



Rapport sur la qualité des actifs au 31 mars 2018

(Instruction n° 2011-I-07 de l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution)

Le présent rapport relatif à la qualité des actifs d'Arkéa Home Loans SFH est établi, en application des dispositions de l'instruction n° 2011-I-07 de l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution du 15 juin 2011 sur la base des données disponibles au 31 mars 2018.

Sauf mention contraire, les données sont exprimées en euro.

Arkéa Home Loans SFH

Par : M. Jean-Luc LE PACHE

Titre : Directeur Général Délégué d'Arkéa Home Loans SFH

I. Prêts garantis

I.1 1) Répartition des encours de prêts garantis par catégorie de créance, par type de contrepartie et par type de garantie

Categorie créance	encours total	encours créance impayée	encours douteux
Prêts particuliers à l'habitat	6 524 710 339		
Prêts corporate à l'habitat			
Total	6 524 710 339	0	0

Categorie créance	encours total	encours créance impayée	encours douteux
Prêts particuliers à l'habitat	100%		
Prêts corporate à l'habitat	0%		
Total	100%	0%	0%

Categorie créance	encours créance impayée	encours douteux
Prêts particuliers à l'habitat	0,0%	0,0%
Prêts corporate à l'habitat		
Total	0,0%	0,0%

Type contrepartie	encours total	encours créance impayée	encours douteux
Particuliers	6 396 577 779		
SCI-Entrepreneur.ind	128 132 561		
Total	6 524 710 339	0	0

Type contrepartie	encours total	encours créance impayée	encours douteux
Particuliers	98%		
SCI-Entrepreneur.ind	2%		
Total	100%	0%	0%

Type contrepartie	encours créance impayée	encours douteux
Particuliers	0,0%	0,0%
SCI-Entrepreneur.ind	0,0%	0,0%
Total	0,0%	0,0%

Type garantie	encours total	encours créance impayée	encours douteux
Hyp.logement.particulier	2 601 446 917		
SGFGAS	137 086 900		
Caution - Etablissement.credit	382 982 486		
Caution - Entreprise.assurance	3 403 194 036		
Total	6 524 710 339	0	0

Type garantie	encours total	encours créance impayée	encours douteux
Hyp.logement.particulier	40%		
SGFGAS	2%		
Caution - Etablissement.credit	6%		
Caution - Entreprise.assurance	52%		
Total	100%	0%	0%

Type garantie	encours créance impayée	encours douteux
Hyp.logement.particulier	0,0%	0,0%
SGFGAS	0,0%	0,0%
Caution - Etablissement.credit	0,0%	0,0%
Caution - Entreprise.assurance	0,0%	0,0%
Total	0,0%	0,0%

I. Prêts garantis

I.1 2) Répartition des encours de prêts garantis par une hypothèque sur un logement, des encours de prêts garantis par une hypothèque sur un immeuble à usage professionnel et des encours de prêts garantis par une caution délivrée par un établissement de crédit ou une entreprise d'assurance

			Répartition			en % encours total			
			encours total	encours créance impayée	encours douteux	encours total	encours créance impayée	encours douteux	
Prêts particuliers à l'habitat	Particuliers	Hyp.logement.particulier	2 492 052 223			38,19%	0,00%	0,00%	
		SGFGAS	137 086 900			2,10%	0,00%	0,00%	
		Caution - Etablissement.credit	378 590 431			5,80%	0,00%	0,00%	
		Caution - Entreprise.assurance	3 388 848 225			51,94%	0,00%	0,00%	
	SCI-Entrepreneur.ind	Hyp.logement.particulier	109 394 695			1,68%	0,00%	0,00%	
		SGFGAS	0						
Prêts corporate à l'habitat	Particuliers	Hyp.logement.particulier	0						
		SGFGAS	0						
		Caution - Etablissement.credit	0						
		Caution - Entreprise.assurance	0						
	SCI-Entrepreneur.ind	Hyp.logement.particulier	0						
		SGFGAS	0						
	Total			6 524 710 339	-	-	100%	0%	0%

Type garantie	Quotité éligible au refinancement par des ressources privilégiées	Répartition
Hyp.logement.particulier	2 489 429 840	40%
SGFGAS	137 005 157	2%
Caution - Etablissement.credit	363 515 493	6%
Caution - Entreprise.assurance	3 255 554 972	52%
Total	6 245 505 461	100%

