



# **LA BANQUE POSTALE HOME LOAN SFH**

**Rapport Financier Semestriel**

**30 juin 2015**

## Sommaire

<b>Rapport semestriel d'activité .....</b>	<b>3</b>
<b>COMPTES INTERMEDIAIRES RESUMES - 30 juin 2015 .....</b>	<b>6</b>
<b>Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle.....</b>	<b>30</b>
<b>ATTESTATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL.....</b>	<b>32</b>

## Rapport semestriel d'activité

Au 30 juin 2015

1. Faits marquants du 1 <sup>er</sup> semestre 2015 .....	4
2. Présentation des comptes semestriels établis conformément aux normes françaises .....	4
3. Présentation des comptes semestriels établis conformément aux normes IFRS.....	5
4. Perspectives pour le second semestre 2015 .....	5

**Information :** Les comptes au 30 juin 2015 sont les deuxièmes comptes intermédiaires établis par La Banque Postale Home Loan SFH.

## **1. Faits marquants du 1<sup>er</sup> semestre 2015**

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

- le 21 janvier dernier, la Société a procédé à un placement privé (EMTN) de 50 M€, à taux fixe sur 25 ans à 1.379%, au format hard bullet, replacé auprès de LBP à 1.393%;
- le 2 avril dernier, le nouveau prospectus de base a obtenu le visa de l'AMF. Celui-ci intègre les différentes mises à jour et nouveautés, par mis lesquelles notamment :
  - o ajout du format soft-bullet ;
  - o ajout des structures multi-phases vanilles :
  - o ajout d'un facteur de risque relatif aux remboursements anticipés sur le portefeuille de prêts à l'habitat
  - o l'évolution de la gouvernance au sein de la Société
- le 14 avril dernier, la Société a procédé à une émission publique de 500 M€, à taux fixe sur 7 ans à 0.175%, au format soft bullet, replacé auprès de LBP à 0.189%;
- le 20 mai dernier, la Société a procédé à un placement privé (EMTN) de 50 M€, à taux fixe sur 25 ans à 1.311%, au format hard bullet, replacé auprès de LBP à 1.325%;
- le 27 mai dernier, la Société a procédé à un placement privé (NAMENS) de 15 M€, à taux fixe sur 20 ans à 1.275%, au format hard bullet, replacé auprès de LBP à 1.289%;
- le 25 juin dernier, la Société a procédé à un placement privé (EMTN) de 50 M€, à taux fixe sur 24 ans à 1.783%, au format hard bullet, replacé auprès de LBP à 1.797%;

### **Situation des mandats des administrateurs :**

Le Conseil d'administration du 18 juin 2015 a coopté Madame Stéphanie Berlioz en qualité d'administrateur, en remplacement de Monsieur Mathieu Cheula, démissionnaire en raison de son changement d'affectation au sein du Groupe La Banque Postale.

Cette cooptation fera l'objet d'une ratification lors de la prochaine Assemblée Générale de la Société.

## **2. Présentation des comptes semestriels établis conformément aux normes françaises**

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 2015, le résultat brut d'exploitation s'élève à 1,198 M€ et provient essentiellement :

- des intérêts issus du portefeuille d'OAT pour 643 K€ ;
- des intérêts nets issus des émissions sécurisées et prêts collatéralisés pour 1 113 K€, comprenant la marge d'émission (prêt LBP-emprunt marché) pour 324K€ et le remplacement d'une partie des capitaux propres de la Société pour 789 K€ ;
- des charges générales d'exploitation pour 536 K€ correspondant en grande partie aux prestations de service facturées par La Banque Postale (353 K€)

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 400 K€.

Compte tenu de ces éléments, le résultat net de l'exercice se solde par un bénéfice de 798 K€.

Au 30 juin 2015, le total du bilan de la société s'élevait à 3 070 171 K€ et les capitaux propres à 212 277 K€.

### **3. Présentation des comptes semestriels établis conformément aux normes IFRS**

Afin de faciliter la présentation du programme aux investisseurs étrangers, la Société établit également des comptes individuels selon le référentiel IFRS, à savoir :

Un résultat brut d'exploitation s'élevant à 1 173 K€ et un résultat net après impôt de 773 K€.

### **4. Perspectives pour le second semestre 2015**

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.

