Rapport sur la qualité des actifs au 31 décembre 2017

(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 2017.
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	6 527 172 609		
Prêts corporate à l'habitat			
Total	6 527 172 609	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	6 397 867 773		
SCI-Entrepreneur.ind	129 304 836		
Total	6 527 172 609	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	2 558 558 275		
SGFGAS	137 840 077		
Caution - Etablissement.credit	385 359 466		
Caution - Entreprise.assurance	3 445 414 791		
Total	6 527 172 609	0	0

Type garantie	encours total	encours créance impayée	encours douteux
Hyp.logement.particulier	39%		
SGFGAS	2%		
Caution - Etablissement.credit	6%		
Caution - Entreprise.assurance	53%		
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
Prêts particuliers à l'habitat	Particuliers	Hyp.logement.particulier	2 448 619 469		
		SGFGAS	137 840 077		
		Caution - Etablissement.credit	380 820 670		
		Caution - Entreprise.assurance	3 430 587 557		
	SCI-Entrepreneur.ind	Hyp.logement.particulier	109 938 806		
		SGFGAS	0		
		Caution - Etablissement.credit	4 538 796		
		Caution - Entreprise.assurance	14 827 234		
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			6 527 172 609	-	-

Répartition

encours total	encours créance impayée	encours douteux
37,51%		
2,11%		
5,83%		
52,56%		
1,68%		
0,07%		
0,23%		
100%	0%	0%

en % encours total

encours créance impayée	encours douteux
0,00%	
0,00%	
0,00%	
0,00%	
0,00%	
0,00%	
0,00%	
0,0%	0,0%

Type garantie	Quotité éligible au refinancement par des ressources privilégiées	Répartition
Hyp.logement.particulier	2 440 363 613	39%
SGFGAS	137 700 266	2%
Caution - Etablissement.credit	364 151 743	6%
Caution - Entreprise.assurance	3 282 705 382	53%
Total	**6 224 921 004**	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	2017
Hyp.logement.particulier	2 558 558 275	0	0	0	0	0	0	356 999	438 571	669 452	2 536 135	4 670 364	7 633 608	10 798 787	19 773 278	35 002 270	64 513 263	64 028 159	43 647 595	35 385 005	67 361 819	168 404 543	180 669 914	191 337 026	397 057 974	468 946 086	449 530 641	264 284 013	81 512 772
SGFGAS	137 840 077	0	0	0	0	0	0	6 635	11 150	168 182	459 631	509 857	1 173 022	3 114 043	4 037 119	5 386 018	9 620 625	11 495 757	9 691 431	5 021 277	6 322 861	19 369 255	12 524 548	5 974 396	8 353 087	13 406 070	10 314 113	8 722 184	2 158 817
Caution - Etablissement.credit	385 359 466	0	0	0	0	0	0	7 369	7 305	48 316	99 684	473 960	568 834	1 124 486	4 233 942	7 563 561	13 345 968	6 630 953	1 154 995	61 329	947 702	3 517 355	4 574 164	16 648 488	47 356 037	58 125 265	168 683 740	44 290 559	5 895 453
Caution - Entreprise.assurance	3 445 414 791	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	15 034	62 559 863	153 589 399	252 094 593	172 691 988	220 540 259	452 792 440	480 072 566	231 478 804	274 670 801	181 661 700	607 749 019	259 335 521	96 162 803
Total	6 527 172 609	0	0	0	0	0	0	371 002	457 026	885 950	3 095 450	5 654 180	9 375 465	15 037 316	28 044 338	47 966 884	150 039 720	235 744 269	306 588 614	213 159 599	295 172 641	644 083 593	677 841 191	445 438 714	727 437 899	722 139 121	1 236 277 513	576 632 278	185 729 846

