



HOME LOAN SFH

LA BANQUE POSTALE HOME LOAN SFH

Rapport financier semestriel

30 juin 2016

Version déposée le 6 octobre 2016, qui annule et remplace la version du 30 septembre 2016 et inclut une correction de l'attestation du responsable du Rapport Semestriel

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



HOME LOAN SFH

Rapport financier semestriel 30 juin 2016

1. Rapport semestriel d'activité	Page 3
2. Comptes semestriels 2016 – normes françaises	Page 5
3. Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2016	Page 29
4. Attestation de responsabilité	Page 31

1. Rapport semestriel d'activité

1. Evènements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice 2016

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

- le 18 janvier dernier, la Société a procédé à une émission publique de 500 M€, à taux fixe sur 7 ans à 0,50 % au format *soft bullet*, remplacé auprès de La Banque Postale avec une marge de 0,014 % ;
- le 28 janvier dernier, la Société a procédé à un placement privé (EMTN) de 15 M€, à taux fixe sur 15 ans à 1,375 %, au format *hard bullet*, remplacé auprès de La Banque Postale avec une marge de 0,014 %.

Modification de la gouvernance

Le Conseil d'administration du 25 mai 2016 a coopté Messieurs Yann Coupris et Bertrand Sadorge en qualité d'administrateur, en remplacement, respectivement, de Mesdames Sophie Renaudie et Stéphanie Berlioz, démissionnaires en raison de leur changement d'affectation au sein du Groupe La Poste.

Ces cooptations feront l'objet d'une ratification lors de la prochaine Assemblée Générale de la Société.

Monsieur Yann Coupris est également membre du Comité d'audit de la Société.

Le Conseil d'administration du 17 juin 2016 a nommé Monsieur Dominique Heckel en qualité de Directeur Général Délégué, en remplacement de Monsieur Olivier Sarrus, démissionnaire.

Monsieur Dominique Heckel exerce également les fonctions de Dirigeant Effectif au sens de l'article L.511-13 du Code monétaire et financier.

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.

Au 30 juin 2016, le résultat brut d'exploitation s'élève à 923 K€ et provient essentiellement :

- des intérêts issus du portefeuille d'OAT pour 626 K€ ;
- des intérêts nets issus des émissions sécurisées et prêts collatéralisés pour 1 253 K€, comprenant la marge d'émission (prêt LBP-emprunt marché) pour 301 K€ et le remplacement d'une partie des capitaux propres de la Société pour 951 K€ ;



HOME LOAN SFH

- des charges générales d'exploitation pour 922 K€ correspondant pour partie aux prestations de service facturées par La Banque Postale (324 K€) et pour partie aux impôts et taxes (421 K€), ainsi que 177 K€ d'honoraires.

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 403 K€.

Compte tenu de ces éléments, le résultat net de l'exercice se solde par un bénéfice de 520 K€.

Au 30 juin 2016, le total du bilan de la société s'élève à 3 798 255 K€ et les capitaux propres à 213 629 K€.

3. Perspectives pour le second semestre 2016

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.

2. Comptes semestriels 2016 – normes françaises

Bilan social

en K€	Notes	30/06/2016	31/12/2015
ACTIF			
OPERATIONS INTERBANCAIRES ET ASSIMILEES			
- Caisse, banques centrales	1	7	69
- Effets publics et valeurs assimilées	3	80 483	93 728
- Créances sur les établissements de crédit	2	3 717 639	3 187 233
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	4	8	8
- Parts dans les entreprises liées			
IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES			
- Immobilisations incorporelles			
- Immobilisations corporelles			
COMPTES DE REGULARISATION ET ACTIFS DIVERS			
- Autres actifs	5	41	20
- Comptes de régularisation		77	208
TOTAL		3 798 255	3 281 266
PASSIF			
OPERATIONS INTERBANCAIRES ET ASSIMILEES			
- Banques centrales			
- Dettes envers les établissements de crédit	6		62
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	7	3 564 180	3 047 629
- Autres dettes représentées par un titre			
COMPTES DE REGULARISATION ET PASSIFS DIVERS			
- Autres passifs	8	20 446	20 466
- Comptes de régularisation			
PROVISIONS			
DETTES SUBORDONNEES			
FONDS POUR RISQUES BANCAIRES GENERAUX (FRBG)			
CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE (HORS FRBG)			
- Capital souscrit	10	210 000	210 000
- Primes d'émission et d'apport			
- Réserves		155	74
- Provisions réglementées et subventions d'investissement			
- Report à nouveau		2 954	1 405
- Résultat de l'exercice		520	1 630
TOTAL		3 798 255	3 281 266

