



Rapport sur la qualité des actifs au 30 juin 2013

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

Le présent rapport relatif à la qualité des actifs de Crédit Mutuel Arkéa Home Loans SFH est établi, en application des dispositions de l'instruction n° 2011-I-07 de l'Autorité de Contrôle Prudentiel du 15 juin 2011 sur la base des données disponibles au 30 juin 2013.

Crédit Mutuel Arkéa Home Loans SFH

Par : M. Dominique ANDRO

Titre : Président Directeur Général de Crédit Mutuel Arkéa Home Loans SFH

I. Prêts garantis

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

Categorie creance	encours total	encours creance impayee	encours douteux
Prêts particuliers à l'habitat	5 963 473 330		
Prêts corporate à l'habitat			
Total	5 963 473 330	0	0

Categorie creance	encours total	encours creance impayee	encours douteux
Prêts particuliers à l'habitat	100%		
Prêts corporate à l'habitat	0%		
Total	100%	0%	0%

Categorie creance	encours creance impayee	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 creance impayee	encours douteux
Particuliers	5 872 823 767		
SCI-Entrepreneur.ind	90 649 564		
Total	5 963 473 330	0	0

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

Type contrepartie	encours creance impayee	encours douteux
Particuliers	0,0%	0,0%
SCI-Entrepreneur.ind	0,0%	0,0%
Total	0,0%	0,0%

Type garantie	encours total	encours creance impayee	encours douteux
Hyp.logement.particulier	1 731 171 065		
SGFGAS	206 501 757		
Caution - Etablissement.credit	278 269 598		
Caution - Entreprise.assurance	3 747 530 909		
Total	5 963 473 330	0	0

Type garantie	encours total	encours creance impayee	encours douteux
Hyp.logement.particulier	29%		
SGFGAS	3%		
Caution - Etablissement.credit	5%		
Caution - Entreprise.assurance	63%		
Total	100%	0%	0%

Type garantie	encours creance impayee	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 creance impayee	encours douteux	encours total	encours creance impayee	encours douteux
Prêts particuliers à l'habitat	Particuliers	Hyp.logement.particulier	1 650 940 998			27,68%		0,00%
		SGFGAS	206 501 757			3,46%		0,00%
		Caution - Etablissement.credit	277 103 782			4,65%		0,00%
		Caution - Entreprise.assurance	3 738 277 229			62,69%		0,00%
	SCI-Entrepreneur.ind	Hyp.logement.particulier	80 230 068			1,35%		0,00%
		SGFGAS	0					
Caution - Etablissement.credit		1 165 816			0,02%		0,00%	
Caution - Entreprise.assurance		9 253 680			0,16%		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			5 963 473 330	-	-	100%	0%	0%

Type garantie	Quotité éligible au refinancement par des ressources privilégiées	répartition
Hyp.logement.particulier	1 641 783 763	29%
SGFGAS	205 903 194	4%
Caution - Etablissement.credit	269 883 507	5%
Caution - Entreprise.assurance	3 543 535 779	63%
Total	5 661 106 244	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
Hyp.logement.particulier	1 731 171 065	0	0	5 046	8 994	75 799	1 051 283	7 537 832	6 886 539	8 261 809	11 980 940	14 740 187	18 365 930	26 040 081	54 828 047	93 303 024	161 354 793	145 907 085	94 821 105	65 619 755	135 949 206	319 852 034	324 028 467	218 351 134	22 201 976
SGFGAS	206 501 757	0	0	0	2 725	78 121	268 275	609 168	789 095	962 818	2 592 654	2 479 443	3 707 157	6 106 546	10 429 526	13 783 259	19 629 430	24 681 402	23 984 413	10 542 811	16 446 481	38 766 258	24 142 886	5 992 926	506 364
Caution - Etablissement.credit	278 269 598	0	0	0	12 432	5 939	496 712	379 460	325 793	1 339 246	3 242 945	3 282 017	6 508 362	20 099 756	27 251 690	44 066 082	22 338 681	2 234 356	399 393	2 346 320	8 225 295	7 748 967	109 627 429	18 336 724	
Caution - Entreprise.assurance	3 747 530 909	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	18 257	0	44 873	156 834 847	396 812 913	591 473 318	344 052 084	457 139 019	843 667 578	812 073 422	145 193 469	221 131	
Total	5 963 473 330	0	0	5 046	11 719	166 351	1 325 497	8 643 712	8 055 094	9 550 419	15 912 840	20 462 575	25 373 361	38 654 989	85 357 329	134 382 846	381 885 152	589 740 080	712 513 192	420 614 042	611 883 027	1 210 511 165	1 167 993 742	479 164 958	41 266 195

