



Rapport sur la qualité des actifs au 30 septembre 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 30 septembre 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	6 542 202 179		
Prêts corporate à l'habitat			
Total	6 542 202 179	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	6 414 390 441		
SCI-Entrepreneur.ind	127 811 738		
Total	6 542 202 179	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	2 521 009 433		
SGFGAS	136 535 079		
Caution - Etablissement.credit	1 874 743 823		
Caution - Entreprise.assurance	2 009 913 845		
Total	6 542 202 179	0	0

Type garantie	encours total	encours créance impayée	encours douteux
Hyp.logement.particulier	39%		
SGFGAS	2%		
Caution - Etablissement.credit	29%		
Caution - Entreprise.assurance	31%		
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	2 413 621 467			36,89%		0,00%
		SGFGAS	136 535 079			2,09%		0,00%
		Caution - Etablissement.credit	1 870 147 595			28,59%		0,00%
		Caution - Entreprise.assurance	1 994 086 301			30,48%		0,00%
	SCI-Entrepreneur.ind	Hyp.logement.particulier	107 387 966			1,64%		0,00%
		SGFGAS	0					
Caution - Etablissement.credit		4 596 227			0,07%		0,00%	
Caution - Entreprise.assurance		15 827 544			0,24%		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			6 542 202 179	-	-	100%	0%	0%

Type garantie	Quotité éligible au refinancement par des ressources privilégiées	Répartition
Hyp.logement.particulier	2 391 373 499	39%
SGFGAS	136 362 100	2%
Caution - Etablissement.credit	1 745 230 782	28%
Caution - Entreprise.assurance	1 929 963 891	31%
Total	6 202 930 272	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 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
	Total																																														
Hyp.logement.particulier	2 521 009 433	0	0	0	0	0	0	579 368	687 390	935 337	3 162 228	5 246 605	8 061 869	11 315 560	20 510 976	36 626 951	67 370 737	65 861 771	44 473 990	35 920 639	67 123 604	173 270 839	186 378 088	194 191 824	403 006 786	474 015 341	425 759 767	235 786 337	60 724 425																		
SGFGAS	136 535 079	0	0	0	0	0	7 385	37 585	202 084	512 663	527 712	1 191 515	3 286 853	4 151 461	5 450 938	9 932 095	11 651 691	9 871 905	5 141 320	6 372 570	20 079 059	12 937 497	6 106 125	8 398 721	12 961 477	8 946 615	6 916 282	1 871 527																			
Caution - Etablissement.credit	1 874 743 823	0	0	0	0	0	11 588	10 648	59 339	122 239	576 433	637 355	1 286 654	4 726 602	8 236 166	14 404 301	7 137 229	1 190 988	119 572	991 502	3 930 787	5 242 490	132 509 014	331 404 648	246 562 161	769 324 399	279 398 910	66 860 296																			
Caution - Entreprise.assurance	2 009 913 845	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	16 833	67 017 512	161 985 795	263 950 556	179 675 908	231 959 550	472 877 378	503 463 025	124 553 582	3 417 558	564 721	381 660	49 767	0																			
Total	6 542 202 179	0	0	0	0	0	597 342	735 623	1 186 760	3 797 130	6 350 750	9 890 739	15 889 066	29 369 039	50 330 887	158 724 645	246 636 986	319 487 439	220 857 439	306 447 227	670 158 063	708 021 101	457 360 546	746 227 711	734 103 700	1 204 412 442	522 151 296	129 456 248																			

Nombre prêts concernés / Année conclusion prêt	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
	Total																																														
Hyp.logement.particulier	51 771	0	0	0	0	0	262	243	283	637	681	770	852	1 154	1 374	1 916	1 446	838	703	1 339	3 518	3 850	4 392	8 069	9 136	6 468	3 115	735																			
SGFGAS	3 980	0	0	0	0	0	1	14	37	64	51	89	179	250	209	271	257	198	96	126	438	290	159	208	301	191	123	28																			
Caution - Etablissement.credit	36 956	0	0	0	0	0	6	4	11	19	60	51	116	334	394	500	217	19	4	17	72	87	3 777	8 160	5 264	12 545	4 373	926																			
Caution - Entreprise.assurance	50 548	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	1 901	4 009	5 841	4 718	5 975	11 352	12 895	3 736	93	15	9	3	0																			
Total	142 855	0	0	0	0	0	269	261	331	720	792	910	1 147	1 738	1 978	4 588	5 939	6 886	5 521	7 457	15 380	17 122	12 064	16 530	14 716	19 203	7 614	1 689																			

REPARTITION

Encours Total / Année conclusion prêt	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
	Total																																														
Hypothèque.logement.particulier	39%	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%																			
Caution - Etablissement.credit	29%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	2%	5%	4%	12%	4%	1%																			
Caution - Entreprise.assurance	31%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	1%	2%	4%	3%	4%	4%	7%	8%	2%	0%	0%	0%	0%																			
Total	100%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	1%	2%	4%	5%	3%	5%	10%	11%	7%	11%	11%	18%	2%																			

