

SOCIÉTÉ CANADIENNE D'HYPOTHÈQUES ET DE LOGEMENT

Supplément d'information sur les activités de titrisation

DEUXIÈME TRIMESTRE

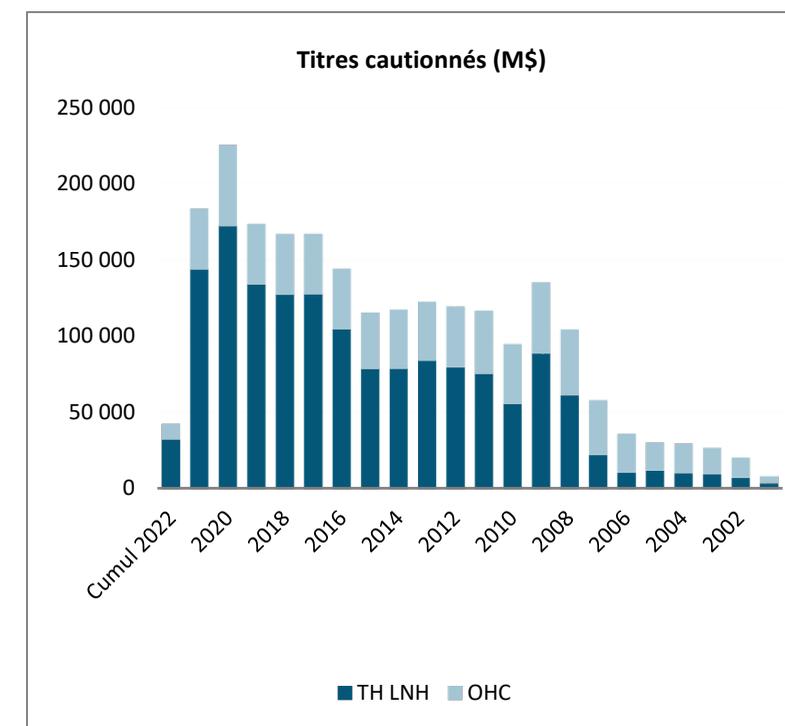
30 juin 2022

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 deuxième trimestre clos le 30 juin 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 30 juin 2022, la SCHL cautionnait 86,8 milliards de dollars de titres (66,3 milliards de TH LNH et 20,5 milliards d'OHC). Parmi les quelque 96 participants actifs aux programmes de titrisation de la SCHL, 90 sont des institutions réglementées.

Titres cautionnés	Trois mois clos le				Cumul au		
	30 juin 2022	31 mars 2022	31 déc. 2021	30 sept. 2021	30 juin 2022	30 juin 2021	
Total des titres cautionnés (M\$)	44 155	42 660	48 405	50 714	46 226	86 816	84 409
Titres hypothécaires LNH (TH LNH)*	33 905	32 410	38 405	40 464	36 476	66 316	64 659
Obligations hypothécaires du Canada (OHC)	10 250	10 250	10 000	10 250	9 750	20 500	19 750
TH LNH (M\$)	33 905	32 410	38 405	40 464	36 476	66 316	64 659
Institutions sous réglementation fédérale	20 693	20 643	24 851	24 605	22 443	41 336	40 446
Institutions sous réglementation provinciale	4 429	3 372	5 538	4 738	4 107	7 800	7 315
Institutions réglementées par l'OCRCVM**	5 887	4 846	5 303	7 134	5 931	10 733	9 426
Autres institutions	2 897	3 550	2 713	3 987	3 995	6 446	7 473
OHC (M\$)	10 250	10 250	10 000	10 250	9 750	20 500	19 750
Institutions sous réglementation fédérale	6 407	5 975	6 014	6 317	6 220	12 382	11 736
Institutions sous réglementation provinciale	1 605	1 097	1 444	1 146	1 159	2 702	2 512
Institutions réglementées par l'OCRCVM	1 560	1 272	1 087	1 455	1 356	2 832	2 951
Autres institutions	678	1 906	1 455	1 332	1 015	2 584	2 551



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

* Le montant de TH LNH de 66,3 milliards de dollars est constitué de 64 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.

