

SOCIÉTÉ CANADIENNE D'HYPOTHÈQUES ET DE LOGEMENT

Supplément d'information sur les activités de titrisation

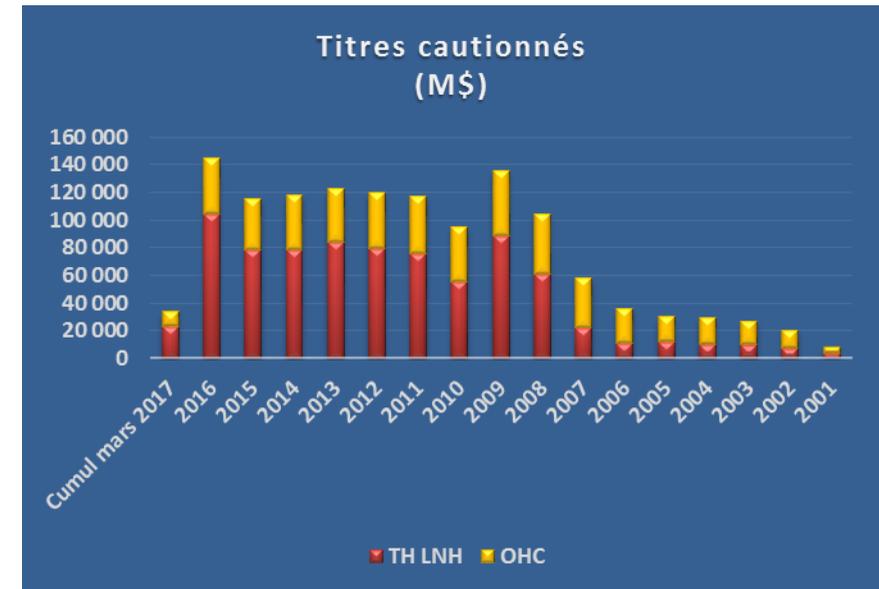
Premier TRIMESTRE
31 mars 2017

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 premier trimestre clos le 31 mars 2017 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 mars 2017, les titres cautionnés se chiffraient à 34,2 milliards de dollars (23,4 milliards de dollars de TH LNH et 10,75 milliards de dollars d'OHC), les plafonds des cautionnements en 2017 s'élevant à 130 milliards pour les TH LNH et 40 milliards pour les OHC. Parmi les 89 participants actifs aux programmes de titrisation de la SCHL, 84 sont des institutions réglementées.

Titres cautionnés	Trois mois clos les				Cumul aux		
	31 mars 2017	31 déc. 2016	30 sept. 2016	30 juin 2016	31 mars 2016	31 mars 2016	
Total des titres cautionnés (M\$)	34 180	52 116	43 110	27 372	21 834	34 180	21 834
Titres hypothécaires LNH (TH LNH)*	23 430	42 366	32 860	16 622	12 584	23 430	12 584
Obligations hypothécaires du Canada (OHC)	10 750	9 750	10 250	10 750	9 250	10 750	9 250
TH LNH (M\$)	23 430	42 366	32 860	16 622	12 584	23 430	12 584
Institutions sous réglementation fédérale	13 745	28 110	20 077	11 251	8 906	13 745	8 906
Institutions sous réglementation provinciale	3 478	3 939	2 407	610	265	3 478	265
Institutions sous réglementation de l'OCRCVM**	3 731	6 120	7 410	1 949	1 631	3 731	1 631
Autres institutions	2 475	4 197	2 966	2 812	1 783	2 475	1 783
OHC (M\$)	10 750	9 750	10 250	10 750	9 250	10 750	9 250
Institutions sous réglementation fédérale	6 200	5 423	5 298	5 642	4 890	6 200	4 890
Institutions sous réglementation provinciale	1 796	1 870	2 072	2 213	1 908	1 796	1 908
Institutions sous réglementation de l'OCRCVM	1 969	1 486	1 842	1 745	1 551	1 969	1 551
Autres institutions	784	971	1 038	1 150	901	784	901