Hors Bilan social

en K€	30/06/2016	31/12/2015
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	6 508 599	5 691 764

Résultat social

en K€	Notes	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
INTERETS ET PRODUITS ASSIMILES :				
- Opérations de trésorerie et interbancaires	11	29 207	25 042	52 220
- Opérations avec la clientèle				
- Obligations et autres titres à revenu fixe	12	626	643	1 286
- 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	12	-27 954	-23 928	-49 912
- Autres intérêts et charges assimilées				
REVENU DES TITRES A REVENU VARIABLE				
COMMISSIONS (PRODUITS)				
COMMISSIONS (CHARGES)	13	-5	-6	-10
GAINS OU PERTES SUR OPERATIONS DES PORTEFEUILLES DE NEGOCIATION				
GAINS OU PERTES SUR OPERATIONS DES PORTEFEUILLES DE PLACEMENT ET ASSIMILES				
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE NETS	14	7	9	23
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE NETTES	14	-36	-26	-68
PRODUIT NET BANCAIRE		1 845	1 734	3 539
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION :				
- Frais de personnel				
- Autres charges générales d'exploitation	15	-922	-536	-1 051
- Refacturations				
DOTATION AUX AMORTISSEMENTS ET DEPRECIATIONS DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES				
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION		923	1 198	2 488
COÛT DU RISQUE				
RESULTAT D'EXPLOITATION		923	1 198	2 488
GAINS OU PERTES SUR ACTIFS IMMOBILISES				
RESULTAT COURANT AVANT IMPÔT		923	1 198	2 488
RESULTAT EXCEPTIONNEL				
IMPOTS SUR LES BENEFICES	16	-403	-400	-858
DOTATIONS NETTES AU FRBG ET AUX PROVISIONS REGLEMENTEES				
RESULTAT NET		520	798	1 630
RESULTAT NET SOCIAL PAR ACTION (en K€)		0,00002	0,00004	0,00008



HOME LOAN SFH

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.

HOME LOAN SFH

En K€	30/06/16	31/12/15
Résultat avant impôts	923	2 488
+/- 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	(384)	(661)
= Total des éléments non monétaires inclus dans le résultat net avant impôts et des autres ajustements	(384)	(661)
+/- Flux liés aux opérations avec les établissements de crédit	(513 788)	(817 663)
+/- Flux liés aux opérations avec la clientèle		
+/- Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs financiers	526 689	837 690
+/- Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs non financiers	304	(336)
- Impôts versés	(617)	(1 241)
= Diminution /augmentation nette des actifs et passifs provenant des activités opérationnelles	12 588	18 450
TOTAL FLUX NETS DE TRESORERIE GENERES PAR L'ACTIVITE OPERATIONNELLE (A)	13 127	20 277
+/- Flux liés aux actifs financiers et participations		(4)
+/- Flux liés aux immeubles de placement		
+/- Flux liés aux immobilisations corporelles et incorporelles		
TOTAL FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT (B)	-	(4)
+/- Flux de trésorerie provenant ou à destination des actionnaires		
+/- Autres flux nets de trésorerie provenant des activités de financement		
TOTAL FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT (C)	-	-
EFFET DE LA VARIATION DES TAUX DE CHANGE SUR LA TRESORERIE ET EQUIVALENT DE TRESORERIE (D)	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie (A+B+C+D)	13 127	20 273
Flux net de trésorerie généré par l'activité opérationnelle (A)	13 127	20 277
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (B)	0	(4)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (C)	0	0
Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie et équivalent de trésorerie (D)	0	0
Trésorerie et équivalent de trésorerie à l'ouverture	20 007	(266)
Caisse, banques centrales (actif et passif)	20 069	7
Comptes (actif et passif) et prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit	(62)	(273)
Trésorerie et équivalent de trésorerie à la clôture	33 134	20 007
Caisse, banques centrales (actif et passif)	33 127	20 069
Comptes (actif et passif) et prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit	7	(62)
VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE	13 127	20 273

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.



HOME LOAN SFH

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 semestriels de la SFH.

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)*.