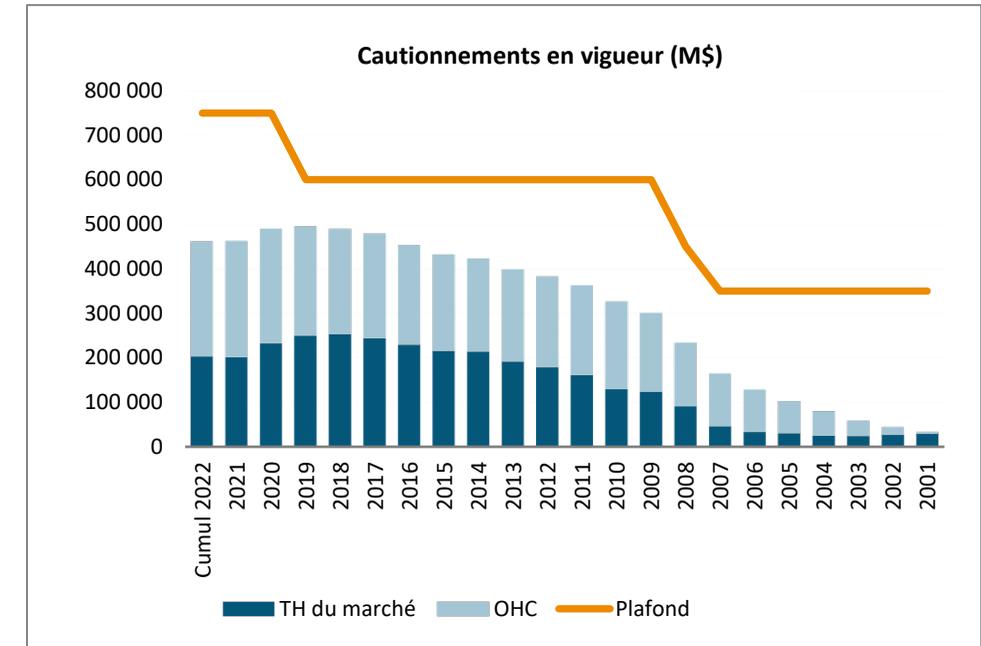
** OCRCVM : L'Organisme canadien de réglementation du commerce des valeurs mobilières est l'organisme national d'autoréglementation qui régit tous les courtiers en valeurs mobilières du Canada (<http://www.ocrcvm.ca/>).

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 90 % des cautionnements en vigueur de 455,5 milliards de dollars au 30 juin 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).

Cautionnements en vigueur	Au				
	30 juin 2022	31 mars 2022	31 déc. 2021	30 sept. 2021	30 juin 2021
Cautionnements en vigueur (M\$)	455 510	460 147	460 570	460 177	461 073
TH LNH du marché	198 760	203 147	201 820	201 427	206 573
OHC	256 750	257 000	258 750	258 750	254 500
TH LNH du marché (M\$)	198 760	203 147	201 820	201 427	206 573
Institutions sous réglementation fédérale	137 101	141 841	140 747	141 742	146 753
Institutions sous réglementation provinciale	11 718	11 270	11 372	9 707	9 001
Institutions réglementées par l'OCRCVM	26 897	26 169	25 476	23 991	24 098
Autres institutions	23 044	23 867	24 225	25 987	26 720
OHC (M\$)	256 750	257 000	258 750	258 750	254 500
Institutions sous réglementation fédérale	154 276	153 715	155 023	154 073	150 724
Institutions sous réglementation provinciale	36 583	37 021	36 531	37 427	37 278
Institutions réglementées par l'OCRCVM	45 197	45 425	46 965	47 582	47 219
Autres institutions	20 693	20 839	20 231	19 668	19 279

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, 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 juin 2022		31 mars 2022		31 déc. 2021		30 sept. 2021		30 juin 2021	
ANNÉE	TH LNH	OHC								
2021							1 082	10 000	7 399	16 000
2022	3 641	21 750	8 913	32 250	14 015	44 250	20 151	44 250	25 589	44 250
2023	21 597	45 500	24 805	45 500	27 548	45 500	31 157	45 500	35 851	45 500
2024	35 716	37 500	40 164	37 500	43 046	37 500	46 742	37 500	50 121	37 500
2025	52 655	40 750	54 141	40 750	55 834	40 750	55 761	40 750	58 883	40 750
2026	61 593	32 500	64 040	32 500	57 717	32 500	43 560	27 500	25 445	21 250
2027	18 775	20 750	7 338	14 250	256	7 750	310	6 750	392	6 750
2028	1 103	13 250	1 163	13 250	1 153	13 250	583	13 250	951	13 250
2029	412	6 750	318	6 750	412	6 750	513	6 750	567	6 750
2030	1 389	10 750	750	10 750	654	10 750	402	10 750	814	10 750
2031	879	23 500	1 008	23 500	958	19 750	939	15 750	333	11 750
2032	762	3 750	269							
2033	23		24		24		24		24	
2034	57		58		58		59		59	
2035	63		63		63		63		64	
2040	79		80		80		81		81	
2041	15		15							
Total	198 760	256 750	203 147	257 000	201 820	258 750	201 427	258 750	206 573	254 500

