

LA BANQUE POSTALE HOME LOAN SFH

Rapport financier semestriel

30 juin 2019

**La Banque Postale Home Loan SFH
Société anonyme à conseil d'administration
Capital social € 210 000 000
Siège social : 115, rue de Sèvres – 75006 PARIS**

Rapport financier semestriel 30 juin 2019

1. Rapport semestriel d'activité	Page 3
2. Comptes semestriels 2019 normes françaises	Page 5
3. Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2019	Page 23
4. Attestation de responsabilité	Page 25

1. Rapport semestriel d'activité

1. Evènements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice 2019

Depuis le début de l'année 2019 les faits marquants de La Banque Postale Home Loan SFH (la « Société ») sont les suivants :

- Le 17 janvier 2019, la Société a procédé à une émission retained de 500 M€ (série 24), à taux fixe sur 5 ans au taux de 0.30 % au format soft bullet, remplacée auprès de La Banque Postale avec une marge de 0,014 % ;
- Le 30 janvier 2019, la Société a procédé à une émission publique de 750 M€ (série 25), à taux fixe sur 7 ans au taux de 0.50 % au format soft bullet, remplacée auprès de La Banque Postale avec une marge de 0,014 % ;
- Le 6 février 2019, la Société a procédé à un abondement sur une souche pour 250 M€ (abondement sur série n°20), à taux fixe sur 9 ans et 8 mois au taux de 1 % au format soft bullet, remplacé auprès de La Banque Postale avec une marge de 0,014 % ;
- Le 11 février 2019, la Société a procédé à un placement privé au format EMTN (série 26) pour 40 M€, à taux fixe sur 20 ans au taux de 1.4270 % au format hard bullet, remplacée auprès de La Banque Postale avec une marge de 0,014 % ;
- Le 18 février 2019, la Société a procédé à une émission retained de 500 M€ (série 27), à taux fixe sur 6 ans au taux de 0.33 % au format soft bullet, remplacée auprès de La Banque Postale avec une marge de 0,014 % ;
- Le 14 mars 2019, la Société a procédé à un placement privé au format NAMENS de 50 M€ (RCB 27), à taux fixe sur 20 ans au taux de 1.35 % au format hard bullet, remplacé auprès de La Banque Postale avec une marge de 0,014 % ;
- Le 23 avril 2019, la Société a procédé à un placement privé au format NAMENS (RCB 28) de 50 M€, à taux fixe sur 25 ans au taux de 1.21 % au format hard bullet, remplacé auprès de La Banque Postale avec une marge de 0,014 % ;
- Le 29 avril 2019, la Société a procédé à un placement privé au format EMTN (série 28) pour 30 M€, à taux fixe sur 20 ans au taux de 1.202 % au format hard bullet, remplacé auprès de La Banque Postale avec une marge de 0,014 %.

2. Perspectives pour le second semestre 2019

Une émission a également eu lieu post clôture du 30/06/2019 ; il s'agit de l'émission dont les caractéristiques sont ci-après :

- le 17 juillet 2019, la Société a procédé à une émission retained de 500 M€ (série 29), à taux fixe sur 5 ans au taux de 0,00 % au format soft bullet, remplacée auprès de La Banque Postale avec une marge de 0,014 % ;

La Société continuera sur le reste du second semestre à participer au financement des éventuels besoins de financement de l'activité crédit de La Banque Postale.

3. 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.

Au 30 juin 2019, le résultat brut d'exploitation s'élève à 1 072 K€ et provient essentiellement :

- des intérêts nets issus des émissions sécurisées et prêts collatéralisés pour 1 800 K€, comprenant la marge d'émission (prêt LBP-emprunt marché) et le remplacement d'une partie des capitaux propres de la Société ;
- des charges générales d'exploitation pour 1 193 K€ correspondant pour partie aux prestations de service facturées par La Banque Postale et au FRU (respectivement de 192 K€ et 609 K€), aux impôts et taxes (101 K€), ainsi qu'aux honoraires (258 K€) ;

- des intérêts issus du portefeuille d'OAT et surcotes / décotes y afférents pour 465 K€ (titres de placement et titres d'investissement).

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 506 K€. Compte tenu de ces éléments, le résultat net de l'exercice se solde par un bénéfice de 566 K€. Au 30 juin 2019, le total du bilan de la Société s'élève à 9 567 067 K€ et les capitaux propres à 212 205 K€ hors résultat net.

