



Rapport sur la qualité des actifs au 30 septembre 2013

(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 30 septembre 2013.

Crédit Mutuel Arkéa Home Loans SFH

Par : M. Dominique ANDRO

Titre : Président 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	6 868 752 543		
Prêts corporate à l'habitat			
Total	6 868 752 543	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	6 730 985 037		
SCI-Entrepreneur.ind	137 767 505		
Total	6 868 752 542	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	2 086 042 772		
SGFGAS	210 576 172		
Caution - Etablissement.credit	507 209 674		
Caution - Entreprise.assurance	4 064 923 925		
Total	6 868 752 542	0	0

Type garantie	encours total	encours creance impayee	encours douteux
Hyp.logement.particulier	30%		
SGFGAS	3%		
Caution - Etablissement.credit	7%		
Caution - Entreprise.assurance	59%		
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

			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	1 970 228 076			28,68%		
		SGFGAS	210 576 172			3,07%		
		Caution - Etablissement.credit	504 858 589			7,35%		
		Caution - Entreprise.assurance	4 045 322 200			58,89%		
	SCI-Entrepreneur.ind	Hyp.logement.particulier	115 814 696			1,69%		
		SGFGAS	0					
Prêts corporate à l'habitat	Particuliers	Caution - Etablissement.credit	2 351 085			0,03%		
		Caution - Entreprise.assurance	19 601 725			0,29%		
		Hyp.logement.particulier	0					
		SGFGAS	0					
	SCI-Entrepreneur.ind	Caution - Etablissement.credit	0					
		Caution - Entreprise.assurance	0					
		Hyp.logement.particulier	0					
		SGFGAS	0					
		Caution - Etablissement.credit	0					
		Caution - Entreprise.assurance	0					
Total			6 868 752 543	-	-	100%	0%	0%

Type garantie	Quotité éligible au refinancement par des ressources privilégiées	répartition
Hyp.logement.particulier	1 970 946 401	30%
SGFGAS	210 017 456	3%
Caution - Etablissement.credit	482 448 944	7%
Caution - Entreprise.assurance	3 830 335 552	59%
Total	6 493 748 353	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
Hyp.logement.particulier	2 086 042 772	0	0	3 896	2 302	62 501	1 128 817	8 382 227	7 121 491	9 200 671	11 357 309	14 231 299	18 004 719	25 469 192	53 190 904	94 230 484	163 022 197	151 764 392	107 617 545	73 112 770	147 987 165	350 540 745	363 183 711	303 171 289	183 257 149
SGFGAS	210 576 172	0	0	0	1 172	61 650	217 937	521 216	670 979	731 582	2 191 025	2 262 295	3 489 401	5 774 561	9 445 539	13 199 939	19 661 000	23 719 386	23 872 657	9 983 159	15 529 900	39 908 068	26 239 305	8 856 666	4 238 735
Caution - Etablissement.credit	507 209 674	0	0	0	0	10 526	4 891	455 798	327 648	335 621	1 126 493	2 971 721	3 074 531	6 067 555	19 433 810	26 329 951	42 144 797	21 380 559	2 352 106	367 591	2 495 844	9 007 990	8 818 433	200 298 808	160 211 002
Caution - Entreprise.assurance	4 054 923 925	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	16 841	0	0	43 348	153 116 830	387 081 564	632 695 048	378 261 586	480 684 945	901 654 171	923 032 829	206 444 192	1 892 569
Total	6 868 752 542	0	0	3 896	3 473	134 677	1 351 646	9 359 241	8 120 117	10 267 873	14 674 826	19 465 315	24 585 492	37 311 307	82 070 253	133 797 723	377 944 825	583 945 900	766 537 357	461 725 105	646 697 855	1 301 110 974	1 321 274 278	718 770 956	349 599 454

