



Rapport trimestriel sur la qualité des actifs au 30 septembre 2015

(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 30 septembre 2015

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	30 990 604	-	-	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	30 990 604	-	-	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	28 257 830	-	-	Particuliers	91%	0%	0%	Particuliers	0,0%	0,0%
SCI-Entrepreneur.ind	2 732 774	-	-	SCI-Entrepreneur.ind	9%	0%	0%	SCI-Entrepreneur.ind	0,0%	0,0%
Total	30 990 604	-	-	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	15 471 001	-	-	Hyp.logement.particulier	50%	0%	0%	Hyp.logement.particulier	0,0%	0,0%
SGFGAS	1 927 653	-	-	SGFGAS	6%	0%	0%	SGFGAS	0,0%	0,0%
Caution - Etablissement.crédit	404 119	-	-	Caution - Etablissement.crédit	1%	0%	0%	Caution - Etablissement.crédit	0,0%	0,0%
Caution - Entreprise.assurance	13 187 831	-	-	Caution - Entreprise.assurance	43%	0%	0%	Caution - Entreprise.assurance	0,0%	0,0%
Total	30 990 604	-	-	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	13 513 769	-	-	44%	0,0%	0,0%
		SGFGAS	1 838 585	-	-	6%	0,0%	0,0%
		Caution.Etab.Crédit	376 386	-	-	1%	0,0%	0,0%
		Societe.Assurance	12 529 088	-	-	40%	0,0%	0,0%
	SCI-Entrepreneur.ind	Hyp.logement.particulier	1 957 231	-	-	6%	0,0%	0,0%
		SGFGAS	89 067	-	-	0%	0,0%	0,0%
		Caution.Etab.Crédit	27 733	-	-	0%	0,0%	0,0%
		Societe.Assurance	658 743	-	-	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		30 990 604	-	-	100%	0%	0%	

Type garantie	Quotité éligible au refinancement par des ressources privilégiées	Répartition
Hypothèque.logement.particulier	1 926 915	6%
SGFGAS	14 844 199	50%
Caution - Etablissement.crédit	385 470	1%
Caution - Entreprise.assurance	12 528 992	42%
Total	29 685 576	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																			
		≤ 1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Hypothèque.logement.particulier	15 471 001	7 477	11 348	23 677	66 136	99 957	152 506	213 003	315 430	440 259	642 296	858 937	999 007	895 842	934 810	1 676 987	2 426 765	1 704 809	2 239 104	1 456 496	306 155
SGFGAS	1 927 653	9 705	10 346	13 173	21 637	33 348	46 982	75 217	99 369	105 123	106 943	113 141	106 267	112 213	137 247	217 731	278 062	194 414	162 327	68 772	15 635
Caution - Etablissement.crédit	404 119	95	89	209	1 304	2 258	4 494	3 936	5 713	6 087	11 034	26 054	36 468	31 508	23 404	36 493	37 458	28 086	102 177	23 748	23 505
Caution - Entreprise.assurance	13 187 831	839	776	890	1 949	4 621	13 887	37 738	104 466	213 450	350 506	474 642	555 009	539 689	689 829	1 432 805	2 111 684	2 046 259	2 453 697	1 711 987	443 110
Total	30 990 604	18 116	22 560	37 949	91 025	140 183	217 869	329 893	524 978	764 919	1 110 779	1 472 774	1 696 750	1 579 252	1 785 290	3 364 016	4 853 969	3 973 569	4 957 305	3 261 003	788 405

Nombre prêts concernés / Année conclusion prêt	Total	Années																			
		≤ 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	2 015
Hypothèque.logement.particulier	257 739	1 579	1 848	2 637	4 855	7 691	11 795	11 107	11 578	11 922	13 601	15 189	15 242	15 362	14 701	23 822	37 374	21 114	20 930	12 817	2 575
SGFGAS	62 587	1 822	1 757	2 136	2 406	3 281	4 158	4 631	4 776	4 183	3 390	2 965	2 547	2 635	3 183	4 615	6 060	4 065	2 795	971	211
Caution - Etablissement.crédit	6 551	24	18	28	76	194	390	223	224	201	284	475	663	659	477	503	496	331	898	203	184
Caution - Entreprise.assurance	247 834	183	156	168	238	513	1 411	2 557	4 698	7 616	10 190	11 694	12 089	12 716	15 473	28 268	42 337	37 336	34 381	20 913	4 897
Total	574 711	3 608	3 779	4 969	7 575	11 679	17 754	18 518	21 276	23 922	27 465	30 323	30 541	31 372	33 834	57 208	86 267	62 846	59 004	34 904	7 867

