



TENDANCES SCHL DU

MARCHÉ HYPOTHÉCAIRE

Société canadienne d'hypothèques et de logement

Quatrième trimestre de 2003

CRÉDIT HYPOTHÉCAIRE

LA FORTE ACTIVITÉ SUR LES MARCHÉS DU LOGEMENT STIMULE LE CRÉDIT HYPOTHÉCAIRE À L'HABITATION

Par Julie Taylor, économiste principale

En raison des bas taux hypothécaires et de la robustesse du marché du logement, le crédit hypothécaire à l'habitation s'est accru de 8 % au troisième trimestre de 2003 par rapport à la même période en 2002, pour atteindre 525 milliards de dollars.

Au troisième trimestre de 2003, les bas taux hypothécaires, la solide confiance des consommateurs et le rebond du marché du travail ont contribué à maintenir le dynamisme du secteur du logement et à favoriser la saine croissance du marché hypothécaire.

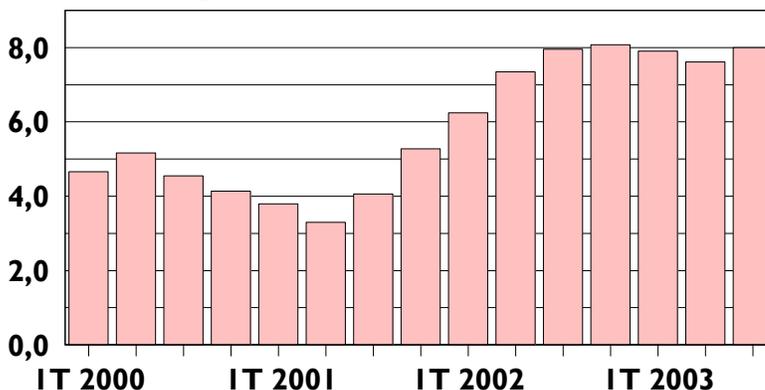
Le marché des logements neufs obtient d'excellents résultats

Le marché du neuf a affiché une croissance robuste. En effet, les mises en chantier ont grimpé de 12,3 % et l'Indice des prix des logements neufs a gagné 4,8 % au troisième trimestre de 2003, comparativement à la même période en 2002.

Suite à la page 2

Croissance du crédit hypothécaire à l'habitation*

En pourcentage



* Croissance trimestrielle estimative, trimestre par rapport au même trimestre de l'année précédente
Sources : SCHL, Banque du Canada, Statistique Canada SCHL-CAM 2003

DANS CE NUMÉRO :

Crédit hypothécaire----- 1
TH LNH ----- 4



AU COEUR DE L'HABITATION
Canada

Marché de la revente animé

Le marché des logements existants est demeuré vigoureux, grâce aux bas taux hypothécaires. Pendant les neuf premiers mois de 2003, la valeur totale des logements vendus par l'entremise du Service inter-agences (S.I.A.¹) a grimpé de 29,5 %, par rapport à la période correspondante l'an dernier. Parallèlement, le prix moyen S.I.A.[®] des logements a augmenté d'un peu plus de 9 %.

L'excellent rendement du marché résidentiel est à l'origine de l'expansion du crédit hypothécaire

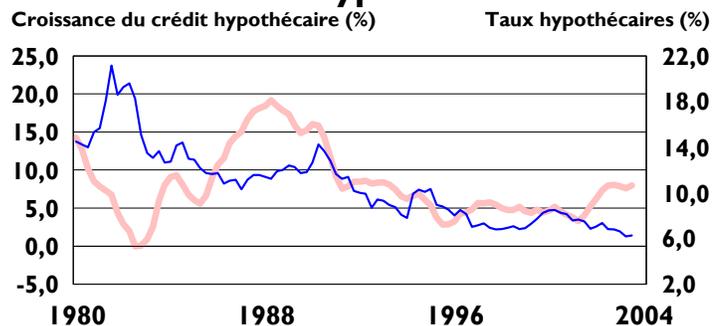
La force du marché du logement s'est soldée par une augmentation de 3 % de l'encours du crédit hypothécaire au troisième trimestre de 2003, comparativement aux trois mois précédents. Par ailleurs, les résultats obtenus au troisième trimestre de 2003 constituent une hausse de 8 %, comparativement à la même période un an plus tôt. Malgré tout, la dette hypothécaire ne représente maintenant que 69 % de la dette totale des ménages, en comparaison de 75 %, il y a dix ans.

Les banques à charte détiennent toujours la part la plus importante du marché

Un examen de la part du marché obtenue par les divers types d'établissements révèle que les banques à charte détenaient 72,7 % des prêts hypothécaires en vigueur au troisième trimestre de 2003. Les coopératives de crédit, avec 15,1 % de l'encours des prêts hypothécaires résidentiels, ont conservé la seconde place. ■

¹ Service inter-agences (S.I.A.[®]) est une marque d'accréditation enregistrée de l'Association canadienne de l'immeuble (ACI).

Le crédit hypothécaire s'accroît sous l'effet des bas taux hypothécaires



— Croissance trimestrielle du crédit hypothécaire, trimestre par rapport au même trimestre de l'année précédente
— Taux hypothécaires à cinq ans

Sources : SCHL, Banque du Canada, Statistique Canada
SCHL-CAM 2003

RÉPARTITION DU CRÉDIT HYPOTHÉCAIRE* À L'HABITATION (EN POURCENTAGE)

| | 3T 2002 | 4T 2002 | 1T 2003 | 2T 2003 | 3T 2003 ^e |
|---------------------------------|---------|---------|---------|---------|----------------------|
| Banques | 72,2 | 72,3 | 72,4 | 72,6 | 72,7 |
| Fiducies | 1,3 | 1,3 | 1,3 | 1,3 | 1,3 |
| Caisses pop. et coop. de crédit | 14,7 | 14,8 | 14,8 | 15,0 | 15,1 |
| Cies d'assurance | 3,9 | 3,8 | 3,7 | 3,6 | 3,5 |
| Caisses de retraite | 2,1 | 2,1 | 2,1 | 2,1 | 2,0 |
| Autres ** | 5,7 | 5,7 | 5,6 | 5,5 | 5,3 |