4. Principaux risques et incertitudes

Risque de marché :

Conformément à ses statuts qui lui interdisent toute activité ne correspondant pas strictement à son objet social, la Société n'a aucune activité de marché. La Charte de Gestion Financière de la SFH exclut également les activités de négociation. Aussi, elle n'a aucun portefeuille de négociation, ni de par son activité principale (émission de ressources privilégiées) ni au titre de la gestion de sa trésorerie résiduelle. Enfin son risque de change est nul, et à ce titre le risque de marché du portefeuille bancaire est également nul.

Risque de taux d'intérêt et de liquidité :

Par construction, le passif privilégié de la Société est parfaitement adossé à son actif, constitué des prêts collatéralisés octroyés à La Banque Postale.

Les risques de taux et de liquidité de la Société sont limités au remplacement des fonds propres. Le risque de taux est aujourd'hui modéré. La Société maintient sa politique d'investissement à moyen terme de ses fonds propres, qui fait maintenant apparaître un risque au sens des conventions EBA (duration 0 des fonds propres).

En dehors de cette exposition résiduelle, la Société ne porte pas de risque de taux et de liquidité.

2. Comptes semestriels 2019 – normes françaises

Bilan social

en K€	Notes	30/06/2019	31/12/2018
ACTIF			
OPERATIONS INTERBANCAIRES ET ASSIMILEES			
- Caisse, banques centrales	1	273	6
- Effets publics et valeurs assimilées	3.1 3.2	44 443	56 649
- Créances sur les établissements de crédit	2	9 522 217	7 339 213
OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE			
- Comptes ordinaires débiteurs			
- Créances commerciales			
- Autres concours à la clientèle et opérations de crédit-bail et assimilées			
OBLIGATIONS, ACTIONS, AUTRES TITRES A REVENU FIXE ET VARIABLE			
- Obligations et autres titres à revenu fixe			
- Actions et autres titres à revenu variable			
PARTICIPATIONS, PARTS DANS LES ENTREPRISES LIEES, ET AUTRES TITRES DETENUS A LONG TERME			
- Participations et autres titres détenus à long terme			
- Parts dans les entreprises liées			
IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES			
- Immobilisations incorporelles			
- Immobilisations corporelles			
COMPTES DE REGULARISATION ET ACTIFS DIVERS			
- Autres actifs	4	30	16
- Comptes de régularisation		104	236
TOTAL		9 567 067	7 396 120
PASSIF			
OPERATIONS INTERBANCAIRES ET ASSIMILEES			
- Banques centrales			
- Dettes envers les établissements de crédit			
OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE			
- Comptes d'épargne à régime spécial			
- Comptes ordinaires créditeurs de la clientèle			
- Autres dettes envers la clientèle			
DETTES REPRESENTEES PAR UN TITRE			
- Bons de caisses			
- Titres du marché interbancaire et titres de créances négociables			
- Emprunts obligataires et assimilés	5	9 328 897	7 158 199
- Autres dettes représentées par un titre			
COMPTES DE REGULARISATION ET PASSIFS DIVERS			
- Autres passifs	6	25 399	25 716
- Comptes de régularisation			
PROVISIONS			
DETTES SUBORDONNEES			
FONDS POUR RISQUES BANCAIRES GENERAUX (FRBG)			
CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE (HORS FRBG)			
- Capital souscrit	8	210 000	210 000
- Primes d'émission et d'apport			
- Réserves		378	282
- Provisions réglementées et subventions d'investissement			
- Report à nouveau		1 827	
- Résultat de l'exercice		566	1 923
TOTAL		9 567 067	7 396 120

Hors Bilan social

en K€	30/06/2019	31/12/2018
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT, DE GARANTIE ET ENGAGEMENTS DONNES SUR TITRES		
Engagements de financement en faveur d'établissements de crédit en faveur de la clientèle		
Engagements de garantie en faveur d'établissements de crédit en faveur de la clientèle		
Engagements sur titres titres à livrer		
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT, DE GARANTIE ET ENGAGEMENTS RECUS SUR TITRES		
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		
AUTRES ENGAGEMENTS DONNES ET RECUS		
Autres engagements donnés		
Autres engagements reçus	12 846 681	10 868 578