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	2017
Hyp.logement.particulier	52 599	0	0	0	0	0	0	192	187	230	577	663	742	804	1 161	1 375	1 887	1 449	830	705	1 329	3 448	3 816	4 380	8 124	9 206	6 914	3 584	996
SGFGAS	3 621	0	0	0	0	0	0	1	5	42	63	50	91	157	255	211	276	269	187	96	127	423	286	158	213	310	216	152	33
Caution - Etablissement.credit	7 248	0	0	0	0	0	0	4	2	11	15	55	51	82	323	377	477	212	19	3	17	65	78	396	953	1 020	2 416	597	75
Caution - Entreprise.assurance	79 530	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	1 800	3 929	5 581	4 637	5 726	10 924	12 621	6 982	7 143	4 217	10 432	4 197	1 340
Total	142 998	0	0	0	0	0	0	197	194	283	655	768	884	1 043	1 739	1 964	4 440	5 859	6 617	5 441	7 199	14 860	16 801	11 916	16 433	14 753	19 978	8 530	2 444

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	2017
Hypothèque.logement.particulier	39%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	3%	3%	3%	6%	7%	7%	4%	1%
SGFGAS	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	6%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	1%	1%	3%	1%	0%
Caution - Entreprise.assurance	53%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	1%	2%	4%	3%	3%	7%	7%	4%	4%	3%	9%	4%	1%
Total	100%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	1%	2%	4%	5%	3%	5%	10%	10%	7%	11%	11%	19%	9%	3%

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	2017
Hypothèque.logement.particulier	37%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	0%	1%	2%	3%	3%	6%	6%	5%	3%	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%	0%	0%	0%
Caution - Etablissement.credit	5%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	1%	1%	2%	0%	0%
Caution - Entreprise.assurance	56%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	1%	3%	4%	3%	4%	8%	9%	5%	5%	3%	7%	3%	1%
Total	100%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	1%	1%	1%	1%	1%	3%	4%	5%	4%	5%	10%	12%	8%	11%	10%	14%	6%	2%

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	10 202 393	3 053	869 667	284	2 101 609	449	13 238 698	3 811	26 412 368	7 597
2	26 112 665	2 636	1 893 896	215	5 609 266	445	40 400 223	4 330	74 016 051	7 626
3	50 649 980	2 955	2 643 163	202	12 950 212	592	90 066 950	5 489	156 310 305	9 238
4	67 908 810	2 795	4 052 636	224	14 016 343	455	124 229 966	5 604	210 207 754	9 078
5	82 748 605	2 828	6 097 572	241	19 893 754	534	157 175 429	5 452	265 915 360	9 055
6	111 938 502	3 143	5 582 386	192	24 592 927	595	170 862 801	5 316	312 976 615	9 246
7	134 648 086	3 166	6 384 667	193	25 182 258	496	189 545 538	4 848	355 760 550	8 703
8	173 415 778	3 410	7 810 067	206	39 053 282	681	308 159 434	6 616	528 438 561	10 913
9	169 279 967	3 162	7 551 452	179	24 601 426	390	252 846 634	5 165	454 279 479	8 896
10	150 838 511	2 952	6 097 296	142	26 760 315	396	234 721 520	4 807	418 417 642	8 297
11	167 053 053	3 371	7 677 405	173	23 295 860	337	208 183 653	4 186	406 209 971	8 067
12	184 506 627	3 397	9 258 752	188	21 340 005	287	220 708 322	3 763	435 813 706	7 635
13	183 234 198	2 661	11 516 450	213	30 719 987	376	257 106 739	3 866	482 577 373	7 116
14	166 298 335	2 305	9 397 533	160	20 294 278	241	207 033 153	3 269	403 023 299	5 975
15	120 659 208	1 674	8 500 341	142	15 113 376	166	186 794 022	2 764	331 066 947	4 746
16	111 057 308	1 596	6 237 175	112	16 283 207	172	148 171 429	2 137	281 749 119	4 017
17	113 441 566	1 667	6 106 888	132	11 989 252	143	132 355 491	1 951	263 893 198	3 893
18	124 775 130	1 442	9 581 851	155	20 871 400	203	162 975 579	2 000	318 203 961	3 800
19	97 628 421	1 062	5 122 410	76	9 209 275	95	107 327 214	1 361	219 287 320	2 594
20	65 402 064	780	2 484 198	30	4 729 035	47	60 653 106	793	133 268 402	1 650
21	64 608 348	706	3 393 199	41	5 053 555	42	45 014 608	547	118 069 710	1 336
22	65 171 458	693	3 712 751	46	2 846 748	28	26 896 246	347	98 627 203	1 114
23	60 297 179	605	2 458 313	34	6 538 226	54	53 606 404	570	122 900 122	1 263
24	39 263 959	387	2 877 934	35	1 414 844	15	32 305 278	382	75 862 014	819
25	17 308 319	152	532 075	6	821 652	8	14 811 391	153	33 473 436	319
26	109 807	1	0	0	77 373	1	153 530	2	340 710	4
27	0	0	0	0	0	0	71 433	1	71 433	1
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	**2 558 558 275**	**52 599**	**137 840 077**	**3 621**	**385 359 466**	**7 248**	**3 445 414 791**	**79 530**	**6 527 172 609**	**142 998**

