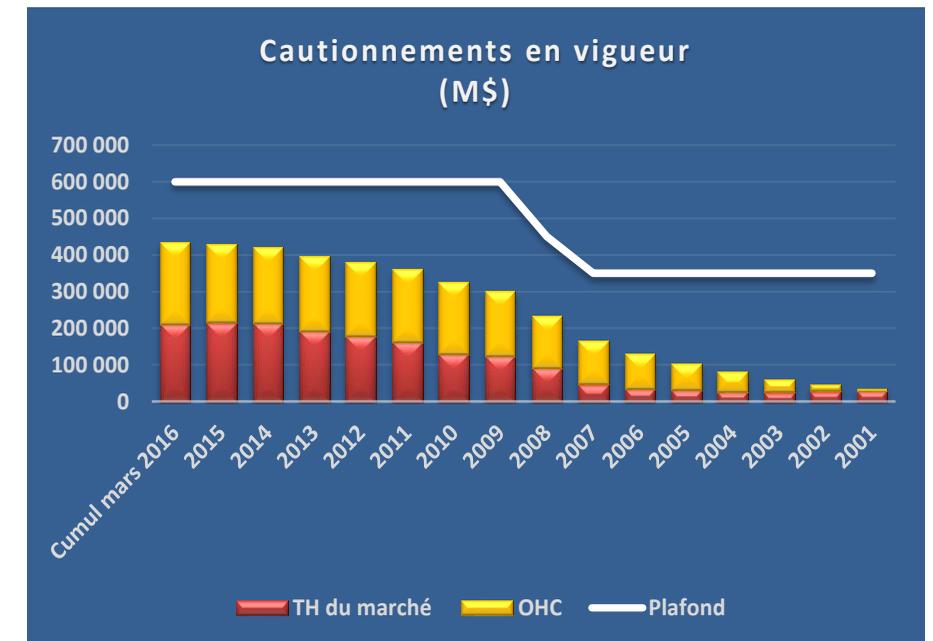
* Le montant de TH LNH de 32 860 M\$ est constitué de 32 205 M\$ de nouveaux TH LNH émis et cautionnés durant le troisième trimestre de 2016 et de 655 M\$ de TH LNH de remplacement émis avant 2016 sur lesquels des droits de cautionnement ont été payés durant le troisième trimestre de 2016.

** 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 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 434,6 milliards de dollars au 30 septembre 2016 se rapporte à des institutions réglementées, 70 % à des institutions sous réglementation fédérale.

Cautionnements en vigueur	30 sept. 2016	30 juin 2016	Au 31 mars 2016	31 déc. 2015	30 sept. 2015
Cautionnements en vigueur (M\$)	434 557	426 347	428 532	430 565	426 687
TH LNH	211 002	208 042	208 727	215 510	208 382
OHC	223 555	218 305	219 805	215 055	218 305
TH LNH (M\$)	211 002	208 042	208 727	215 510	208 382
Institutions sous réglementation fédérale	161 873	162 399	165 992	173 843	168 605
Institutions sous réglementation provinciale	2 249	2 218	1 695	1 559	1 480
Institutions assujetties à la réglementation de l'OCRCVM	20 920	17 407	16 167	15 987	15 225
Autres institutions	25 959	26 018	24 873	24 122	23 073
OHC (M\$)	223 555	218 305	219 805	215 055	218 305
Institutions sous réglementation fédérale	141 745	140 259	139 579	141 233	143 924
Institutions sous réglementation provinciale	24 767	22 694	21 720	19 812	19 185
Institutions assujetties à la réglementation de l'OCRCVM	37 287	36 394	37 228	36 413	37 372
Autres institutions	19 755	18 958	21 279	17 597	17 824



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, reflétant 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 septembre 2016		30 juin 2016		31 mars 2016		31 décembre 2015		30 septembre 2015	
Année	TH LNH	OHC	TH LNH	OHC	TH LNH	OHC	TH LNH	OHC	TH LNH	OHC
2015									1 756	12 250
2016	805	10 500	5 239	15 500	13 673	27 750	25 794	32 250	36 669	32 250
2017	23 556	29 650	27 824	29 650	29 740	29 650	31 022	29 650	32 045	29 650
2018	38 755	38 650	40 722	38 650	42 418	38 650	44 069	38 650	45 249	38 650
2019	46 338	30 750	48 876	30 750	50 969	30 750	52 547	30 750	51 927	30 750
2020	63 980	40 005	63 561	40 005	62 686	40 005	58 888	40 005	37 584	35 005
2021	34 842	32 750	19 034	25 000	6 408	16 500	265	9 250	270	7 250
2022	513	13 000	528	13 000	555	13 000	577	13 000	599	13 000
2023	554	6 000	571	6 000	587	6 000	606	6 000	546	6 000
2024	876	6 000	898	6 000	914	6 000	927	6 000	947	6 000
2025	367	11 500	372	11 500	356	11 500	388	9 500	358	7 500
2026	37	4 750	33	2 250	34		34		34	
2027	25		25		25		25		25	
2028	322		327		331		336		340	
2033	27		27		27		27		28	
2034	5		5		5		5		5	
Total	211 002	223 555	208 042	218 305	208 727	219 805	215 510	215 055	208 382	218 305

