



HOME LOAN SFH

LA BANQUE POSTALE HOME LOAN SFH

Rapport financier semestriel

30 juin 2017

**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 2017

1. Rapport semestriel d'activité	Page 3
2. Comptes semestriels 2017 – normes françaises	Page 5
3. Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2017	Page 28
4. Attestation de responsabilité	Page 30

1. Rapport semestriel d'activité

1. Evènements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice 2017

Depuis le début de l'année 2017 les faits marquants de La Banque Postale Home Loan SFH (la « Société ») sont les suivants :

- le 25 janvier, la Société a procédé à une émission publique de 500 M€, à taux fixe sur 8 ans à 0,375 %, au format soft bullet, remplacée auprès de La Banque Postale avec une marge de 0,014 % ;
- le 13 février, la Société a procédé à un placement privé (EMTN) de 20 M€, à taux fixe sur 25 ans à 1,6230 %, au format hard bullet, remplacé auprès de La Banque Postale avec une marge de 0,014 % ;
- le 17 mars, la Société a procédé à trois placements privés au format Namens de 30, 20 et 15 M€, respectivement sur 25, 20 et 15 ans aux taux fixes respectifs de 1,6470 %, 1,5530 % et 1,3450%, tous en format hard bullet, remplacés auprès de La Banque Postale avec une marge de 0,014 % ;
- le 4 mai, la Société a procédé à un placement privé (Namens) de 50 M€, à taux fixe sur 20 ans à 1,4200 %, au format hard bullet, remplacé auprès de La Banque Postale avec une marge de 0,014 % ;
- le 12 mai, la Société a procédé à un placement privé (Namens) de 50 M€, à taux fixe sur 25 ans à 1,5820 %, au format hard bullet, remplacé auprès de La Banque Postale avec une marge de 0,014 % ;
- le 17 mai, la Société a procédé à un placement privé (Namens) de 25 M€, à taux fixe sur 24 ans à 1,6380 %, au format hard bullet, remplacé auprès de La Banque Postale avec une marge de 0,014 % ;
- le 23 juin, la Société a procédé à une émission publique de 500 M€, à taux fixe sur 10 ans à 0,6250 %, au format soft bullet, remplacée auprès de La Banque Postale avec une marge de 0,014 %.

2. 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.



HOME LOAN SFH

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 2017, le résultat brut d'exploitation s'élève à 453 K€ et provient essentiellement :

- des intérêts nets issus des émissions sécurisées et prêts collatéralisés pour 1 282 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 1 473 K€ correspondant pour partie au versement au FRU (716 K€), lequel est en sensible augmentation, aux prestations de service facturées par La Banque Postale (480 K€) et pour partie aux impôts et taxes (67 K€), ainsi qu'aux honoraires (209 K€) ;
- des intérêts issus du portefeuille d'OAT et surcotes / décotes y afférents pour 676 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 386 K€.

Compte tenu de ces éléments, le résultat net de l'exercice se solde par un bénéfice de 67 K€.

Au 30 juin 2017, le total du bilan de la Société s'élève à 5 007 525 K€ et les capitaux propres à 210 223 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. 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 a maintenu en 2017 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 2017 – normes françaises

Bilan social

en K€	Notes	30/06/2017	31/12/2016
ACTIF			
OPERATIONS INTERBANCAIRES ET ASSIMILEES			
- Caisse, banques centrales	1	15	14
- Effets publics et valeurs assimilées	3,1	90 822	92 472
- Créances sur les établissements de crédit	2	4 916 540	3 712 502
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		
- Parts dans les entreprises liées			
IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES			
- Immobilisations incorporelles			
- Immobilisations corporelles			
COMPTES DE REGULARISATION ET ACTIFS DIVERS			
- Autres actifs		51	40
- Comptes de régularisation		97	216
TOTAL		5 007 525	3 805 244
PASSIF			
OPERATIONS INTERBANCAIRES ET ASSIMILEES			
- Banques centrales			
- Dettes envers les établissements de crédit	6		
OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE			
- Comptes d'épargne à régime spécial			
- Comptes ordinaires créditeurs de la clientèle			
- Autres dettes envers la clientèle			
DETTES REPRESENTÉES PAR UN TITRE			
- Bons de caisses			
- Titres du marché interbancaire et titres de créances négociables			
- Emprunts obligataires et assimilés	7	4 767 430	3 565 359
- Autres dettes représentées par un titre			
COMPTES DE REGULARISATION ET PASSIFS DIVERS			
- Autres passifs	8	29 805	25 423
- 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		223	155
- Provisions réglementées et subventions d'investissement			
- Report à nouveau			2 934
- Résultat de l'exercice		67	1 353
TOTAL		5 007 525	3 805 244