* Exclut les fiducies à vocation spécifique et les TH LNH

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

e : valeur estimative

Sources : SCHL, Banque du Canada, Statistique Canada

SCHL-CAM 2003

INDICATEURS DES ACTIVITÉS LIÉES AU CRÉDIT HYPOTHÉCAIRE

ENCOURS DU CRÉDIT HYPOTHÉCAIRE (EN MILLIONS DE DOLLARS)*

| | 2000 | 2001 | 2002 | 3T 2002 | 4T 2002 | 1T 2003e | 2T 2003 | 3T 2003e |
|----------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|----------|---------|----------|
| TOTAL | 429 469 | 447 135 | 480 295 | 486 236 | 496 177 | 501 875 | 509 679 | 525 117 |
| Var. en % (sur 12 mois) | 4,6 | 4,1 | 7,4 | 8,0 | 8,1 | 7,9 | 7,6 | 8,0 |
| Banques | 262 251 | 279 329 | 306 748 | 311 781 | 316 331 | 319 630 | 325 041 | 334 319 |
| Fiducies | 6 174 | 5 204 | 5 565 | 5 580 | 5 654 | 5 828 | 5 931 | 6 021 |
| Caisses pop./coop. crédit | 55 087 | 58 021 | 62 761 | 63 626 | 64 744 | 65 500 | 67 011 | 69 369 |
| Cies d'assurance-vie | 17 773 | 17 250 | 16 823 | 16 749 | 16 794 | 16 419 | 16 008 | 16 018 |
| Caisses de retraite | 8 653 | 9 257 | 9 302 | 9 260 | 9 181 | 9 312 | 9 434 | 9 346 |
| Autres ** | 26 255 | 25 422 | 24 777 | 24 656 | 24 884 | 24 827 | 24 557 | 24 480 |
| Structures d'accueil | 22 516 | 18 097 | 15 002 | 14 651 | 15 178 | 15 516 | 14 842 | 14 556 |
| TH LNH *** | 30 760 | 34 556 | 39 318 | 39 933 | 43 412 | 44 843 | 46 855 | 51 007 |

* Moyenne non corrigée pour la période

e : valeur estimative

** Sont inclus les établissements de crédit intermédiaires n'acceptant pas de dépôts

*** SCHL

Sources : SCHL, Banque du Canada, Statistique Canada

SCHL-CAM 2003

TAUX HYPOTHÉCAIRES (%)*

| | 2000 | 2001 | 2002 | 3T 2002 | 4T 2002 | 1T 2003 | 2T 2003 | 3T 2003 |
|-------|------|------|------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 1 an | 7,85 | 6,14 | 5,17 | 5,33 | 5,03 | 5,05 | 5,08 | 4,55 |
| 3 ans | 8,17 | 6,88 | 6,28 | 6,20 | 6,07 | 6,08 | 5,68 | 5,65 |
| 5 ans | 8,35 | 7,40 | 7,02 | 6,85 | 6,80 | 6,63 | 6,20 | 6,28 |

* Moyenne de la période

Sources : SCHL, Banque du Canada, Statistique Canada

SCHL-CAM 2003

PRÊTS HYPOTHÉCAIRES LNH ET ORDINAIRES CONSENTIS*

| | | 2001 | 2002 | 2T 2002 | 3T 2002 | 4T 2002 | 1T 2003 | 2T 2003 |
|--|-------------------|---------|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|
| TOTAL | En millions de \$ | 95 181 | 115 265 | 34 552 | 25 828 | 24 642 | 28 189 | 37 648 |
| | Nbre de logements | 923 274 | 1 057 502 | 305 471 | 247 803 | 213 845 | 231 884 | 308 089 |
| Répartition selon la catégorie de prêteurs | | | | | | | | |
| Banques | En millions de \$ | 77 587 | 94 730 | 28 496 | 20 993 | 20 604 | 23 245 | 31 387 |
| | Nbre de logements | 713 862 | 827 535 | 239 529 | 190 443 | 170 910 | 183 053 | 246 517 |
| Fiducies | En millions de \$ | 4 091 | 3 590 | 996 | 882 | 665 | 707 | 985 |
| | Nbre de logements | 42 506 | 36 000 | 9 941 | 8 737 | 6 540 | 7 048 | 8 895 |
| Cies d'assur.-vie et autres | En millions de \$ | 13 503 | 16 945 | 5 060 | 3 953 | 3 373 | 4 237 | 5 276 |
| | Nbre de logements | 166 906 | 193 967 | 56 001 | 48 623 | 36 395 | 41 783 | 52 677 |

*Les données sur l'approbation des prêts hypothécaires sont brutes et ne tiennent pas nécessairement compte de tous les prêts consentis par les coopératives de crédit, les caisses populaires et d'autres établissements plus petits, ni des prêts assurés par le secteur privé.

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

SCHL-CAM 2003

ÉMISSION D'OBLIGATIONS HYPOTHÉCAIRES DU CANADA (OHC) TOTALISANT 4,8 MILLIARDS DE DOLLARS : L'OFFRE LA PLUS IMPORTANTE D'OBLIGATIONS À CINQ ANS EFFECTUÉE AU CANADA

Par Richard Liu, analyste d'affaires, Opérations de titrisation

Au troisième trimestre de 2003, la valeur des OHC émises depuis le lancement du Programme des obligations hypothécaires, en juin 2001, s'élevait à 29,65 milliards de dollars.

En septembre 2003, la sixième série d'Obligations hypothécaires du Canada (OHC), d'une valeur de 4,8 milliards de dollars, a été lancée. Il s'agit de la plus importante émission d'obligations à cinq ans effectuée en une seule tranche au Canada. Cela a porté à 29,6 milliards de dollars la valeur totale des OHC émises depuis le lancement du Programme des OHC, en juin 2001. Ce programme a aussi donné lieu à la création, en 2001, de la Fiducie du Canada pour l'habitation (FCH), à vocation spécifique. Son mandat : acheter des blocs de TH LNH nouvellement émis et lancer des OHC, assorties d'une garantie de la SCHL; les flux de trésorerie mensuels issus des TH LNH sont transformés, par l'entremise d'accords de swap, en flux de trésorerie découlant des obligations sans amortissement, remboursables uniquement à l'échéance. Les programmes des TH LNH et des OHC offrent des occasions de placement intéressantes et facilitent l'accès au crédit hypothécaire, à un coût abordable.