# COMPTES INTERMEDIAIRES RESUMES - 30 juin 2015

## Hors Bilan social

### Bilan social

en K€

	Notes	30/06/2015	31/12/2014
<b><u>ACTIF</u></b>			
<b>OPERATIONS INTERBANCAIRES ET ASSIMILEES</b>			
- Caisse, banques centrales	1	14	7
- Effets publics et valeurs assimilées	3,1	93 086	106 694
- Créances sur les établissements de crédit	2	2 977 043	2 345 480
<b>OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE</b>			
- Comptes ordinaires débiteurs			
- Créances commerciales			
- Autres concours à la clientèle et opérations de crédit-bail et assimilées			
<b>OBLIGATIONS, ACTIONS, AUTRES TITRES A REVENU FIXE ET VARIABLE</b>			
- Obligations et autres titres à revenu fixe			
- Actions et autres titres à revenu variable			
<b>PARTICIPATIONS, PARTS DANS LES ENTREPRISES LIEES, ET AUTRES TITRES DETENUS A LONG TERME</b>			
- Participations et autres titres détenus à long terme	4	4	4
- Parts dans les entreprises liées			
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES</b>			
- Immobilisations incorporelles			
- Immobilisations corporelles			
<b>COMPTES DE REGULARISATION ET ACTIFS DIVERS</b>			
- Autres actifs	5	20	4
- Comptes de régularisation		4	
<b>TOTAL</b>		<b>3 070 171</b>	<b>2 452 189</b>
<b><u>PASSIF</u></b>			
<b>OPERATIONS INTERBANCAIRES ET ASSIMILEES</b>			
- Banques centrales			
- Dettes envers les établissements de crédit	6		273
<b>OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE</b>			
- Comptes d'épargne à régime spécial			
- Comptes ordinaires créditeurs de la clientèle			
- Autres dettes envers la clientèle			
<b>DETTES REPRESENTEES PAR UN TITRE</b>			
- Bons de caisses			
- Titres du marché interbancaire et titres de créances négociables			
- Emprunts obligataires et assimilés	7	2 857 343	2 239 476
- Autres dettes représentées par un titre			
<b>COMPTES DE REGULARISATION ET PASSIFS DIVERS</b>			
- Autres passifs	8	552	960
- Comptes de régularisation			
<b>PROVISIONS</b>			
<b>DETTES SUBORDONNEES</b>			
<b>FONDS POUR RISQUES BANCAIRES GENERAUX (FRBG)</b>			
<b>CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE (HORS FRBG)</b>	10		
- Capital souscrit		210 000	210 000
- Primes d'émission et d'apport			
- Réserves		74	9
- Provisions réglementées et subventions d'investissement			
- Report à nouveau		1 405	173
- Résultat de l'exercice		798	1 297
<b>TOTAL</b>		<b>3 070 171</b>	<b>2 452 189</b>

	30/06/2015	31/12/2014
<b>ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT, DE GARANTIE ET ENGAGEMENTS DONNES SUR TITRES</b>		
Engagements de financement en faveur d'établissements de crédit en faveur de la clientèle	50 000	
Engagements de garantie en faveur d'établissements de crédit en faveur de la clientèle		
Engagements sur titres titres à livrer	-49 961	
<b>ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT, DE GARANTIE ET ENGAGEMENTS RECUS SUR TITRES</b>		
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit reçus de la clientèle		
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit reçus de la clientèle		
Engagements sur titres titres à recevoir		
<b>AUTRES ENGAGEMENTS DONNES ET RECUS</b>		
Autres engagements donnés		
Autres engagements reçus	5 268 784	3 995 551

