



Rapport sur la qualité des actifs au 31 décembre 2016

(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 décembre 2016.

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	5 879 292 214		
Prêts corporate à l'habitat			
Total	5 879 292 214	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	5 788 912 635		
SCI-Entrepreneur.ind	90 379 579		
Total	5 879 292 214	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	1 804 090 967		
SGFGAS	122 768 781		
Caution - Etablissement.credit	1 622 543 215		
Caution - Entreprise.assurance	2 329 889 251		
Total	5 879 292 214	0	0

Type garantie	encours total	encours créance impayée	encours douteux
Hyp.logement.particulier	31%		
SGFGAS	2%		
Caution - Etablissement.credit	28%		
Caution - Entreprise.assurance	40%		
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	1 737 316 132			29,55%		0,00%
		SGFGAS	122 768 781			2,09%		0,00%
		Caution - Etablissement.credit	1 616 937 082			27,50%		0,00%
		Caution - Entreprise.assurance	2 311 890 640			39,32%		0,00%
	SCI-Entrepreneur.ind	Hyp.logement.particulier	66 774 835			1,14%		0,00%
		SGFGAS	0					
Caution - Etablissement.credit		5 606 133			0,10%		0,00%	
Caution - Entreprise.assurance		17 998 611			0,31%		0,00%	
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					
Caution - Etablissement.credit		0						
Caution - Entreprise.assurance		0						
Total			5 879 292 214	-	-	100%	0%	0%

Type garantie	Quotité éligible au refinancement par des ressources privilégiées	Répartition
Hyp.logement.particulier	1 722 279 864	31%
SGFGAS	122 520 086	2%
Caution - Etablissement.credit	1 507 818 692	27%
Caution - Entreprise.assurance	2 216 599 747	40%
Total	5 569 218 389	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																											
	Total	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
Hyp.logement.particulier	1 804 090 967	0	0	0	0	0	2 855	1 242 678	1 454 064	1 980 810	4 788 017	6 169 999	7 748 213	12 237 059	21 431 534	36 224 908	64 430 999	61 877 030	42 485 057	31 633 057	63 593 286	166 739 591	170 309 083	180 228 077	379 835 907	431 228 256	118 450 487	0
SFGAS	122 768 781	0	0	0	0	0	829	13 862	140 352	321 875	586 095	624 525	1 476 390	3 619 417	4 472 370	5 898 856	9 444 145	10 765 017	10 056 495	5 644 238	6 273 380	20 378 687	12 695 863	6 489 638	9 803 038	11 293 766	2 769 946	0
Caution - Etablissement.credit	1 622 543 215	0	0	0	0	0	0	36 578	30 420	90 769	222 311	819 881	883 175	2 041 830	6 484 669	10 524 086	17 921 110	8 705 333	1 368 758	139 888	1 292 104	5 032 664	6 039 069	153 241 603	394 511 276	282 325 415	627 103 346	103 728 930
Caution - Entreprise.assurance	2 329 869 251	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	22 124	78 679 581	188 491 501	303 025 247	205 537 475	268 194 324	552 498 969	585 079 404	143 733 756	3 598 841	675 524	334 790	19 614	
Total	5 879 232 214	0	0	0	0	0	3 684	1 293 118	1 624 836	2 393 454	5 596 423	7 614 405	10 107 778	17 898 307	32 388 572	52 669 975	170 475 834	269 838 881	356 935 556	242 954 659	339 353 095	744 649 911	774 123 418	483 693 074	787 747 062	725 523 062	748 658 568	103 748 544