Septembre 2003 a été un mois important pour le financement de l'habitation au Canada : la SCHL a lancé les titres hypothécaires à taux variables (THTV, catégorie de bloc de créances n° 985) en vue de faciliter la titrisation des créances hypothécaires ordinaires assorties d'un taux d'intérêt variable. Cette nouvelle catégorie de bloc a été lancée à titre d'essai; dans le cadre de ce projet pilote, les établissements financiers agréés ne pourront vendre à la FCH que des blocs de créances ordinaires de cinq ans assorties d'un taux d'intérêt variable, pour le Programme des OHC.

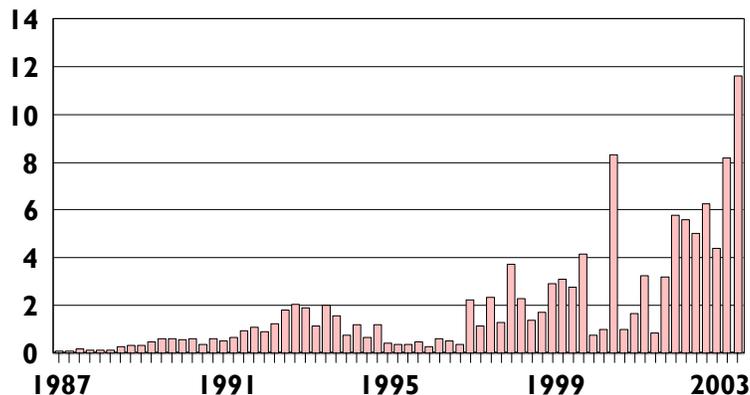
Émissions records de TH LNH

Septembre 2003 a par ailleurs été un mois sans précédent pour les TH LNH, sur le plan historique : le total mensuel des émissions a atteint 7,7 milliards de dollars. Les bas taux hypothécaires et la robustesse des marchés de l'habitation ont créé une offre abondante de créances hypothécaires sous-jacentes pour les prêteurs qui, de leur côté, doivent financer les prêts qu'ils octroient en titrisant ces éléments d'actifs. En plus

Suite à la page 5

Émissions trimestrielles de TH LNH

En milliards de dollars



Source : SCHL

SCHL-CAM 2003

Faits saillants – TH LNH, trois premiers trimestres de 2003

- ✓ L'émission inaugurale de titres hypothécaires fondés sur des créances assorties de taux variables (THTV, catégorie 985), a été lancée en septembre 2003; trois blocs de créances, totalisant 843 millions de dollars ont été vendus à la Fiducie du Canada pour l'habitation (FCH)
- ✓ La valeur des TH LNH émis en septembre 2003 a atteint 7,7 milliards de dollars, un chiffre record, en données historiques.

Nouvelles émissions :

- ✓ 241 blocs de créances d'une valeur de 24,1 milliards de dollars
- ✓ 195 blocs de créances portant sur des logements individuels, totalisant 22,3 milliards de dollars
- ✓ 38 blocs de créances dont certaines portaient sur des logements collectifs (blocs de prêts consentis pour des logements collectifs et blocs mixtes) d'une valeur de 833 millions de dollars
- ✓ 5 blocs de créances relatives à des logements sociaux, totalisant 165 millions de dollars

Valeur des titres en circulation :

- ✓ 55,2 milliards de dollars, contre 49,3 milliards de dollars au trimestre précédent

de représenter une source concurrentielle éventuelle de fonds hypothécaires pour les prêteurs, les TH LNH et les OHC devraient contribuer à réduire le coût du financement hypothécaire.

Les émissions de titres fondés sur des blocs de créances avec indemnités, relatives à des logements individuels, se classent encore au premier rang

Pendant les trois premiers trimestres de 2003, les titres fondés sur des blocs de créances se rapportant à des maisons individuelles ont encore occupé la première place; 120 nouveaux blocs totalisant 18,4 milliards de dollars ont été titrisés dans cette catégorie. Ce sont les titres fondés sur des blocs de créances avec indemnité, relatives à des logements individuels (catégorie 975) qui restent les plus prisés, représentant 76,1 % du total des émissions de titres hypothécaires lancées pendant cette période.

Les émissions à moyen terme : encore les plus courantes

Les TH ayant une échéance de 4 à 5 ans représentaient plus de 89,5 % de la valeur en dollars des émissions lancées, pendant les trois premiers trimestres de 2003. Les TH à long terme en constituaient 1,8 %, et ceux à court terme, 8,7 %, approximativement. Les émetteurs affichent une préférence pour les titres à cinq ans, en raison des niveaux de financement intéressants pouvant être réalisés pour ce terme.

NOTE

Si vous aimeriez qu'une tendance ou un phénomène précis soit analysé dans un futur numéro, veuillez nous le faire savoir. Si vous désirez offrir des suggestions ou obtenir des renseignements complémentaires, veuillez communiquer avec David Weingarden économiste principal, Marchés financiers, Centre d'analyse de marché, SCHL, 700, chemin Montréal, Ottawa, Ontario, K1A 0P7, par téléphone, au (613) 748-2354, ou par courriel, à dweingar@cmhc-schl.gc.ca.

Pour obtenir des renseignements au sujet des titres hypothécaires, communiquez avec Ian Witherspoon, directeur, Développement des affaires, Centre des opérations de titrisation de la SCHL à Toronto, au (416) 218-3334.

Tendances SCHL du marché hypothécaire est une publication trimestrielle. Pour passer votre commande, composez le 1 800 668-2642; à l'extérieur du Canada, composez le 613-748-2003. Pour recevoir votre publication par l'entremise de l'Internet, rendez-vous à l'adresse www.cmhc-schl.gc.ca/InfoMarche/Magasin. Chaque numéro coûte 25 \$, et l'abonnement annuel (4 numéros), 85 \$ (TPS en sus).

N° de commande : MMTSF.

This publication is also available in English under the title *CMHC Mortgage Market Trends* (n° MMTSE).

