

**Rapport sur la qualité des actifs au 30 septembre 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	30 584 M €
Crédits promoteurs	0 M €
Autres crédits	0 M €
	<b>30 584 M €</b>

Types de contreparties	Encours
Sociétés non financières et entrepreneurs	0 M €
Particuliers	30 584 M €
Autres	0 M €
	<b>30 584 M €</b>

Types de garanties	Encours
Garanties hypothécaires sur habitations	19 797 M €
Cautions délivrées par un établissement de crédit	10 787 M €
	<b>30 584 M €</b>

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	14 219 M €	8 572 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	5 578 M €	2 215 M €
	<b>19 797 M €</b>	<b>10 787 M €</b>

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 €	141	0 M €	0
1994	5 M €	376	0 M €	2
1995	11 M €	786	0 M €	7
1996	35 M €	2 611	0 M €	41
1997	67 M €	4 294	1 M €	112
1998	117 M €	5 125	3 M €	172
1999	240 M €	7 182	9 M €	366
2000	259 M €	6 619	5 M €	207
2001	304 M €	6 598	24 M €	611
2002	479 M €	8 909	66 M €	1 648
2003	897 M €	13 385	221 M €	4 186
2004	1 698 M €	20 897	687 M €	10 573
2005	3 102 M €	32 632	1 383 M €	17 161
2006	4 084 M €	40 131	2 148 M €	22 583
2007	3 289 M €	33 408	1 992 M €	20 010
2008	1 503 M €	17 373	923 M €	10 395
2009	1 485 M €	15 211	1 071 M €	11 687
2010	1 789 M €	17 484	1 812 M €	19 110
2011	431 M €	4 323	442 M €	5 081
	<b>19 797 M €</b>	<b>237 485</b>	<b>10 787 M €</b>	<b>123 952</b>

4) Répartition selon la durée résiduelle :

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
0	1 M €	411	1 M €	284
1	28 M €	4 587	16 M €	1 824
2	77 M €	6 433	44 M €	2 615
3	158 M €	8 782	100 M €	3 950
4	220 M €	9 150	147 M €	4 459
5	268 M €	8 324	208 M €	4 960
6	344 M €	8 408	291 M €	5 908
7	439 M €	9 033	338 M €	6 079
8	591 M €	10 440	427 M €	6 738
9	773 M €	11 907	574 M €	8 355
10	759 M €	10 828	531 M €	7 018
11	808 M €	10 634	527 M €	6 454
12	834 M €	10 746	474 M €	5 495
13	1 092 M €	13 050	607 M €	6 499
14	1 345 M €	14 708	832 M €	8 598
15	1 203 M €	12 036	706 M €	6 631
16	1 020 M €	9 521	594 M €	5 100
17	843 M €	8 027	412 M €	3 444
18	946 M €	8 828	418 M €	3 324
19	1 312 M €	11 083	629 M €	4 987
20	1 580 M €	12 525	694 M €	5 333
21	1 283 M €	9 975	654 M €	4 822
22	716 M €	5 623	340 M €	2 549
23	639 M €	4 839	312 M €	2 252
24	779 M €	5 641	423 M €	2 896
25	631 M €	4 353	156 M €	1 121
26	634 M €	4 317	177 M €	1 203
27	257 M €	1 817	81 M €	573
28	124 M €	842	36 M €	241
29	73 M €	479	30 M €	193
30	20 M €	138	8 M €	47
	<b>19 797 M €</b>	<b>237 485</b>	<b>10 787 M €</b>	<b>123 952</b>

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

- Cash : 375 366 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 troisième trimestre 2011, le taux de remboursements anticipés calculés sur le portefeuille de crédits immobiliers s'élève à 8,14% (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 septembre 2011, la sensibilité de la valeur actuelle nette du bilan était de 13 millions d'euros pour une hausse des taux de 200pb.

## **VII- Couverture du besoin de liquidité**

Au 30 septembre 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 614 253 euros.
- Intérêts à recevoir par la SFH au titre des placements des fonds propres : 2 287 596 euros.

Les besoins de liquidité à 180 jours sont donc couverts.