

INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES

Supplément d'information sur les activités de titrisation

TROISIÈME TRIMESTRE
septembre 2019

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 2019 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

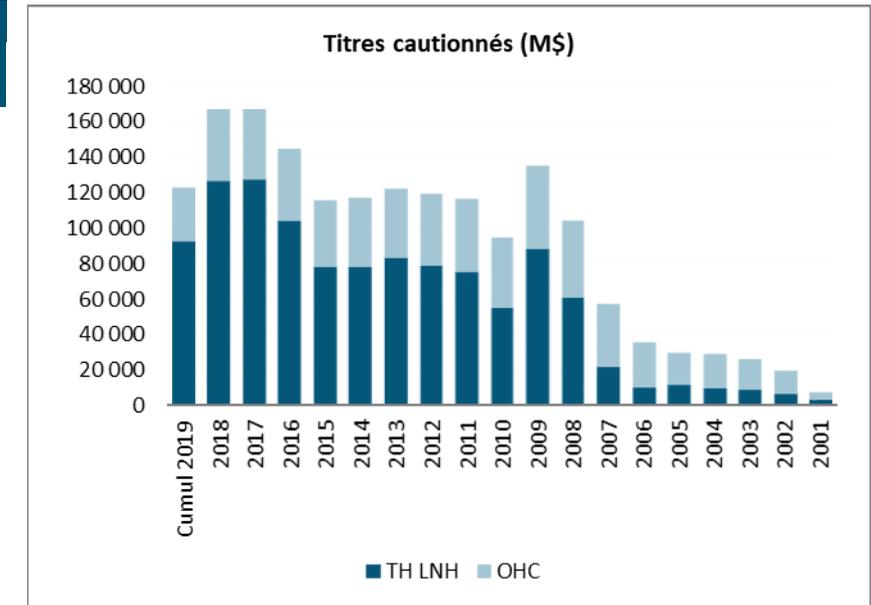
Au 30 septembre 2019, les titres cautionnés se chiffraient à 123,56 milliards de dollars (93,31 milliards de dollars de TH LNH et 30,25 milliards de dollars d'OHC), les plafonds des cautionnements en 2019 s'élevant à 140 milliards pour les TH LNH et à 40 milliards pour les OHC. Parmi les quelque 98 participants actifs aux programmes de titrisation de la SCHL, 93 sont des institutions réglementées.

Titres cautionnés	Trois mois clos le				Cumul au		
	30 sept. 2019	30 juin 2019	31 mars 2018	31 déc. 2018	30 sept. 2018	30 sept. 2019	30 sept. 2018
Total des titres cautionnés (M\$)	42 930	41 708	38 924	48 556	43 766	123 562	118 319
Titres hypothécaires LNH (TH LNH)*	33 430	30 958	28 924	38 306	33 766	93 312	88 819
Obligations hypothécaires du Canada (OHC)	9 500	10 750	10 000	10 250	10 000	30 250	29 500
TH LNH (M\$)	33 430	30 958	28 924	38 306	33 766	93 312	88 819
Institutions sous réglementation fédérale	20 340	19 106	19 749	28 746	21 766	59 195	58 039
Institutions sous réglementation provinciale	3 892	3 459	2 223	3 690	2 898	9 574	9 075
Institutions sous réglementation de l'OCRCVM**	6 502	5 048	3 188	2 956	4 020	14 739	8 879
Autres institutions	2 696	3 344	3 764	2 913	5 083	9 804	12 827
OHC (M\$)	9 500	10 750	10 000	10 250	10 000	30 250	29 500
Institutions sous réglementation fédérale	5 327	6 273	5 401	5 798	5 645	17 001	17 136
Institutions sous réglementation provinciale	1 687	1 323	1 697	1 757	1 623	4 707	4 595
Institutions sous réglementation de l'OCRCVM	1 771	2 653	2 030	1 887	2 230	6 454	6 035
Autres institutions	715	501	872	808	503	2 088	1 734

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

*Le montant de TH LNH de 93,3 milliards de dollars est constitué de 90,7 milliards de nouveaux TH LNH émis et cautionnés depuis le début de 2019 et de 2,6 milliards de TH LNH de remplacement émis avant 2019 sur lesquels des droits de cautionnement ont été payés en 2019.

