Rapport sur la qualité des actifs au 30 septembre 2014

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

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 et de Résolution du 15 juin 2011 sur la base des données disponibles au 30 septembre 2014.
Sauf mention contraire, les données sont exprimées en euro.

Crédit Mutuel Arkéa Home Loans SFH

Par : M. Jean-Luc LE PACHE

Titre : Directeur Général Délégué 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	7 325 955 364		
Prêts corporate à l'habitat			
Total	7 325 955 364	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	7 192 821 565		
SCI-Entrepreneur.ind	133 133 799		
Total	7 325 955 364	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	2 341 444 924		
SGFGAS	205 631 115		
Caution - Etablissement.credit	828 391 040		
Caution - Entreprise.assurance	3 950 488 285		
Total	7 325 955 364	0	0

Type garantie	encours total	encours creance impayee	encours douteux
Hyp.logement.particulier	32%		
SGFGAS	3%		
Caution - Etablissement.credit	11%		
Caution - Entreprise.assurance	54%		
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

			encours total	encours creance impayee	encours douteux	*Répartition* encours total	encours creance impayee	encours douteux	*en % encours total* encours creance impayee	encours douteux
Prêts particuliers à l'habitat	Particuliers	Hyp.logement.particulier	2 238 428 208			30,55%			0,00%	
		SGFGAS	205 631 115			2,81%			0,00%	
		Caution - Etablissement.credit	824 903 912			11,26%			0,00%	
		Caution - Entreprise.assurance	3 923 858 330			53,56%			0,00%	
	SCI-Entrepreneur.ind	Hyp.logement.particulier	103 016 716			1,41%			0,00%	
		SGFGAS	0							
		Caution - Etablissement.credit	3 487 128			0,05%			0,00%	
		Caution - Entreprise.assurance	26 629 955			0,36%			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			7 325 955 364	-	-	100%	0%	0%	0,0%	0,0%

Type garantie	Quotité éligible au refinancement par des ressources privilégiées	répartition
Hyp.logement.particulier	2 216 788 124	32%
SGFGAS	205 116 663	3%
Caution - Etablissement.credit	783 720 063	11%
Caution - Entreprise.assurance	3 713 381 611	54%
Total	**6 919 006 461**	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
Hyp.logement.particulier	2 341 444 924	0	0	0	0	14 613	590 722	7 163 469	6 541 082	9 717 761	12 896 700	16 783 960	19 316 491	26 536 631	48 244 998	79 433 791	135 470 652	126 049 265	87 916 338	66 313 768	138 097 081	332 356 279	347 737 037	329 984 150	439 195 827	111 084 309
SGFGAS	205 631 115	0	0	0	0	13 344	160 461	316 199	579 690	917 801	1 932 432	2 929 160	4 115 374	7 520 104	9 543 570	11 161 064	16 903 450	20 993 496	19 972 343	10 230 994	14 276 145	36 614 802	25 186 755	9 389 314	11 151 755	1 722 862
Caution - Etablissement.credit	828 391 040	0	0	0	0	0	3 099	359 576	238 330	325 494	827 120	2 752 550	3 169 964	6 127 539	16 798 151	21 594 108	33 358 501	17 757 041	2 008 900	387 134	2 149 762	7 943 868	9 347 580	234 546 803	402 679 382	66 016 138
Caution - Entreprise.assurance	3 950 488 285	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	11 068	0	0	37 102	129 767 390	328 010 024	542 198 643	346 913 952	463 653 966	940 206 321	967 441 291	227 613 533	4 550 592	84 404
Total	7 325 955 364	0	0	0	0	27 957	754 283	7 839 244	7 359 102	10 961 056	15 656 252	22 465 670	26 612 897	40 184 274	74 586 719	112 226 064	315 499 993	492 809 826	652 096 223	423 845 848	618 176 955	1 317 121 270	1 349 712 662	801 533 799	857 577 556	178 907 713