## Résultat social

en K€

	Notes	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
<b>INTERETS ET PRODUITS ASSIMILES :</b>				
- Opérations de trésorerie et interbancaires	11	25 042	21 044	44 392
- Opérations avec la clientèle				
- Obligations et autres titres à revenu fixe	12	643	662	1 326
- Autres intérêts et produits assimilés				
<b>INTERETS ET CHARGES ASSIMILEES :</b>				
- Opérations de trésorerie et interbancaires				
- Opérations avec la clientèle				
- Obligations et autres titres à revenu fixe	12	-23 928	-20 114	-42 383
- Autres intérêts et charges assimilées				
<b>REVENU DES TITRES A REVENU VARIABLE</b>				
<b>COMMISSIONS (PRODUITS)</b>				
<b>COMMISSIONS (CHARGES)</b>	13	-6	-1	-3
<b>GAINS OU PERTES SUR OPERATIONS DES PORTEFEUILLES DE NEGOCIATION</b>				
<b>GAINS OU PERTES SUR OPERATIONS DES PORTEFEUILLES DE PLACEMENT ET ASSIMILES</b>				
<b>AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE NETS</b>	14	9		5
<b>AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE NETTES</b>	14	-26	-16	-43
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>		<b>1 734</b>	<b>1 575</b>	<b>3 293</b>
<b>CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION :</b>				
- Frais de personnel				
- Autres charges générales d'exploitation	15	-536	-516	-1 330
- Refacturations				
<b>DOTATION AUX AMORTISSEMENTS ET DEPRECIATIONS DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES</b>				
<b>RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>		<b>1 198</b>	<b>1 059</b>	<b>1 963</b>
<b>COÛT DU RISQUE</b>				
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>1 198</b>	<b>1 059</b>	<b>1 963</b>
<b>GAINS OU PERTES SUR ACTIFS IMMOBILISES</b>				
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPÔT</b>		<b>1 198</b>	<b>1 059</b>	<b>1 963</b>
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>				
<b>IMPOTS SUR LES BENEFICES</b>	16	-400	-357	-666
<b>DOTATIONS NETTES AU FRBG ET AUX PROVISIONS REGLEMENTEES</b>				
<b>RESULTAT NET</b>		<b>798</b>	<b>701</b>	<b>1 297</b>
<b>RESULTAT NET SOCIAL PAR ACTION (en K€)</b>		<b>0.000038</b>	<b>0.000033</b>	<b>0.000062</b>



## Tableau des flux de trésorerie

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 de participations, de titres d'investissement 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.

En K€	30/06/15	31/12/14
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>1 198</b>	<b>1 963</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	492	(8 359)
<b>= Total des éléments non monétaires inclus dans le résultat net avant impôts et des autres ajustements</b>	<b>492</b>	<b>(8 359)</b>
+/- Flux liés aux opérations avec les établissements de crédit	(626 650)	(1 207 607)
+/- Flux liés aux opérations avec la clientèle		
+/- Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs financiers	626 839	1 123 244
+/- Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs non financiers	78	316
- Impôts versés	(908)	(200)
<b>= Diminution /augmentation nette des actifs et passifs provenant des activités opérationnelles</b>	<b>(641)</b>	<b>(84 247)</b>
<b>TOTAL FLUX NETS DE TRESORERIE GENERES PAR L'ACTIVITE OPERATIONNELLE (A)</b>	<b>1 049</b>	<b>(90 643)</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>		
+/- Flux de trésorerie provenant ou à destination des actionnaires		
+/- Autres flux nets de trésorerie provenant des activités de financement		
<b>TOTAL FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT (C)</b>	<b>0</b>	
<b>EFFET DE LA VARIATION DES TAUX DE CHANGE SUR LA TRESORERIE ET EQUIVALENT DE TRESORERIE (D)</b>		
<b>Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie (A+B+C+D)</b>	<b>1 049</b>	
Flux net de trésorerie généré par l'activité opérationnelle (A)	1 049	
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (B)		
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (C)		
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>(266)</b>	
Caisse, banques centrales (actif et passif)	7	
Comptes (actif et passif) et prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit	(273)	
<i>Comptes et prêts / emprunts à vue auprès des établissements de crédit -ACTIF</i>	(273)	
<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>783</b>	
Caisse, banques centrales (actif et passif)	14	
Comptes (actif et passif) et prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit	769	
<b>VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE</b>	<b>1 049</b>	

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.

## Annexe

### Principes comptables et méthodes d'évaluation

#### ***PRINCIPALES REGLES D'EVALUATION ET DE PRESENTATION DES COMPTES SOCIAUX***

Les comptes sociaux sont établis conformément aux principes généraux applicables en France aux établissements de crédit.

Détenue à 100%, La Banque postale Home Loan SFH est consolidée dans les comptes de La Banque Postale et fait partie du périmètre d'intégration fiscale de La Poste.

#### ***CHANGEMENT DE METHODE ET COMPARABILITE***

Il n'y a pas de changement de méthode dans l'établissement des comptes de la SFH.

#### ***HISTORIQUE***

La Banque Postale Home Loan SFH 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.

Suite à l'entrée en vigueur du Règlement Européen Capital Requirements Regulation (CRR), elle a le statut d'Etablissement de crédit spécialisé à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2014.

