

LA BANQUE POSTALE HOME LOAN SFH

Rapport financier semestriel

30 juin 2020

**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 2020

1. Rapport semestriel d'activité	Page 3
2. Comptes semestriels 2020 normes françaises	Page 5
3. Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2020	Page 26
4. Attestation de responsabilité	Page 28

1. Rapport semestriel d'activité

1. Evènements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice 2020

Depuis le début de l'année 2020 les faits marquants de La Banque Postale Home Loan SFH (la « Société ») sont les suivants :

- Le 7 février 2020, la Société a procédé à une émission retained de 500 M€ (série 32), à taux fixe sur 4 ans au taux de 0.00 % au format soft bullet, remplacée auprès de La Banque Postale avec une marge de 0,014 % ;
- Le 12 février 2020, la Société a procédé à une émission publique de 750 M€ (série 33), à taux fixe sur 15 ans au taux de 0.25 % au format soft bullet, remplacée auprès de La Banque Postale avec une marge de 0,014 % ;
- Le 24 mars 2020, la Société a procédé à une émission retained de 750 M€ (série 34), à taux fixe sur 4 ans au taux de 0.00 % au format soft bullet, remplacée auprès de La Banque Postale avec une marge de 0,014% ;
- Le 24 mars 2020, la Société a procédé à une émission retained de 500 M€ (série 35), à taux fixe sur 5.25 ans au taux de 0.00 % au format soft bullet, remplacée auprès de La Banque Postale avec une marge de 0,014% ;
- Le 27 mars 2020, la Société a procédé à une émission retained de 500 M€ (série 36), à taux fixe sur 4.5 ans au taux de 0.00 % au format soft bullet, remplacée auprès de La Banque Postale avec une marge de 0,014% ;
- Le 1^{er} avril 2020, la Société a procédé à une émission retained de 750 M€ (série 37), à taux fixe sur 5.5 ans au taux de 0.00 % au format soft bullet, remplacée auprès de La Banque Postale avec une marge de 0,014% ;
- Le 7 avril 2020, la Société a procédé à une émission retained de 500 M€ (série 38), à taux fixe sur 6 ans au taux de 0.00 % au format soft bullet, remplacée auprès de La Banque Postale avec une marge de 0,014% ;
- Le 7 avril 2020, la Société a procédé à une émission retained de 750 M€ (série 39), à taux fixe sur 7 ans au taux de 0.00 % au format soft bullet, remplacée auprès de La Banque Postale avec une marge de 0,014% ;
- Le 9 avril 2020, la Société a procédé à une émission retained de 750 M€ (série 40), à taux fixe sur 8 ans au taux de 0.00 % au format soft bullet, remplacée auprès de La Banque Postale avec une marge de 0,014% ;
- Le 28 mai 2020, la Société a procédé à un abondement de 40 M€ sur une souche préalablement émise (série 33), à taux fixe sur 14.7 ans au taux de 0.25 % au format soft bullet, remplacée auprès de La Banque Postale avec une marge de 0,014% ;
- Le 29 mai 2020, la Société a procédé à un abondement de 40 M€ sur une souche préalablement émise (série 17), à taux fixe sur 7 ans au taux de 0.625 % au format soft bullet, remplacée auprès de La Banque Postale avec une marge de 0,014% ;
- Le 2 juin 2020, la Société a procédé à un abondement de 20 M€ sur une souche préalablement émise (série 33), à taux fixe sur 14.7 ans au taux de 0.25 % au format soft bullet, remplacée auprès de La Banque Postale avec une marge de 0,014% ;

Par ailleurs, La Banque Postale a prêté un milliard d'euros à la Banque Postale Home Loan SFH (ce passif n'est pas privilégié) en vue de la couverture de trésorerie à 180 jours liée à l'émission qui sera remboursée par la SFH le 11/09/2020.

