



Rapport annuel sur la qualité des actifs au 31 décembre 2014

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

Le présent rapport relatif à la qualité des actifs de BPCE SFH est établi en application des dispositions de l'instruction n° 2011-I-07 et sur la base des données disponibles à la clôture du 31 décembre 2014

BPCE SFH

Par : Jean-Philippe BERTHAUT

Titre : Directeur Général Délégué

Les montants sont exprimés en milliers d'Euros.

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

Catégorie créance	Encours total	Encours créance impayée	Encours douteux	Catégorie créance	Encours total	Encours créance impayée	Encours douteux	Catégorie créance	Encours créance impayée	Encours douteux
Prêts particuliers à l'habitat	30 679 401	-	-	Prêts particuliers à l'habitat	100%	0%	0%	Prêts particuliers à l'habitat	0,0%	0,0%
Prêts corporate à l'habitat	-	-	-	Prêts corporate à l'habitat	0%	0%	0%	Prêts corporate à l'habitat	0,0%	0,0%
Total	30 679 401	-	-	Total	100%	0%	0%	Total	0,0%	0,0%

Type contrepartie	Encours total	Encours créance impayée	Encours douteux	Type contrepartie	Encours total	Encours créance impayée	Encours douteux	Type contrepartie	Encours créance impayée	Encours douteux
Particuliers	27 966 856	-	-	Particuliers	91%	0%	0%	Particuliers	0,0%	0,0%
SCI-Entrepreneur.ind	2 712 545	-	-	SCI-Entrepreneur.ind	9%	0%	0%	SCI-Entrepreneur.ind	0,0%	0,0%
Total	30 679 401	-	-	Total	100%	0%	0%	Total	0,0%	0,0%

Type garantie	Encours total	Encours créance impayée	Encours douteux	Type garantie	Encours total	Encours créance impayée	Encours douteux	Type garantie	Encours créance impayée	Encours douteux
Hyp.logement.particulier	16 791 119	-	-	Hyp.logement.particulier	55%	0%	0%	Hyp.logement.particulier	0,0%	0,0%
SGFGAS	2 156 184	-	-	SGFGAS	7%	0%	0%	SGFGAS	0,0%	0,0%
Caution - Etablissement.crédit	390 382	-	-	Caution - Etablissement.crédit	1%	0%	0%	Caution - Etablissement.crédit	0,0%	0,0%
Caution - Entreprise.assurance	11 341 716	-	-	Caution - Entreprise.assurance	37%	0%	0%	Caution - Entreprise.assurance	0,0%	0,0%
Total	30 679 401	-	-	Total	100%	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	14 746 768	-	-	48%	0,0%	0,0%
		SGFGAS	2 057 959	-	-	7%	0,0%	0,0%
		Caution.Etab.Crédit	364 804	-	-	1%	0,0%	0,0%
		Societe.Assurance	10 797 324	-	-	35%	0,0%	0,0%
	SCI-Entrepreneur.ind	Hyp.logement.particulier	2 044 351	-	-	7%	0,0%	0,0%
		SGFGAS	98 225	-	-	0%	0,0%	0,0%
		Caution.Etab.Crédit	25 578	-	-	0%	0,0%	0,0%
		Societe.Assurance	544 392	-	-	2%	0,0%	0,0%
Prêts corporate à l'habitat	Particuliers	Hyp.logement.particulier						
		SGFGAS						
		Caution.Etab.Crédit						
		Societe.Assurance						
	SCI-Entrepreneur.ind	Hyp.logement.particulier						
		SGFGAS						
		Caution.Etab.Crédit						
		Societe.Assurance						
Total		30 679 401	-	-	100%	0%	0%	

