



Rapport sur la qualité des actifs au 31 décembre 2015

(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 2015.

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	5 641 023 055		
Prêts corporate à l'habitat			
Total	5 641 023 055	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	5 536 810 116		
SCI-Entrepreneur.ind	104 212 939		
Total	5 641 023 055	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	2 188 605 153		
SGFGAS	149 718 843		
Caution - Etablissement.credit	962 009 622		
Caution - Entreprise.assurance	2 340 689 437		
Total	5 641 023 055	0	0

Type garantie	encours total	encours créance impayée	encours douteux
Hyp.logement.particulier	39%		
SGFGAS	3%		
Caution - Etablissement.credit	17%		
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

			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	2 105 269 811			37,32%		0,00%
		SGFGAS	149 718 843			2,65%		0,00%
		Caution - Etablissement.credit	959 070 096			17,00%		0,00%
		Caution - Entreprise.assurance	2 322 751 366			41,18%		0,00%
	SCI-Entrepreneur.ind	Hyp.logement.particulier	83 335 342			1,48%		0,00%
		SGFGAS	0					
Caution - Etablissement.credit		2 939 527			0,05%		0,00%	
Caution - Entreprise.assurance		17 938 070			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			5 641 023 055	-	-	100%	0%	0%

Type garantie	Quotité éligible au refinancement par des ressources privilégiées	Répartition
Hyp.logement.particulier	2 061 962 788	39%
SGFGAS	149 318 171	3%
Caution - Etablissement.credit	902 976 073	17%
Caution - Entreprise.assurance	2 203 585 486	41%
Total	5 317 842 519	100%

I. Prêts garantis

L 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
Hyp.logement.particulier	2 188 605 153	0	0	0	0	73 669	3 237 711	3 464 674	4 705 975	8 856 241	9 668 126	12 646 149	18 028 492	29 220 724	47 944 704	83 119 573	76 759 577	54 677 221	40 025 984	82 020 607	206 575 085	213 428 193	223 144 288	450 108 924	499 560 707	121 340 528
SGFGAS	149 718 843	0	0	0	0	6 781	130 031	358 595	552 901	967 937	890 177	2 536 798	5 308 992	6 340 777	7 819 419	11 435 117	13 640 883	11 921 667	6 732 013	8 100 612	24 060 351	15 125 618	7 690 856	10 817 098	12 390 380	2 891 842
Caution - Etablissement.credit	962 009 622	0	0	0	0	0	124 169	32 498	180 686	305 294	1 084 606	1 385 562	3 032 125	8 440 793	12 108 539	19 034 821	9 532 851	1 426 121	141 343	1 234 036	4 588 080	6 766 834	143 528 864	377 118 057	235 318 471	136 625 871
Caution - Entrepr.se.assurance	2 340 689 437	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	28 943	81 102 476	187 655 460	306 554 141	205 556 338	275 700 086	553 328 849	587 912 173	138 265 433	3 625 525	762 662	197 352	
Total	5 641 023 055	0	0	0	0	80 450	3 491 910	3 855 768	5 439 563	10 129 472	11 642 909	16 568 509	26 367 609	44 002 294	67 901 606	194 691 987	287 588 771	374 579 150	252 455 678	367 055 341	788 552 366	823 232 817	512 629 440	841 669 604	748 032 220	261 055 593

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
Hyp.logement.particulier	45 937	0	0	0	0	29	602	586	726	970	790	1 109	1 126	1 208	1 504	1 946	1 498	909	748	1 516	3 771	3 950	4 478	8 045	8 616	1 810
SGFGAS	3 898	0	0	0	0	5	45	52	52	77	91	265	274	261	234	256	280	205	106	138	470	303	186	250	279	69
Caution - Etablissement.credit	20 830	0	0	0	0	0	30	8	22	29	80	157	218	379	449	554	267	27	4	14	73	94	3 699	8 016	4 488	2 222
Caution - Entrepr.se.assurance	53 015	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	1 877	4 251	6 270	5 097	6 484	11 920	13 312	3 692	92	16	3	
Total	123 680	0	0	0	0	34	677	646	800	1 076	961	1 531	1 618	1 848	2 188	4 633	6 296	7 411	5 955	8 152	16 234	17 659	12 055	16 403	13 399	4 104

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
Hypothèque.logement.particulier	39%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	4%	4%	4%	8%	9%	2%
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%
Caution - Etablissement.credit	17%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	2%
Caution - Entrepr.se.assurance	41%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	3%	5%	7%	4%	5%	10%	10%	2%	0%	0%	0%	
Total	100%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	1%	1%	3%	5%	7%	4%	7%	14%	15%	9%	15%	13%	5%

