



**Rapport sur la qualité des actifs au
31 mars 2014
(Instruction n° 2011-I-07 de l'Autorité de Contrôle Prudentiel)**

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 du 15 juin 2011 sur la base des données disponibles au 31 mars 2014.

Crédit Mutuel Arkéa Home Loans SFH

Par : M. Hervé CROSNIER

Titre : Directeur Général 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	6 836 422 883		
Prêts corporate à l'habitat			
Total	6 836 422 883	0	0

Type contrepartie	encours total	encours creance impayee	encours douteux
Particuliers	6 704 414 137		
SCI-Entrepreneur.ind	132 008 746		
Total	6 836 422 883	0	0

Type garantie	encours total	encours creance impayee	encours douteux
Hyp.logement.particulier	2 116 079 554		
SGFGAS	204 780 272		
Caution - Etablissement.credit	586 879 073		
Caution - Entreprise.assurance	3 928 683 985		
Total	6 836 422 883	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%

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

Type garantie	encours total	encours creance impayee	encours douteux
Hyp.logement.particulier	31%		
SGFGAS	3%		
Caution - Etablissement.credit	9%		
Caution - Entreprise.assurance	57%		
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 creance impayee	encours douteux
Particuliers	0,0%	0,0%
SCI-Entrepreneur.ind	0,0%	0,0%
Total	0,0%	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

			Répartition			en % encours total		
			encours total	encours creance impayee	encours douteux	encours total	encours creance impayee	encours douteux
Prêts particuliers à l'habitat	Particuliers	Hyp.logement.particulier	2 008 274 001			29,38%		
		SGFGAS	204 780 272			3,00%		
		Caution - Etablissement.credit	583 972 960			8,54%		
		Caution - Entreprise.assurance	3 907 386 905			57,16%		
	SCI-Entrepreneur.ind	Hyp.logement.particulier	107 805 553			1,58%		
		SGFGAS	0					
		Caution - Etablissement.credit	2 906 113			0,04%		
		Caution - Entreprise.assurance	21 297 081			0,31%		
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			6 836 422 883	-	-	100%	0%	0%

Type garantie	Quotité éligible au refinancement par des ressources privilégiées	répartition
Hyp.logement.particulier	2 012 300 610	31%
SGFGAS	204 299 097	3%
Caution - Etablissement.credit	560 742 598	9%
Caution - Entreprise.assurance	3 711 890 263	57%
Total	6 489 232 568	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	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	2 116 079 554	0	0	13 374	722 945	7 651 473	6 683 835	9 683 986	10 758 741	16 274 046	19 339 163	26 163 121	50 444 451	86 047 492	146 473 998	134 832 741	97 004 757	68 364 626	140 206 042	337 413 562	352 675 423	317 362 357	286 709 828	1 253 592
SGFGAS	204 780 272	0	0	9 445	193 835	354 192	534 675	795 623	1 856 345	2 787 810	4 274 207	6 996 965	9 211 504	12 009 432	17 660 338	22 338 827	21 674 864	10 141 362	14 275 059	38 473 587	25 669 875	9 210 265	6 312 062	0
Caution - Etablissement.credit	586 879 073	0	0	0	5 650	405 736	290 803	329 435	677 404	3 071 469	3 194 369	6 192 050	17 971 169	23 365 809	37 093 259	19 392 205	2 181 595	442 890	2 295 208	8 611 890	8 655 531	213 887 581	238 103 871	711 150
Caution - Entreprise.assurance	3 928 683 985	0	0	0	0	0	0	0	0	0	13 977	0	0	40 255	139 981 377	351 883 380	571 563 411	350 995 109	462 219 306	906 537 227	929 674 776	213 496 334	2 278 632	0
Total	6 836 422 883	0	0	22 819	922 430	8 411 402	7 509 313	10 809 044	13 292 489	22 133 325	26 821 717	39 352 136	77 627 125	121 462 988	341 208 971	528 447 153	692 424 627	429 943 986	618 995 615	1 291 036 266	1 316 675 605	753 956 537	533 404 593	1 964 742