**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).

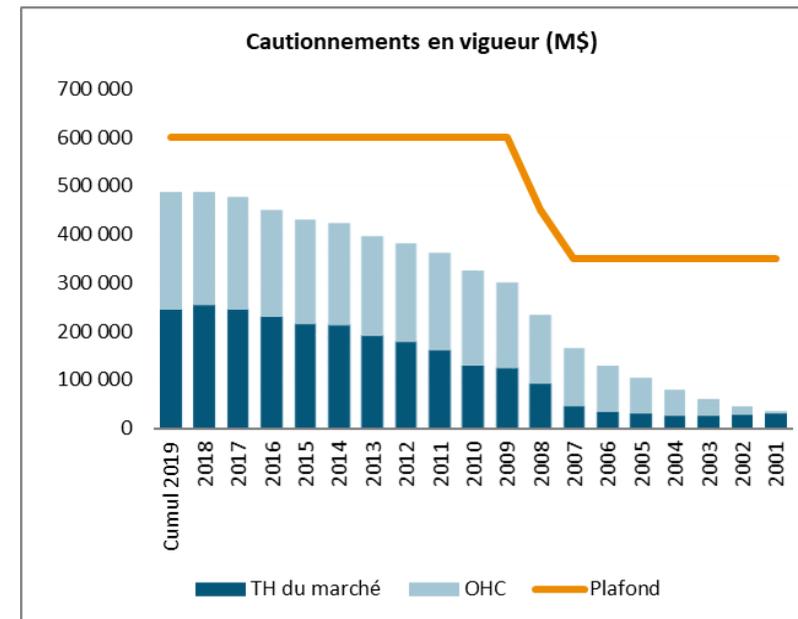


CAUTIONNEMENTS EN VIGUEUR

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 488,3 milliards de dollars au 30 septembre 2019 se rapporte à des institutions réglementées, 66 % à des institutions sous réglementation fédérale.

Cautionnements en vigueur (M\$)	30 sept. 2019	30 juin 2019	Au 31 mars 2018	31 déc. 2018	30 sept. 2018
Cautionnements en vigueur (M\$)	488 320	491 581	494 400	487 772	483 622
TH LNH du marché	244 071	251 333	254 901	253 524	241 874
OHC	244 249	240 249	239 499	234 249	241 749
TH LNH du marché (M\$)	244 071	251 333	254 901	253 524	241 874
Institutions sous réglementation fédérale	176 417	183 570	188 844	186 626	176 370
Institutions sous réglementation provinciale	10 389	10 232	8 942	9 653	8 435
Institutions sous réglementation de l'OCRCVM	23 183	22 097	21 980	22 829	22 546
Autres institutions	34 083	35 435	35 134	34 415	34 522
OHC (M\$)	244 249	240 249	239 499	234 249	241 749
Institutions sous réglementation fédérale	146 543	144 659	143 997	141 272	147 535
Institutions sous réglementation provinciale	34 420	33 010	33 317	31 939	32 719
Institutions sous réglementation de l'OCRCVM	43 593	43 234	42 373	41 652	41 588
Autres institutions	19 693	19 346	19 811	19 386	19 907

