



HOME LOAN SFH

# **LA BANQUE POSTALE HOME LOAN SFH**

## **RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL**

**30 juin 2014**



HOME LOAN SFH

## Rapport semestriel d'activité

Au 30 juin 2014

|   |   |
|---|---|
| 1. Faits marquants du 1 <sup>er</sup> semestre 2014 | 4 |
| 2. Présentation des comptes semestriels             | 4 |
| 3. Perspectives pour le second semestre 2014        | 5 |

**Information :** Les comptes au 30 juin 2014 sont les premiers comptes intermédiaires établis par La Banque Postale Home Loan SFH.

## 1. Faits marquants du 1<sup>er</sup> semestre 2014

Depuis le début de l'année les faits marquants de La Banque Postale Home Loan SFH sont les suivants :

- à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2014, la Société a pris le statut d'établissement de crédit spécialisé ;
- le 8 janvier dernier la Société a procédé à une émission publique de 750M€, à taux fixe sur 10 ans à 2.375%, replacé auprès de LBP à 2.389%;
- le 10 janvier 2014, le capital social a été porté à 210M€ par apport en numéraire de 90M€. Les fonds reçus ont été replacés auprès de La Banque Postale sous la forme de prêts collatéralisés par des crédits immobiliers à 1.418% de moyenne pondérée par les encours;
- le 10 juin dernier, le nouveau prospectus de base a obtenu le visa de l'AMF. Celui-ci intègre les différentes mises à jour et nouveautés de l'année, parmi lesquelles notamment :
  - o la transformation du programme du format « *wholesale* » en « *retail* » ;
  - o la prise en compte du décret n°2014-526 publié le 23 mai 2014 « *relatif au régime prudentiel des sociétés de crédit foncier et des sociétés de financement de l'habitat* » (et de l'arrêté du 26 mai) apportant de nouvelles précisions sur le régime prudentiel des véhicules de *covered bonds* français ;
  - o la mention du programme de « *Namens* » ;
  - o l'évolution de la gouvernance au sein de la Société ;
  - o la « *mention* » d'une stratégie de couverture du risque de taux et de change des émissions qui ne seraient ni à taux fixe ni en Euro.
- la mise en place d'un cadre de gestion relatif à gestion de la trésorerie de la SFH reposant sur le financement des besoins en fond de roulement (BFR) principalement par les fonds propres disponibles de la SFH et accessoirement par l'utilisation du découvert mis en place sur le compte CCP de la SFH (plafonné à 500k€) moyennant le respect d'une guideline fixée à 450k€ par le Comité Opérationnel du 3 juin dernier sur les prévisions de BFR à 12 mois.

## 2. Présentation des comptes semestriels

Les comptes semestriels sont établis conformément aux principes généraux applicables en France aux établissements de crédit. La Société a également établi des comptes individuels selon le référentiel IFRS.

Au 30 juin 2014, le résultat brut d'exploitation s'élève à 1,059M€ et provient essentiellement :

- des intérêts issus du portefeuille d'OAT pour 662K€ ;
- des intérêts nets issus des émissions sécurisées et prêts collatéralisés pour 930K€, comprenant la marge d'émission (prêt LBP-emprunt marché) pour 278K€ et le remplacement d'une partie des capitaux propres de la Société pour 652K€ ;
- des charges générales d'exploitation pour 516K€ correspondant en grande partie aux prestations de service facturées par La Banque Postale (359K€).

La décomposition analytique est la suivante :

| LBP Home Loan SFH                      | S1 2014         |
|--|-----------------|
| revenus de placement des fonds propres | 1 314.10        |
| marge financière sur les émissions     | 277.90          |
| charges externes                       | - 174.00        |
| charges internes (G19)                 | - 359.00        |
| <b>Résultat net avant IS</b>           | <b>1 059.00</b> |

Le résultat courant avant impôt s'inscrit au même niveau que le résultat brut d'exploitation, en l'absence de provision.

L'impôt sur les bénéfices s'élève à 357K€.

Compte tenu de ces éléments, le résultat net de l'exercice se solde par un bénéfice de 701K€.

Au 30 juin 2014, le total du bilan de la société s'élevait à 2 093 333K€ et les capitaux propres à 210 883K€.

### **3. Perspectives pour le second semestre 2014**

La Banque Postale Home Loan SFH continuera au second semestre à participer au financement des éventuels besoins de financement de l'activité crédit de La Banque Postale.



HOME LOAN SFH

## **LA BANQUE POSTALE HOME LOAN SFH**

### **RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE**

## **La Banque Postale Home Loan SFH S.A.**

Siège social : 115, rue de Sèvres - 75275 Paris Cedex 06

Capital social : €.210 000 000

### **Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2014**

Période du 1er janvier 2014 au 30 juin 2014

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et en application de l'article L.451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels de la société La Banque Postale Home Loan SFH S.A., relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier 2014 au 30 juin 2014, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

#### **I – Conclusion sur les comptes**

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, la régularité et la sincérité des comptes semestriels et l'image fidèle qu'ils donnent du résultat des opérations du semestre ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de ce semestre.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note « Cadre juridique et financier » de l'annexe qui, dans son paragraphe 4, précise qu'il s'agit des premiers comptes semestriels publiés par la société et des premiers comptes établis en application du référentiel IFRS.

## **II – Vérification spécifique**

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels.

