

SOCIÉTÉ CANADIENNE D'HYPOTHÈQUES ET DE LOGEMENT

Supplément d'information sur les activités de titrisation

PREMIER TRIMESTRE

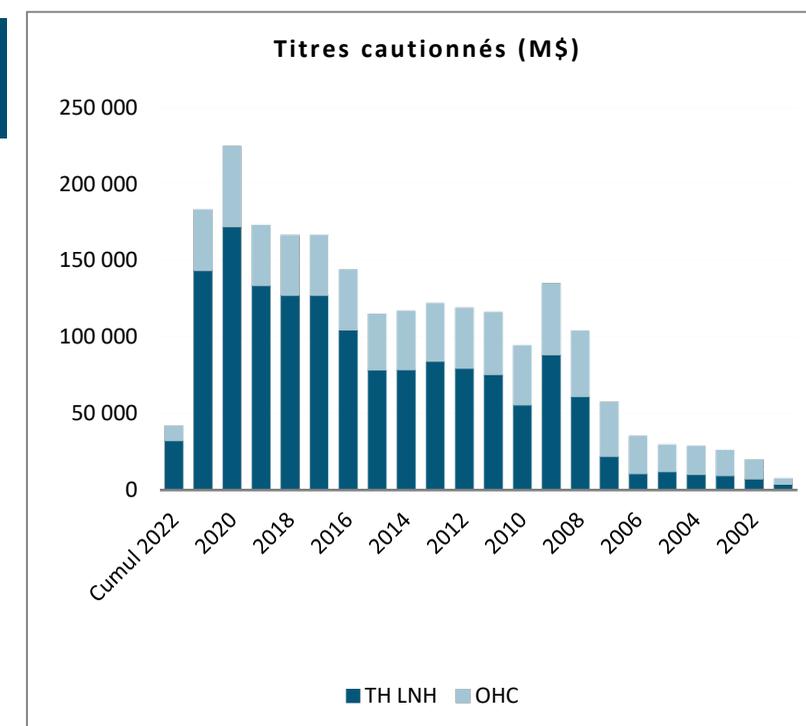
31 mars 2022

Afin de compléter ses états financiers consolidés, qui sont préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS), la Société canadienne d'hypothèques et de logement (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 2022 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

La limite annuelle des émissions d'Obligations hypothécaires du Canada (OHC) pour 2022 est de 40 milliards de dollars, tandis que la limite annuelle des cautionnements de titres hypothécaires émis en vertu de la *Loi nationale sur l'habitation* (TH LNH) pour 2022 est de 150 milliards de dollars. Au 31 mars 2022, la SCHL cautionnait 42,7 milliards de dollars de titres (32,4 milliards de TH LNH et 10,25 milliards d'OHC). Parmi les quelque 97 participants actifs aux programmes de titrisation de la SCHL, 91 sont des institutions réglementées.

Titres cautionnés	Trois mois clos le				Cumul au		
	31 mars 2022	31 déc. 2021	30 sept. 2021	30 juin 2021	31 mars 2021	31 mars 2022	31 mars 2021
Total des titres cautionnés (M\$)	42 660	48 405	50 714	46 226	38 184	42 660	38 184
Titres hypothécaires LNH (TH LNH)*	32 410	38 405	40 464	36 476	28 184	32 410	28 184
Obligations hypothécaires du Canada (OHC)	10 250	10 000	10 250	9 750	10 000	10 250	10 000
						-	-
TH LNH (M\$)	32 410	38 405	40 464	36 476	28 184	32 410	28 184
Institutions sous réglementation fédérale	20 643	24 851	24 605	22 443	18 003	20 643	18 003
Institutions sous réglementation provinciale	3 372	5 538	4 738	4 107	3 208	3 372	3 208
Institutions réglementées par l'OCRCVM**	4 846	5 303	7 134	5 931	3 495	4 846	3 495
Autres institutions	3 550	2 713	3 987	3 995	3 477	3 550	3 477
						-	-
OHC (M\$)	10 250	10 000	10 250	9 750	10 000	10 250	10 000
Institutions sous réglementation fédérale	5 975	6 014	6 317	6 220	5 516	5 975	5 516
Institutions sous réglementation provinciale	1 097	1 444	1 146	1 159	1 353	1 097	1 353
Institutions réglementées par l'OCRCVM	1 272	1 087	1 455	1 356	1 595	1 272	1 595
Autres institutions	1 906	1 455	1 332	1 015	1 536	1 906	1 536



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

* Le montant de TH LNH de 32,4 milliards de dollars est constitué de 30,1 milliards de nouveaux TH LNH émis et cautionnés en 2022 et de 2,3 milliards de TH LNH de remplacement émis avant 2022 sur lesquels des droits de cautionnement ont été payés en 2022.