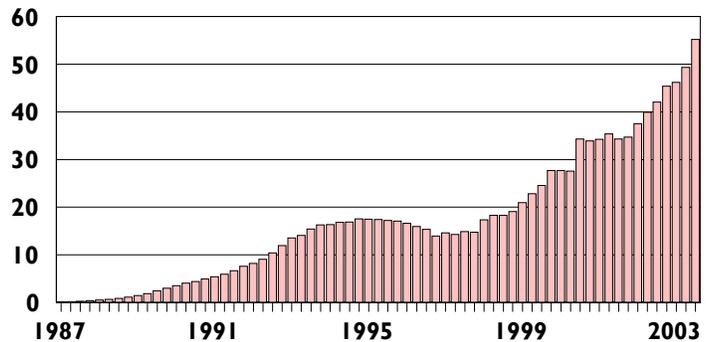
© Société canadienne d'hypothèques et de logement, 2004

ISSN 1188-4223 Imprimé au Canada

Numéro de produit : 61496-2003-Q04

Encours des TH LNH, à la fin de chaque trimestre

En milliards de dollars



Source : SCHL

SCHL-CAM 2003

Les banques à charte et les sociétés de fiducie ont été les principaux émetteurs

Durant les neuf premiers mois de 2003, les TH LNH émis par les banques à charte représentaient 84,1 % de la valeur totale des nouvelles émissions. Venaient ensuite les sociétés de fiducie, avec 14,7 %.

TH LNH en circulation

À la fin de septembre 2003, la valeur totale des titres hypothécaires en circulation a atteint 55,2 milliards de dollars. Les TH LNH représentaient 10,4 % de l'encours du crédit à l'habitation au Canada pendant les neuf premiers mois de 2003, en comparaison de 8,6 % à pareille période en 2002.

Écarts entre les TH et les obligations

L'écart entre le rendement des TH LNH et celui des obligations du gouvernement du Canada variait de 35 à 40 points de base environ, pour ce qui concerne les titres sur créances remboursables par anticipation, d'une durée de 3 à 5 ans, et de 20 et 25 points de base environ, dans le cas des titres fondés sur des créances non remboursables par anticipation. ■

TITRES HYPOTHÉCAIRES LNH

ÉMISSIONS DE JUILLET À SEPTEMBRE 2003

| NUMÉRO DU BLOC | ÉMETTEUR | VALEUR (\$) | TAUX DE COUPON (%) | DATE D'ÉCHÉANCE | MOYENNE PONDÉRÉE INTÉRÊT (%) RT. (EN ANNÉES) |
|----------------|----------|-------------|--------------------|-----------------|--|
|----------------|----------|-------------|--------------------|-----------------|--|

Mois d'émission : juillet 2003

Blocs de créances de logements du marché, assurées aux termes de la LNH (maisons individuelles)

| | | | | | | |
|------------|--------------------------------|---------------|------|------------|------|-------|
| 96-414-107 | Vancouver City Savings CU | 18 494 462,95 | 4,10 | 2008-07-01 | 5,16 | 22,53 |
| 96-414-115 | Alberta Motor Assoc.Insur.Comp | 8 719 694,07 | 3,90 | 2008-07-01 | 5,53 | 23,54 |
| 96-414-123 | ResMor Trust Company | 8 285 653,62 | 4,00 | 2008-07-01 | 5,03 | 24,22 |

Blocs de créances de logements du marché, assurées aux termes de la LNH (mixtes)

| | | | | | | |
|------------|-------------------------------|---------------|------|------------|------|-------|
| 96-502-075 | Equitable Trust Company (The) | 36 030 105,51 | 4,00 | 2008-07-01 | 4,63 | 23,28 |
| 96-502-083 | Equitable Trust Company (The) | 32 761 416,86 | 4,60 | 2013-07-01 | 5,30 | 23,78 |

Blocs de créances de logements du marché, assurées aux termes de la LNH (logements collectifs)

| | | | | | | |
|------------|-----------------------|---------------|------|------------|------|-------|
| 96-602-222 | Peoples Trust Company | 11 411 707,51 | 3,65 | 2008-07-01 | 4,78 | 20,68 |
| 96-602-230 | Peoples Trust Company | 18 330 231,89 | 4,60 | 2013-07-01 | 5,55 | 29,66 |

Blocs de créances de logements du marché, assurées aux termes de la LNH (sans PPI, avec indemnité de 5 ans)

| | | | | | | |
|------------|-------------------------------|----------------|------|------------|------|-------|
| 97-501-563 | Royal Bank of Canada | 139 969 703,53 | 4,00 | 2007-05-01 | 5,18 | 19,39 |
| 97-501-571 | Cnd.Imperial Bank of Commerce | 8 919 461,45 | 3,76 | 2007-07-01 | 5,76 | 22,41 |
| 97-501-589 | Cnd.Imperial Bank of Commerce | 45 618 967,42 | 3,54 | 2006-07-01 | 5,77 | 21,69 |
| 97-501-597 | Toronto-Dominion Bank | 61 895 491,97 | 3,60 | 2006-03-01 | 4,93 | 22,32 |
| 97-501-605 | Toronto-Dominion Bank | 137 686 165,93 | 3,80 | 2007-07-01 | 5,94 | 21,18 |
| 97-501-613 | Toronto-Dominion Bank | 106 396 075,43 | 3,90 | 2008-06-01 | 5,40 | 11,67 |
| 97-501-621 | Toronto-Dominion Bank | 433 097 959,47 | 3,95 | 2008-06-01 | 5,38 | 21,51 |
| 97-501-639 | Toronto-Dominion Bank | 89 149 958,43 | 3,85 | 2008-06-01 | 5,37 | 22,38 |
| 97-501-647 | Toronto-Dominion Bank | 78 218 192,99 | 3,80 | 2007-12-01 | 5,53 | 10,56 |
| 97-501-654 | Toronto-Dominion Bank | 173 147 693,63 | 3,80 | 2008-06-01 | 5,41 | 18,64 |
| 97-501-662 | Toronto-Dominion Bank | 247 472 181,70 | 3,85 | 2008-06-01 | 5,41 | 10,67 |
| 97-501-670 | Home Trust Company | 7 644 707,30 | 3,50 | 2006-04-01 | 6,68 | 24,28 |
| 97-501-688 | Home Trust Company | 9 341 764,30 | 3,50 | 2006-09-01 | 7,38 | 23,81 |
| 97-501-712 | Home Trust Company | 18 013 292,50 | 4,00 | 2008-06-01 | 6,65 | 23,94 |

