

## HABITATION

Canada

## VOTRE LIEN AVEC LE MARCHÉ DE L'HABITATION

Société canadienne d'hypothèques et de logement

## Aperçu du marché canadien

www.schl.ca

JUN 2005

## Marché du neuf

*Le niveau des mises en chantier d'habitations diminue mais demeure élevé en mai*

Le nombre désaisonnalisé annualisé<sup>1</sup> de mises en chantier d'habitations au Canada a régressé de 5,0 % en mai par rapport à avril, passant de 230 400 à 218 800.

Les mises en chantier d'habitations sont restées vigoureuses en mai, et elles évoluent à un rythme qui

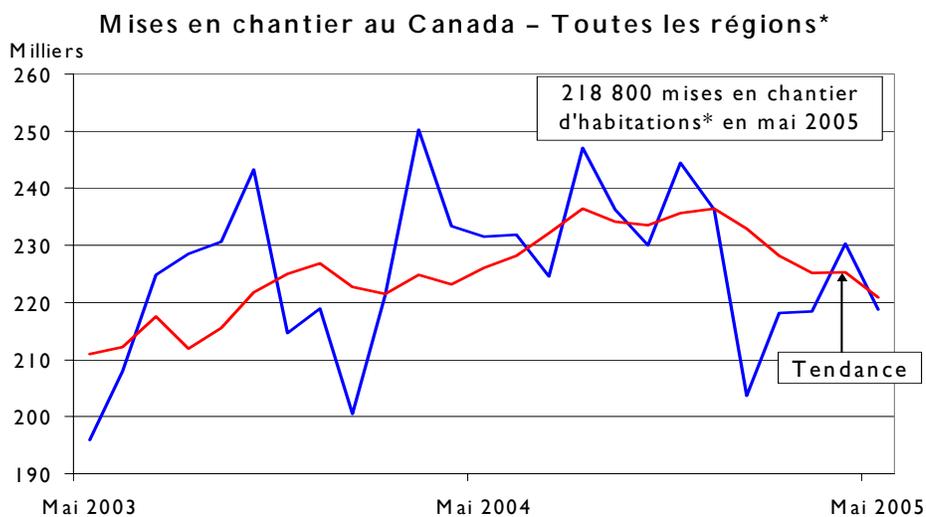
correspond à nos attentes pour l'année. Si le niveau des mises en chantier est élevé, c'est parce que l'activité continue d'être stimulée par la croissance de l'emploi des dernières années – en particulier des emplois à plein temps – et par la grande faiblesse des taux hypothécaires. Ceux-ci ont fléchi au cours des dernières semaines, ce qui devrait continuer de soutenir la construction résidentielle dans les mois à venir.

## Sommaire

Aperçu du marché canadien .....	1
Les demandeurs de prêts hypothécaires et leurs préférences .....	4
La vitalité des marchés résidentiels contribue à élever le crédit hypothécaire à l'habitation .....	5
Tableaux :	
Crédit hypothécaire .....	7
Mises en chantier d'habitations .....	8
TH LNH .....	10

*La construction de maisons individuelles en milieu urbain est restée intense en mai, alors que celle de logements collectifs s'est affaiblie*

Le nombre désaisonnalisé annualisé de mises en chantier dans les centres urbains du Canada s'est établi à 188 800



Source : SCHL

\*Données désaisonnalisées annualisées.

Les données mensuelles sur les mises en chantier d'habitations publiées dans *Actualités habitation, Canada* sont des chiffres définitifs et peuvent être différentes des données provisoires diffusées dans le communiqué sur les mises en chantier.

<sup>1</sup>Toutes les données sur les mises en chantier (à l'exception des données réelles) sont des données désaisonnalisées annualisées (DDA), c'est-à-dire des chiffres mensuels corrigés des variations saisonnières et multipliés par douze afin de refléter le rythme d'activité sur un an.

en mai; cela représente un recul de 5,8 %, imputable à une baisse d'activité du côté des logements collectifs. Le nombre désaisonnalisé annualisé de mises en chantier de maisons individuelles, qui s'était accru en avril, a augmenté de 0,2 % en mai et atteint 96 200. Par contre, celui des mises en chantier de logements collectifs a diminué de 11,3 % et s'est fixé à 92 600.

**Les mises en chantier en milieu urbain ont progressé dans toutes les régions, sauf au Québec et en Ontario**

D'avril à mai, le nombre désaisonnalisé annualisé de mises en chantier en milieu urbain s'est élevé en Colombie-Britannique (+18,6 %), dans les provinces de l'Atlantique (+11,2 %) et dans les Prairies (+8,8 %). Par contre, il est descendu de 23,2 % au Québec et de 14,4 % en Ontario, ce qui a annulé l'effet des gains réalisés dans le reste du pays.

On évalue à 30 000 le nombre désaisonnalisé annualisé de mises en chantier dans les régions rurales du Canada pour le mois de mai.

**Cumul annuel des mises en chantier en milieu urbain (chiffres réels) : inférieur à celui de la même période l'an dernier**

En chiffres réels, le cumul annuel des mises en chantier d'habitations dans les centres urbains accuse une baisse de 7,0 % par rapport à celui des cinq premiers mois de 2004. Il s'est replié de 10,4 % dans le segment des maisons individuelles et de 3,5 % dans celui des logements collectifs.

**Marché de la revente**

**Les ventes S.I.A.® restent élevées en avril**

Le nombre désaisonnalisé de ventes S.I.A.® (Service inter-agences®) est monté de 38 507, en mars, à 40 140, en avril, ce qui représente une forte hausse de 4,2 %.

Le nombre réel de ventes S.I.A.® pour la période allant de janvier à avril est de 2,6 % inférieur au résultat correspondant de 2004; il s'établit à 152 837.

**Augmentation des nouvelles inscriptions S.I.A.® en avril**

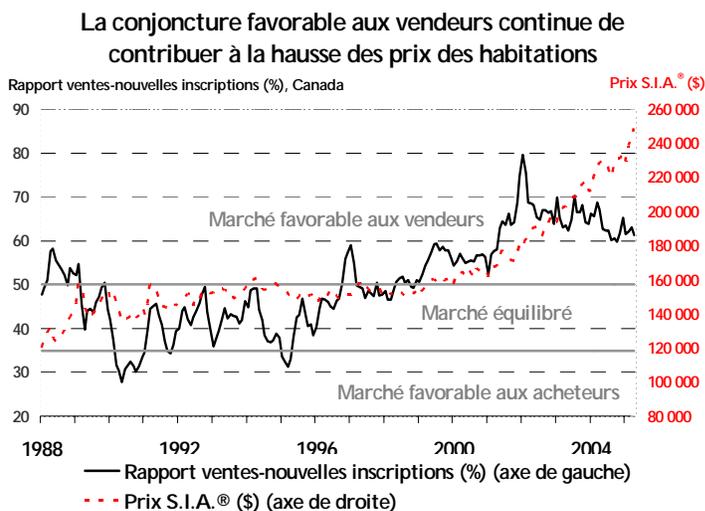
Le nombre désaisonnalisé de nouvelles inscriptions S.I.A.® a progressé de 7,1 % entre mars et avril, passant de 61 100 à 65 417.

De janvier à avril, le nombre réel de nouvelles inscriptions a été de 4,9 % plus considérable qu'à la même période l'an dernier.

**La conjoncture favorable aux vendeurs au Canada continue de contribuer à la croissance rapide des prix des habitations**

Le rapport ventes-nouvelles inscriptions<sup>1</sup> est un indicateur de la pression que subissent les prix sur le marché des habitations existantes. Il tient compte à la fois des nouvelles inscriptions, qui servent à mesurer l'offre de logements existants, et des ventes S.I.A.®, qui permettent de faire une évaluation approximative de la demande.

En avril 2005, le rapport ventes-nouvelles inscriptions au Canada s'élevait autour de 61 %, signe que le marché penchait encore du côté des vendeurs. Au Canada, le prix S.I.A.® moyen des logements existants a augmenté de 8,5 % en glissement annuel pour la période allant de janvier à avril.



