

LA BANQUE POSTALE HOME LOAN SFH

Rapport financier semestriel

30 juin 2021

La Banque Postale Home Loan SFH
Société anonyme à conseil d'administration
Capital social € 244 000 000
Siège social : 115, rue de Sèvres – 75006 PARIS

Rapport financier semestriel 30 juin 2021

1. Rapport semestriel d'activité	Page 3
2. Comptes semestriels 2021 normes françaises	Page 5
3. Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2021	Page 25
4. Attestation de responsabilité	Page 27

1. Rapport semestriel d'activité

1. Evènements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice 2021

Depuis le début de l'année 2021 les faits marquants de La Banque Postale Home Loan SFH (la « Société ») sont les suivants :

- Le 15 février 2021, la Société a procédé à une émission retained de 500 M€ (série 41), à taux fixe sur 7.7 ans au taux de 0.00 % au format soft bullet, replacée auprès de La Banque Postale avec une marge de 0,014 % ;
- Le 15 février 2021, la Société a procédé à une émission retained de 500 M€ (série 42), à taux fixe sur 8.2 ans au taux de 0.00 % au format soft bullet, replacée auprès de La Banque Postale avec une marge de 0,014 % ;

Ces deux émissions portent l'encours total des obligations de financement de l'habitat, à un nominal cumulé de 17 216 M€.

2. Perspectives pour le second semestre 2021

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.

La Société bénéficie d'une exemption de production du ratio de solvabilité sur base individuelle (au titre des dispositions de l'article 7 paragraphe 1 du règlement CRR4 UE N°575/2013). Afin de conserver un niveau de capitalisation en phase avec l'augmentation de son bilan, il a été décidé de réaliser une augmentation de capital de la Société à hauteur de 34 M€ en date du 9 septembre 2021 portant son capital social à 244 M€.

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 2021, le résultat brut d'exploitation est de - 489 K€ et provient essentiellement :

- des intérêts nets issus des émissions sécurisées et prêts collatéralisés pour 1 995 K€, comprenant la marge d'émission (prêt LBP - emprunt marché) et le remplacement d'une partie des capitaux propres de la Société ;
- des intérêts issus du portefeuille d'OAT et surcotes / décotes y afférents pour 297 K€ (titres de placement et titres d'investissement).
- des charges générales d'exploitation pour 2 680 K€ intégrant pour environ les deux tiers (1 758 K€) la cotisation de la société au Fonds de Résolution Unique (FRU) ; poste en très forte augmentation depuis l'exercice 2020 (+ 90 %). Ces charges incluent également la provision liée aux prestations de service facturées par La Banque Postale (546 K€) les impôts et taxes (104 K€) ainsi que les divers honoraires (273 K€) ;

Le résultat courant avant impôt s'inscrit au même niveau que le résultat brut d'exploitation en l'absence de provision. L'impôt sur les bénéfices s'élève à 323 K€. Principalement sous l'effet de la forte augmentation de la cotisation au FRU, le résultat net de l'exercice se solde par un résultat négatif. Compte tenu des éléments chiffrés détaillés ci-dessus, ce résultat net négatif se monte à 813 K€.

Au 30 juin 2021, le total du bilan de la Société s'élève 17 489 M€ et les capitaux propres à 215 268 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 2021 – normes françaises

Bilan social

en K€	Notes	2021.06	2020.12
ACTIF			
OPERATIONS INTERBANCAIRES ET ASSIMILEES			
- Caisse, banques centrales	1	389	810
- Effets publics et valeurs assimilées	3.1 3.2	21 855	33 385
- Créances sur les établissements de crédit	2	17 466 251	16 454 673
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	647	167
- Comptes de régularisation		129	332
TOTAL		17 489 270	16 489 367
PASSIF			
OPERATIONS INTERBANCAIRES ET ASSIMILEES			
- Banques centrales			
- Dettes envers les établissements de crédit			
OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE			
- Comptes d'épargne à régime spécial			
- Comptes ordinaires créditeurs de la clientèle			
- Autres dettes envers la clientèle			
DETTES REPRESENTEES PAR UN TITRE			
- Bons de caisses			
- Titres du marché interbancaire et titres de créances négociables			
- Emprunts obligataires et assimilés	5	17 249 014	16 248 297
- Autres dettes représentées par un titre			
COMPTES DE REGULARISATION ET PASSIFS DIVERS			
- Autres passifs	6	25 801	25 802
- Comptes de régularisation			
PROVISIONS			
DETTES SUBORDONNEES			
FONDS POUR RISQUES BANCAIRES GENERAUX (FRBG)			
CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE (HORS FRBG)			
- Capital souscrit	8	214 455	215 268
- Primes d'émission et d'apport		210 000	210 000
- Réserves		531	450
- Provisions réglementées et subventions d'investissement			
- Report à nouveau		4 737	3 199
- Résultat de l'exercice		(813)	1 619
TOTAL		17 489 270	16 489 367

