

SOCIÉTÉ CANADIENNE D'HYPOTHÈQUES ET DE LOGEMENT

# SUPPLÉMENT D'INFORMATION SUR LES ACTIVITÉS DE TITRISATION

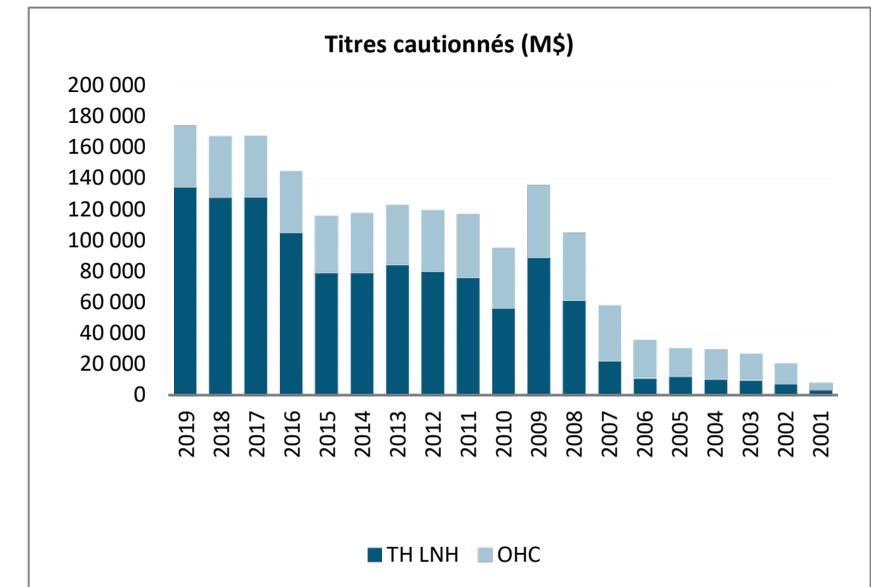
QUATRIÈME TRIMESTRE  
31 décembre 2019

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 quatrième trimestre clos le 31 décembre 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 31 décembre 2019, les titres cautionnés se chiffraient à 173,7 milliards de dollars (133,7 milliards de TH LNH et 40 milliards d'OHC), les plafonds des cautionnements en 2019 s'élevant à 140 milliards pour les TH LNH et 40 milliards pour les OHC. Parmi les quelque 100 participants actifs aux programmes de titrisation de la SCHL, 95 sont des institutions réglementées.

Titres cautionnés	Trois mois clos le					Cumul au	
	31 déc. 2019	30 sept. 2019	30 juin 2018	31 mars 2018	31 déc. 2018	31 déc. 2019	31 déc. 2018
<b>Total des titres cautionnés (M\$)</b>	<b>50 140</b>	<b>42 930</b>	<b>41 708</b>	<b>38 924</b>	<b>48 556</b>	<b>173 702</b>	<b>166 875</b>
Titres hypothécaires LNH (TH LNH)*	40 390	33 430	30 958	28 924	38 306	133 702	127 125
Obligations hypothécaires du Canada (OHC)	9 750	9 500	10 750	10 000	10 250	40 000	39 750
<b>TH LNH (M\$)</b>	<b>40 390</b>	<b>33 430</b>	<b>30 958</b>	<b>28 924</b>	<b>38 306</b>	<b>133 702</b>	<b>127 125</b>
Institutions sous réglementation fédérale	29 149	20 340	19 106	19 749	28 746	88 344	86 785
Institutions sous réglementation provinciale	3 948	3 892	3 459	2 223	3 690	13 522	12 765
Institutions sous réglementation de l'OCRCVM**	4 681	6 502	5 048	3 188	2 956	19 419	11 835
Autres institutions	2 612	2 696	3 344	3 764	2 913	12 416	15 740
<b>OHC (M\$)</b>	<b>9 750</b>	<b>9 500</b>	<b>10 750</b>	<b>10 000</b>	<b>10 250</b>	<b>40 000</b>	<b>39 750</b>
Institutions sous réglementation fédérale	5 475	5 327	6 273	5 401	5 798	22 476	22 934
Institutions sous réglementation provinciale	1 661	1 687	1 323	1 697	1 757	6 368	6 352
Institutions sous réglementation de l'OCRCVM	1 783	1 771	2 653	2 030	1 887	8 237	7 922
Autres institutions	832	715	501	872	808	2 920	2 542



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

\*Le montant de TH LNH de 133,7 milliards de dollars est constitué de 130,8 milliards de nouveaux TH LNH émis et cautionnés en 2019 et de 2,9 milliards de TH LNH de remplacement émis avant 2019 sur lesquels des droits de cautionnement ont été payés en 2019.

