

SOCIÉTÉ CANADIENNE D'HYPOTHÈQUES ET DE LOGEMENT

SUPPLÉMENT D'INFORMATION SUR LES ACTIVITÉS DE TITRISATION

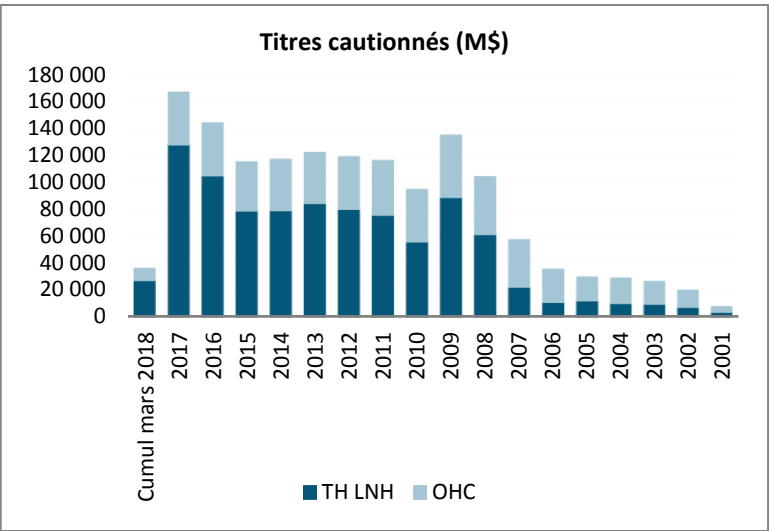
PREMIER TRIMESTRE
31 mars 2018

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 premier trimestre clos le 31 mars 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 31 mars 2018, les titres cautionnés se chiffraient à 36,7 milliards de dollars (27,2 milliards de TH LNH et 9,5 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 92 participants actifs aux programmes de titrisation de la SCHL, 88 sont des institutions réglementées.

Titres cautionnés	31 mars 2018	Trois mois clos le				Cumul au	
		31 déc. 2017	30 sept. 2017	30- juin 2017	31 mars 2017	31 mars 2017	31 mars 2018
Total des titres cautionnés (M\$)	36 733	54 149	41 172	37 730	34 180	34 180	36 733
Titres hypothécaires LNH (TH LNH)*	27 233	44 399	31 672	27 730	23 430	23 430	27 233
Obligations hypothécaires du Canada (OHC)	9 500	9 750	9 500	10 000	10 750	10 750	9 500
TH LNH (M\$)	27 233	44 399	31 672	27 730	23 430	23 430	27 233
Institutions sous réglementation fédérale	18 196	32 462	20 325	17 598	13 745	13 745	18 169
Institutions sous réglementation provinciale	3 284	3 537	3 202	2 985	3 478	3 478	3 284
Institutions sous réglementation de l'OCRCVM**	2 256	4 787	4 183	4 240	3 731	3 731	2 256
Autres institutions	3 498	3 614	3 962	2 907	2 475	2 475	3 524
OHC (M\$)	9 500	9 750	9 500	10 000	10 750	10 750	9 500
Institutions sous réglementation fédérale	5 443	5 645	5 510	5 853	6 200	6 200	5 443
Institutions sous réglementation provinciale	1 527	1 869	1 510	1 764	1 796	1 796	1 527
Institutions sous réglementation de l'OCRCVM	1 815	1 620	1 734	1 832	1 969	1 969	1 815
Autres institutions	715	615	747	551	784	784	715



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

* Le montant de TH LNH de 27,2 milliards de dollars est constitué de 25,5 milliards de nouveaux TH LNH émis et cautionnés au premier trimestre de 2018 et de 1,7 milliard de TH LNH de remplacement émis avant 2018 sur lesquels des droits de cautionnement ont été payés au premier trimestre 2018.