Sources : SCHL, Association canadienne de l'immeuble (ACI), S.I.A.®

<sup>1</sup>Dans l'ensemble du marché canadien, lorsque le rapport ventes-nouvelles inscriptions est inférieur à 35 %, les prix des habitations augmentent généralement dans une proportion moins importante que le taux d'inflation. On est alors en présence d'un marché favorable aux acheteurs, aussi appelé *marché acheteur*. Un rapport ventes-nouvelles inscriptions supérieur à 50 % est caractéristique d'un *marché vendeur*. Dans un marché favorable aux vendeurs, la hausse des prix des logements est en général plus forte que l'inflation globale. Quand le rapport ventes-nouvelles inscriptions se situe entre ces deux limites, on dit que le marché est *équilibré*.

Suite à la page 3

## Conjoncture économique

Après avoir progressé de 29 000 en avril, le nombre d'emplois a connu une hausse de 35 000 en mai. Cette dernière a été favorisée aussi bien par les emplois à plein temps (+23 000) que par ceux à temps partiel (+12 000). La croissance a été considérable dans les secteurs suivants : commerce (+45 000 emplois), transport et entreposage (+25 000), services aux entreprises, services relatifs aux bâtiments et autres services de soutien (+16 000), agriculture (+15 000) et ressources naturelles (9 000).

Le taux de chômage est demeuré à 6,8 % en mai, un creux sans précédent depuis décembre 2000.

Toujours en mai, l'emploi a enregistré un gain de 1,3 % sur douze mois.

Le rapport emploi-population corrigé des variations saisonnières est resté près de son niveau record. Autrement dit, une proportion presque sans précédent de Canadiens sont occupés, ce qui aide à stimuler la confiance des consommateurs et contribue à la vive demande de logements.

Le 25 mai, la Banque du Canada a maintenu à 2,5 % le taux cible du financement à un jour, tout comme elle l'avait fait le 12 avril et le 1<sup>er</sup> mars. L'inflation mesurée par l'indice de référence reste légèrement en deçà de la cible de 2 %. Cependant, les taux d'intérêt vont probablement augmenter à mesure que l'expansion de l'économie s'accélérera pendant la seconde moitié de l'année.

La croissance devrait surtout être attribuable aux dépenses de consommation et aux investissements des entreprises, en particulier dans les machines et le matériel.

Les prix des habitations neuves, dont l'évolution est mesurée par l'Indice des prix des logements neufs (IPLN), ont connu une croissance plus lente de 4,9 % en avril 2005 par rapport à avril 2004. Il s'agit de la hausse la plus faible enregistrée depuis février 2004. La forte demande d'habitations, les coûts accrus des matériaux et de la main-d'oeuvre ainsi que la progression de la valeur des terrains ont contribué à l'augmentation des prix des logements.

En mai, les prix des biens et services dont tient compte l'Indice des prix à la consommation (IPC) ont avancé de 1,6 % par rapport au même mois en 2004. Cet accroissement est principalement attribuable à l'élévation du prix des repas au restaurant, du coût de remplacement des habitations par le propriétaire, des impôts fonciers et des prix du mazout. Il a toutefois été contenu par la baisse du prix du matériel informatique, de l'essence et de l'hébergement des voyageurs. ■

---

---

Collaborateurs : Ali Manouchehri

Brent Weimer

Bob Dugan

Julie Taylor

---

---

## Questions :

Julie Taylor, 1-613-748-2239  
ou [jtaylor@cmhc-schl.gc.ca](mailto:jtaylor@cmhc-schl.gc.ca)

**Abonnements :** 1-613-748-2006 ou

<http://www.cmhc-schl.gc.ca/infomarche/magasin>

© Société canadienne d'hypothèques et de logement, 2005.

Tous droits réservés. L'abonné est autorisé par la Société canadienne d'hypothèques et de logement à se faire une copie électronique et une copie imprimée du présent document, à la condition toutefois que ce soit pour son usage personnel seulement. Il est donc interdit de reproduire, de modifier ou de redistribuer une partie quelconque de cette publication, sous quelque forme ou par quelque moyen que ce soit, à d'autres fins que celle qui est susmentionnée (notamment à des fins commerciales), sans avoir obtenu au préalable l'autorisation écrite de la Société canadienne d'hypothèques et de logement.

## Les demandeurs de prêts hypothécaires et leurs préférences

L'enquête que réalise la SCHL auprès des demandeurs canadiens de prêts hypothécaires permet de brosser un tableau des attitudes et comportements de ces consommateurs.

L'enquête menée par la SCHL en 2004 auprès des demandeurs canadiens de prêts hypothécaires trace un portrait exclusif des attitudes et des comportements de ces consommateurs. Elle porte sur divers sujets, comme les sources consultées par les emprunteurs éventuels pour recueillir de l'information, et renseigne sur les comportements des personnes qui cherchent à obtenir ou à renouveler un prêt hypothécaire.

Voici ce qu'il ressort de l'enquête :

- Pour obtenir de l'information sur les prêts hypothécaires, la plupart des consommateurs ont consulté d'autres personnes, par exemple leur prêteur actuel, la famille et les amis, des agents d'immeubles ou des courtiers hypothécaires. Internet s'est également révélé une importante source d'information. En effet, près de la moitié des acheteurs (48 %) ont navigué dans Internet pour se renseigner au sujet des prêts hypothécaires, tout comme 35 % des personnes désireuses d'obtenir un prêt de refinancement et 31 % de celles voulant renouveler leur prêt.
- Même si presque deux tiers des acheteurs ont vérifié quels étaient les taux de financement les plus avantageux, 42 % ont examiné les services offerts par différents prêteurs et 40 % ont demandé plusieurs propositions. Le taux hypothécaire était le principal élément pris en considération par les consommateurs au moment de choisir un prêteur. La souplesse des modalités (options de remboursement anticipé, etc.) revêtait aussi une grande importance. Deux tiers des acheteurs ont fait approuver préalablement leur demande de prêt, et environ la moitié ont obtenu d'autres produits et services financiers, comme des marges de crédit ou des polices d'assurance sur la vie, sur les biens ou contre l'invalidité.

- En 2004, seulement 14 % des propriétaires ont changé de prêteur au renouvellement de leur prêt, même si 34 % avaient déjà exprimé des intentions en ce sens. Les accédants à la propriété sont moins fidèles envers leur institution financière lorsqu'il s'agit d'obtenir un prêt hypothécaire. En effet, 46 % d'entre eux ont contracté leur prêt dans un établissement autre que celui avec lequel ils faisaient affaire avant d'acquérir un logement.
- Environ un acheteur d'habitation sur quatre (26 %) a recouru aux services d'un courtier hypothécaire. Les accédants à la propriété ont un peu plus tendance à faire appel à des courtiers (32 %), tandis que les propriétaires souhaitant renouveler leur prêt ou obtenir un prêt de refinancement sont moins susceptibles d'en faire autant (rien que 6 et 16 % respectivement). ■

	2003	2004
<b>Proportion de répondants ayant utilisé Internet comme source d'information</b>		
Pour l'achat d'une habitation	44%	48%
Pour le renouvellement de leur prêt	27%	31%
Pour l'obtention d'un prêt de refinancement	s.o.	35%
<b>Démarches entreprises</b>		
<i>Proportion de consommateurs ayant :</i>		
Vérifié les taux les plus avantageux	58%	64%
Obtenu de l'information auprès de différents prêteurs	44%	42%
Demandé plusieurs propositions	51%	40%
Voulu changer de prêteur au moment de renouveler leur prêt	37%	35%
Changé de prêteur au moment de renouveler leur prêt	13%	14%
Voulu faire affaire avec une institution financière autre que la leur (parmi les accédants à la propriété)	56%	53%
Fait affaire avec une institution financière autre que la leur (parmi les accédants à la propriété)	31%	46%
<b>Proportion de demandeurs de prêts hypothécaires ayant fait appel à des courtiers</b>		
Tous demandeurs confondus	26%	26%
Accédants à la propriété	30%	32%
Acheteurs qui étaient déjà propriétaires	22%	20%
Propriétaires souhaitant obtenir un prêt de refinancement	15%	16%
Propriétaires souhaitant renouveler leur prêt	9%	6%

Source: CMHC Mortgage Consumer Survey 2004

CRÉDIT HYPOTHÉCAIRE

LA VITALITÉ DES MARCHÉS RÉSIDENTIELS CONTRIBUE À ÉLEVER LE CRÉDIT HYPOTHÉCAIRE À L'HABITATION

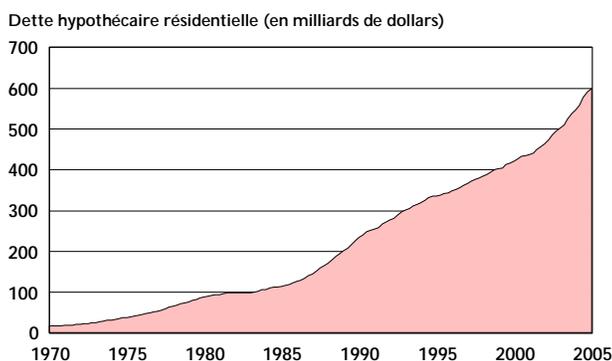
Par Ali Manouchehri, économiste principal, Marchés financiers

Les marchés de l'habitation ont continué de bien se porter et les taux hypothécaires ont diminué, de sorte que le crédit hypothécaire à l'habitation a augmenté de 9,9 % au premier trimestre en regard de la même période en 2004, pour dépasser la barre des 600 milliards de dollars.