A la suite des différentes évolutions législatives et réglementaires, et notamment l'entrée en vigueur de l'arrêté du 3 novembre 2014 relatif au contrôle interne des entreprises du secteur de la banque, des services de paiement et des services d'investissement soumises au contrôle de l'Autorité de contrôle prudentiel et de résolution, l'Assemblée Générale des actionnaires qui s'est réunie le 28 mai 2015, a décidé de modifier les statuts de la Société pour les mettre en conformité avec les nouvelles dispositions.

Le 25 mai 2016, Monsieur Bertrand SADORGE a été coopté aux fonctions d'administrateur en remplacement de Madame Stéphanie BERLIOZ, démissionnaire, pour la durée restant à courir de son mandat.

Le 25 mai 2016, Monsieur Yann COUPRIS a été coopté aux fonctions d'administrateur en remplacement de Madame Sophie RENAUDIE, démissionnaire, pour la durée restant à courir de son mandat.

Le 17 juin 2016, Monsieur Dominique HECKEL a été nommé aux fonctions de Directeur Général Délégué en remplacement de Monsieur Olivier SARRUS.



HOME LOAN SFH

EVENEMENTS SIGNIFICATIFS

Activité

Au total à ce jour, la société a émis pour 3 550 000 000 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 : celui-ci a été porté de 5,7 milliards d'euros à fin Décembre 2015 à près de 6,5 milliards d'euros à fin Juin 2016.

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

Le 4 septembre 2015, la SFH a conclu avec La Banque Postale une convention de dépôt Espèces d'un montant de 20 millions d'euros pour une durée de un an qui pourra faire l'objet de renouvellements successifs 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.

Le 18 Janvier 2016 la SFH a effectué une émission publique pour un montant de 500 000 000 euros à taux fixe sur 7 ans.

Le 28 janvier 2016 une émission de 15 000 000 euros a été réalisée à taux fixe pour une durée de 15 ans.

EVENEMENTS SIGNIFICATIFS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Néant

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 de l'Autorité des Normes Comptables n°2014-07 du 26 novembre 2014 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.



HOME LOAN SFH

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 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 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 de covered bonds de 10 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.

Note 1 Détail caisse, banques centrales

en K€	30/06/2016	31/12/2015
Caisse		
Banques centrales	7	69
Créances rattachées banques centrales		
CAISSES, BANQUES CENTRALES	7	69

Note 2 Créances envers les établissements de crédit

en K€	30/06/2016	31/12/2015
Comptes ordinaires débiteurs	33 127	20 000
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	33 127	20 000
DEPRECIATIONS		
CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT A VUE	33 127	20 000
Comptes et prêts à terme	3 650 643	3 136 855
Titres reçus en pension livrée		
Autres valeurs reçues en pension		
Prêts subordonnés		
Créances douteuses		
Créances rattachées	33 869	30 378
TOTAL BRUT	3 684 512	3 167 233
DEPRECIATIONS		
CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT A TERME	3 684 512	3 167 233
CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT	3 717 639	3 187 233

Note 3.1 Opérations financières - détail par catégorie

en K€

	30/06/2016					31/12/2015				
	Titres de					Titres de				
	Transaction	Placement	Investissement	Activité de portefeuille	Total	Transaction	Placement	Investissement	Activité de portefeuille	Total
Effets publics et valeurs assimilées										
Valeur de remboursement			76 300		76 300			87 200		87 200
Primes / décotes résiduelles			3 726		3 726			4 515		4 515
Créances rattachées			457		457			2 013		2 013
Dépréciations					-					-
Valeur nette comptable	-	-	80 483	-	80 483	-	-	93 728	-	93 728
dont titres prêtés					-					-
dont titres cotés			80 483		80 483			93 728		93 728
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	-	-	80 483	-	80 483	-	-	93 728	-	93 728

Note 3.2 Valeur de marché des opérations financières

en K€	Titres de placement		Titres d'investissement		Titres d'activité de portefeuille	
	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2016	31/12/2015
Effets publics et valeurs assimilées						
Valeurs nettes comptable (1)			80 483	93 728		
Valeur de marché			86 914	99 102		
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 du portefeuille des participations et autres titres détenus à long terme

en K€	30/06/2016					31/12/2015				
	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 %
PARTICIPATIONS ET AUTRES TITRES DETENUS A LONG TERME	8			8		8			8	
Dont titres cotés										