Blocs de créances de logements sociaux

| | | | | | | |
|------------|---------------------|---------------|------|------------|------|-------|
| 99-008-682 | Bank of Nova Scotia | 13 911 880,20 | 4,05 | 2013-07-01 | 4,59 | 26,33 |
|------------|---------------------|---------------|------|------------|------|-------|

Mois d'émission : août 2003

Blocs de créances de logement du marché, assurées aux termes de la LNH (maisons individuelles)

| | | | | | | |
|------------|---------------------------|---------------|------|------------|------|-------|
| 96-414-131 | ResMor Trust Company | 20 289 467,66 | 3,85 | 2008-08-01 | 5,15 | 23,97 |
| 96-414-149 | ResMor Trust Company | 10 919 433,88 | 4,15 | 2008-08-01 | 5,08 | 24,02 |
| 96-414-156 | Vancouver City Savings CU | 67 860 302,71 | 4,45 | 2008-06-01 | 5,26 | 21,54 |
| 96-414-164 | ResMor Trust Company | 15 718 858,86 | 4,10 | 2008-08-01 | 5,24 | 23,84 |

Blocs de créances de logements du marché, assurées aux termes de la LNH (mixtes)

| | | | | | | |
|------------|-------------------------------|---------------|------|------------|------|-------|
| 96-502-091 | Equitable Trust Company (The) | 15 862 148,43 | 3,50 | 2008-08-01 | 4,37 | 21,16 |
| 96-502-109 | Equitable Trust Company (The) | 5 208 801,31 | 3,00 | 2005-08-01 | 4,24 | 20,00 |
| 96-502-125 | Peoples Trust Company | 14 833 225,20 | 3,85 | 2008-08-01 | 4,67 | 25,57 |

Blocs de créances de logements du marché, assurées aux termes de la LNH (logements collectifs)

| | | | | | | |
|------------|-----------------------|---------------|------|------------|------|-------|
| 96-602-206 | Toronto-Dominion Bank | 24 359 587,30 | 4,38 | 2013-08-01 | 5,16 | 24,92 |
|------------|-----------------------|---------------|------|------------|------|-------|

Blocs de créances de logements du marché, assurées aux termes de la LNH (sans PPI, avec indemnité de 3 ans)

| | | | | | | |
|------------|-------------------------------|---------------|------|------------|------|-------|
| 97-004-303 | Cnd.Imperial Bank of Commerce | 13 473 840,67 | 3,50 | 2006-08-01 | 5,11 | 12,24 |
| 97-004-311 | Cnd.Imperial Bank of Commerce | 40 420 379,18 | 3,54 | 2006-08-01 | 4,90 | 21,77 |

Blocs de créances de logements du marché, assurées aux termes de la LNH (sans PPI, avec indemnité de 5 ans)

| | | | | | | |
|------------|-----------------------------|----------------|------|------------|------|-------|
| 97-501-696 | Royal Bank of Canada | 109 990 959,15 | 3,35 | 2005-12-01 | 5,26 | 10,75 |
| 97-501-704 | Royal Bank of Canada | 89 975 280,78 | 3,75 | 2007-03-01 | 5,39 | 11,48 |
| 97-501-720 | Canada Trustco Mortgage Co. | 55 471 319,11 | 3,60 | 2007-02-01 | 5,95 | 10,09 |
| 97-501-738 | Canada Trustco Mortgage Co. | 137 143 882,23 | 3,90 | 2008-07-01 | 5,07 | 10,67 |

*PPI : paiements de pénalité d'intérêts

Source : SCHL

SCHL-CAM 2003

TITRES HYPOTHÉCAIRES LNH

ÉMISSIONS DE JUILLET À SEPTEMBRE 2003

| NO DU BLOC | ÉMETTEUR | VALEUR (\$) | TAUX DE COUPON (%) | DATE ÉCHÉANCE | MOYENNE PONDÉRÉE INTÉRÊT (%) | RT. (EN ANNÉES) |
|------------|----------|-------------|--------------------|---------------|------------------------------|-----------------|
|------------|----------|-------------|--------------------|---------------|------------------------------|-----------------|

Mois d'émission : août 2003

| Blocs de créances de logements du marché, assurées aux termes de la LNH (sans PPI, avec indemnité de 5 ans) | | | | | | |
|---|-------------------------------|----------------|------|------------|------|-------|
| 97-501-746 | Canada Trustco Mortgage Co. | 65 518 638,16 | 4,00 | 2008-07-01 | 5,09 | 17,91 |
| 97-501-753 | Canada Trustco Mortgage Co. | 123 549 113,08 | 3,90 | 2008-07-01 | 5,17 | 11,67 |
| 97-501-761 | Canada Trustco Mortgage Co. | 107 970 032,80 | 4,00 | 2008-07-01 | 5,22 | 17,83 |
| 97-501-779 | Toronto-Dominion Bank | 121 997 880,31 | 3,90 | 2008-07-01 | 4,99 | 11,84 |
| 97-501-787 | Toronto-Dominion Bank | 506 732 891,14 | 3,75 | 2008-07-01 | 4,90 | 21,50 |
| 97-501-795 | Toronto-Dominion Bank | 107 758 647,14 | 4,00 | 2008-07-01 | 4,95 | 22,46 |
| 97-501-803 | Toronto-Dominion Bank | 112 242 738,28 | 3,75 | 2007-07-01 | 4,91 | 21,69 |
| 97-501-811 | Toronto-Dominion Bank | 82 654 301,27 | 3,75 | 2008-07-01 | 4,96 | 18,63 |
| 97-501-829 | Toronto-Dominion Bank | 109 446 391,49 | 3,80 | 2008-07-01 | 4,96 | 10,75 |
| 97-501-837 | Toronto-Dominion Bank | 87 920 573,83 | 3,35 | 2005-09-01 | 5,30 | 21,07 |
| 97-501-845 | Toronto-Dominion Bank | 94 429 271,40 | 3,80 | 2007-07-01 | 6,04 | 20,12 |
| 97-501-860 | Cnd.Imperial Bank of Commerce | 10 779 669,81 | 3,85 | 2007-08-01 | 4,97 | 22,52 |
| 97-501-878 | Home Trust Company | 8 857 600,90 | 3,75 | 2008-07-01 | 7,23 | 23,94 |