Paris La Défense, le 1er septembre 2014

Neuilly-sur-Seine, le 1er septembre 2014

KPMG Audit FS I

PricewaterhouseCoopers Audit

Isabelle Goalec  
*Associée*

Agnès Hussherr  
*Associée*



HOME LOAN SFH

# **LA BANQUE POSTALE HOME LOAN SFH**

## **COMPTES INTERMEDIAIRES RESUMES Normes IFRS**

**30 juin 2014**



## Bilan au 30 Juin 2014

| (en K€)   | Notes      | 30/06/14         | 31/12/13         |
|---|------------|------------------|------------------|
| <b><u>ACTIF</u></b>   |            |                  |                  |
| Caisse, banques centrales                                     | 2,1        | 2                | 2                |
| Actifs financiers à la juste valeur par le résultat           |            |                  |                  |
| Instruments dérivés de couverture                             |            |                  |                  |
| Actifs financiers disponibles à la vente                      |            |                  |                  |
| Prêts & créances sur les établissements de crédit             | 2,2        | 1 987 294        | 1 118 502        |
| Prêts & créances sur la clientèle                             |            |                  |                  |
| Écarts de réévaluation des portefeuilles couverts en taux     |            |                  |                  |
| Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance                  | 2,3        | 106 030          | 120 243          |
| Actifs d'impôts courants                                      |            |                  |                  |
| Actifs d'impôts différés                                      |            |                  |                  |
| Comptes de régularisation & actifs divers                     | 2,4        | 7                |                  |
| Actifs non courant destinés à être cédés                      |            |                  |                  |
| Participation aux bénéfices différée                          |            |                  |                  |
| Participations mises en équivalence                           |            |                  |                  |
| Immeubles de placement  |            |                  |                  |
| Immobilisations corporelles                                   |            |                  |                  |
| Immobilisations incorporelles                                 |            |                  |                  |
| <b>TOTAL</b>  |            | <b>2 093 333</b> | <b>1 238 747</b> |
| <b><u>PASSIF</u></b>  |            |                  |                  |
| Banques centrales   |            |                  |                  |
| Passifs financiers à la juste valeur par le résultat          |            |                  |                  |
| Instruments dérivés de couverture                             |            |                  |                  |
| Dettes envers les établissements de crédit                    | 2,5        | 15               |                  |
| Dettes envers la clientèle                                    |            |                  |                  |
| Dettes représentées par un titre                              | 2,6        | 1 881 550        | 1 117 960        |
| Écarts de réévaluation des portefeuilles couverts en taux     |            |                  |                  |
| Passifs d'impôts courants                                     | 2,7        | 312              | 96               |
| Passifs d'impôts différés                                     |            |                  |                  |
| Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés    |            |                  |                  |
| Comptes de régularisation & passifs divers                    | 2,8        | 573              | 510              |
| Provisions  |            |                  |                  |
| Dettes subordonnées   |            |                  |                  |
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>                                       | <b>2,9</b> | <b>210 883</b>   | <b>120 182</b>   |
| Capital   |            | 210 000          | 120 000          |
| Prime d'émission et d'apport                                  |            |                  |                  |
| Réserves  |            | 9                |                  |
| RAN   |            | 173              |                  |
| Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres |            |                  |                  |
| Résultat de l'exercice  |            | 701              | 182              |
| <b>TOTAL</b>  |            | <b>2 093 333</b> | <b>1 238 747</b> |

## Résultat au 30 Juin 2014

| (en K€)   | Notes | 30/06/14     | 31/12/213   | 30/06/13      |
|---|-------|--------------|-------------|---------------|
| Intérêts et produits assimilés  | 3.1   | 21 706       | 7 567       |               |
| Intérêts et charges assimilées  | 3.1   | (20 114)     | (6 779)     |               |
| Commissions (produits)  |       |              |             |               |
| Commissions (charges)   | 3.2   | (1)          | (1)         | -             |
| Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat                        |       |              |             |               |
| Gains ou pertes nets sur actifs disponibles à la vente  |       |              |             |               |
| Produits des autres activités   |       |              |             |               |
| Charges des autres activités  | 3.3   | (16)         | (22)        |               |
| <b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>   |       | <b>1 575</b> | <b>765</b>  | <b>-</b>      |
| Charges générales d'exploitation  | 3.4   | (516)        | (487)       | (4)           |
| Dotations nettes aux amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles |       |              |             |               |
| <b>RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>   |       | <b>1 059</b> | <b>278</b>  | <b>(5)</b>    |
| Coût du risque  |       |              |             |               |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>  |       | <b>1 059</b> | <b>278</b>  | <b>(5)</b>    |
| Gains ou pertes nets sur autres actifs  |       |              |             |               |
| <b>RESULTAT AVANT IMPÔT</b>   |       | <b>1 059</b> | <b>278</b>  | <b>(5)</b>    |
| Impôts sur les bénéfices  | 3.5   | (357)        | (96)        |               |
| <b>RESULTAT NET</b>   |       | <b>701</b>   | <b>182</b>  | <b>(5)</b>    |
| <i>RESULTAT NON DILUE PAR ACTION ORDINAIRE (en euros)</i>   |       | <i>0,03</i>  | <i>0,02</i> | <i>(1,14)</i> |
| <i>RESULTAT DILUE PAR ACTION ORDINAIRE (en euros)</i>   |       | <i>0,03</i>  | <i>0,02</i> | <i>(1,14)</i> |

## Etat du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres

| en K€  | 30/06/14   | 31/12/13   |
|--|------------|------------|
| <b>RESULTAT NET</b>  | <b>701</b> | <b>182</b> |
| <b>Elements recyclables en résultat</b>  |            |            |
| Écarts de conversion   |            |            |
| Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente                                    |            |            |
| <i>Variation de la réserve de réévaluation</i>   |            |            |
| <i>Reclassement en résultat</i>  |            |            |
| <i>Impôts différés</i>   |            |            |
| Réévaluation des instruments dérivés de couverture   |            |            |
| <i>Variation de la réserve</i>   |            |            |
| <i>Recyclage en résultat</i>   |            |            |
| <i>Impôts différés</i>   |            |            |
| <b>Elements non recyclables en résultat</b>  |            |            |
| Écarts actuariels au titre des régimes à prestations définies                                |            |            |
| Autres variations  |            |            |
| Impôts différés  |            |            |
| <b>TOTAL DES GAINS ET PERTES COMPTABILISES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES NETS D'IMPOTS</b> | <b>701</b> | <b>182</b> |

## Tableau de variation des capitaux propres

|  | Capital<br>(1) | Prime<br>d'émission | Réserves<br>légalés, RAN<br>et autres<br>réserves | Gains ou pertes net<br>d'impôts comptabilisés<br>directement en capitaux |  | Résultat | Capitaux propres |
|--|----------------|---------------------|---|--|--|----------|------------------|
|  |                |                     |   | Écarts<br>actuariels   | Réserves de<br>conversion,<br>Variation<br>de juste<br>valeur des<br>instrument<br>s<br>financiers |          |                  |
| Capitaux propres au 31 Décembre 2012 (N-2)                                       | 40             | 4                   | -1  |  |  | -3       | 40               |
| Augmentation de capital  | 119 960        |                     |   |  |  |          | 119 960          |
| Attribution du résultat N-2  |                | (4)                 | 1   |  |  | 3        |                  |
| Attribution N-1 au titre du résultat N-2   |                |                     |   |  |  |          |                  |
| Total des mouvements liés aux<br>opérations avec les actionnaires                | 119 960        | -4                  | 1   | -  | -  | 3        | 119 960          |
| Attribution des gains et pertes comptabilisés<br>directement en capitaux propres |                |                     |   |  |  |          |                  |
| Capitaux propres au 31/12/2013 (N-1)   |                |                     |   |  |  | 182      | 182              |
| Total  | -              | -                   | -   | -  | -  | 182      | 182              |
| Autres variations  | -              | -                   | -   | -  | -  | -        | -                |
| Capitaux propres au 31 Décembre 2013 (N-1)                                       | 120 000        | 0                   | -   | -  | -  | 182      | 120 182          |
| Augmentation de capital  | 90 000         |                     |   |  |  |          | 90 000           |
| Attribution du résultat N-1  |                |                     | 182   |  |  | (182)    | -                |
| Attribution N au titre du résultat N-1   |                |                     |   |  |  |          | -                |
| Total des mouvements liés aux<br>opérations avec les actionnaires                | 90 000         | -                   | 182   | -  | -  | -182     | 90 000           |
| Attribution des gains et pertes comptabilisés<br>directement en capitaux propres |                |                     |   |  |  |          |                  |
| Capitaux propres au 30/06/2014 (N)   |                |                     |   |  |  | 701      | 701              |
| Total  | -              | -                   | -   | -  | -  | 701      | 701              |
| Autres variations  | -              | -                   | -   | -  | -  | -        | -                |
| Capitaux propres au 30/06/2014   | 210 000        | 0                   | 182   | -  | -  | 701      | 210 883          |