REPARTITION

Encours Total / Année conclusion prêt	Total	Années																			
		≤ 1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Hypothèque.logement.particulier	49,92%	0,02%	0,04%	0,08%	0,21%	0,32%	0,49%	0,69%	1,02%	1,42%	2,07%	2,77%	3,22%	2,89%	3,02%	5,41%	7,83%	5,50%	7,23%	4,70%	0,99%
SGFGAS	6,22%	0,03%	0,03%	0,04%	0,07%	0,11%	0,15%	0,24%	0,32%	0,34%	0,35%	0,37%	0,34%	0,36%	0,44%	0,70%	0,90%	0,63%	0,52%	0,22%	0,05%
Caution - Etablissement.crédit	1,30%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%	0,01%	0,01%	0,02%	0,02%	0,04%	0,08%	0,12%	0,10%	0,08%	0,12%	0,09%	0,09%	0,33%	0,08%	0,08%
Caution - Entreprise.assurance	42,55%	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%	0,01%	0,04%	0,12%	0,34%	0,69%	1,13%	1,53%	1,79%	1,74%	2,23%	4,62%	6,81%	6,60%	7,92%	5,52%	1,43%
Total	100,00%	0,06%	0,07%	0,12%	0,29%	0,45%	0,70%	1,06%	1,69%	2,47%	3,58%	4,75%	5,48%	5,10%	5,76%	10,85%	15,66%	12,82%	16,00%	10,52%	2,54%

Nombre prêts concernés / Année conclusion prêt	Total	Années																			
		≤ 1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Hypothèque.logement.particulier	44,85%	0,27%	0,32%	0,46%	0,84%	1,34%	2,05%	1,93%	2,01%	2,07%	2,37%	2,64%	2,65%	2,67%	2,56%	4,15%	6,50%	3,67%	3,64%	2,23%	0,45%
SGFGAS	10,89%	0,32%	0,31%	0,37%	0,42%	0,57%	0,72%	0,81%	0,83%	0,73%	0,59%	0,52%	0,44%	0,46%	0,55%	0,80%	1,05%	0,71%	0,49%	0,17%	0,04%
Caution - Etablissement.crédit	1,14%	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%	0,03%	0,07%	0,04%	0,04%	0,03%	0,05%	0,08%	0,12%	0,11%	0,08%	0,09%	0,09%	0,06%	0,16%	0,04%	0,03%
Caution - Entreprise.assurance	43,12%	0,03%	0,03%	0,03%	0,04%	0,09%	0,25%	0,44%	0,82%	1,33%	1,77%	2,03%	2,10%	2,21%	2,69%	4,92%	7,37%	6,50%	5,98%	3,64%	0,85%
Total	100,00%	0,63%	0,66%	0,86%	1,32%	2,03%	3,09%	3,22%	3,70%	4,16%	4,78%	5,28%	5,31%	5,46%	5,89%	9,95%	15,01%	10,94%	10,27%	6,07%	1,37%

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	15 471 001	107 170	169 484	253 848	356 414	410 502	433 143	462 232	574 475	638 202	742 471	773 424	700 874	814 810	842 912	815 852	855 720	815 888	964 796	996 793	800 971	798 943	632 107	751 181	468 541	96 200	80 532	49 240	54 465	9 206	605	0
SGFGAS	1 927 653	29 699	52 682	61 217	59 745	65 237	71 572	81 420	85 272	84 404	81 386	83 459	86 790	82 536	80 337	92 726	92 566	90 530	81 487	99 294	115 707	101 638	78 603	81 789	42 390	17 150	13 563	9 285	3 791	1 375	0	0
Caution - Etablissement.crédit	404 119	3 672	5 289	8 100	11 998	13 082	13 049	18 064	16 699	17 406	23 745	21 896	26 374	33 968	20 572	20 348	19 969	23 919	35 646	16 395	19 676	8 990	7 224	13 007	2 998	2 034	0	0	0	0	0	0
Caution - Entreprise.assurance	13 187 831	61 451	115 912	179 619	301 220	380 993	428 616	565 540	563 408	644 964	603 528	594 390	710 218	685 825	757 714	650 659	628 402	712 558	714 873	794 584	631 335	597 018	552 761	604 930	470 666	95 328	61 621	36 302	30 050	12 700	647	0
Total	30 990 604	201 993	343 368	502 783	729 377	869 815	946 381	1 127 256	1 239 853	1 384 975	1 451 130	1 473 169	1 524 255	1 617 139	1 701 535	1 579 585	1 596 657	1 642 895	1 796 802	1 907 066	1 567 689	1 506 589	1 270 695	1 450 908	984 595	210 712	155 715	94 627	88 305	23 282	1 253	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	257 739	26 732	15 132	14 683	15 452	12 948	11 181	10 663	12 318	11 272	11 319	12 031	10 265	9 893	9 418	8 490	9 568	7 429	8 250	8 957	6 650	7 407	5 580	5 710	3 680	787	1 042	395	403	80	4	0
SGFGAS	62 587	8 644	6 135	4 939	3 883	3 656	3 333	3 108	2 847	2 614	2 289	2 194	2 168	1 796	1 602	1 661	1 693	1 300	1 168	1 436	1 490	1 480	1 116	943	496	204	236	102	39	15	0	0
Caution - Etablissement.crédit	6 551	905	422	411	444	344	302	341	310	298	323	271	325	336	199	173	177	188	265	120	141	71	61	90	25	9	0	0	0	0	0	0
Caution - Entreprise.assurance	247 834	15 180	10 577	11 298	15 197	13 810	13 101	15 066	14 200	13 739	11 435	10 896	12 633	9 995	9 848	8 023	8 423	7 799	7 374	8 310	6 034	6 447	5 775	5 927	4 417	860	706	367	275	116	6	0
Total	574 711	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

