



Rapport sur la qualité des actifs au 30 septembre 2016

(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 2016.

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	5 879 193 484		
Prêts corporate à l'habitat			
Total	5 879 193 484	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	5 785 429 596		
SCI-Entrepreneur.ind	93 763 888		
Total	5 879 193 484	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	1 913 745 736		
SGFGAS	130 099 362		
Caution - Etablissement.credit	1 452 006 117		
Caution - Entreprise.assurance	2 383 342 269		
Total	5 879 193 484	0	0

Type garantie	encours total	encours créance impayée	encours douteux
Hyp.logement.particulier	33%		
SGFGAS	2%		
Caution - Etablissement.credit	25%		
Caution - Entreprise.assurance	41%		
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	1 843 762 738			31,36%		0,00%
		SGFGAS	130 099 362			2,21%		0,00%
		Caution - Etablissement.credit	1 446 666 837			24,61%		0,00%
		Caution - Entreprise.assurance	2 364 900 658			40,22%		0,00%
	SCI-Entrepreneur.ind	Hyp.logement.particulier	69 982 998			1,19%		0,00%
		SGFGAS	0					
Caution - Etablissement.credit		5 339 279			0,09%		0,00%	
Caution - Entreprise.assurance		18 441 611			0,31%		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			5 879 193 484	-	-	100%	0%	0%

Type garantie	Quotité éligible au refinancement par des ressources privilégiées	Répartition
Hyp.logement.particulier	1 819 496 037	33%
SGFGAS	129 793 032	2%
Caution - Etablissement.credit	1 350 925 172	24%
Caution - Entreprise.assurance	2 259 270 284	41%
Total	5 559 484 525	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	2016
Hyp.logement.particulier	1 913 745 736	0	0	0	0	0	19 023	1 668 201	1 881 122	2 535 443	5 767 548	6 906 015	8 976 805	13 427 227	23 250 335	39 179 748	68 307 869	65 934 647	45 114 946	33 908 637	67 723 361	175 468 878	181 287 686	192 481 260	402 892 312	454 183 683	122 830 990	0
SGFGAS	130 099 362	0	0	0	0	0	2 056	31 332	185 938	382 348	679 981	670 165	1 700 626	4 008 794	4 852 604	6 314 427	9 945 585	11 298 382	10 489 151	5 801 778	6 737 180	21 370 582	13 507 028	6 937 886	10 249 369	12 129 277	2 804 873	0
Caution - Etablissement.credit	1 452 008 117	0	0	0	0	0	0	51 326	28 564	110 179	255 733	906 441	961 365	2 336 357	7 177 118	10 987 004	18 469 884	9 112 376	1 352 865	146 571	1 528 840	4 772 499	6 834 554	156 187 339	402 834 328	280 244 476	496 152 734	51 555 562
Caution - Entreprise.assurance	2 383 342 269	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	23 854	80 748 209	182 315 853	309 305 835	209 597 477	275 456 047	564 148 884	602 111 714	144 933 701	3 782 298	612 718	284 613	20 066	
Total	5 879 193 484	0	0	0	0	0	21 080	1 750 860	2 095 624	3 027 970	6 703 261	8 482 620	11 638 796	19 772 378	35 280 056	56 505 033	177 471 547	278 661 259	366 262 796	249 454 463	351 445 429	765 761 844	803 740 982	500 540 186	819 758 308	747 170 155	622 073 209	51 575 628