I. Prêts garantis

I. 3) Répartition des encours en fonction de l'année de conclusion du contrat de prêt

Encours Total / Année conclusion prêt	1990																											
	et avant	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Hyp.logement.particulier	2 599 571 865	0	0	0	0	0	203 867	283 142	459 158	1 965 644	4 140 406	6 842 666	10 344 868	19 129 173	33 516 644	63 653 048	61 715 186	43 374 237	34 967 185	64 984 212	164 366 638	175 807 726	189 248 656	390 488 379	466 686 612	471 747 736	287 223 666	108 323 016
SGFGAS	137 065 141	0	0	0	0	0	5 874	8 563	119 364	385 122	461 595	1 083 304	2 995 409	4 146 855	5 247 575	9 343 850	11 327 561	9 315 292	4 973 219	6 201 827	19 251 010	12 271 720	5 680 548	9 291 381	12 807 849	10 350 780	9 817 829	2 978 814
Caution - Etablissement.credit	382 982 486	0	0	0	0	0	4 035	5 685	37 507	92 022	397 706	474 990	1 025 613	3 662 528	6 804 252	12 474 881	6 007 897	1 118 599	56 856	903 637	3 280 330	4 481 504	15 502 063	44 292 159	56 065 380	169 483 308	47 576 696	9 254 838
Caution - Entreprise.assurance	3 402 597 084	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	13 218	59 767 730	145 268 476	241 665 660	165 269 863	212 563 005	435 090 030	460 670 126	224 798 264	265 891 093	176 690 622	609 194 750	278 497 738	127 218 509
Total	6 522 216 576	0	0	0	0	0	213 776	297 390	616 029	2 442 788	4 999 706	8 500 960	14 365 890	26 938 356	45 581 688	145 239 509	224 317 119	295 473 788	205 267 122	284 652 681	621 968 009	653 231 076	435 229 534	708 963 012	712 250 463	1 260 776 573	623 115 929	247 775 177

Nombre prêts concernés / Année conclusion prêt	1990																											
	et avant	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Hyp.logement.particulier	53 385	0	0	0	0	0	101	149	174	497	640	695	797	1 133	1 394	1 907	1 434	842	717	1 311	3 427	3 774	4 392	8 146	9 291	7 345	3 915	1 304
SGFGAS	3 638	0	0	0	0	0	1	1	39	60	47	88	153	252	219	282	275	187	97	129	427	276	152	213	302	217	173	46
Caution - Etablissement.credit	7 232	0	0	0	0	0	4	2	9	16	45	48	66	298	364	469	204	19	3	17	60	77	380	919	1 002	2 475	648	107
Caution - Entreprise.assurance	79 037	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	1 773	3 806	5 438	4 476	5 619	10 567	12 266	6 879	7 027	4 179	10 633	4 563	1 810
Total	143 292	0	0	0	0	0	106	152	222	573	732	831	1 016	1 683	1 978	4 431	5 719	6 486	5 293	7 076	14 481	16 395	11 803	16 305	14 774	20 670	9 299	3 267

REPARTITION

Encours Total / Année conclusion prêt	1990																											
	et avant	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Hypothèque.logement.particulier	40%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	3%	3%	3%	6%	7%	7%	4%	2%
SGFGAS	2%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Caution - Etablissement.credit	6%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	1%	1%	3%	1%	0%
Caution - Entreprise.assurance	52%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	1%	2%	4%	3%	3%	3%	7%	7%	3%	4%	3%	9%	4%	2%
Total	100%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	1%	2%	3%	5%	3%	4%	4%	10%	10%	7%	11%	11%	19%	10%	4%

Nombre prêts concernés / Année conclusion prêt	1990																											
	et avant	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Hypothèque.logement.particulier	37%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	2%	3%	3%	6%	6%	5%	3%	1%	
SGFGAS	3%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Caution - Etablissement.credit	5%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	1%	1%	2%	0%	0%
Caution - Entreprise.assurance	55%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	1%	3%	4%	3%	3%	4%	7%	9%	5%	5%	3%	7%	3%	1%
Total	100%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	1%	1%	1%	1%	3%	4%	5%	4%	4%	5%	10%	11%	8%	11%	10%	14%	6%	2%