Nombre prêts concernés / Année conclusion prêt	Total	1990 et avant	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	43 762	0	0	2	98	911	724	933	862	1 371	1 231	1 178	1 728	2 018	2 948	2 230	1 532	1 111	2 277	5 579	5 922	6 012	5 065	30
SGFGAS	4 598	0	0	5	36	44	52	60	154	264	255	245	269	265	359	381	304	152	204	692	483	212	162	0
Caution - Etablissement.credit	14 046	0	0	0	1	58	34	33	43	249	185	275	587	636	953	446	38	7	30	116	112	5 077	5 149	17
Caution - Entreprise.assurance	78 773	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	0	0	1	2 864	6 654	10 541	7 623	9 489	17 592	18 725	5 214	69	0
Total	141 179	0	0	7	135	1 013	810	1 026	1 059	1 884	1 672	1 698	2 584	2 920	7 124	9 711	12 415	8 893	12 000	23 979	25 242	16 515	10 445	47

REPARTITION

Encours Total / Année conclusion prêt	Total	1990 et avant	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	31%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	1%	1%	2%	2%	1%	1%	2%	5%	5%	5%	4%	0%
SGFGAS	3%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	1%	0%	0%	0%	0%
Caution - Etablissement.credit	9%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	1%	0%	0%	0%	0%	0%	3%	3%	0%	0%
Caution - Entreprise.assurance	57%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	2%	5%	8%	5%	7%	13%	14%	3%	0%	0%
Total	100%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	1%	1%	2%	5%	8%	10%	6%	9%	19%	19%	11%	8%	0%

Nombre prêts concernés / Année conclusion prêt	Total	1990 et avant	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	31%	0%	0%	0%	0%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	2%	2%	1%	1%	2%	4%	4%	4%	4%	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%
Caution - Etablissement.credit	10%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	1%	0%	0%	0%	0%	0%	4%	4%	0%	0%
Caution - Entreprise.assurance	56%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	2%	5%	7%	5%	7%	12%	13%	4%	0%	0%
Total	100%	0%	0%	0%	0%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	2%	2%	5%	7%	9%	6%	8%	17%	18%	12%	7%	0%

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	19 822 910	2 993	3 282 566	512	6 542 892	725	21 266 909	3 135	50 915 277	7 365
2	32 872 988	2 753	3 621 519	327	8 424 669	541	47 724 684	3 828	92 643 861	7 449
3	46 013 619	2 838	4 003 708	234	14 071 018	687	76 860 669	4 092	140 949 014	7 851
4	51 318 423	2 328	4 216 095	189	21 933 570	791	94 132 305	3 970	171 600 392	7 278
5	63 098 977	2 290	4 349 300	163	24 263 213	768	120 657 174	4 640	212 368 664	7 861
6	89 400 067	2 581	4 785 539	181	36 185 571	995	178 566 173	5 356	308 937 350	9 113
7	87 681 868	2 196	6 734 941	197	21 822 976	573	224 555 081	5 927	340 794 866	8 893
8	101 867 374	2 420	7 976 645	196	40 591 509	1 091	199 173 135	4 675	349 608 663	8 382
9	113 031 442	2 386	8 481 582	196	48 943 588	1 133	172 358 366	3 884	342 814 977	7 599
10	102 688 708	1 826	9 052 203	185	25 934 785	566	164 318 984	3 384	301 994 680	5 961
11	151 354 910	2 279	10 143 049	203	36 055 929	665	279 754 605	4 760	477 308 493	7 907
12	139 157 968	2 155	9 604 766	177	16 329 726	289	321 511 526	5 228	486 603 986	7 849
13	129 863 349	2 364	7 050 766	141	46 056 796	1 143	233 145 838	3 828	416 116 749	7 476
14	126 014 328	2 175	8 665 166	149	52 234 297	1 237	163 812 645	2 538	350 726 436	6 099
15	81 291 516	997	9 146 493	135	8 796 877	164	169 437 335	2 369	268 672 220	3 665
16	130 875 882	1 455	14 323 565	211	15 275 189	214	234 295 522	2 855	394 770 159	4 735
17	136 616 748	1 640	19 012 610	256	13 202 856	176	266 020 709	3 386	434 852 924	5 458
18	111 829 180	1 442	17 827 158	244	34 686 471	690	236 531 702	2 917	400 874 512	5 293
19	78 697 195	1 088	8 566 471	133	29 939 620	605	140 082 252	1 606	257 285 539	3 432
20	55 694 229	644	9 314 120	113	5 614 883	79	153 362 420	1 866	223 985 652	2 702
21	83 888 877	907	19 208 804	252	8 090 500	105	213 360 625	2 176	324 548 806	3 440
22	72 013 927	743	10 710 402	144	6 859 473	88	171 781 182	1 757	261 364 983	2 732
23	64 401 087	752	3 291 773	41	35 323 493	394	42 634 286	535	145 650 639	1 722
24	46 364 644	507	1 411 032	19	29 699 169	327	3 223 315	59	80 698 161	912
25	219 336	3	0	0	0	0	116 544	2	335 880	5
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	2 116 079 554	43 762	204 780 272	4 598	586 879 073	14 046	3 928 683 985	78 773	6 836 422 883	141 179