Type garantie	Quotité éligible au refinancement par des ressources privilégiées	Répartition
Hypothèque.logement.particulier	2 155 804	7%
SGFGAS	16 056 468	55%
Caution - Etablissement.crédit	370 096	1%
Caution - Entreprise.assurance	10 763 248	37%
Total	29 345 616	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	Années																			
		≤ 1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Hypothèque.logement.particulier	16 791 119	509	12 535	17 437	34 633	89 363	142 946	206 583	279 185	404 193	585 382	832 643	1 091 533	1 242 834	1 118 923	1 118 281	1 964 994	2 846 577	1 937 013	2 233 687	631 869
SGFGAS	2 156 184	500	15 086	14 535	20 137	27 631	45 439	60 708	93 172	122 381	133 208	133 711	142 950	136 108	136 233	163 343	251 641	306 887	203 966	132 681	15 865
Caution - Etablissement.crédit	390 382	0	89	74	127	1 408	3 061	5 846	4 842	6 543	7 035	12 435	26 954	39 296	30 683	26 083	39 382	41 086	30 039	100 063	15 337
Caution - Entreprise.assurance	11 341 716	5	654	704	900	2 092	6 006	16 102	41 043	109 104	221 961	358 761	477 104	548 299	526 776	704 142	1 491 670	2 189 552	2 210 552	2 153 593	282 697
Total	30 679 401	1 013	28 363	32 750	55 797	120 494	197 452	289 239	418 241	642 220	947 586	1 337 550	1 738 541	1 966 537	1 812 615	2 011 850	3 747 687	5 384 102	4 381 571	4 620 025	945 768

Nombre prêts concernés / Année conclusion prêt	Total	Années																			
		≤ 1995	1996	1997	1998	1999	2 000	2 001	2 002	2 003	2 004	2 005	2 006	2 007	2 008	2 009	2 010	2 011	2 012	2 013	2 014
Hypothèque.logement.particulier	284 648	170	2 095	2 345	3 477	5 948	13 229	13 396	12 558	13 840	14 143	16 771	17 807	19 035	17 746	16 911	26 330	41 164	22 507	19 910	5 266
SGFGAS	70 054	159	2 333	2 055	2 674	2 735	4 683	4 686	5 092	5 585	4 758	3 925	3 475	3 290	3 025	3 596	5 043	6 362	4 084	2 262	232
Caution - Etablissement.crédit	6 232	0	20	9	20	74	313	371	229	236	194	312	455	691	593	471	474	476	319	851	124
Caution - Entreprise.assurance	214 009	3	121	116	147	220	796	1 299	2 366	4 593	7 129	10 209	10 812	11 890	11 465	14 891	27 328	40 263	37 771	29 279	3 311
Total	574 943	332	4 569	4 525	6 318	8 977	19 021	19 752	20 245	24 254	26 224	31 217	32 549	34 906	32 829	35 869	59 175	88 265	64 681	52 302	8 933

REPARTITION

Encours Total / Année conclusion prêt	Total	Années																			
		≤ 1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Hypothèque.logement.particulier	54,73%	0,00%	0,04%	0,06%	0,11%	0,29%	0,47%	0,67%	0,91%	1,32%	1,91%	2,71%	3,56%	4,05%	3,65%	3,65%	6,40%	9,28%	6,31%	7,28%	2,06%
SGFGAS	7,03%	0,00%	0,05%	0,05%	0,07%	0,09%	0,15%	0,20%	0,30%	0,40%	0,43%	0,44%	0,47%	0,44%	0,53%	0,82%	1,00%	0,66%	0,43%	0,05%	
Caution - Etablissement.crédit	1,27%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%	0,02%	0,02%	0,02%	0,02%	0,04%	0,09%	0,13%	0,10%	0,09%	0,13%	0,13%	0,10%	0,33%	0,05%
Caution - Entreprise.assurance	36,97%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%	0,02%	0,05%	0,13%	0,36%	0,72%	1,17%	1,56%	1,79%	1,72%	2,30%	4,86%	7,14%	7,21%	7,02%	0,92%
Total	100,00%	0,00%	0,09%	0,11%	0,18%	0,39%	0,64%	0,94%	1,36%	2,09%	3,09%	4,36%	5,67%	6,41%	5,91%	6,56%	12,22%	17,55%	14,28%	15,06%	3,08%

