Rapport sur la qualité des actifs au 31 mars 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 mars 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	5 627 944 150		
Prêts corporate à l'habitat			
Total	5 627 944 150	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	5 528 782 232		
SCI-Entrepreneur.ind	99 161 918		
Total	5 627 944 150	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	2 117 314 507		
SGFGAS	143 870 586		
Caution - Etablissement.credit	1 039 210 388		
Caution - Entreprise.assurance	2 327 548 668		
Total	5 627 944 150	0	0

Type garantie	encours total	encours créance impayée	encours douteux
Hyp.logement.particulier	38%		
SGFGAS	3%		
Caution - Etablissement.credit	18%		
Caution - Entreprise.assurance	41%		
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

			encours total	encours créance impayée	encours douteux	*Répartition* encours total	*Répartition* encours créance impayée	*Répartition* encours douteux	*en % encours total* encours créance impayée	*en % encours total* encours douteux
Prêts particuliers à l'habitat	Particuliers	Hyp.logement.particulier	2 039 382 802			36,24%			0,00%	
		SGFGAS	143 870 586			2,56%			0,00%	
		Caution - Etablissement.credit	1 035 821 160			18,40%			0,00%	
		Caution - Entreprise.assurance	2 309 707 683			41,04%			0,00%	
	SCI-Entrepreneur.ind	Hyp.logement.particulier	77 931 706			1,38%			0,00%	
		SGFGAS	0							
		Caution - Etablissement.credit	3 389 228			0,06%			0,00%	
		Caution - Entreprise.assurance	17 840 985			0,32%			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			5 627 944 150	-	-	100%	0%	0%	0,0%	0,0%

Type garantie	Quotité éligible au refinancement par des ressources privilégiées	Répartition
Hyp.logement.particulier	1 998 016 751	38%
SGFGAS	143 454 583	3%
Caution - Etablissement.credit	973 720 763	18%
Caution - Entreprise.assurance	2 193 550 080	41%
Total	**5 308 742 178**	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	Total	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
Hyp.logement.particulier	2 117 314 507	0	0	0	0	0	53 424	2 671 705	2 858 898	3 881 646	7 781 146	8 728 507	11 386 596	16 518 872	27 554 442	45 699 524	77 851 056	74 004 552	51 902 540	38 378 040	77 081 384	195 836 513	203 661 304	211 675 507	438 107 365	492 003 530	129 677 959	0
SGFGAS	143 870 586	0	0	0	0	0	4 457	91 391	305 367	498 044	869 253	802 636	2 152 919	4 900 570	5 792 900	7 316 879	11 299 968	12 568 560	11 453 145	6 398 606	7 735 210	23 093 231	14 664 296	7 434 278	10 800 188	12 615 648	3 073 041	0
Caution - Etablissement.credit	1 039 210 388	0	0	0	0	0	0	86 291	31 968	162 220	273 469	1 009 462	1 254 112	2 773 152	7 982 434	11 697 200	18 394 568	9 577 597	1 381 147	159 805	1 258 848	4 615 417	6 984 021	146 338 682	382 004 982	245 867 399	196 309 112	1 048 503
Caution - Entreprise.assurance	2 327 548 668	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	27 263	79 778 144	186 414 119	305 906 996	204 981 659	271 388 822	552 671 434	584 051 785	137 664 788	3 680 458	749 964	233 235	0
Total	5 627 944 150	0	0	0	0	0	57 881	2 849 387	3 196 233	4 541 910	8 923 867	10 540 605	14 793 626	24 192 594	41 329 776	64 740 865	187 323 736	282 564 828	370 643 828	249 918 110	357 464 264	776 216 595	809 361 406	503 113 255	834 592 993	751 236 541	329 293 346	1 048 503