Résultat social

en K€	Notes	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
INTERETS ET PRODUITS ASSIMILES :				
- Opérations de trésorerie et interbancaires	9	50 201	38 233	81 433
- Opérations avec la clientèle				
- Obligations et autres titres à revenu fixe	10	465	532	1 031
- Autres intérêts et produits assimilés				
INTERETS ET CHARGES ASSIMILEES :				
- Opérations de trésorerie et interbancaires				
- Opérations avec la clientèle				
- Obligations et autres titres à revenu fixe	10	-48 388	-36 740	-78 291
- Autres intérêts et charges assimilées				
REVENU DES TITRES A REVENU VARIABLE				
COMMISSIONS (PRODUITS)				
COMMISSIONS (CHARGES)	11	-8	-4	-11
GAINS OU PERTES SUR OPERATIONS DES PORTEFEUILLES DE NEGOCIATION				
- SUR TITRES DE TRANSACTION				
- DE CHANGE				
- SUR INSTRUMENTS FINANCIERS				
GAINS OU PERTES SUR OPERATIONS DES PORTEFEUILLES DE PLACEMENT ET ASSIMILES	12			
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE NETS	13	22		
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE NETTES	13	-27	-27	-40
PRODUIT NET BANCAIRE		2 265	1 994	4 122
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION :				
- Frais de personnel				
- Autres charges générales d'exploitation	14	-1 193	-708	-1 283
- Refacturations				
DOTATION AUX AMORTISSEMENTS ET DEPRECIATIONS DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES				
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION		1 072	1 286	2 839
COÛT DU RISQUE				
RESULTAT D'EXPLOITATION		1 072	1 286	2 839
GAINS OU PERTES SUR ACTIFS IMMOBILISES				
RESULTAT COURANT AVANT IMPÔT		1 072	1 286	2 839
RESULTAT EXCEPTIONNEL				
IMPOTS SUR LES BENEFICES	15	-506	-417	-916
DOTATIONS NETTES AU FRBG ET AUX PROVISIONS REGLEMENTEES				
RESULTAT NET		566	869	1 923
RESULTAT NET SOCIAL PAR ACTION (en K€)		0,00003	0,00004	0,00009

Annexe

Principes comptables et méthodes d'évaluation

PRINCIPALES REGLES D'EVALUATION ET DE PRESENTATION DES COMPTES SEMESTRIELS

Les comptes semestriels de La Banque Postale Home Loan SFH 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 semestriels de la SFH par rapport aux méthodes utilisées au cours de l'exercice précédent.

HISTORIQUE

La Société a été agréée en qualité de société financière le 18 juillet 2013 et elle a ensuite dû opter pour le statut d'établissement de crédit spécialisé afin de se conformer aux dispositions du Règlement européen *Capital Requirements Regulation (CRR)*.

EVENEMENTS SIGNIFICATIFS

ACTIVITE

Au 31 août 2019, la société a émis pour 9 816 millions d'euros d'obligations de financement de l'habitat dans le cadre de son programme de Covered Bonds, sous format EMTN ou Namens.

Sur le 1^{er} semestre 2019, la société a émis pour 2 170 millions d'euros d'obligations sous format EMTN ou Namens.

- une émission publique de 750 millions d'euros à 7 ans au format EMTN ;
- un abondement de 250 MEUR sur une souche préalablement émise (de maturité octobre 2028) ;
- deux émissions retained de 500 millions d'euro chacune à 5 et 6 ans au format EMTN ;
- deux placements privés pour un total 70 millions d'euros à 20 ans chacun au format EMTN ;
- 2 placements privés au format NAMENS pour un cumul de 100 millions d'euros avec des maturités de 20 et 25 ans.

Une émission retained de 500 MEUR a été réalisée en juillet de maturité 5 ans portant l'encours obligataire émis sur 2019 à 2 670 MEUR. Pour mémoire, la taille du programme d'émission est de 20 milliards d'euro depuis septembre 2018.

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 : celui-ci a été porté progressivement de 5,7 milliards d'euros à fin décembre 2015 à 6,5 milliards d'euros à fin décembre 2016, puis à 8,49 milliards d'euro à fin décembre 2017, à 10.87 milliards d'euro à fin décembre 2018 et à 12.85 milliards d'euro au 30 juin 2019.

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. Les frais rattachés aux émissions sécurisées sont répercutés sur les prêts.