Le 30 juin 2014 le capital de La Banque Postale Home Loan SFH est composé de 21 000 000 actions d'une valeur nominale de 10 euros.

## Tableau des flux de trésorerie relatifs au premier semestre 2014

Le tableau des flux de trésorerie est présenté selon le modèle de la méthode indirecte.

**Les activités d'investissement** représentent les flux de trésorerie pour l'acquisition et la cession d'actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance et des immobilisations corporelles et incorporelles.

**Les activités de financement** résultent des changements liés aux opérations de structure financière concernant les capitaux propres et les dettes subordonnées.

**Les activités opérationnelles** comprennent les flux qui ne relèvent pas des deux autres catégories.

La notion de trésorerie nette comprend la caisse, les créances et dettes auprès des banques centrales, ainsi que les comptes à vue (actif et passif) des établissements de crédit.

| En K€   | 30/06/14        | 31/12/13 |
|---|-----------------|----------|
| <b>Résultat avant impôts</b>  | <b>1 059</b>    |          |
| +/- Dotations nettes aux amortissements sur immobilisations corporelles et incorporelles                      |                 |          |
| +/- Dotations nettes aux provisions et dépréciations  |                 |          |
| +/- Pertes nettes / gains des activités d'investissement  |                 |          |
| +/- Pertes nettes / gains des activités de financement  |                 |          |
| +/- Autres mouvements   | (4 531)         |          |
| <b>= Total des éléments non monétaires inclus dans le résultat net avant impôts et des autres ajustements</b> | <b>(4 531)</b>  |          |
| +/- Flux liés aux opérations avec les établissements de crédit  | (849 043)       |          |
| +/- Flux liés aux opérations avec la clientèle  |                 |          |
| +/- Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs financiers                                | 762 218         |          |
| +/- Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs non financiers                            | 56              |          |
| - Impôts versés   | (153)           |          |
| <b>= Diminution /augmentation nette des actifs et passifs provenant des activités opérationnelles</b>         | <b>(86 922)</b> |          |
| <b>TOTAL FLUX NETS DE TRESORERIE GENERES PAR L'ACTIVITE OPERATIONNELLE (A)</b>                                | <b>(90 394)</b> |          |
| +/- Flux liés aux actifs financiers et participations   |                 |          |
| +/- Flux liés aux immeubles de placement  |                 |          |
| +/- Flux liés aux immobilisations corporelles et incorporelles  |                 |          |
| <b>TOTAL FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT (B)</b>                                 | <b>-</b>        |          |
| +/- Flux de trésorerie provenant ou à destination des actionnaires  | 90 000          |          |
| +/- Autres flux nets de trésorerie provenant des activités de financement                                     |                 |          |
| <b>TOTAL FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT ( C)</b>                                  | <b>90 000</b>   |          |
| <b>EFFET DE LA VARIATION DES TAUX DE CHANGE SUR LA TRESORERIE ET EQUIVALENT DE TRESORERIE (D)</b>             | <b>-</b>        |          |
| <b>Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie (A+B+C+D)</b>            | <b>(394)</b>    |          |
| Flux net de trésorerie généré par l'activité opérationnelle (A)   | (90 394)        |          |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (B)  |                 |          |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement ( C)   | 90 000          |          |
| Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie et équivalent de trésorerie (D)                    |                 |          |
| <b>Trésorerie et équivalent de trésorerie à l'ouverture</b>   | <b>381</b>      |          |
| Caisse, banques centrales (actif et passif)   | 2               |          |
| Comptes (actif et passif) et prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit                         | 379             |          |
| <i>Comptes et prêts / emprunts à vue auprès des établissements de crédit -ACTIF</i>                           | 379             |          |
| <i>Comptes et prêts / emprunts à vue auprès des établissements de crédit -PASSIF</i>                          |                 |          |
| <b>Trésorerie et équivalent de trésorerie à la clôture</b>  | <b>(13)</b>     |          |
| Caisse, banques centrales (actif et passif)   | 2               |          |
| Comptes (actif et passif) et prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit                         | (15)            |          |
| <b>VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE</b>   | <b>(394)</b>    |          |

## CADRE JURIDIQUE ET FINANCIER

### 1 Création de La Banque Postale Home loan SFH

Filiale à 100 % de La Banque Postale, la société a été créée le 26 Avril 2010 sous la forme d'une société par actions simplifiée ayant pour dénomination Galliéni SF2-3.

En Juillet 2013, la société a pris pour nouvelle dénomination La Banque Postale Home Loan SFH (LBP Home Loan SFH). Elle a été agréée par l'Autorité de Contrôle Prudentiel le 18/07/2013 en tant que Société financière afin de pouvoir exercer une activité de Société de Financement de l'Habitat.

### 2 Faits marquants de la période

#### *Réglementation*

Suite à l'entrée en vigueur du Règlement Européen Capital Requirements Regulation (CRR), les sociétés de financement de l'habitat prennent le statut d'Etablissements de crédit spécialisés à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2014.

#### *Gouvernance*

Le conseil d'administration du 12 Mai 2014 a nommé Madame Florence Lustman président du conseil d'administration en remplacement de Monsieur Yves Brassart, démissionnaire de ses fonctions. Le conseil d'administration, sur proposition du Directeur Général, a nommé Monsieur Olivier Sarrus Directeur Général délégué de La Banque Postale Home Loan SFH, et désigné en qualité de dirigeant responsable.