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%	1%	5%
2	0%	2%	0%	0%	0%	0%	1%	3%	1%	5%
3	1%	2%	0%	0%	0%	0%	1%	3%	2%	6%
4	1%	2%	0%	0%	0%	1%	1%	3%	3%	5%
5	1%	2%	0%	0%	0%	1%	2%	3%	3%	6%
6	1%	2%	0%	0%	1%	1%	3%	4%	5%	6%
7	1%	2%	0%	0%	0%	0%	3%	4%	5%	6%
8	1%	2%	0%	0%	1%	1%	3%	3%	5%	6%
9	2%	2%	0%	0%	1%	1%	3%	3%	5%	5%
10	2%	1%	0%	0%	0%	0%	2%	2%	4%	4%
11	2%	2%	0%	0%	1%	0%	4%	3%	7%	6%
12	2%	2%	0%	0%	0%	0%	5%	4%	7%	6%
13	2%	2%	0%	0%	1%	1%	3%	3%	6%	5%
14	2%	2%	0%	0%	1%	1%	2%	2%	5%	4%
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%	0%	3%	2%	6%	4%
19	1%	1%	0%	0%	0%	0%	2%	1%	4%	2%
20	1%	0%	0%	0%	0%	0%	2%	1%	3%	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%	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	31%	31%	3%	3%	9%	10%	57%	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	2 116 079 554	31%
SGFGAS	204 780 272	3%
Caution - Etablissement.credit	586 879 073	9%
Caution - Entreprise.assurance	3 928 683 985	57%
Total	6 836 422 883	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	2 320 850 121	100%	5 129 221 297	2 216 590 003
- Prêts dont montant des prêts pour lesquels la quotité de refinancement est le capital restant dû,	1 485 961 892	64%	4 214 670 456	1 485 961 892
- 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,	834 888 229	36%	914 550 841	730 628 111
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	827 552 717	99,1%	907 692 657	723 773 774
- 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	7 335 512	0,9%	6 858 184	6 854 337
dont :				
- prêts hypothécaires relevant de l'article R515-2 II .3	7 335 512	100,0%	6 858 184	6 854 337
- 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	4 515 572 762	100%	8 245 533 129	4 272 642 565
- Prêts dont le montant éligible au refinancement par des ressources privilégiées est le capital restant dû.	2 610 782 075	58%	6 160 402 504	2 610 782 075
- 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.	1 904 790 687	42%	2 085 130 625	1 661 860 490
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	1 904 790 687	100,0%	2 085 130 625	1 661 860 490
- 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	41 032 335	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	41 032 335	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	50 399	6 960 640	2,93%
Prêts corporate à l'habitat			
Total	50 399	6 960 640	2,93%

