

SOCIÉTÉ CANADIENNE D'HYPOTHÈQUES ET DE LOGEMENT

# SUPPLÉMENT D'INFORMATION SUR LES ACTIVITÉS DE TITRISATION

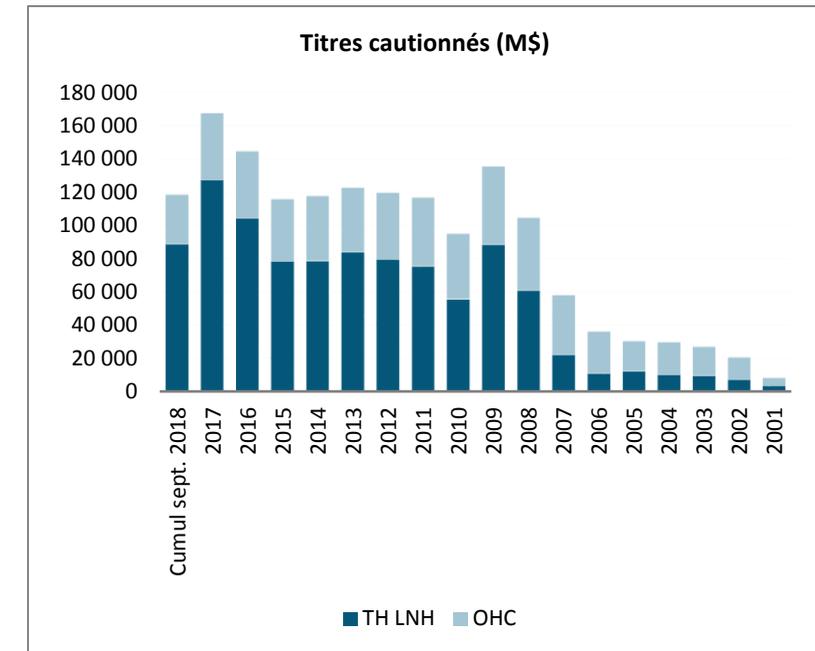
Troisième trimestre  
30 septembre 2018

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 2018 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.

## ACTIVITÉS DE TITRISATION

Au 30 septembre 2018, les titres cautionnés se chiffraient à 118,3 milliards de dollars (88,8 milliards de dollars de TH LNH et 29,5 milliards de dollars d'OHC), les plafonds des cautionnements en 2018 s'élevant à 135 milliards pour les TH LNH et à 40 milliards pour les OHC. Parmi les quelque 95 participants actifs aux programmes de titrisation de la SCHL, 90 sont des institutions réglementées.

Titres cautionnés (M\$)	Trois mois clos le				Cumul au		
	30 sept. 2018	30 juin 2018	31 mars 2018	31 déc. 2017	30 sept. 2017	30 sept. 2018	30 sept. 2017
<b>Total des titres cautionnés (M\$)</b>	<b>43 766</b>	<b>37 819</b>	<b>36 733</b>	<b>54 149</b>	<b>41 172</b>	<b>118 319</b>	<b>113 082</b>
Titres hypothécaires LNH (TH LNH)*	33 766	27 819	27 233	44 399	31 672	88 819	82 832
Obligations hypothécaires du Canada (OHC)	10 000	10 000	9 500	9 750	9 500	29 500	30 250
<b>TH LNH (M\$)</b>	<b>33 766</b>	<b>27 819</b>	<b>27 233</b>	<b>44 399</b>	<b>31 672</b>	<b>88 819</b>	<b>82 832</b>
Institutions sous réglementation fédérale	21 766	18 078	18 196	32 462	20 325	58 039	51 668
Institutions sous réglementation provinciale	2 898	2 893	3 284	3 537	3 202	9 075	9 665
Institutions sous réglementation de l'OCRCVM**	4 020	2 602	2 256	4 787	4 183	8 879	12 154
Autres institutions	5 083	4 246	3 498	3 614	3 962	12 827	9 345
<b>OHC (M\$)</b>	<b>10 000</b>	<b>10 000</b>	<b>9 500</b>	<b>9 750</b>	<b>9 500</b>	<b>29 500</b>	<b>30 250</b>
Institutions sous réglementation fédérale	5 645	6 049	5 443	5 645	5 510	17 136	17 563
Institutions sous réglementation provinciale	1 623	1 445	1 527	1 869	1 510	4 595	5 070
Institutions sous réglementation de l'OCRCVM	2 230	1 991	1 815	1 620	1 734	6 035	5 535
Autres institutions	503	516	715	615	747	1 734	2 082