I. Prêts garantis

I. 4) Répartition des encours en fonction de leur durée résiduelle, arrondi au nombre d'années entier le plus proche

	Hyp.logement.particulier		SGFGAS		Caution - Etablissement.credit		Caution - Entreprise.assurance		Total	
	Encours	Nombre prêts	Encours	Nombre prêts	Encours	Nombre prêts	Encours	Nombre prêts	Encours	Nombre prêts
≤ 1	28 625 513	5 026	2 191 610	447	6 025 135	805	42 259 937	7 206	79 102 194	13 484
2	47 014 275	3 013	2 488 177	210	11 967 428	595	81 165 185	5 416	142 635 065	9 234
3	65 434 399	2 877	3 950 752	229	13 033 412	448	115 380 915	5 564	197 799 477	9 118
4	80 347 786	2 891	5 972 595	250	19 172 563	538	150 076 800	5 467	255 569 744	9 146
5	111 342 795	3 227	5 790 540	207	23 530 336	589	165 441 848	5 326	306 105 520	9 349
6	133 154 544	3 223	6 168 532	194	24 384 549	496	185 163 276	4 866	348 870 901	8 779
7	174 043 676	3 517	7 727 774	209	38 499 990	692	301 354 820	6 634	521 626 250	11 052
8	171 842 427	3 261	7 374 063	179	24 213 885	396	251 106 180	5 226	454 536 555	9 062
9	156 779 247	3 079	5 961 896	145	27 146 009	405	233 659 901	4 866	423 547 052	8 495
10	167 071 443	3 431	7 790 689	177	22 907 574	335	207 447 470	4 203	405 217 177	8 146
11	185 370 084	3 455	9 217 975	189	22 090 952	293	217 761 758	3 772	434 440 769	7 709
12	187 421 121	2 766	11 636 941	219	30 552 008	381	255 532 923	3 894	485 142 994	7 260
13	171 382 247	2 383	9 503 646	164	20 653 104	252	207 933 502	3 320	409 472 499	6 119
14	129 025 158	1 780	8 184 857	141	15 869 361	171	190 106 797	2 839	343 186 173	4 331
15	113 886 555	1 638	6 430 487	116	16 451 950	172	146 182 281	2 114	282 951 273	4 040
16	116 111 509	1 704	6 193 068	134	12 675 008	149	132 673 821	1 970	267 653 407	3 957
17	129 338 802	1 505	9 472 524	154	20 663 094	204	163 645 857	2 023	323 120 278	3 886
18	101 101 749	1 112	4 673 400	71	10 006 101	102	107 671 871	1 371	223 453 122	2 656
19	69 563 230	828	2 612 318	32	5 217 762	49	64 546 804	840	141 940 114	1 749
20	65 091 520	711	3 261 330	40	4 693 795	40	45 152 095	554	118 198 740	1 345
21	66 664 294	709	3 768 885	47	3 091 802	30	27 532 688	354	101 057 680	1 140
22	64 134 573	645	2 696 076	36	6 986 040	59	55 701 531	592	129 518 220	1 332
23	42 835 233	421	3 292 469	40	2 135 487	21	35 615 823	418	83 879 013	900
24	23 021 330	195	704 537	8	937 734	9	19 675 609	205	44 339 210	417
25	843 408	6	21 760	1	77 415	1	332 998	4	1 275 580	12
26	0	0	0	0	0	0	71 334	1	71 334	1
27	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
28	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
29	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
≥ 31	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total	2 601 446 917	53 403	137 086 900	3 639	382 982 486	7 232	3 403 194 036	79 045	6 524 710 339	143 319