Le repli des taux hypothécaires, l'appréciation des logements, la progression de l'emploi et la hausse du revenu disponible ont favorisé la croissance du crédit hypothécaire au premier trimestre de 2005.

Grâce à la vitalité des marchés de l'habitation ainsi qu'aux activités de refinancement et de consolidation de prêts, le crédit hypothécaire s'est accru de 1,4 % au premier trimestre de 2005 par rapport au trimestre précédent. Bien qu'il s'agisse d'un taux d'augmentation inférieur à la moyenne trimestrielle de 2,6 % qui est observée depuis 1970, le crédit hypothécaire à l'habitation a quand même grimpé de 9,9 % entre le premier trimestre de 2004 et celui de 2005, pour franchir le cap des 600 milliards de dollars.

La dette hypothécaire résidentielle a plus que quintuplé depuis 1980

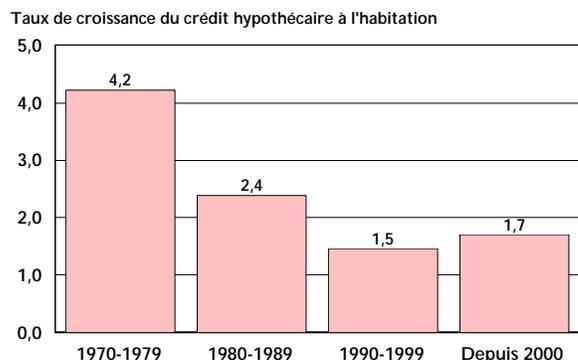


Sources : SCHL, Statistique Canada, Banque du Canada

Les bas taux hypothécaires donnent le ton

Au premier trimestre de 2005, les taux hypothécaires affichés ont touché un creux qui n'a été franchi qu'une autre fois pendant les 53 dernières années. Les bas taux hypothécaires sont de bon augure pour le marché de l'habitation et le marché hypothécaire, car ils contribuent à la faiblesse des coûts d'emprunt, à la vigueur de la construction résidentielle et à la

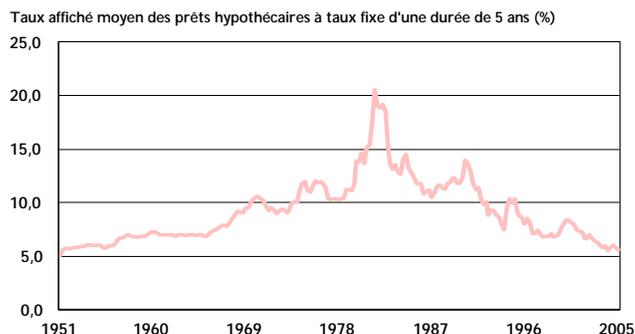
La croissance du crédit hypothécaire à l'habitation s'est accélérée depuis le début du siècle



Sources : SCHL, Statistique Canada, Banque du Canada

multiplicité des ventes d'habitations. En outre, ils tendent généralement à favoriser la consolidation de prêts ainsi qu'à décourager les remboursements hypothécaires anticipés, et c'est ce qui a facilité la croissance du crédit hypothécaire au premier trimestre de 2005.

Les taux hypothécaires ont touché un creux qui n'a été franchi qu'une fois en cinq décennies



Sources : SCHL, Statistique Canada, Banque du Canada

Un marché de revente animé contribue à l'accroissement du crédit hypothécaire

Les ventes d'habitations ont une incidence directe sur le nombre de nouveaux prêts hypothécaires.

Suite à la page 6

CRÉDIT HYPOTHÉCAIRE

**LA VITALITÉ DES MARCHÉS RÉSIDENTIELS CONTRIBUE À ÉLEVER LE CRÉDIT HYPOTHÉCAIRE À L'HABITATION (suite)**

Les prix des logements existants vendus par l'intermédiaire du S.I.A.<sup>®</sup> ont progressé de 8,5 % au cours du premier trimestre de 2005 comparativement au même trimestre de 2004. Comme cette hausse a eu plus de poids que la baisse de 0,4 % observée au chapitre des ventes, le crédit hypothécaire a augmenté.

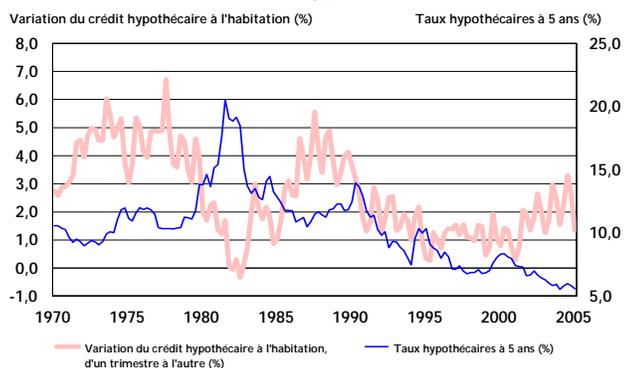
dont le montant est généralement plus considérable que celui des prêts consentis pour l'achat de logements existants.

Même si les achèvements d'habitations ont diminué de 6,0 %, au cours du premier trimestre de 2005, par rapport à la même période l'an dernier, l'indice des prix des logements neufs a affiché une augmentation de 5,1 % au premier trimestre en regard de la même période en 2004. Il est probable que les prix croissants aient fait que le montant moyen des prêts hypothécaires soit plus élevé, stimulant ainsi le crédit hypothécaire.

**La répartition du crédit hypothécaire demeure presque intacte**

Les tendances observées quant à la part de marché occupée par chaque type d'institution se sont maintenues. Les banques à charte détenaient 72,5 % des prêts hypothécaires en cours au premier trimestre de 2005, tout comme un an auparavant. Les caisses populaires et les coopératives de crédit ont conservé la seconde place, leur part s'étant chiffrée à 15,9 %, comparativement à 15,6 % au premier trimestre de 2004. ■

Les bas taux hypothécaires sont de bon augure pour la croissance du crédit hypothécaire à l'habitation



Sources : SCHL, Statistique Canada, Banque du Canada

**Le marché des logements neufs joue également un rôle**

Deux autres facteurs ont favorisé la croissance du crédit hypothécaire : le renchérissement des habitations neuves et la multiplication des mises en chantier. Ces facteurs mènent souvent à l'octroi de prêts hypothécaires, parfois nouveaux,

**RÉPARTITION DU CRÉDIT HYPOTHÉCAIRE À L'HABITATION (%)\***

	1T 2004	2T 2004	3T 2004	4T 2004	1T 2005 e
Banques	72,5	72,4	72,5	72,6	72,5
Fiducies	1,4	1,4	1,4	1,4	1,4
Caisses pop. et coop. de crédit	15,6	15,7	15,8	15,8	15,9
Cies d'assurance-vie	3,3	3,2	3,1	3,1	3,1
Caisses de retraite	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0
Autres **	5,3	5,3	5,2	5,1	5,1