Nombre prêts concernés / Année conclusion prêt	Total	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
Hyp.logement.particulier	44 832	0	0	0	0	0	19	513	513	657	922	724	1 012	1 082	1 165	1 447	1 882	1 440	878	714	1 465	3 657	3 853	4 364	7 967	8 598	1 960	0
SGFGAS	3 757	0	0	0	0	0	1	43	50	51	76	67	225	271	255	227	257	256	199	104	132	456	300	183	249	283	72	0
Caution - Etablissement.credit	22 332	0	0	0	0	0	0	24	8	19	27	70	142	212	364	446	546	259	25	4	15	75	98	3 814	8 257	4 738	3 177	12
Caution - Entreprise.assurance	53 463	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	1 879	4 290	6 332	5 102	6 501	12 037	13 450	3 755	95	16	5	0
Total	124 384	0	0	0	0	0	20	580	571	727	1 025	861	1 379	1 565	1 784	2 121	4 564	6 245	7 434	5 924	8 113	16 225	17 701	12 116	16 568	13 635	5 214	12

REPARTITION

Encours Total / Année conclusion prêt	Total	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
Hypothèque.logement.particulier	38%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	3%	4%	4%	8%	9%	2%	0%
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	18%	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%	3%	0%
Caution - Entreprise.assurance	41%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	1%	3%	5%	4%	5%	10%	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%	7%	4%	6%	14%	14%	9%	15%	13%	6%	0%

Nombre prêts concernés / Année conclusion prêt	Total	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
Hypothèque.logement.particulier	36%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	2%	1%	1%	1%	1%	3%	3%	4%	6%	7%	2%	0%
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	18%	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%	3%	0%
Caution - Entreprise.assurance	43%	0%	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%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	2%	4%	5%	6%	5%	7%	13%	14%	10%	13%	11%	4%	0%

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	22 360 441	4 298	2 609 521	556	6 547 686	947	29 840 567	5 324	61 358 215	11 125
2	33 087 151	2 583	3 013 067	233	13 809 863	825	39 699 505	2 969	89 609 586	6 610
3	45 114 400	2 339	3 584 945	207	22 239 746	980	64 735 812	3 601	135 674 903	7 127
4	66 566 348	2 472	3 604 535	179	40 719 696	1 387	95 793 442	3 918	206 684 021	7 956
5	76 221 555	2 348	5 354 780	208	38 602 702	1 106	130 565 968	4 358	250 745 005	8 020
6	83 609 736	2 290	6 711 191	205	52 672 431	1 421	120 720 628	3 360	263 713 985	7 276
7	102 800 894	2 464	5 923 767	162	76 672 932	1 947	111 516 145	2 937	296 913 738	7 510
8	136 559 842	2 722	6 453 161	163	65 180 839	1 453	125 592 214	2 729	333 786 057	7 067
9	135 144 952	2 374	8 888 936	197	77 195 365	1 488	202 613 465	3 788	423 842 719	7 847
10	123 547 904	2 188	7 042 411	148	43 945 927	796	193 618 953	3 533	368 155 195	6 665
11	109 264 931	2 059	6 058 500	127	61 228 971	1 313	144 568 796	2 644	321 121 198	6 143
12	142 169 770	2 803	7 192 268	150	80 351 056	1 855	119 616 081	1 951	349 329 175	6 759
13	169 276 592	2 979	9 836 519	181	66 523 962	1 270	141 434 843	2 006	387 071 915	6 436
14	123 444 008	1 581	10 457 899	174	55 693 739	841	159 822 220	2 054	349 417 866	4 650
15	100 976 649	1 317	7 557 272	117	31 755 215	411	136 590 563	1 980	276 879 699	3 825
16	91 466 791	1 258	9 586 262	152	41 012 234	728	124 947 091	1 628	267 012 379	3 766
17	98 288 057	1 384	7 750 277	126	50 167 876	920	92 740 620	1 106	248 946 830	3 536
18	114 584 055	1 635	7 728 456	141	47 255 871	742	92 176 438	1 210	261 744 820	3 728
19	80 652 727	924	10 655 554	153	40 293 432	509	102 829 244	1 131	234 430 956	2 717
20	52 747 403	575	5 227 039	72	19 708 183	217	72 233 689	806	149 916 314	1 670
21	47 123 939	559	1 630 193	19	25 819 801	296	20 477 485	302	95 051 418	1 176
22	70 873 828	740	3 168 817	39	42 058 008	458	3 088 507	60	119 189 160	1 297
23	71 991 268	744	3 347 823	41	23 583 359	258	1 899 257	53	100 821 707	1 096
24	19 441 265	196	487 393	7	16 171 494	164	427 136	15	36 527 289	382
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	**2 117 314 507**	**44 832**	**143 870 586**	**3 757**	**1 039 210 388**	**22 332**	**2 327 548 668**	**53 463**	**5 627 944 150**	**124 384**