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									
	30 sept. 2019		30 juin 2019		31 mars 2019		31 déc. 2018		30 sept. 2018	
	TH LNH	OHC								
2018									1 076	17 750
2019	2 217	10 500	10 850	16 000	21 840	26 000	28 592	30 750	32 131	30 750
2020	46 439	39 999	53 249	39 999	56 642	39 999	59 337	39 999	58 329	39 999
2021	59 832	37 750	64 665	37 750	67 177	37 750	70 023	37 750	68 418	37 750
2022	50 684	44 250	49 836	44 250	49 766	44 250	49 887	44 250	49 314	44 250
2023	51 843	36 500	52 039	36 500	48 717	36 500	43 536	36 500	30 593	31 000
2024	30 688	32 250	18 690	25 000	8 904	16 500	782	8 500	816	6 000
2025	321	11 500	336	11 500	359	11 500	310	11 500	308	11 500
2026	32	7 000	35	7 000	39	7 000	42	7 000	46	7 000
2027	282	6 750	244	6 750	248	6 750	253	6 750	260	6 750
2028	988	13 250	970	13 250	1 132	13 250	730	11 250	551	9 000
2029	657	4 500	330	2 250	47					
2033	25		25		26		26		26	
2034	62		63		5		5		5	
Total	244 071	244 249	251 333	240 249	254 901	239 499	253 524	234 249	241 874	241 749

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 2019, le taux de prêts hypothécaires en souffrance depuis 90 jours, soit le nombre de prêts hypothécaires en souffrance (3 436) par rapport au nombre total de prêts (2 041 278), dans le Programme des TH LNH était de 0,17 %.

Taux de prêts hypothécaires en souffrance depuis 90 jours dans les blocs formant les TH LNH en circulation	30 sept. 2019	30 juin 2019	Au 31 mars 2018	31 déc. 2018	30 sept. 2018
Taux global des prêts hypothécaires en souffrance depuis 90 jours	0,17 %	0,16 %	0,17 %	0,17 %	0,17 %
Institutions sous réglementation fédérale	0,21 %	0,19 %	0,20 %	0,21 %	0,20 %
Institutions sous réglementation provinciale	0,11 %	0,08 %	0,09 %	0,09 %	0,08 %
Institutions sous réglementation de l'OCRCVM	0,09 %	0,08 %	0,10 %	0,10 %	0,11 %
Autres institutions	0,04 %	0,03 %	0,03 %	0,03 %	0,06 %

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

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 porteurs 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. 2019 Type de bloc	PRÊTS HYPOTHÉCAIRES			TH LNH		
	Solde impayé (M\$)	Écart par rapport à l'indice*	Taux hypothécaire	Écart par rapport à l'indice*	Coupon du TH	Marge d'intérêt
Taux fixe						
867	65 432		2,96		1,77	1,19
964	766		2,80		1,82	0,98
965	22 537		2,98		2,28	0,69
966	23 428		2,77		2,08	0,69
967	4		2,50		1,88	0,62
970	0		6,99		5,88	1,12
975	278 926		2,92		1,72	1,20
990	3 994		3,52		2,96	0,56
	395 087		2,93		1,79	1,13
Taux variable	-					
880	5 981	(0,51)	3,41	0,39	2,34	1,08
885	9 772	(0,61)	3,34	0,09	2,03	1,31
980	44 443	(0,79)	3,14	0,13	2,07	1,07
985	29 736	(0,67)	3,34	0,07	2,02	1,32
987	6 341	(0,51)	3,40	(0,93)	2,47	0,93
	96 273		3,26		2,09	1,16
Total	491 360		2,99		1,85	1,14

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 : <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		
	30 sept. 2019	30 juin 2019	31 mars 2019	31 déc. 2018	30 sept. 2018	30 sept. 2018	
TH LNH (du marché) cautionnés	33 132	30 454	27 162	37 582	33 660	90 748	85 582
TH LNH de remplacement*	11 347	4 939	7 308	3 102	11 415	23 594	29 047
Volume total des TH LNH (M\$)	44 479	35 392	34 471	40 683	45 075	114 342	114 629

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 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 1er juillet 2016.

TH LNH EN CIRCULATION

TH LNH émis et en circulation	Au				
	30 sept. 2019	30 juin 2019	31 mars 2019	31 déc. 2018	30 sept. 2018
TH LNH (du marché) cautionnés	244 071	251 333	254 901	253 524	241 874
TH LNH vendus à la Fiducie du Canada pour l'habitation	239 139	233 892	235 112	229 282	234 668
TH LNH de remplacement	8 149	6 203	8 548	8 667	7 834
Volume total des TH LNH (M\$)	491 360	491 428	498 562	491 473	484 376

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