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 2022, le taux de prêts hypothécaires en souffrance depuis 90 jours, soit le nombre de prêts hypothécaires en souffrance (1 630) par rapport au nombre total de prêts (1 666 896) dans le Programme des TH LNH, était de 0,10 %.

Taux de prêts hypothécaires en souffrance depuis 90 jours dans les blocs formant les TH LNH en circulation	Au				
	30 juin 2022	31 mars 2022	31 déc. 2021	30 sept. 2021	30 juin 2021
Taux global des prêts hypothécaires en souffrance depuis 90 jours	0,10 %	0,11 %	0,11 %	0,12 %	0,12 %
Institutions sous réglementation fédérale	0,12 %	0,14 %	0,14 %	0,14 %	0,15 %
Institutions sous réglementation provinciale	0,05 %	0,07 %	0,05 %	0,07 %	0,07 %
Institutions réglementées par l'OCRCVM	0,05 %	0,06 %	0,07 %	0,06 %	0,06 %
Autres institutions	0,03 %	0,04 %	0,04 %	0,04 %	0,04 %

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 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	59 868		2,63		1,30	1,33
964	73		2,86		2,11	0,75
965	35 392		2,49		1,77	0,72
966	41 891		2,53		1,77	0,76
967	-					-
970	-					-
975	248 278		2,54		1,31	1,22
990	4 132		3,09		2,47	0,62
	389 634		2,55		1,41	1,14
Taux variable						
880	2 494	(0,82)	2,85	0,15	1,92	0,93
881	344	(1,09)	2,58	0,29	1,70	0,88
885	4 742	(0,88)	2,82	0,01	1,78	1,04
886	-					-
980	35 298	(0,97)	2,70	(0,03)	1,74	0,95
981	1 804	(1,12)	2,55	0,24	1,65	0,89
985	18 582	(0,87)	2,88	(0,00)	1,77	1,12
986	840	(1,12)	2,65	0,47	1,88	0,78
987	2 036	(0,88)	2,83	(1,03)	1,81	1,03
	66 141		2,76		1,76	1,00
Total	455 775		2,58		1,46	1,12

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

* Les taux hypothécaires révisables (880/980), variables (885/985) et CORRA (881/886/981/986) sont fondés sur les taux préférentiels des prêteurs. Le taux d'intérêt des TH LNH à taux variable pour les types de blocs de TH LNH 880/980/885/985 est établi en fonction du CDOR (*Canadian Dollar Offered Rate*) à un mois. Le taux d'intérêt des TH LNH à taux variable pour les types de blocs de TH LNH au taux CORRA (881/886/981/986) est établi en fonction du taux CORRA composé quotidien d'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 <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 juin 2022	31 mars 2022	31 déc. 2021	30 sept. 2021	30 juin 2021	30 juin 2022	30 juin 2021
TH LNH (du marché) cautionnés	33 873	30 130	38 118	39 610	36 188	64 003	63 951
TH LNH de remplacement*	1 867	1 335	1 147	3 599	3 782	3 201	9 400
Volume total des TH LNH (M\$)	35 739	31 465	39 265	43 209	39 970	67 204	73 351

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 juin 2022	31 mars 2022	31 déc. 2021	30 sept. 2021	30 juin 2021
TH LNH (du marché) cautionnés	198 760	203 147	201 820	201 427	206 573
TH LNH vendus à la FCH	255 533	253 479	255 566	252 896	246 244
TH LNH de remplacement	1 482	2 134	2 674	4 453	6 251
Total des TH LNH en circulation (M\$)	455 775	458 760	460 060	458 777	459 068

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