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
Hyp.logement.particulier	37 476	0	0	1	7	13	130	901	836	1 022	1 273	1 179	1 145	1 183	1 778	2 265	3 290	2 661	1 487	1 012	2 166	5 222	5 341	4 140	424
SGFGAS	4 772	0	0	0	3	21	34	108	111	215	309	206	191	198	267	306	389	416	337	148	226	682	447	144	14
Caution - Etablissement.credit	7 750	0	0	0	0	1	1	68	57	81	150	238	203	289	690	846	1 121	538	43	10	30	113	100	2 730	441
Caution - Entreprise.assurance	74 743	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	0	1	3 215	7 903	10 947	7 279	9 390	16 221	16 130	3 649	7	
Total	124 741	0	0	1	10	35	165	1 077	1 004	1 318	1 732	1 623	1 540	1 670	2 735	3 418	8 015	11 518	12 814	8 449	11 812	22 238	22 018	10 663	886

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
Hypothèque.logement.particulier	29%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	1%	2%	3%	2%	2%	1%	2%	5%	5%	4%	0%
SGFGAS	3%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	1%	0%	0%	0%
Caution - Etablissement.credit	5%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	1%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	2%	0%
Caution - Entreprise.assurance	63%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	3%	7%	10%	6%	8%	14%	14%	2%	0%
Total	100%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	1%	1%	2%	6%	10%	12%	7%	10%	20%	20%	8%	1%

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
Hypothèque.logement.particulier	30%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	2%	3%	2%	1%	1%	2%	4%	4%	3%	0%	0%
SGFGAS	4%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	1%	0%	0%	0%
Caution - Etablissement.credit	6%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	1%	1%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	2%	0%
Caution - Entreprise.assurance	60%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	3%	6%	9%	6%	8%	13%	13%	3%	0%
Total	100%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	2%	3%	6%	9%	10%	7%	9%	18%	18%	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	14 712 272	3 336	3 295 668	768	4 875 921	930	14 529 519	3 039	37 413 380	8 073
2	25 562 001	2 560	3 767 135	372	8 904 310	643	30 124 310	2 858	68 357 756	6 433
3	34 794 804	2 376	3 537 922	248	9 490 464	478	58 219 840	3 586	106 043 030	6 688
4	40 901 561	2 145	2 871 607	150	12 650 648	525	86 070 871	3 816	142 494 687	6 636
5	45 246 950	1 873	3 458 467	135	14 551 136	456	97 536 895	3 594	160 793 448	6 058
6	54 800 222	1 872	3 651 277	124	18 881 789	528	123 409 492	4 222	200 742 781	6 746
7	71 776 394	1 963	4 397 271	150	21 399 795	531	181 004 640	4 962	278 578 100	7 606
8	80 533 993	1 913	6 120 428	166	13 393 925	299	223 823 885	5 484	323 872 231	7 862
9	89 526 612	2 013	7 904 764	183	24 717 874	632	195 195 972	4 257	317 345 221	7 085
10	78 081 881	1 614	8 819 006	189	14 845 475	313	166 664 359	3 609	268 410 721	5 725
11	97 362 806	1 650	10 084 259	188	18 353 218	360	161 228 703	3 139	287 028 985	5 337
12	129 256 540	1 815	10 188 749	192	18 355 145	270	265 653 727	4 368	423 454 161	6 645
13	127 395 550	1 933	10 017 083	173	11 282 532	180	302 130 739	4 744	450 825 903	7 030
14	101 469 210	1 771	7 094 238	130	22 342 908	569	222 993 804	3 473	353 900 160	5 943
15	63 672 194	920	7 398 733	115	7 267 924	159	154 793 383	2 327	233 132 234	3 521
16	74 155 618	864	10 288 002	140	3 088 684	48	162 878 008	2 230	250 410 312	3 282
17	118 335 932	1 310	16 093 870	226	7 153 196	91	212 262 792	2 563	353 845 790	4 190
18	133 070 368	1 522	19 767 377	258	5 727 605	75	251 885 431	3 117	410 450 781	4 972
19	90 243 631	1 121	19 286 221	248	15 955 218	340	233 427 502	2 736	358 912 572	4 445
20	38 603 977	453	7 932 266	100	3 758 407	65	122 774 030	1 409	173 068 680	2 027
21	50 180 624	585	9 994 265	117	1 778 156	27	139 357 837	1 666	201 310 881	2 395
22	70 218 747	756	18 803 016	246	2 843 225	36	177 096 910	1 793	268 961 898	2 831
23	59 222 985	603	9 727 166	128	1 956 083	22	137 877 959	1 411	208 784 194	2 164
24	38 577 200	460	1 939 098	25	12 739 052	147	25 893 402	325	79 148 752	957
25	3 359 711	47	63 872	1	1 956 909	26	610 650	14	5 991 142	88
26	109 283	1	0	0	0	0	86 250	1	195 532	2
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	1 731 171 065	37 476	206 501 757	4 772	278 269 598	7 750	3 747 530 909	74 743	5 963 473 330	124 741