REPARTITION

	Hyp.logement.particulier		SGFGAS		Caution - Etablissement.credit		Caution - Entreprise.assurance		Total	
	Encours	Nombre prêts	Encours	Nombre prêts	Encours	Nombre prêts	Encours	Nombre prêts	Encours	Nombre prêts
≤ 1	0%	4%	0%	0%	0%	1%	1%	5%	1%	9%
2	1%	2%	0%	0%	0%	0%	1%	4%	2%	6%
3	1%	2%	0%	0%	0%	0%	2%	4%	3%	6%
4	1%	2%	0%	0%	0%	0%	2%	4%	4%	6%
5	2%	2%	0%	0%	0%	0%	3%	4%	5%	7%
6	2%	2%	0%	0%	0%	0%	3%	3%	5%	6%
7	3%	2%	0%	0%	1%	0%	5%	5%	8%	8%
8	3%	2%	0%	0%	0%	0%	4%	4%	7%	6%
9	2%	2%	0%	0%	0%	0%	4%	3%	6%	6%
10	3%	2%	0%	0%	0%	0%	3%	3%	6%	6%
11	3%	2%	0%	0%	0%	0%	3%	3%	7%	5%
12	3%	2%	0%	0%	0%	0%	4%	3%	7%	5%
13	3%	2%	0%	0%	0%	0%	3%	2%	6%	4%
14	2%	1%	0%	0%	0%	0%	3%	2%	5%	3%
15	2%	1%	0%	0%	0%	0%	2%	1%	4%	3%
16	2%	1%	0%	0%	0%	0%	2%	1%	4%	3%
17	2%	1%	0%	0%	0%	0%	3%	1%	5%	3%
18	2%	1%	0%	0%	0%	0%	2%	1%	3%	2%
19	1%	1%	0%	0%	0%	0%	1%	1%	2%	1%
20	1%	0%	0%	0%	0%	0%	1%	0%	2%	1%
21	1%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	2%	1%
22	1%	0%	0%	0%	0%	0%	1%	0%	2%	1%
23	1%	0%	0%	0%	0%	0%	1%	0%	1%	1%
24	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	1%	0%
25	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
26	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
27	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
28	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
29	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
30	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
≥ 31	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Total	40%	37%	2%	3%	6%	5%	52%	55%	100%	100%

I. Prêts garantis

I. 5) Répartition des encours des trois catégories de prêt mentionnées au 2 selon la localisation des biens apportés en garantie par pays.

Type garantie / Localisation	France	Répartition
Hyp.logement.particulier	2 601 446 917	40%
SGFGAS	137 086 900	2%
Caution - Etablissement.credit	382 982 486	6%
Caution - Entreprise.assurance	3 403 194 036	52%
Total	6 524 710 339	100%

I. Prêts garantis

I.6) Répartition des encours de prêts cautionnés en fonction de la pondération qui leur est attribuée au titre du ratio de couverture

Eléments de calcul des montants éligibles au refinancement par des ressources privilégiées	Encours	Répartition	Valeurs des biens financés ou apportés en garantie	Montants éligibles au refinancement
- Prêts hypothécaires	2 738 533 817	100%	5 739 466 340	2 626 434 996
- Prêts dont montant des prêts pour lesquels la quotité de refinancement est le capital restant dû,	1 802 212 098	66%	4 709 634 363	1 802 212 098
- Prêts dont montant des prêts pour lesquels la quotité de refinancement est le produit de la valeur des biens apportés en garantie et des quotités visées à l'article R. 513-1 du Code monétaire et financier,	936 321 720	34%	1 029 831 977	824 222 899
dont :				
- Prêts relevant de l'article R 513-1 II. 1 dont la quotité éligible au refinancement représente 60 % de la valeur des biens apportés en garantie.		0,0%		
- Prêts relevant de l'article R 513-1 II. 2 dont la quotité éligible au refinancement représente 80 % de la valeur des biens apportés en garantie	934 453 391	99,8%	1 028 045 392	822 436 313
- Prêts relevant de l'article R 513-1 II.3 dont la quotité éligible au refinancement représente 100 % de la valeur des biens apportés en garantie	1 868 329	0,2%	1 786 585	1 786 585
dont :				
- prêts hypothécaires relevant de l'article R 513-1 II .3	1 868 329	100,0%	1 786 585	1 786 585
- prêts hypothécaires également garantis par une caution délivrée par un établissement de crédit ou une entreprise d'assurance (article L.513-3 du Code monétaire et financier)		0,0%		
- prêts hypothécaires également garantis par une personne publique (article L.513-3 du Code monétaire et financier)		0,0%		
- Total prêts cautionnés	3 786 176 522	100%	7 889 090 987	3 619 070 465
- Prêts dont le montant éligible au refinancement par des ressources privilégiées est le capital restant dû.	2 439 635 672	64%	6 414 797 496	2 439 635 672
- Prêts dont le montant éligible au refinancement par des ressources privilégiées est le produit de la valeur du bien financé ou apporté en garantie et d'une quotité définie à l'art R 513-1 du Code Monétaire et Financier.	1 346 540 850	36%	1 474 293 491	1 179 434 792
dont :				
- Prêts dont le montant éligible au refinancement par des ressources privilégiées ne peut être supérieur à 60 % de la valeur des bien financé ou apporté en garantie		0,0%		
- Prêts dont le montant éligible au refinancement par des ressources privilégiées ne peut être supérieur à 80 % de la valeur du bien apporté financé ou apporté en garantie	1 346 540 850	100,0%	1 474 293 491	1 179 434 792
- Prêts dont le montant éligible au refinancement peut représenter 100% de la valeur du bien financé ou apporté en garantie	0	0,0%	0	0