HOME LOAN SFH

Hors Bilan social

en K€	30/06/2017	31/12/2016
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	7 854 949	6 473 914

Résultat social

en K€	Notes	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
INTERETS ET PRODUITS ASSIMILES :				
- Opérations de trésorerie et interbancaires	11	31 073	29 207	58 950
- Opérations avec la clientèle				
- Obligations et autres titres à revenu fixe	12	676	626	1 244
- 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	-29 792	-27 954	-56 406
- Autres intérêts et charges assimilées				
REVENU DES TITRES A REVENU VARIABLE				
COMMISSIONS (PRODUITS)				
COMMISSIONS (CHARGES)	13	-6	-5	-10
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				
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE NETS	14		7	7
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE NETTES	14	-25	-36	-41
PRODUIT NET BANCAIRE		1 926	1 845	3 744
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION :				
- Frais de personnel				
- Autres charges générales d'exploitation	15	-1 473	-922	-1 550
- Refacturations				
DOTATION AUX AMORTISSEMENTS ET DEPRECIATIONS DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES				
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION		453	923	2 194
COÛT DU RISQUE				
RESULTAT D'EXPLOITATION		453	923	2 194
GAINS OU PERTES SUR ACTIFS IMMOBILISES				
RESULTAT COURANT AVANT IMPÔT		453	923	2 194
RESULTAT EXCEPTIONNEL				
IMPOTS SUR LES BENEFICES	16	-386	-403	-841
DOTATIONS NETTES AU FRBG ET AUX PROVISIONS REGLEMENTEES				
RESULTAT NET		67	520	1 353
RESULTAT NET SOCIAL PAR ACTION (en K€)		0,00000	0,00002	0,00006



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€	30/06/2017	31/12/2016
Résultat avant impôts	453	2 194
+/- 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	(7 785)	(818)
= Total des éléments non monétaires inclus dans le résultat net avant impôts et des autres ajustements	(7 785)	(818)
+/- Flux liés aux opérations avec les établissements de crédit	(1 190 716)	(515 324)
+/- Flux liés aux opérations avec la clientèle		
+/- Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs financiers	1 210 291	516 022
+/- Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs non financiers	266	5 136
- Impôts versés	(403)	(1 048)
= Diminution /augmentation nette des actifs et passifs provenant des activités opérationnelles	19 438	4 786
TOTAL FLUX NETS DE TRESORERIE GENERES PAR L'ACTIVITE OPERATIONNELLE (A)	12 106	6 162
+/- Flux liés aux actifs financiers et participations		8
+/- Flux liés aux immeubles de placement		
+/- Flux liés aux immobilisations corporelles et incorporelles		
TOTAL FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT (B)	-	8
+/- 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)	12 106	6 170
Flux net de trésorerie généré par l'activité opérationnelle (A)	12 106	6 162
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (B)	0	8
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	26 177	20 007
Caisse, banques centrales (actif et passif)	26 177	20 069
Comptes (actif et passif) et prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit		(62)
Trésorerie et équivalent de trésorerie à la clôture	38 283	26 177
Caisse, banques centrales (actif et passif)	38 283	26 177
Comptes (actif et passif) et prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit		
VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE	12 106	6 170

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)*.

EVENEMENTS SIGNIFICATIFS

Activité

Au total à ce jour, la société a émis pour 4 760 millions d'euros d'obligations de financement de l'habitat dans le cadre de son programme de Covered Bonds, sous format EMTN ou Namens. Le premier semestre 2017 a été marqué par 9 émissions, publiques ou privées, pour un cumul d'obligations émises de 1 210 millions d'euros, comprenant deux émissions publiques de 500 millions d'euros.

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 7.85 milliards d'euros au 30 juin 2017.