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%	1%	0%	1%	0%	2%	1%	6%
2	0%	2%	0%	0%	0%	1%	1%	2%	1%	5%
3	1%	2%	0%	0%	0%	0%	1%	3%	2%	5%
4	1%	2%	0%	0%	0%	0%	1%	3%	2%	5%
5	1%	2%	0%	0%	0%	0%	2%	3%	3%	5%
6	1%	2%	0%	0%	0%	0%	2%	3%	3%	5%
7	1%	2%	0%	0%	0%	0%	3%	4%	5%	6%
8	1%	2%	0%	0%	0%	0%	4%	4%	5%	6%
9	2%	2%	0%	0%	0%	1%	3%	3%	5%	6%
10	1%	1%	0%	0%	0%	0%	3%	3%	5%	5%
11	2%	1%	0%	0%	0%	0%	3%	3%	5%	4%
12	2%	1%	0%	0%	0%	0%	4%	4%	7%	5%
13	2%	2%	0%	0%	0%	0%	5%	4%	8%	6%
14	2%	1%	0%	0%	0%	0%	4%	3%	6%	5%
15	1%	1%	0%	0%	0%	0%	3%	2%	4%	3%
16	1%	1%	0%	0%	0%	0%	3%	2%	4%	3%
17	2%	1%	0%	0%	0%	0%	4%	2%	6%	3%
18	2%	1%	0%	0%	0%	0%	4%	2%	7%	4%
19	2%	1%	0%	0%	0%	0%	4%	2%	6%	4%
20	1%	0%	0%	0%	0%	0%	2%	1%	3%	2%
21	1%	0%	0%	0%	0%	0%	2%	1%	3%	2%
22	1%	1%	0%	0%	0%	0%	3%	1%	5%	2%
23	1%	0%	0%	0%	0%	0%	2%	1%	4%	2%
24	1%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	1%	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	29%	30%	3%	4%	5%	6%	63%	60%	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	1 731 171 065	29%
SGFGAS	206 501 757	3%
Caution - Etablissement.credit	278 269 598	5%
Caution - Entreprise.assurance	3 747 530 909	63%
Total	5 963 473 330	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