#### ***EVENEMENTS SIGNIFICATIFS***

## **Activité**

Au cours du premier semestre 2015, la SFH a procédé à une émission publique pour un montant de 500 000 000 euros à taux fixe sur 7 ans.

Au total à ce jour, la société a émis pour 2 895 000 000 d'euros dans le cadre de son programme de Covered Bonds, sous format EMTN ou Namens.

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, pour un montant de 5,3 milliards d'euros à fin Juin 2015.

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.

## ***EVENEMENTS SIGNIFICATIFS POSTERIEURS A LA CLOTURE***

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

## ***REGLES DE PRESENTATION ET D'EVALUATION***

### **1 – Créances sur les établissements de crédit et la clientèle – Engagements par signature**

Les créances sur les établissements de crédit sont ventilées d'après leur durée initiale ou la nature des concours : créances à vue (comptes ordinaires et opérations au jour le jour) et créances à terme pour les établissements de crédit.

Le règlement CRC n° 2002-03 modifié par le règlement 2005-03 du 3 novembre 2005 relatif au traitement comptable du risque de crédit dans les entreprises relevant du CRBF est appliqué.

Ce règlement concerne toutes les opérations génératrices d'un risque de crédit (créances sur les établissements de crédit et sur la clientèle, titres à revenus fixes, engagements par signature et instruments financiers).

Pour une contrepartie donnée, le risque de crédit se caractérise par l'existence d'une perte potentielle liée à une possibilité de défaillance de cette dernière par rapport aux engagements qu'elle a souscrits.

### **Prêts**

Ils sont enregistrés à l'actif à leur valeur de remboursement. Les intérêts correspondants sont portés en compte de résultat prorata temporis.

Sont considérées comme douteuses les créances pour lesquelles l'établissement estime probable le risque de ne pas percevoir tout ou partie des sommes dues au titre des engagements souscrits par la contrepartie.

## **2 – Titres**

Les titres sont inscrits au bilan en fonction de leur nature :

- effets publics (bons du Trésor et titres assimilés),
- obligations et autres titres à revenu fixe (titres de créances négociables et titres du marché interbancaire),
- actions et autres titres à revenu variable.

En application du règlement n° 90-01 modifié du Comité de la Réglementation Bancaire et Financière, ces titres sont comptabilisés en fonction de leur portefeuille de destination : investissement, placement, transaction correspondant à l'objet économique de leur détention.

Pour chaque catégorie de portefeuille ils sont soumis à des règles d'évaluation spécifiques décrites infra.

En cas de risque de crédit avéré, les titres à revenu fixe inscrits en portefeuille de placement ou d'investissement sont identifiés comme douteux selon les mêmes critères que ceux applicables aux créances et engagements douteux.

### **Titres d'investissement**

Ils sont composés de titres à revenu fixe acquis ou reclassés de la catégorie « titres de placement » avec l'intention manifeste de les détenir jusqu'à l'échéance. Ils sont enregistrés à la date de leur acquisition et pour leur prix d'acquisition, frais exclus.

Les moins-values latentes pouvant exister entre la valeur comptable des titres et leur prix de marché ne font pas l'objet de dépréciations. En revanche, lorsqu'il est probable que l'établissement ne percevra pas tout ou partie

de la valeur de remboursement à leur échéance, une dépréciation est constituée. La différence entre le prix d'acquisition et la valeur de remboursement des titres (surcote - décote) est amortie en mode linéaire.

### **3 – Dettes représentées par un titre**

Les dettes représentées par un titre sont constituées des émissions réalisées dans le cadre du programme d'émission d'EMTN de 10 milliards d'euros effectuées par La Banque Postale Home Loan SFH.

Les intérêts courus non échus attachés à ces titres sont portés dans un compte de dettes rattachées en contrepartie du compte de résultat.