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%	3%	0%	5%
2	0%	2%	0%	0%	0%	0%	1%	3%	1%	5%
3	1%	2%	0%	0%	0%	0%	1%	4%	2%	6%
4	1%	2%	0%	0%	0%	0%	2%	4%	3%	6%
5	1%	2%	0%	0%	0%	0%	2%	4%	4%	6%
6	2%	2%	0%	0%	0%	0%	3%	4%	5%	6%
7	2%	2%	0%	0%	0%	0%	3%	3%	5%	6%
8	3%	2%	0%	0%	1%	0%	5%	5%	8%	8%
9	3%	2%	0%	0%	0%	0%	4%	4%	7%	6%
10	2%	2%	0%	0%	0%	0%	4%	3%	6%	6%
11	3%	2%	0%	0%	0%	0%	3%	3%	6%	6%
12	3%	2%	0%	0%	0%	0%	3%	3%	7%	5%
13	3%	2%	0%	0%	0%	0%	4%	3%	7%	5%
14	3%	2%	0%	0%	0%	0%	3%	2%	6%	4%
15	2%	1%	0%	0%	0%	0%	3%	2%	5%	3%
16	2%	1%	0%	0%	0%	0%	2%	1%	4%	3%
17	2%	1%	0%	0%	0%	0%	2%	1%	4%	3%
18	2%	1%	0%	0%	0%	0%	2%	1%	5%	3%
19	1%	1%	0%	0%	0%	0%	2%	1%	3%	2%
20	1%	1%	0%	0%	0%	0%	1%	1%	2%	1%
21	1%	0%	0%	0%	0%	0%	1%	0%	2%	1%
22	1%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	2%	1%
23	1%	0%	0%	0%	0%	0%	1%	0%	2%	1%
24	1%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	1%	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%**	**2%**	**3%**	**6%**	**5%**	**53%**	**56%**	**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	2 558 558 275	39%
SGFGAS	137 840 077	2%
Caution - Etablissement.credit	385 359 466	6%
Caution - Entreprise.assurance	3 445 414 791	53%
Total	6 527 172 609	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	**2 696 398 352**	**100%**	**5 614 201 328**	**2 578 063 879**
- Prêts dont montant des prêts pour lesquels la quotité de refinancement est le capital restant dû,	1 736 055 803	64%	4 562 335 884	1 736 055 803
- 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,	960 342 550	36%	1 051 865 443	842 008 077
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	957 624 128	99,7%	1 049 286 833	839 429 467
- 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	2 718 421	0,3%	2 578 610	2 578 610
dont :				
- prêts hypothécaires relevant de l'article R 513-1 II .3	2 718 421	100,0%	2 578 610	2 578 610
- 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	**3 830 774 257**	**100%**	**7 829 778 045**	**3 646 857 125**
- Prêts dont le montant éligible au refinancement par des ressources privilégiées est le capital restant dû.	2 386 940 121	62%	6 254 881 790	2 386 940 121
- 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.	1 443 834 136	38%	1 574 896 255	1 259 917 004
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	1 443 834 136	100,0%	1 574 896 255	1 259 917 004
- 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	41 512 247	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	**41 512 247**	**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	755 333	5 586 803	13,5%
Prêts corporate à l'habitat			
Total	**755 333**	**5 586 803**	**13,5%**