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	2016		
Hypothèque.logement.particulier	33%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	3%	3%	7%	8%	2%	0%
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%	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%	0%	3%	7%	5%	8%	1%	0%	
Caution - Entreprise.assurance	41%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	1%	3%	5%	4%	5%	10%	10%	2%	0%	0%	0%	0%	0%	
Total	100%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	1%	1%	3%	5%	6%	4%	6%	13%	14%	9%	14%	13%	11%	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	2014	2015	2016	
Hypothèque.logement.particulier	32%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	0%	1%	3%	3%	6%	6%	1%	0%	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%	0%	0%	0%
Caution - Etablissement.credit	23%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	3%	7%	4%	6%	1%	0%	0%
Caution - Entreprise.assurance	43%	0%	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%	0%	
Total	100%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	1%	1%	1%	1%	1%	3%	5%	6%	4%	6%	13%	14%	10%	13%	11%	7%	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	11 773 380	3 119	1 357 308	381	4 011 995	773	17 495 133	4 219	34 637 817	8 492
2	25 233 423	2 474	2 270 603	223	11 912 928	892	34 027 791	3 197	73 444 745	6 786
3	38 063 403	2 250	3 027 907	202	21 812 844	1 090	59 415 649	3 835	122 319 803	7 377
4	57 136 424	2 366	3 133 464	174	49 872 299	1 796	93 390 073	4 243	203 532 260	8 579
5	66 466 888	2 223	4 615 458	198	46 087 694	1 385	129 952 643	4 691	247 122 682	8 497
6	74 748 587	2 186	6 091 871	197	76 043 530	2 031	123 644 174	3 641	280 528 162	8 055
7	95 080 190	2 393	5 327 130	157	93 519 216	2 393	117 142 610	3 240	311 069 145	8 183
8	123 409 872	2 571	6 318 759	167	84 823 716	1 897	137 215 878	3 076	351 768 224	7 711
9	124 154 461	2 276	7 834 389	184	127 384 735	2 399	215 031 758	4 126	474 405 343	8 985
10	114 953 507	2 094	6 622 568	142	66 173 855	1 192	202 251 952	3 804	390 001 882	7 232
11	102 271 037	1 976	5 818 843	125	94 365 103	1 871	149 548 022	2 831	352 003 004	6 803
12	134 306 925	2 673	6 613 045	141	100 938 279	2 236	129 889 960	2 156	371 748 208	7 206
13	156 721 832	2 842	9 497 454	179	86 747 725	1 604	154 762 994	2 226	407 730 005	6 851
14	113 146 677	1 492	9 831 690	168	104 655 062	1 514	166 292 202	2 186	393 925 630	5 360
15	92 292 494	1 231	7 051 434	110	53 796 768	762	140 071 473	2 060	293 212 169	4 163
16	83 506 966	1 187	8 499 655	135	56 071 908	927	127 767 970	1 697	275 846 499	3 946
17	90 247 967	1 292	7 342 887	123	63 590 243	1 106	97 322 223	1 165	258 503 319	3 686
18	102 545 122	1 491	6 966 766	133	58 511 361	895	93 210 426	1 247	261 233 674	3 766
19	75 503 237	876	9 518 862	139	69 107 921	850	100 342 602	1 127	254 472 621	2 992
20	51 428 910	558	4 447 511	62	35 326 141	386	69 311 731	790	160 514 293	1 796
21	43 289 605	521	1 671 288	20	31 742 536	374	19 481 587	307	96 185 015	1 222
22	60 490 613	633	2 700 511	34	45 891 554	503	3 076 151	67	112 158 829	1 237
23	58 964 418	623	3 138 663	39	28 908 993	312	2 242 046	64	93 254 120	1 038
24	17 899 169	183	401 299	6	35 581 391	351	455 222	15	54 337 082	555
25	0	0	0	0	5 074 971	58	0	0	5 074 971	58
26	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
27	110 631	1	0	0	53 351	1	0	0	163 982	2
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	1 913 745 736	41 531	130 099 362	3 439	1 452 006 117	29 598	2 383 342 269	56 010	5 879 193 484	130 578

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%	1%	0%	3%	1%	7%
2	0%	2%	0%	0%	0%	1%	1%	2%	1%	5%
3	1%	2%	0%	0%	0%	1%	1%	3%	2%	6%
4	1%	2%	0%	0%	1%	1%	2%	3%	3%	7%
5	1%	2%	0%	0%	1%	1%	2%	4%	4%	7%
6	1%	2%	0%	0%	1%	2%	2%	3%	5%	6%
7	2%	2%	0%	0%	2%	2%	2%	2%	5%	6%
8	2%	2%	0%	0%	1%	1%	2%	2%	6%	6%
9	2%	2%	0%	0%	2%	2%	4%	3%	8%	7%
10	2%	2%	0%	0%	1%	1%	3%	3%	7%	6%
11	2%	2%	0%	0%	2%	1%	3%	2%	6%	5%
12	2%	2%	0%	0%	2%	2%	2%	2%	6%	6%
13	3%	2%	0%	0%	1%	1%	3%	2%	7%	5%
14	2%	1%	0%	0%	2%	1%	3%	2%	7%	4%
15	2%	1%	0%	0%	1%	1%	2%	2%	5%	3%
16	1%	1%	0%	0%	1%	1%	2%	1%	5%	3%
17	2%	1%	0%	0%	1%	1%	2%	1%	4%	3%
18	2%	1%	0%	0%	1%	1%	2%	1%	4%	3%
19	1%	1%	0%	0%	1%	1%	2%	1%	4%	2%
20	1%	0%	0%	0%	1%	0%	1%	1%	3%	1%
21	1%	0%	0%	0%	1%	0%	0%	0%	2%	1%
22	1%	0%	0%	0%	1%	0%	0%	0%	2%	1%
23	1%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	2%	1%
24	0%	0%	0%	0%	1%	0%	0%	0%	1%	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%	3%	25%	23%	41%	43%	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	1 913 745 736	33%
SGFGAS	130 099 362	2%
Caution - Etablissement.credit	1 452 006 117	25%
Caution - Entreprise.assurance	2 383 342 269	41%
Total	5 879 193 484	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	2 043 838 699	100%	4 380 430 770	1 949 282 669
- Prêts dont montant des prêts pour lesquels la quotité de refinancement est le capital restant dû,	1 299 481 387	64%	3 569 416 248	1 299 481 387
- 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,	744 357 311	36%	811 014 522	649 801 282
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	739 102 660	99,3%	806 066 200	644 852 960
- 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	5 254 651	0,7%	4 948 321	4 948 321
dont :				
- prêts hypothécaires relevant de l'article R 513-1 II .3	5 254 651	100,0%	4 948 321	4 948 321
- 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	3 835 354 785	100%	7 416 570 486	3 610 201 856
- Prêts dont le montant éligible au refinancement par des ressources privilégiées est le capital restant dû.	2 224 138 557	58%	5 683 991 362	2 224 138 557
- 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.	1 611 216 228	42%	1 732 579 124	1 386 063 299
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	1 611 216 228	100,0%	1 732 579 124	1 386 063 299
- 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	41 012 594	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	41 012 594	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	400 211	5 805 518	9,1%
Prêts corporate à l'habitat			
Total	400 211	5 805 518	9,1%