Le 9 décembre 2016, la SFH a conclu avec La Banque Postale une convention de dépôt Espèces d'un montant de 25 millions d'euros pour une durée de un an qui est depuis renouvelé par tacite reconduction pour une durée identique, cette convention visant à permettre de couvrir les besoins de trésorerie à 180 jours conformément aux exigences réglementaires.

EVENEMENTS SIGNIFICATIFS POSTERIEURS A LA CLOTURE

La société a effectué une émission retained le 17/07/2019 à 5 ans pour un nominal de 500 MEUR portant l'encours obligataire à 9 816 MEUR au 31/08/2019.

REGLES DE PRESENTATION ET D'EVALUATION

Le règlement de l'Autorité des Normes Comptables n°2014-07 du 26 novembre 2014, relatif aux comptes des entreprises du secteur bancaire, est appliqué.

Ce règlement définit les modalités de comptabilisation de toutes les opérations relevant de l'activité bancaire (créances sur les établissements de crédit et sur la clientèle, titres à revenus fixes, engagements par signature et instruments financiers) et de traitement du risque de crédit qui y est associé.

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.

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.

2 – Prêts

Les prêts 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.

3 – 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 de l'Autorité des Normes Comptables n°2014-07 du 26 novembre 2014, 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 de placement

Les titres de placement incluent les titres ne répondant pas aux conditions d'un classement aux portefeuilles de transaction ou d'investissement. Les titres de placement sont enregistrés à la date de leur acquisition pour leur prix d'acquisition frais exclus. Ils sont gérés selon la méthode du « premier entré, premier sorti » et évalués de la façon suivante, par ensembles homogènes de titres et sans compensation avec les plus-values constatées sur les autres catégories de titres :

- obligations: les moins-values latentes calculées par rapport à la valeur de marché sur la base du cours de clôture sont constatées sous forme de dépréciation
- bons du Trésor, TCN et titres du marché interbancaire : des dépréciations sont constituées en fonction de la solvabilité des émetteurs et par référence à des indicateurs de marché.

Les gains sur opérations de microcouverture sont pris en compte pour le calcul des dépréciations.

Les éventuelles primes ou décotes attachés aux titres à revenus fixes font l'objet d'un étalement actuariel sur la durée de vie résiduelle du titre. Les revenus des titres de placement sont comptabilisés au compte de résultat en produits d'intérêt pour les titres à revenus fixes et en revenus des titres à revenus variables sinon.

Les gains ou pertes réalisés ainsi que les dotations et reprises de provisions pour dépréciation sont portés au compte de résultat dans la rubrique « Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés ».

Les titres de placement peuvent être transférés dans la catégorie titres d'investissement si :

- une situation exceptionnelle du marché nécessite un changement de stratégie de détention ;
- ou si les titres à revenu fixe ne sont plus, postérieurement à leur acquisition, négociables sur un marché actif et si La Banque Postale Home Loan SFH a la capacité de les détenir dans un avenir prévisible ou jusqu'à leur échéance.

Les titres ainsi transférés sont inscrits dans leur nouvelle catégorie à leur valeur de marché à la date du transfert.

En l'absence de marché actif la valorisation comptable 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. À titre d'exemple, la juste valeur des titres obligataires, des titres à revenu variable et des futures est déterminée en utilisant des prix cotés. L'utilisation de techniques de valorisation faisant référence à des données de marché concerne plus généralement les dérivés de gré à gré, les titres à intérêts précomptés (Billets de Trésorerie, Certificats de dépôts ..), les dépôts-repo.

Titres d'investissement

Ils sont composés de titres à revenu fixe acquis ou reclassés de la catégorie "Titres de placement" ou "Titres de transaction " avec l'intention manifeste de les détenir jusqu'à leur 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 actuariel.

Les intérêts de ces titres sont comptabilisés au compte de résultat en produits d'intérêt sur titres à revenus fixes.

Les dotations ou reprises de dépréciations sont comptabilisées au compte de résultat dans la rubrique « Coût du risque ».

En cas de cession de titres ou de transferts vers une autre catégorie, pour un montant significatif par rapport au montant total des autres titres d'investissement détenus, le classement dans cette catégorie n'est plus autorisé pour la période en cours et pendant les deux exercices suivants. Tous les titres détenus et classés en « Titres d'investissement » sont alors reclassés dans la catégorie « Titres de placement ». Lorsque, dans les cas de situations exceptionnelles de marché nécessitant un changement de stratégie, des titres de transaction et de placement ont été transférés dans cette catégorie, les cessions réalisées avant l'échéance de ces titres d'investissement, si elles sont liées au fait qu'ils redeviennent négociables sur un marché actif, n'entraînent pas l'application de la règle, décrite précédemment, de reclassement des autres titres détenus.

