

SOCIÉTÉ CANADIENNE D'HYPOTHÈQUES ET DE LOGEMENT

Supplément d'information sur les activités de titrisation

Quatrième trimestre

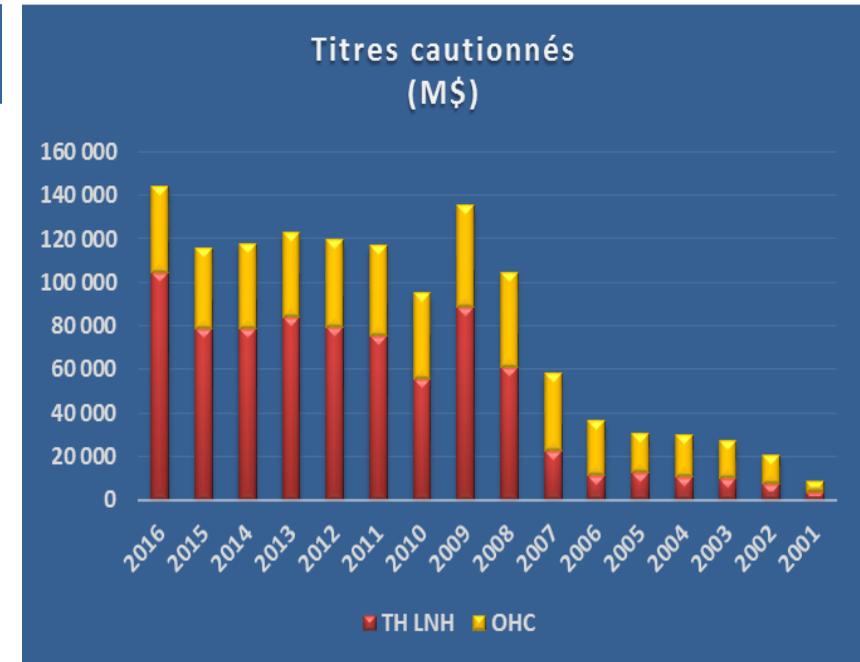
31 décembre 2016

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 quatrième trimestre clos le 31 décembre 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 31 décembre 2016, les titres cautionnés se chiffraient à 144,4 milliards de dollars (104,4 milliards de dollars de TH LNH et 40 milliards de dollars d'OHC), les plafonds des cautionnements en 2016 s'élevant à 105 milliards pour les TH LNH et 40 milliards pour les OHC. Parmi les 88 participants actifs aux programmes de titrisation de la SCHL, 82 sont des institutions réglementées.

Titres cautionnés	Trois mois clos le				Cumul au		
	31 déc. 2016	30 sept. 2016	30 juin 2016	31 mars 2015	31 déc. 2015	31 déc. 2016	
Total des titres cautionnés (M\$)	52 116	43 110	27 372	21 834	36 078	144 433	115 722
Titres hypothécaires LNH (TH LNH)*	42 366	32 860	16 622	12 584	27 078	104 433	78 472
Obligations hypothécaires du Canada (OHC)	9 750	10 250	10 750	9 250	9 000	40 000	37 250
TH LNH (M\$)	42 366	32 860	16 622	12 584	27 078	104 433	78 472
Institutions sous réglementation fédérale	28 110	20 077	11 251	8 906	23 452	68 344	58 995
Institutions sous réglementation provinciale	3 939	2 407	610	265	359	7 221	1 922
Institutions sous réglementation de l'OCRCVM**	6 120	7 410	1 949	1 631	1 427	17 110	7 044
Autres institutions	4 197	2 966	2 812	1 783	1 840	11 758	10 511
OHC (M\$)	9 750	10 250	10 750	9 250	9 000	40 000	37 250
Institutions sous réglementation fédérale	5 423	5 298	5 642	4 890	4 873	21 252	20 063
Institutions sous réglementation provinciale	1 870	2 072	2 213	1 908	1 744	8 063	6 591
Institutions assujetties à la réglementation de l'OCRCVM	1 486	1 842	1 745	1 551	1 388	6 625	6 368
Autres institutions	971	1 038	1 150	901	996	4 060	4 229