2. Perspectives pour le second semestre 2020

Deux abondements ont eu lieu post clôture du 30/06/2020, portant l'encours obligataire émis sur 2020 à 5 900 millions d'euros. Les caractéristiques des abondements sont ci-après :

- le 17 juillet 2020, la Société a procédé à un abondement de 25 M€ sur une souche préalablement émise de maturité février 2035 (tranche 4 - série 33), au taux fixe de 0,25 % au format soft bullet, replacée auprès de La Banque Postale avec une marge de 0,014 % ;
- le 20 juillet 2020, la Société a procédé à un abondement de 25 M€ sur une souche préalablement émise de maturité février 2035 (tranche 5 - série 33), au taux fixe de 0,25 % au format soft bullet, replacée 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 2020, le résultat brut d'exploitation s'élève à 666 K€ et provient essentiellement :

- des intérêts nets issus des émissions sécurisées et prêts collatéralisés pour 2 099 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 1 785 K€ correspondant pour partie aux prestations de service facturées par La Banque Postale et au FRU (respectivement de 406 K€ et 923 K€), aux impôts et taxes (122 K€), ainsi qu'aux honoraires (335 K€) ;
- des intérêts issus du portefeuille d'OAT et surcotes / décotes y afférents pour 389 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 437 K€. Compte tenu de ces éléments, le résultat net de l'exercice se solde par un bénéfice de 229 K€. Au 30 juin 2020, le total du bilan de la Société s'élève à 18 434 557 K€ et les capitaux propres à 213 649 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 2020 – normes françaises

Bilan social

en K€	Notes	30/06/2020	31/12/2019
ACTIE			
OPERATIONS INTERBANCAIRES ET ASSIMILEES			
- Caisse, banques centrales	1	58	28
- Effets publics et valeurs assimilées	3.1 3.2	33 048	44 867
- Créances sur les établissements de crédit	2	18 401 144	11 541 263
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	175	11
- Comptes de régularisation		132	32
TOTAL		18 434 557	11 586 201
PASSIE			
OPERATIONS INTERBANCAIRES ET ASSIMILEES			
- Banques centrales			
- Dettes envers les établissements de crédit		1 000 000	
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	17 194 970	11 346 364
- Autres dettes représentées par un titre			
COMPTES DE REGULARISATION ET PASSIFS DIVERS			
- Autres passifs	6	25 709	26 188
- 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		450	378
- Provisions réglementées et subventions d'investissement			
- Report à nouveau		3 199	1 827
- Résultat de l'exercice		229	1 444
TOTAL		18 434 557	11 586 201

Hors Bilan social

en K€	30/06/2020	31/12/2019
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	163	
Autres engagements reçus	23 482 823	15 784 098

Résultat social

en K€	Notes	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
INTERETS ET PRODUITS ASSIMILES :				
- Opérations de trésorerie et interbancaires	9	50 765	102 028	50 201
- Opérations avec la clientèle				
- Obligations et autres titres à revenu fixe	10	389	889	465
- 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	-48 666	-98 346	-48 388
- Autres intérêts et charges assimilées				
REVENU DES TITRES A REVENU VARIABLE				
COMMISSIONS (PRODUITS)				
COMMISSIONS (CHARGES)	11	-9	-20	-8
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	22
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE NETTES	13	-28	-43	-27
PRODUIT NET BANCAIRE		2 451	4 530	2 265
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION :				
- Frais de personnel				
- Autres charges générales d'exploitation	14	-1 785	-2 175	-1 193
- Refacturations				
DOTATION AUX AMORTISSEMENTS ET DEPRECIATIONS DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES				
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION		666	2 355	1 072
COÛT DU RISQUE				
RESULTAT D'EXPLOITATION		666	2 355	1 072
GAINS OU PERTES SUR ACTIFS IMMOBILISES				
RESULTAT COURANT AVANT IMPÔT		666	2 355	1 072
RESULTAT EXCEPTIONNEL				
IMPOTS SUR LES BENEFICES	15	-437	-911	-506
DOTATIONS NETTES AU FRBG ET AUX PROVISIONS REGLEMENTEES				
RESULTAT NET		229	1 444	566
RESULTAT NET SOCIAL PAR ACTION (en K€)		0.00001	0.00007	0.00003

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.