Note 5 Détail des comptes de régularisation et autres actifs

en K€	30/06/2016	31/12/2015
Charges constatées d'avance	77	208
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	77	208
Instruments conditionnels achetés		
Dépôts de garantie versés	4	4
Comptes de règlement relatifs aux opérations sur titres		
Créances rattachées		
Autres actifs	37	16
Dépréciations		
ACTIFS DIVERS	41	20
COMPTES DE REGULARISATION ET ACTIFS DIVERS	118	228

Note 6 Dettes envers les établissements de crédit

en k€	30/06/2016	31/12/2015
Comptes ordinaires créditeurs		62
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		
DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT A VUE	-	62
Comptes et emprunts à terme		
Valeurs données en pension		
Titres donnés en pension livrée		
Dettes rattachées		
DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT A TERME	-	-
DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT	-	62

Note 7 Dettes représentées par un titre

en K€	30/06/2016	31/12/2015
Bons de caisse		
Dettes rattachées		
BONS DE CAISSE	-	-
Titres du marché interbancaire		
Certificats de dépôts		
Dettes rattachées		
TITRES DU MARCHE INTERBANCAIRE ET TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	-	-
Emprunts obligataires et assimilés	3 531 626	3 019 136
Dettes rattachées	32 554	28 493
EMPRUNTS OBLIGATAIRES ET ASSIMILES	3 564 180	3 047 629
Autres dettes représentées par un titre		
Dettes rattachées		
AUTRES DETTES REPRESENTEES PAR UN TITRE	-	-
DETTES REPRESENTEES PAR UN TITRE	3 564 180	3 047 629

Note 8 Détail des comptes de régularisation et autres passifs

en K€	30/06/2016	31/12/2015
Produits constatés d'avance		
Charges à payer sur dérivés		
Réévaluation des instruments dérivés et de change		
Autres comptes de régularisation		
COMPTES DE REGULARISATION	-	-
Instrument conditionnel vendu		
Dettes de titres		
Créditeurs divers (*)	20 446	20 466
Comptes de règlement relatifs aux opérations sur titres		
Dettes rattachées		
PASSIFS DIVERS	20 446	20 466
COMPTES DE REGULARISATION ET PASSIFS DIVERS	20 446	20 466

Note 9 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	30/06/2016
ACTIF						
Créances sur les établissements de crédit	33 869	33 127	9 288	1 031 915	2 609 440	3 717 639
Créances sur la clientèle						
Portefeuilles de titres (transaction, placement et investissement)						
- Effets publics et valeurs assimilées	457		11 166	46 860	22 000	80 483
- 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	32 554			994 751	2 536 875	3 564 180
- 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
Capitaux propres au 31 décembre 2011	40	-	-	- 2	- 2	35
Affectation du résultat N-1		-		- 2	2	-
Réduction du capital	- 4			4		-
Augmentation de capital	4	4				8
Résultat N					- 3	- 3
Capitaux propres au 31 décembre 2012	40	4	-	- 1	- 3	40
Affectation du résultat N-1		- 4		1	3	-
Distribution N au titre du résultat N-1						
Augmentation de capital	119 960					119 960
Autres variations						-
Résultat N					182	182
Capitaux propres au 31 décembre 2013	120 000	0	-	-	182	120 182
Affectation du résultat N-1			9	173	- 182	0
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	0	9	173	1 297	211 479
Affectation du résultat N-1			65	1 232	- 1 297	0
Distribution N au titre du résultat N-1						-
Autres variations						-
Résultat N					1 630	1 630
Capitaux propres au 31 décembre 2015	210 000	0	74	1 405	1 630	213 109
Affectation du résultat N-1			82	1 548	- 1 630	-
Distribution N au titre du résultat N-1						-
Augmentation de capital						-
Autres variations						-
Résultat N					520	520
Capitaux propres au 30 juin 2016	210 000	-	156	2 953	520	213 629

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 1 297 199,68 € : Réserve légale augmentée de 64 859,98 €, le solde de 1 232 339,70 € est affecté au report à nouveau.

25 mai 2016 – Affectation du bénéfice clos le 31 décembre 2015 s'élevant à 1 630 179,59 € : Réserve légale augmentée de 81 508,98 €, le solde de 1 548 670,61 € est affecté au report à nouveau.