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	49,92%	0,35%	0,55%	0,82%	1,15%	1,32%	1,40%	1,49%	1,85%	2,06%	2,40%	2,50%	2,26%	2,63%	2,72%	2,63%	2,76%	2,63%	3,11%	3,22%	2,58%	2,58%	2,04%	2,42%	1,51%	0,31%	0,26%	0,16%	0,18%	0,03%	0,00%	
SGFGAS	6,22%	0,10%	0,17%	0,20%	0,19%	0,21%	0,23%	0,26%	0,28%	0,27%	0,26%	0,27%	0,28%	0,27%	0,26%	0,30%	0,30%	0,29%	0,26%	0,32%	0,37%	0,33%	0,25%	0,26%	0,14%	0,06%	0,04%	0,03%	0,01%	0,00%		
Caution - Etablissement.crédit	1,30%	0,01%	0,02%	0,03%	0,04%	0,04%	0,04%	0,06%	0,05%	0,06%	0,08%	0,07%	0,09%	0,11%	0,07%	0,07%	0,06%	0,08%	0,12%	0,05%	0,06%	0,03%	0,02%	0,04%	0,01%	0,01%						
Caution - Entreprise.assurance	42,55%	0,20%	0,37%	0,58%	0,97%	1,23%	1,38%	1,82%	1,82%	1,82%	1,95%	1,92%	2,29%	2,21%	2,44%	2,10%	2,03%	2,30%	2,31%	2,56%	2,04%	1,93%	1,78%	1,95%	1,52%	0,31%	0,20%	0,12%	0,10%	0,04%	0,00%	
Total	100,00%	0,65%	1,11%	1,62%	2,35%	2,81%	3,05%	3,64%	4,00%	4,47%	4,68%	4,75%	4,92%	5,22%	5,49%	5,10%	5,15%	5,30%	5,80%	6,15%	5,06%	4,86%	4,10%	4,68%	3,18%	0,68%	0,50%	0,31%	0,28%	0,08%	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	44,85%	4,65%	2,63%	2,55%	2,69%	2,25%	1,95%	1,86%	2,14%	1,96%	1,97%	2,09%	1,79%	1,72%	1,64%	1,48%	1,66%	1,29%	1,44%	1,56%	1,16%	1,29%	0,99%	0,99%	0,64%	0,14%	0,18%	0,07%	0,07%	0,01%	0,00%	
SGFGAS	10,89%	1,50%	1,07%	0,86%	0,68%	0,64%	0,58%	0,54%	0,50%	0,45%	0,40%	0,38%	0,38%	0,31%	0,28%	0,29%	0,29%	0,23%	0,20%	0,25%	0,26%	0,26%	0,19%	0,16%	0,09%	0,04%	0,04%	0,02%	0,01%	0,00%		
Caution - Etablissement.crédit	1,14%	0,16%	0,07%	0,07%	0,08%	0,06%	0,05%	0,06%	0,05%	0,05%	0,06%	0,05%	0,06%	0,03%	0,03%	0,03%	0,03%	0,03%	0,05%	0,02%	0,02%	0,01%	0,01%	0,02%	0,00%							
Caution - Entreprise.assurance	43,12%	2,64%	1,84%	1,97%	2,64%	2,40%	2,28%	2,62%	2,47%	2,39%	1,99%	1,90%	2,20%	1,74%	1,71%	1,40%	1,47%	1,36%	1,28%	1,45%	1,05%	1,12%	1,00%	1,03%	0,77%	0,15%	0,12%	0,06%	0,05%	0,02%	0,00%	
Total	100,00%	8,95%	5,61%	5,45%	6,09%	5,35%	4,86%	5,08%	5,16%	4,86%	4,41%	4,42%	4,42%	3,83%	3,67%	3,19%	3,46%	2,91%	2,97%	3,28%	2,49%	2,68%	2,18%	2,20%	1,50%	0,32%	0,35%	0,15%	0,12%	0,04%	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	15 471 001	49,9%
SGFGAS	1 927 653	6,2%
Caution - Etablissement.credit	404 119	1,3%
Caution - Entreprise.assurance	13 187 831	42,6%
Total	30 990 604	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	17 398 654	100%	42 382 198	16 771 114
- Prêts dont montant des prêts pour lesquels la quotité de refinancement est le capital restant dû,	11 591 594	67%	35 912 682	11 591 594
- 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,	5 807 059	33%	6 469 516	5 179 519
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	5 786 787	100%	6 449 981	5 159 985
- 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	20 272	0%	19 534	19 534
dont :				
- prêts hypothécaires relevant de l'article R515-2 II .3	20 272	100%	19 534	19 534
- 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	13 591 950	100%	28 738 148	12 914 462
dont :				
- garantis par des organismes de caution qui rentrent dans le périmètre de consolidation (pondération à 80%)	13 187 831	97%	27 714 791	12 528 992
- garantis par des organismes de caution qui ne rentrent pas dans le périmètre de consolidation (pondération à 100%)	404 119	3%	1 023 358	385 470
- Prêts dont le montant éligible au refinancement par des ressources privilégiées est le capital restant dû.	7 999 637	59%	22 594 617	7 999 637
- 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.	5 592 313	41%	6 143 531	4 914 825
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	5 592 313	100%	6 143 531	4 914 825
- 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	80%
<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	120 490	20%
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	615 490	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 2015 (en K€)	Moyenne des encours en fin de mois au 30/09/2015	Taux de RA sur l'exercice 2015 (en %)
Prêts particuliers à l'habitat	3 087 579	30 481 432	13,51%
Prêts corporate à l'habitat			0,00%
Total	3 087 579	30 481 432	13,51%