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 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 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.



HOME LOAN SFH

EVENEMENTS SIGNIFICATIFS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Néant

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.

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.

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 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 :



HOME LOAN SFH

- 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 est déterminée par utilisation de techniques de valorisation. Ces techniques comprennent l'utilisation de transactions récentes dans un contexte de concurrence normale.

Dans le cas de titres cotés la valorisation comptable est déterminée au cours du marché en date de clôture

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



HOME LOAN SFH

« 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.

3 – 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 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. Les frais et primes d'émissions sont étalés sur la durée des emprunts.

Note 1 Détail caisse, banques centrales

en K€	30/06/2017	31/12/2016
Caisse		
Banques centrales	15	14
Créances rattachées banques centrales		
CAISSES, BANQUES CENTRALES	15	14

Note 2 Créances envers les établissements de crédit

en K€	30/06/2017	31/12/2016
Comptes ordinaires débiteurs	38 268	26 163
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	38 268	26 163
DEPRECIATIONS		
CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT A VUE	38 268	26 163
Comptes et prêts à terme	4 842 895	3 652 179
Titres reçus en pension livrée		
Autres valeurs reçues en pension		
Prêts subordonnés		
Créances douteuses		
Créances rattachées	35 377	34 160
TOTAL BRUT	4 878 272	3 686 339
DEPRECIATIONS		
CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT A TERME	4 878 272	3 686 339
CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT	4 916 540	3 712 502

Note 3.1 Opérations financières - détail par catégorie

en K€

	30/06/2017					31/12/2016				
	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		24 000	65 400		89 400		12 000	76 300		88 300
Primes / décotes résiduelles		-1 377	2 380		1 003		-624	3 017		2 393
Créances rattachées		36	383		419		3	1 776		1 779
Dépréciations					0					0
Valeur nette comptable	-	22 659	68 163	-	90 822	-	11 379	81 093	-	92 472
dont titres prêtés					0					0
dont titres cotés		22 659	68 163		90 822		11 379	81 093		92 472
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	-	22 659	68 163	-	90 822	-	11 379	81 093	-	92 472

Note 3.2 Valeur de marché des opérations financières

en K€	Titres de placement		Titres d'investissement		Titres d'activité de portefeuille	
	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2017	31/12/2016
Effets publics et valeurs assimilées						
Valeurs nettes comptable (1)	22 659	11 379	68 163	81 093		
Valeur de marché	22 952	11 513	72 682	86 655		
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€	30/06/2017					31/12/2016				
	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										
Dont titres cotés										

Note 5 Détail des comptes de régularisation et autres actifs

en K€	30/06/2017	31/12/2016
Charges constatées d'avance	97	216
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	97	216
Instruments conditionnels achetés		
Dépôts de garantie versés	4	4
Comptes de règlement relatifs aux opérations sur titres		
Créances rattachées		
Autres actifs	47	36
Dépréciations		
ACTIFS DIVERS	51	40
COMPTES DE REGULARISATION ET ACTIFS DIVERS	148	256

Note 6 Dettes envers les établissements de crédit

en K€	30/06/2017	31/12/2016
Comptes ordinaires créditeurs		
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		
DETTE ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT A VUE	-	-
Comptes et emprunts à terme		
Valeurs données en pension		
Titres donnés en pension livrée		
Dettes rattachées		
DETTE ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT A TERME	-	-
DETTE ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT	-	-

Note 7 Dettes représentées par un titre

en K€	30/06/2017	31/12/2016
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	4 733 390	3 533 163
Dettes rattachées	34 040	32 196
EMPRUNTS OBLIGATAIRES ET ASSIMILES	4 767 430	3 565 359
Autres dettes représentées par un titre		
Dettes rattachées		
AUTRES DETTES REPRESENTÉES PAR UN TITRE	-	-
DETtes REPRESENTÉES PAR UN TITRE	4 767 430	3 565 359

Note 8 Détail des comptes de régularisation et autres passifs

en K€	30/06/2017	31/12/2016
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 (*)	29 805	25 423
Comptes de règlement relatifs aux opérations sur titres		
Dettes rattachées		
PASSIFS DIVERS	29 805	25 423
COMPTES DE REGULARISATION ET PASSIFS DIVERS	29 805	25 423