Mois d'émission : septembre 2003

| Blocs de créances de logements du marché, assurées aux termes de la LNH (maisons individuelles) | | | | | | |
|---|---------------------------|---------------|------|------------|------|-------|
| 96-414-172 | ResMor Trust Company | 24 547 105,36 | 4,10 | 2008-09-01 | 5,27 | 23,98 |
| 96-414-180 | Vancouver City Savings CU | 20 258 179,11 | 3,90 | 2008-08-01 | 4,78 | 21,73 |
| 96-414-198 | ResMor Trust Company | 13 837 592,09 | 4,15 | 2008-09-01 | 5,43 | 23,78 |
| 96-414-214 | ResMor Trust Company | 7 507 755,58 | 4,00 | 2008-09-01 | 5,42 | 23,77 |
| 96-414-222 | ResMor Trust Company | 2 702 239,22 | 3,80 | 2008-09-01 | 6,99 | 23,21 |
| 96-414-230 | ResMor Trust Company | 6 963 331,03 | 3,75 | 2006-09-01 | 5,21 | 23,55 |

| Blocs de créances de logements du marché, assurées aux termes de la LNH (mixtes) | | | | | | |
|--|-------------------------------|---------------|------|------------|------|-------|
| 96-502-133 | Equitable Trust Company (The) | 29 471 395,00 | 4,45 | 2013-09-01 | 5,38 | 27,68 |
| 96-502-141 | Equitable Trust Company (The) | 22 221 248,43 | 4,20 | 2008-09-01 | 5,07 | 23,81 |

| Blocs de créances de logements du marché, assurées aux termes de la LNH (logements collectifs) | | | | | | |
|--|-----------------------|---------------|------|------------|------|-------|
| 96-602-255 | Toronto-Dominion Bank | 24 834 335,00 | 5,00 | 2013-09-01 | 5,50 | 18,00 |
| 96-602-263 | Toronto-Dominion Bank | 16 345 100,00 | 4,25 | 2009-04-01 | 4,80 | 17,33 |
| 96-602-271 | ResMor Trust Company | 2 130 686,74 | 4,25 | 2008-09-01 | 5,65 | 21,81 |
| 96-602-289 | Peoples Trust Company | 29 577 679,97 | 5,00 | 2013-09-01 | 5,65 | 22,97 |
| 96-602-297 | Peoples Trust Company | 24 211 199,85 | 4,05 | 2008-09-01 | 4,75 | 24,54 |

| Blocs de créances de logements du marché, assurées aux termes de la LNH (sans PPI, avec indemnité de 3 ans) | | | | | | |
|---|-------------------------------|----------------|------|------------|------|-------|
| 97-004-360 | Cnd.Imperial Bank of Commerce | 31 285 366,05 | 3,70 | 2006-09-01 | 4,77 | 21,66 |
| 97-004-378 | Cnd.Imperial Bank of Commerce | 23 659 346,05 | 3,77 | 2006-09-01 | 5,01 | 21,55 |
| 97-004-386 | National Bank of Canada | 14 444 932,95 | 3,60 | 2006-03-01 | 5,29 | 10,82 |
| 97-004-394 | National Bank of Canada | 82 501 059,02 | 4,00 | 2008-07-01 | 4,92 | 20,50 |
| 97-004-402 | National Bank of Canada | 210 161 821,60 | 4,25 | 2008-07-01 | 5,74 | 20,89 |
| 97-004-410 | National Bank of Canada | 36 145 514,94 | 4,00 | 2008-07-01 | 4,91 | 11,47 |
| 97-004-428 | National Bank of Canada | 74 421 906,90 | 4,25 | 2008-07-01 | 5,72 | 11,43 |
| 97-004-436 | National Bank of Canada | 39 615 585,91 | 3,75 | 2007-01-01 | 6,03 | 20,19 |
| 97-004-444 | National Bank of Canada | 18 141 498,76 | 3,70 | 2007-01-01 | 6,00 | 11,85 |
| 97-004-451 | National Bank of Canada | 32 118 279,11 | 3,90 | 2007-05-01 | 5,89 | 20,16 |
| 97-004-469 | National Bank of Canada | 34 111 265,45 | 4,05 | 2008-01-01 | 5,50 | 19,70 |
| 97-004-477 | Bank of Nova Scotia | 625 704 707,99 | 4,00 | 2008-08-01 | 5,21 | 21,61 |
| 97-004-485 | HSBC Bank Canada | 39 008 915,08 | 4,00 | 2008-09-01 | 5,11 | 21,24 |
| 97-004-493 | HSBC Bank Canada | 26 470 788,81 | 4,00 | 2008-09-01 | 5,11 | 21,86 |
| 97-004-501 | Maple Bank GmbH | 147 321 263,22 | 4,00 | 2008-09-01 | 4,81 | 22,17 |

| Blocs de créances de logements du marché, assurées aux termes de la LNH (sans PPI, avec indemnité de 5 ans) | | | | | | |
|---|-----------------------|---------------|------|------------|------|-------|
| 97-501-852 | Toronto-Dominion Bank | 49 432 285,71 | 4,00 | 2006-01-01 | 5,05 | 20,97 |
| 97-501-886 | Royal Bank of Canada | 90 989 531,17 | 3,80 | 2007-03-01 | 5,37 | 11,40 |

*PPI : paiement de pénalité d'intérêts

Source : SCHL

SCHL-CAM 2003

TITRES HYPOTHÉCAIRES LNH

ÉMISSIONS DE JUILLET À SEPTEMBRE 2003

| N° DU BLOC | ÉMETTEUR | VALEUR (\$) | TAUX DE COUPON (%) | DATE D'ÉCHÉANCE | MOYENNE PONDÉRÉE INTÉRÊT (%) | ORT. (EN ANNÉES) |
|------------|----------|-------------|--------------------|-----------------|------------------------------|------------------|
|------------|----------|-------------|--------------------|-----------------|------------------------------|------------------|