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. Nous avons procédé à un ajustement dans la répartition entre caisse, banques centrales et comptes et prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit.

En K€	30/06/2020	31/12/2019
Résultat avant impôts	666	2 355
+/- 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	5 713	9 694
= Total des éléments non monétaires inclus dans le résultat net avant impôts et des autres ajustements	5 713	9 694
+/- Flux liés aux opérations avec les établissements de crédit	(5 845 675)	(4 170 310)
+/- Flux liés aux opérations avec la clientèle	11 093	11 462
+/- Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs financiers	5 850 000	4 170 000
+/- Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs non financiers	(712)	618
- Impôts versés	(468)	(847)
= Diminution /augmentation nette des actifs et passifs provenant des activités opérationnelles	14 238	10 923
TOTAL FLUX NETS DE TRESORERIE GENERES PAR L'ACTIVITE OPERATIONNELLE (A)	20 617	22 972
+/- Flux liés aux actifs financiers et participations		
+/- Flux liés aux immeubles de placement		
+/- Flux liés aux immobilisations corporelles et incorporelles		
TOTAL FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT (B)	-	-
+/- Flux de trésorerie provenant ou à destination des actionnaires		
+/- Autres flux nets de trésorerie provenant des activités de financement	1 000 000	
TOTAL FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT (C)	1 000 000	0
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)	1 020 617	22 972
Flux net de trésorerie généré par l'activité opérationnelle (A)	20 617	22 972
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (B)	0	0
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (C)	1 000 000	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	49 562	26 590
Caisse, banques centrales (actif et passif)	28	6
Comptes (actif et passif) et prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit	49 534	26 584
Trésorerie et équivalent de trésorerie à la clôture	1 070 179	49 562
Caisse, banques centrales (actif et passif)	58	28
Comptes (actif et passif) et prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit	1 070 121	49 534
VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE	1 020 617	22 972

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 juillet 2020, la société a émis pour 17 216 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 2020, la société a émis pour 5 850 millions d'euros d'obligations sous format EMTN :

- une émission publique de 750 millions d'euros (série 33) de maturité février 2035 ;
- 4 émissions retained de 500 millions d'euros dont les maturités respectives sont en mai 2024, septembre 2024, juin 2025 et avril 2026 ;
- 4 émissions retained de 750 millions d'euros dont les maturités respectives sont en mars 2024, octobre 2025, avril 2027, et avril 2028 ;
- deux abondements (tranche 2 et tranche 3 – série 33) d'un montant respectif de 40 millions d'euros et 20 millions d'euros sur une souche préalablement émise de maturité février 2035 ;
- un abondement (tranche 2 - série 17) de 40 millions d'euros sur une souche préalablement émise de maturité juin 2027 ;

Deux abondements (tranche 4 et tranche 5 – série 33) de 25 millions d'euros chacun ont été réalisés en juillet sur une souche préalablement émise, portant l'encours obligataire émis sur 2020 à 5 900 millions d'euros. La taille du programme d'émissions est passée à 30 milliards d'euros (suite à la publication du prospectus de base daté du 7 mai 2020).

Les primes et frais liés aux émissions sont étalés comptablement sur la durée de vie des titres émis.

La Banque Postale a prêté 1 milliard d'euros à la SFH en prévision du remboursement d'une émission le 11/09/2020 (ce passif ne bénéficie pas du privilège légal défini à l'article Article L515-19 du Code monétaire et financier).

La crise du Coronavirus n'a pas eu à ce stade, compte tenu de l'activité de la société et de la nature de ses opérations, d'incidence sur ses comptes au 30 juin 2020.

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 ». La taille du Cover Pool a suivi l'évolution suivante :

- 5,7 milliards d'euros à fin décembre 2015 ;
- 6,5 milliards d'euros à fin décembre 2016 ;
- 8,5 milliards d'euros à fin décembre 2017 ;
- 10.9 milliards d'euros à fin décembre 2018 ;
- 15.8 milliards d'euros à fin 2019 ;
- 23.5 milliards d'euros à juin 2020.