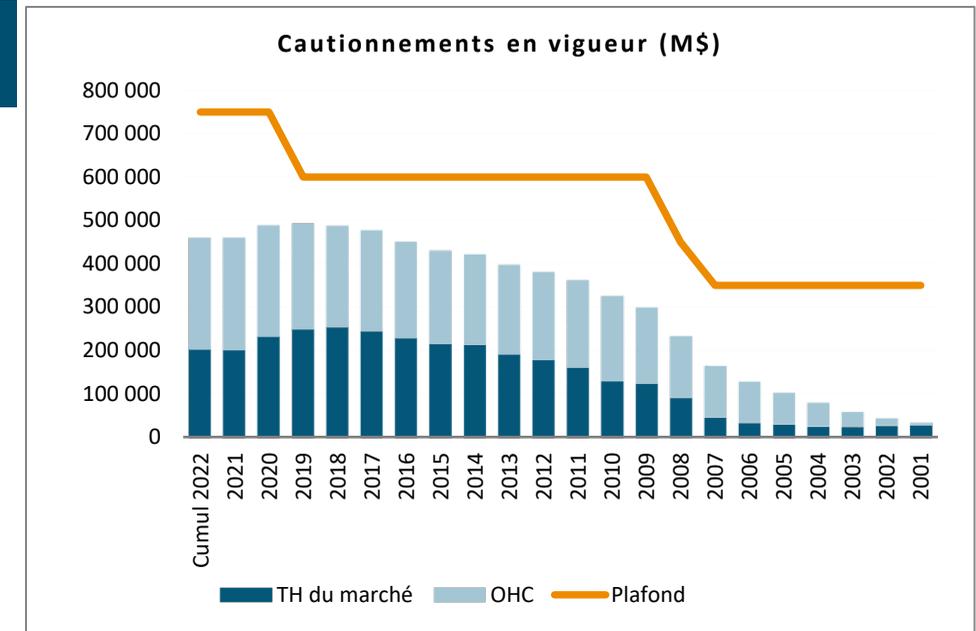
** OCRCVM : L'Organisme canadien de réglementation du commerce des valeurs mobilières est l'organisme national d'autorégulation qui régit tous les courtiers en valeurs mobilières du Canada (<http://www.ocrcvm.ca/>).

Cautiionnements 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 460,1 milliards de dollars au 31 mars 2022 se rapporte à des institutions réglementées, et 64 %, à des institutions sous réglementation fédérale. À l'appui du Programme d'achat de prêts hypothécaires assurés de 2020, la limite des cautionnements en vigueur est passée de 600 milliards de dollars à 750 milliards de dollars sur cinq ans (2020-2024).

Cautiionnements en vigueur	Au				
	31 mars 2022	31 déc. 2021	30 sept. 2021	30 juin 2021	31 mars 2021
Cautiionnements en vigueur (M\$)	460 147	460 570	460 177	461 073	479 233
TH LNH du marché	203 147	201 820	201 427	206 573	216 983
OHC	257 000	258 750	258 750	254 500	262 250
TH LNH du marché (M\$)	203 147	201 820	201 427	206 573	216 983
Institutions sous réglementation fédérale	141 841	140 747	141 742	146 753	154 831
Institutions sous réglementation provinciale	11 270	11 372	9 707	9 001	9 551
Institutions réglementées par l'OCRCVM	26 169	25 476	23 991	24 098	23 974
Autres institutions	23 867	24 225	25 987	26 720	28 628
OHC (M\$)	257 000	258 750	258 750	254 500	262 250
Institutions sous réglementation fédérale	153 715	155 023	154 073	150 724	156 298
Institutions sous réglementation provinciale	37 021	36 531	37 427	37 278	38 525
Institutions réglementées par l'OCRCVM	45 425	46 965	47 582	47 219	47 952
Autres institutions	20 839	20 231	19 668	19 279	19 475

