

Rapport sur la qualité des actifs au 30 juin 2011

I- Prêts garantis

1) Répartition par catégories de créances, par types de contrepartie et par types de garantie :

Catégories de créances	Encours
Créances commerciales	0 M€
Crédits à l'exportation	0 M€
Crédits de trésorerie	0 M€
Crédits à l'équipement	0 M€
Crédits investisseurs à l'habitat	28 637 M€
Crédits promoteurs	0 M€
Autres crédits	0 M€
	28 637 M€

Types de contreparties	Encours
Sociétés non financières et entrepreneurs	0 M€
Particuliers	28 637 M€
Autres	0 M€
	28 637 M€

Types de garanties	Encours
Garanties hypothécaires sur habitations	18 505 M€
Cautions délivrées par un établissement de crédit	10 132 M€
	28 637 M€

L'intégralité des prêts garantis par une caution est cautionnée par Crédit Logement.

Il n'y a aucune créance douteuse ou en impayé dans le portefeuille apporté en garantie. Le montant des provisions affectées est donc nul.

2) Répartition des encours de prêts garantis par une hypothèque ou par une caution en fonction de leur quotité éligible au refinancement par des ressources privilégiées :

	Prêts garantis par une hypothèque	Prêts garantis par une caution délivrée par un établissement de crédit
Quotité éligible au refinancement par des ressources privilégiées	Encours	Encours
Capital restant dû à la clôture de l'exercice	12 842 M€	7 809 M€
Produit de la quotité définie à l'article R. 515-2 du Code monétaire et financier et de la valeur du bien donné en garantie	5 663 M€	2 323 M€
	18 505 M€	10 132 M€

3) Répartition en fonction de l'année de conclusion du contrat de prêt :

Année de conclusion du contrat de prêt	Prêts garantis par une hypothèque		Prêts garantis par une caution délivrée par un établissement de crédit	
	Encours	Nombre de prêts	Encours	Nombre de prêts
1993	2 M€	150	0 M€	0
1994	5 M€	390	0 M€	2
1995	12 M€	803	0 M€	5
1996	37 M€	2 784	0 M€	34
1997	68 M€	4 274	1 M€	88
1998	116 M€	4 900	2 M€	115
1999	232 M€	6 774	7 M€	266
2000	255 M€	6 354	3 M€	95
2001	301 M€	6 459	23 M€	590
2002	468 M€	8 592	63 M€	1 531
2003	835 M€	12 183	205 M€	3 793
2004	1 620 M€	19 641	672 M€	10 219
2005	2 981 M€	31 099	1 339 M€	16 567
2006	3 921 M€	37 989	2 081 M€	21 922
2007	3 081 M€	30 930	1 936 M€	19 429
2008	1 373 M€	15 677	869 M€	9 862
2009	1 338 M€	13 676	995 M€	10 989
2010	1 585 M€	15 646	1 656 M€	17 748
2011	275 M€	2 864	280 M€	3 385
	18 505 M€	221 185	10 132 M€	116 640

4) Répartition selon la durée résiduelle :

Durée résiduelle (années)	Prêts garantis par une hypothèque		Prêts garantis par une caution délivrée par un établissement de crédit	
	Encours	Nombre de prêts	Encours	Nombre de prêts
0	1 M€	406	1 M€	219
1	25 M€	4 144	14 M€	1 630
2	67 M€	5 866	36 M€	2 205
3	141 M€	7 962	86 M€	3 459
4	206 M€	8 781	139 M€	4 233
5	248 M€	7 899	184 M€	4 468
6	317 M€	7 927	265 M€	5 517
7	385 M€	8 110	308 M€	5 615
8	527 M€	9 483	378 M€	6 054
9	710 M€	11 088	535 M€	7 886
10	704 M€	10 095	476 M€	6 457
11	764 M€	10 094	511 M€	6 359
12	775 M€	9 863	456 M€	5 341
13	938 M€	11 387	502 M€	5 529
14	1 242 M€	13 569	800 M€	8 321
15	1 155 M€	11 544	648 M€	6 260
16	991 M€	9 100	611 M€	5 324
17	830 M€	7 663	420 M€	3 507
18	817 M€	7 698	331 M€	2 738
19	1 135 M€	9 656	561 M€	4 488
20	1 481 M€	11 770	632 M€	4 897
21	1 304 M€	10 055	705 M€	5 220
22	732 M€	5 670	367 M€	2 740
23	538 M€	4 117	249 M€	1 844
24	698 M€	5 057	416 M€	2 870
25	617 M€	4 254	152 M€	1 080
26	632 M€	4 290	178 M€	1 195
27	300 M€	2 100	97 M€	688
28	127 M€	877	34 M€	232
29	77 M€	518	32 M€	215
30	21 M€	142	8 M€	49
	18 505 M€	221 185	10 132 M€	116 640