\* Exclut les structures d'accueil et les TH LNH

\*\* Inclut les institutions de crédit ne recevant pas de dépôts

e : valeur estimative

Sources : SCHL, Banque du Canada, Statistique Canada

## INDICATEURS DE L'ACTIVITÉ DANS LE DOMAINE DU CRÉDIT HYPOTHÉCAIRE

### ENCOURS DU CRÉDIT HYPOTHÉCAIRE (EN MILLIONS DE DOLLARS)\*

	2002	2003	2004	1T043	2T04	3T04	4T04	4T05e
TOTAL	479 468	518 378	568 322	546 013	558 380	576 766	592 129	600 137
Var. en % (d'une année à l'autre)	7,4	8,1	9,6	8,9	9,5	9,9	10,1	9,9
Banques	306 748	329 679	352 527	341 085	346 652	356 543	365 828	367 406
Fiducies	5 505	5 989	6 777	6 436	6 681	6 953	7 038	7 108
Caisses pop./coop. crédit	63 403	69 144	76 589	73 437	75 315	77 858	79 745	80 774
Cies d'assurance-vie	16 755	15 797	15 455	15 496	15 390	15 404	15 532	15 542
Caisses de retraite	9 037	9 133	9 587	9 238	9 480	9 749	9 883	10 004
Autres ***	23 700	24 226	25 252	24 789	25 189	25 408	25 622	26 040
Fiducies à voc. spécif.	15 002	14 560	13 662	13 645	13 563	13 844	13 597	13 486
TH LNH **	39 318	49 850	68 471	61 887	66 110	71 005	74 884	79 777

\* Moyenne non corrigée pour la période

e : valeur estimative

\*\* SCHL

Sources : SCHL, Banque du Canada, Statistique Canada

### TAUX HYPOTHÉCAIRES AFFICHÉS (%)\*

	2002	2003	2004	1T04	2T04	3T04	4T04	1T05
1 an	5,17	4,84	4,59	4,30	4,57	4,60	4,90	4,88
3 ans	6,28	5,82	5,65	5,23	5,82	5,80	5,75	5,68
5 ans	7,02	6,39	6,23	5,85	6,45	6,38	6,25	6,12

\* Moyenne de la période

Sources : SCHL, Banque du Canada, Statistique Canada

### PRÊTS HYPOTHÉCAIRES LNH ET ORDINAIRES CONSENTIS\*

		2002	2003	4T03	1T04	2T04	3T04	4T04
Répartition selon la catégorie de prêteurs								
Banques	en millions de \$	97 527	114 364	26 790	29 132	41 581	34 440	27 048
	nbre de logements	825 115	878 923	200 369	212 967	302 485	241 374	193 243
Fiducies	en millions de \$	3 840	4 083	1 127	1 400	1 720	1 415	1 099
	nbre de logements	36 346	37 580	9 723	11 621	13 287	10 986	8 348
Cies d'assur.-vie et autres	en millions de \$	18 946	19 441	4 845	5 937	7 264	5 584	4 875
	nbre de logements	192 982	192 766	47 325	56 983	70 044	51 919	44 633
TOTAL	en millions de \$	120 313	137 888	32 762	36 469	50 565	41 439	33 022
	nbre de logements	1 054 443	1 109 269	257 417	281 571	385 816	304 279	246 224

\*Les données sur l'approbation des prêts hypothécaires sont brutes et ne tiennent pas

nécessairement compte des prêts consentis par les coopératives de crédit, les caisses

populaires et d'autres institutions plus petites, ni des prêts assurés par le secteur privé dans certaines régions.

Sources: système d'approbation des prêts LNH et enquête sur les prêts hypothécaires ordinaires de la SCHL

## Données sur le marché de l'habitation (DDA)

	2004	T3:04	T4:04	T1:05	M3:05	M4:05	M5:05
<b>Mises en chantier, en milliers de logements</b>							
Canada, toutes catégories et régions	233,4	236,3	236,9	213,3	218,4	230,4	218,8
Variation en % par rapport à la période précédente	6,9	1,7	0,3	-10,0	0,1	5,5	-5,0
Canada, toutes catégories, régions rurales	29,0	32,7	30,4	28,7	28,7	30,0	30,0
Variation en % par rapport à la période précédente	9,5	38,0	-7,0	-5,6	0,0	4,5	0,0
Canada, toutes catégories, régions urbaines	204,4	203,6	206,5	184,6	189,7	200,4	188,8
Variation en % par rapport à la période précédente	6,5	-2,4	1,4	-10,6	0,2	5,6	-5,8
Canada, log. individuels, régions urbaines	103,9	105,2	102,5	93,4	93,1	96,0	96,2
Variation en % par rapport à la période précédente	3,6	0,3	-2,6	-8,9	-1,5	3,1	0,2
Canada, log. collectifs, régions urbaines	100,5	98,4	104,0	91,2	96,6	104,4	92,6
Variation en % par rapport à la période précédente	9,7	-5,2	5,7	-12,3	1,8	8,1	-11,3
Terre-Neuve, toutes catégories et régions	2,9	2,9	2,9	3,1	2,7	1,6	2,1
Variation en % par rapport à la période précédente	6,6	3,6	0,0	6,9	-30,8	-40,7	31,3
Île-du-Prince-Édouard, toutes catégories et régions	0,9	0,8	0,7	1,5	1,3	0,5	1,1
Variation en % par rapport à la période précédente	12,9	-27,3	-12,5	114,3	0,0	-61,5	120,0
Nouvelle-Écosse, toutes catégories et régions	4,7	4,9	4,7	4,0	3,6	6,6	5,6
Variation en % par rapport à la période précédente	-7,4	16,7	-4,1	-14,9	-14,3	83,3	-15,2
Nouveau-Brunswick, toutes catégories et régions	3,9	4,3	4,0	3,2	3,9	3,6	4,5
Variation en % par rapport à la période précédente	-12,1	4,9	-7,0	-20,0	30,0	-7,7	25,0
Québec, toutes catégories et régions	58,4	60,5	60,6	55,1	52,1	57,6	47,2
Variation en % par rapport à la période précédente	16,2	10,4	0,2	-9,1	-7,3	10,6	-18,1
Ontario, toutes catégories et régions	85,1	85,8	84,4	71,3	72,3	81,5	70,4
Variation en % par rapport à la période précédente	-0,1	-2,3	-1,6	-15,5	-2,2	12,7	-13,6
Manitoba, toutes catégories et régions	4,4	5,7	4,0	4,3	5,2	4,1	3,8
Variation en % par rapport à la période précédente	5,6	35,7	-29,8	7,5	30,0	-21,2	-7,3
Saskatchewan, toutes catégories et régions	3,8	3,2	4,2	2,5	2,2	2,7	2,9
Variation en % par rapport à la période précédente	14,1	-31,9	31,3	-40,5	-12,0	22,7	7,4
Alberta, toutes catégories et régions	36,3	34,7	39,6	36,7	40,1	40,7	44,4
Variation en % par rapport à la période précédente	0,3	1,2	14,1	-7,3	7,2	1,5	9,1
Colombie-Britannique, toutes catégories et régions	32,9	33,5	31,8	31,6	35,0	31,3	36,6
Variation en % par rapport à la période précédente	25,8	-2,6	-5,1	-0,6	10,4	-10,6	16,9

SOURCE : SCHL, Relevé des mises en chantier et des achèvements. Toutes les données sont désaisonnalisées et annualisées. Les données désaisonnalisées annualisées (DDA) passent par diverses étapes de révision, à différentes périodes du cycle annuel; ce processus débouche sur l'établissement définitif des données provisoires. Les données sont révisées à la fin de chaque mois, de chaque trimestre et de l'année.

Mises en chantier par région urbaine (en DDA)\*

	2004	T3:04	T4:04	T1:05	M3:05	M4:05	M5:05
Canada	204,4	203,6	206,5	184,6	189,7	200,4	188,8
Terre-Neuve	2,1	2,1	2,2	2,5	2,1	1,3	1,8
Île-du-Prince-Édouard	0,6	0,5	0,4	1,1	0,9	0,2	0,8
Nouvelle-Écosse	3,3	3,5	3,1	2,5	2,1	5,0	4,0
Nouveau-Brunswick	2,6	3,0	2,5	1,8	2,5	2,4	3,3
Québec	46,7	44,1	49,3	41,6	38,6	44,9	34,5
Ontario	79,9	81,4	77,2	69,4	70,4	77,2	66,1
Manitoba	2,9	3,9	2,6	2,7	3,6	2,5	2,2
Saskatchewan	3,1	2,9	3,3	2,0	1,7	2,0	2,2
Alberta	32,2	30,5	35,6	32,0	35,4	36,4	40,1
Colombie-Britannique	30,9	31,7	30,3	29,0	32,4	28,5	33,8

\* Données désaisonnalisées annualisées, en milliers de logements.