Nombre prêts concernés / Année conclusion prêt	1990																											
	Total	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
Hyp.logement.particulier	39 654	0	0	0	0	0	9	369	356	442	762	663	624	944	1 055	1 235	1 700	1 224	769	597	1 261	3 267	3 358	3 922	7 268	7 952	1 877	0
SFGAS	3 260	0	0	0	0	0	1	10	44	43	63	51	102	239	232	200	238	219	184	94	117	421	271	165	235	264	67	0
Caution - Etablissement.credit	32 500	0	0	0	0	0	0	15	8	14	27	74	62	206	354	417	563	231	26	4	20	85	94	4 154	9 063	5 643	9 826	1 614
Caution - Entreprise.assurance	55 487	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	2 030	4 298	6 641	5 015	6 645	12 638	13 977	4 116	96	18	10	2	
Total	130 901	0	0	0	0	0	10	394	408	499	852	788	788	1 389	1 641	1 853	4 531	5 972	7 620	5 710	8 043	16 411	17 700	12 357	16 662	13 877	11 780	1 616

REPARTITION

Encours Total / Année conclusion prêt	1990																												
	Total	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	
Hypothèque.logement.particulier	31%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	6%	7%	2%	0%
SFGAS	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%	0%
Caution - Etablissement.credit	28%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	3%	7%	5%	11%	2%
Caution - Entreprise.assurance	40%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	1%	3%	5%	3%	5%	9%	10%	2%	0%	0%	0%	0%	
Total	100%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	1%	1%	3%	5%	6%	4%	6%	13%	13%	8%	13%	12%	13%	2%	

Nombre prêts concernés / Année conclusion prêt	1990																												
	Total	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	
Hypothèque.logement.particulier	30%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	1%	1%	0%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	0%	1%	2%	3%	3%	6%	6%	1%	0%	
SFGAS	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	25%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	3%	7%	4%	8%	1%
Caution - Entreprise.assurance	42%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	2%	3%	5%	4%	5%	10%	11%	3%	0%	0%	0%	0%		
Total	100%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	1%	1%	1%	1%	1%	3%	5%	6%	4%	6%	13%	14%	9%	13%	11%	9%	1%		

I. Prêts garantis

I. 4) Répartition des encours en fonction de leur durée résiduelle, arrondie 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	7 691 390	2 503	888 887	286	2 858 164	664	12 063 434	3 501	23 501 875	6 954
2	21 557 953	2 427	1 955 849	221	10 592 088	902	29 476 892	3 187	63 582 781	6 737
3	34 063 106	2 189	2 715 303	198	20 394 849	1 103	54 111 051	3 831	111 284 310	7 321
4	52 842 043	2 307	2 863 237	170	50 917 027	1 920	88 956 891	4 280	195 579 198	8 677
5	62 342 665	2 170	4 348 749	196	48 411 394	1 503	124 787 462	4 706	239 890 270	8 575
6	70 055 863	2 129	5 752 863	194	82 674 007	2 242	119 615 062	3 640	278 097 795	8 205
7	89 177 524	2 307	5 173 607	157	98 080 056	2 553	114 991 368	3 269	307 422 554	8 286
8	116 113 487	2 486	6 274 867	169	90 238 540	2 035	138 071 192	3 158	350 698 087	7 848
9	119 355 597	2 222	7 319 295	176	147 733 594	2 774	213 044 270	4 189	487 452 756	9 361
10	110 208 672	2 052	6 209 728	136	78 439 152	1 411	201 677 689	3 835	396 535 241	7 434
11	97 211 261	1 908	5 676 788	123	105 055 835	2 048	148 399 734	2 852	356 343 618	6 931
12	128 485 365	2 572	6 266 159	137	108 190 962	2 367	128 900 235	2 158	371 842 721	7 234
13	149 587 280	2 746	8 970 210	171	93 495 833	1 728	154 742 619	2 253	406 795 942	6 898
14	107 804 605	1 448	10 121 590	173	126 096 230	1 819	164 362 999	2 194	408 385 424	5 634
15	92 001 546	1 213	6 714 399	106	72 973 291	1 047	136 279 788	2 029	307 969 025	4 395
16	78 619 832	1 133	8 303 553	131	62 829 911	995	127 407 118	1 708	277 160 415	3 967
17	85 820 448	1 247	6 656 362	112	71 198 705	1 182	95 814 182	1 154	259 489 697	3 695
18	94 681 242	1 396	6 549 697	126	62 527 705	934	89 712 983	1 227	253 471 626	3 683
19	72 881 824	848	8 857 364	132	83 369 493	1 008	96 408 241	1 092	261 516 923	3 080
20	48 342 961	535	4 163 498	59	41 860 307	480	66 282 836	775	160 649 602	1 849
21	40 994 596	494	1 456 314	18	33 483 459	392	19 149 619	302	95 083 988	1 206
22	53 898 303	572	2 409 417	29	47 483 885	518	2 905 341	67	106 696 945	1 186
23	52 718 993	569	2 687 172	33	28 614 506	313	2 180 377	64	86 201 047	979
24	17 296 857	177	433 873	7	44 838 309	442	519 920	14	63 088 959	640
25	200 165	2	0	0	10 132 601	119	27 947	2	10 360 713	123
26	26 923	1	0	0	0	0	0	0	26 923	1
27	110 468	1	0	0	53 312	1	0	0	163 780	2
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	1 804 090 967	39 654	122 768 781	3 260	1 622 543 215	32 500	2 329 889 251	55 487	5 879 292 214	130 901