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	30/06/2017
ACTIF						
Créances sur les établissements de crédit	35 379	38 269	9 288	1 531 353	3 302 251	4 916 540
Créances sur la clientèle						
Portefeuilles de titres (transaction, placement et investissement)						
- Effets publics et valeurs assimilées	420		11 165	46 025	33 212	90 822
- 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	34 041			1 494 193	3 239 196	4 767 430
- Titres du marché interbancaire et titres de créances négociables						
- Autres dettes représentées par un titre						

Note 10 Capitaux propres

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				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					67	67
Capitaux propres au 30 juin 2017	210 000		223		67	210 290

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.

30 mai 2017

– Affectation du bénéfice clos le 31 décembre 2016 s'élevant à 1 353 268,13€ : Réserve légale 67 663,41€, reprise du report à nouveau antérieur pour 2 953 797,27€ et distribution du dividende pour 4 239 401,99€.

Note 11 Intérêts sur opérations de trésorerie et interbancaires

en K€	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Intérêts sur comptes ordinaires débiteurs			
Intérêts sur comptes et prêts	31 073	29 207	58 950
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	31 073	29 207	58 950
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€	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Intérêts et produits assimilés sur titres de placement			
Intérêts et produits assimilés sur titres d'investissement	676	626	1 244
Autres intérêts et produits assimilés			
INTERETS ET PRODUITS ASSIMILES SUR OBLIGATIONS ET AUTRES TITRES A REVENU FIXE	676	626	1 244
Intérêts sur certificats de dépôts négociables et bons à moyen terme négociables			
Intérêts et charges sur emprunts obligataires	29 792	27 954	56 406
Autres charges d'intérêts			
INTERETS ET CHARGES ASSIMILEES SUR OBLIGATIONS ET AUTRES TITRES A REVENU FIXE	29 792	27 954	56 406

Note 13 Commissions

en K€	30/06/2017		30/06/2016		31/12/2016	
	Produits	Charges	Produits	Charges	Produits	Charges
Opérations de trésorerie et interbancaires		1		1		3
Opérations avec la clientèle						
Opérations sur titres		5		4		7
Opérations sur instruments financiers à terme						
Prestations de services financiers						
Opérations de change						
Autres commissions						
COMMISSIONS	-	6	-	5	-	10

Note 14 Autres produits et charges d'exploitation bancaire

en K€

	30/06/2017		30/06/2016		31/12/2016	
	Produits	Charges	Produits	Charges	Produits	Charges
Charges refacturées, produits rétrocedés et transferts de charges						
Autres produits et charges divers d'exploitation		25	7	36	7	41
Dotations / reprises aux provisions autres produits et charges d'exploitation						
AUTRES PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	-	25	7	36	7	41
MONTANT NET DES PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	25		29		34	

Note 15 Autres charges générales d'exploitation

en K€

	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Impôts et taxes	67	421	493
Redevances de crédit bail			
Loyers, charges locatives			
Honoraires	209	177	399
Autres charges d'exploitation	1 197	324	658
AUTRES CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	1 473	922	1 550

Note 16 Charge d'impôt

en K€	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Impôt sur les sociétés	386	403	841
CHARGE D'IMPOT	386	403	841

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

Le taux normal de l'impôt est de 33,3%.

Note 17 Nature des différences

en K€		30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Temporaires	Crédits & Dépôts			
	Optionalité Provision Epargne Logement			
	Contribution Sociale de Solidarité des Sociétés	20	28	66
	OPCVM			
	Instruments financiers			
	Autres différences temporaires			
Définitives	Régime mère fille			
	Crédit d'impôts			
	Amendes			
	Différences	20	28	66

3. Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2017

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

KPMG AUDIT FS I
Tour EQHO
2 avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense 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 2017

Période du 1er janvier 2017 au 30 juin 2017

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 2017 au 30 juin 2017, 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.



HOME LOAN SFH

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.

Fait à Neuilly-sur-Seine et Paris La Défense, le 27 septembre 2017

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

KPMG Audit FS I

Jacques Lévi
Associé

Marie-Christine Jolys
Associée

4. 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 29 septembre 2017

Stéphane MAGNAN
Directeur Général