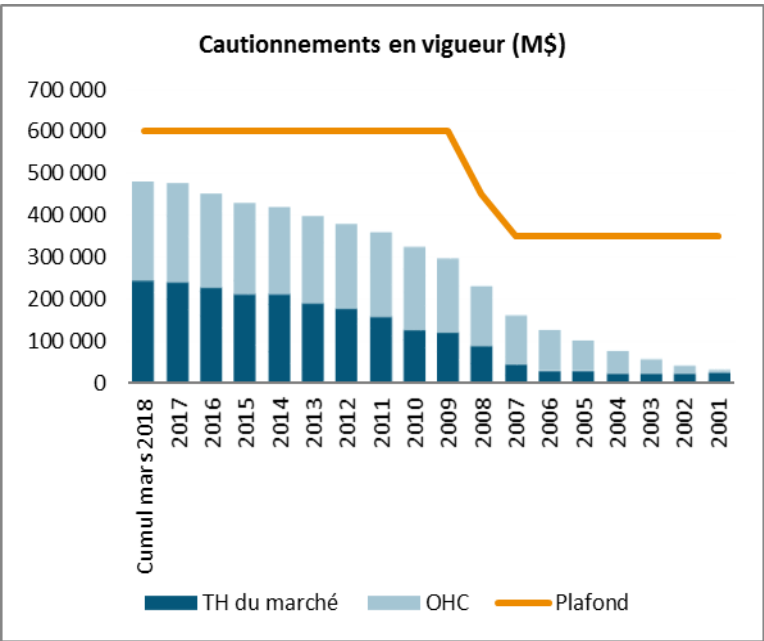
** OCRCVM : l'Organisme canadien de réglementation du commerce des valeurs mobilières est l'organisme national d'autoréglementation qui régit tous les courtiers en valeurs mobilières du Canada (www.ocrcvm.ca).



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 480,9 milliards de dollars de cautionnements en vigueur au 31 mars 2018 se rapporte à des institutions réglementées, et 68 % à des institutions sous réglementation fédérale.

Cautionnements en vigueur	31 mars	31 déc.	Au	30 juin	31 mars
	2018	2017	30 sept.	2017	2017
2017					
Cautionnements en vigueur (M\$)	480 920	477 200	458 915	456 092	456 760
TH LNH	244 272	244 052	225 550	227 321	227 958
OHC	236 649	233 149	233 366	228 772	228 802
TH LNH (M\$)	244 272	244 052	225 550	227 321	227 958
Institutions sous réglementation fédérale	179 991	179 613	165 451	167 706	170 488
Institutions sous réglementation provinciale	8 274	7 577	6 135	5 760	5 053
Institutions sous réglementation de l’OCRCVM	24 975	26 474	24 731	25 355	24 559
Autres institutions	31 032	30 388	29 233	28 499	27 858
OHC (M\$)	236 649	233 149	233 366	228 772	228 802
Institutions sous réglementation fédérale	145 459	145 385	145 349	144 057	144 032
Institutions sous réglementation provinciale	31 129	29 985	29 289	27 785	27 095
Institutions sous réglementation de l’OCRCVM	39 856	38 243	38 499	37 255	37 514
Autres institutions	20 204	19 535	20 229	19 674	20 162



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 mars 2018		31 décembre 2017		30 septembre 2017		30 juin 2017		31 mars 2017	
ANNÉE	TH LNH	OHC	TH LNH	OHC	TH LNH	OHC	TH LNH	OHC	TH LNH	OHC
2017					989	9 967	6 266	14 870	13 621	24 900
2018	16 461	32 650	23 403	38 650	28 514	38 650	33 041	38 650	35 352	38 650
2019	37 888	30 750	39 902	30 750	39 319	30 750	41 886	30 750	43 268	30 750
2020	61 128	39 999	63 190	39 999	59 494	39 999	62 905	40 002	63 504	40 002
2021	70 808	37 750	71 642	37 750	65 644	37 750	65 492	37 750	63 091	37 750
2022	49 060	44 250	43 354	44 250	29 109	39 000	15 238	31 750	6 679	23 750
2023	6 947	15 500	588	8 000	598	6 000	620	6 000	636	6 000
2024	815	6 000	826	6 000	834	6 000	837	6 000	841	6 000
2025	334	11 500	334	11 500	343	11 500	364	11 500	366	11 500
2026	54	7 000	58	7 000	61	7 000	74	7 000	69	7 000
2027	270	6 750	364	6 750	303	6 750	257	4 500	187	2 500
2028	474	4 500	359	2 500	311		308		313	
2033	26		26		26		27		27	
2034	5		5		5		5		5	
Total	244 272	236 649	244 052	233 149	225 550	233 366	227 321	228 772	227 958	228 802