Éléments 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	1 937 669 330	100%	4 633 117 658	1 847 683 465
- Prêts dont montant des prêts pour lesquels la quotité de refinancement est le capital restant dû,	1238381730	64%	3 869 028 124	1 238 381 730
- 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. 515-2 du Code monétaire et financier,	699 287 600	36%	764 089 534	609 301 734
dont :				
- Prêts relevant de l'article R 515-2 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 515-2 II. 2 dont la quotité éligible au refinancement représente 80 % de la valeur des biens apportés en garantie	689 712 772	98,6%	755 088 268	600 325 471
- Prêts relevant de l'article R 515-2 II.3 dont la quotité éligible au refinancement représente 100 % de la valeur des biens apportés en garantie	9 574 827	1,4%	9 001 266	8 976 264
dont :				
- prêts hypothécaires relevant de l'article R515-2 II .3	9 574 827	100,0%	9 001 266	8 976 264
- prêts hypothécaires également garantis par une caution délivrée par un établissement de crédit ou une entreprise d'assurance (article L.515-14 du Code monétaire et financier)		0,0%		
- prêts hypothécaires également garantis par une personne publique (article L.515-14 du Code monétaire et financier)		0,0%		
- Total prêts cautionnés	4 025 804 001	100%	7 422 533 789	3 813 422 779
- Prêts dont le montant éligible au refinancement par des ressources privilégiées est le capital restant dû.	2 311 014 508	57%	5 533 507 594	2 311 014 508
- 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 515-2 du Code Monétaire et Financier.	1 714 789 493	43%	1 889 026 195	1 502 408 271
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	1 714 789 493	100,0%	1 889 026 195	1 502 408 271
- 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	41 367 893	100%
Titres de créances émis, ou totalement garantis, par l'une des personnes publiques mentionnées aux 1 à 5 de l'article L. 515-15 I		0%
Total	41 367 893	100%

Montant des titres, sommes et valeurs reçus en garantie des opérations de couverture mentionnés à l'article L515-18	
---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--

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	9 587	6 301 191	1,81%
Prêts corporate à l'habitat			
Total	9 587	6 301 191	1,81%

Les remboursements anticipés sont rapportés à la moyenne des encours de fin de mois de l'année 2013.

Le taux de remboursement 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€)	5 963,47	Taux fixe	94,90%
Pourcentage d'actifs à taux fixe	94,90%	Euribor 1M	0,00%
Taux fixe moyen pondéré	3,66%	Euribor 3M	2,72%
Pourcentage d'actifs à taux variable	5,10%	Euribor 6M	0,00%
Spread moyen pondéré (points de base)	1,29%	Euribor 12M	2,37%
Taux variable moyen pondéré	2,46%	Autre	0,00%

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

Balance du passif (M€)	4 322,50	Taux fixe	99,77%
Pourcentage d'actifs à taux fixe	99,77%	Euribor 1M	0,00%
Taux fixe moyen pondéré	3,76%	Euribor 3M	0,23%
Pourcentage d'actifs à taux variable	0,23%	Euribor 6M	0,00%
Spread moyen pondéré (points de base)	94	Euribor 12M	0,00%
Taux variable moyen pondéré	1,06%	Autre	0,00%

Politique de Crédit Mutuel Arkéa Home Loans SFH en matière de taux :

Les conditions de fonctionnement de Crédit Mutuel 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), Crédit Mutuel Arkéa Home Loans SFH ne sera pas exposé 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 Crédit Mutuel 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 de Crédit Mutuel Arkéa Home Loans SFH.

En cas de baisse de la notation de Crédit Mutuel Arkéa en deçà de A-1 (Standard and Poor's), il est prévu de mettre en place, de manière préventive, des couvertures de taux du portefeuille de prêts apportés en collatéral d'une part et, d'autre part, des émissions d'Obligations de Financement de l'Habitat avec une entité externe présentant une notation minimum de A-1 (Standard and Poor's) et en back to back avec Crédit Mutuel Arkéa de telle sorte qu'en cas de défaut de Crédit Mutuel Arkéa, le risque de taux sur le portefeuille de collatéraux et sur l'ensemble des émissions soit couvert par une contrepartie bénéficiant d'une notation minimum.