Nombre prêts concernés / Année conclusion prêt	Total	Années																			
		≤ 1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Hypothèque.logement.particulier	49,51%	0,03%	0,36%	0,41%	0,60%	1,03%	2,30%	2,33%	2,18%	2,41%	2,46%	2,92%	3,10%	3,31%	3,09%	2,94%	4,58%	7,16%	3,91%	3,46%	0,92%
SGFGAS	12,18%	0,03%	0,41%	0,36%	0,47%	0,48%	0,81%	0,82%	0,89%	0,97%	0,83%	0,68%	0,60%	0,57%	0,53%	0,63%	0,88%	1,11%	0,71%	0,39%	0,04%
Caution - Etablissement.crédit	1,08%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%	0,05%	0,06%	0,04%	0,04%	0,03%	0,05%	0,08%	0,12%	0,10%	0,08%	0,08%	0,06%	0,15%	0,02%	
Caution - Entreprise.assurance	37,22%	0,00%	0,02%	0,02%	0,03%	0,04%	0,14%	0,23%	0,41%	0,80%	1,24%	1,78%	1,88%	2,07%	1,99%	2,59%	4,75%	7,00%	6,57%	5,09%	0,58%
Total	100,00%	0,06%	0,79%	0,79%	1,10%	1,56%	3,31%	3,44%	3,52%	4,22%	4,56%	5,43%	5,66%	6,07%	5,71%	6,24%	10,29%	15,35%	11,25%	9,10%	1,55%

I. Prêts garantis

I. 4) Répartition des encours en fonction de leur durée, arrondie au nombre d'années entier le plus proche

Encours Total / Durée résiduelle des prêts	Total	≤ 1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30	≥ 31
Hypothèque.logement.particulier	16 791 119	118 923	195 308	264 315	365 052	471 317	512 750	512 437	590 136	635 084	706 984	860 562	856 899	807 028	769 714	685 596	940 057	987 348	959 690	901 672	708 775	981 582	953 546	911 480	660 697	139 253	89 067	101 432	67 819	36 596	0	0
SGFGAS	2 156 184	30 532	54 156	74 117	67 352	72 657	78 398	88 057	98 343	97 094	98 148	94 761	93 086	94 059	84 505	80 674	103 872	107 035	99 356	80 825	101 323	138 931	108 166	93 667	57 422	17 020	17 130	13 551	9 388	2 560	0	0
Caution - Etablissement.crédit	390 382	3 980	4 965	7 229	9 137	13 520	12 950	13 809	17 200	17 115	14 793	23 344	23 847	27 923	29 862	16 694	16 592	19 295	30 040	27 595	11 530	16 540	8 146	12 447	11 090	511	191	37	0	0	0	0
Caution - Entreprise.assurance	11 341 716	47 953	94 031	157 736	216 400	345 140	398 279	405 499	613 020	467 503	551 226	524 848	490 530	732 276	451 111	417 597	509 266	608 198	759 750	459 752	425 450	635 098	607 744	715 561	368 847	62 358	60 394	59 352	47 451	19 349	0	0
Total	30 679 401	201 388	348 460	503 397	657 940	902 634	1 002 377	1 019 802	1 318 700	1 216 795	1 371 151	1 503 516	1 464 361	1 661 285	1 335 192	1 200 561	1 659 788	1 721 875	1 848 835	1 469 845	1 247 078	1 772 151	1 677 602	1 733 155	1 098 056	219 141	166 783	174 372	124 658	58 505	0	0

