



Rapport sur la qualité des actifs au 30 juin 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 30 juin 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	8 799 832 877		
Prêts corporate à l'habitat			
Total	8 799 832 877	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	8 622 552 985		
SCI-Entrepreneur.ind	177 279 892		
Total	8 799 832 877	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	3 396 183 400		
SGFGAS	231 576 980		
Caution - Etablissement.credit	1 354 809 993		
Caution - Entreprise.assurance	3 817 262 504		
Total	8 799 832 877	0	0

Type garantie	encours total	encours créance impayée	encours douteux
Hyp.logement.particulier	39%		
SGFGAS	3%		
Caution - Etablissement.credit	15%		
Caution - Entreprise.assurance	43%		
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	3 252 994 206			36,97%		0,00%
		SGFGAS	231 576 980			2,63%		0,00%
		Caution - Etablissement.credit	1 349 597 035			15,34%		0,00%
		Caution - Entreprise.assurance	3 788 384 764			43,05%		0,00%
	SCI-Entrepreneur.ind	Hyp.logement.particulier	143 189 195			1,63%		0,00%
		SGFGAS	0					
Caution - Etablissement.credit		5 212 958			0,06%		0,00%	
Caution - Entreprise.assurance		28 877 740			0,33%		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			8 799 832 877	-	-	100%	0%	0%

Type garantie	Quotité éligible au refinancement par des ressources privilégiées	Répartition
Hyp.logement.particulier	3 202 032 468	39%
SGFGAS	231 043 718	3%
Caution - Etablissement.credit	1 273 643 620	15%
Caution - Entreprise.assurance	3 592 130 240	43%
Total	8 298 850 046	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	
Hyp.logement.particulier	3 398 183 400	0	0	0	0	0	260 884	6 468 173	7 167 271	9 466 434	16 216 809	16 303 155	22 996 241	31 410 036	50 310 522	82 351 678	139 822 396	126 605 109	91 319 034	70 102 559	138 477 584	344 416 343	363 044 379	371 198 144	711 767 051	739 377 604	56 501 995
SGFGAS	231 576 980	0	0	0	0	0	60 486	313 799	659 383	1 157 922	1 647 212	2 105 079	4 590 596	9 702 118	10 530 162	11 169 679	18 681 440	21 546 546	19 238 174	9 756 450	13 716 639	35 051 764	25 293 155	11 017 491	17 412 501	17 063 119	863 265
Caution - Etablissement.credit	1 354 809 993	0	0	0	0	0	1 822	263 666	157 825	326 185	650 114	1 912 160	2 574 925	5 230 128	13 897 764	20 483 600	30 781 097	16 656 125	1 903 237	347 758	2 184 123	7 714 845	9 284 510	244 929 328	585 897 185	332 152 998	77 460 596
Caution - Entrepr.se.assurance	3 817 262 504	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	6 617	0	0	32 254	125 241 203	304 019 918	502 922 608	337 286 459	445 641 044	912 459 641	955 873 591	226 804 384	6 046 592	864 345	63 847	
Total	8 799 832 877	0	0	0	0	0	323 192	7 045 638	7 984 479	10 950 542	18 514 134	20 320 394	30 168 379	46 342 281	74 738 449	114 637 211	314 526 136	468 827 698	615 383 053	417 493 226	600 019 390	1 299 642 594	1 353 495 635	853 949 347	1 321 123 329	1 089 458 066	134 889 704

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	70 285	0	0	0	0	0	97	997	986	1 253	1 471	1 564	1 775	1 738	2 033	2 374	3 146	2 348	1 523	1 249	2 419	5 969	6 476	7 207	12 303	12 446	911
SGFGAS	6 024	0	0	0	0	0	48	73	77	98	132	315	398	442	405	318	422	414	307	159	216	666	487	257	385	385	20
Caution - Etablissement.credit	29 356	0	0	0	0	0	1	50	27	38	49	215	233	329	602	694	905	435	38	7	29	113	127	5 941	11 967	6 231	1 325
Caution - Entrepr.se.assurance	82 929	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	2 949	6 491	10 170	8 113	10 133	18 697	20 473	5 743	141	16	1	
Total	188 594	0	0	0	0	0	146	1 120	1 090	1 389	1 652	2 094	2 407	2 509	3 040	3 387	7 422	9 888	12 038	9 528	12 797	25 445	27 563	19 148	24 796	19 078	2 257