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

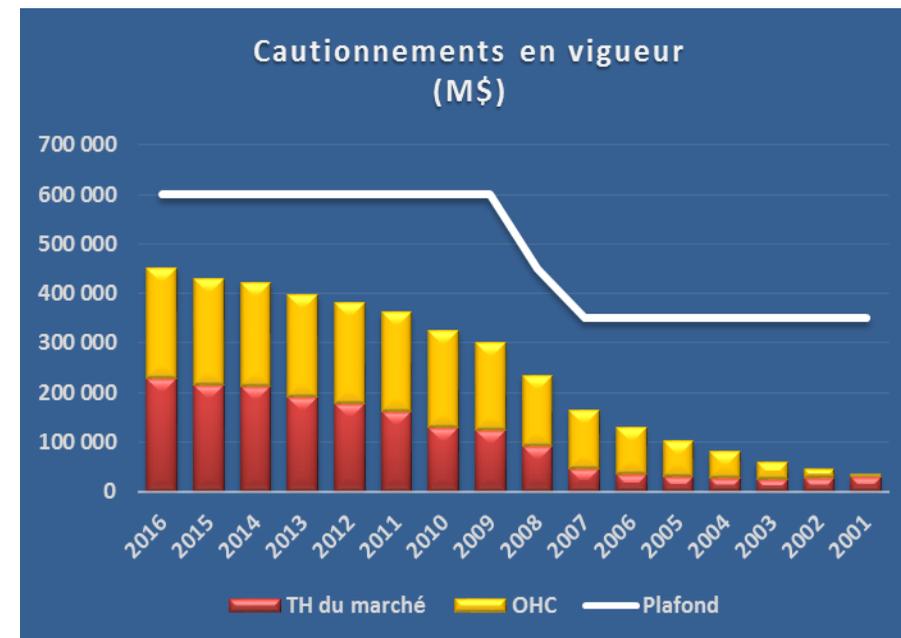
* Le montant de TH LNH de 42 366 M\$ est constitué de 41 662 M\$ de nouveaux TH LNH émis et cautionnés durant le quatrième trimestre de 2016 et de 704 M\$ de TH LNH de remplacement émis avant 2016 sur lesquels des droits de cautionnement ont été payés durant le quatrième trimestre de 2016.

** 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 451,8 milliards de dollars au 31 décembre 2016 se rapporte à des institutions réglementées, 70 % à des institutions sous réglementation fédérale.

Cautionnements en vigueur	31 déc. 2016	30 sept. 2016	Au 30 juin 2016	31 mars 2015	31 déc. 2015
Cautionnements en vigueur (M\$)	451 825	434 557	426 347	428 532	430 565
TH LNH	229 034	211 002	208 042	208 727	215 510
OHC	222 791	223 555	218 305	219 805	215 055
TH LNH (M\$)	229 034	211 002	208 042	208 727	215 510
Institutions sous réglementation fédérale	173 148	161 873	161 760	165 992	173 843
Institutions sous réglementation provinciale	3 697	2 249	2 218	1 695	1 559
Institutions assujetties à la réglementation de l'OCRCVM	24 416	20 920	17 407	16 167	15 987
Autres institutions	27 774	25 959	26 657	24 873	24 122
OHC (M\$)	222 791	223 555	218 305	219 805	215 055
Institutions sous réglementation fédérale	140 878	141 745	140 259	139 579	141 233
Institutions sous réglementation provinciale	25 368	24 767	22 694	21 720	19 812
Institutions assujetties à la réglementation de l'OCRCVM	36 688	37 287	36 394	37 228	36 413
Autres institutions	19 857	19 755	18 958	21 279	17 597