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
Hyp.logement.particulier	43 775	0	0	1	2	13	148	999	895	1 073	1 301	1 203	1 139	1 203	1 769	2 322	3 278	2 743	1 660	1 133	2 330	5 653	5 942	5 675	3 293
SGFGAS	4 850	0	0	0	2	20	31	92	109	158	306	206	189	193	248	299	391	403	335	143	216	703	486	203	117
Caution - Etablissement.credit	12 739	0	0	0	0	1	1	67	54	69	146	234	186	285	641	826	1 067	523	43	9	33	119	111	4 730	3 594
Caution - Entreprise.assurance	81 170	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	0	0	1	3 131	7 721	11 814	8 073	9 834	17 347	18 220	4 978	50
Total	142 534	0	0	1	4	34	180	1 158	1 058	1 300	1 753	1 643	1 515	1 681	2 658	3 448	7 867	11 390	13 852	9 358	12 413	23 822	24 759	15 586	7 054

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
Hypothèque.logement.particulier	30%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	1%	1%	2%	2%	2%	1%	2%	5%	5%	4%	3%
SGFGAS	3%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	1%	0%	0%	0%
Caution - Etablissement.credit	7%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	1%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	3%	2%
Caution - Entreprise.assurance	59%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	2%	6%	9%	6%	7%	13%	13%	3%	0%
Total	100%	0%	1%	1%	2%	6%	9%	11%	7%	9%	19%	19%	10%	5%											

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
Hypothèque.logement.particulier	31%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	2%	2%	2%	1%	1%	2%	4%	4%	4%	4%	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%
Caution - Etablissement.credit	9%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	1%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	3%	3%
Caution - Entreprise.assurance	57%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	2%	5%	8%	6%	7%	12%	13%	3%	0%	
Total	100%	0%	0%	0%	0%	0%	1%	2%	6%	8%	10%	7%	9%	17%	17%	11%	5%								

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	11 750 390	3 011	2 397 607	656	3 475 948	759	11 213 907	2 745	28 837 852	7 171
2	24 518 608	2 714	3 310 043	369	8 208 827	660	28 197 394	3 073	64 234 872	6 816
3	36 260 492	2 583	3 289 224	251	9 346 814	512	57 093 611	3 835	105 990 141	7 181
4	44 771 446	2 456	2 799 774	154	14 970 492	649	86 806 232	4 070	149 347 943	7 329
5	50 261 974	2 057	3 413 348	139	20 290 264	689	101 180 146	3 861	175 145 731	6 746
6	62 172 712	2 102	3 461 981	120	24 234 514	711	127 434 244	4 545	217 303 450	7 478
7	85 426 266	2 324	4 251 481	154	32 706 818	848	187 418 729	5 304	309 803 293	8 630
8	91 638 880	2 190	6 337 877	177	19 471 998	494	235 437 565	5 901	352 886 321	8 762
9	104 699 054	2 382	8 262 108	194	39 924 072	1 029	208 647 991	4 677	361 533 224	8 282
10	107 690 590	2 189	8 973 889	200	38 845 736	878	177 306 481	3 869	332 816 696	7 136
11	109 348 402	1 853	10 230 671	198	25 259 436	535	173 264 893	3 444	318 103 402	6 030
12	153 803 003	2 213	10 669 931	205	32 249 118	577	283 248 661	4 710	479 970 713	7 705
13	144 786 986	2 178	10 049 588	181	16 130 645	276	325 972 037	5 177	496 939 256	7 812
14	128 459 239	2 237	7 311 850	144	41 082 176	1 019	242 656 651	3 853	419 509 917	7 253
15	105 219 274	1 707	8 035 471	133	34 651 459	849	169 756 992	2 599	317 663 196	5 288
16	82 719 771	991	9 970 874	140	7 351 220	131	174 305 000	2 422	274 346 865	3 684
17	134 864 778	1 468	16 174 116	233	13 169 159	188	233 865 520	2 819	398 073 574	4 708
18	144 183 233	1 671	19 472 450	258	10 806 628	152	273 259 897	3 388	447 722 208	5 469
19	111 438 038	1 404	18 959 396	251	31 795 612	626	263 459 235	3 137	425 652 281	5 418
20	63 599 051	847	8 190 697	117	21 280 221	423	146 187 608	1 655	239 257 577	3 042
21	55 654 669	648	9 943 839	119	4 414 844	59	151 999 480	1 833	222 012 832	2 659
22	80 056 784	864	20 272 382	262	6 435 220	85	199 299 564	2 035	306 063 950	3 246
23	69 804 946	713	10 829 568	144	5 095 230	69	164 616 069	1 676	250 345 813	2 602
24	57 292 477	674	3 175 765	39	28 541 439	322	40 314 260	502	129 323 941	1 537
25	25 512 954	298	792 244	12	17 471 782	199	1 895 985	39	45 672 965	548
26	108 755	1	0	0	0	0	85 773	1	194 528	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	2 086 042 772	43 775	210 576 172	4 850	507 209 674	12 739	4 064 923 925	81 170	6 868 752 543	142 534

