

SOCIÉTÉ CANADIENNE D'HYPOTHÈQUES ET DE LOGEMENT

SUPPLÉMENT D'INFORMATION SUR LES ACTIVITÉS DE TITRISATION

Quatrième TRIMESTRE
31 décembre 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 quatrième trimestre clos le 31 décembre 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.

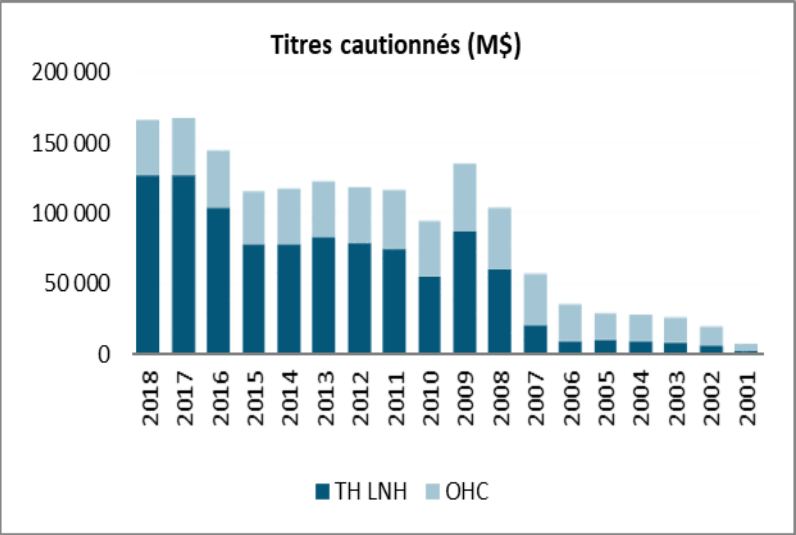
Canada 



NOUVELLES ACTIVITÉS DE TITRISATION

Au 31 décembre 2018, les titres cautionnés se chiffraient à 166,9 milliards de dollars (127,1 milliards de TH LNH et 39,75 milliards d’OHC), les plafonds des cautionnements en 2018 s’élevant à 135 milliards pour les TH LNH et 40 milliards pour les OHC. Parmi les quelque 99 participants actifs aux programmes de titrisation de la SCHL, 94 sont des institutions réglementées.

Titres cautionnés	Trois mois clos le				Cumul au		
	31 déc. 2018	30 sept. 2018	30 juin 2018	31 mars 2018	31 déc. 2017	31 déc. 2018	31 déc. 2017
Total des titres cautionnés (M\$)	48 556	43 766	37 819	36 733	54 149	166 875	167 231
Titres hypothécaires LNH (TH LNH)*	38 306	33 766	27 819	27 233	44 399	127 125	127 231
Obligations hypothécaires du Canada (OHC)	10 250	10 000	10 000	9 500	9 750	39 750	40 000
TH LNH (M\$)	38 306	33 766	27 819	27 233	44 399	127 125	127 231
Institutions sous réglementation fédérale	28 746	21 766	18 078	18 196	32 462	86 785	84 130
Institutions sous réglementation provinciale	3 690	2 898	2 893	3 284	3 537	12 765	13 202
Institutions sous réglementation de l’OCRCVM**	2 956	4 020	2 602	2 256	4 787	11 835	16 940
Autres institutions	2 913	5 083	4 246	3 498	3 614	15 740	12 958
OHC (M\$)	10 250	10 000	10 000	9 500	9 750	39 750	40 000
Institutions sous réglementation fédérale	5 798	5 645	6 049	5 443	5 645	22 934	23 208
Institutions sous réglementation provinciale	1 757	1 623	1 445	1 527	1 869	6 352	6 939
Institutions sous réglementation de l’OCRCVM	1 887	2 230	1 991	1 815	1 620	7 922	7 155
Autres institutions	808	503	516	715	615	2 542	2 698



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

*Le montant de TH LNH de 127,1 milliards de dollars est constitué de 122,8 milliards de nouveaux TH LNH émis et cautionnés au cours des quatre premiers trimestres de 2018 et de 4,4 milliards de TH LNH de remplacement émis avant 2018 sur lesquels des droits de cautionnement ont été payés en 2018.