5) Répartition selon la localisation des biens apportés en garantie par pays :

Tous les biens apportés en garantie sont situés en France.

6) Répartition selon la pondération qui leur est attribuée au titre du ratio de couverture des ressources privilégiées :

Le seul organisme de cautionnement garantissant les prêts garantis par une caution composant le portefeuille est Crédit Logement. Crédit Logement n'entre pas dans le périmètre de consolidation au sens de l'article L. 233-16 du Code du commerce et est noté AA par Standard & Poor's et Aa2 par Moody's. Tous les prêts garantis par une caution inclus dans le portefeuille apporté en garantie sont pondérés à 100% pour le calcul des ratios mentionnés à l'article R. 515-7-2 du Code monétaire et financier.

7) Répartition des encours 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 au 1) et 5) :

Néant

II- Exposition sur les personnes publiques

Néant

III- Organismes de titrisation et entités similaires

Néant

IV- Valeurs de remplacement

Au 30 juin 2011, les titres et valeurs suffisamment liquides détenus par Crédit Mutuel Home Loan SFH sont exclusivement constitués des éléments suivants :

- Cash : 824 176 euros.
- Dépôts à termes des sommes provenant du placement des fonds propres et des emprunts subordonnés : 240 millions d'euros. Ce placement auprès de la BFCM se présente sous forme d'un prêt avec un préavis à 32 jours.

V- Remboursements anticipés

Au cours du second trimestre 2011, le taux de remboursements anticipés calculés sur le portefeuille de crédits immobiliers s'élève à 8.78% (taux annualisé).

VI- Risque de taux

Les conditions de fonctionnement de Crédit Mutuel Home Loan SFH ne doivent pas l'exposer à un risque de taux.

Les fonds collectés par l'émission de titres sont reprêtés à la BFCM avec les mêmes caractéristiques de taux et de durée. L'actif et le passif sont ainsi parfaitement adossés en durée et en taux.

Le risque de taux se résume aux risques liés aux emprunts subordonnés et au placement des fonds propres.

La société pourrait être exposée à un éventuel risque de taux en cas de défaillance de la BFCM. Dans ce cas, la société serait amenée à exercer sa garantie et deviendrait propriétaire des crédits à l'habitat. Les documents du programme d'émission obligent Crédit Mutuel – CIC Home Loan SFH à conclure des swaps spécifiques avec des contreparties devant satisfaire à des critères de rating précis pour la couverture de ces risques dès dégradation de la note de la BFCM :

- L'ensemble des créances clientèle (à taux fixe ou à taux révisable) est swappé contre Euribor 1 mois.
- Les émissions d'obligations de financement de l'habitat ou anciennement « covered bonds », sont également swappées contre Euribor 1 mois.

Au 30 juin 2011, la sensibilité de la valeur actuelle nette du bilan était de 12 millions d'euros pour une hausse des taux de 200bp.

VII- Couverture du besoin de liquidité

Au 30 juin 2011, les informations sur le besoin de liquidité à 180 jours et les modalités de couverture sont estimées comme suit :

- Les paiements de principal et d'intérêts dus au titre des émissions sont couverts par les prêts miroirs avec la BFCM
- Emprunts subordonnés : le besoin net de liquidité du aux emprunts subordonnés s'élève à 1 128 403 euros.
- Intérêts à recevoir par la SFH au titre des placements des fonds propres : 1 527 636 euros.

Les besoins de liquidité à 180 jours sont donc couverts.