Principaux indicateurs du marché de l'habitation

	2004	T3:04	T4:04	T1:05	M3:05	M4:05	M5:05
<b>Logements neufs</b>							
Individuels et jumelés achevés et inoccupés, en milliers	5,2	5,0	5,7	5,7	5,7	5,5	5,5
Variation en % par rapport à la même période un an plus tôt	9,3	8,3	12,6	12,5	10,0	6,7	3,7
En rangée et appart. achevés et inoccupés, en milliers	6,7	6,7	8,3	8,8	9,3	9,5	9,3
Variation en % par rapport à la même période un an plus tôt	18,9	18,6	37,1	49,6	56,4	60,5	62,1
Indice des prix des logements neufs (1997 = 100)	123,2	124,2	125,4	126,5	127,0	127,7	n.d.
Variation en % par rapport à la même période un an plus tôt	5,5	5,9	5,4	5,1	5,1	4,9	n.d.
<b>Logements existants</b>							
Ventes S.I.A.® (en milliers de logements)*	461,1	460,6	451,3	453,1	462,1	481,7	n.d.
Variation en % par rapport à la même période un an plus tôt	6,0	-0,5	0,6	-0,4	-6,4	-0,7	n.d.
Prix moyens S.I.A.® (en milliers de \$CAN)**	226,2	225,8	233,1	238,5	240,4	242,2	n.d.
Variation en % par rapport à la même période un an plus tôt	9,2	7,4	8,1	8,5	8,5	7,6	n.d.
<b>Marché hypothécaire</b>							
Taux hypothécaire à 1 an, en % (moyenne sur la période)	4,59	4,60	4,90	4,88	5,05	4,90	4,85
Taux hypothécaire à 5 ans, en % (moyenne sur la période)	6,23	6,38	6,25	6,12	6,25	6,05	5,95

SOURCES : SCHL, Statistique Canada, Banque du Canada, Association canadienne de l'immeuble.

n.d. : données non disponibles

\* Données désaisonnalisées annualisées (DDA)

\*\* Les données annuelles et trimestrielles sont des chiffres réels. Les données mensuelles sont désaisonnalisées.

## Statistiques TH LNH

### titres hypothécaires Inh

(Moyenne de la période sauf indication contraire)

		2003	2004	1T04	2T04	3T04	4T04	1T05
<b>TITRES HYPOTHÉCAIRES EN CIRCULATION (à la fin de période)</b>								
TOTAL	millions \$	59 757	78 612	64 880	69 167	73 903	78 612	82 788
	nbre titres	1 163	1 602	1 227	1 334	1 479	1 602	1 753
Titres fondés sur des prêts pour logements individuels (avec PPI *)	millions \$	1 165	1 669	1 245	1 428	1 633	1 669	1 665
	nbre titres	132	151	133	140	150	151	151
Titres fondés sur des prêts pour logements individuels (sans PPI)	millions \$	91	18	72	46	33	18	16
	nbre titres	75	37	68	60	49	37	33
Titres fondés sur des prêts pour logements individuels (sans PPI, avec rémunération)	millions \$	16 813	16 500	17 598	16 440	16 044	16 500	16 788
	nbre titres	287	346	294	309	327	346	371
Titres fondés sur des prêts pour logements individuels (sans PPI, avec rémunération, 5 ans)	millions \$	31 029	45 106	34 702	38 430	41 365	45 106	48 486
	nbre titres	268	613	323	404	508	613	736
Titres fondés sur des prêts pour logements collectifs	millions \$	2 253	2 233	2 265	2 267	2 226	2 233	2 209
	nbre titres	144	147	146	148	148	147	144
Titres fondés sur des prêts pour logements sociaux	millions \$	4 591	4 373	4 549	4 551	4 491	4 373	4 173
	nbre titres	93	85	91	90	88	85	82
Titres fondés sur des prêts pour logements mixtes	millions \$	2 299	2 578	2 386	2 476	2 530	2 578	2 580
	nbre titres	157	172	162	162	167	172	176
Blocs de prêts hypothécaires à taux variables	millions \$	1 516	6 135	2 063	3 529	5 581	6 135	6 871
	nbre titres	7	51	10	21	42	51	60

### ÉMISSIONS (total de la période)

TOTAL	millions \$	32 702	37 713	8 954	9 681	9 642	9 436	8 035
	nbre titres	348	594	105	143	187	159	176
Titres fondés sur des prêts pour logements individuels (avec PPI)	millions \$	532	910	206	304	296	104	56
	nbre titres	33	49	9	15	19	6	4
Titres fondés sur des prêts pour logements individuels (sans PPI)	millions \$	0	0	0	0	0	0	0
	nbre titres	0	0	0	0	0	0	0
Titres fondés sur des prêts pour logements individuels (sans PPI, avec rémunération)	millions \$	5 922	6 705	2 480	1 267	1 255	1 703	1 224
	nbre titres	75	106	27	23	28	28	30
Titres fondés sur des prêts pour logements individuels (sans PPI, avec rémunération, 5 ans)	millions \$	23 471	23 722	5 447	6 186	5 532	6 558	5 621
	nbre titres	178	346	55	81	105	105	125
Titres fondés sur des prêts pour logements collectifs	millions \$	481	181	43	97	5	35	0
	nbre titres	25	10	3	4	1	2	0
Titres fondés sur des prêts pour logements sociaux	millions \$	194	244	23	45	132	44	52
	nbre titres	7	8	1	2	4	1	3
Titres fondés sur des prêts pour logements mixtes	millions \$	545	529	148	166	105	110	52
	nbre titres	23	31	7	7	9	8	5
Blocs de prêts hypothécaires à taux variables	millions \$	1 557	5 422	607	1 617	2 317	882	1 030
	nbre titres	7	44	3	11	21	9	9

### RENDEMENT DES TITRES HYPOTHÉCAIRES VENANT À ÉCHÉANCE DANS 5 ANS, EN %

Titres, prêts remboursables par anticipation	4,38	4,26	3,93	4,38	4,42	4,31	4,10
Titres, prêts non remboursables par anticipation	4,26	4,09	3,78	4,22	4,25	4,12	3,91
Taux hypothécaires	6,39	6,23	5,85	6,45	6,38	6,25	6,12
Obligations du Gouvernement du Canada	4,00	3,82	3,51	3,95	3,97	3,84	3,66

### ÉCART ENTRE LE RENDEMENT DES TITRES ET LES OBLIGATIONS DU GOUVERNEMENT DU CANADA, 5 ans, EN %

Titres, prêts remboursables par anticipation (avec PPI)	0,38	0,44	0,42	0,43	0,45	0,47	0,44
Titres, prêts non remboursables par anticipation	0,26	0,28	0,27	0,27	0,29	0,27	0,25
Taux hypothécaires	2,39	2,42	2,34	2,50	2,42	2,41	2,46

\* PPI : paiement de la pénalité d'intérêt

Sources : SCHL, Banque du Canada

## ÉMISSIONS DE TITRES HYPOTHÉCAIRES LNH

### ÉMISSIONS DE JANVIER À MARS 2005

NO DU BLOC	ÉMETTEUR	VALEUR (\$)	TAUX DU COUPON (%)	DATE D'ÉCHÉANCE	MOYENNE PONDÉRÉE INTÉRÊT (%)	PÉR. D'AMORT. (ANNÉES)
------------	----------	-------------	--------------------	-----------------	------------------------------	------------------------

#### Mois d'émission : janvier 2005

##### Bloc de créances de logements du marché (logements individuels), assurés aux termes de la LNH

964-14834	Alberta Motor Assoc.Insur.Comp	14235873,52	3,88	2010-01-01	5,63	23,20
964-14883	Vancouver City Savings CU	14612160,49	4,25	2009-12-01	4,98	23,19
964-14891	Vancouver City Savings CU	10256294,73	4,2	2009-12-01	4,97	23,40

