

SOCIÉTÉ CANADIENNE D'HYPOTHÈQUES ET DE LOGEMENT

# SUPPLÉMENT D'INFORMATION SUR LES ACTIVITÉS DE TITRISATION

**DEUXIÈME TRIMESTRE**

30 juin 2020

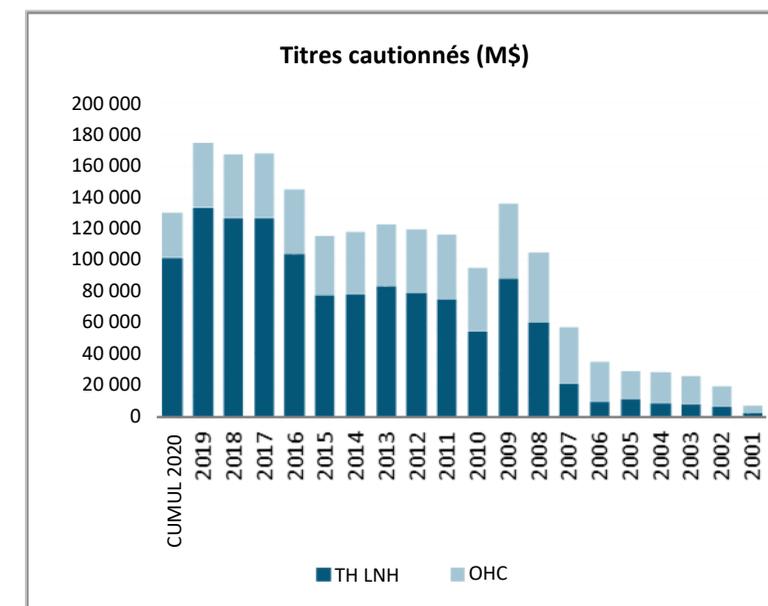
Afin de compléter ses états financiers consolidés, qui sont préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS), la SCHL a recours à des mesures non définies par les IFRS pour analyser son rendement. Le présent supplément d'information sur les activités de titrisation vise le deuxième trimestre clos le 30 juin 2020 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

Dans le cadre du Plan d'intervention économique du Canada pour faire face à la COVID-19, le gouvernement du Canada a annoncé des mesures proactives et coordonnées pour assurer la santé de notre système financier et de notre économie. Le gouvernement a révisé le Programme d'achat de prêts hypothécaires assurés (PAPHA) afin d'acheter jusqu'à 150 milliards de dollars de TH LNH par l'entremise de la SCHL. De plus, le plafond d'émission des Obligations hypothécaires du Canada (OHC) a été porté à un total de 60 milliards de dollars. Par conséquent, la limite annuelle des cautionnements de TH LNH pour 2020 est passée de 145 milliards à 295 milliards de dollars.

Au 30 juin 2020, la SCHL cautionnait 130,3 milliards de dollars de titres (101,8 milliards de TH LNH et 28,5 milliards d'OHC). Parmi les quelque 98 participants actifs aux programmes de titrisation de la SCHL, 93 sont des institutions réglementées.

| Titres cautionnés  | Trimestres clos les |               |               |               | Cumul aux     |                |
|--|---------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
|  | 30 juin 2020        | 31 mars 2020  | 31 déc. 2019  | 30 sept. 2019 | 30 juin 2019  | 30 juin 2020   |
| <b>Total des titres cautionnés (M\$)</b>   | <b>84 342</b>       | <b>45 990</b> | <b>50 140</b> | <b>42 930</b> | <b>41 708</b> | <b>130 332</b> |
| Titres hypothécaires LNH (TH LNH)*   | 66 342              | 35 490        | 40 390        | 33 430        | 30 958        | 101 832        |
| Obligations hypothécaires du Canada (OHC)  | 18 000              | 10 500        | 9 750         | 9 500         | 10 750        | 28 500         |
| <b>TH LNH (M\$)</b>  | <b>66 342</b>       | <b>35 490</b> | <b>40 390</b> | <b>33 430</b> | <b>30 958</b> | <b>101 832</b> |
| Institutions sous réglementation fédérale  | 51 299              | 21 745        | 29 149        | 20 340        | 19 106        | 73 044         |
| Institutions sous réglementation provinciale   | 5 753               | 4 536         | 3 948         | 3 892         | 3 459         | 10 289         |
| Institutions réglementées par l'Organisme canadien de réglementation du commerce des valeurs mobilières (OCRCVM)** | 5 828               | 6 861         | 4 681         | 6 502         | 5 048         | 12 689         |
| Autres institutions  | 3 461               | 2 348         | 2 612         | 2 696         | 3 344         | 5 810          |
| <b>OHC (M\$)</b>   | <b>18 000</b>       | <b>10 500</b> | <b>9 750</b>  | <b>9 500</b>  | <b>10 750</b> | <b>28 500</b>  |
| Institutions sous réglementation fédérale  | 10 587              | 6 387         | 5 475         | 5 327         | 6 273         | 16 974         |
| Institutions sous réglementation provinciale   | 2 977               | 1 731         | 1 661         | 1 687         | 1 323         | 4 707          |
| Institutions réglementées par l'OCRCVM   | 3 282               | 1 905         | 1 783         | 1 771         | 2 653         | 5 187          |
| Autres institutions  | 1 155               | 478           | 832           | 715           | 501           | 1 632          |