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

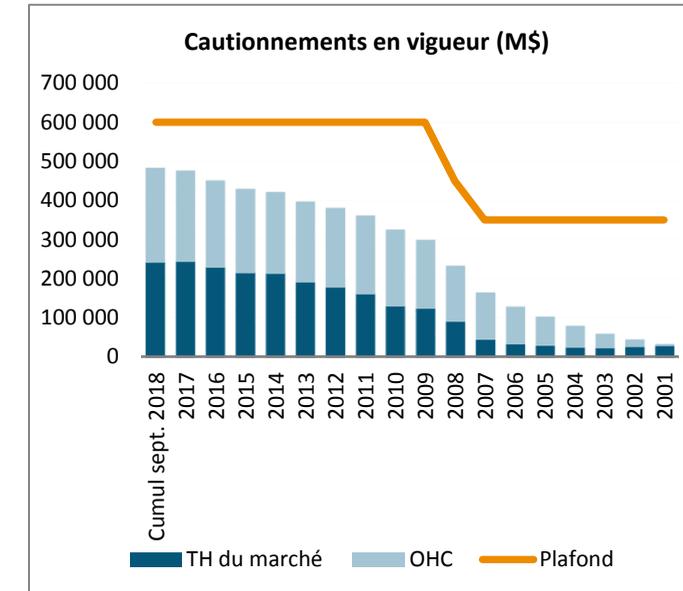
\* Le montant de TH LNH de 88,8 milliards de dollars est constitué de 85,5 milliards de nouveaux TH LNH émis et cautionnés au cours des trois premiers trimestres de 2018 et de 3,3 milliard de TH LNH de remplacement émis avant 2018 sur lesquels des droits de cautionnement ont été payés en 2018.

\*\* 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](http://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 483,6 milliards de dollars au 30 septembre 2018 se rapporte à des institutions réglementées et 67 % à des institutions sous réglementation fédérale.

Cautionnements en vigueur (M\$)	30 sept.	30 juin	Au		30 sept.
	2018	2018	31 mars 2018	31 déc. 2017	2017
<b>Cautionnements en vigueur (M\$)</b>	<b>483 622</b>	<b>478 549</b>	<b>480 920</b>	<b>477 200</b>	<b>458 915</b>
TH LNH	241 874	241 901	244 272	244 052	225 550
OHC	241 749	236 649	236 649	233 149	233 366
<b>TH LNH (M\$)</b>	<b>241 874</b>	<b>241 901</b>	<b>244 272</b>	<b>244 052</b>	<b>225 550</b>
Institutions sous réglementation fédérale	176 370	176 069	179 991	179 613	165 451
Institutions sous réglementation provinciale	8 435	9 121	8 274	7 577	6 135
Institutions sous réglementation de l'OCRCVM	22 546	23 896	24 975	26 474	24 731
Autres institutions	34 522	32 814	31 032	30 388	29 233
<b>OHC (M\$)</b>	<b>241 749</b>	<b>236 649</b>	<b>236 649</b>	<b>233 149</b>	<b>233 366</b>
Institutions sous réglementation fédérale	147 535	145 724	145 459	145 385	145 349
Institutions sous réglementation provinciale	32 719	31 428	31 129	29 985	29 289
Institutions sous réglementation de l'OCRCVM	41 588	39 994	39 856	38 243	38 499
Autres institutions	19 907	19 504	20 204	19 535	20 229