Nombre prêts concernés / Année conclusion prêt	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
	Total																																														
Hypothèque.logement.particulier	36%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	0%	1%	2%	3%	3%	6%	5%	5%	2%	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%																			
Caution - Etablissement.credit	26%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	3%	6%	4%	9%	3%	1%																		
Caution - Entreprise.assurance	35%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	1%	3%	4%	3%	4%	4%	8%	9%	3%	0%	0%	0%	0%																			
Total	100%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	1%	1%	1%	1%	1%	3%	4%	5%	4%	5%	11%	12%	8%	12%	10%	13%	5%	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	14 732 000	3 655	1 282 016	336	6 156 891	1 117	17 161 527	4 177	39 332 434	9 285
2	29 548 567	2 612	2 134 986	210	15 140 492	1 091	38 087 206	3 732	84 911 251	7 645
3	53 977 081	2 913	2 729 992	196	43 049 999	1 974	70 543 568	4 186	170 300 640	9 269
4	70 639 016	2 736	4 211 612	219	45 613 665	1 602	102 272 744	4 506	222 737 037	9 063
5	84 170 731	2 772	5 923 045	228	82 124 895	2 464	103 268 102	3 524	275 486 773	8 988
6	113 175 412	3 084	5 506 034	181	99 842 279	2 750	102 250 635	3 176	320 774 360	9 191
7	135 160 348	3 093	6 472 273	190	97 529 733	2 277	123 466 888	3 068	362 629 242	8 628
8	172 192 466	3 308	8 042 004	207	163 072 006	3 275	192 030 257	4 007	535 336 734	10 797
9	164 813 406	3 036	7 597 828	175	105 231 412	1 956	176 336 443	3 582	453 979 089	8 749
10	145 988 210	2 827	6 277 932	143	125 908 212	2 418	135 215 320	2 720	413 389 674	8 108
11	164 775 961	3 296	7 623 883	168	118 842 143	2 499	117 799 943	2 056	409 041 929	8 019
12	182 785 618	3 339	9 420 423	191	100 862 696	1 860	143 180 844	2 172	436 249 581	7 562
13	181 103 643	2 575	10 948 902	201	148 352 957	2 220	141 608 796	1 995	482 014 297	6 991
14	159 950 178	2 170	9 573 164	160	106 706 509	1 601	120 087 117	1 867	396 316 968	5 798
15	115 963 172	1 601	8 481 085	139	82 498 543	1 254	113 746 102	1 570	320 688 902	4 564
16	111 793 777	1 579	6 037 857	107	79 594 378	1 227	86 509 068	1 084	283 935 080	3 997
17	110 793 824	1 639	5 886 921	127	70 045 285	1 001	74 622 122	1 085	261 348 151	3 852
18	120 728 082	1 384	9 541 049	154	106 458 115	1 264	77 383 566	930	314 110 813	3 732
19	93 672 723	1 018	5 291 013	79	62 328 618	744	52 379 685	677	213 672 039	2 518
20	61 344 844	739	2 311 403	28	44 189 718	506	16 688 950	284	124 534 915	1 557
21	62 835 298	685	3 253 949	39	46 322 152	513	2 662 913	62	115 074 312	1 299
22	64 541 966	679	3 172 792	39	27 321 827	304	1 704 002	59	96 740 587	1 081
23	56 307 207	561	2 259 972	31	56 891 385	582	496 790	14	115 955 354	1 188
24	35 648 375	342	2 094 797	27	30 151 284	347	210 924	10	68 105 380	726
25	14 257 553	127	460 146	5	10 283 526	107	66 523	4	25 067 748	243
26	109 974	1	0	0	153 573	2	0	0	263 547	3
27	0	0	0	0	71 532	1	0	0	71 532	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	133 810	1	133 810	1
≥ 31	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total	2 521 009 433	51 771	136 535 079	3 580	1 874 743 823	36 956	2 009 913 845	50 548	6 542 202 179	142 855