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
Hypothèque.logement.particulier	37%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	2%	1%	1%	1%	1%	1%	3%	3%	4%	7%	7%	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%
Caution - Etablissement.credit	17%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	2%
Caution - Entrepr.se.assurance	43%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	2%	3%	5%	4%	5%	10%	11%	3%	0%	0%	0%	
Total	100%	0%	0%	0%	0%	0%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	2%	4%	5%	6%	5%	7%	13%	14%	10%	13%	11%	3%

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	7 911 246	2 482	1 044 354	375	1 772 914	469	9 264 003	2 855	19 992 518	6 181
2	20 891 983	2 496	2 324 030	275	6 291 076	586	27 608 529	2 957	57 115 618	6 314
3	37 146 138	2 631	3 346 701	236	14 777 831	804	42 763 998	2 906	98 034 667	6 577
4	48 285 464	2 357	3 856 746	209	22 418 192	940	67 213 797	3 523	141 774 199	7 029
5	70 917 076	2 510	3 899 260	184	39 293 750	1 295	96 746 759	3 791	210 856 844	7 780
6	81 197 191	2 385	5 591 534	209	36 916 026	1 027	132 658 161	4 280	256 362 912	7 901
7	85 886 330	2 293	6 918 092	206	48 140 416	1 296	122 344 158	3 297	263 288 995	7 092
8	106 264 257	2 485	6 310 707	166	72 555 026	1 813	111 485 507	2 865	296 615 497	7 329
9	140 249 913	2 735	6 817 886	168	62 270 420	1 370	124 230 222	2 647	333 568 441	6 920
10	137 893 123	2 369	8 575 940	188	66 040 948	1 275	199 197 073	3 687	411 707 085	7 519
11	125 792 794	2 200	7 489 116	154	39 775 634	729	192 391 899	3 463	365 449 444	6 546
12	113 702 860	2 107	6 314 649	129	53 946 066	1 191	144 635 300	2 595	318 598 874	6 022
13	146 357 032	2 827	7 351 882	151	77 499 803	1 784	118 601 204	1 919	349 809 921	6 681
14	172 434 595	2 991	9 818 851	178	62 529 399	1 197	139 548 235	1 948	384 331 080	6 314
15	125 488 971	1 581	10 483 152	172	47 131 562	711	158 974 266	2 011	342 077 951	4 475
16	104 753 596	1 349	8 504 464	130	30 025 069	388	136 187 658	1 951	279 470 787	3 818
17	95 017 568	1 285	10 133 348	158	38 411 606	687	123 363 327	1 602	266 925 850	3 732
18	100 353 912	1 400	7 822 125	127	48 065 408	879	91 793 487	1 093	248 034 932	3 499
19	116 144 081	1 645	8 199 847	146	43 038 311	682	94 341 420	1 211	261 723 659	3 684
20	81 547 731	925	11 202 547	159	32 706 341	419	107 484 074	1 169	232 940 693	2 672
21	53 950 155	586	5 228 401	72	17 397 349	190	74 073 638	820	150 649 543	1 668
22	49 429 006	585	1 676 804	20	25 371 902	286	20 267 636	301	96 745 348	1 192
23	74 857 915	768	2 908 682	37	41 398 692	450	3 285 275	60	122 450 565	1 315
24	74 104 086	764	3 410 853	42	23 068 563	248	1 951 436	51	102 534 939	1 105
25	18 028 132	181	488 870	7	11 167 318	114	278 374	13	29 962 694	315
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	2 188 605 153	45 937	149 718 843	3 898	962 009 622	20 830	2 340 689 437	53 015	5 641 023 055	123 680