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%	2%	1%	1%	1%	2%	4%	4%	4%	8%	8%	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	15%	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 - Entrepr.se.assurance	43%	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%
Total	100%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	1%	1%	1%	4%	5%	7%	5%	7%	15%	15%	10%	15%	12%	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
Hypothèque.logement.particulier	37%	0%	0%	0%	0%	0%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	2%	1%	1%	1%	1%	1%	3%	3%	4%	7%	7%	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%
Caution - Etablissement.credit	16%	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 - Entrepr.se.assurance	44%	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%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	2%	2%	4%	5%	6%	5%	7%	13%	15%	10%	13%	10%	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	24 506 572	5 405	3 443 840	899	5 696 684	1 092	27 390 341	6 081	61 037 438	13 477
2	42 479 755	3 846	4 739 845	416	11 539 027	847	51 805 561	4 318	110 564 187	9 427
3	65 517 829	3 962	5 848 256	350	25 143 879	1 184	75 654 789	4 418	172 164 753	9 914
4	82 379 712	3 499	5 729 505	277	36 350 054	1 330	106 362 299	5 130	230 821 570	10 236
5	113 159 241	3 758	5 843 347	257	57 260 614	1 769	160 427 760	5 738	336 690 961	11 522
6	131 545 607	3 587	8 666 906	297	51 532 988	1 356	209 129 371	6 355	400 874 872	11 595
7	132 654 400	3 374	10 221 066	286	63 751 826	1 735	191 017 371	4 962	397 644 663	10 357
8	169 744 182	3 800	9 616 680	245	105 102 936	2 520	170 134 984	4 196	454 598 781	10 761
9	208 366 891	4 010	9 246 848	222	87 401 761	1 897	177 425 614	3 767	482 441 114	9 896
10	201 323 666	3 333	11 811 584	252	77 150 995	1 499	289 674 203	5 270	579 960 448	10 354
11	205 210 917	3 449	12 011 514	242	55 800 877	999	327 593 971	5 638	600 617 279	10 328
12	172 617 198	3 165	8 996 332	186	74 755 218	1 728	228 875 312	4 017	485 244 060	9 096
13	232 387 647	4 274	10 502 841	208	121 518 780	2 728	177 289 121	2 828	541 698 388	10 038
14	252 801 630	4 343	12 516 788	230	83 536 606	1 640	188 711 631	2 670	537 566 655	8 883
15	172 372 896	2 087	14 047 653	217	47 025 061	699	254 764 927	3 196	488 210 536	6 199
16	162 245 251	2 007	15 789 297	223	36 779 146	483	240 798 780	3 281	455 612 473	5 994
17	146 086 509	1 950	15 679 147	242	56 681 847	1 032	208 226 993	2 715	426 674 496	5 939
18	158 775 711	2 182	11 674 333	192	77 582 205	1 403	141 258 166	1 640	389 290 415	5 417
19	180 099 119	2 481	11 307 658	207	57 161 381	914	162 394 460	2 036	410 962 618	5 638
20	106 792 041	1 186	17 030 387	237	30 158 958	401	219 728 645	2 296	373 710 031	4 120
21	88 698 274	940	10 495 661	141	19 534 514	233	160 650 003	1 685	279 378 452	2 999
22	88 196 082	998	4 349 690	52	48 219 994	535	39 711 682	519	180 477 449	2 104
23	134 244 058	1 383	6 389 326	78	83 949 738	893	5 346 768	93	229 929 890	2 447
24	116 740 166	1 184	5 568 553	67	36 181 092	384	2 600 887	69	161 090 698	1 704
25	7 238 049	82	49 922	1	4 993 814	55	288 866	11	12 570 651	149
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	3 396 183 400	70 285	231 576 980	6 024	1 354 809 993	29 356	3 817 262 504	82 929	8 799 832 877	188 594