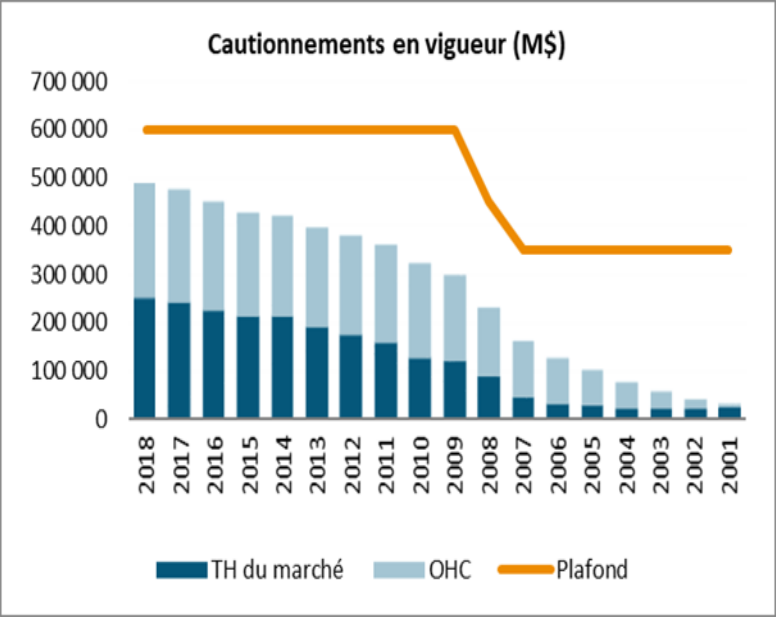
**OCRCVM : l’Organisme canadien de réglementation du commerce des valeurs mobilières est l’organisme national d’autoréglementation qui régit tous les courtiers en valeurs mobilières du Canada (www.ocrcvm.ca).

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 487,8 milliards de dollars au 31 décembre 2018 se rapporte à des institutions réglementées, 67 % à des institutions sous réglementation fédérale.

Cautionnements en vigueur	31 déc. 2018	30 sept. 2018	Au 30 juin 2018	31 mars 2018	31 déc. 2017
Cautionnements en vigueur (M\$)	487 772	483 622	478 549	480 920	477 200
TH LNH	253 524	241 874	241 901	244 272	244 052
OHC	234 249	241 749	236 649	236 649	233 149
TH LNH (M\$)	253 524	241 874	241 901	244 272	244 052
Institutions sous réglementation fédérale	186 626	176 370	176 069	179 991	179 613
Institutions sous réglementation provinciale	9 653	8 435	9 121	8 274	7 577
Institutions sous réglementation de l’OCRCVM	22 829	22 546	23 896	24 975	26 474
Autres institutions	34 415	34 522	32 814	31 032	30 388
OHC (M\$)	234 249	241 749	236 649	236 649	233 149
Institutions sous réglementation fédérale	141 272	147 535	145 724	145 459	145 385
Institutions sous réglementation provinciale	31 939	32 719	31 428	31 129	29 985
Institutions sous réglementation de l’OCRCVM	41 652	41 588	39 994	39 856	38 243
Autres institutions	19 386	19 907	19 504	20 204	19 535