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

\* Le montant de TH LNH de 101,8 milliards de dollars est constitué de 98,5 milliards de nouveaux TH LNH émis et cautionnés en 2020 et de 3,4 milliard de TH LNH de remplacement émis avant 2020 sur lesquels des droits de cautionnement ont été payés en 2020.

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

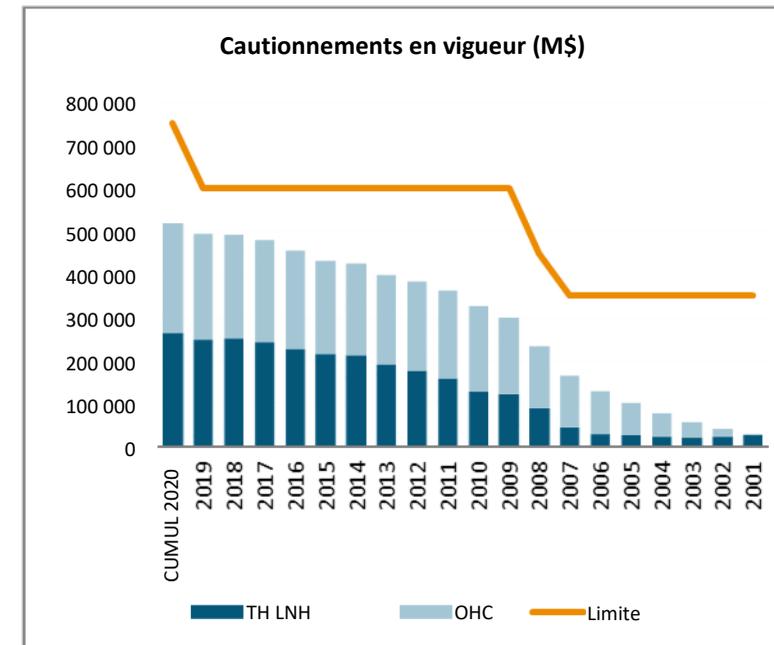


## CAUTIONNEMENTS EN VIGUEUR

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 90 % des cautionnements en vigueur de 515,3 milliards de dollars au 30 juin 2020 se rapporte à des institutions réglementées, et 67 %, à des institutions sous réglementation fédérale. À l'appui du nouveau PAPHA, la limite des cautionnements en vigueur est passée de 600 milliards de dollars à 750 milliards de dollars sur cinq ans.

| Cautionnements en vigueur                    | 30 juin 2020   | 31 mars 2020   | Aux 31 déc. 2019 | 30 sept. 2019  | 30 juin 2019   |
|--|----------------|----------------|------------------|----------------|----------------|
| <b>Cautionnements en vigueur (M\$)</b>       | <b>515 278</b> | <b>493 991</b> | <b>492 839</b>   | <b>488 320</b> | <b>491 581</b> |
| TH LNH du marché                             | 263 628        | 250 346        | 249 341          | 244 071        | 251 333        |
| OHC  | 251 650        | 243 645        | 243 499          | 244 249        | 240 249        |
| <b>TH LNH du marché (M\$)</b>                | <b>263 628</b> | <b>250 346</b> | <b>249 341</b>   | <b>244 071</b> | <b>251 333</b> |
| Institutions sous réglementation fédérale    | 193 673        | 180 031        | 181 639          | 176 417        | 183 570        |
| Institutions sous réglementation provinciale | 11 808         | 11 909         | 11 036           | 10 389         | 10 232         |
| Institutions réglementées par l'OCRCVM       | 26 666         | 26 121         | 23 557           | 23 183         | 22 097         |
| Autres institutions                          | 31 481         | 32 286         | 33 108           | 34 083         | 35 435         |
| <b>OHC (M\$)</b>                             | <b>251 650</b> | <b>243 645</b> | <b>243 499</b>   | <b>244 249</b> | <b>240 249</b> |
| Institutions sous réglementation fédérale    | 149 855        | 144 776        | 146 255          | 146 543        | 144 659        |
| Institutions sous réglementation provinciale | 37 020         | 35 898         | 34 553           | 34 420         | 33 010         |
| Institutions réglementées par l'OCRCVM       | 45 525         | 43 890         | 43 551           | 43 593         | 43 234         |
| Autres institutions                          | 19 250         | 19 080         | 19 141           | 19 693         | 19 346         |