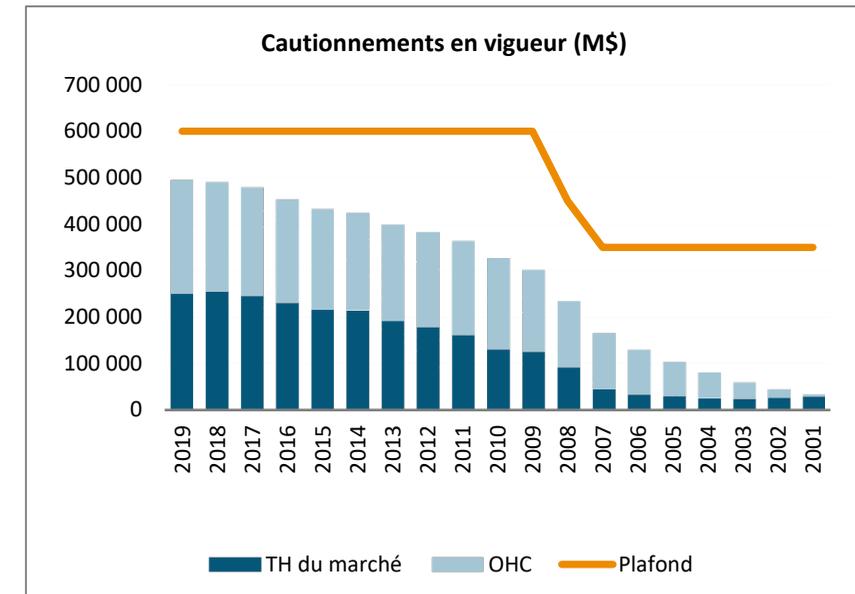
\*\*OCRCVM : l'Organisme canadien de réglementation du commerce des valeurs mobilières est l'organisme national d'autoréglementation qui régit tous les courtiers en valeurs mobilières du Canada (<http://www.ocrcvm.ca/>).

## 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. Une tranche approximative de 89 % des cautionnements en vigueur de 492,8 milliards de dollars au 31 décembre 2019 se rapporte à des institutions réglementées, 67 % à des institutions sous réglementation fédérale.

Cautionnements en vigueur	31 déc. 2019	30 sept. 2019	Au 30 juin 2019	31 mars 2018	31 déc. 2018
<b>Cautionnements en vigueur (M\$)</b>	<b>492 839</b>	<b>488 320</b>	<b>491 581</b>	<b>494 400</b>	<b>487 772</b>
TH LNH du marché	249 341	244 071	251 333	254 901	253 524
OHC	243 499	244 249	240 249	239 499	234 249
<b>TH LNH du marché (M\$)</b>	<b>249 341</b>	<b>244 071</b>	<b>251 333</b>	<b>254 901</b>	<b>253 524</b>
Institutions sous réglementation fédérale	181 639	176 417	183 570	188 844	186 626
Institutions sous réglementation provinciale	11 036	10 389	10 232	8 942	9 653
Institutions sous réglementation de l'OCRCVM	23 557	23 183	22 097	21 980	22 829
Autres institutions	33 108	34 083	35 435	35 134	34 415
<b>OHC (M\$)</b>	<b>243 499</b>	<b>244 249</b>	<b>240 249</b>	<b>239 499</b>	<b>234 249</b>
Institutions sous réglementation fédérale	146 255	146 543	144 659	143 997	141 272
Institutions sous réglementation provinciale	34 553	34 420	33 010	33 317	31 939
Institutions sous réglementation de l'OCRCVM	43 551	43 593	43 234	42 373	41 652
Autres institutions	19 141	19 693	19 346	19 811	19 386