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 2018, le taux de prêts hypothécaires en souffrance depuis 90 jours, soit le nombre de prêts hypothécaires en souffrance (3 627) par rapport au nombre total de prêts (2 047 730), dans le Programme des TH LNH était de 0,18 %.

Taux de prêts hypothécaires en souffrance depuis 90 jours dans les blocs formant les TH LNH en circulation	31-mars 2018	31 déc. 2017	Au 30 sept. 2017	30 juin 2017	31 mars 2017
Taux global des prêts hypothécaires en souffrance depuis 90 jours	0,18 %	0,17 %	0,19 %	0,19 %	0,22 %
Institutions sous réglementation fédérale	0,21 %	0,21 %	0,23 %	0,23 %	0,26 %
Institutions sous réglementation provinciale	0,08 %	0,09 %	0,08 %	0,08 %	0,09 %
Institutions sous réglementation de l’OCRCVM	0,12 %	0,10 %	0,12 %	0,12 %	0,12 %
Autres institutions	0,06 %	0,07 %	0,08 %	0,08 %	0,09 %

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.

31 mars 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
Taux fixe						
867	67 959		2,82		1,58	1,24
964	764		2,63		1,62	1,00
965	19 572		3,02		2,27	0,74
966	16 955		2,64		1,97	0,67
967	6		2,52		1,89	0,62
970	0		6,99		5,88	1,12
975	288 162		2,78		1,55	1,23
990	4 446		3,54		2,98	0,55
	397 864		2,80		1,62	1,18
Taux variable						
880	6 886	(0,45)	2,98	0,45	2,03	0,95
885	7 601	(0,48)	2,96	0,06	1,64	1,33
980	37 621	(0,58)	2,86	0,23	1,81	1,04
985	27 263	(0,49)	3,02	0,14	1,72	1,30
987	9 035	(0,47)	2,96	(1,03)	1,93	1,03
	88 406		2,94		1,80	1,14
Total	486 270		2,83		1,66	1,17

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 http://www.cmhc.ca/fr/clfihaclin/tihy/tihy_006.cfm.

VOLUMES D'ÉMISSION DE TH LNH

TH LNH émis pendant la période	Trois mois clos le				Cumul au	
	31 mars 2018	31 déc. 2017	30 sept. 2017	30 juin 2017	31 mars 2017	31 mars 2018
TH LNH (du marché) cautionnés	25 489	43 750	31 593	26 316	21 559	25 489
TH LNH de remplacement*	8 710	8 935	11 136	5 793	9 776	8 710
Volume total des TH LNH (M\$)	34 199	52 685	42 730	32 109	31 335	34 199

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

TH LNH émis et en circulation	Au				
	31 mars 2018	31 déc. 2017	30 sept. 2017	30 juin 2017	31 mars 2017
TH LNH (du marché) cautionnés	244 272	244 052	225 550	227 321	227 958
TH LNH vendus à la Fiducie du Canada pour l’habitation	230 485	228 040	225 988	221 816	223 288
TH LNH de remplacement	11 514	11 684	11 551	12 718	17 224
Volume total des TH LNH (M\$)	486 270	483 776	463 089	461 855	468 471

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