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

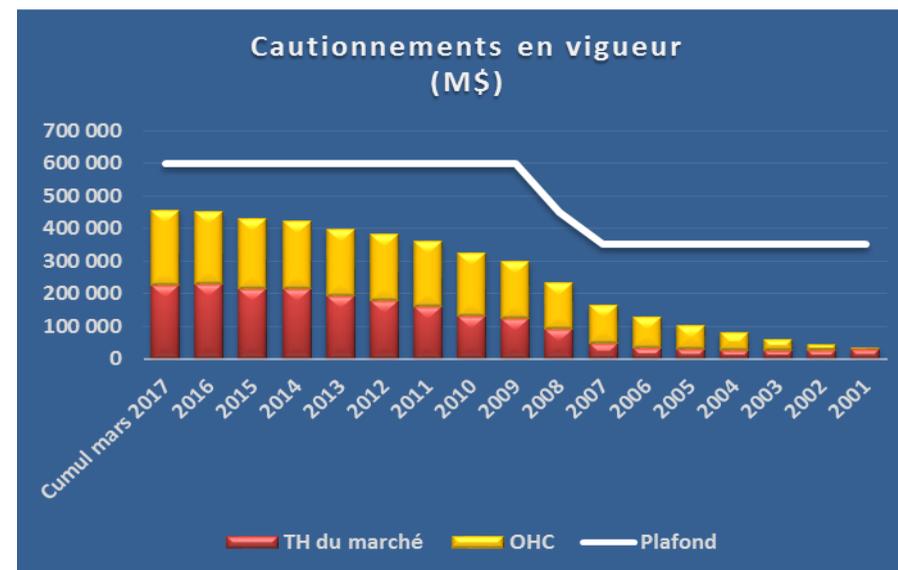
* Le montant de TH LNH de 23 430 M\$ est constitué de 21 558 M\$ de nouveaux TH LNH émis et cautionnés pendant le premier trimestre de 2017 et de 1 872 M\$ de TH LNH de remplacement émis avant 2017 sur lesquels des droits de cautionnement ont été payés pendant le premier trimestre de 2017.

** 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 456,8 milliards de dollars au 31 mars 2017 se rapporte à des institutions réglementées, 69 % à des institutions sous réglementation fédérale.

Cautionnements en vigueur	31 mars	31 décembre	Aux		31 mars
	2017	2016	30 septembre	30 juin	2016
			2016	2016	
Cautionnements en vigueur (M\$)	456 760	451 825	434 557	426 347	428 532
TH LNH	227 958	229 034	211 002	208 042	208 727
OHC	228 802	222 791	223 555	218 305	219 805
TH LNH (M\$)	227 958	229 034	211 002	208 042	208 727
Institutions sous réglementation fédérale	170 488	173 148	161 873	161 760	165 992
Institutions sous réglementation provinciale	5 053	3 697	2 249	2 218	1 695
Institutions sous réglementation de l'OCRCVM	24 559	24 416	20 920	17 407	16 167
Autres institutions	27 858	27 774	25 959	26 657	24 873
OHC (M\$)	228 802	222 791	223 555	218 305	219 805
Institutions sous réglementation fédérale	144 032	140 878	141 745	140 259	139 579
Institutions sous réglementation provinciale	27 095	25 368	24 767	22 694	21 720
Institutions sous réglementation de l'OCRCVM	37 514	36 688	37 287	36 394	37 228
Autres institutions	20 162	19 857	19 755	18 958	21 279