##### Bloc de créances de logements du marché (mixtes), assurés aux termes de la LNH

965-02521	Equitable Trust Company (The)	2936625,00	4,15	2012-01-01	4,79	30,00
-----------	-------------------------------	------------	------	------------	------	-------

##### Bloc de créances de logements du marché (logements collectifs), assurés aux termes de la LNH

966-02412	Peoples Trust Company	5 462 275,00	5,00	2014-07-01	5,88	25,00
-----------	-----------------------	--------------	------	------------	------	-------

##### Bloc de créances de logements du marché (sans PPI, avec rémunération, 5 ans), assurés aux termes de la LNH

975-06216	Cdn.Imperial Bank of Commerce	9 796 787,66	3,70	2009-01-01	6,42	19,68
975-06224	Cdn.Imperial Bank of Commerce	17 864 499,83	3,69	2009-01-01	5,36	22,58
975-06232	Cdn.Imperial Bank of Commerce	6 321 119,32	3,58	2008-08-01	5,37	11,64
975-06240	Cdn.Imperial Bank of Commerce	5 069 867,05	3,57	2008-08-01	5,37	11,20
975-06257	Cdn.Imperial Bank of Commerce	10 756 704,53	3,60	2008-08-01	5,33	19,97
975-06265	Cdn.Imperial Bank of Commerce	5 111 034,70	3,59	2008-08-01	5,66	19,41
975-06273	Cdn.Imperial Bank of Commerce	5 464 035,46	3,31	2007-05-01	4,64	21,59
975-06281	Cdn.Imperial Bank of Commerce	14 735 580,63	3,38	2007-09-01	4,44	22,85
975-06299	Cdn.Imperial Bank of Commerce	5 908 654,25	3,38	2007-09-01	6,68	21,22
975-06307	Cdn.Imperial Bank of Commerce	4 689 228,59	3,40	2007-09-01	4,96	21,04
975-06315	Toronto-Dominion Bank	11 547 797,45	3,60	2008-03-01	5,35	20,68
975-06323	Toronto-Dominion Bank	38 142 105,13	3,70	2008-09-01	4,95	21,77
975-06331	Toronto-Dominion Bank	8 199 228,07	3,65	2008-09-01	5,04	10,97
975-06349	Toronto-Dominion Bank	17 588 034,73	3,70	2008-12-01	4,81	23,14
975-06356	Toronto-Dominion Bank	18 824 687,84	3,75	2008-12-01	4,95	23,25
975-06364	Toronto-Dominion Bank	20 731 950,72	3,80	2009-03-01	5,04	21,87
975-06372	Toronto-Dominion Bank	16 469 970,18	3,75	2009-03-01	5,07	22,20
975-06380	Cdn.Imperial Bank of Commerce	19 044 196,52	3,67	2009-01-01	4,98	21,02
975-06398	Home Trust Company	48 955 795,29	3,75	2010-01-01	6,43	24,15
975-06406	Canada Trust Company	22 883 536,63	3,10	2006-02-01	4,75	9,97
975-06414	Canada Trust Company	5 228 984,18	3,55	2007-09-01	5,26	18,15
975-06422	Canada Trust Company	8 139 656,58	3,15	2006-05-01	5,43	10,96
975-06430	Canada Trust Company	8 104 322,29	3,50	2007-09-01	4,89	10,11
975-06448	Canada Trust Company	7 932 651,39	3,15	2006-05-01	4,84	10,15
975-06455	Canada Trust Company	7 496 703,22	3,50	2007-09-01	4,78	10,68
975-06463	Canada Trust Company	4 015 990,22	3,25	2006-09-01	5,14	17,87
975-06471	Canada Trust Company	14 508 222,41	3,60	2008-03-01	5,14	10,88
975-06489	Canada Trust Company	5 389 967,29	3,30	2006-12-01	4,99	10,43
975-06497	Canada Trust Company	8 193 970,90	3,65	2008-03-01	5,16	17,95
975-06505	Canada Trust Company	5 200 022,17	3,30	2006-12-01	4,57	9,44
975-06513	Canada Trust Company	8 137 331,37	3,65	2008-03-01	5,53	17,40
975-06521	Home Trust Company	36 942 724,14	3,30	2008-01-01	6,62	23,84

#### Mois d'émission : février 2005

##### Bloc de créances de logements du marché (logements individuels), assurés aux termes de la LNH

964-14909	Vancouver City Savings CU	16 978 931,08	3,80	2010-01-01	4,90	22,51
-----------	---------------------------	---------------	------	------------	------	-------

##### Bloc de créances de logements du marché (mixtes), assurés aux termes de la LNH

965-02539	Equitable Trust Company (The)	18 707 373,66	4,40	2015-02-01	5,11	24,21
965-02547	Equitable Trust Company (The)	7 761 040,32	3,70	2010-02-01	4,72	23,36
965-02554	Peoples Trust Company	11 628 558,68	3,40	2010-02-01	4,40	23,25

\*PPI : paiement de la pénalité d'intérêt

Source : SCHL

## ÉMISSIONS DE TITRES HYPOTHÉCAIRES LNH

### ÉMISSIONS DE JANVIER À MARS 2005

NO DU BLOC	ÉMETTEUR	VALEUR (\$)	TAUX DU COUPON (%)	DATE D'ÉCHÉANCE	MOYENNE PONDÉRÉE INTÉRÊT (%)	PÉR. D'AMORT. (ANNÉES)
------------	----------	-------------	--------------------	-----------------	------------------------------	------------------------

Mois d'émission : février 2005

#### Bloc de créances de logements du marché (sans PPI, avec rémunération, 3 ans), assurés aux termes de la LNH

970-06001	Cdn.Imperial Bank of Commerce	16 484 090,01	2,78	2005-11-01	7,68	19,81
970-06019	Cdn.Imperial Bank of Commerce	6 753 302,81	2,78	2005-11-01	7,76	10,96
970-06027	Cdn.Imperial Bank of Commerce	20 137 456,95	2,80	2006-01-01	7,65	19,24
970-06035	Cdn.Imperial Bank of Commerce	5 721 921,72	2,80	2006-01-01	7,88	10,41
970-06043	Toronto-Dominion Bank	13 792 354,32	3,45	2007-09-01	4,46	20,92
970-06050	Toronto-Dominion Bank	14 212 619,33	3,60	2008-03-01	5,38	21,28
970-06068	Toronto-Dominion Bank	133 663 947,55	3,15	2008-08-01	5,00	21,28
970-06076	Toronto-Dominion Bank	110 479 500,60	3,70	2009-01-01	4,87	21,84
970-06084	Toronto-Dominion Bank	11 708 250,64	3,30	2007-01-01	4,39	21,87