Nombre prêts concernés / Durée résiduelle des prêts	Total	≤ 1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30	≥ 31	
Hypothèque.logement.particulier	284 648	29 023	18 368	16 327	15 986	16 246	13 648	11 634	12 301	12 433	11 597	12 382	12 568	10 752	8 955	7 524	9 668	10 092	8 356	7 657	6 667	8 103	8 355	7 235	4 762	1 318	847	1 073	512	259	0	0	
SGFGAS	70 054	9 104	6 247	6 153	4 466	4 044	3 842	3 575	3 363	2 945	2 811	2 414	2 310	2 191	1 770	1 566	1 786	1 757	1 353	1 134	1 404	1 776	1 432	1 197	629	234	216	208	100	27	0	0	
Caution - Etablissement.crédit	6 232	823	417	367	370	374	299	269	303	285	231	291	280	313	281	147	142	167	239	205	83	116	60	87	75	6	1	1	0	0	0	0	
Caution - Entreprise.assurance	214 009	11 183	9 362	9 941	10 750	13 810	12 493	11 180	14 789	10 928	11 099	9 213	8 726	11 883	6 249	5 162	7 184	7 406	8 073	4 752	4 563	6 102	6 166	7 071	3 446	657	558	643	450	170	0	0	
Total	574 943	47 093	34 604	32 664	30 474	31 544	30 879	27 554	25 675	27 851	22 795	22 879	21 298	20 728	17 686	10 530	12 197	17 206	14 582	11 951	7 646	10 330	14 088	11 013	8 627	2 685	1 316	1 506	1 036	488	49	0	0

REPARTITION

Encours Total / Durée résiduelle des prêts	Total	≤ 1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30	≥ 31
Hypothèque.logement.particulier	54,73%	0,39%	0,64%	0,86%	1,19%	1,54%	1,67%	1,67%	1,92%	2,07%	2,30%	2,81%	2,79%	2,63%	2,51%	2,23%	3,06%	3,22%	3,13%	2,94%	2,31%	3,20%	3,11%	2,97%	2,15%	0,45%	0,29%	0,33%	0,22%	0,12%		
SGFGAS	7,03%	0,10%	0,18%	0,24%	0,22%	0,24%	0,26%	0,29%	0,32%	0,32%	0,32%	0,31%	0,30%	0,31%	0,28%	0,26%	0,34%	0,35%	0,32%	0,26%	0,33%	0,45%	0,35%	0,31%	0,19%	0,06%	0,06%	0,04%	0,03%	0,01%		
Caution - Etablissement.crédit	1,27%	0,01%	0,02%	0,02%	0,03%	0,04%	0,04%	0,05%	0,06%	0,06%	0,05%	0,08%	0,08%	0,09%	0,10%	0,05%	0,05%	0,06%	0,10%	0,09%	0,04%	0,05%	0,03%	0,04%	0,04%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%			
Caution - Entreprise.assurance	36,97%	0,16%	0,31%	0,51%	0,71%	1,12%	1,30%	1,32%	2,00%	1,52%	1,80%	1,71%	1,60%	2,39%	1,47%	1,36%	1,95%	1,98%	2,48%	1,50%	1,39%	2,07%	1,98%	2,33%	1,20%	0,20%	0,20%	0,19%	0,15%	0,06%		
Total	100,00%	0,66%	1,14%	1,64%	2,14%	2,94%	3,27%	3,32%	4,30%	3,97%	4,47%	4,90%	4,77%	5,41%	4,35%	3,91%	5,41%	5,61%	6,03%	4,79%	4,06%	5,78%	5,47%	5,65%	3,58%	0,71%	0,54%	0,57%	0,41%	0,19%	0,00%	0,00%