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
Hyp.logement.particulier	50 032	0	0	0	0	5	136	991	833	1 082	1 228	1 598	1 362	1 396	1 840	2 045	2 897	2 193	1 475	1 151	2 312	5 639	5 973	6 280	7 647	1 949
SGFGAS	5 127	0	0	0	0	14	45	65	84	79	229	338	296	307	315	282	360	372	291	156	209	671	480	221	268	45
Caution - Etablissement.credit	19 268	0	0	0	0	0	1	63	38	37	82	281	222	331	630	682	951	439	38	7	29	109	124	5 552	8 385	1 267
Caution - Entreprise.assurance	81 814	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	0	0	1	2 819	6 618	10 459	7 986	9 867	18 573	19 790	5 585	113	2
Total	156 241	0	0	0	0	19	182	1 119	955	1 198	1 539	2 217	1 881	2 034	2 785	3 010	7 027	9 622	12 263	9 300	12 417	24 992	26 367	17 638	16 413	3 263

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
Hypothèque.logement.particulier	32%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	1%	1%	2%	2%	1%	1%	2%	5%	5%	5%	6%	2%
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%
Caution - Etablissement.credit	11%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	3%	5%	1%
Caution - Entreprise.assurance	54%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	2%	4%	7%	5%	6%	13%	13%	3%	0%	0%
Total	100%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	1%	1%	2%	4%	7%	9%	6%	8%	18%	18%	11%	12%	2%

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
Hypothèque.logement.particulier	32%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	2%	1%	1%	1%	1%	4%	4%	4%	5%	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%
Caution - Etablissement.credit	12%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	1%	0%	0%	0%	0%	4%	5%	1%
Caution - Entreprise.assurance	52%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	2%	4%	7%	5%	6%	12%	13%	4%	0%	0%
Total	100%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	2%	2%	4%	6%	8%	6%	8%	16%	17%	11%	11%	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	14 329 818	3 583	2 507 837	698	4 660 906	877	14 882 101	3 566	36 380 663	8 724
2	29 098 572	2 957	3 470 565	389	7 187 674	578	38 978 375	3 938	78 735 185	7 862
3	44 940 026	3 179	4 311 854	289	13 595 299	763	67 150 000	4 167	129 997 180	8 398
4	53 180 984	2 695	4 900 662	241	24 510 211	969	87 371 115	4 157	169 962 972	8 062
5	64 384 706	2 516	4 873 680	203	28 419 181	956	114 540 274	4 806	212 217 841	8 481
6	93 551 220	2 863	5 250 890	210	45 809 845	1 303	172 514 174	5 547	317 126 130	9 923
7	91 660 099	2 401	6 597 805	208	30 396 625	800	216 496 983	6 045	345 151 513	9 454
8	101 135 808	2 503	7 984 852	205	46 481 972	1 291	194 727 777	4 772	350 330 409	8 771
9	129 470 055	2 789	8 494 857	204	74 029 402	1 721	169 773 961	3 975	381 768 275	8 689
10	114 608 239	2 124	8 238 049	177	38 019 050	841	164 171 587	3 453	325 036 925	6 595
11	157 929 623	2 481	9 815 813	205	47 385 892	908	281 729 341	4 914	496 860 669	8 508
12	144 136 488	2 316	9 586 049	183	26 028 746	473	325 267 944	5 411	505 019 226	8 383
13	135 087 611	2 499	7 338 765	151	55 705 426	1 349	235 335 097	3 953	433 466 899	7 952
14	161 361 317	2 896	9 370 804	171	82 671 428	1 920	169 041 631	2 631	422 445 180	7 618
15	104 102 271	1 504	8 792 756	140	26 575 714	516	173 632 846	2 453	313 103 588	4 613
16	132 519 070	1 534	14 186 456	211	21 786 255	305	244 165 077	3 001	412 656 858	5 051
17	142 604 747	1 726	17 583 881	242	18 482 455	251	269 408 444	3 493	448 079 526	5 712
18	117 084 235	1 527	16 708 773	238	42 454 090	826	233 645 332	2 943	409 892 430	5 534
19	101 662 466	1 432	9 572 027	155	50 690 353	964	141 451 653	1 632	303 376 499	4 183
20	75 067 230	947	9 252 099	121	15 659 779	238	164 478 580	2 003	264 457 689	3 309
21	90 434 762	968	18 406 751	246	11 914 652	147	235 519 253	2 411	356 275 419	3 772
22	77 140 937	786	11 111 753	150	10 371 125	131	186 093 410	1 885	284 717 225	2 952
23	74 491 875	849	3 386 224	42	45 581 652	502	45 368 641	572	168 828 392	1 965
24	76 195 635	797	3 306 335	41	53 587 745	571	4 137 042	73	137 226 757	1 482
25	15 267 129	160	581 576	7	6 385 564	68	607 645	13	22 841 915	248
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	**2 341 444 924**	**50 032**	**205 631 115**	**5 127**	**828 391 040**	**19 268**	**3 950 488 285**	**81 814**	**7 325 955 364**	**156 241**