Mois d'émission : septembre 2003

Blocs de créances de logements du marché, assurées aux termes de la LNH (sans PPI, avec indemnité de 5 ans)

| | | | | | | |
|------------|-------------------------------|----------------|------|------------|------|-------|
| 97-501-894 | Royal Bank of Canada | 99 967 432,59 | 3,90 | 2007-09-01 | 5,85 | 20,81 |
| 97-501-902 | Royal Bank of Canada | 29 851 408,16 | 4,00 | 2008-03-01 | 5,76 | 19,73 |
| 97-501-910 | Royal Bank of Canada | 374 894 870,36 | 3,75 | 2007-08-01 | 5,14 | 20,78 |
| 97-501-928 | Toronto-Dominion Bank | 584 566 022,21 | 4,00 | 2008-08-01 | 5,02 | 21,64 |
| 97-501-936 | Toronto-Dominion Bank | 79 063 980,93 | 3,75 | 2006-08-01 | 4,84 | 21,77 |
| 97-501-944 | Toronto-Dominion Bank | 103 675 641,35 | 4,20 | 2007-09-01 | 6,15 | 20,60 |
| 97-501-951 | Toronto-Dominion Bank | 46 901 768,24 | 3,75 | 2006-04-01 | 4,98 | 9,02 |
| 97-501-969 | Toronto-Dominion Bank | 113 331 892,92 | 4,00 | 2008-08-01 | 5,19 | 12,17 |
| 97-501-977 | Toronto-Dominion Bank | 40 677 294,99 | 4,00 | 2007-03-01 | 5,76 | 10,86 |
| 97-501-985 | Toronto-Dominion Bank | 36 784 699,51 | 4,20 | 2007-09-01 | 6,34 | 21,13 |
| 97-501-993 | Toronto-Dominion Bank | 139 129 027,43 | 3,80 | 2008-08-01 | 4,84 | 22,70 |
| 97-502-009 | Toronto-Dominion Bank | 105 996 783,42 | 4,25 | 2008-02-01 | 5,75 | 21,84 |
| 97-502-017 | Toronto-Dominion Bank | 642 361 809,37 | 3,75 | 2008-08-01 | 5,09 | 21,43 |
| 97-502-025 | Toronto-Dominion Bank | 37 777 700,36 | 4,00 | 2008-02-01 | 5,45 | 19,77 |
| 97-502-033 | Toronto-Dominion Bank | 106 463 861,68 | 3,75 | 2007-08-01 | 4,88 | 21,14 |
| 97-502-041 | Toronto-Dominion Bank | 45 822 788,87 | 3,75 | 2006-08-01 | 4,91 | 9,28 |
| 97-502-058 | Toronto-Dominion Bank | 260 786 987,54 | 3,75 | 2008-08-01 | 5,14 | 10,93 |
| 97-502-066 | Canada Trustco Mortgage Co. | 32 796 929,27 | 4,05 | 2007-03-01 | 5,88 | 18,68 |
| 97-502-074 | Canada Trustco Mortgage Co. | 75 453 361,22 | 4,00 | 2008-08-01 | 5,28 | 18,21 |
| 97-502-082 | Canada Trustco Mortgage Co. | 73 113 320,59 | 4,00 | 2008-08-01 | 5,18 | 12,07 |
| 97-502-090 | Canada Trustco Mortgage Co. | 49 978 091,48 | 3,80 | 2008-08-01 | 5,16 | 18,28 |
| 97-502-108 | Canada Trustco Mortgage Co. | 74 641 568,10 | 3,80 | 2008-08-01 | 5,09 | 10,65 |
| 97-502-116 | Cnd.Imperial Bank of Commerce | 138 047 043,50 | 4,00 | 2008-09-01 | 5,07 | 20,85 |
| 97-502-124 | Cnd.Imperial Bank of Commerce | 867 258 183,28 | 4,00 | 2008-09-01 | 5,09 | 21,01 |
| 97-502-132 | Cnd.Imperial Bank of Commerce | 254 276 732,57 | 4,00 | 2008-09-01 | 5,02 | 11,59 |
| 97-502-140 | HSBC Bank Canada | 19 081 134,95 | 4,00 | 2008-09-01 | 5,08 | 21,46 |
| 97-502-157 | HSBC Bank Canada | 21 109 557,77 | 4,00 | 2008-09-01 | 4,99 | 21,82 |
| 97-502-173 | Maple Bank GmbH | 355 833 242,62 | 4,00 | 2008-09-01 | 4,79 | 22,66 |
| 97-502-181 | Cnd.Imperial Bank of Commerce | 245 955 713,33 | 4,00 | 2008-09-01 | 4,94 | 22,11 |

Blocs de prêts hypothécaires à taux variables (PHTV), assurés aux termes de la LNH

| | | | | | | |
|------------|-------------------------------|----------------|------|------------|------|-------|
| 98-500-010 | Cnd.Imperial Bank of Commerce | 551 453 900,44 | 2,99 | 2008-09-01 | 3,74 | 19,99 |
| 98-500-028 | Cnd.Imperial Bank of Commerce | 124 445 663,09 | 2,99 | 2008-09-01 | 3,74 | 11,84 |
| 98-500-036 | Cnd.Imperial Bank of Commerce | 167 309 104,12 | 2,99 | 2008-03-01 | 3,74 | 20,67 |
| | | | | | | 22,25 |

Blocs de créances de logements sociaux

| | | | | | | |
|------------|-----------------------|---------------|------|------------|------|-------|
| 99-008-690 | Toronto-Dominion Bank | 38 409 266,84 | 4,00 | 2008-09-01 | 4,55 | 21,06 |
|------------|-----------------------|---------------|------|------------|------|-------|

*PPI : paiement de pénalité d'intérêts

Source : SCHL

SCHL-CAM 2003

Description des différentes catégories de blocs sur lesquels sont fondés les THLNH

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, non 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, non 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 comprennent de dispositions de remboursement anticipé.

990 - Blocs constitués exclusivement de prêts hypothécaires consentis pour des logements sociaux; ni les blocs ni les prêts ne comprennent 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.