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 septembre 2018		30 juin 2018		31 mars 2018		31 décembre 2017		30 septembre 2017	
ANNÉE	TH LNH	OHC	TH LNH	OHC	TH LNH	OHC	TH LNH	OHC	TH LNH	OHC
2017									989	9,967
2018	1 076	17 750	6 721	22 650	16 461	32 650	23 403	38 650	28 514	38 650
2019	32 131	30 750	36 756	30 750	37 888	30 750	39 902	30 750	39 319	30 750
2020	58 329	39 999	61 224	39 999	61 128	39 999	63 190	39 999	59 494	39 999
2021	68 418	37 750	69 714	37 750	70 808	37 750	71 642	37 750	65 644	37 750
2022	49 314	44 250	49 974	44 250	49 060	44 250	43 354	44 250	29 109	39 000
2023	30 593	31 000	15 594	23 250	6 947	15 500	588	8 000	598	6 000
2024	816	6 000	793	6 000	815	6 000	826	6 000	834	6 000
2025	308	11 500	318	11 500	334	11 500	334	11 500	343	11 500
2026	46	7 000	50	7 000	54	7 000	58	7 000	61	7 000
2027	260	6 750	262	6 750	270	6 750	364	6 750	303	6 750
2028	551	9 000	462	6 750	474	4 500	359	2 500	311	
2033	26		26		26		26		26	
2034	5		5		5		5		5	
<b>Total</b>	<b>241 874</b>	<b>241 749</b>	<b>241 901</b>	<b>236 649</b>	<b>244 272</b>	<b>236 649</b>	<b>244 052</b>	<b>233 149</b>	<b>225 550</b>	<b>233 366</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 septembre 2018, le taux de prêts hypothécaires en souffrance depuis 90 jours – soit le nombre de prêts en souffrance (3 396) par rapport au nombre total de prêts (2 029 916) – 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.	30 juin	Au		30 sept.
	2018	2018	31 mars 2018	31 déc. 2017	2017
<b>Taux global des prêts hypothécaires en souffrance depuis 90 jours</b>	<b>0,17 %</b>	<b>0,17 %</b>	<b>0,18 %</b>	<b>0,17 %</b>	<b>0,19 %</b>
Institutions sous réglementation fédérale	0,20 %	0,20 %	0,21 %	0,21 %	0,23 %
Institutions sous réglementation provinciale	0,08 %	0,08 %	0,08 %	0,09 %	0,08 %
Institutions sous réglementation de l'OCRCVM	0,11 %	0,12 %	0,12 %	0,10 %	0,12 %
Autres institutions	0,06 %	0,06 %	0,06 %	0,07 %	0,08 %

## 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. 2018		PRÊTS HYPOTHÉCAIRES		TH LNH		
Type de bloc	Solde impayé (M\$)	Écart par rapport à l'indice*	Taux hypothécaire	Écart par rapport à l'indice*	Taux d'intérêt	Marge d'intérêt
<b>Taux fixe</b>						
867	66 150		2,84		1,65	1,19
964	803		2,72		1,73	0,99
965	20 485		3,01		2,30	0,71
966	18 710		2,71		2,05	0,67
967	5		2,51		1,89	0,63
970	0		6,99		5,88	1,12
975	280 496		2,82		1,62	1,20
990	4 308		3,53		2,97	0,55
	<b>390 958</b>		<b>2,83</b>		<b>1,69</b>	<b>1,14</b>
<b>Taux variable</b>						
880	7 619	(0,47)	3,21	0,43	2,27	0,94
885	8 468	(0,52)	3,17	0,08	1,92	1,25
980	41 601	(0,66)	3,02	0,19	2,03	0,99
985	27 634	(0,54)	3,21	0,12	1,96	1,25
987	8 096	(0,50)	3,19	(1,02)	2,17	1,02
	<b>93 418</b>		<b>3,12</b>		<b>2,03</b>	<b>1,09</b>
<b>Total</b>	<b>484 376</b>		<b>2,89</b>		<b>1,76</b>	<b>1,13</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 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		
	30 sept. 2018	30 juin 2018	31 mars 2018	31 déc. 2017	30 sept. 2017	30 sept. 2018	30 sept. 2017
TH LNH (du marché) cautionnés	33 660	26 434	25 489	43 750	31 593	85 582	79 468
TH LNH de remplacement*	11 415	8 922	8 710	8 935	11 136	29 047	26 705
<b>Volume total des TH LNH (M\$)</b>	<b>45 075</b>	<b>35 356</b>	<b>34 199</b>	<b>52 685</b>	<b>42 730</b>	<b>114 629</b>	<b>106 173</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 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. 2018	31 mars 2018	31 déc. 2017	30 sept. 2017	30 juin 2017
TH LNH (du marché) cautionnés	241 874	241 901	244 272	244 052	225 550
TH LNH vendus à la Fiducie du Canada pour l'habitation	234 668	228 204	230 485	228 040	225 988
TH LNH de remplacement	7 834	8 937	11 514	11 684	11 551
<b>Volume total des TH LNH (M\$)</b>	<b>484 376</b>	<b>479 042</b>	<b>486 270</b>	<b>483 776</b>	<b>463 089</b>

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