I. Prêts garantis

I. 7) Répartition des encours en fonction des prêts mobilisés par billets à ordres

régis par les articles L. 313-42 à L. 313-49 du code monétaire et financier selon les critères mentionnés aux 1) à 5).

Néant

II – Exposition sur des personnes publiques

Néant

III – Fonds communs de créances et entités similaires

Néant

IV – Titres et valeurs suffisamment sûrs et liquides

Nature de valeur	Montant	Répartition
Titres, valeurs et dépôts sur des établissements de crédit bénéficiant du meilleur échelon de qualité de crédit	41 866 233	100%
Créances et titres d'une durée résiduelle inférieure à 100 jours bénéficiant du second meilleur échelon de qualité de crédit		0%
Titres de créances émis, ou totalement garantis, par l'une des personnes publiques mentionnées aux 1 à 5 de l'article L. 513-4		0%
Total	41 866 233	100%

Montant des titres, sommes et valeurs reçus en garantie des opérations de couverture mentionnés à l'article L513-10	
---	--

V – Remboursements anticipés

Catégories de créances	Montant des RA enregistrés au cours de la période (en K€)	Moyenne des encours en fin de la période (en K€)	Taux de RA sur la période (en %)
Prêts particuliers à l'habitat	110 253	6 550 987	6,6%
Prêts corporate à l'habitat			
Total	110 253	6 550 987	6,6%

Les remboursements anticipés sont rapportés à la moyenne des encours (CRD) des pools de l'année.

Le taux de remboursements anticipés sur encours présenté est rapporté à une base annuelle.

VI – Risque de taux

Détails des éléments d'actifs venant en couverture des ressources privilégiées vue en transparence sur les actifs remis en pleine propriété à titre de garantie (Cover Pool) :

Balance des actifs (M€)	6 524,71	Taux fixe	96,49%
Pourcentage d'actifs à taux fixe	96,49%	Euribor 1M	0,00%
Taux fixe moyen pondéré	2,25%	Euribor 3M	2,46%
Pourcentage d'actifs à taux variable	3,51%	Euribor 6M	0,00%
Spread moyen pondéré (points de base)	153	Euribor 12M	1,06%
Taux variable moyen pondéré	1,97%	Autre	0,00%

Détails des éléments du passif de la SFH (émissions privilégiées et non privilégiées) :

Balance du passif (M€)	5 018,90	Taux fixe	99,80%
Pourcentage de passifs à taux fixe	99,80%	Euribor 1M	0,00%
Taux fixe moyen pondéré	3,04%	Euribor 3M	0,20%
Pourcentage de passifs à taux variable	0,20%	Euribor 6M	0,00%
Spread moyen pondéré (points de base)	94	Euribor 12M	0,00%
Taux variable moyen pondéré	0,94%	Autre	0,00%

Politique d'Arkea Home Loans SFH en matière de taux :

Les conditions de fonctionnement d'Arkéa Home Loans SFH ne l'exposent pas à un risque de taux.

En mode de fonctionnement normal (c'est-à-dire tant que Crédit Mutuel Arkéa n'est pas en défaut au titre de ses Actifs Eligibles), Arkéa Home Loans SFH ne sera pas exposée à un quelconque risque de taux dans la mesure où les emprunts, par émissions d'Obligations de Financement de l'Habitat, et les prêts consentis par Arkéa Home Loans SFH à Crédit Mutuel Arkéa sont parfaitement adossés en notionnel, en taux, en maturité, en devise. Du fait de cet adossement, aucun swap n'est mis en place au niveau d'Arkéa Home Loans SFH.

VII – Couverture du besoin de liquidité

Informations sur le besoin de liquidité à 180 jours et les modalités de couverture.