## Note 1 Détail caisse, banques centrales

en K€

	30/06/2015	31/12/2014
Caisse		
Banques centrales	14	7
Créances rattachées banques centrales		
<b>CAISSES, BANQUES CENTRALES</b>	<b>14</b>	<b>7</b>

## Note 2 Créances envers les établissements de crédit

en K€

	30/06/2015	31/12/2014
Comptes ordinaires débiteurs	769	
Comptes et prêts au jour le jour		
Valeurs reçues en pension au jour le jour		
Titres reçus en pension livrée		
Autres valeurs reçues en pension		
Valeurs non imputées		
Créances douteuses		
Créances rattachées		
<b>TOTAL BRUT</b>	<b>769</b>	<b>-</b>
<b>DEPRECIATIONS</b>		
<b>CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT A VUE</b>	<b>769</b>	<b>-</b>
Comptes et prêts à terme	2 945 842	2 319 192
Titres reçus en pension livrée		
Autres valeurs reçues en pension		
Prêts subordonnés		
Créances douteuses		
Créances rattachées	30 433	26 288
<b>TOTAL BRUT</b>	<b>2 976 275</b>	<b>2 345 480</b>
<b>DEPRECIATIONS</b>		
<b>CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT A TERME</b>	<b>2 976 275</b>	<b>2 345 480</b>
<b>CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT</b>	<b>2 977 043</b>	<b>2 345 480</b>



### Note 3.1 Opérations financières - détail par catégorie

en K€	30/06/2015					31/12/2014				
	Titres de					Titres de				
	Transaction	Placement	Investissement	Activité de portefeuille	Total	Transaction	Placement	Investissement	Activité de portefeuille	Total
<b>Effets publics et valeurs assimilées</b>										
Valeur de remboursement			87 200					98 100		
Primes / décotes résiduelles			5 366					6 305		
Créances rattachées			520					2 289		
Dépréciations										
<b>Valeur nette comptable</b>	-	-	<b>93 086</b>	-	-	-	-	<b>106 694</b>	-	-
dont titres prêtés										
dont titres cotés			93 086					106 694		
<b>Obligations et autres titres à revenu fixe</b>										
Valeur de remboursement										
Primes / décotes résiduelles										
Créances rattachées										
Dépréciations										
<b>Valeur nette comptable</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
dont titres prêtés										
dont titres cotés										
<b>Actions et autres titres à revenu variable</b>										
Valeur brute										
Créances rattachées										
Dépréciations										
<b>Valeur nette comptable</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
dont titres prêtés										
dont titres cotés										
<b>TOTAL NET PAR TYPE DE PORTEFEUILLE</b>	-	-	<b>93 086</b>	-	-	-	-	<b>106 694</b>	-	-

### Note 3.2 Valeur de marché des opérations financières

en K€

	Titres de placement		Titres d'investissement		Titres d'activité de portefeuille	
	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2015	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014
<b>Effets publics et valeurs assimilées</b>						
Valeurs nettes comptable (1)			93 086	106 694		
Valeur de marché			97 947	112 551		
<b>Obligations et autres titres à revenu fixe</b>						
Valeurs nettes comptable (1)						
Valeur de marché						
<b>Actions et autres titres à revenu variable</b>						
Valeurs nettes comptable						
Valeur de marché						

(1) Les dépréciations sont calculées en tenant compte des résultats latents afférents aux instruments financiers affectés, le cas échéant, en couverture des titres de placement.

### Note 4 Détail du portefeuille des participations et autres titres détenus à long terme

(en K€)	30/06/2015					31/12/2014				
	Valeur comptable des titres	Avances	Dépréciations	Valeur Nette des titres	Quote part de capital en %	Valeur comptable des titres	Avances	Dépréciations	Valeur Nette des titres	Quote part de capital en %
<b>PARTICIPATIONS ET AUTRES TITRES DETENUS A LONG TERME</b>	<b>4</b>			<b>4</b>		<b>4</b>			<b>4</b>	
Dont titres cotés										

### Note 5 Détail des comptes de régularisation et autres actifs

en K€

	30/06/2015	31/12/2014
Charges constatées d'avance	4	
Produits à recevoir sur dérivés		
Autres produits à recevoir		
Réévaluation des instruments dérivés et de change		
Comptes d'encaissement		
Autres comptes de régularisation		
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>	4	-
Instruments conditionnels achetés		
Dépôts de garantie versés	4	4
Comptes de règlement relatifs aux opérations sur titres		
Créances rattachées		
Autres actifs	16	
Dépréciations		
<b>ACTIFS DIVERS</b>	20	4
<b>COMPTES DE REGULARISATION ET ACTIFS DIVERS</b>	24	4