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									
	31 déc. 2018		30 sept. 2018		30 juin 2018		31 mars 2018		31 déc. 2017	
ANNÉE	TH LNH	OHC	TH LNH	OHC	TH LNH	OHC	TH LNH	OHC	TH LNH	OHC
2018			1 076	17 750	6 721	22 650	16 461	32 650	23 403	38 650
2019	28 592	30 750	32 131	30 750	36 756	30 750	37 888	30 750	39 902	30 750
2020	59 337	39 999	58 329	39 999	61 224	39 999	61 128	39 999	63 190	39 999
2021	70 023	37 750	68 418	37 750	69 714	37 750	70 808	37 750	71 642	37 750
2022	49 887	44 250	49 314	44 250	49 974	44 250	49 060	44 250	43 354	44 250
2023	43 536	36 500	30 593	31 000	15 594	23 250	6 947	15 500	588	8 000
2024	782	8 500	816	6 000	793	6 000	815	6 000	826	6 000
2025	310	11 500	308	11 500	318	11 500	334	11 500	334	11 500
2026	42	7 000	46	7 000	50	7 000	54	7 000	58	7 000
2027	253	6 750	260	6 750	262	6 750	270	6 750	364	6 750
2028	730	11 250	551	9 000	462	6 750	474	4 500	359	2 500
2033	26		26		26		26		26	
2034	5		5		5		5		5	
Total	253 524	234 249	241 874	241 749	241 901	236 649	244 272	236 649	244 052	233 149

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 2018, le taux de prêts hypothécaires en souffrance depuis 90 jours, soit le nombre de prêts hypothécaires en souffrance (3 479) par rapport au nombre total de prêts (2 064 263), 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	31 déc. 2018	30 sept. 2018	Au 30 juin 2018	31 mars 2018	31 déc. 2017
Taux global des prêts hypothécaires en souffrance depuis 90 jours	0,17 %	0,17 %	0,17 %	0,18 %	0,17 %
Institutions sous réglementation fédérale	0,21 %	0,20 %	0,20 %	0,21 %	0,21 %
Institutions sous réglementation provinciale	0,09 %	0,08 %	0,08 %	0,08 %	0,09 %
Institutions sous réglementation de l’OCRCVM	0,10 %	0,11 %	0,12 %	0,12 %	0,10 %
Autres institutions	0,03 %	0,06 %	0,06 %	0,06 %	0,07 %

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.

12/31/2018		PRÊTS HYPOTHÉCAIRES		TH LNH		
Type de bloc	Solde impayé (M\$)	Écart par rapport à l'indice*	Taux hypothécaire	Écart par rapport à l'indice*	Coupon du TH	Marge d'intérêt
Taux fixe						
867	67 833		2,87		1,69	1,17
964	830		2,76		1,77	0,98
965	20 667		3,00		2,30	0,69
966	19 460		2,75		2,09	0,66
967	5		2,51		1,89	0,62
970	0		6,99		5,88	1,12
975	282 375		2,84		1,66	1,18
990	4 276		3,52		2,97	0,55
	395 445		2,86		1,73	1,12
Taux variable						
880	7 269	(0,49)	3,43	0,41	2,57	0,86
885	9 774	(0,56)	3,39	0,10	2,26	1,13
980	43 041	(0,71)	3,23	0,16	2,32	0,90
985	27 758	(0,58)	3,42	0,11	2,27	1,15
987	8 185	(0,52)	3,39	(0,98)	2,41	0,98
	96 027		3,33		2,33	1,00
Total	491 473		2,95		1,85	1,10

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. 2018	30 sept. 2018	30 juin 2018	31 mars 2018	31 déc. 2017	31 déc. 2017
TH LNH (du marché) cautionnés	37 582	33 660	26 434	25 489	43 750	123 164
TH LNH de remplacement*	3 102	11 415	8 922	8 710	8 935	32 149
Volume total des TH LNH (M\$)	40 683	45 075	35 356	34 199	52 685	155 313

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 1^{er} juillet 2016.

TH LNH EN CIRCULATION

TH LNH émis et en circulation	31 déc. 2018	30 sept. 2018	Au 30 juin 2018	31 mars 2018	31 déc. 2017
TH LNH (du marché) cautionnés	253 524	241 874	241 901	244 272	244 052
TH LNH vendus à la Fiducie du Canada pour l'habitation	229 282	234 668	228 204	230 485	228 040
TH LNH de remplacement	8 667	7 834	8 937	11 514	11 684
Volume total des TH LNH (M\$)	491 473	484 376	479 042	486 270	483 776

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