



Rapport sur la qualité des actifs au 31 mars 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 mars 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	5 881 037 612		
Prêts corporate à l'habitat			
Total	5 881 037 612	0	0

Type contrepartie	encours total	encours créance impayée	encours douteux
Particuliers	5 780 891 944		
SCI-Entrepreneur.ind	100 145 668		
Total	5 881 037 612	0	0

Type garantie	encours total	encours créance impayée	encours douteux
Hyp.logement.particulier	1 942 866 040		
SGFGAS	123 284 033		
Caution - Etablissement.credit	1 621 757 521		
Caution - Entreprise.assurance	2 193 130 018		
Total	5 881 037 612	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%

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

Type garantie	encours total	encours créance impayée	encours douteux
Hyp.logement.particulier	33%		
SGFGAS	2%		
Caution - Etablissement.credit	28%		
Caution - Entreprise.assurance	37%		
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 créance impayée	encours douteux
Particuliers	0,0%	0,0%
SCI-Entrepreneur.ind	0,0%	0,0%
Total	0,0%	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	1 864 396 493			31,70%		0,00%
		SGFGAS	123 284 033			2,10%		0,00%
		Caution - Etablissement.credit	1 616 830 436			27,49%		0,00%
		Caution - Entreprise.assurance	2 176 380 982			37,01%		0,00%
	SCI-Entrepreneur.ind	Hyp.logement.particulier	78 469 547			1,33%		0,00%
		SGFGAS	0					
		Caution - Etablissement.credit	4 927 085			0,08%		0,00%
		Caution - Entreprise.assurance	16 749 036			0,28%		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			5 881 037 612	-	-	100%	0%	0%

Type garantie	Quotité éligible au refinancement par des ressources privilégiées	Répartition
Hyp.logement.particulier	1 853 188 660	33%
SGFGAS	123 079 776	2%
Caution - Etablissement.credit	1 513 047 896	27%
Caution - Entreprise.assurance	2 095 457 195	38%
Total	5 584 773 527	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
Hyp.logement.particulier	1 941 365 085	0	0	0	0	0	956 327	1 176 217	1 564 775	4 038 195	5 744 157	7 642 782	11 613 103	21 001 927	35 286 681	64 874 833	60 555 197	41 975 506	32 593 380	63 401 903	168 024 658	170 916 132	181 846 397	380 392 271	434 259 225	199 640 673	53 860 746
SGFGAS	122 980 932	0	0	0	0	0	8 859	95 994	265 929	530 512	583 652	1 346 506	3 389 010	4 226 660	5 495 946	9 477 258	10 952 394	10 066 556	5 604 245	6 336 373	20 054 657	12 654 190	6 624 723	8 883 093	11 168 994	3 971 567	1 243 815
Caution - Etablissement.credit	1 620 801 809	0	0	0	0	0	23 998	22 218	77 993	189 859	700 291	785 294	1 661 584	5 893 742	9 687 973	16 462 593	8 016 227	1 328 670	133 161	1 243 068	4 459 154	6 042 965	145 756 858	367 693 807	260 406 765	656 524 619	133 690 970
Caution - Entreprise.assurance	2 193 130 018	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	20 377	73 981 258	177 149 823	285 963 067	192 612 910	253 845 494	520 647 969	549 195 804	135 212 460	3 485 618	651 956	444 521	19 166
Total	5 878 277 844	0	0	0	0	0	989 183	1 294 429	1 908 697	4 758 566	7 028 099	9 774 582	16 663 697	31 122 329	50 490 978	164 795 942	256 673 642	339 233 798	230 943 695	324 826 838	713 186 439	738 809 091	469 440 437	760 454 790	706 486 540	860 581 380	188 814 691
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
Hyp.logement.particulier	41 930	0	0	0	0	0	300	325	387	700	680	643	898	1 070	1 231	1 742	1 231	768	611	1 274	3 326	3 409	3 994	7 428	8 140	3 098	675
SGFGAS	3 250	0	0	0	0	0	1	36	37	60	50	89	222	231	191	238	233	189	95	119	419	269	170	218	262	94	27
Caution - Etablissement.credit	32 612	0	0	0	0	0	10	7	12	23	70	52	179	346	402	533	220	24	4	20	78	96	4 033	8 640	5 344	10 415	2 104
Caution - Entreprise.assurance	53 076	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	1 986	4 092	6 321	4 786	6 353	12 115	13 398	3 902	93	16	11	2
Total	130 868	0	0	0	0	0	311	368	436	783	800	784	1 299	1 647	1 825	4 499	5 776	7 302	5 496	7 766	15 938	17 172	12 099	16 379	13 762	13 618	2 809