VII – Couverture du besoin de liquidité

Information sur le besoin de liquidité à 180 jours et les modalités de couverture calculés au 31 décembre de l'exercice écoulé.

Sans hypothèse de prépaiement

Période	Flux prévisionnels sur les actifs reçus à titres de garantie, en nantissement ou en pleine propriété (Cover Pool)					Flux prévisionnels sur les ressources bénéficiant du privilège défini à l'article L515-19				
	Principal	Intérêts	Flux Swap*	Frais et dépenses	Total	Principal	Intérêts	Flux Swap*	Frais et dépenses	Total
mois 1	41 457 599 €	18 825 225 €	5 327 370 €	0 €	46 784 968 €	0 €	39 149 000 €	3 321 121 €	0 €	3 321 121 €
mois 2	41 489 080 €	18 689 028 €	5 290 334 €	0 €	46 779 414 €	0 €	9 666 250 €	3 321 121 €	0 €	3 321 121 €
mois 3	41 430 140 €	18 551 531 €	5 253 270 €	0 €	46 683 410 €	0 €	2 107 500 €	3 321 121 €	0 €	3 321 121 €
mois 4	41 448 247 €	18 417 010 €	5 216 260 €	0 €	46 664 506 €	0 €	12 795 000 €	3 321 121 €	0 €	3 321 121 €
mois 5	41 304 064 €	18 283 430 €	5 179 232 €	0 €	46 483 297 €	0 €	2 933 250 €	3 321 121 €	0 €	3 321 121 €
mois 6	41 327 119 €	18 150 858 €	5 142 334 €	0 €	46 469 453 €	0 €	858 000 €	3 321 121 €	0 €	3 321 121 €
Total	248 456 249 €	110 917 082 €	31 408 800 €	0 €	279 865 049 €	0 €	67 509 000 €	19 926 725 €	0 €	19 926 725 €

* 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.515-18).

Avec hypothèse de prépaiement

Hypothèse stressée de prépaiement

Période	Flux prévisionnels sur les actifs reçus à titres de garantie, en nantissement ou en pleine propriété (Cover Pool)					Flux prévisionnels sur les ressources bénéficiant du privilège défini à l'article L515-19				
	Principal	Intérêts	Flux Swap*	Frais et dépenses	Total	Principal	Intérêts	Flux Swap*	Frais et dépenses	Total
mois 1	66 716 884 €	17 584 856 €	5 327 370 €	0 €	72 044 253 €	0 €	39 149 000 €	3 321 121 €	0 €	3 321 121 €
mois 2	66 287 453 €	17 388 944 €	5 267 769 €	0 €	71 555 222 €	0 €	9 666 250 €	3 321 121 €	0 €	3 321 121 €
mois 3	65 771 068 €	17 194 289 €	5 208 552 €	0 €	70 979 621 €	0 €	2 107 500 €	3 321 121 €	0 €	3 321 121 €
mois 4	65 333 873 €	17 001 120 €	5 149 797 €	0 €	70 483 670 €	0 €	12 795 000 €	3 321 121 €	0 €	3 321 121 €
mois 5	64 740 276 €	16 809 213 €	5 091 432 €	0 €	69 831 708 €	0 €	2 933 250 €	3 321 121 €	0 €	3 321 121 €
mois 6	64 314 160 €	16 619 060 €	5 033 597 €	0 €	69 347 757 €	0 €	858 000 €	3 321 121 €	0 €	3 321 121 €
Total	393 163 713 €	102 597 482 €	31 078 517 €	0 €	424 242 230 €	0 €	67 509 000 €	19 926 725 €	0 €	19 926 725 €

* 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.515-18).

Résultats

	Sans prépaiement	Avec prépaiement
Montant du besoin de trésorerie ou de l'excédent	0 €	0 €
Couverture du besoin de trésorerie		
Valeur de remplacement	0 €	0 €
Actifs de la SFH éligibles de repo de la BdF	0 €	0 €
Lignes de liquidité	0 €	0 €
Couverture des besoins	Oui / Non	Oui / Non