## Note 6 Dettes envers les établissements de crédit

en K€

	30/06/2015	31/12/2014
Comptes ordinaires créditeurs		273
Comptes et emprunts au jour le jour		
Valeurs données en pension au jour le jour		
Titres donnés en pension livrée		
Autres sommes dues		
Valeurs non imputées		
Dettes rattachées		
<b>DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT A VUE</b>	-	273
Comptes et emprunts à terme		
Valeurs données en pension		
Titres donnés en pension livrée		
Dettes rattachées		
<b>DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT A TERME</b>	-	-
<b>DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT</b>	-	273

## Note 7 Dettes représentées par un titre

en K€

	30/06/2015	31/12/2014
Bons de caisse		
Dettes rattachées		
<b>BONS DE CAISSE</b>	-	-
Titres du marché interbancaire		
Certificats de dépôts		
Dettes rattachées		
<b>TITRES DU MARCHÉ INTERBANCAIRE ET TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES</b>	-	-
Emprunts obligataires et assimilés	2 828 124	2 214 873
Dettes rattachées	29 219	24 603
<b>EMPRUNTS OBLIGATAIRES ET ASSIMILES</b>	<b>2 857 343</b>	<b>2 239 476</b>
Autres dettes représentées par un titre		
Dettes rattachées		
<b>AUTRES DETTES REPRESENTÉES PAR UN TITRE</b>	-	-
<b>DETTES REPRESENTÉES PAR UN TITRE</b>	<b>2 857 343</b>	<b>2 239 476</b>

## Note 8 Détail des comptes de régularisation et autres passifs

	30/06/2015	31/12/2014
Produits constatés d'avance		
Charges à payer sur dérivés		
Réévaluation des instruments dérivés et de change		
Autres comptes de régularisation (1)		
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>	-	-
Instruments conditionnels vendus		
Dettes de titres		
Créditeurs divers (1)	552	960
Comptes de règlement relatifs aux opérations sur titres		
Dettes rattachées		
<b>PASSIFS DIVERS</b>	<b>552</b>	<b>960</b>
<b>COMPTES DE REGULARISATION ET PASSIFS DIVERS</b>	<b>552</b>	<b>960</b>

**Note 9 Détail des opérations avec des établissements de crédit et avec la clientèle par durée restant à courir**

k€						
	Int. Courus	<= 3 mois	3 mois à 1 an	1 à 5 ans	> 5 ans	30/06/2015
<b>ACTIF</b>						
Créances sur les établissements de crédit	30 433	769	15 788	37 152	2 892 902	2 977 043
Créances sur la clientèle						
Portefeuilles de titres (transaction, placement et investissement)						
- Effets publics et valeurs assimilées	520		11 150	47 299	34 117	93 086
- Obligations et autres titres à revenu fixe						
<b>PASSIF</b>						
Dettes envers les établissements de crédit						
Dettes envers la clientèle						
Dettes représentées par un titre						
- Emprunts obligataires	29 219				2 828 124	2 857 343
- Titres du marché interbancaire et titres de créances négociables						
- Autres dettes représentées par un titre						

## Note 10 Capitaux propres

en K€	Capital	Prime d'émission et d'apport	Réserves légales	Autres réserves et report à nouveau	Résultat social	Total des capitaux propres sociaux
<b>Capitaux propres au 31 décembre 2010</b>	<b>40</b>				<b>-2</b>	<b>38</b>
Affectation du résultat N-1			0	-2	2	
Résultat N			0	0	-2	-2
<b>Capitaux propres au 31 décembre 2011</b>	<b>40</b>			<b>-2</b>	<b>-2</b>	<b>35</b>
Affectation du résultat N-1			0	-2	2	
Réduction du capital	-4		0	4		
Augmentation de capital	4	4		0		8
Résultat N					-3	-3
<b>Capitaux propres au 31 décembre 2012</b>	<b>40</b>	<b>4</b>		<b>-1</b>	<b>-3</b>	<b>40</b>
Affectation du résultat N-1		-4	0	1	3	
Distribution N au titre du résultat N-1				0		
Augmentation de capital	119 960					119 960
Autres variations						
Résultat N					182	182
<b>Capitaux propres au 31 décembre 2013</b>	<b>120 000</b>				<b>182</b>	<b>120 182</b>
Affectation du résultat N-1			9	173	-182	
Distribution N au titre du résultat N-1				0		
Augmentation de capital	90 000					90 000
Autres variations						
Résultat N					1 297	1 297
<b>Capitaux propres au 31 décembre 2014</b>	<b>210 000</b>		<b>9</b>	<b>173</b>	<b>1 297</b>	<b>211 479</b>
Affectation du résultat N-1			65	1 232	-1 297	
Distribution N au titre du résultat N-1				0		
Augmentation de capital						
Autres variations						
Résultat N					798	798
<b>Capitaux propres au 30 juin 2015</b>	<b>210 000</b>		<b>74</b>	<b>1 405</b>	<b>798</b>	<b>212 277</b>

**17 décembre 2012** – Apurement des pertes passées de Gallieni SF2-3 par réduction du capital de 4 000 € via une diminution d'actions.