#### *Activité*

Le 10 Janvier 2014, le capital social de La Banque Postale Home Loan SFH a été porté à 210 000 000 euros par apport de 90 000 000 euros correspondant à 9 000 000 d'actions d'un montant de 10 euros chacune.

Les fonds issus de l'augmentation de capital ont été replacés auprès de La Banque Postale sous forme de prêts collatéralisés par des crédits immobiliers.

Le 8 Janvier 2014 la SFH a effectué une émission pour un montant de 750 000 000 euros à taux fixe sur 10 ans.

Au total à ce jour, la société a émis pour 1 870 000 000 d'euros dans le cadre de son programme de Covered Bonds. Les primes et frais liés aux émissions sont étalés comptablement sur la durée de vie des titres émis.

Le passif privilégié de La Banque Postale Home Loan SFH est sécurisé par la remise en garantie par La Banque Postale d'un pool de prêts à l'habitat, le cover pool : le cover pool a été porté de 2,4 Milliards d'Euros à fin Décembre à 4 Milliards d'Euro mi-Janvier.

Les prêts collatéralisés consentis par la société à La Banque Postale sont adossés en nominal et en maturité aux ressources privilégiées : une marge fixe est appliquée au taux fixe des prêts visant à couvrir les frais fixes de la Société sur la base d'un programme d'émissions de 10Mds€. Les frais rattachés aux émissions sécurisées sont répercutés sur les prêts.

### *Mise à jour du prospectus de base*

Le Prospectus de Base a été mis au format Retail afin de permettre à la SFH d'émettre des titres ayant une valeur inférieure à 100 000 euros. Les règles prudentielles applicables aux sociétés de financement de l'habitat ont été modifiées par décret du 23 Mai 2014. Ces modifications ont été répercutées au sein du Prospectus de Base.

L'Agency Agreement a été modifié afin de permettre à la SFH d'émettre des covered bonds de droit allemand (Gedekte Namensschuldverschreibungen) qui bénéficieront du privilège de l'article L513-11 du code monétaire et financier. Le Prospectus de Base mentionne ce nouveau produit.

Par ailleurs, le Prospectus de base a été modifié afin d'indiquer la volonté de la SFH de mettre en place dans le futur une convention cadre FBF 2013 permettant à la SFH de couvrir ses risques de taux et de change.

Le visa de l'AMF sur le nouveau Prospectus de Base a été obtenu le 10 Juin 2014.

### **3 Evénements postérieurs à la clôture**

Il n'y a aucun événement significatif postérieur à la clôture.

### **4 Contexte de publication**

La Banque Postale Home Loan SFH a décidé de publier un jeu de comptes individuels selon le référentiel IFRS.

La présente publication est une publication volontaire, le référentiel d'établissement des comptes étant, conformément à la législation applicable en France, le référentiel comptable français.

Les comptes au 30 Juin 2014 sont les premiers comptes intermédiaires publiés par La Banque Postale Home Loan SFH et les premiers comptes publiés sous le référentiel IFRS.



## NOTE 1 PRINCIPALES REGLES D’EVALUATION ET DE PRESENTATION DES COMPTES

13

### 1.1 CADRE REGLEMENTAIRE

La Banque Postale Home Loan SFH a décidé d’appliquer à compter du 1<sup>er</sup> Janvier 2014 les normes IAS et IFRS adoptées par la Commission européenne jusqu’au 30 Juin 2014.

#### *Déclaration de conformité*

Les états financiers intermédiaires résumés ont été établis en conformité avec IAS 34 Information financière intermédiaire. Ils comprennent une sélection de notes expliquant les évènements et opérations significatifs en vue d’appréhender les modifications intervenues dans la situation financière et la performance de la société depuis les derniers états financiers. Les états financiers intermédiaires résumés n’incluent pas toutes les informations requises pour les états financiers annuels complets établis en conformité avec les IFRS.

Ces états financiers résumés ont été établis sous la responsabilité du Conseil d’administration du 01 Septembre.

#### *Présentation des états financiers*

En l’absence de modèle imposé par le référentiel IFRS, La société a utilisé le format d’états de synthèse proposé par la recommandation n° 2013-04 du 7 novembre 2013 de l’Autorité des Normes Comptables.

## 1.2 NORMES ET INTERPRETATIONS APPLICABLES A COMPTER DU 1er JANVIER 2014

Normes applicables au 31 Décembre 2013 :

| <b>Normes ou Interprétations</b>  | <b>Date d'adoption par l'UE</b> |
|---|---------------------------------|
| Amendements à IAS 1 « Présentation des autres éléments du résultat global »                             | 5 juin 2012                     |
| Amendements à IAS 19 « Avantage au personnel »  | 5 juin 2012                     |
| Amendements IFRS 7 « Informations en annexe : compensation actifs/passifs financiers                    | 13 décembre 2012                |
| IFRS13 « Evaluation à la juste valeur »   | 11 décembre 2012                |
| Amélioration annuelle des IFRS – Cycle 2009 - 2011  | 27 mars 2013                    |
| IFRIC 20 « Frais de déblaiement engagés pendant la phase de production d'une mine à ciel ouvert »       | 11 décembre 2012                |
| Amendements IAS 12 « Recouvrement des actifs sous-jacents »   | 11 décembre 2012                |
| Amendements IFRS 1 « Hyperinflation sévère et suppression des dates fixes pour les premiers adoptants » | 11 décembre 2012                |
| Amendements IFRS 1 « Prêts publics »  | 4 mars 2013                     |

Nouvelles normes applicables au 1er Janvier 2014 :

| <b>Normes ou Interprétations</b>   | <b>Date d'adoption par l'UE</b> |
|--|---------------------------------|
| IAS 27R « Etats financiers individuels »   | 11 décembre 2012                |
| Amendements IFRS 10, IFRS 11 et IFRS 12 « Modalités de transition »                          | 4 avril 2013                    |
| Amendements IAS 32 « Compensation des actifs et des passifs financiers»                      | 13 décembre 2012                |
| Amendements IAS 39 « Novation des dérivés et maintien de la comptabilité de couverture »     | 19 décembre 2013                |
| Amendements IAS 36 « Informations à fournir – valeur recouvrable des actifs non financiers » | 19 décembre 2013                |

## 1.3 REGLES DE PRESENTATION ET D'ÉVALUATION

### 1.3.1 Opérations en devises

La Banque Postale Home Loan SFH n'a pas procédé à des opérations en devise depuis sa création.