4 – Dettes représentées par un titre

Les dettes représentées par un titre sont constituées des émissions réalisées dans le cadre du programme d'émissions d'EMTN de 20 milliards d'euros de 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. Les frais et primes d'émissions sont étalés sur la durée des emprunts.

Note 1 Détail caisse, banques centrales

en K€	30/06/2019	31/12/2018
Caisse		
Banques centrales	273	6
Créances rattachées banques centrales		
CAISSES, BANQUES CENTRALES	273	6

Note 2 Créances envers les établissements de crédit

en K€	30/06/2019	31/12/2018
Comptes ordinaires débiteurs	49 444	26 584
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		
TOTAL BRUT	49 444	26 584
DEPRECIATIONS		
CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT A VUE	49 444	26 584
Comptes et prêts à terme	9 421 748	7 261 932
Titres reçus en pension livrée		
Autres valeurs reçues en pension		
Prêts subordonnés		
Créances douteuses		
Créances rattachées	51 025	50 697
TOTAL BRUT	9 472 773	7 312 629
DEPRECIATIONS		
CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT A TERME	9 472 773	7 312 629
CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT	9 522 217	7 339 213

Note 3.1 Opérations financières - détail par catégorie

en K€	30/06/2019					31/12/2018				
	Titres de					Titres de				
	Transaction	Placement	Investis- sement	Activité de portefeuille	Total	Transaction	Placement	Investis- sement	Activité de portefeuille	Total
Effets publics et valeurs assimilées										
Valeur de remboursement			43 600		43 600			54 500		54 500
Primes / décotes résiduelles			623		623			951		951
Créances rattachées			220		220			1 198		1 198
Dépréciations					0					0
Valeur nette comptable	-	-	44 443	-	44 443	-	-	56 649	-	56 649
dont titres prêtés					0					0
dont titres cotés			44 443		44 443			56 649		56 649
Obligations et autres titres à revenu fixe										
Valeur de remboursement										
Primes / décotes résiduelles										
Créances rattachées										
Dépréciations										
Valeur nette comptable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
dont titres prêtés										
dont titres cotés										
Actions et autres titres à revenu variable										
Valeur brute										
Créances rattachées										
Dépréciations										
Valeur nette comptable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
dont titres prêtés										
dont titres cotés										
TOTAL NET PAR TYPE DE PORTEFEUILLE	-	-	44 443	-	44 443	-	-	56 649	-	56 649

Note 3.2 Valeur de marché des opérations financières

en K€	Titres de placement		Titres d'investissement		Titres d'activité de portefeuille	
	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2019	31/12/2018
Effets publics et valeurs assimilées						
Valeurs nettes comptable (1)			44 443	56 649		
Valeur de marché			47 236	59 658		
Obligations et autres titres à revenu fixe						
Valeurs nettes comptable (1)						
Valeur de marché						
Actions et autres titres à revenu variable						
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 des comptes de régularisation et autres actifs

en K€	30/06/2019	31/12/2018
Charges constatées d'avance	104	236
Produits à recevoir sur dérivés		
Autres produits à recevoir		
Réévaluation des instruments dérivés et de change		
Comptes d'encaissement		
Autres comptes de régularisation		
COMPTES DE REGULARISATION	104	236
Instruments conditionnels achetés		
Dépôts de garantie versés	4	4
Comptes de règlement relatifs aux opérations sur titres		
Créances rattachées		
Autres actifs	26	16
Dépréciations		
ACTIFS DIVERS	30	20
COMPTES DE REGULARISATION ET ACTIFS DIVERS	134	256

Note 5 Dettes représentées par un titre

en K€	30/06/2019	31/12/2018
Bons de caisse		
Dettes rattachées		
BONS DE CAISSE	-	-
Titres du marché interbancaire		
Certificats de dépôts		
Dettes rattachées		
TITRES DU MARCHÉ INTERBANCAIRE ET TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	-	-
Emprunts obligataires et assimilés	9 316 000	7 146 000
Dettes rattachées	12 897	12 199
EMPRUNTS OBLIGATAIRES ET ASSIMILES	9 328 897	7 158 199
Autres dettes représentées par un titre		
Dettes rattachées		
AUTRES DETTES REPRESENTEES PAR UN TITRE	-	-
DETTE REPRESENTEE PAR UN TITRE	9 328 897	7 158 199