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%	2%	0%	0%	0%	1%	0%	3%	0%	5%
2	0%	2%	0%	0%	0%	1%	1%	2%	1%	5%
3	1%	2%	0%	0%	0%	1%	1%	3%	2%	6%
4	1%	2%	0%	0%	1%	1%	2%	3%	3%	7%
5	1%	2%	0%	0%	1%	1%	2%	4%	4%	7%
6	1%	2%	0%	0%	1%	2%	2%	3%	5%	6%
7	2%	2%	0%	0%	2%	2%	2%	2%	5%	6%
8	2%	2%	0%	0%	2%	2%	2%	2%	6%	6%
9	2%	2%	0%	0%	3%	2%	4%	3%	8%	7%
10	2%	2%	0%	0%	1%	1%	3%	3%	7%	6%
11	2%	1%	0%	0%	2%	2%	3%	2%	6%	5%
12	2%	2%	0%	0%	2%	2%	2%	2%	6%	6%
13	3%	2%	0%	0%	2%	1%	3%	2%	7%	5%
14	2%	1%	0%	0%	2%	1%	3%	2%	7%	4%
15	2%	1%	0%	0%	1%	1%	2%	2%	5%	3%
16	1%	1%	0%	0%	1%	1%	2%	1%	5%	3%
17	1%	1%	0%	0%	1%	1%	2%	1%	4%	3%
18	2%	1%	0%	0%	1%	1%	2%	1%	4%	3%
19	1%	1%	0%	0%	1%	1%	2%	1%	4%	2%
20	1%	0%	0%	0%	1%	0%	1%	1%	3%	1%
21	1%	0%	0%	0%	1%	0%	0%	0%	2%	1%
22	1%	0%	0%	0%	1%	0%	0%	0%	2%	1%
23	1%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	1%	1%
24	0%	0%	0%	0%	1%	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	31%	30%	2%	2%	28%	25%	40%	42%	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	1 804 090 967	31%
SGFGAS	122 768 781	2%
Caution - Etablissement.credit	1 622 543 215	28%
Caution - Entreprise.assurance	2 329 889 251	40%
Total	5 879 292 214	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	1 926 853 708	100%	4 198 961 401	1 844 793 909
- Prêts dont montant des prêts pour lesquels la quotité de refinancement est le capital restant dû,	1 263 034 684	66%	3 472 811 029	1 263 034 684
- 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,	663 819 024	34%	726 150 372	581 759 226
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	659 375 686	99,3%	721 955 729	577 564 583
- 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	4 443 338	0,7%	4 194 643	4 194 643
dont :				
- prêts hypothécaires relevant de l'article R 513-1 II .3	4 443 338	100,0%	4 194 643	4 194 643
- 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	3 952 438 506	100%	7 665 765 981	3 724 424 479
- Prêts dont le montant éligible au refinancement par des ressources privilégiées est le capital restant dû.	2 294 723 732	58%	5 878 640 047	2 294 723 732
- 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.	1 657 714 774	42%	1 787 125 934	1 429 700 747
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	1 657 714 774	100,0%	1 787 125 934	1 429 700 747
- 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	40 959 307	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	40 959 307	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	583 871	5 834 540	10,0%
Prêts corporate à l'habitat			
Total	583 871	5 834 540	10,0%