### 1.3.2 Actifs et passifs financiers

Lors de leur comptabilisation initiale, les actifs et passifs financiers sont évalués à leur juste valeur nette des frais d'acquisition directement imputables à l'acquisition (à l'exception des instruments financiers comptabilisés à la juste valeur en contrepartie du résultat).

Les actifs et passifs financiers sont classés dans les catégories ci-dessous :

#### 1.3.2.1 Prêts et créances

Les prêts et créances sont des actifs financiers non dérivés à revenu fixe ou déterminable non cotés sur un marché actif. Ils comprennent les prêts et créances sur établissements de crédit et sur la clientèle. Ils sont comptabilisés, après leur comptabilisation initiale, au coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif et peuvent faire l'objet, le cas échéant, d'une dépréciation.

Le taux d'intérêt effectif est le taux qui actualise exactement les flux de trésorerie futurs à la juste valeur initiale du prêt. Il inclut les coûts de transaction et les produits accessoires (frais de dossier, commissions d'engagement dès lors que le tirage est plus probable qu'improbable ou de participation) directement liés à l'émission des prêts, considérés comme faisant partie intégrante du rendement des crédits.

#### Engagements de financement

Les engagements de financement qui ne sont pas considérés comme des instruments dérivés ne figurent pas au bilan.

#### 1.3.2.2 Actifs et passifs financiers à la juste valeur par contrepartie du compte de résultat

La Banque Postale Home Loan SFH ne détient pas d'actifs détenus à des fins de transaction, et n'utilise pas l'option de désignation à la juste valeur par résultat.

#### 1.3.2.3 Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance

Les actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance sont des actifs financiers à revenu et maturité fixe ou déterminable que la société a l'intention et la capacité de conserver jusqu'à leur échéance et qu'il n'a pas choisi de classer en instruments financiers en juste valeur par résultat ou en instruments financiers disponibles à la vente.

La norme IAS 39 interdit, sauf exceptions limitées, la cession ou le transfert de ces titres avant l'échéance sous peine de faire l'objet d'une sanction interdisant au Groupe la classification de titres au sein de cette catégorie pendant deux périodes annuelles.

Les opérations de couverture du risque de taux d'intérêts sur cette catégorie de titres ne sont pas éligibles à la comptabilité de couverture telle que définie par la norme IAS 39.

En date d'arrêté, les titres sont évalués au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif, qui intègre l'amortissement des primes et décotes correspondant à la différence entre la valeur d'acquisition et la valeur de remboursement de ces titres.

Les revenus perçus sur ces titres sont présentés sous la rubrique « Intérêts et produits assimilés » du compte de résultat.

En cas de signe objectif de dépréciation, une dépréciation est constatée pour la différence entre la valeur comptable et la valeur de recouvrement estimée actualisée au taux d'intérêt effectif d'origine. Cette dépréciation est enregistrée en contrepartie du coût du risque. En cas d'amélioration ultérieure, la provision excédentaire devenue sans objet est reprise.

#### *1.3.2.4 Actifs financiers disponibles à la vente*

La Banque Postale Home Loan SFH ne détient pas d'actifs disponibles à la vente.

#### *1.3.2.5 Date d'enregistrement*

Les titres sont inscrits au bilan en date de règlement-livraison. Les prêts et créances sont enregistrés au bilan en date de décaissement.

#### *1.3.2.6 Dettes*

Les dettes, qui ne sont pas classées dans les passifs financiers à la juste valeur, sont enregistrées initialement à leur coût, qui correspond à la juste valeur des montants empruntés nets des coûts de transaction. En date de clôture, elles sont évaluées au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif et enregistrées au bilan en « Dettes envers les établissements de crédit », « Dettes envers la clientèle », en « Dettes représentées par un titre » ou en « Dettes subordonnées » sauf si elles ont fait l'objet d'une couverture en juste valeur.

##### *Dettes envers les établissements de crédit*

Les dettes envers les établissements de crédit sont ventilées d'après leur durée initiale ou leur nature : dettes à vue (dépôts à vue, comptes ordinaires) ou à terme (compte d'épargne à régime spécial).

##### *Dettes représentées par un titre*

Les instruments financiers émis sont qualifiés d'instruments de dette si l'émetteur a obligation de remettre des liquidités ou un autre actif financier ou encore d'échanger des instruments dans des conditions potentiellement défavorables. Les dettes représentées par un titre sont constituées pour La Banque Postale Home Loan SFH des obligations émises dans le cadre du programme Covered Bonds (obligations de financement de l'habitat).

Elles sont comptabilisées initialement à leur valeur d'émission puis sont valorisées les arrêts suivants au coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif.

#### *1.3.2.7 Instruments financiers dérivés et instruments de couverture*

La Banque Postale Home Loan SFH ne conclue pas d'opérations de dérivés et n'a pas mis en place de relation de couverture.

### 1.3.2.8 Engagements de garantie

#### *Garanties financières*

Selon IAS 39, un contrat répond à la définition d'une garantie financière s'il comporte un principe indemnitaire selon lequel l'émetteur remboursera le bénéficiaire des pertes qu'il aura subies, en raison de la défaillance d'un débiteur spécifié à effectuer un paiement sur un instrument de dette.

La Banque Postale Home Loan SFH n'a pas conclu de contrat de garantie.

### 1.3.2.9 Détermination de la juste valeur ou valeur de marché

IFRS 13 définit la juste valeur comme le prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation.

Lors de la comptabilisation initiale d'un instrument, sa juste valeur est généralement le prix de transaction.

La norme IFRS 13 préconise en premier lieu l'utilisation d'un prix coté sur un marché actif pour déterminer la juste valeur d'un actif ou d'un passif financier. Un marché est considéré comme actif si des cours sont aisément et régulièrement disponibles auprès d'une bourse, d'un courtier (multicontribution), d'un négociateur ou d'une agence réglementaire et que ces prix représentent des transactions réelles (volume, fourchette de prix) dans des conditions de concurrence normale. En l'absence de marché actif la juste valeur doit être déterminée par utilisation de techniques de valorisation. Ces techniques comprennent l'utilisation de transactions récentes dans un contexte de concurrence normale. Elles reposent sur les données issues du marché, des justes valeurs d'instruments identiques en substance, de modèles d'actualisation de flux ou de valorisation d'options et font appel à des méthodes de valorisation reconnues. L'objectif d'une technique de valorisation est d'établir quel aurait été le prix de l'instrument dans un marché normal.

Le prix coté dans le cadre d'un actif détenu ou d'un passif à émettre est généralement le prix offert à la vente (bid) et le prix offert à l'achat (ask) lorsqu'il s'agit d'un passif détenu ou d'un actif à acquérir.