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
Hypothèque.logement.particulier	33%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	3%	3%	3%	6%	7%	3%	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%
Caution - Etablissement.credit	28%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	2%	6%	4%	11%	2%
Caution - Entreprise.assurance	37%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	1%	3%	5%	3%	4%	9%	9%	2%	0%	0%	0%	0%
Total	100%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	1%	1%	3%	4%	6%	4%	6%	12%	13%	8%	13%	12%	15%	3%
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
Hypothèque.logement.particulier	32%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	1%	1%	0%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	0%	1%	3%	3%	3%	6%	6%	2%	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%
Caution - Etablissement.credit	25%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	3%	7%	4%	8%	2%
Caution - Entreprise.assurance	41%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	2%	3%	5%	4%	5%	9%	10%	3%	0%	0%	0%	0%
Total	100%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	3%	4%	6%	4%	6%	12%	13%	9%	13%	11%	10%	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	23 490 565	4 431	2 196 029	429	10 715 896	1 434	31 806 003	5 718	68 208 492	12 012
2	32 132 377	2 276	2 500 555	200	18 393 330	1 090	48 382 583	3 761	101 408 845	7 327
3	52 101 988	2 428	2 726 296	172	47 519 345	1 901	81 822 817	4 189	184 170 446	8 690
4	62 714 102	2 245	4 190 975	195	46 385 343	1 505	115 767 256	4 575	229 057 676	8 520
5	72 095 377	2 259	5 423 081	191	80 835 651	2 262	113 481 226	3 560	271 835 335	8 272
6	94 556 514	2 487	5 271 352	164	95 743 416	2 535	109 659 491	3 185	305 230 773	8 371
7	120 294 711	2 627	6 497 678	176	89 107 610	2 037	133 000 783	3 122	348 900 782	7 962
8	131 560 679	2 493	7 626 932	187	148 892 743	2 849	206 632 679	4 117	494 713 033	9 646
9	125 327 789	2 316	6 315 807	138	82 899 713	1 507	189 218 112	3 690	403 761 422	7 651
10	106 315 452	2 086	6 065 485	136	106 099 031	2 069	142 538 986	2 765	361 018 955	7 056
11	137 120 631	2 751	6 628 730	144	107 405 534	2 345	124 226 174	2 090	375 381 069	7 330
12	153 889 332	2 831	8 512 920	171	90 367 670	1 678	150 703 684	2 215	403 473 606	6 895
13	124 047 250	1 729	10 259 925	179	128 343 571	1 876	154 860 035	2 103	417 510 781	5 887
14	106 986 417	1 411	7 227 817	118	78 790 401	1 146	130 285 401	1 955	323 290 035	4 630
15	84 583 282	1 198	8 819 912	139	63 283 513	998	119 481 281	1 624	276 167 988	3 959
16	93 060 690	1 340	6 517 329	106	69 755 499	1 136	91 056 797	1 124	260 390 315	3 706
17	94 155 851	1 403	5 783 323	115	61 811 096	906	82 574 893	1 147	244 325 164	3 571
18	84 221 420	971	9 220 043	138	87 077 112	1 051	85 697 971	989	266 216 547	3 149
19	58 353 821	637	4 222 184	62	44 557 185	519	59 465 467	727	166 598 657	1 945
20	42 641 474	529	1 691 668	21	33 705 293	385	17 316 964	282	95 355 399	1 217
21	53 848 072	584	2 357 065	29	45 176 481	496	2 622 153	61	104 003 772	1 170
22	53 168 754	563	2 411 526	30	24 782 685	276	1 926 470	58	82 289 435	927
23	27 765 573	279	534 450	8	45 638 998	455	532 224	14	74 471 245	756
24	8 019 089	68	282 951	6	14 223 649	164	70 566	5	22 596 256	243
25	304 525	3	0	0	193 484	2	0	0	498 009	5
26	110 305	1	0	0	53 272	1	0	0	163 577	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	1 942 866 040	41 946	123 284 033	3 254	1 621 757 521	32 623	2 193 130 018	53 076	5 881 037 612	130 899