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%	2%	0%	6%
2	0%	2%	0%	0%	0%	0%	1%	3%	1%	5%
3	1%	2%	0%	0%	0%	0%	1%	3%	2%	5%
4	1%	2%	0%	0%	0%	1%	1%	3%	2%	5%
5	1%	2%	0%	0%	0%	1%	2%	3%	3%	5%
6	1%	2%	0%	0%	1%	1%	2%	4%	4%	6%
7	1%	2%	0%	0%	0%	1%	3%	4%	5%	6%
8	1%	2%	0%	0%	1%	1%	3%	3%	5%	6%
9	2%	2%	0%	0%	1%	1%	2%	3%	5%	6%
10	2%	1%	0%	0%	1%	1%	2%	2%	4%	4%
11	2%	2%	0%	0%	1%	1%	4%	3%	7%	5%
12	2%	1%	0%	0%	0%	0%	4%	3%	7%	5%
13	2%	2%	0%	0%	1%	1%	3%	3%	6%	5%
14	2%	2%	0%	0%	1%	1%	2%	2%	6%	5%
15	1%	1%	0%	0%	0%	0%	2%	2%	4%	3%
16	2%	1%	0%	0%	0%	0%	3%	2%	6%	3%
17	2%	1%	0%	0%	0%	0%	4%	2%	6%	4%
18	2%	1%	0%	0%	1%	1%	3%	2%	6%	4%
19	1%	1%	0%	0%	1%	1%	2%	1%	4%	3%
20	1%	1%	0%	0%	0%	0%	2%	1%	4%	2%
21	1%	1%	0%	0%	0%	0%	3%	2%	5%	2%
22	1%	1%	0%	0%	0%	0%	3%	1%	4%	2%
23	1%	1%	0%	0%	1%	0%	1%	0%	2%	1%
24	1%	1%	0%	0%	1%	0%	0%	0%	2%	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	**32%**	**32%**	**3%**	**3%**	**11%**	**12%**	**54%**	**52%**	**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	2 341 444 924	32%
SGFGAS	205 631 115	3%
Caution - Etablissement.credit	828 391 040	11%
Caution - Entreprise.assurance	3 950 488 285	54%
Total	7 325 955 364	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	**2 547 066 955**	**100%**	**5 763 061 821**	**2 421 895 703**
- Prêts dont montant des prêts pour lesquels la quotité de refinancement est le capital restant dû,	1 575 708 035	62%	4 705 184 665	1 575 708 035
- 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,	971 358 920	38%	1 057 877 156	846 187 668
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	962 162 020	99,1%	1 049 191 716	837 505 221
- 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	9 196 900	0,9%	8 685 441	8 682 447
dont :				
- prêts hypothécaires relevant de l'article R515-2 II .3	9 196 900	100,0%	8 685 441	8 682 447
- 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	**4 778 888 409**	**100%**	**8 800 727 424**	**4 497 110 758**
- Prêts dont le montant éligible au refinancement par des ressources privilégiées est le capital restant dû.	2 688 204 115	56%	6 532 526 251	2 688 204 115
- 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.	2 090 684 294	44%	2 268 201 173	1 808 906 643
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	2 090 684 294	100,0%	2 268 201 173	1 808 906 643
- 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	41 828 941	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	**41 828 941**	**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	13 464	7 181 945	2,23%
Prêts corporate à l'habitat			
Total	**13 464**	**7 181 945**	**2,23%**

Les remboursements anticipés sont rapportés à la moyenne des encours de fin de mois de l'année 2014.