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€)	6 527,17	Taux fixe	96,25%
Pourcentage d'actifs à taux fixe	96,25%	Euribor 1M	0,00%
Taux fixe moyen pondéré	2,28%	Euribor 3M	2,65%
Pourcentage d'actifs à taux variable	3,75%	Euribor 6M	0,00%
Spread moyen pondéré (points de base)	152	Euribor 12M	1,11%
Taux variable moyen pondéré	1,97%	Autre	0,00%

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

Balance du passif (M€)	5 018,90	Taux fixe	99,80%
Pourcentage de passifs à taux fixe	99,80%	Euribor 1M	0,00%
Taux fixe moyen pondéré	3,04%	Euribor 3M	0,20%
Pourcentage de passifs à taux variable	0,20%	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	60 310 248 €	12 417 433 €	0 €	0 €	72 727 682 €	0 €	660 000 €	0 €	0 €	660 000 €	72 067 682 €
mois 2	60 114 260 €	12 299 366 €	0 €	0 €	72 413 626 €	0 €	1 923 275 €	0 €	0 €	1 923 275 €	70 490 351 €
mois 3	60 032 704 €	12 181 267 €	0 €	0 €	72 213 970 €	0 €	433 000 €	0 €	0 €	433 000 €	71 780 970 €
mois 4	59 813 703 €	12 063 751 €	0 €	0 €	71 877 454 €	0 €	80 850 200 €	0 €	0 €	80 850 200 €	-8 972 746 €
mois 5	59 661 454 €	11 947 785 €	0 €	0 €	71 609 239 €	0 €	3 210 175 €	0 €	0 €	3 210 175 €	68 399 064 €
mois 6	59 479 400 €	11 831 950 €	0 €	0 €	71 311 350 €	0 €	10 679 000 €	0 €	0 €	10 679 000 €	60 632 350 €
Total	359 411 769 €	72 741 552 €	0 €	0 €	432 153 321 €	0 €	97 755 650 €	0 €	0 €	97 755 650 €	334 397 671 €

** 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%*

	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	100 627 198 €	12 362 941 €	0 €	0 €	112 990 139 €	0 €	660 000 €	0 €	0 €	660 000 €	112 330 139 €
mois 2	99 432 643 €	12 172 569 €	0 €	0 €	111 605 212 €	0 €	1 923 275 €	0 €	0 €	1 923 275 €	109 681 937 €
mois 3	98 362 583 €	11 984 456 €	0 €	0 €	110 347 040 €	0 €	433 000 €	0 €	0 €	433 000 €	109 914 040 €
mois 4	97 168 452 €	11 798 363 €	0 €	0 €	108 966 815 €	0 €	80 850 200 €	0 €	0 €	80 850 200 €	28 116 615 €
mois 5	96 051 414 €	11 614 526 €	0 €	0 €	107 665 940 €	0 €	3 210 175 €	0 €	0 €	3 210 175 €	104 455 765 €
mois 6	94 916 741 €	11 432 801 €	0 €	0 €	106 349 541 €	0 €	10 679 000 €	0 €	0 €	10 679 000 €	95 670 541 €
Total	586 559 031 €	71 365 655 €	0 €	0 €	657 924 686 €	0 €	97 755 650 €	0 €	0 €	97 755 650 €	560 169 036 €

** 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	334 397 671 €	560 169 036 €
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