Note 6 Détail des comptes de régularisation et autres passifs

en K€	30/06/2019	31/12/2018
Produits constatés d'avance		
Charges à payer sur dérivés		
Réévaluation des instruments dérivés et de change		
Autres comptes de régularisation		
COMPTES DE REGULARISATION	-	-
Instruments conditionnels vendus		
Dettes de titres		
Créditeurs divers	25 399	25 716
Comptes de règlement relatifs aux opérations sur titres		
Dettes rattachées		
AUTRES PASSIFS	25 399	25 716

Note 7 Détail des opérations avec des établissements de crédit et avec la clientèle par durée restant à courir

en K€	Int. Courus	<= 3 mois	3 mois à 1 an	1 à 5 ans	> 5 ans	30/06/2019
ACTIF						
Créances sur les établissements de crédit	51 025	24 445	9 288	3 816 331	5 621 128	9 522 217
Créances sur la clientèle						
Portefeuilles de titres (transaction, placement et investissement)						
- Effets publics et valeurs assimilées	221	-	11 073	33 149	-	44 443
- Obligations et autres titres à revenu fixe						
PASSIF						
Dettes envers les établissements de crédit						
Dettes envers la clientèle						
Dettes représentées par un titre						
- Emprunts obligataires	49 985			3 742 447	5 536 465	9 328 897
- Titres du marché interbancaire et titres de créances négociables						
- Autres dettes représentées par un titre						

Note 8 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
Capitaux propres au 31 décembre 2013	120 000				182	120 182
Affectation du résultat N-1			9	173	-182	
Distribution N au titre du résultat N-1						
Augmentation de capital	90 000					90 000
Autres variations						
Résultat N					1 297	1 297
Capitaux propres au 31 décembre 2014	210 000		9	173	1 297	211 479
Affectation du résultat N-1			65	1 232	-1 297	
Distribution N au titre du résultat N-1						
Autres variations						
Résultat N					1 630	1 630
Capitaux propres au 31 décembre 2015	210 000		74	1 405	1 630	213 109
Affectation du résultat N-1			81	1 549	-1 630	
Distribution N au titre du résultat N-1						
Autres variations						
Résultat N					1 353	1 353
Capitaux propres au 31 décembre 2016	210 000		155	2 954	1 353	214 462
Affectation du résultat N-1			68	1 285	-1 353	
Distribution N au titre du résultat N-1				-4 239		-4 239
Autres variations						
Résultat N					1 173	1 173
Capitaux propres au 31 décembre 2017	210 000		223		1 173	211 396
Affectation du résultat N-1			59	1 114	-1 173	
Distribution N au titre du résultat N-1				-1 114		-1 114
Autres variations						
Résultat N					1 923	1 923
Capitaux propres au 31 décembre 2018	210 000		282		1 923	212 205
Affectation du résultat N-1			96	1 827	-1 923	
Distribution N au titre du résultat N-1						
Autres variations						
Résultat N					566	566
Capitaux propres au 30 juin 2019	210 000		378	1 827	566	212 771

Le Capital social de la SFH est de deux cent dix millions (210 000 000) d'euros divisé en vingt et un million (21 000 000) d'actions de dix euros de nominal chacune.

29 mai 2019

Affectation du bénéfice clos le 31 décembre 2018 s'élevant à 1 923 305,06 € : Réserve légale 96 165,25 €, et affectation au compte de Report à Nouveau pour 1 827 139,81 €.

Note 9 Intérêts sur opérations de trésorerie et interbancaires

en K€	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Intérêts sur comptes ordinaires débiteurs			
Intérêts sur comptes et prêts	50 201	38 233	81 433
Intérêts sur valeurs reçues en pension			
Intérêts sur titres reçus en pension livrée			
Produits sur report / déport			
Autres intérêts et produits assimilés			
INTERETS ET PRODUITS ASSIMILES SUR OPERATIONS DE TRESORERIE ET INTERBANCAIRES	50 201	38 233	81 433
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			
INTERETS ET CHARGES ASSIMILEES SUR OPERATIONS DE TRESORERIE ET INTERBANCAIRES	-	-	-