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€)	7 325,96	Taux fixe	95,71%
Pourcentage d'actifs à taux fixe	95,71%	Euribor 1M	0,00%
Taux fixe moyen pondéré	3,50%	Euribor 3M	2,20%
Pourcentage d'actifs à taux variable	4,29%	Euribor 6M	0,00%
Spread moyen pondéré (points de base)	151	Euribor 12M	2,10%
Taux variable moyen pondéré	2,41%	Autre	0,00%

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

Balance du passif (M€)	4 822,50	Taux fixe	99,79%
Pourcentage d'actifs à taux fixe	99,79%	Euribor 1M	0,00%
Taux fixe moyen pondéré	3,61%	Euribor 3M	0,21%
Pourcentage d'actifs à taux variable	0,21%	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 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 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 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

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 L515-19					Besoin ou Excédent de trésorerie
Période	**Principal**	**Intérêts**	**Flux Swap***	**Frais et dépenses**	**Total**	**Principal**	**Intérêts**	**Flux Swap***	**Frais et dépenses**	**Total**	
mois 1	53 392 734 €	22 106 101 €	0 €	0 €	75 498 835 €	0 €	2 933 250 €	0 €	0 €	2 933 250 €	72 565 585 €
mois 2	55 309 817 €	21 944 290 €	0 €	0 €	77 254 107 €	0 €	858 000 €	0 €	0 €	858 000 €	76 396 107 €
mois 3	55 009 076 €	21 780 747 €	0 €	0 €	76 789 823 €	0 €	7 331 500 €	0 €	0 €	7 331 500 €	69 458 323 €
mois 4	55 072 654 €	21 617 909 €	0 €	0 €	76 690 563 €	0 €	660 000 €	0 €	0 €	660 000 €	76 030 563 €
mois 5	54 718 427 €	21 455 212 €	0 €	0 €	76 173 639 €	0 €	1 935 575 €	0 €	0 €	1 935 575 €	74 238 064 €
mois 6	55 757 877 €	21 290 852 €	0 €	0 €	77 048 729 €	0 €	433 000 €	0 €	0 €	433 000 €	76 615 729 €
Total	329 260 584 €	130 195 111 €	0 €	0 €	459 455 695 €	0 €	14 151 325 €	0 €	0 €	14 151 325 €	445 304 370 €

** 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	*5,0%*

	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 L515-19					Besoin ou Excédent de trésorerie
Période	**Principal**	**Intérêts**	**Flux Swap***	**Frais et dépenses**	**Total**	**Principal**	**Intérêts**	**Flux Swap***	**Frais et dépenses**	**Total**	
mois 1	84 412 532 €	20 728 634 €	0 €	0 €	105 141 166 €	0 €	2 933 250 €	0 €	0 €	2 933 250 €	102 207 916 €
mois 2	85 726 484 €	20 490 425 €	0 €	0 €	106 216 909 €	0 €	858 000 €	0 €	0 €	858 000 €	105 358 909 €
mois 3	84 830 018 €	20 250 010 €	0 €	0 €	105 080 028 €	0 €	7 331 500 €	0 €	0 €	7 331 500 €	97 748 528 €
mois 4	84 299 049 €	20 011 847 €	0 €	0 €	104 310 897 €	0 €	660 000 €	0 €	0 €	660 000 €	103 650 897 €
mois 5	83 361 830 €	19 775 203 €	0 €	0 €	103 137 033 €	0 €	1 935 575 €	0 €	0 €	1 935 575 €	101 201 458 €
mois 6	83 790 940 €	19 540 888 €	0 €	0 €	103 331 828 €	0 €	433 000 €	0 €	0 €	433 000 €	102 898 828 €
Total	506 420 853 €	120 797 007 €	0 €	0 €	627 217 860 €	0 €	14 151 325 €	0 €	0 €	14 151 325 €	613 066 535 €

** 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	445 304 370 €	613 066 535 €
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	Oui