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%	5%
2	0%	2%	0%	0%	0%	0%	0%	2%	1%	5%
3	1%	2%	0%	0%	0%	0%	1%	3%	2%	5%
4	1%	2%	0%	0%	0%	0%	1%	3%	2%	5%
5	1%	1%	0%	0%	0%	0%	1%	3%	3%	5%
6	1%	1%	0%	0%	0%	0%	2%	3%	3%	5%
7	1%	2%	0%	0%	0%	1%	3%	4%	5%	6%
8	1%	2%	0%	0%	0%	0%	3%	4%	5%	6%
9	2%	2%	0%	0%	1%	1%	3%	3%	5%	6%
10	2%	2%	0%	0%	1%	1%	3%	3%	5%	5%
11	2%	1%	0%	0%	0%	0%	3%	2%	5%	4%
12	2%	2%	0%	0%	0%	0%	4%	3%	7%	5%
13	2%	2%	0%	0%	0%	0%	5%	4%	7%	5%
14	2%	2%	0%	0%	1%	1%	4%	3%	6%	5%
15	2%	1%	0%	0%	1%	1%	2%	2%	5%	4%
16	1%	1%	0%	0%	0%	0%	3%	2%	4%	3%
17	2%	1%	0%	0%	0%	0%	3%	2%	6%	3%
18	2%	1%	0%	0%	0%	0%	4%	2%	7%	4%
19	2%	1%	0%	0%	0%	0%	4%	2%	6%	4%
20	1%	1%	0%	0%	0%	0%	2%	1%	3%	2%
21	1%	0%	0%	0%	0%	0%	2%	1%	3%	2%
22	1%	1%	0%	0%	0%	0%	3%	1%	4%	2%
23	1%	1%	0%	0%	0%	0%	2%	1%	4%	2%
24	1%	0%	0%	0%	0%	0%	1%	0%	2%	1%
25	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	1%	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	30%	31%	3%	3%	7%	9%	59%	57%	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	2 086 042 772	30%
SGFGAS	210 576 172	3%
Caution - Etablissement.credit	507 209 674	7%
Caution - Entreprise.assurance	4 064 923 925	59%
Total	6 868 752 542	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	2 296 608 638	100%	5 244 093 559	2 180 953 551
- Prêts dont montant des prêts pour lesquels la quotité de refinancement est le capital restant dû,	1 409 240 138	61%	4 276 718 012	1 409 240 138
- 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,	887 368 499	39%	967 375 547	771 713 412
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	877 594 972	98,9%	958 131 876	762 498 601
- 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	9 773 527	1,1%	9 243 671	9 214 811
dont :				
- prêts hypothécaires relevant de l'article R515-2 II .3	9 773 527	100,0%	9 243 671	9 214 811
- 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	4 572 136 887	100%	8 310 778 272	4 312 787 784
- Prêts dont le montant éligible au refinancement par des ressources privilégiées est le capital restant dû.	2 545 781 699	56%	6 089 733 414	2 545 781 699
- 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.	2 026 355 188	44%	2 221 044 858	1 767 006 085
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	2 026 355 188	100,0%	2 221 044 858	1 767 006 085
- 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	41 313 757	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	41 313 757	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	16 812	6 513 214	3,05%
Prêts corporate à l'habitat			
Total	16 812	6 513 214	3,05%

Les remboursements anticipés sont rapportés à la moyenne des encours de fin de mois de l'année 2013.

