

First Session, Forty-second Parliament,  
64-65-66-67-68 Elizabeth II, 2015-2016-2017-2018-2019

HOUSE OF COMMONS OF CANADA

## BILL C-459

An Act to amend the Interest Act  
(prepayment charge)

---

FIRST READING, JUNE 14, 2019

---

Première session, quarante-deuxième législature,  
64-65-66-67-68 Elizabeth II, 2015-2016-2017-2018-2019

CHAMBRE DES COMMUNES DU CANADA

## PROJET DE LOI C-459

Loi modifiant la Loi sur l'intérêt (frais en cas  
de remboursement anticipé)

---

PREMIÈRE LECTURE LE 14 JUIN 2019

---

MR. CARON

M. CARON

---

## SUMMARY

This enactment amends the *Interest Act* in order to set out the maximum charge that a lender can exact for prepayment of a loan secured by a first mortgage or hypothec on property that is used as a primary residence.

It also sets out the circumstances in which such a charge must not be exacted.

## SOMMAIRE

Le texte modifie la *Loi sur l'intérêt* afin de prévoir les frais maximaux que peut exiger le prêteur en cas de remboursement anticipé d'un prêt garanti par une hypothèque de premier rang sur un immeuble ou un bien réel servant de résidence principale.

Il prévoit également les cas dans lesquels de tels frais ne peuvent être exigés.

## BILL C-459

An Act to amend the Interest Act (prepayment charge)

R.S., c. I-15

Her Majesty, by and with the advice and consent of the Senate and House of Commons of Canada, enacts as follows:

**1 The *Interest Act* is amended by adding the following after section 10:**

### Prepayment charge

**11 (1)** If any principal money or interest is secured by a first mortgage on real property or a first hypothec on immovables used as a primary residence and under the terms of the mortgage or hypothec, the lender may, in the case of prepayment, exact a charge in respect of interest accruing, then

**(a)** that charge shall not exceed the lesser of the following amounts:

**(i)** an amount equal to three months interest on the outstanding principal calculated at the average rate provided for in the mortgage or hypothec, and

**(ii)** an amount equal to the balance of the interest otherwise payable on the outstanding principal under the terms of the mortgage or hypothec; and

**(b)** no charge shall be exacted if the prepayment is made as the result of the sale of the property used as a primary residence following

**(i)** the workplace relocation or forced termination of the borrower or the borrower's spouse,

**(ii)** the serious illness or death of the borrower or the borrower's spouse, or

**(iii)** the separation or divorce of the borrower and the borrower's spouse.

## PROJET DE LOI C-459

Loi modifiant la Loi sur l'intérêt (frais en cas de remboursement anticipé)

L.R., ch. I-15

Sa Majesté, sur l'avis et avec le consentement du Sénat et de la Chambre des communes du Canada, édicte :

**1 La *Loi sur l'intérêt* est modifiée par adjonction, après l'article 10, de ce qui suit :**

### Frais en cas de remboursement anticipé

**11 (1)** Lorsqu'un principal ou un intérêt est garanti par une hypothèque de premier rang sur un immeuble ou un bien réel servant de résidence principale et qu'il est stipulé, dans l'acte d'hypothèque, que le prêteur peut exiger, en cas de remboursement anticipé, des frais au titre de l'intérêt à échoir :

**a)** les frais ne peuvent excéder le moins élevé des montants suivants :

**(i)** un montant équivalent à trois mois d'intérêt sur le principal impayé, calculé au taux moyen prévu à l'acte d'hypothèque,

**(ii)** un montant équivalent au solde de l'intérêt qui serait par ailleurs exigible sur le principal impayé aux termes de l'acte d'hypothèque;

**b)** aucuns frais ne peuvent être exigés si le remboursement anticipé fait suite à la vente de l'immeuble ou du bien réel servant de résidence principale dans l'un ou l'autre des cas suivants :

**(i)** changement du lieu de l'activité professionnelle de l'emprunteur ou de son conjoint ou cessation forcée de celle-ci,

**(ii)** maladie grave affectant l'emprunteur ou son conjoint ou décès de l'un d'eux,

**(iii)** séparation ou divorce de l'emprunteur et de son conjoint.

### **Deduction — calculation of charges**

(2) When calculating the charge in respect of interest accruing, any amount that the borrower is entitled to repay annually without penalty under the terms of the mortgage or hypothec must be deducted from the outstanding principal.

5

### **Regulations**

(3) The Governor in Council may make regulations defining any term for the purposes of this section.

### **Calcul des frais : déduction**

(2) Dans le calcul des frais exigés au titre de l'intérêt à échoir, est déduit du principal impayé tout montant que l'emprunteur peut rembourser annuellement sans pénalité aux termes de l'acte d'hypothèque.

### **Règlements**

(3) Le gouverneur en conseil peut, par règlement, définir 5 tout terme pour l'application du présent article.