Note 10 Intérêts sur titres à revenu fixe

en K€	30/06/2019	30/06/2019	31/12/2018
Intérêts et produits assimilés sur titres de placement			
Intérêts et produits assimilés sur titres d'investissement	465	532	1 031
Autres intérêts et produits assimilés			
INTERETS ET PRODUITS ASSIMILES SUR OBLIGATIONS ET AUTRES TITRES A REVENU FIXE	465	532	1 031
Intérêts sur certificats de dépôts négociables et bons à moyen terme négociables			
Intérêts et charges sur emprunts obligataires	48 388	36 740	78 291
Autres charges d'intérêts			
INTERETS ET CHARGES ASSIMILEES SUR OBLIGATIONS ET AUTRES TITRES A REVENU FIXE	48 388	36 740	78 291

Note 11 Commissions

en K€	30/06/2019		30/06/2018		31/12/2018	
	Produits	Charges	Produits	Charges	Produits	Charges
Opérations de trésorerie et interbancaires		2		2		3
Opérations avec la clientèle						
Opérations sur titres		6		2		8
Opérations sur instruments financiers à terme						
Prestations de services financiers						
Opérations de change						
Autres commissions						
COMMISSIONS	-	8	-	4	-	11

Note 12 – Résultats sur opérations de portefeuilles de placement

En k€

	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Résultat de cession des titres de placement Autres produits et charges sur titres de placement Dotations / reprises sur dépréciations des titres de placement et résultat sur opérations de couverture liées			
GAINS OU PERTES SUR OPERATIONS DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENT	-	-	-
Résultat de cession des titres de l'activité de portefeuille Dotations / reprises sur dépréciations des titres de l'activité de portefeuille			
GAINS OU PERTES SUR OPERATIONS SUR TITRES DE L'ACTIVITE DE PORTEFEUILLE	-	-	-

Note 13 Autres produits et charges d'exploitation bancaire

en K€

	30/06/2019		30/06/2018		31/12/2018	
	Produits	Charges	Produits	Charges	Produits	Charges
Charges refacturées, produits rétrocedés et transferts de charges						
Autres produits et charges divers d'exploitation	22	27		27		40
Dotations / reprises aux provisions autres produits et charges d'exploitation						
AUTRES PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	22	27	-	27	-	40
MONTANT NET DES PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	5		27		40	

Note 14 Autres charges générales d'exploitation

en K€	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Impôts et taxes	134	124	221
Redevances de crédit bail			
Loyers, charges locatives			
Honoraires	257	255	521
Autres charges d'exploitation	802	329	541
AUTRES CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	1 193	708	1 283

Note 15 Charge d'impôt

en K€	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Impôt sur les sociétés	506	417	916
CHARGE D'IMPOT	506	417	916

Déficits reportables			
----------------------	--	--	--

À compter du 1^{er} janvier 2018, le résultat fiscal est imposé au taux normal de 28 % jusqu'à 500 000 € et à 33% au-dessus de ce seuil

Note 16 Nature des différences

en K€		30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Temporaires	Crédits & Dépôts			
	Optionalité Provision Epargne Logement			
	Contribution Sociale de Solidarité des Sociétés	33	34	66
	OPCVM			
	Instruments financiers			
	Autres différences temporaires			
Définitives	Régime mère fille			
	Crédit d'impôts			
	Amendes			
Différences		33	34	66

3. Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2019

PriceWaterhouseCoopers Audit
63 avenue de Villiers
92208 Neuilly-sur-Seine Cedex

KPMG S.A
Tour EQHO
2 avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex

La Banque Postale Home Loan SFH

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 2019

Période du 1^{er} janvier 2019 au 30 juin 2019

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^{er} janvier 2019 au 30 juin 2019, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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 oeuvre 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 des règles et principes comptables français, la régularité et la sincérité des comptes semestriels et l'image fidèle qu'ils donnent du patrimoine de la société et de la situation financière à la fin du semestre ainsi que du résultat du semestre écoulé de la société.

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 26 septembre 2019
KPMG Audit S.A.

Neuilly-sur-Seine, le 26 septembre 2019
PricewaterhouseCoopers Audit

Marie-Christine Jolys
Associée

Jacques Lévi
Associé

4. Attestation de la personne responsable du rapport financier semestriel

ATTESTATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

J'atteste, qu'à ma connaissance, les comptes résumés pour le semestre écoulé 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 présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Fait à Paris, le 26 septembre 2019

Stéphane Magnan
Directeur général