– Augmentation de capital par l'émission de 400 nouvelles actions d'un nominal de 10€ analogues aux actions existantes assorties d'une prime d'émission de 10€ par action.

**28 janvier 2013** – Affectation de la perte de l'exercice clos le 31 décembre 2012 s'élevant à 2 836,38€ ainsi que le report à nouveau antérieur d'un montant négatif de 738,73€ en compte « prime d'émission » qui sera porté de 4 000€ à 424,89€.

**21 mai 2013** : L'Assemblée Générale Mixte du 21 mai 2013 a modifié la dénomination sociale de la société Gallieni SF2-3 qui est devenue LA BANQUE POSTALE HOME LOAN SFH.

Il est fait apport de la somme de 119 960 000€ répartie en 11 996 000 actions d'un montant unitaire de 10€ : le capital social est divisé en 12 millions d'actions entièrement libérées et de même catégorie.

**10 janvier 2014** : suite à la décision de l'AGE, il est fait apport de la somme de quatre-vingt-dix millions (90 000 000) euros correspondant à neuf millions (9 000 000) actions d'un montant de dix (10) euros chacune entièrement souscrites et intégralement libérées. Le capital social de la SFH passe ainsi de cent vingt millions (120 000 000) euros à deux cent dix millions (210 000 000) euros divisé en vingt et un million (21 000 000) d'actions de dix euros de nominal chacune.

**28 mai 2014** – Affectation du bénéfice clos le 31 décembre 2013 s'élevant à 181 881.01€ : Réserve légale 9 094.25€ , le solde de 172 786,96 € est affecté au report à nouveau.

**28 mai 2015** – Affectation du bénéfice clos le 31 décembre 2014 s'élevant à 1 297 199€ : Réserve légale 64 859,98€ , le solde de 1 232 339.70€ est affecté au report à nouveau.



**Note 11 Intérêts sur opérations de trésorerie et interbancaires**

en K€

	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Intérêts sur comptes ordinaires débiteurs			
Intérêts sur comptes et prêts	25 042	21 044	44 392
Intérêts sur valeurs reçues en pension			
Intérêts sur titres reçus en pension livrée			
Produits sur report / déport			
Autres intérêts et produits assimilés			
<b>INTERETS ET PRODUITS ASSIMILES SUR OPERATIONS DE TRESORERIE ET INTERBANCAIRES</b>	<b>25 042</b>	<b>21 044</b>	<b>44 392</b>
Intérêts sur comptes ordinaires créditeurs			
Intérêts sur emprunts à vue et à terme			
Intérêts sur titres donnés en pension livrée			
Autres intérêts et charges assimilées			
<b>INTERETS ET CHARGES ASSIMILEES SUR OPERATIONS DE TRESORERIE ET INTERBANCAIRES</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**Note 12 Intérêts sur titres à revenu fixe**

en K€

	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Intérêts et produits assimilés sur titres de placement			
Intérêts et produits assimilés sur titres d'investissement	643	662	1 326
Autres intérêts et produits assimilés			
<b>INTERETS ET PRODUITS ASSIMILES SUR OBLIGATIONS ET AUTRES TITRES A REVENU FIXE</b>	<b>643</b>	<b>662</b>	<b>1 326</b>
Intérêts sur certificats de dépôts négociables et bons à moyen terme négociables			
Intérêts et charges sur emprunts obligataires	23 928	20 114	42 383
Autres charges d'intérêts			
<b>INTERETS ET CHARGES ASSIMILEES SUR OBLIGATIONS ET AUTRES TITRES A REVENU FIXE</b>	<b>23 928</b>	<b>20 114</b>	<b>42 383</b>