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%	3%	0%	0%	0%	1%	1%	4%	1%	9%
2	1%	2%	0%	0%	0%	1%	1%	2%	2%	5%
3	1%	2%	0%	0%	0%	1%	1%	3%	2%	6%
4	1%	2%	0%	0%	1%	1%	2%	3%	4%	6%
5	1%	2%	0%	0%	1%	1%	2%	4%	4%	6%
6	1%	2%	0%	0%	1%	1%	2%	3%	5%	6%
7	2%	2%	0%	0%	1%	2%	2%	2%	5%	6%
8	2%	2%	0%	0%	1%	1%	2%	2%	6%	6%
9	2%	2%	0%	0%	1%	1%	4%	3%	8%	6%
10	2%	2%	0%	0%	1%	1%	3%	3%	7%	5%
11	2%	2%	0%	0%	1%	1%	3%	2%	6%	5%
12	3%	2%	0%	0%	1%	1%	2%	2%	6%	5%
13	3%	2%	0%	0%	1%	1%	3%	2%	7%	5%
14	2%	1%	0%	0%	1%	1%	3%	2%	6%	4%
15	2%	1%	0%	0%	1%	0%	2%	2%	5%	3%
16	2%	1%	0%	0%	1%	1%	2%	1%	5%	3%
17	2%	1%	0%	0%	1%	1%	2%	1%	4%	3%
18	2%	1%	0%	0%	1%	1%	2%	1%	5%	3%
19	1%	1%	0%	0%	1%	0%	2%	1%	4%	2%
20	1%	0%	0%	0%	0%	0%	1%	1%	3%	1%
21	1%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	2%	1%
22	1%	1%	0%	0%	1%	0%	0%	0%	2%	1%
23	1%	1%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	2%	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	**38%**	**36%**	**3%**	**3%**	**18%**	**18%**	**41%**	**43%**	**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	2 117 314 507	38%
SGFGAS	143 870 586	3%
Caution - Etablissement.credit	1 039 210 388	18%
Caution - Entreprise.assurance	2 327 548 668	41%
Total	5 627 944 150	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	**2 261 177 991**	**100%**	**4 716 324 922**	**2 141 464 231**
- Prêts dont montant des prêts pour lesquels la quotité de refinancement est le capital restant dû,	1 354 684 316	60%	3 734 643 615	1 354 684 316
- 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,	906 493 675	40%	981 681 307	786 779 916
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	898 903 322	99,2%	974 506 957	779 605 565
- 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	7 590 353	0,8%	7 174 350	7 174 350
dont :				
- prêts hypothécaires relevant de l'article R 513-1 II .3	7 590 353	100,0%	7 174 350	7 174 350
- 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	**3 366 766 159**	**100%**	**6 508 080 243**	**3 167 277 946**
- Prêts dont le montant éligible au refinancement par des ressources privilégiées est le capital restant dû.	1 955 351 911	58%	4 993 172 699	1 955 351 911
- 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.	1 411 414 248	42%	1 514 907 544	1 211 926 035
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	1 411 414 248	100,0%	1 514 907 544	1 211 926 035
- 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	41 123 844	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	**41 123 844**	**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	136 888	5 687 519	9,3%
Prêts corporate à l'habitat			
Total	**136 888**	**5 687 519**	**9,3%**