La juste valeur des instruments financiers comptabilisés au bilan au coût amorti est présentée en annexe.

### 1.3.2.10 Décomptabilisation d'actifs ou de passifs financiers

Les actifs financiers sont décomptabilisés lorsque les droits contractuels sur les flux de trésorerie attachés à l'actif financier arrivent à expiration ou lorsque ces droits et la quasi-totalité des risques et avantages liés à la propriété ont été transférés à un tiers.

Lorsque certains risques et avantages ont été transférés et tant que le contrôle est conservé sur l'actif financier celui-ci est maintenu au bilan dans la mesure de l'implication continue dans l'actif concerné.

Un gain ou une perte de cession est alors enregistré au compte de résultat pour un montant égal à la différence entre la valeur comptable de l'actif et la valeur de la contrepartie reçue.

Les passifs financiers sont décomptabilisés lorsque l'obligation contractuelle est éteinte, annulée ou arrivée à expiration.

### **1.3.2.11 Compensation des actifs et passifs financiers**

Un actif financier et un passif financier sont compensés et un solde net est présenté au bilan si et seulement si la société a un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et s'il a l'intention soit de régler le montant net soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

La Banque Postale Home Loan SFH n'a pas procédé à des opérations faisant l'objet de compensation au bilan.

### **1.3.3 Produits et charges d'intérêts**

Les produits et charges d'intérêts sont comptabilisés dans le compte de résultat pour tous les instruments financiers évalués au coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif.

Le taux d'intérêt effectif est le taux qui actualise exactement les décaissements ou encaissements de trésorerie futurs sur la durée de vie prévue de l'instrument financier de manière à obtenir la valeur comptable nette de l'actif ou du passif financier. Le calcul de ce taux tient compte des commissions reçues ou payées et faisant par nature partie intégrante du taux effectif du contrat.

### **1.3.4 Produits et charges de commissions**

La société comptabilise en résultat les commissions en fonction des services rendus et du mode de comptabilisation des instruments financiers auquel ce service est attaché :

Les commissions rémunérant des services continus sont étalées en résultat sur la durée de la prestation.

Les commissions rémunérant des services ponctuels ou rémunérant un acte important sont intégralement enregistrées en résultat lorsque la prestation est réalisée ou l'acte exécuté (commissions sur virements..).

Les commissions considérées comme un complément d'intérêt font partie intégrante du taux d'intérêt effectif.

### **1.3.5 Coût du risque**

La Banque Postale Home Loan SFH n'a pas enregistré d'opérations en coût du risque.

### **1.3.6 Impôts sur le résultat**

#### **Impôts exigibles**

La banque Postale Home Loan SFH fait partie du groupe d'intégration fiscale de La Poste. Le taux d'imposition est à 33,33%.

### **1.3.7 Utilisation d'estimations dans la préparation des états financiers**

La préparation des états financiers exige la formulation d'hypothèses et d'estimations qui comportent des incertitudes quant à leur réalisation dans le futur. Ces estimations utilisant les informations disponibles à la date de clôture font appel à l'exercice du jugement des gestionnaires et des préparateurs notamment lors de l'évaluation en juste valeur des instruments financiers.

Les réalisations futures dépendent de nombreux facteurs : fluctuation des taux d'intérêt et de change, conjoncture économique, modification de la réglementation ou de la législation, etc...de sorte que les résultats définitifs des opérations concernées pourront être différents de ces estimations et avoir une incidence sur les comptes.

L'évaluation des instruments financiers qui ne sont pas cotés sur des marchés organisés fait appel à des modèles utilisant des données de marché observables pour la plupart des instruments négociés de gré à gré. La détermination de certains instruments complexes non traités sur un marché actif repose sur des techniques d'évaluation qui dans certains cas intègrent des paramètres jugés non observables.

Une information sur la juste valeur des actifs et passifs financiers comptabilisés au coût est donnée en annexe.

### **1.3.8** *Information sectorielle*

Le métier unique de La Banque Postale Home Loan SFH est le refinancement des crédits à l'habitat de La Banque Postale. L'activité de la société est réalisée exclusivement à Paris. La société n'a pas d'activité directe dans d'autres pays.

## NOTE 2 NOTES RELATIVES AU BILAN

### 2.1 CAISSE, BANQUES CENTRALES

#### Caisse, banques centrales

| en K€                            | 30/06/14 | 31/12/13 |
|----------------------------------|----------|----------|
| Caisse<br>Banques centrales      | 2        | 2        |
| <b>Caisse, banques centrales</b> | <b>2</b> | <b>2</b> |

### 2.2 PRETS ET CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT

| en K€   | 30/06/14         | 31/12/13         |
|---|------------------|------------------|
| Comptes ordinaires débiteurs                              |                  | 379              |
| Comptes et prêts  | 1 987 294        | 1 118 123        |
| Titres reçus en pension livrée                            |                  |                  |
| Prêts subordonnés et participatifs                        |                  |                  |
| Dépréciation  |                  |                  |
| <b>Comptes et prêts sur établissements de crédit</b>      | <b>1 987 294</b> | <b>1 118 502</b> |
| Titres assimilés à des prêts et créances                  |                  |                  |
| <b>Titres assimilés à des prêts et créances</b>           | <b>-</b>         | <b>-</b>         |
| <b>Prêts et créances sur les établissements de crédit</b> | <b>1 987 294</b> | <b>1 118 502</b> |

### 2.3 ACTIFS FINANCIERS DETENUS JUSQU'A L'ECHEANCE

| en K€   | 30/06/14       | 31/12/13       |
|---|----------------|----------------|
| Effets publics et valeurs assimilées                | 106 030        | 120 243        |
| Obligations et autres titres à revenu fixe          |                |                |
| <b>Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance</b> | <b>106 030</b> | <b>120 243</b> |



## 2.4 COMPTES DE REGULARISATION ET ACTIFS DIVERS

| en K€   | 30/06/14 | 31/12/13 |
|---|----------|----------|
| Charges constatées d'avance et produits à recevoir      | 7        |          |
| Comptes d'encaissement                                  |          |          |
| Autres comptes de régularisation                        |          |          |
| <b>Comptes de régularisation</b>                        | <b>7</b> | <b>-</b> |
| Débiteurs divers  |          |          |
| Comptes de règlement relatifs aux opérations sur titres |          |          |
| Dépréciation  |          |          |
| <b>Actifs divers</b>                                    | <b>-</b> | <b>-</b> |
| <b>Comptes de régularisation et actifs divers</b>       | <b>7</b> | <b>-</b> |