#### Bloc de créances de logements du marché (sans PPI, avec rémunération, 5 ans), assurés aux termes de la LNH

975-06547	Cdn.Imperial Bank of Commerce	4 569 841,05	3,05	2006-11-01	7,01	19,21
975-06554	Cdn.Imperial Bank of Commerce	7 811 318,14	2,79	2005-12-01	4,53	10,29
975-06562	Cdn.Imperial Bank of Commerce	14 701 503,37	2,80	2006-01-01	5,56	20,55
975-06570	Cdn.Imperial Bank of Commerce	16 632 553,80	3,14	2007-02-01	5,10	22,21
975-06588	Cdn.Imperial Bank of Commerce	4 073 466,10	3,22	2007-05-01	4,14	22,36
975-06596	Cdn.Imperial Bank of Commerce	22 530 607,61	2,82	2006-02-01	4,33	22,96
975-06604	Cdn.Imperial Bank of Commerce	53 647 068,87	3,38	2008-02-01	5,21	22,96
975-06612	Cdn.Imperial Bank of Commerce	4 966 031,07	2,82	2006-02-01	4,60	10,33
975-06620	Cdn.Imperial Bank of Commerce	5 521 471,10	3,38	2008-02-01	5,00	23,00
975-06638	Cdn.Imperial Bank of Commerce	6 375 115,01	2,88	2006-05-01	6,50	20,61
975-06646	Cdn.Imperial Bank of Commerce	5 400 110,98	2,87	2006-05-01	5,52	20,05
975-06653	Cdn.Imperial Bank of Commerce	5 166 631,39	2,95	2006-08-01	6,55	20,99
975-06661	Cdn.Imperial Bank of Commerce	5 720 724,31	3,38	2008-02-01	6,48	21,30
975-06679	Cdn.Imperial Bank of Commerce	5 464 418,20	2,90	2006-08-01	4,02	23,14
975-06687	Cdn.Imperial Bank of Commerce	4 349 420,31	3,36	2008-02-01	5,36	11,82
975-06695	Cdn.Imperial Bank of Commerce	4 775 724,74	2,96	2006-08-01	4,18	20,29
975-06703	Cdn.Imperial Bank of Commerce	19 473 106,95	3,38	2008-02-01	4,72	22,60
975-06711	Cdn.Imperial Bank of Commerce	4 303 726,91	3,06	2006-11-01	6,46	19,96
975-06729	Cdn.Imperial Bank of Commerce	4 290 507,01	3,06	2006-11-01	4,48	23,36
975-06737	Cdn.Imperial Bank of Commerce	5 011 274,19	3,39	2008-02-01	4,81	23,08
975-06745	Cdn.Imperial Bank of Commerce	35 060 412,80	3,50	2008-09-01	4,51	20,98
975-06752	Cdn.Imperial Bank of Commerce	6 527 373,29	3,50	2008-09-01	4,54	12,35
975-06760	Cdn.Imperial Bank of Commerce	12 086 603,30	3,54	2008-09-01	5,28	21,47
975-06778	Cdn.Imperial Bank of Commerce	5 691 782,49	3,50	2008-09-01	4,64	12,55
975-06786	Cdn.Imperial Bank of Commerce	4 052 768,29	3,49	2008-09-01	5,64	21,28
975-06794	Cdn.Imperial Bank of Commerce	5 116 928,88	3,48	2008-09-01	5,46	12,25
975-06802	Cdn.Imperial Bank of Commerce	7 065 865,46	3,54	2008-12-01	4,73	21,40
975-06810	Cdn.Imperial Bank of Commerce	5 595 858,72	3,55	2008-12-01	4,95	22,40
975-06828	Cdn.Imperial Bank of Commerce	24 095 314,12	3,25	2009-03-01	4,73	21,56
975-06836	Cdn.Imperial Bank of Commerce	114 570 374,52	3,68	2009-08-01	4,85	22,41
975-06844	Canada Trust Company	23 843 164,01	3,50	2008-01-01	4,80	9,73
975-06851	Canada Trust Company	39 862 896,13	3,60	2008-09-01	5,21	10,80
975-06869	Canada Trust Company	23 391 001,83	3,60	2009-07-01	4,81	10,84
975-06877	Canada Trust Company	23 469 546,54	3,80	2010-01-01	5,23	11,28
975-06885	Toronto-Dominion Bank	6 109 308,55	3,10	2006-04-01	4,78	20,03
975-06893	Toronto-Dominion Bank	31 415 048,37	3,30	2007-01-01	4,60	20,84
975-06901	Toronto-Dominion Bank	22 551 403,04	3,45	2007-09-01	4,56	21,73
975-06919	Toronto-Dominion Bank	32 826 572,15	3,50	2008-01-01	4,80	10,34
975-06927	Toronto-Dominion Bank	152 777 879,36	3,50	2008-01-01	4,67	22,49
975-06935	Toronto-Dominion Bank	71 937 203,89	3,50	2008-08-01	5,04	19,46
975-06943	Toronto-Dominion Bank	49 786 639,33	3,75	2009-01-01	4,87	19,89
975-06950	Toronto-Dominion Bank	138 906 007,43	3,55	2009-07-01	4,66	21,24
975-06968	Toronto-Dominion Bank	64 413 348,96	3,50	2009-07-01	4,73	22,08

\*PPI : paiement de la pénalité d'intérêt

Source : SCHL

## ÉMISSIONS DE TITRES HYPOTHÉCAIRES LNH

### ÉMISSIONS DE JANVIER À MARS 2005

NO DU BLOC	ÉMETTEUR	VALEUR (\$)	TAUX DU COUPON (%)	DATE D'ÉCHÉANCE	MOYENNE PONDÉRÉE INTÉRÊT PÉR. (%)	D'AMORT. (ANNÉES)
------------	----------	-------------	--------------------	-----------------	-----------------------------------	-------------------

#### Mois d'émission : février 2005

Bloc de créances de logements du marché (sans PPI, avec rémunération, 5 ans), assurés aux termes de la LNH						
975-06984	Cdn.Imperial Bank of Commerce	82 091 663,80	3,45	2008-08-01	4,74	20,93
975-06992	Cdn.Imperial Bank of Commerce	13 653 285,41	3,25	2009-02-01	4,61	21,24
975-07008	Maple Trust Company	24 898 596,25	3,25	2008-02-01	4,44	22,87
975-07016	Maple Trust Company	23 543 269,97	3,25	2007-12-01	4,69	22,77
Blocs de prêts hypothécaires à taux variables (PHTV), assurés aux termes de la LNH						
985-00531	Royal Bank of Canada	95 485 970,43	2,56	2007-01-01	3,65	21,96
Blocs de créances de logements sociaux						
990-08823	Toronto-Dominion Bank	3 568 503,44	2,75	2007-02-01	3,33	22,00
990-08831	Bank of Nova Scotia	19 806 744,85	3,50	2010-02-01	4,04	22,75

#### Mois d'émission : mars 2005

Bloc de créances de logements du marché (mixtes), assurés aux termes de la LNH						
965-02562	Equitable Trust Company (The)	10 706 557,57	4,70	2015-03-01	5,82	31,84
Bloc de créances de logements du marché (sans PPI, avec rémunération, 3 ans), assurés aux termes de la LNH						
970-06092	National Bank of Canada	15 954 035,58	3,50	2008-08-01	5,25	19,03
970-06100	National Bank of Canada	43 878 866,77	3,15	2008-08-01	4,89	10,28
970-06118	National Bank of Canada	18 962 108,23	3,60	2008-08-01	5,86	19,23
970-06126	National Bank of Canada	16 562 182,55	3,50	2008-08-01	5,91	10,28
970-06134	National Bank of Canada	21 993 993,96	3,10	2008-01-01	4,89	22,62
970-06142	National Bank of Canada	42 049 044,98	3,00	2010-01-01	5,12	21,85
970-06159	National Bank of Canada	11 455 503,50	3,50	2010-01-01	5,11	11,53
970-06167	National Bank of Canada	9 061 800,84	3,50	2009-07-01	5,13	11,59
970-06175	National Bank of Canada	27 308 570,51	3,50	2009-06-01	4,68	20,13
970-06183	National Bank of Canada	21 556 225,98	3,60	2010-01-01	5,97	21,32
970-06191	National Bank of Canada	17 277 896,59	3,45	2009-06-01	4,73	11,21
970-06209	National Bank of Canada	6 998 924,55	3,55	2010-01-01	5,95	11,48
970-06217	La Capitale Civil Service Ins	29 493 758,91	3,85	2010-03-01	4,90	23,23
970-06225	Bank of Nova Scotia	72 236 723,22	3,75	2010-02-01	4,57	21,79
970-06233	Bank of Nova Scotia	167 713 343,25	3,90	2010-02-01	5,00	21,80
970-06241	Bank of Nova Scotia	106 638 837,26	3,90	2010-02-01	6,10	21,92
970-06258	Bank of Nova Scotia	47 169 585,93	3,75	2010-02-01	4,56	21,90
970-06266	Bank of Nova Scotia	123 684 661,52	3,90	2010-02-01	5,03	21,68
970-06274	Bank of Nova Scotia	60 493 306,62	3,90	2010-02-01	6,00	21,06
970-06282	Toronto-Dominion Bank	10 778 582,58	3,50	2008-09-01	4,85	11,06
970-06290	HSBC Bank Canada	19 624 601,22	4,00	2010-03-01	4,77	22,43
Bloc de créances de logements du marché (sans PPI, avec rémunération, 5 ans), assurés aux termes de la LNH						
975-06539	Royal Bank of Canada	142 271 280,09	3,50	2009-02-01	4,75	22,67
975-06976	Toronto-Dominion Bank	5 515 239,26	3,10	2006-06-01	4,73	20,02
975-07024	Cdn.Imperial Bank of Commerce	37 492 767,23	3,85	2010-03-01	6,19	22,92
975-07032	Cdn.Imperial Bank of Commerce	4 328 930,42	3,80	2010-03-01	6,33	12,23
975-07040	Cdn.Imperial Bank of Commerce	15 547 892,68	3,80	2010-03-01	5,14	11,69
975-07057	Cdn.Imperial Bank of Commerce	22 055 511,97	3,85	2010-03-01	5,13	22,69
975-07065	National Bank of Canada	90 529 125,38	3,50	2008-08-01	5,13	20,29
975-07073	National Bank of Canada	14 532 654,96	3,55	2008-08-01	5,17	11,94
975-07081	National Bank of Canada	39 720 436,87	3,50	2009-06-01	4,80	20,72
975-07099	National Bank of Canada	7 507 435,89	3,60	2008-08-01	6,45	20,04
975-07107	National Bank of Canada	11 708 199,74	3,55	2010-01-01	6,04	21,75
975-07115	National Bank of Canada	32 208 683,31	3,45	2010-01-01	4,99	22,25
975-07123	Royal Bank of Canada	523 603 783,14	3,60	2009-02-01	4,75	22,89
975-07156	Cdn.Imperial Bank of Commerce	185 419 088,74	3,85	2010-03-01	5,07	23,04
975-07164	Toronto-Dominion Bank	840 680 859,20	3,75	2010-02-01	5,01	22,42