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€)	5 879,19	Taux fixe	94,18%
Pourcentage d'actifs à taux fixe	94,18%	Euribor 1M	0,00%
Taux fixe moyen pondéré	2,69%	Euribor 3M	4,51%
Pourcentage d'actifs à taux variable	5,82%	Euribor 6M	0,00%
Spread moyen pondéré (points de base)	153	Euribor 12M	1,31%
Taux variable moyen pondéré	2,09%	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	51 325 377 €	13 128 944 €	0 €	0 €	64 454 320 €	0 €	2 933 250 €	0 €	0 €	2 933 250 €	61 521 070 €
mois 2	51 227 260 €	13 014 003 €	0 €	0 €	64 241 263 €	0 €	874 025 €	0 €	0 €	874 025 €	63 367 238 €
mois 3	51 196 969 €	12 899 876 €	0 €	0 €	64 096 846 €	0 €	7 331 500 €	0 €	0 €	7 331 500 €	56 765 346 €
mois 4	50 992 883 €	12 785 061 €	0 €	0 €	63 777 944 €	0 €	660 000 €	0 €	0 €	660 000 €	63 117 944 €
mois 5	50 831 817 €	12 671 599 €	0 €	0 €	63 503 417 €	0 €	1 924 025 €	0 €	0 €	1 924 025 €	61 579 392 €
mois 6	50 695 571 €	12 557 549 €	0 €	0 €	63 253 120 €	0 €	433 000 €	0 €	0 €	433 000 €	62 820 120 €
Total	306 269 877 €	77 057 032 €	0 €	0 €	383 326 909 €	0 €	14 155 800 €	0 €	0 €	14 155 800 €	369 171 109 €

* 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	77 202 147 €	13 008 098 €	0 €	0 €	90 210 246 €	0 €	2 933 250 €	0 €	0 €	2 933 250 €	87 276 996 €
mois 2	76 535 227 €	12 837 612 €	0 €	0 €	89 372 839 €	0 €	874 025 €	0 €	0 €	874 025 €	88 498 814 €
mois 3	75 940 066 €	12 668 596 €	0 €	0 €	88 608 662 €	0 €	7 331 500 €	0 €	0 €	7 331 500 €	81 277 162 €
mois 4	75 178 083 €	12 500 886 €	0 €	0 €	87 678 969 €	0 €	660 000 €	0 €	0 €	660 000 €	87 018 969 €
mois 5	74 464 335 €	12 334 858 €	0 €	0 €	86 799 193 €	0 €	1 924 025 €	0 €	0 €	1 924 025 €	84 875 168 €
mois 6	73 780 308 €	12 170 401 €	0 €	0 €	85 950 709 €	0 €	433 000 €	0 €	0 €	433 000 €	85 517 709 €
Total	453 100 166 €	75 520 451 €	0 €	0 €	528 620 617 €	0 €	14 155 800 €	0 €	0 €	14 155 800 €	514 464 817 €

* 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	369 171 109 €	514 464 817 €
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