Nombre prêts concernés / Durée résiduelle des prêts	Total	≤ 1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30	≥ 31
Hypothèque.logement.particulier	49,51%	5,05%	3,19%	2,84%	2,78%	2,83%	2,37%	2,02%	2,14%	2,16%	2,02%	2,15%	2,19%	1,87%	1,56%	1,31%	1,68%	1,76%	1,45%	1,33%	1,16%	1,41%	1,45%	1,26%	0,83%	0,23%	0,15%	0,19%	0,09%	0,05%		
SGFGAS	12,18%	1,58%	1,09%	1,07%	0,78%	0,70%	0,67%	0,62%	0,58%	0,51%	0,49%	0,42%	0,40%	0,38%	0,31%	0,27%	0,31%	0,31%	0,24%	0,20%	0,24%	0,31%	0,25%	0,21%	0,11%	0,04%	0,04%	0,04%	0,02%	0,00%		
Caution - Etablissement.crédit	1,08%	0,14%	0,07%	0,06%	0,06%	0,07%	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	0,04%	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	0,03%	0,02%	0,03%	0,04%	0,04%	0,01%	0,02%	0,01%	0,02%	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%				
Caution - Entreprise.assurance	37,22%	1,95%	1,63%	1,73%	1,87%	2,40%	2,17%	1,94%	2,57%	1,90%	1,93%	1,60%	1,52%	2,07%	1,09%	0,90%	1,25%	1,29%	1,40%	0,83%	0,79%	1,06%	1,07%	1,23%	0,60%	0,11%	0,10%	0,11%	0,08%	0,03%		
Total	100,00%	8,72%	5,98%	5,70%	5,49%	6,00%	5,27%	4,64%	5,35%	4,62%	4,48%	4,23%	4,15%	4,37%	3,00%	2,50%	3,27%	3,38%	3,13%	2,39%	2,21%	2,80%	2,79%	2,71%	1,55%	0,39%	0,28%	0,33%	0,18%	0,08%	0,00%	0,00%

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
Hypothèque.logement.particulier	16 791 119	54,7%
SGFGAS	2 156 184	7,0%
Caution - Etablissement.credit	390 382	1,3%
Caution - Entreprise.assurance	11 341 716	37,0%
Total	30 679 401	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	18 947 303	100%	46 344 389	18 212 272
- Prêts dont montant des prêts pour lesquels la quotité de refinancement est le capital restant dû,	12 304 557	65%	38 963 273	12 304 557
- 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,	6 642 746	35%	7 381 116	5 907 715
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%		
- 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	6 628 254	100%	7 367 005	5 893 604
- 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	14 492	0%	14 111	14 111
dont :				
- prêts hypothécaires relevant de l'article R515-2 II .3	14 492	100%	14 111	14 111
- 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%		
- prêts hypothécaires également garantis par une personne publique (article L.515-14 du Code monétaire et financier)		0%		
- Total prêts cautionnés	11 732 098	100%	24 538 907	11 133 344
dont :				
- garantis par des organismes de caution qui rentrent dans le périmètre de consolidation (pondération à 80%)	11 341 716	97%	23 534 753	10 763 248
- garantis par des organismes de caution qui ne rentrent pas dans le périmètre de consolidation (pondération à 100%)	390 382	3%	1 004 154	370 096
- Prêts dont le montant éligible au refinancement par des ressources privilégiées est le capital restant dû.	6 815 909	58%	19 142 114	6 815 909
- 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.	4 916 190	42%	5 396 794	4 317 435
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%		
- 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	4 916 190	100%	5 396 794	4 317 435
- Prêts dont le montant éligible au refinancement peut représenter 100% de la valeur du bien financé ou apporté en garantie		0%		

I. Prêts garantis

I. 3) 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	495 000	82%
<i>dont échéance juin 2016 :</i>	195 000	
<i>dont échéance mars 2021 :</i>	100 000	
<i>dont échéance juin 2022 :</i>	200 000	
Créances et titres d'une durée résiduelle inférieure à 100 jours bénéficiant du second meilleur échelon de qualité de crédit	106 218	18%
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	601 218	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 l'exercice 2014 (en K€)	Moyenne des encours en fin de mois au 31/12/2014	Taux de RA sur l'exercice 2014 (en %)
Prêts particuliers à l'habitat	1 576 804	26 967 376	5,85%
Prêts corporate à l'habitat			0,00%
Total	1 576 804	26 967 376	5,85%

Les remboursements anticipés sont rapportés à la moyenne des encours de fin de mois entre le 1er janvier et le 31 décembre 2014.

Le taux de remboursement anticipés sur encours présenté est rapporté à une base annuelle.

Un établissement n'a pas été pris en compte dans le montant des RA.