\*PPI : paiement de la pénalité d'intérêt

Source : SCHL

## ÉMISSIONS DE TITRES HYPOTHÉCAIRES LNH

### ÉMISSIONS DE JANVIER À MARS 2005

NO DU BLOC	ÉMETTEUR	VALEUR (\$)	TAUX DU COUPON (%)	DATE D'ÉCHÉANCE	MOYENNE PONDÉRÉE INTÉRÊT (%)	PÉR. D'AMORT. (ANNÉES)
<b>Mois d'émission : mars 2005</b>						
<b>Bloc de créances de logements du marché (sans PPI, avec rémunération, 5 ans), assurés aux termes de la LNH</b>						
975-07172	Toronto-Dominion Bank	13 898 251,98	3,60	2008-09-01	5,02	10,28
975-07180	Toronto-Dominion Bank	7 205 164,84	3,40	2007-09-01	4,63	9,98
975-07198	Toronto-Dominion Bank	9 033 373,19	3,45	2007-09-01	4,83	10,19
975-07206	Toronto-Dominion Bank	11 054 538,26	3,45	2007-09-01	4,70	20,32
975-07214	Toronto-Dominion Bank	16 166 726,47	3,25	2007-02-01	4,49	9,34
975-07222	Toronto-Dominion Bank	6 786 247,18	3,30	2007-03-01	4,67	20,42
975-07230	Toronto-Dominion Bank	6 262 871,72	3,10	2006-06-01	4,80	9,56
975-07248	Toronto-Dominion Bank	43 867 961,15	3,50	2008-02-01	4,60	23,02
975-07255	Toronto-Dominion Bank	31 379 369,48	3,50	2008-09-01	4,67	21,25
975-07263	Toronto-Dominion Bank	40 456 525,28	3,75	2009-02-01	4,92	21,96
975-07271	Toronto-Dominion Bank	33 454 520,60	3,50	2009-08-01	4,75	10,97
975-07289	Toronto-Dominion Bank	52 069 605,65	3,80	2009-08-01	4,86	21,78
975-07297	Toronto-Dominion Bank	104 410 677,02	3,80	2010-02-01	5,15	11,33
975-07305	Toronto-Dominion Bank	329 517 853,51	3,90	2010-02-01	5,22	22,49
975-07313	HSBC Bank Canada	25 694 943,74	4,00	2010-03-01	4,78	22,55
975-07321	HSBC Bank Canada	13 552 181,31	4,00	2010-02-01	4,80	21,88
975-07339	HSBC Bank Canada	20 265 800,45	4,00	2010-02-01	4,81	21,74
975-07347	HSBC Bank Canada	7 318 639,36	4,00	2010-02-01	4,80	20,86
975-07354	Maple Bank GmbH	32 897 247,83	3,70	2010-03-01	4,98	21,24
975-07362	Maple Bank GmbH	131 390 035,43	3,70	2010-03-01	4,95	22,45
975-07370	Bank of Montreal	301 172 028,11	3,75	2009-12-01	5,03	22,16
975-07388	Bank of Montreal	104 223 561,54	3,75	2010-02-01	5,05	22,60
975-07396	Bank of Montreal	75 499 878,92	3,75	2010-02-01	5,07	23,13
975-07404	Bank of Montreal	218 567 212,60	3,75	2009-12-01	5,03	22,83
975-07412	Cdn.Imperial Bank of Commerce	200 905 670,40	3,90	2010-03-01	4,79	22,34
975-07420	Cdn.Imperial Bank of Commerce	39 279 316,10	3,83	2010-03-01	5,35	22,09
975-07438	Cdn.Imperial Bank of Commerce	10 983 754,11	3,83	2010-03-01	4,89	11,68
975-07446	Cdn.Imperial Bank of Commerce	37 387 698,36	3,95	2010-03-01	4,80	22,57
975-07453	Cdn.Imperial Bank of Commerce	11 960 676,73	3,88	2010-03-01	5,25	22,61
975-07461	TD Securities Inc.	13 902 522,18	4,10	2010-03-01	4,82	23,69
975-07479	ING Bank of Canada	20 003 080,37	3,75	2010-03-01	4,94	24,72
<b>Blocs de prêts hypothécaires à taux variables (PHTV), assurés aux termes de la LNH</b>						
985-00556	Royal Bank of Canada	63 424 620,27	2,57	2006-04-01	3,69	21,18
985-00564	Cdn.Imperial Bank of Commerce	536 802 746,35	2,74	2010-03-01	3,27	20,20
985-00572	Cdn.Imperial Bank of Commerce	115 768 707,83	2,74	2010-03-01	3,27	11,83
985-00580	Cdn.Imperial Bank of Commerce	40 342 733,24	2,74	2010-03-01	3,27	19,91
985-00598	Cdn.Imperial Bank of Commerce	9 209 902,22	2,74	2010-03-01	3,24	12,07
985-00614	Toronto-Dominion Bank	60 520 431,88	2,57	2009-06-01	3,59	22,08
985-00622	Toronto-Dominion Bank	61 221 954,00	2,57	2008-07-01	3,64	20,03
985-00630	Toronto-Dominion Bank	46 992 061,41	2,57	2008-12-01	3,65	21,13
<b>Blocs de créances de logements sociaux</b>						
990-08849	Toronto-Dominion Bank	28 928 738,66	3,38	2010-03-01	3,97	23,17

### Description des blocs de TH LNH

- 964 – Blocs constitués exclusivement de prêts hypothécaires consentis à des propriétaires-occupants; tout paiement de pénalité d'intérêts (PPI) découlant d'un remboursement anticipé est transmis à l'investisseur.
- 967 – Blocs constitués exclusivement de prêts hypothécaires consentis à des propriétaires-occupants; tout paiement de pénalité d'intérêts (PPI) découlant d'un remboursement anticipé est conservé par l'émetteur.
- 970 – Blocs constitués exclusivement de prêts hypothécaires consentis à des propriétaires-occupants. L'investisseur reçoit une indemnité pour tout paiement par anticipation qui n'est pas conforme aux principales modalités de remboursement.
- 975 – Blocs constitués exclusivement de prêts hypothécaires consentis à des propriétaires-occupants. L'investisseur reçoit une indemnité pour tout paiement par anticipation qui n'est pas conforme aux principales modalités de remboursement anticipé (durée de cinq ans).
- 966 – Blocs constitués exclusivement de prêts hypothécaires consentis pour des collectifs d'habitation locatifs; ni les blocs, ni les prêts ne sont assortis de dispositions de remboursement anticipé.
- 990 – Blocs constitués exclusivement de prêts hypothécaires consentis pour des logements sociaux; ni les blocs, ni les prêts ne sont assortis de dispositions de remboursement anticipé.
- 965 – Blocs mixtes pouvant comprendre des prêts hypothécaires appartenant à toutes les catégories ci-dessus.
- 985 – Blocs constitués exclusivement de prêts hypothécaires consentis à des propriétaires-occupants et assortis de paiements mensuels égaux ainsi que d'un taux d'intérêt variable.