Note 11 Intérêts sur opérations de trésorerie et interbancaires

en K€	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Intérêts sur comptes ordinaires débiteurs			
Intérêts sur comptes et prêts	29 207	25 042	52 220
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	29 207	25 042	52 220
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 12 Intérêts sur titres à revenu fixe

en K€	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Intérêts et produits assimilés sur titres de placement			
Intérêts et produits assimilés sur titres d'investissement	626	643	1 286
Autres intérêts et produits assimilés			
INTERETS ET PRODUITS ASSIMILES SUR OBLIGATIONS ET AUTRES TITRES A REVENU FIXE	626	643	1 286
Intérêts sur certificats de dépôts négociables et bons à moyen terme négociables			
Intérêts et charges sur emprunts obligataires	27 954	23 928	49 912
Autres charges d'intérêts			
INTERETS ET CHARGES ASSIMILEES SUR OBLIGATIONS ET AUTRES TITRES A REVENU FIXE	27 954	23 928	49 912

Note 13 Commissions

en K€	30/06/2016		30/06/2015		31/12/2015	
	Produits	Charges	Produits	Charges	Produits	Charges
Opérations de trésorerie et interbancaires		1		3		5
Opérations avec la clientèle						
Opérations sur titres		4		3		5
Opérations sur instruments financiers à terme						
Prestations de services financiers						
Opérations de change						
Autres commissions						
COMMISSIONS	-	5	-	6	-	10

Note 14 Autres produits et charges d'exploitation bancaire

en K€	30/06/2016		30/06/2015		31/12/2015	
	Produits	Charges	Produits	Charges	Produits	Charges
Charges refacturées, produits rétrocédés et transferts de charges						
Autres produits et charges divers d'exploitation	7	36	9	26	23	68
Dotations / reprises aux provisions autres produits et charges d'exploitation						
AUTRES PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	7	36	9	26	23	68
MONTANT NET DES PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	29		17		45	

Note 15 Autres charges générales d'exploitation

en K€	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Impôts et taxes	421	73	222
Redevances de crédit bail			
Loyers, charges locatives			
Honoraires	177	110	227
Autres charges d'exploitation	324	353	602
AUTRES CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	922	536	1 051

Note 16 Charge d'impôt

en K€	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Impôt sur les sociétés	403	400	858
CHARGE D'IMPOT	403	400	858

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

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

Note 17 Nature des différences

en K€		30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Temporaires	Crédits & Dépôts			
	Optionalité Provision Epargne Logement			
	Contribution Sociale de Solidarité des Sociétés	28	2	55
	OPCVM			
	Instruments financiers			
	Autres différences temporaires			
Définitives	Régime mère fille			
	Crédit d'impôts			
	FRU	313		
	Différences	341	2	55

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

en K€	2012	2013	2014	2015	2016-06
Situation financière					
Capital social	40	120 000	210 000	210 000	210 000
Nombre d'actions	4 000	12 000 000	21 000 000	21 000 000	21 000 000
Résultat global					
Chiffre d'affaires	-	7 567	45 717	53 506	29 833
Résultat avant charges d'impôts société, dotations aux amortissements et dotations nettes aux provisions	-3	278	1 963	2 488	923
Impôts sur les bénéfices		-96	-666	-858	-403
Résultat après charges d'impôts société, dotations aux amortissements et provisions	-3	182	1 297	1 630	520
Bénéfice distribué (proposition)					
Résultat réduit à une action					
Résultat après charges d'impôts société, avant dotations aux amortissements et provisions	-0,71 €	0,02 €	0,06 €	0,08 €	0,02 €
Résultat après charges d'impôts société, dotations aux amortissements et provisions	-0,71 €	0,02 €	0,06 €	0,08 €	0,02 €
Bénéfice distribué (proposition)					
Personnel					
Effectif moyen	-	-	-	-	-
Montant de la masse salariale	-	-	-	-	-
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux (Sécurité sociale, œuvres sociales, etc...)	-	-	-	-	-

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

3. Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2016

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

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

La Banque Postale Home Loan SFH

Siège social : 115, rue de Sèvres - 75006 Paris
Capital social : €.210 000 000

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2016

Période du 1er janvier 2016 au 30 juin 2016

Aux 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, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2016 au 30 juin 2016, 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 des règles et principes comptables français, 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.

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 23 septembre 2016

Neuilly-sur-Seine, le 23 septembre 2016

KPMG Audit FS I

PricewaterhouseCoopers Audit

Marie-Christine Jolys
Associée

Jacques Lévi
Associé



HOME LOAN SFH

ATTESTATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

J'atteste, à ma connaissance, que 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 5 octobre 2016

Stéphane MAGNAN
Directeur Général