STATISTIQUES SUR LES TH LNH

TITRES HYPOTHÉCAIRES LNH

(Moyenne de la période sauf indication contraire)

2001 2002 3T 2002 4T 2002 1T 2003 2T 2003 2T 2003

ENCOURS DES TITRES HYPOTHÉCAIRES (à la fin de période)

| | Millions \$ | 34 684 | 45 420 | 42 061 | 45 420 | 46 214 | 49 332 | 55 239 |
|--|----------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| TOTAL | | | | | | | | |
| | Nbre de titres | 969 | 987 | 991 | 987 | 987 | 1 024 | 1 098 |
| Titres fondés sur des prêts pour logements individuels (avec PPI *) | Millions \$ | 1 669 | 1 425 | 1 491 | 1 425 | 1 315 | 1 129 | 1 119 |
| | Nbre de titres | 222 | 157 | 185 | 157 | 144 | 135 | 134 |
| Titres fondés sur des prêts pour logements individuels (sans PPI) | Millions \$ | 593 | 258 | 318 | 258 | 220 | 166 | 119 |
| | Nbre de titres | 136 | 100 | 112 | 100 | 92 | 86 | 80 |
| Titres fondés sur des prêts pour logements individuels (sans PPI, avec indemnité) | Millions \$ | 22 653 | 21 519 | 22 083 | 21 519 | 19 720 | 17 910 | 16 472 |
| | Nbre de titres | 245 | 264 | 261 | 264 | 256 | 272 | 278 |
| Titres fondés sur des prêts pour logements individuels (sans PPI, avec indemnité, 5 ans) | Millions \$ | 2 329 | 13 594 | 9 785 | 13 594 | 16 159 | 21 273 | 27 605 |
| | Nbre de titres | 22 | 90 | 66 | 90 | 114 | 150 | 212 |
| Titres fondés sur des prêts pour logements collectifs | Millions \$ | 1 434 | 1 910 | 1 774 | 1 910 | 2 031 | 2 134 | 2 257 |
| | Nbre de titres | 107 | 128 | 123 | 128 | 135 | 140 | 147 |
| Titres fondés sur des prêts pour logements sociaux | Millions \$ | 4 284 | 4 729 | 4 692 | 4 729 | 4 696 | 4 605 | 4 584 |
| | Nbre de titres | 113 | 102 | 105 | 102 | 98 | 93 | 92 |
| Titres fondés sur des prêts mixtes | Millions \$ | 1 723 | 1 984 | 1 920 | 1 984 | 2 073 | 2 114 | 2 245 |
| | Nbre de titres | 124 | 146 | 139 | 146 | 148 | 148 | 152 |
| Titres fondés sur des prêts à taux variable | Millions \$ | | | | | | | 837 |
| | Nbre de titres | | | | | | | 3 |

ÉMISSIONS (total de la période)

| | Millions \$ | 8 906 | 22 644 | 5 025 | 6 254 | 4 392 | 8 154 | 11 603 |
|--|----------------|-------|--------|-------|-------|-------|-------|--------|
| TOTAL | | | | | | | | |
| | Nbre de titres | 139 | 239 | 70 | 60 | 57 | 72 | 112 |
| Titres fondés sur des prêts pour logements individuels (avec PPI) | Millions \$ | 245 | 307 | 123 | 57 | 53 | 26 | 226 |
| | Nbre de titres | 20 | 20 | 9 | 2 | 5 | 2 | 13 |
| Titres fondés sur des prêts pour logements individuels (sans PPI) | Millions \$ | 11 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | Nbre de titres | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Titres fondés sur des prêts pour logements individuels (sans PPI, avec indemnité) | Millions \$ | 4 669 | 7 675 | 1 797 | 1 394 | 749 | 1 393 | 1 489 |
| | Nbre de titres | 44 | 73 | 20 | 15 | 13 | 23 | 17 |
| Titres fondés sur des prêts pour logements individuels (sans PPI, avec indemnité, 5 ans) | Millions \$ | 2 544 | 12 555 | 2 488 | 4 301 | 3 215 | 6 471 | 8 685 |
| | Nbre de titres | 22 | 68 | 14 | 24 | 24 | 36 | 62 |
| Titres fondés sur des prêts pour logements collectifs | Millions \$ | 188 | 670 | 185 | 178 | 137 | 119 | 151 |
| | Nbre de titres | 12 | 33 | 12 | 8 | 8 | 5 | 8 |
| Titres fondés sur des prêts pour logements sociaux | Millions \$ | 832 | 1 031 | 361 | 230 | 74 | 39 | 52 |
| | Nbre de titres | 17 | 15 | 6 | 3 | 2 | 1 | 2 |
| Titres fondés sur des prêts mixtes | Millions \$ | 418 | 406 | 72 | 94 | 163 | 106 | 156 |
| | Nbre de titres | 23 | 30 | 9 | 8 | 5 | 5 | 7 |
| Titres fondés sur des prêts à taux variable | Millions \$ | | | | | | | 843 |
| | Nbre de titres | | | | | | | 3 |

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

| | | | | | | | |
|---|------|------|------|------|------|------|------|
| Titres, prêts remboursables par anticipation (avec PPI) | 5,31 | 4,89 | 4,63 | 4,58 | 4,62 | 4,13 | 4,19 |
| Titres, prêts non remboursables par anticipation | 5,26 | 4,81 | 4,55 | 4,51 | 4,55 | 4,05 | 4,12 |
| Taux hypothécaires | 7,40 | 7,02 | 6,85 | 6,80 | 6,63 | 6,20 | 6,28 |
| Obligations du gouvernement du Canada | 4,99 | 4,58 | 4,33 | 4,26 | 4,31 | 3,82 | 3,86 |

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

| | | | | | | | |
|---|------|------|------|------|------|------|------|
| Prêts remboursables par anticipation (avec PPI) | 0,32 | 0,31 | 0,30 | 0,31 | 0,31 | 0,31 | 0,33 |
| Prêts non remboursables par anticipation | 0,27 | 0,23 | 0,22 | 0,25 | 0,25 | 0,24 | 0,26 |
| Taux hypothécaires | 2,42 | 2,44 | 2,52 | 2,54 | 2,33 | 2,38 | 2,42 |

* PPI : paiement de pénalité d'intérêts

Sources : SCHL, Banque du Canada, Statistique Canada

SCHL-CAM 2003