Sans hypothèse de prépaiement

Période	Flux prévisionnels sur les actifs reçus à titre de garantie, en nantissement ou en pleine propriété (Cover Pool)					Flux prévisionnels sur les ressources bénéficiant du privilège défini à l'article L513-11					Besoin ou Excédent de trésorerie
	Principal	Intérêts	Flux Swap*	Frais et dépenses	Total	Principal	Intérêts	Flux Swap*	Frais et dépenses	Total	
mois 1	61 039 687 €	12 210 945 €	0 €	0 €	73 250 632 €	0 €	80 850 200 €	0 €	0 €	80 850 200 €	-7 599 568 €
mois 2	60 905 944 €	12 093 901 €	0 €	0 €	72 999 845 €	0 €	3 210 225 €	0 €	0 €	3 210 225 €	69 789 620 €
mois 3	60 727 083 €	11 977 173 €	0 €	0 €	72 704 256 €	0 €	10 679 000 €	0 €	0 €	10 679 000 €	62 025 256 €
mois 4	60 730 079 €	11 860 709 €	0 €	0 €	72 590 788 €	0 €	21 541 250 €	0 €	0 €	21 541 250 €	51 049 538 €
mois 5	60 319 944 €	11 743 498 €	0 €	0 €	72 063 443 €	0 €	2 122 825 €	0 €	0 €	2 122 825 €	69 940 618 €
mois 6	60 100 081 €	11 627 535 €	0 €	0 €	71 727 616 €	0 €	15 920 000 €	0 €	0 €	15 920 000 €	55 807 616 €
Total	363 822 818 €	71 513 762 €	0 €	0 €	435 336 580 €	0 €	134 323 500 €	0 €	0 €	134 323 500 €	301 013 080 €

* Correspond aux montants afférents aux instruments financiers à terme conclus par la SFH pour la couverture de ses éléments d'actifs et de passifs (Art. L.513-10).

Avec hypothèse de prépaiement

Hypothèse stressée de prépaiement	7,2%
-----------------------------------	------

Période	Flux prévisionnels sur les actifs reçus à titre de garantie, en nantissement ou en pleine propriété (Cover Pool)					Flux prévisionnels sur les ressources bénéficiant du privilège défini à l'article L513-11					Besoin ou Excédent de trésorerie
	Principal	Intérêts	Flux Swap*	Frais et dépenses	Total	Principal	Intérêts	Flux Swap*	Frais et dépenses	Total	
mois 1	101 394 441 €	12 163 630 €	0 €	0 €	113 558 072 €	0 €	80 850 200 €	0 €	0 €	80 850 200 €	32 707 872 €
mois 2	100 250 615 €	11 974 810 €	0 €	0 €	112 225 425 €	0 €	3 210 225 €	0 €	0 €	3 210 225 €	109 015 200 €
mois 3	99 073 664 €	11 788 120 €	0 €	0 €	110 861 784 €	0 €	10 679 000 €	0 €	0 €	10 679 000 €	100 182 784 €
mois 4	98 085 956 €	11 603 617 €	0 €	0 €	109 689 574 €	0 €	21 541 250 €	0 €	0 €	21 541 250 €	88 148 324 €
mois 5	96 706 307 €	11 420 949 €	0 €	0 €	108 127 256 €	0 €	2 122 825 €	0 €	0 €	2 122 825 €	106 004 431 €
mois 6	95 525 797 €	11 240 850 €	0 €	0 €	106 766 647 €	0 €	15 920 000 €	0 €	0 €	15 920 000 €	90 846 647 €
Total	591 036 780 €	70 191 977 €	0 €	0 €	661 228 757 €	0 €	134 323 500 €	0 €	0 €	134 323 500 €	526 905 257 €

* Correspond aux montants afférents aux instruments financiers à terme conclus par la SFH pour la couverture de ses éléments d'actifs et de passifs (Art. L.513-10).

Résultats

	Sans prépaiement	Avec prépaiement
Montant du besoin de trésorerie ou de l'excédent	301 013 080 €	526 905 257 €
Couverture du besoin de trésorerie		
Valeur de remplacement	0 €	0 €
Actifs de la SFH éligibles au repo de la BdF (après haircut)	0 €	0 €
Lignes de liquidité	0 €	0 €
Couverture des besoins	Oui	Oui