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%	6%
2	0%	2%	0%	0%	0%	1%	1%	3%	1%	5%
3	1%	2%	0%	0%	1%	1%	1%	3%	3%	6%
4	1%	2%	0%	0%	1%	1%	2%	3%	3%	6%
5	1%	2%	0%	0%	1%	2%	2%	2%	4%	6%
6	2%	2%	0%	0%	2%	2%	2%	2%	5%	6%
7	2%	2%	0%	0%	1%	2%	2%	2%	6%	6%
8	3%	2%	0%	0%	2%	2%	3%	3%	8%	8%
9	3%	2%	0%	0%	2%	1%	3%	3%	7%	6%
10	2%	2%	0%	0%	2%	2%	2%	2%	6%	6%
11	3%	2%	0%	0%	2%	2%	2%	1%	6%	6%
12	3%	2%	0%	0%	2%	1%	2%	2%	7%	5%
13	3%	2%	0%	0%	2%	2%	2%	1%	7%	5%
14	2%	2%	0%	0%	2%	1%	2%	1%	6%	4%
15	2%	1%	0%	0%	1%	1%	2%	1%	5%	3%
16	2%	1%	0%	0%	1%	1%	1%	1%	4%	3%
17	2%	1%	0%	0%	1%	1%	1%	1%	4%	3%
18	2%	1%	0%	0%	2%	1%	1%	1%	5%	3%
19	1%	1%	0%	0%	1%	1%	1%	0%	3%	2%
20	1%	1%	0%	0%	1%	0%	0%	0%	2%	1%
21	1%	0%	0%	0%	1%	0%	0%	0%	2%	1%
22	1%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	1%	1%
23	1%	0%	0%	0%	1%	0%	0%	0%	2%	1%
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	39%	36%	2%	3%	29%	26%	31%	35%	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	2 521 009 433	39%
SGFGAS	136 535 079	2%
Caution - Etablissement.credit	1 874 743 823	29%
Caution - Entreprise.assurance	2 009 913 845	31%
Total	6 542 202 179	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	2 657 544 511	100%	5 460 730 259	2 527 735 599
- Prêts dont montant des prêts pour lesquels la quotité de refinancement est le capital restant dû,	1 652 908 260	62%	4 368 010 082	1 652 908 260
- 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,	1 004 636 252	38%	1 092 720 177	874 827 339
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	1 001 207 286	99,7%	1 089 464 190	871 571 352
- 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	3 428 966	0,3%	3 255 987	3 255 987
dont :				
- prêts hypothécaires relevant de l'article R 513-1 II .3	3 428 966	100,0%	3 255 987	3 255 987
- 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	3 884 657 668	100%	7 764 647 416	3 675 194 673
- Prêts dont le montant éligible au refinancement par des ressources privilégiées est le capital restant dû.	2 319 412 749	60%	6 069 920 011	2 319 412 749
- 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.	1 565 244 918	40%	1 694 727 405	1 355 781 924
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	1 565 244 918	100,0%	1 694 727 405	1 355 781 924
- 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	41 135 283	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	41 135 283	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	633 879	5 259 021	15,7%
Prêts corporate à l'habitat			
Total	633 879	5 259 021	15,7%

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€)	6 542,20	Taux fixe	96,04%
Pourcentage d'actifs à taux fixe	96,04%	Euribor 1M	0,00%
Taux fixe moyen pondéré	2,32%	Euribor 3M	2,76%
Pourcentage d'actifs à taux variable	3,96%	Euribor 6M	0,00%
Spread moyen pondéré (points de base)	152	Euribor 12M	1,20%
Taux variable moyen pondéré	1,98%	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 de passifs à taux fixe	99,78%	Euribor 1M	0,00%
Taux fixe moyen pondéré	3,29%	Euribor 3M	0,22%
Pourcentage de passifs 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	59 733 787 €	12 646 743 €	0 €	0 €	72 380 530 €	0 €	2 933 250 €	0 €	0 €	2 933 250 €	69 447 280 €
mois 2	59 749 336 €	12 527 813 €	0 €	0 €	72 277 149 €	0 €	873 275 €	0 €	0 €	873 275 €	71 403 874 €
mois 3	59 406 125 €	12 409 358 €	0 €	0 €	71 815 483 €	0 €	7 331 500 €	0 €	0 €	7 331 500 €	64 483 983 €
mois 4	59 234 428 €	12 291 242 €	0 €	0 €	71 525 670 €	0 €	660 000 €	0 €	0 €	660 000 €	70 865 670 €
mois 5	59 022 701 €	12 173 972 €	0 €	0 €	71 196 673 €	0 €	1 923 275 €	0 €	0 €	1 923 275 €	69 273 398 €
mois 6	58 849 070 €	12 056 473 €	0 €	0 €	70 905 543 €	0 €	433 000 €	0 €	0 €	433 000 €	70 472 543 €
Total	355 995 446 €	74 105 601 €	0 €	0 €	430 101 048 €	0 €	14 154 300 €	0 €	0 €	14 154 300 €	415 946 748 €

* 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%
-----------------------------------	------

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	100 148 031 €	12 587 374 €	0 €	0 €	112 735 405 €	0 €	2 933 250 €	0 €	0 €	2 933 250 €	109 802 155 €
mois 2	99 168 943 €	12 394 935 €	0 €	0 €	111 563 878 €	0 €	873 275 €	0 €	0 €	873 275 €	110 690 603 €
mois 3	97 845 982 €	12 204 404 €	0 €	0 €	110 050 386 €	0 €	7 331 500 €	0 €	0 €	7 331 500 €	102 718 886 €
mois 4	96 705 040 €	12 016 379 €	0 €	0 €	108 721 419 €	0 €	660 000 €	0 €	0 €	660 000 €	108 061 419 €
mois 5	95 536 767 €	11 830 539 €	0 €	0 €	107 367 306 €	0 €	1 923 275 €	0 €	0 €	1 923 275 €	105 444 031 €
mois 6	94 417 274 €	11 646 943 €	0 €	0 €	106 064 217 €	0 €	433 000 €	0 €	0 €	433 000 €	105 631 217 €
Total	583 822 036 €	72 680 573 €	0 €	0 €	656 502 610 €	0 €	14 154 300 €	0 €	0 €	14 154 300 €	642 348 310 €

* 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	415 946 748 €	642 348 310 €
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