Les remboursements anticipés sont rapportés à la moyenne des encours de fin de mois entre le 1er janvier et le 30 septembre 2015.

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€)	30 990 604	Taux fixe	94,71%
Pourcentage d'actifs à taux fixe	94,71%	Euribor 1M	0,10%
Taux fixe moyen pondéré	3,15%	Euribor 3M	1,71%
Pourcentage d'actifs à taux variable	5,29%	Euribor 6M	0,02%
Spread moyen pondéré (points de base)	132	Euribor 12M	2,85%
Taux variable moyen pondéré	2,17%	Autre	0,61%

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

Balance du passif (K€)	24 029 000	Taux fixe	98,75%
Pourcentage de passifs à taux fixe	98,75%	Euribor 1M	0,00%
Taux fixe moyen pondéré	2,59%	Euribor 3M	0,87%
Pourcentage de passifs à taux variable	1,25%	Euribor 6M	0,39%
Spread moyen pondéré (points de base)	41	Euribor 12M	0,00%
Taux variable moyen pondéré	0,43%	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 30/09/2015

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	224 725	79 952	0	0	304 677	50 000	3 706	0	0	53 706	250 971
mois 2	221 940	79 380	0	0	301 320	0	55 619	0	0	55 619	245 701
mois 3	220 752	78 871	0	0	299 623	0	5 079	0	0	5 079	294 544
mois 4	219 527	78 282	0	0	297 810	0	50 999	0	0	50 999	246 811
mois 5	218 649	77 718	0	0	296 367	0	118 792	0	0	118 792	177 576
mois 6	218 031	77 218	0	0	295 249	33 000	94 470	0	0	127 470	167 779
Total	1 323 625	471 421	0	0	1 795 045	83 000	328 664	0	0	411 664	1 383 381

* 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 5,75%

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	376 179	79 961	0	0	456 140	50 000	3 706	0	0	53 706	402 434
mois 2	370 469	78 993	0	0	449 462	0	55 619	0	0	55 619	393 843
mois 3	366 392	78 039	0	0	444 431	0	5 079	0	0	5 079	439 352
mois 4	362 317	77 096	0	0	439 413	0	50 999	0	0	50 999	388 414
mois 5	358 618	76 163	0	0	434 781	0	118 792	0	0	118 792	315 989
mois 6	355 202	75 240	0	0	430 442	33 000	94 470	0	0	127 470	302 972
Total	2 189 177	465 491	0	0	2 654 668	83 000	328 664	0	0	411 664	2 243 004

* 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	1 383 381	2 243 004
Couverture du besoin de trésorerie		
Valeur de remplacement	615 490	615 490
Actifs de la SFH éligibles au repo de la Bdf (après hair-cut)	1 000 188	1 000 188
Lignes de liquidité		
Couverture des besoins	Oui	Oui