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 (K€)	30 679 401	Taux fixe	93,88%
Pourcentage d'actifs à taux fixe	93,88%	Euribor 1M	0,13%
Taux fixe moyen pondéré	3,53%	Euribor 3M	2,46%
Pourcentage d'actifs à taux variable	6,12%	Euribor 6M	0,03%
Spread moyen pondéré (points de base)	128	Euribor 12M	3,02%
Taux variable moyen pondéré	2,29%	Autre	0,48%

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

Balance du passif (K€)	22 584 000	Taux fixe	98,58%
Pourcentage de passifs à taux fixe	98,58%	Euribor 1M	0,00%
Taux fixe moyen pondéré	2,73%	Euribor 3M	0,92%
Pourcentage de passifs à taux variable	1,42%	Euribor 6M	0,50%
Spread moyen pondéré (points de base)	44	Euribor 12M	0,00%
Taux variable moyen pondéré	0,62%	Autre	0,00%

Politique de BPCE SFH en matière de taux :

Les conditions de fonctionnement de BPCE SFH ne l'exposent pas à un risque de taux.

En mode de fonctionnement normal (c.-à-d. tant que BPCE n'est pas en défaut au titre de ses Actifs Eligibles), BPCE SFH ne sera pas exposé à un quelconque risque de taux dans la mesure où les emprunts, par émissions d'Obligations de Financement à l'Habitat, et les prêts consentis par BPCE SFH aux maisons-mères sont parfaitement adossés en notionnel, en taux, en maturité. Du fait de cet adossement, aucun swap n'est mis en place au niveau de BPCE SFH.

En cas de baisse de la notation de BPCE en deçà de A-1 (Standard and Poor's) / P-1 (Moody'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 à l'Habitat avec une entité externe présentant une notation minimum de A-1 (Standard and Poor's) / P-1 (Moody's) et en back to back avec BPCE de telle sorte qu'en cas de défaut de BPCE, 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 31/12/2014

Sans hypothèse de remboursement anticipé

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 L513-11					Besoin ou Excédent de trésorerie
	Principal	Intérêts	Flux après Swap*	Frais et dépenses	Total	Principal	Intérêts	Flux après Swap*	Frais et dépenses	Total	
mois 1	216 935	88 353	0	0	305 287	0	50 999	0	0	50 999	254 289
mois 2	214 125	87 751	0	0	301 876	20 000	118 859	0	0	138 859	163 018
mois 3	213 290	87 216	0	0	300 506	0	93 747	0	0	93 747	206 759
mois 4	212 302	86 574	0	0	298 876	0	1 233	0	0	1 233	297 643
mois 5	211 636	85 992	0	0	297 628	0	106 029	0	0	106 029	191 599
mois 6	210 853	85 465	0	0	296 318	0	28 531	0	0	28 531	267 786
Total	1 279 142	521 350	0	0	1 800 492	20 000	399 397	0	0	419 397	1 381 094

* Après prise en compte des 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 remboursement anticipé

Hypothèse stressée de RA 5,71%

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 L513-11					Besoin ou Excédent de trésorerie
	Principal	Intérêts	Flux après Swap*	Frais et dépenses	Total	Principal	Intérêts	Flux après Swap*	Frais et dépenses	Total	
mois 1	365 823	88 353	0	0	454 176	0	50 999	0	0	50 999	403 177
mois 2	360 198	87 322	0	0	447 520	20 000	118 859	0	0	138 859	308 662
mois 3	356 578	86 365	0	0	442 944	0	93 747	0	0	93 747	349 196
mois 4	352 840	85 310	0	0	438 150	0	1 233	0	0	1 233	436 917
mois 5	349 448	84 323	0	0	433 771	0	106 029	0	0	106 029	327 742
mois 6	345 970	83 396	0	0	429 366	0	28 531	0	0	28 531	400 835
Total	2 130 856	515 070	0	0	2 645 926	20 000	399 397	0	0	419 397	2 226 529

* Après prise en compte des 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 RA	Avec RA
Montant du besoin ou de l'excédent de trésorerie	1 381 094	2 226 529
Couverture du besoin de trésorerie		
Valeur de remplacement	254 087	254 087
Actifs de la SFH éligibles au repo de la Bdf (après hair-cut)	1 257 162	1 257 162
Lignes de liquidité		
Couverture des besoins	Oui	Oui