**Note 13 Commissions**

en K€

	30/06/2015		30/06/2014		31/12/2014	
	Produits	Charges	Produits	Charges	Produits	Charges
Opérations de trésorerie et interbancaires		3		1		3
Opérations avec la clientèle						
Opérations sur titres		3				
Opérations sur instruments financiers à terme						
Prestations de services financiers						
Opérations de change						
Autres commissions						
<b>COMMISSIONS</b>	-	6		1	-	3

#### Note 14 Autres produits et charges d'exploitation bancaire

en K€

	30/06/2015		30/06/2014		31/12/2014	
	Produits	Charges	Produits	Charges	Produits	Charges
Charges refacturées, produits rétrocedés et transferts de charges						
Autres produits et charges divers d'exploitation	9	26		16	5	43
Dotations / reprises aux provisions autres produits et charges d'exploitation						
<b>AUTRES PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>	9	26	-	16	5	43
<b>MONTANT NET DES PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>	<b>17</b>		<b>16</b>		<b>38</b>	

## Note 15 Autres charges générales d'exploitation

	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Impôts et taxes	73	72	184
Redevances de crédit bail			
Loyers, charges locatives			
Honoraires	110	84	416
Autres charges d'exploitation	353	361	730
<b>AUTRES CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION</b>	<b>536</b>	<b>516</b>	<b>1 330</b>

## Note 16 Charge d'impôt

en K€

	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Impôt sur les sociétés	400	357	666
<b>CHARGE D'IMPOT</b>	<b>400</b>	<b>357</b>	<b>666</b>
Déficits reportables			

Le taux d'imposition est de 33,33%.

## Note 17 Nature des différences

en K€

		30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Temporaires	Crédits & Dépôts			
	Optionalité Provision Epargne Logement			
	Contribution Sociale de Solidarité des Sociétés	2	19	41
	OPCVM			
	Instruments financiers			
	Autres différences temporaires			
Définitives	Régime mère fille			
	Crédit d'impôts			
	Amendes			
	<b>Différences</b>	<b>2</b>	<b>19</b>	<b>41</b>

## TABLEAU DES RESULTATS AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES (\*)

en K€	2011	2012	2013	2014	2015
<b>Situation financière</b>					
Capital social	40	40	120 000	210 000	210 000
Nombre d'actions	4 000	4 000	12 000 000	21 000 000	21 000 000
<b>Résultat global</b>					
Chiffre d'affaires	-	-	7 567	45 717	25 685
Résultat avant charges d'impôts société, dotations aux amortissements et dotations nettes aux provisions	-2	-3	278	1 963	1 198
Impôts sur les bénéfices			96	666	400
Résultat après charges d'impôts société, dotations aux amortissements et provisions	-2	-3	182	1 297	798
Bénéfice distribué (proposition)					
<b>Résultat réduit à une action</b>					
Résultat après charges d'impôts société, avant dotations aux amortissements et provisions	-0.00060	-0.00071	0.00002	0.00009	0.00004
Résultat après charges d'impôts société, dotations aux amortissements et provisions	-0.00060	-0.00071	0.00002	0.00009	0.00004
Bénéfice distribué (proposition)					
<b>Personnel</b>					
Effectif moyen	-	-	-	-	-
Montant de la masse salariale	-	-	-	-	-
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux ( Sécurité sociale, oeuvres sociales, etc..)	-	-	-	-	-

(\*) Dépôt de l'acte constitutif de la société le 26 avril 2010

**PricewaterhouseCoopers Audit**  
63 rue de Villiers  
92208 Neuilly-sur-Seine Cedex

**KPMG AUDIT FS I**  
Tour EQHO  
2, avenue Gambetta  
CS 60055  
92066 Paris La Défense Cedex

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

**(Période du 1<sup>er</sup> janvier 2015 au 30 juin 2015)**

Aux Actionnaires  
**La Banque Postale Home Loan SFH**  
115 rue de Sèvres  
75006 Paris

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 résumés de la société La Banque Postale Home Loan SFH, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier 2015 au 30 juin 2015, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels résumés 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 la conformité des comptes semestriels résumés avec les règles et principes comptables français.

## II - Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels résumés 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 résumés.

Fait à Neuilly-sur-Seine et Paris La Défense, le 30 juillet 2015

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit



Agnès Hussherr  
Associée

KPMG Audit FS I



Isabelle Goalec  
Associée



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 de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, 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 2015 ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Fait à Paris, le 7 août 2015

Stéphane MAGNAN  
Directeur Général