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%	0%	3%	1%	7%
2	0%	2%	0%	0%	0%	0%	1%	2%	1%	5%
3	1%	2%	0%	0%	0%	1%	1%	2%	2%	5%
4	1%	2%	0%	0%	0%	1%	1%	3%	3%	5%
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%	5%
8	2%	2%	0%	0%	1%	1%	2%	2%	5%	6%
9	2%	2%	0%	0%	1%	1%	2%	2%	5%	5%
10	2%	2%	0%	0%	1%	1%	3%	3%	7%	5%
11	2%	2%	0%	0%	1%	1%	4%	3%	7%	5%
12	2%	2%	0%	0%	1%	1%	3%	2%	6%	5%
13	3%	2%	0%	0%	1%	1%	2%	1%	6%	5%
14	3%	2%	0%	0%	1%	1%	2%	1%	6%	5%
15	2%	1%	0%	0%	1%	0%	3%	2%	6%	3%
16	2%	1%	0%	0%	0%	0%	3%	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%	0%	2%	1%	5%	3%
20	1%	1%	0%	0%	0%	0%	2%	1%	4%	2%
21	1%	0%	0%	0%	0%	0%	2%	1%	3%	2%
22	1%	1%	0%	0%	1%	0%	0%	0%	2%	1%
23	2%	1%	0%	0%	1%	0%	0%	0%	3%	1%
24	1%	1%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	2%	1%
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	39%	37%	3%	3%	15%	16%	43%	44%	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	3 396 183 400	39%
SGFGAS	231 576 980	3%
Caution - Etablissement.credit	1 354 809 993	15%
Caution - Entreprise.assurance	3 817 262 504	43%
Total	8 799 832 877	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	3 627 752 264	100%	7 744 413 659	3 433 068 070
- Prêts dont montant des prêts pour lesquels la quotité de refinancement est le capital restant dû,	2 121 181 152	58%	6 104 556 308	2 121 181 152
- 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,	1 506 571 112	42%	1 639 857 352	1 311 886 919
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	1 496 870 141	99,4%	1 630 687 575	1 302 719 209
- 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	9 700 971	0,6%	9 169 776	9 167 709
dont :				
- prêts hypothécaires relevant de l'article R 513-1 II .3	9 700 971	100,0%	9 169 776	9 167 709
- 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	5 172 080 613	100%	9 728 843 501	4 865 781 976
- Prêts dont le montant éligible au refinancement par des ressources privilégiées est le capital restant dû.	2 930 430 808	57%	7 303 076 423	2 930 430 808
- 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.	2 241 649 805	43%	2 425 767 078	1 935 351 168
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	2 241 649 805	100,0%	2 425 767 078	1 935 351 168
- 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		0%
Créances et titres d'une durée résiduelle inférieure à 100 jours bénéficiant du second meilleur échelon de qualité de crédit	4 267	100%
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	4 267	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	501 310	8 847 115	11,0%
Prêts corporate à l'habitat			
Total	501 310	8 847 115	11,0%

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€)	8 799,83	Taux fixe	95,92%
Pourcentage d'actifs à taux fixe	95,92%	Euribor 1M	0,00%
Taux fixe moyen pondéré	3,23%	Euribor 3M	2,19%
Pourcentage d'actifs à taux variable	4,08%	Euribor 6M	0,00%
Spread moyen pondéré (points de base)	155	Euribor 12M	1,89%
Taux variable moyen pondéré	2,30%	Autre	0,00%

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

Balance du passif (M€)	4 022,50	Taux fixe	99,75%
Pourcentage d'actifs à taux fixe	99,75%	Euribor 1M	0,00%
Taux fixe moyen pondéré	3,63%	Euribor 3M	0,25%
Pourcentage d'actifs à taux variable	0,25%	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	67 211 559 €	24 460 084 €	0 €	0 €	91 671 642 €	0 €	21 541 250 €	0 €	0 €	21 541 250 €	70 130 392 €
mois 2	67 114 447 €	24 265 999 €	0 €	0 €	91 380 445 €	0 €	2 130 700 €	0 €	0 €	2 130 700 €	89 249 745 €
mois 3	67 049 771 €	24 071 224 €	0 €	0 €	91 120 995 €	0 €	12 795 000 €	0 €	0 €	12 795 000 €	78 325 995 €
mois 4	66 979 705 €	23 880 285 €	0 €	0 €	90 859 989 €	0 €	2 933 250 €	0 €	0 €	2 933 250 €	87 926 739 €
mois 5	66 831 391 €	23 689 639 €	0 €	0 €	90 521 029 €	0 €	881 200 €	0 €	0 €	881 200 €	89 639 829 €
mois 6	67 010 194 €	23 501 229 €	0 €	0 €	90 511 422 €	0 €	7 331 500 €	0 €	0 €	7 331 500 €	83 179 922 €
Total	402 197 065 €	143 868 458 €	0 €	0 €	546 065 524 €	0 €	47 612 900 €	0 €	0 €	47 612 900 €	498 452 624 €

* 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	106 215 252 €	23 088 562 €	0 €	0 €	129 303 814 €	0 €	21 541 250 €	0 €	0 €	21 541 250 €	107 762 564 €
mois 2	105 345 746 €	22 810 479 €	0 €	0 €	128 156 226 €	0 €	2 130 700 €	0 €	0 €	2 130 700 €	126 025 526 €
mois 3	104 514 323 €	22 534 659 €	0 €	0 €	127 048 982 €	0 €	12 795 000 €	0 €	0 €	12 795 000 €	114 253 982 €
mois 4	103 683 215 €	22 261 026 €	0 €	0 €	125 944 241 €	0 €	2 933 250 €	0 €	0 €	2 933 250 €	123 010 991 €
mois 5	102 781 238 €	21 989 514 €	0 €	0 €	124 770 751 €	0 €	881 200 €	0 €	0 €	881 200 €	123 889 551 €
mois 6	102 204 345 €	21 720 348 €	0 €	0 €	123 924 693 €	0 €	7 331 500 €	0 €	0 €	7 331 500 €	116 593 193 €
Total	624 744 119 €	134 404 589 €	0 €	0 €	759 148 708 €	0 €	47 612 900 €	0 €	0 €	47 612 900 €	711 535 808 €

* 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	498 452 624 €	711 535 808 €
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