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%	1%	4%	1%	9%
2	1%	2%	0%	0%	0%	1%	1%	3%	2%	6%
3	1%	2%	0%	0%	1%	1%	1%	3%	3%	7%
4	1%	2%	0%	0%	1%	1%	2%	3%	4%	7%
5	1%	2%	0%	0%	1%	2%	2%	3%	5%	6%
6	2%	2%	0%	0%	2%	2%	2%	2%	5%	6%
7	2%	2%	0%	0%	2%	2%	2%	2%	6%	6%
8	2%	2%	0%	0%	3%	2%	4%	3%	8%	7%
9	2%	2%	0%	0%	1%	1%	3%	3%	7%	6%
10	2%	2%	0%	0%	2%	2%	2%	2%	6%	5%
11	2%	2%	0%	0%	2%	2%	2%	2%	6%	6%
12	3%	2%	0%	0%	2%	1%	3%	2%	7%	5%
13	2%	1%	0%	0%	2%	1%	3%	2%	7%	4%
14	2%	1%	0%	0%	1%	1%	2%	1%	5%	4%
15	1%	1%	0%	0%	1%	1%	2%	1%	5%	3%
16	2%	1%	0%	0%	1%	1%	2%	1%	4%	3%
17	2%	1%	0%	0%	1%	1%	1%	1%	4%	3%
18	1%	1%	0%	0%	1%	1%	1%	1%	5%	2%
19	1%	0%	0%	0%	1%	0%	1%	1%	3%	1%
20	1%	0%	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	0%	0%	0%	0%	1%	0%	0%	0%	1%	1%
24	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
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	33%	32%	2%	2%	28%	25%	37%	41%	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	1 942 866 040	33%
SGFGAS	123 284 033	2%
Caution - Etablissement.credit	1 621 757 521	28%
Caution - Entreprise.assurance	2 193 130 018	37%
Total	5 881 037 612	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	2 066 144 396	100%	4 440 290 734	1 976 262 759
- Prêts dont montant des prêts pour lesquels la quotité de refinancement est le capital restant dû,	1 341 443 333	65%	3 647 686 505	1 341 443 333
- 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,	724 701 062	35%	792 604 229	634 819 426
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	720 816 594	99,5%	788 924 018	631 139 214
- 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	3 884 468	0,5%	3 680 211	3 680 211
dont :				
- prêts hypothécaires relevant de l'article R 513-1 II .3	3 884 468	100,0%	3 680 211	3 680 211
- 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	3 814 893 216	100%	7 546 679 176	3 608 510 768
- Prêts dont le montant éligible au refinancement par des ressources privilégiées est le capital restant dû.	2 272 887 521	60%	5 877 150 116	2 272 887 521
- 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.	1 542 005 696	40%	1 669 529 060	1 335 623 248
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	1 542 005 696	100,0%	1 669 529 060	1 335 623 248
- 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	40 764 130	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	40 764 130	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	266 715	5 918 307	16,8%
Prêts corporate à l'habitat			
Total	266 715	5 918 307	16,8%

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€)	5 881,04	Taux fixe	95,17%
Pourcentage d'actifs à taux fixe	95,17%	Euribor 1M	0,00%
Taux fixe moyen pondéré	2,49%	Euribor 3M	3,69%
Pourcentage d'actifs à taux variable	4,83%	Euribor 6M	0,00%
Spread moyen pondéré (points de base)	151	Euribor 12M	1,15%
Taux variable moyen pondéré	2,02%	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

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	53 180 499 €	12 192 595 €	0 €	0 €	65 373 094 €	0 €	81 012 200 €	0 €	0 €	81 012 200 €	-15 639 106 €
mois 2	53 097 565 €	12 080 889 €	0 €	0 €	65 178 454 €	0 €	3 210 150 €	0 €	0 €	3 210 150 €	61 968 304 €
mois 3	53 036 705 €	11 969 647 €	0 €	0 €	65 006 352 €	0 €	10 679 000 €	0 €	0 €	10 679 000 €	54 327 352 €
mois 4	52 855 050 €	11 858 372 €	0 €	0 €	64 713 422 €	0 €	21 541 250 €	0 €	0 €	21 541 250 €	43 172 172 €
mois 5	52 707 410 €	11 746 891 €	0 €	0 €	64 454 301 €	0 €	2 122 750 €	0 €	0 €	2 122 750 €	62 331 551 €
mois 6	52 541 092 €	11 634 871 €	0 €	0 €	64 175 963 €	0 €	15 920 000 €	0 €	0 €	15 920 000 €	48 255 963 €
Total	317 418 320 €	71 483 265 €	0 €	0 €	388 901 585 €	0 €	134 485 350 €	0 €	0 €	134 485 350 €	254 416 235 €

* 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	89 253 584 €	12 112 238 €	0 €	0 €	101 365 822 €	0 €	81 012 200 €	0 €	0 €	81 012 200 €	20 353 622 €
mois 2	88 292 077 €	11 928 721 €	0 €	0 €	100 220 798 €	0 €	3 210 150 €	0 €	0 €	3 210 150 €	97 010 648 €
mois 3	87 361 227 €	11 747 177 €	0 €	0 €	99 108 404 €	0 €	10 679 000 €	0 €	0 €	10 679 000 €	88 429 404 €
mois 4	86 321 056 €	11 567 538 €	0 €	0 €	97 888 594 €	0 €	21 541 250 €	0 €	0 €	21 541 250 €	76 347 344 €
mois 5	85 324 487 €	11 390 035 €	0 €	0 €	96 714 522 €	0 €	2 122 750 €	0 €	0 €	2 122 750 €	94 591 772 €
mois 6	84 319 838 €	11 214 573 €	0 €	0 €	95 534 411 €	0 €	15 920 000 €	0 €	0 €	15 920 000 €	79 614 411 €
Total	520 872 269 €	69 960 281 €	0 €	0 €	590 832 551 €	0 €	134 485 350 €	0 €	0 €	134 485 350 €	456 347 201 €

* 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	254 416 235 €	456 347 201 €
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