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 mars 2022		31 déc. 2021		30 sept. 2021		30 juin 2021		31 mars 2021	
ANNÉE	TH LNH	OHC								
2021					1 082	10 000	7 399	16 000	18 667	33 500
2022	8 913	32 250	14 015	44 250	20 151	44 250	25 589	44 250	31 286	44 250
2023	24 805	45 500	27 548	45 500	31 157	45 500	35 851	45 500	40 384	45 500
2024	40 164	37 500	43 046	37 500	46 742	37 500	50 121	37 500	54 469	37 500
2025	54 141	40 750	55 834	40 750	55 761	40 750	58 883	40 750	58 910	40 750
2026	64 040	32 500	57 717	32 500	43 560	27 500	25 445	21 250	10 212	15 000
2027	7 338	14 250	256	7 750	310	6 750	392	6 750	377	6 750
2028	1 163	13 250	1 153	13 250	583	13 250	951	13 250	870	13 250
2029	318	6 750	412	6 750	513	6 750	567	6 750	556	6 750
2030	750	10 750	654	10 750	402	10 750	814	10 750	736	10 750
2031	1 008	23 500	958	19 750	939	15 750	333	11 750	286	8 250
2032	269									
2033	24		24		24		24		24	
2034	58		58		59		59		60	
2035	63		63		63		64		64	
2040	80		80		81		81		82	
2041	15									
Total	203 147	257 000	201 820	258 750	201 427	258 750	206 573	254 500	216 983	262 250

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 2022, le taux de prêts hypothécaires en souffrance depuis 90 jours, soit le nombre de prêts hypothécaires en souffrance (1 889) par rapport au nombre total de prêts (1 703 408) dans le Programme des TH LNH, était de 0,11 %.

Taux de prêts hypothécaires en souffrance depuis 90 jours dans les blocs formant les TH LNH en circulation	Au				
	31 mars 2022	31 déc. 2021	30 sept. 2021	30 juin 2021	31 mars 2021
Taux global des prêts hypothécaires en souffrance depuis 90 jours	0,11 %	0,11 %	0,12 %	0,12 %	0,15 %
Institutions sous réglementation fédérale	0,14 %	0,14 %	0,14 %	0,15 %	0,18 %
Institutions sous réglementation provinciale	0,07 %	0,05 %	0,07 %	0,07 %	0,09 %
Institutions réglementées par l'OCRCVM	0,06 %	0,07 %	0,06 %	0,06 %	0,07 %
Autres institutions	0,04 %	0,04 %	0,04 %	0,04 %	0,06 %

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.

31 mars 2022	PRÊT HYPOTHÉCAIRE			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 d'intérêt nominal des TH	Marge d'intérêts
Taux fixe						
867	61 367		2,66		1,31	1,35
964	114		2,47		1,68	0,80
965	32 873		2,48		1,77	0,71
966	40 925		2,49		1,75	0,75
967	-					-
970	-					-
975	255 081		2,55		1,32	1,23
990	4 051		3,10		2,47	0,63
	394 411		2,56		1,41	1,15
Taux variable						
880	2 727	(0,81)	1,88	0,15	0,88	0,99
885	5 073	(0,86)	1,83	0,02	0,75	1,09
980	35 199	(0,93)	1,67	0,01	0,74	0,93
985	19 071	(0,85)	1,91	0,01	0,74	1,17
987	2 280	(0,79)	1,90	(0,80)	1,10	0,80
	64 349		1,77		0,76	1,01
Total	458 760		2,45		1,32	1,13

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.

Renseignements 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 suivante : <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 mars 2022	31 déc. 2021	30 sept. 2021	30 juin 2021	31 mars 2021	31 mars 2022	31 mars 2021
TH LNH (du marché) cautionnés	30 130	38 118	39 610	36 188	27 763	30 130	27 763
TH LNH de remplacement*	1 335	1 147	3 599	3 782	5 618	1 335	5 618
Volume total des TH LNH (M\$)	31 465	39 265	43 209	39 970	33 381	31 465	33 381

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^{er} juillet 2016.

TH LNH en circulation

Tous les TH LNH émis et en circulation	Au				
	31 mars 2022	31 déc. 2021	30 sept. 2021	30 juin 2021	31 mars 2021
TH LNH (du marché) cautionnés	203 147	201 820	201 427	206 573	216 983
TH LNH vendus à la FCH	253 479	255 566	252 896	246 244	254 027
TH LNH de remplacement	2 134	2 674	4 453	6 251	2 907
Total des TH LNH en circulation (M\$)	458 760	460 060	458 777	459 068	473 918

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