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 en l'absence de remboursement du principal des émissions. Le prêt de 1 MdEUR de La Banque Postale vers LBP HL SFH permet d'assurer la couverture de l'exigence en prévision du remboursement de l'émission le 11/09/2020 de nominal 1 MdEUR.

EVENEMENTS SIGNIFICATIFS POSTERIEURS A LA CLOTURE

La société a effectué deux abondements sur la série 33 (cf. supra au paragraphe « 2.Perspectives pour le second semestre 2020 »).

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 30 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€	30/06/2020	31/12/2019
Caisse		
Banques centrales	58	28
Créances rattachées banques centrales		
CAISSES, BANQUES CENTRALES	58	28

Note 2 Créances envers les établissements de crédit

en K€	30/06/2020	31/12/2019
Comptes ordinaires débiteurs	1 070 121	49 534
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	1 070 121	49 534
DEPRECIATIONS		
CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT A VUE	1 070 121	49 534
Comptes et prêts à terme	17 277 916	11 432 241
Titres reçus en pension livrée		
Autres valeurs reçues en pension		
Prêts subordonnés		
Créances douteuses		
Créances rattachées	53 107	59 488
TOTAL BRUT	17 331 023	11 491 729
DEPRECIATIONS		
CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT A TERME	17 331 023	11 491 729
CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT	18 401 144	11 541 263

Note 3.1 Opérations financières - détail par catégorie

en K€	30/06/2020					31/12/2019				
	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			32 700		32 700			43 600		43 600
Primes / décotes résiduelles			196		196			389		389
Créances rattachées			152		152			878		878
Dépréciations					0					0
Valeur nette comptable			33 048		33 048	-	-	44 867	-	44 867
dont titres prêtés					0					0
dont titres cotés			33 048		33 048			44 867		44 867
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			33 048		33 048	-	-	44 867	-	44 867

Note 3.2 Valeur de marché des opérations financières

en K€	Titres de placement		Titres d'investissement		Titres d'activité de portefeuille	
	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
Effets publics et valeurs assimilées						
Valeurs nettes comptable (1)			33 048	44 867		
Valeur de marché			34 710	47 009		
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€	30/06/2020	31/12/2019
Charges constatées d'avance	132	32
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	132	32
Instruments conditionnels achetés		
Dépôts de garantie versés	4	4
Comptes de règlement relatifs aux opérations sur titres		
Créances rattachées		
Autres actifs	171	7
Dépréciations		
ACTIFS DIVERS	175	11
COMPTES DE REGULARISATION ET ACTIFS DIVERS	307	43

Note 5 Dettes représentées par un titre

en K€	30/06/2020	31/12/2019
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	17 166 000	11 316 000
Primes non encore amorties	-21 967	-26 714
Dettes rattachées	50 937	57 078
EMPRUNTS OBLIGATAIRES ET ASSIMILES	17 194 970	11 346 364
Autres dettes représentées par un titre		
Dettes rattachées		
AUTRES DETTES REPRESENTEES PAR UN TITRE	-	-
DETTES REPRESENTEES PAR UN TITRE	17 194 970	11 346 364

Note 6 Détail des comptes de régularisation et autres passifs

en K€	30/06/2020	31/12/2019
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	25 709	26 188
Comptes de règlement relatifs aux opérations sur titres		
Dettes rattachées		
AUTRES PASSIFS	25 709	26 188
COMPTES DE REGULARISATION ET PASSIFS DIVERS	25 709	26 188

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	30/06/2020
ACTIF						
Créances sur les établissements de crédit	53 107	2 069 874	9 288	7 077 736	9 191 139	18 401 144
Créances sur la clientèle						
Portefeuilles de titres (transaction, placement et investissement)						
- Effets publics et valeurs assimilées	152	-	11 071	21 825	-	33 048
- 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	50 937	999 750		7 022 176	9 122 107	17 194 970
- 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					1 444	1 444
Capitaux propres au 31 décembre 2019	210 000		378	1 827	1 444	213 649
Affectation du résultat N-1			72	1 372	-1 444	
Distribution N au titre du résultat N-1						
Autres variations						
Résultat N					229	229
Capitaux propres au 30 juin 2020	210 000		450	3 199	229	213 878

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 2020

Affectation du bénéfice clos le 31 décembre 2019 s'élevant à 1 443 820, 37 € : Réserve légale 72 191, 02 €, et affectation au compte de Report à Nouveau pour 1 371 629,35 €.