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\$)	31 décembre 2016		30 septembre 2016		As at: 30 juin 2016		31 mars 2016		31 décembre 2015	
	TH LNH	OHC	TH LNH	OHC	TH LNH	OHC	TH LNH	OHC	TH LNH	OHC
ANNÉE										
2016			805	10 500	5 239	15 500	13 673	27 750	25 794	32 250
2017	18 962	29 636	23 556	29 650	27 824	29 650	29 740	29 650	31 022	29 650
2018	36 861	38 650	38 755	38 650	40 722	38 650	42 418	38 650	44 069	38 650
2019	45 095	30 750	46 338	30 750	48 876	30 750	50 969	30 750	52 547	30 750
2020	65 146	40 005	63 980	40 005	63 561	40 005	62 686	40 005	58 888	40 005
2021	60 252	37 750	34 842	32 750	19 034	25 000	6 408	16 500	265	9 250
2022	503	15 500	513	13 000	528	13 000	555	13 000	577	13 000
2023	540	6 000	554	6 000	571	6 000	587	6 000	606	6 000
2024	857	6 000	876	6 000	898	6 000	914	6 000	927	6 000
2025	362	11 500	367	11 500	372	11 500	356	11 500	388	9 500
2026	72	7 000	37	4 750	33	2 250	34		34	
2027	34		25		25		25		25	
2028	318		322		327		331		336	
2033	27		27		27		27		27	
2034	5		5		5		5		5	
Total	229 034	222 791	211 002	223 555	208 042	218 305	208 727	219 805	215 510	215 055

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 décembre 2016, le taux de prêts hypothécaires en souffrance depuis 90 jours, soit le nombre de prêts hypothécaires en souffrance (4 418) par rapport au nombre total de prêts (1 993 063), dans le Programme des TH LNH était de 0,22 %.

Taux de prêts hypothécaires en souffrance depuis 90 jours dans les blocs formant les TH LNH en circulation	31 déc.	30 sept.	Au	31 mars	31 déc.
	2016	2016	30 juin 2016	2016	2015
Taux global de prêts en souffrance depuis 90 jours	0,22 %	0,24 %	0,24 %	0,25 %	0,25 %
Institutions sous réglementation fédérale	0,26 %	0,28 %	0,28 %	0,29 %	0,28 %
Institutions sous réglementation provinciale	0,11 %	0,13 %	0,12 %	0,16 %	0,13 %
Institutions assujetties à la réglementation de l'OCRCVM	0,13 %	0,16 %	0,15 %	0,15 %	0,16 %
Autres institutions	0,12 %	0,12 %	0,11 %	0,10 %	0,10 %

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.

31 déc. 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	50 498		2,93		1,57	1,36
964	889		2,60		1,51	1,09
965	17 799		3,14		2,33	0,81
966	12 296		2,61		1,92	0,68
967	6		2,52		1,90	0,62
970	0		6,93		6,01	0,92
975	292 394		2,89		1,52	1,36
990	4 284		3,82		3,26	0,56
	378 166		2,91		1,60	1,30
Taux variable						
880	5 642	(0,47)	2,22	0,46	1,34	0,89
885	4 102	(0,49)	2,21	0,09	0,97	1,25
980	33 678	(0,55)	2,14	0,27	1,15	0,99
985	32 774	(0,45)	2,30	0,15	1,02	1,28
987	9 998	(0,44)	2,31	(1,07)	1,24	1,07
	86 195		2,23		1,11	1,12
Total	464 361		2,78		1,51	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	
	31 déc. 2016	30 sept. 2016	30 juin 2016	31 mars 2016	31 déc. 2015	31 déc. 2016
TH LNH (du marché) cautionnés	41 743	32 282	16 269	12 193	26 991	102 488
TH LNH vendus à la Fiducie du Canada pour l'habitation*	-	6	10 164	8 122	8 895	18 292
TH LNH de remplacement**	15 313	10 673	14 804	13 289	11 420	54 079
Volume total des TH LNH (M\$)	57 056	42 962	41 237	33 604	47 306	174 859

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				
	31 déc. 2016	30 sept. 2016	30 juin 2016	31 mars 2016	31 déc. 2015
TH LNH (du marché) cautionnés	229 034	211 002	208 042	208 727	215 510
TH LNH vendus à la Fiducie du Canada pour l'habitation	216 752	215 741	209 695	212 994	208 773
TH LNH de remplacement	18 575	14 688	20 934	16 782	16 839
Total des TH LNH en circulation (M\$)	464 361	441 431	438 671	438 502	441 122

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