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€)	6 868,75	Taux fixe	95,26%
Pourcentage d'actifs à taux fixe	95,26%	Euribor 1M	0,00%
Taux fixe moyen pondéré	3,60%	Euribor 3M	2,51%
Pourcentage d'actifs à taux variable	4,74%	Euribor 6M	0,00%
Spread moyen pondéré (points de base)	1,37%	Euribor 12M	2,23%
Taux variable moyen pondéré	2,43%	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	1,07%	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

Période	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				
	Principal	Intérêts	Flux Swap*	Frais et dépenses	Total	Principal	Intérêts	Flux Swap*	Frais et dépenses	Total
mois 1	47 476 983 €	21 316 139 €	6 170 429 €	0 €	53 647 412 €	0 €	2 933 250 €	3 729 400 €	0 €	3 729 400 €
mois 2	47 253 497 €	21 164 886 €	6 127 779 €	0 €	53 381 276 €	0 €	858 000 €	3 729 400 €	0 €	3 729 400 €
mois 3	47 291 442 €	21 016 146 €	6 085 330 €	0 €	53 376 771 €	0 €	7 331 500 €	3 729 400 €	0 €	3 729 400 €
mois 4	47 201 570 €	20 865 307 €	6 042 846 €	0 €	53 244 416 €	0 €	660 000 €	3 729 400 €	0 €	3 729 400 €
mois 5	47 363 786 €	20 715 924 €	6 000 444 €	0 €	53 364 230 €	0 €	1 937 125 €	3 729 400 €	0 €	3 729 400 €
mois 6	47 308 512 €	20 564 883 €	5 957 895 €	0 €	53 266 408 €	0 €	433 000 €	3 729 400 €	0 €	3 729 400 €
Total	283 895 790 €	125 643 285 €	36 384 723 €	0 €	320 280 513 €	0 €	14 152 875 €	22 376 400 €	0 €	22 376 400 €

* 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

Période	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				
	Principal	Intérêts	Flux Swap*	Frais et dépenses	Total	Principal	Intérêts	Flux Swap*	Frais et dépenses	Total
mois 1	76 571 897 €	19 915 902 €	6 170 429 €	0 €	82 742 327 €	0 €	2 933 250 €	3 729 400 €	0 €	3 729 400 €
mois 2	75 822 070 €	19 694 720 €	6 101 642 €	0 €	81 923 712 €	0 €	858 000 €	3 729 400 €	0 €	3 729 400 €
mois 3	75 336 290 €	19 475 634 €	6 033 529 €	0 €	81 369 819 €	0 €	7 331 500 €	3 729 400 €	0 €	3 729 400 €
mois 4	74 727 465 €	19 257 919 €	5 965 852 €	0 €	80 693 317 €	0 €	660 000 €	3 729 400 €	0 €	3 729 400 €
mois 5	74 369 599 €	19 041 961 €	5 898 722 €	0 €	80 268 321 €	0 €	1 937 125 €	3 729 400 €	0 €	3 729 400 €
mois 6	73 800 765 €	18 827 006 €	5 831 913 €	0 €	79 632 677 €	0 €	433 000 €	3 729 400 €	0 €	3 729 400 €
Total	450 628 087 €	116 213 142 €	36 002 086 €	0 €	486 630 173 €	0 €	14 152 875 €	22 376 400 €	0 €	22 376 400 €

* 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