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%	0%	0%	2%	0%	5%
2	0%	2%	0%	0%	0%	0%	0%	2%	1%	5%
3	1%	2%	0%	0%	0%	1%	1%	2%	2%	5%
4	1%	2%	0%	0%	0%	1%	1%	3%	3%	6%
5	1%	2%	0%	0%	1%	1%	2%	3%	4%	6%
6	1%	2%	0%	0%	1%	1%	2%	3%	5%	6%
7	2%	2%	0%	0%	1%	1%	2%	3%	5%	6%
8	2%	2%	0%	0%	1%	1%	2%	2%	5%	6%
9	2%	2%	0%	0%	1%	1%	2%	2%	6%	6%
10	2%	2%	0%	0%	1%	1%	4%	3%	7%	6%
11	2%	2%	0%	0%	1%	1%	3%	3%	6%	5%
12	2%	2%	0%	0%	1%	1%	3%	2%	6%	5%
13	3%	2%	0%	0%	1%	1%	2%	2%	6%	5%
14	3%	2%	0%	0%	1%	1%	2%	2%	7%	5%
15	2%	1%	0%	0%	1%	1%	3%	2%	6%	4%
16	2%	1%	0%	0%	1%	0%	2%	2%	5%	3%
17	2%	1%	0%	0%	1%	1%	2%	1%	5%	3%
18	2%	1%	0%	0%	1%	1%	2%	1%	4%	3%
19	2%	1%	0%	0%	1%	1%	2%	1%	5%	3%
20	1%	1%	0%	0%	1%	0%	2%	1%	4%	2%
21	1%	0%	0%	0%	0%	0%	1%	1%	3%	1%
22	1%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	2%	1%
23	1%	1%	0%	0%	1%	0%	0%	0%	2%	1%
24	1%	1%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	2%	1%
25	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	1%	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	39%	37%	3%	3%	17%	17%	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	2 188 605 153	39%
SGFGAS	149 718 843	3%
Caution - Etablissement.credit	962 009 622	17%
Caution - Entreprise.assurance	2 340 689 437	41%
Total	5 641 023 055	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	2 338 316 550	100%	4 866 140 038	2 211 273 514
- Prêts dont montant des prêts pour lesquels la quotité de refinancement est le capital restant dû,	1 377 038 817	59%	3 825 052 949	1 377 038 817
- 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,	961 277 734	41%	1 041 087 090	834 234 697
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	954 051 934	99,2%	1 034 261 961	827 409 569
- 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	7 225 800	0,8%	6 825 128	6 825 128
dont :				
- prêts hypothécaires relevant de l'article R 513-1 II .3	7 225 800	100,0%	6 825 128	6 825 128
- 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	3 302 706 504	100%	6 343 794 019	3 106 569 005
- Prêts dont le montant éligible au refinancement par des ressources privilégiées est le capital restant dû.	1 904 461 423	58%	4 841 159 542	1 904 461 423
- 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.	1 398 245 081	42%	1 502 634 477	1 202 107 582
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	1 398 245 081	100,0%	1 502 634 477	1 202 107 582
- 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	41 366 589	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	41 366 589	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	1 019 349	7 439 954	13,7%
Prêts corporate à l'habitat			
Total	1 019 349	7 439 954	13,7%

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€)	5 641,02	Taux fixe	96,21%
Pourcentage d'actifs à taux fixe	96,21%	Euribor 1M	0,00%
Taux fixe moyen pondéré	2,92%	Euribor 3M	2,08%
Pourcentage d'actifs à taux variable	3,79%	Euribor 6M	0,00%
Spread moyen pondéré (points de base)	153	Euribor 12M	1,71%
Taux variable moyen pondéré	2,21%	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

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	46 114 341 €	14 270 363 €	0 €	0 €	60 384 704 €	0 €	660 000 €	0 €	0 €	660 000 €	59 724 704 €
mois 2	45 904 721 €	14 149 150 €	0 €	0 €	60 053 871 €	0 €	1 928 650 €	0 €	0 €	1 928 650 €	58 125 221 €
mois 3	45 841 629 €	14 028 759 €	0 €	0 €	59 870 388 €	0 €	433 000 €	0 €	0 €	433 000 €	59 437 388 €
mois 4	46 099 476 €	13 907 803 €	0 €	0 €	60 007 279 €	0 €	81 012 200 €	0 €	0 €	81 012 200 €	-21 004 921 €
mois 5	45 697 954 €	13 788 310 €	0 €	0 €	59 486 264 €	0 €	3 215 550 €	0 €	0 €	3 215 550 €	56 270 714 €
mois 6	45 629 039 €	13 669 280 €	0 €	0 €	59 298 319 €	0 €	10 679 000 €	0 €	0 €	10 679 000 €	48 619 319 €
Total	275 287 160 €	83 813 666 €	0 €	0 €	359 100 826 €	0 €	97 928 400 €	0 €	0 €	97 928 400 €	261 172 426 €

* 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%

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	71 005 697 €	13 492 436 €	0 €	0 €	84 498 133 €	0 €	660 000 €	0 €	0 €	660 000 €	83 838 133 €
mois 2	70 277 791 €	13 322 984 €	0 €	0 €	83 600 776 €	0 €	1 928 650 €	0 €	0 €	1 928 650 €	81 672 126 €
mois 3	69 700 463 €	13 155 207 €	0 €	0 €	82 855 670 €	0 €	433 000 €	0 €	0 €	433 000 €	82 422 670 €
mois 4	69 442 423 €	12 988 798 €	0 €	0 €	82 431 222 €	0 €	81 012 200 €	0 €	0 €	81 012 200 €	1 419 022 €
mois 5	68 539 341 €	12 823 178 €	0 €	0 €	81 362 519 €	0 €	3 215 550 €	0 €	0 €	3 215 550 €	78 146 969 €
mois 6	67 968 495 €	12 659 536 €	0 €	0 €	80 628 030 €	0 €	10 679 000 €	0 €	0 €	10 679 000 €	69 949 030 €
Total	416 934 211 €	78 442 139 €	0 €	0 €	495 376 349 €	0 €	97 928 400 €	0 €	0 €	97 928 400 €	397 447 949 €

* 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	261 172 426 €	397 447 949 €
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