## 2.5 DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT

| en K€   | 30/06/14  | 31/12/13 |
|---|-----------|----------|
| Comptes ordinaires créditeurs                     | 15        |          |
| Comptes et emprunts                               |           |          |
| Titres donnés en pension livrée                   |           |          |
| Autres sommes dues                                |           |          |
| <b>Dettes envers les établissements de crédit</b> | <b>15</b> | <b>-</b> |

## 2.6 DETTES REPRESENTEES PAR UN TITRE

| en K€                                   | 30/06/14         | 31/12/13         |
|---|------------------|------------------|
| Certificats de dépôts                   |                  |                  |
| Emprunts obligataires                   | 1 881 550        | 1 117 960        |
| Autres dettes représentées par un titre |                  |                  |
| <b>Dettes représentées par un titre</b> | <b>1 881 550</b> | <b>1 117 960</b> |

## 2.7 ACTIFS ET PASSIFS D'IMPOTS COURANTS ET DIFFERES

| en K€                    | 30/06/14   | 31/12/13  |
|--------------------------|------------|-----------|
| Impôts différés actifs   |            |           |
| Autres créances d'impôts |            |           |
| <b>Actifs d'impôts</b>   | <b>-</b>   | <b>-</b>  |
| Impôts différés passifs  |            |           |
| Autres dettes d'impôts   | 312        | 96        |
| <b>Passifs d'impôts</b>  | <b>312</b> | <b>96</b> |

## 2.8 COMPTES DE REGULARISATION ET PASSIFS DIVERS

| en K€   |  |  |  | 30/06/14      |  | 31/12/13      |  |                  |
|---|--|--|--|---------------|--|---------------|--|------------------|
| Charges à payer & Produits constatés d'avance           |  |  |  |               |  |               |  |                  |
| Autres comptes de régularisation                        |  |  |  | 442           |  | 430           |  |                  |
| <b>Comptes de régularisation</b>                        |  |  |  | <b>442</b>    |  | <b>430</b>    |  |                  |
| Dettes de titres  |  |  |  |               |  |               |  |                  |
| Dépôts de garanties reçues                              |  |  |  |               |  |               |  |                  |
| Créditeurs divers                                       |  |  |  | 131           |  | 80            |  |                  |
| Comptes de règlement relatifs aux opérations sur titres |  |  |  |               |  |               |  |                  |
| en K€   |  |  |  |               |  |               |  |                  |
|   |  |  |  | 1 à 5 ans     |  | plus de 5 ans |  | Indéterminée     |
| <b>Passifs divers</b>                                   |  |  |  | <b>131</b>    |  | <b>80</b>     |  |                  |
| <b>Comptes de régularisation et passifs divers</b>      |  |  |  | <b>573</b>    |  | <b>510</b>    |  |                  |
| Caisse, Comptes centraux                                |  |  |  | 2             |  |               |  | 2                |
| Actifs financiers détenus à des fins de transactions    |  |  |  |               |  |               |  | -                |
| Actifs financiers à la juste valeur sur option          |  |  |  |               |  |               |  | -                |
| Instruments dérivés de couverture - actif               |  |  |  |               |  |               |  | -                |
| Actifs financiers disponibles à la vente                |  |  |  |               |  |               |  | -                |
| Prêts et créances sur les établissements de crédit      |  |  |  | 15 413        |  | 20 541        |  | 37 152           |
| Prêts et créances sur la clientèle                      |  |  |  |               |  |               |  | 1 914 188        |
| Actif   |  |  |  |               |  |               |  | 1 987 294        |
| Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance            |  |  |  |               |  | 11 794        |  | 47 797           |
| <b>Total</b>  |  |  |  | <b>15 414</b> |  | <b>32 335</b> |  | <b>84 949</b>    |
|   |  |  |  |               |  |               |  | <b>1 960 628</b> |
|   |  |  |  |               |  |               |  | <b>-</b>         |
|   |  |  |  |               |  |               |  | <b>2 093 326</b> |
| <b>passif</b>   |  |  |  |               |  |               |  | -                |
| Banques centrales                                       |  |  |  |               |  |               |  | -                |
| Passifs financiers détenus à des fins de transaction    |  |  |  |               |  |               |  | -                |
| Passifs financiers à la JV sur option                   |  |  |  |               |  |               |  | -                |
| Instruments dérivés de couverture - Passif              |  |  |  |               |  |               |  | -                |
| Dettes envers les établissements de crédit              |  |  |  | 15            |  |               |  | 15               |
| Dettes envers la clientèle                              |  |  |  |               |  |               |  | -                |
| Dettes représentées par un titre                        |  |  |  | 15 051        |  | 10 541        |  | 1 855 957        |
| Dettes subordonnées                                     |  |  |  |               |  |               |  | 1 881 550        |
| Passif  |  |  |  |               |  |               |  | -                |
| <b>Total</b>  |  |  |  | <b>15 067</b> |  | <b>10 541</b> |  | <b>-</b>         |
|   |  |  |  |               |  |               |  | <b>1 855 957</b> |
|   |  |  |  |               |  |               |  | <b>-</b>         |
|   |  |  |  |               |  |               |  | <b>1 881 565</b> |

## 2.9 ELEMENTS DE BILAN PAR DUREE RESTANT A COURIR

## NOTE 3 NOTES RELATIVES AU COMPTE DU RÉSULTAT

### 3.1 Intérêts, produits et charges assimilés

| en K€  | 30/06/2014    |                 | 31/12/2013   |                |
|--|---------------|-----------------|--------------|----------------|
|  | Produits      | Charges         | Produits     | Charges        |
| Intérêts et assimilés sur opérations de trésorerie et interbancaires     | 21 044        |                 | 6 921        |                |
| Intérêts et assimilés sur opérations avec la clientèle                   |               |                 |              |                |
| Intérêts sur opérations de couverture                                    |               |                 |              |                |
| Intérêts sur actifs disponibles à la vente et détenus jusqu'à l'échéance | 662           |                 | 646          |                |
| Intérêts sur dettes représentées par un titre                            |               | (20 114)        |              | (6 779)        |
| <b>Produits et charges d'intérêts</b>                                    | <b>21 706</b> | <b>(20 114)</b> | <b>7 567</b> | <b>(6 779)</b> |
| <b>Produits et charges d'intérêts nets</b>                               | <b>1 592</b>  |                 | <b>788</b>   |                |