Note 9 Intérêts sur opérations de trésorerie et interbancaires

en K€	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
Intérêts sur comptes ordinaires débiteurs			
Intérêts sur comptes et prêts	50 765	102 028	50 201
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	50 765	102 028	50 201
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€	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
Intérêts et produits assimilés sur titres de placement			
Intérêts et produits assimilés sur titres d'investissement	389	889	465
Autres intérêts et produits assimilés			
INTERETS ET PRODUITS ASSIMILES SUR OBLIGATIONS ET AUTRES TITRES A REVENU FIXE	389	889	465
Intérêts sur certificats de dépôts négociables et bons à moyen terme négociables			
Intérêts et charges sur emprunts obligataires	48 666	98 346	48 388
Autres charges d'intérêts			
INTERETS ET CHARGES ASSIMILEES SUR OBLIGATIONS ET AUTRES TITRES A REVENU FIXE	48 666	98 346	48 388

Note 11 Commissions

en K€	30/06/2020		31/12/2019		30/06/2019	
	Produits	Charges	Produits	Charges	Produits	Charges
Opérations de trésorerie et interbancaires		3		4		2
Opérations avec la clientèle						
Opérations sur titres		6		16		6
Opérations sur instruments financiers à terme						
Prestations de services financiers						
Opérations de change						
Autres commissions						
COMMISSIONS	-	9	-	20	-	8

Note 12 – Résultats sur opérations de portefeuilles de placement

En k€

	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
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€

	30/06/2020		31/12/2019		30/06/2019	
	Produits	Charges	Produits	Charges	Produits	Charges
Charges refacturées, produits rétrocédés et transferts de charges						
Autres produits et charges divers d'exploitation		28	22	43	22	27
Dotations / reprises aux provisions autres produits et charges d'exploitation						
AUTRES PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	-	28	22	43	22	27
MONTANT NET DES PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	28		21		5	

Note 14 Autres charges générales d'exploitation

en K€	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
Impôts et taxes	122	229	134
Redevances de crédit bail			
Loyers, charges locatives			
Honoraires	334	559	257
Autres charges d'exploitation	1329	1387	802
AUTRES CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	1 785	2 175	1 193

Note 15 Charge d'impôt

en K€	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
Impôt sur les sociétés	437	911	506
CHARGE D'IMPOT	437	911	506
Déficits reportables			

À compter du 1^{er} janvier 2020, le résultat fiscal est imposé au taux normal de 28 % jusqu'à 500 000 € et également à 28% au-dessus de ce seuil

Note 16 Nature des différences

en K€		30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
Temporaires	Crédits & Dépôts			
	Optionalité Provision Epargne Logement			
	Contribution Sociale de Solidarité des Sociétés	39	73	33
	OPCVM			
	Instruments financiers			
	Autres différences temporaires			
Définitives	Régime mère fille			
	Crédit d'impôts			
	Amendes			
	Autres différences FGDR-FRU	923		
Différences		962	73	33

3. Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2020

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 2020

Période du 1^{er} janvier 2020 au 30 juin 2020

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 2020 au 30 juin 2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration le 8 septembre 2020 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19 et de difficultés à appréhender ses incidences et les perspectives d'avenir. 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 du 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 9 septembre 2020
KPMG Audit S.A.

Neuilly-sur-Seine, le 9 septembre 2020
PricewaterhouseCoopers Audit

Marie-Christine Jolys
Associée

Agnès Husserr
Associée

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 9 septembre 2020

Stéphane Magnan
Directeur général