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€)	5 627,94	Taux fixe	96,32%
Pourcentage d'actifs à taux fixe	96,32%	Euribor 1M	0,00%
Taux fixe moyen pondéré	2,86%	Euribor 3M	2,03%
Pourcentage d'actifs à taux variable	3,68%	Euribor 6M	0,00%
Spread moyen pondéré (points de base)	153	Euribor 12M	1,66%
Taux variable moyen pondéré	2,17%	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 d'actifs à taux fixe	99,78%	Euribor 1M	0,00%
Taux fixe moyen pondéré	3,29%	Euribor 3M	0,22%
Pourcentage d'actifs 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

	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
Période	**Principal**	**Intérêts**	**Flux Swap***	**Frais et dépenses**	**Total**	**Principal**	**Intérêts**	**Flux Swap***	**Frais et dépenses**	**Total**	
mois 1	47 239 243 €	13 950 189 €	0 €	0 €	61 189 432 €	0 €	81 012 200 €	0 €	0 €	81 012 200 €	-19 822 768 €
mois 2	46 847 494 €	13 829 449 €	0 €	0 €	60 676 944 €	0 €	3 213 275 €	0 €	0 €	3 213 275 €	57 463 669 €
mois 3	46 783 585 €	13 709 293 €	0 €	0 €	60 492 878 €	0 €	10 679 000 €	0 €	0 €	10 679 000 €	49 813 878 €
mois 4	46 742 625 €	13 590 651 €	0 €	0 €	60 333 275 €	0 €	21 541 250 €	0 €	0 €	21 541 250 €	38 792 025 €
mois 5	46 600 822 €	13 471 113 €	0 €	0 €	60 071 935 €	0 €	2 125 875 €	0 €	0 €	2 125 875 €	57 946 060 €
mois 6	46 469 390 €	13 351 146 €	0 €	0 €	59 820 536 €	0 €	15 920 000 €	0 €	0 €	15 920 000 €	43 900 536 €
Total	280 683 159 €	81 901 841 €	0 €	0 €	362 585 000 €	0 €	134 491 600 €	0 €	0 €	134 491 600 €	228 093 400 €

** 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	*5,2%*

	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
Période	**Principal**	**Intérêts**	**Flux Swap***	**Frais et dépenses**	**Total**	**Principal**	**Intérêts**	**Flux Swap***	**Frais et dépenses**	**Total**	
mois 1	72 165 103 €	13 202 071 €	0 €	0 €	85 367 175 €	0 €	81 012 200 €	0 €	0 €	81 012 200 €	4 354 975 €
mois 2	71 244 477 €	13 033 293 €	0 €	0 €	84 277 770 €	0 €	3 213 275 €	0 €	0 €	3 213 275 €	81 064 495 €
mois 3	70 655 835 €	12 866 496 €	0 €	0 €	83 522 332 €	0 €	10 679 000 €	0 €	0 €	10 679 000 €	72 843 332 €
mois 4	70 093 853 €	12 701 070 €	0 €	0 €	82 794 924 €	0 €	21 541 250 €	0 €	0 €	21 541 250 €	61 253 674 €
mois 5	69 437 051 €	12 536 977 €	0 €	0 €	81 974 028 €	0 €	2 125 875 €	0 €	0 €	2 125 875 €	79 848 153 €
mois 6	68 795 434 €	12 374 399 €	0 €	0 €	81 169 833 €	0 €	15 920 000 €	0 €	0 €	15 920 000 €	65 249 833 €
Total	422 391 755 €	76 714 306 €	0 €	0 €	499 106 061 €	0 €	134 491 600 €	0 €	0 €	134 491 600 €	364 614 461 €

** 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	228 093 400 €	364 614 461 €
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