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\$)	Aux									
	31 mars 2017		31 décembre 2016		30 septembre 2016		30 juin 2016		31 mars 2016	
ANNÉE	TH LNH	OHC	TH LNH	OHC	TH LNH	OHC	TH LNH	OHC	TH LNH	OHC
2016					805	10 500	5 239	15 500	13 673	27 750
2017	13 621	24 900	18 962	29 636	23 556	29 650	27 824	29 650	29 740	29 650
2018	35 352	38 650	36 861	38 650	38 755	38 650	40 722	38 650	42 418	38 650
2019	43 268	30 750	45 095	30 750	46 338	30 750	48 876	30 750	50 969	30 750
2020	63 504	40 002	65 146	40 005	63 980	40 005	63 561	40 005	62 686	40 005
2021	63 091	37 750	60 252	37 750	34 842	32 750	19 034	25 000	6 408	16 500
2022	6 679	23 750	503	15 500	513	13 000	528	13 000	555	13 000
2023	636	6 000	540	6 000	554	6 000	571	6 000	587	6 000
2024	841	6 000	857	6 000	876	6 000	898	6 000	914	6 000
2025	366	11 500	362	11 500	367	11 500	372	11 500	356	11 500
2026	69	7 000	72	7 000	37	4 750	33	2 250	34	
2027	187	2 500	34		25		25		25	
2028	313		318		322		327		331	
2033	27		27		27		27		27	
2034	5		5		5		5		5	
Total	227 958	228 802	229 034	222 791	211 002	223 555	208 042	218 305	208 727	219 805

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 2017, le taux de prêts hypothécaires en souffrance depuis 90 jours, soit le nombre de prêts en souffrance (4 332) par rapport au nombre total de prêts (2 003 851), 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 mars 2017	31 décembre 2016	Aux 30 septembre 2016	30 juin 2016	31 mars 2016
Taux global de prêts hypothécaires en souffrance depuis 90 jours	0,22 %	0,22 %	0,24 %	0,24 %	0,25 %
Institutions sous réglementation fédérale	0,26 %	0,26 %	0,28 %	0,28 %	0,29 %
Institutions sous réglementation provinciale	0,09 %	0,11 %	0,13 %	0,12 %	0,16 %
Institutions sous réglementation de l'OCRCVM	0,12 %	0,13 %	0,16 %	0,15 %	0,15 %
Autres institutions	0,09 %	0,12 %	0,12 %	0,11 %	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 mars 2017		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	56 334		2,89		1,53	1,37
964	932		2,60		1,53	1,07
965	17 893		3,12		2,32	0,80
966	13 390		2,60		1,92	0,68
967	6		2,52		1,90	0,62
970	0		6,93		6,01	0,92
975	290 751		2,86		1,52	1,34
990	4 465		3,71		3,15	0,56
	383 772		2,88		1,59	1,29
Taux variable						
880	5 600	(0,46)	2,23	0,46	1,37	0,86
885	4 416	(0,47)	2,23	0,08	0,99	1,24
980	33 380	(0,55)	2,15	0,27	1,18	0,97
985	31 437	(0,45)	2,30	0,15	1,06	1,24
987	9 866	(0,44)	2,31	(1,07)	1,24	1,07
	84 699		2,23		1,14	1,09
Total	468 471		2,76		1,51	1,25

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 les				Cumul aux	
	31 mars 2017	31 déc. 2016	30 sept. 2016	30 juin 2016	31 mars 2016	31 mars 2017
TH LNH (du marché) cautionnés	21 559	41 743	32 282	16 269	12 193	21 559
TH LNH vendus à la Fiducie du Canada pour l'habitation*			6	10 164	8 122	8 122
TH LNH de remplacement**	9 776	15 313	10 673	14 804	13 289	9 776
Volume total des TH LNH (M\$)	31 335	57 056	42 962	41 237	33 604	33 604

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. Depuis juillet 2016, les TH LNH (du marché) cautionnés incluent les TH LNH vendus à la FCH.

** Ce sont les 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	Aux				
	31 mars 2017	31 déc. 2016	30 sept. 2016	30 juin 2016	31 mars 2016
TH LNH (du marché) cautionnés	227 958	229 034	211 002	208 042	208 727
TH LNH vendus à la Fiducie du Canada pour l'habitation	223 288	216 752	215 741	209 695	212 994
TH LNH de remplacement	17 224	18 575	14 688	20 934	16 782
Total des TH LNH en circulation (M\$)	468 471	464 361	441 431	438 671	438 502

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