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€)	5 879,29	Taux fixe	94,64%
Pourcentage d'actifs à taux fixe	94,64%	Euribor 1M	0,00%
Taux fixe moyen pondéré	2,60%	Euribor 3M	3,59%
Pourcentage d'actifs à taux variable	5,36%	Euribor 6M	0,00%
Spread moyen pondéré (points de base)	152	Euribor 12M	1,77%
Taux variable moyen pondéré	2,06%	Autre	0,00%

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

Balance du passif (M€)	4 522,50	Taux fixe	99,78%
Pourcentage de passifs à taux fixe	99,78%	Euribor 1M	0,00%
Taux fixe moyen pondéré	3,29%	Euribor 3M	0,22%
Pourcentage de passifs à taux variable	0,22%	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	52 289 614 €	12 712 235 €	0 €	0 €	65 001 849 €	0 €	660 000 €	0 €	0 €	660 000 €	64 341 849 €
mois 2	52 132 121 €	12 598 782 €	0 €	0 €	64 730 903 €	0 €	1 923 650 €	0 €	0 €	1 923 650 €	62 807 253 €
mois 3	52 007 691 €	12 484 783 €	0 €	0 €	64 492 474 €	0 €	433 000 €	0 €	0 €	433 000 €	64 059 474 €
mois 4	51 923 511 €	12 371 506 €	0 €	0 €	64 295 017 €	0 €	81 012 200 €	0 €	0 €	81 012 200 €	-16 717 183 €
mois 5	51 827 758 €	12 259 146 €	0 €	0 €	64 086 903 €	0 €	3 210 550 €	0 €	0 €	3 210 550 €	60 876 353 €
mois 6	51 784 963 €	12 146 663 €	0 €	0 €	63 931 627 €	0 €	10 679 000 €	0 €	0 €	10 679 000 €	53 252 627 €
Total	311 965 657 €	74 573 115 €	0 €	0 €	386 538 772 €	0 €	97 918 400 €	0 €	0 €	97 918 400 €	288 620 372 €

* 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	88 357 410 €	12 611 533 €	0 €	0 €	100 968 943 €	0 €	660 000 €	0 €	0 €	660 000 €	100 308 943 €
mois 2	87 333 291 €	12 422 319 €	0 €	0 €	99 755 610 €	0 €	1 923 650 €	0 €	0 €	1 923 650 €	97 831 960 €
mois 3	86 351 882 €	12 235 292 €	0 €	0 €	98 587 174 €	0 €	433 000 €	0 €	0 €	433 000 €	98 154 174 €
mois 4	85 419 294 €	12 050 358 €	0 €	0 €	97 469 652 €	0 €	81 012 200 €	0 €	0 €	81 012 200 €	16 457 452 €
mois 5	84 484 231 €	11 867 418 €	0 €	0 €	96 351 649 €	0 €	3 210 550 €	0 €	0 €	3 210 550 €	93 141 099 €
mois 6	83 609 068 €	11 686 477 €	0 €	0 €	95 295 545 €	0 €	10 679 000 €	0 €	0 €	10 679 000 €	84 616 545 €
Total	515 555 176 €	72 873 397 €	0 €	0 €	588 428 573 €	0 €	97 918 400 €	0 €	0 €	97 918 400 €	490 510 173 €

* 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	288 620 372 €	490 510 173 €
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