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            |                |                |                |                |                |                |                |                |                |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|   | 30 juin 2020   |                | 31 mars 2020   |                | 31 déc. 2019   |                | 30 sept. 2019  |                | 30 juin 2019   |                |
| ANNÉE   | TH LNH         | OHC            |
| 2019  |                |                |                |                |                |                | 2 217          | 10 500         | 10 850         | 16 000         |
| 2020  | 10 292         | 19 650         | 25 890         | 29 645         | 38 012         | 39 999         | 46 439         | 39 999         | 53 249         | 39 999         |
| 2021  | 53 654         | 37 750         | 56 906         | 37 750         | 59 785         | 37 750         | 59 832         | 37 750         | 64 665         | 37 750         |
| 2022  | 47 677         | 44 250         | 50 542         | 44 250         | 52 425         | 44 250         | 50 684         | 44 250         | 49 836         | 44 250         |
| 2023  | 51 569         | 42 500         | 50 269         | 36 500         | 52 193         | 36 500         | 51 843         | 36 500         | 52 039         | 36 500         |
| 2024  | 62 149         | 37 500         | 51 298         | 37 500         | 44 268         | 37 500         | 30 688         | 32 250         | 18 690         | 25 000         |
| 2025  | 35 330         | 29 750         | 12 651         | 21 750         | 294            | 13 750         | 321            | 11 500         | 336            | 11 500         |
| 2026  | 34             | 7 000          | 32             | 7 000          | 30             | 7 000          | 32             | 7 000          | 35             | 7 000          |
| 2027  | 342            | 6 750          | 260            | 6 750          | 276            | 6 750          | 282            | 6 750          | 244            | 6 750          |
| 2028  | 925            | 13 250         | 976            | 13 250         | 956            | 13 250         | 988            | 13 250         | 970            | 13 250         |
| 2029  | 729            | 6 750          | 794            | 6 750          | 900            | 6 750          | 657            | 4 500          | 330            | 2 250          |
| 2030  | 707            | 6 500          | 588            | 2 500          | 115            |                |                |                |                |                |
| 2033  | 25             |                | 25             |                | 25             |                | 25             |                | 25             |                |
| 2034  | 61             |                | 61             |                | 62             |                | 62             |                | 63             |                |
| 2035  | 65             |                |                |                |                |                |                |                |                |                |
| 2 040   | 67             |                | 52             |                |                |                |                |                |                |                |
| <b>Total</b>                                  | <b>263 628</b> | <b>251 650</b> | <b>250 346</b> | <b>243 645</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> |

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 juin 2020, le taux de prêts hypothécaires en souffrance depuis 90 jours, soit le nombre de prêts hypothécaires en souffrance (4 017) par rapport au nombre total de prêts (2 098 112) dans le Programme des TH LNH, était de 0,19 %.

| Taux de prêts hypothécaires en souffrance depuis 90 jours dans les blocs formant les TH LNH en circulation | 30 juin 2020  | 31 mars 2020  | Aux 31 déc. 2019 | 30 sept. 2019 | 30 juin 2019  |
|--|---------------|---------------|------------------|---------------|---------------|
| <b>Taux global des prêts hypothécaires en souffrance depuis 90 jours</b>                                   | <b>0,19 %</b> | <b>0,17 %</b> | <b>0,16 %</b>    | <b>0,17 %</b> | <b>0,16 %</b> |
| Institutions sous réglementation fédérale  | 0,23 %        | 0,20 %        | 0,20 %           | 0,21 %        | 0,19 %        |
| Institutions sous réglementation provinciale   | 0,08 %        | 0,10 %        | 0,10 %           | 0,11 %        | 0,08 %        |
| Institutions réglementées par l'OCRCVM   | 0,12 %        | 0,09 %        | 0,09 %           | 0,09 %        | 0,08 %        |
| Autres institutions  | 0,10 %        | 0,05 %        | 0,03 %           | 0,04 %        | 0,03 %        |