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									
	31 déc. 2019		30 sept. 2019		30 juin 2019		31 mars 2019		31 déc. 2018	
ANNÉE	TH LNH	OHC								
2019			2 217	10 500	10 850	16 000	21 840	26 000	28 592	30 750
2020	38 012	39 999	46 439	39 999	53 249	39 999	56 642	39 999	59 337	39 999
2021	59 785	37 750	59 832	37 750	64 665	37 750	67 177	37 750	70 023	37 750
2022	52 425	44 250	50 684	44 250	49 836	44 250	49 766	44 250	49 887	44 250
2023	52 193	36 500	51 843	36 500	52 039	36 500	48 717	36 500	43 536	36 500
2024	44 268	37 500	30 688	32 250	18 690	25 000	8 904	16 500	782	8 500
2025	294	13 750	321	11 500	336	11 500	359	11 500	310	11 500
2026	30	7 000	32	7 000	35	7 000	39	7 000	42	7 000
2027	276	6 750	282	6 750	244	6 750	248	6 750	253	6 750
2028	956	13 250	988	13 250	970	13 250	1 132	13 250	730	11 250
2029	900	6 750	657	4 500	330	2 250	47			
2030	115									
2033	25		25		25		26		26	
2034	62		62		63		5		5	
<b>Total</b>	<b>249 341</b>	<b>243 499</b>	<b>244 071</b>	<b>244 249</b>	<b>251 333</b>	<b>240 249</b>	<b>254 901</b>	<b>239 499</b>	<b>253 524</b>	<b>234 249</b>

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 2019, le taux de prêts hypothécaires en souffrance depuis 90 jours, soit le nombre de prêts hypothécaires en souffrance (3 384) par rapport au nombre total de prêts (2 061 627), dans le Programme des TH LNH était de 0,16 %.

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

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 excédentaire 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.

31 déc. 2019		PRÊTS HYPOTHÉCAIRES		TH LNH		
Type de bloc	TH LNH en circulation (M\$)	Écart par rapport à l'indice*	Taux hypothécaire	Écart par rapport à l'indice*	Taux des TH	Marge d'intérêt
<b>Taux fixe</b>						
867	68 886		2,97		1,80	1,16
964	689		2,79		1,80	0,99
965	23 255		2,94		2,25	0,69
966	24 703		2,76		2,06	0,69
967	4		2,49		1,87	0,62
970	0		6,99		5,88	1,12
975	284 270		2,92		1,75	1,17
990	3 946		3,51		2,95	0,56
	<b>405 754</b>		<b>2,92</b>		<b>1,82</b>	<b>1,11</b>
<b>Taux variable</b>						
880	5 377	(0,51)	3,41	0,34	2,31	1,10
885	9 062	(0,62)	3,33	0,09	2,05	1,27
980	41 854	(0,80)	3,13	0,12	2,09	1,04
985	27 639	(0,67)	3,33	0,06	2,03	1,30
987	5 449	(0,51)	3,40	(0,92)	2,48	0,92
	<b>89 382</b>		<b>3,25</b>		<b>2,10</b>	<b>1,14</b>
<b>Total</b>	<b>495 136</b>		<b>2,98</b>		<b>1,87</b>	<b>1,11</b>

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		
	31 déc. 2019	30 sept. 2019	30 juin 2019	31 mars 2019	31 déc. 2018	31 déc. 2019	31 déc. 2018
TH LNH (du marché) cautionnés	40 195	33 132	30 454	27 162	37 582	130 943	123 164
TH LNH de remplacement*	4 770	11 347	4 939	7 308	3 102	28 363	32 149
<b>Volume total des TH LNH (M\$)</b>	<b>44 965</b>	<b>44 479</b>	<b>35 392</b>	<b>34 471</b>	<b>40 683</b>	<b>159 307</b>	<b>155 313</b>

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 peuvent servir d'actifs de réinvestissement uniquement pour les OHC émises avant le 1<sup>er</sup> juillet 2016.

## TH LNH EN CIRCULATION

Tous les TH LNH émis et en circulation	Au				
	31 déc. 2019	30 sept. 2019	30 juin 2019	31 mars 2019	31 déc. 2018
TH LNH (du marché) cautionnés	249 341	244 071	251 333	254 901	253 524
TH LNH vendus à la Fiducie du Canada pour l'habitation	239 228	239 139	233 892	235 112	229 282
TH LNH de remplacement	6 568	8 149	6 203	8 548	8 667
<b>Total des TH LNH en circulation (M\$)</b>	<b>495 136</b>	<b>491 360</b>	<b>491 428</b>	<b>498 562</b>	<b>491 473</b>

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