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€)	6 836,42	Taux fixe	95,57%
Pourcentage d'actifs à taux fixe	95,57%	Euribor 1M	0,00%
Taux fixe moyen pondéré	3,56%	Euribor 3M	2,29%
Pourcentage d'actifs à taux variable	4,43%	Euribor 6M	0,00%
Spread moyen pondéré (points de base)	145	Euribor 12M	2,13%
Taux variable moyen pondéré	2,38%	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	1,18%	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 exposé 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

Information sur le besoin de liquidité à 180 jours et les modalités de couverture calculés au 31 décembre de l'exercice écoulé.

Sans hypothèse de prépaiement

Flux prévisionnels sur les actifs reçus à titres de garantie, en nantissement ou en pleine propriété (Cover Pool)						Flux prévisionnels sur les ressources bénéficiant du privilège défini à l'article L515-19				
Période	Principal	Intérêts	Flux Swap*	Frais et dépenses	Total	Principal	Intérêts	Flux Swap*	Frais et dépenses	Total
mois 1	47 168 290 €	20 988 715 €	6 762 362 €	0 €	53 930 652 €	0 €	81 012 200 €	4 167 444 €	0 €	4 167 444 €
mois 2	47 339 577 €	20 844 410 €	6 715 704 €	0 €	54 055 282 €	0 €	3 194 900 €	4 167 444 €	0 €	4 167 444 €
mois 3	47 464 903 €	20 699 696 €	6 668 878 €	0 €	54 133 780 €	0 €	39 149 000 €	4 167 444 €	0 €	4 167 444 €
mois 4	47 600 925 €	20 554 876 €	6 621 927 €	0 €	54 222 852 €	0 €	21 541 250 €	4 167 444 €	0 €	4 167 444 €
mois 5	47 755 128 €	20 409 002 €	6 574 842 €	0 €	54 329 970 €	0 €	2 107 500 €	4 167 444 €	0 €	4 167 444 €
mois 6	47 873 901 €	20 260 476 €	6 527 604 €	0 €	54 401 505 €	0 €	12 795 000 €	4 167 444 €	0 €	4 167 444 €
Total	285 202 724 €	123 757 174 €	39 871 316 €	0 €	325 074 040 €	0 €	159 799 850 €	25 004 663 €	0 €	25 004 663 €

* 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 titres de garantie, en nantissement ou en pleine propriété (Cover Pool)						Flux prévisionnels sur les ressources bénéficiant du privilège défini à l'article L515-19				
Période	Principal	Intérêts	Flux Swap*	Frais et dépenses	Total	Principal	Intérêts	Flux Swap*	Frais et dépenses	Total
mois 1	76 126 625 €	19 613 137 €	6 762 362 €	0 €	82 888 987 €	0 €	81 012 200 €	4 167 444 €	0 €	4 167 444 €
mois 2	75 771 420 €	19 395 381 €	6 687 060 €	0 €	82 458 480 €	0 €	3 194 900 €	4 167 444 €	0 €	4 167 444 €
mois 3	75 371 760 €	19 178 649 €	6 612 109 €	0 €	81 983 869 €	0 €	39 149 000 €	4 167 444 €	0 €	4 167 444 €
mois 4	74 984 118 €	18 963 046 €	6 537 554 €	0 €	81 521 672 €	0 €	21 541 250 €	4 167 444 €	0 €	4 167 444 €
mois 5	74 615 639 €	18 748 550 €	6 463 382 €	0 €	81 079 021 €	0 €	2 107 500 €	4 167 444 €	0 €	4 167 444 €
mois 6	74 213 761 €	18 535 117 €	6 389 575 €	0 €	80 603 336 €	0 €	12 795 000 €	4 167 444 €	0 €	4 167 444 €
Total	451 083 324 €	114 433 878 €	39 452 041 €	0 €	490 535 365 €	0 €	159 799 850 €	25 004 663 €	0 €	25 004 663 €

* 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	0 €	0 €
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 / Non	Oui / Non