### 3.2 Commissions

| en K€  | 30/06/2014 |            | 31/12/2013 |            |
|--|------------|------------|------------|------------|
|  | Produits   | Charges    | Produits   | Charges    |
| Commissions sur opérations de trésorerie et interbancaires |            | (1)        |            | (1)        |
| Commissions sur opérations avec la clientèle               |            |            |            |            |
| Commissions sur prestations de services financiers         |            |            |            |            |
| Commissions sur opérations sur titres                      |            |            |            |            |
| Commissions sur prestations assurance                      |            |            |            |            |
| Commissions sur instruments financiers                     |            |            |            |            |
| Autres commissions   |            |            |            |            |
| <b>Produits et charges de commissions</b>                  | <b>-</b>   | <b>(1)</b> | <b>-</b>   | <b>(1)</b> |
| <b>Commissions nettes</b>                                  | <b>(1)</b> |            | <b>(1)</b> |            |

### 3.3 Produits et charges des autres activités

| en K€  | 30/06/2014  |             | 31/12/2013  |             |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|
|  | Produits    | Charges     | Produits    | Charges     |
| Produits rétrocédés, charges refacturées, transfert de charges |             |             |             |             |
| Autres produits et charges divers d'exploitation               |             | (16)        |             | (22)        |
| Provisions aux autres charges d'exploitation                   |             |             |             |             |
| <b>Produits et charges des autres activités</b>                | <b>-</b>    | <b>(16)</b> | <b>-</b>    | <b>(22)</b> |
| <b>Produits et charges nets des autres activités</b>           | <b>(16)</b> |             | <b>(22)</b> |             |

### 3.4 Charges générales d'exploitation

| en K€  | 30/06/14     | 31/12/13     |
|--|--------------|--------------|
| <b>Frais de personnel</b>                      | -            | -            |
| Impôts et taxes                                | (72)         | (34)         |
| Services extérieurs                            | (84)         | (157)        |
| Autres charges                                 | (361)        | (296)        |
| <b>Autres charges générales d'exploitation</b> | <b>(516)</b> | <b>(487)</b> |
| <b>Charges générales d'exploitation</b>        | <b>(516)</b> | <b>(487)</b> |

### 3.5 Impôts sur les bénéfices et impôts différés

| en K€           | 30/06/14     | 31/12/13    |
|-----------------|--------------|-------------|
| Impôts courants | (357)        | (96)        |
| <b>Impôts</b>   | <b>(357)</b> | <b>(96)</b> |

#### Analyse de la charge d'impôt :

| en K€                                 | 30/06/14     |               | 31/12/13    |               |
|---------------------------------------|--------------|---------------|-------------|---------------|
| <b>Résultat net</b>                   | <b>701</b>   |               | <b>182</b>  |               |
| Charge d'impôt                        | (357)        |               | (96)        |               |
| <b>Résultat comptable avant impôt</b> | <b>1 059</b> | <b>33.33%</b> | <b>278</b>  | <b>33.33%</b> |
| <b>Charge d'impôt théorique</b>       | <b>(353)</b> |               | <b>(93)</b> |               |
| Effets des différences permanentes    |              |               |             |               |
| Effets des taux d'imposition          |              |               |             |               |
| Effet de l'imposition des dividendes  |              |               |             |               |
| Autres effets                         |              |               |             |               |
| <b>Charge d'impôt comptabilisée</b>   | <b>(357)</b> | <b>33.77%</b> | <b>(96)</b> | <b>34.51%</b> |

## NOTE 4 ENGAGEMENTS DONNES ET RECUS

| en K€  | 30/06/14         | 31/12/13         |
|--|------------------|------------------|
| <b>ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT</b>                  |                  |                  |
| En faveur d'établissement de crédit                |                  |                  |
| En faveur de la clientèle                          |                  |                  |
| <b>Total des engagements de financement donnés</b> | -                | -                |
| Reçus d'établissements de crédit                   |                  |                  |
| Reçus de la clientèle                              |                  |                  |
| <b>Total des engagements de financement reçus</b>  | -                | -                |
| <b>ENGAGEMENTS DE GARANTIE</b>                     |                  |                  |
| En faveur d'établissement de crédit                |                  |                  |
| En faveur de la clientèle (1)                      |                  |                  |
| <b>Total des engagements de garantie donnés</b>    | -                | -                |
| Reçus d'établissements de crédit                   |                  |                  |
| Reçus de la clientèle                              |                  |                  |
| <b>Total des engagements de garantie reçus</b>     | -                | -                |
| <b>ENGAGEMENTS SUR TITRES</b>                      |                  |                  |
| Titres à livrer                                    |                  |                  |
| <b>Total des engagements donnés sur titres</b>     | -                | -                |
| Titres à recevoir                                  |                  |                  |
| <b>Total des engagements reçus sur titres</b>      | -                | -                |
| <b>AUTRES ENGAGEMENTS</b>                          |                  |                  |
| Autres engagements reçus                           | 4 033 112        | 2 369 680        |
| <b>Total des autres engagements reçus</b>          | <b>4 033 112</b> | <b>2 369 680</b> |

Les autres engagements reçus correspondent à la somme des capitaux restant dus des crédits intégrés au cover pool au 30/06/2014.

## NOTE 5 JUSTE VALEUR D'ELEMENTS DU BILAN

| en K€   | 30/06/14         |              | 31/12/13         |              |
|---|------------------|--------------|------------------|--------------|
|   | Montant au bilan | Juste valeur | Montant au bilan | Juste valeur |
| <b><u>ACTIF</u></b>                                 |                  |              |                  |              |
| Prêts et créances sur les établissements de crédits | 1 987 294        | 2 147 946    | 1 118 502        | 1 164 775    |
| Prêts et créances sur la clientèle                  |                  |              |                  |              |
| Actifs financiers détenus jusqu'à échéance          | 106 030          | 109 782      | 120 243          | 119 960      |
| <b><u>PASSIF</u></b>                                |                  |              |                  |              |
| Dettes envers les établissements de crédit          | 15               | 15           |                  |              |
| Dettes envers la clientèle                          |                  |              |                  |              |
| Dettes représentées par un titre                    | 1 881 550        | 2 002 389    | 1 117 960        | 1 125 355    |
| Dettes subordonnées                                 |                  |              |                  |              |

Les titres détenus et les émissions, publiques ou privées sont valorisées au prix. Les prêts collatéralisés sont valorisés sur la base d'une courbe de spread d'émission covered.



HOME LOAN SFH

## **ATTESTATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL**

J'atteste, qu'à ma connaissance, les comptes consolidés semestriels résumés sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice et de leur incidence sur les comptes semestriels 2014 ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Fait à Paris, le 12 septembre 2014

Stéphane MAGNAN  
Directeur Général