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



## MARGE D'INTÉRÊTS

La SCHL établit une exigence relative à la marge d'intérêts excédentaire minimale entre le coupon des TH LNH et le taux d'intérêt hypothécaire le plus bas du bloc. Cette marge d'intérêts, 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'intérêts pour s'assurer que les obligations aux termes des TH LNH sont satisfaites.

| 30 juin 2020<br>Type de bloc | TH LNH en<br>circulation (M\$) | PRÊT HYPOTHÉCAIRE                |                      | TH LNH                           |                                  | Marge d'intérêts |
|------------------------------|--------------------------------|----------------------------------|----------------------|----------------------------------|----------------------------------|------------------|
|                              |                                | Écart par rapport<br>à l'indice* | Taux<br>hypothécaire | Écart par rapport<br>à l'indice* | Taux d'intérêt<br>nominal des TH |                  |
| <b>Taux fixe</b>             |                                |                                  |                      |                                  |                                  |                  |
| 867                          | 76 218                         |                                  | 2,98                 |                                  | 1,68                             | 1,30             |
| 964                          | 495                            |                                  | 2,83                 |                                  | 1,85                             | 0,97             |
| 965                          | 24 574                         |                                  | 2,81                 |                                  | 2,10                             | 0,71             |
| 966                          | 28 996                         |                                  | 2,69                 |                                  | 1,95                             | 0,74             |
| 967                          | 4                              |                                  | 2,49                 |                                  | 1,87                             | 0,62             |
| 970                          | 0                              |                                  | 6,99                 |                                  | 5,88                             | 1,12             |
| 975                          | 299 364                        |                                  | 2,91                 |                                  | 1,63                             | 1,28             |
| 990                          | 4 207                          |                                  | 3,39                 |                                  | 2,78                             | 0,62             |
|                              | <b>433 858</b>                 |                                  | <b>2,91</b>          |                                  | <b>1,70</b>                      | <b>1,21</b>      |
| <b>Taux variable</b>         |                                |                                  |                      |                                  |                                  |                  |
| 880                          | 4 393                          | (0,49)                           | 1,95                 | 0,29                             | 0,82                             | 1,13             |
| 885                          | 8 128                          | (0,66)                           | 1,79                 | 0,05                             | 0,58                             | 1,21             |
| 980                          | 38 080                         | (0,82)                           | 1,62                 | 0,11                             | 0,63                             | 0,99             |
| 985                          | 23 853                         | (0,67)                           | 1,83                 | 0,05                             | 0,57                             | 1,26             |
| 987                          | 4 379                          | (0,47)                           | 2,02                 | (0,81)                           | 1,21                             | 0,81             |
|                              | <b>78 833</b>                  |                                  | <b>1,74</b>          |                                  | <b>0,65</b>                      | <b>1,09</b>      |
| <b>Total</b>                 | <b>512 692</b>                 |                                  | <b>2,73</b>          |                                  | <b>1,54</b>                      | <b>1,19</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       | Trimestres clos les |                 |                 |                  | Cumul aux       |                 |                 |
|--------------------------------------|---------------------|-----------------|-----------------|------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|                                      | 30 juin<br>2020     | 31 mars<br>2020 | 31 déc.<br>2019 | 30 sept.<br>2019 | 30 juin<br>2019 | 30 juin<br>2020 | 30 juin<br>2019 |
| TH LNH (du marché) cautionnés        | 63 925              | 34 549          | 40 195          | 33 132           | 30 454          | 98 473          | 57 616          |
| TH LNH de remplacement*              | 6 025               | 4 408           | 4 770           | 11 347           | 4 939           | 10 433          | 12 247          |
| <b>Volume total des TH LNH (M\$)</b> | <b>69 949</b>       | <b>38 957</b>   | <b>44 965</b>   | <b>44 479</b>    | <b>35 392</b>   | <b>108 906</b>  | <b>69 863</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                 | Aux             |                 |                 |                  |                 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|------------------|-----------------|
|  | 30 juin<br>2020 | 31 mars<br>2020 | 31 déc.<br>2019 | 30 sept.<br>2019 | 30 juin<br>2019 |
| TH LNH (du marché) cautionnés                          | 263 628         | 250 346         | 249 341         | 244 071          | 251 333         |
| TH LNH vendus à la Fiducie du Canada pour l'habitation | 243 890         | 237 338         | 239 228         | 239 139          | 233 892         |
| TH LNH de remplacement                                 | 5 174           | 7 464           | 6 568           | 8 149            | 6 203           |
| <b>Total des TH LNH en circulation (M\$)</b>           | <b>512 692</b>  | <b>495 149</b>  | <b>495 136</b>  | <b>491 360</b>   | <b>491 428</b>  |

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