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 septembre 2016, le taux de prêts hypothécaires en souffrance depuis 90 jours, soit le nombre de prêts hypothécaires en souffrance (4 587) par rapport au nombre total de prêts (1 896 337), dans le Programme des TH LNH était de 0,24 %.

Taux de prêts hypothécaires en souffrance depuis 90 jours dans les blocs formant les TH LNH en circulation	30 sept.	30 juin	Au		30 sept.
	2016	2016	31 mars 2016	31 déc. 2015	2015
Taux global de prêts en souffrance depuis 90 jours	0,24 %	0,24 %	0,25 %	0,25 %	0,26 %
Institutions sous réglementation fédérale	0,28 %	0,28 %	0,29 %	0,28 %	0,29 %
Institutions sous réglementation provinciale	0,13 %	0,12 %	0,16 %	0,13 %	0,14 %
Institutions assujetties à la réglementation de l'OCRCVM	0,16 %	0,15 %	0,15 %	0,16 %	0,17 %
Autres institutions	0,12 %	0,11 %	0,10 %	0,10 %	0,12 %

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 détenteurs 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 sept. 2016		PRÊTS HYPOTHÉCAIRES		TH LNH		
Type de bloc	Solde impayé (M\$)	Écart par rapport à l'indice*	Taux hypothécaire	Écart par rapport à l'indice*	Taux d'intérêt	Marge d'intérêt
Taux fixe						
867	42 716		2,99		1,65	1,34
964	806		2,60		1,51	1,09
965	17 825		3,18		2,36	0,82
966	11 043		2,67		1,97	0,69
967	0		9,19		7,50	1,69
970	2		3,94		1,65	2,29
975	277 437		2,95		1,56	1,39
990	4 384		3,85		3,29	0,57
	354 213		2,96		1,65	1,32
Taux variable						
880	5 444	(0,48)	2,21	0,46	1,35	0,86
885	3 529	(0,49)	2,21	0,12	1,01	1,20
980	33 750	(0,56)	2,13	0,26	1,15	0,98
985	34 509	(0,45)	2,25	0,13	1,02	1,23
987	9 987	(0,46)	2,30	(1,08)	1,22	1,08
	87 218		2,21		1,11	1,09
Total	441 431		2,82		1,54	1,27

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 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	
	30 sept. 2016	30 juin 2016	31 mars 2016	31 déc. 2015	30 sept. 2015	30 sept. 2016
TH LNH (du marché) cautionnés	32 282	16 269	12 193	26 991	22 681	60 744
TH LNH vendus à la Fiducie du Canada pour l'habitation*	6	10 164	8 122	8 895	9 186	18 292
TH LNH de remplacement**	10 673	14 804	13 289	11 420	18 256	38 766
Volume total des TH LNH (M\$)	42 962	41 237	33 604	47 306	50 124	117 803

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

* Les TH LNH vendus à la Fiducie du Canada pour l'habitation (FCH), pour les OHC émises après le 1^{er} juillet 2016, sont assujettis aux droits de cautionnement des TH LNH. À l'avenir, les TH LNH (du marché) cautionnés incluront les TH LNH vendus à la FCH.

** 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^{er} juillet 2016.

TH LNH EN CIRCULATION

TH LNH émis et en circulation	Au				
	30 sept. 2016	30 juin 2016	31 mars 2016	31 déc. 2015	30 sept. 2015
TH LNH (du marché) cautionnés	211 002	208 042	208 727	215 510	208 382
TH LNH vendus à la Fiducie du Canada pour l'habitation	215 741	209 695	212 994	208 773	210 155
TH LNH de remplacement	14 688	20 934	16 782	16 839	15 718
Total des TH LNH en circulation (M\$)	441 431	438 671	438 502	441 122	434 256

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