Hors Bilan social

en K€	2021.06	2020.12
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	473	163
Autres engagements reçus	22 690 962	21 725 184

Résultat social

en K€	Notes	2021.06	2020.12	2020.06
Intérêts et produits assimilés				
- Opérations de trésorerie et interbancaires	9	39 476	95 842	50 765
- Opérations avec la clientèle				
- Obligations et autres titres à revenu fixe	10	297	726	389
- Autres intérêts et produits assimilés				
Intérêts et charges assimilées				
- Opérations de trésorerie et interbancaires	9	(35)		
- Opérations avec la clientèle				
- Obligations et autres titres à revenu fixe	10	(37 446)	(91 227)	(48 666)
- Autres intérêts et charges assimilées				
Revenus des titres à revenu variable				
Commissions (produits)				
Commissions (charges)	11	(65)	(15)	(9)
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation				
- SUR TITRES DE TRANSACTION				
- DE CHANGE				
- SUR INSTRUMENTS FINANCIERS				
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés	12			
Autres produits d'exploitation bancaire nets	13			
Autres charges d'exploitation bancaire nettes	13	(37)	(45)	(28)
PRODUIT NET BANCAIRE		2 191	5 282	2 451
Charges générales d'exploitation				
- Frais de personnel				
- Autres charges générales d'exploitation	14	(2 680)	(2 658)	(1 785)
- Refacturations				
Dotations nettes aux amortissements et dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles				
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION		(489)	2 623	666
Coût du risque				
RESULTAT D'EXPLOITATION		(489)	2 623	666
Gains ou pertes sur actifs immobilisés				
RESULTAT COURANT AVANT IMPÔT		(489)	2 623	666
Résultat exceptionnel				
Impôt sur les bénéfices	15	(323)	(1 004)	(437)
Dotations reprises de FRBG et provisions réglementées				
RESULTAT NET		(813)	1 619	229
RESULTAT NET SOCIAL PAR ACTION (en K€)		-0.00004	0.00008	0.00001

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.

La trésorerie à l'ouverture était de 70 298 kEUR provenant de

- Compte banque de France : 810.5 kEUR
- Compte de remplacement du gage espèces ouvert chez LBP : 25 000 kEUR
- Compte courant CCP chez LBP : 44 488 kEUR

Les principaux mouvements de fonds sur la période sont :

- Remboursement d'un prêt par LBP à la SFH de nominal 9 000 kEUR et des intérêts associés
- Remboursement d'une OAT à la SFH pour un nominal de 10 900 kEUR et des intérêts associés
- Mise en place de 9 opérations de remplacement fonds propres (prêts à LBP) pour un total de 60 000 kEUR

Ces éléments conduisent à une trésorerie à la fermeture de 30 711 kEUR décomposée en :

- Compte banque de France : 389 kEUR
- Compte de remplacement du gage espèces ouvert chez LBP : 25 191 kEUR
- Compte courant CCP chez LBP : 5 132 kEUR

En K€	2021.06	2020.12
Résultat avant impôts	(489)	2 623
+/- 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	19 516	5 666
= Total des éléments non monétaires inclus dans le résultat net avant impôts et des autres ajustements	19 516	5 666
+/- Flux liés aux opérations avec les établissements de crédit	(1 069 001)	(4 896 929)
+/- Flux liés aux opérations avec la clientèle	10 988	11 223
+/- Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs financiers	1 000 000	4 900 000
+/- Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs non financiers	43	(961)
- Impôts versés	(644)	(885)
= Diminution /augmentation nette des actifs et passifs provenant des activités opérationnelles	(58 614)	12 447
TOTAL FLUX NETS DE TRESORERIE GENERES PAR L'ACTIVITE OPERATIONNELLE (A)	(39 587)	20 736
+/- 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		
TOTAL FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT (C)	0	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)	(39 587)	20 736
Flux net de trésorerie généré par l'activité opérationnelle (A)	(39 587)	20 736
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (B)	0	0
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	70 298	49 562
Caisse, banques centrales (actif et passif)	810	28
Comptes (actif et passif) et prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit	69 488	49 534
Trésorerie et équivalent de trésorerie à la clôture	30 711	70 298
Caisse, banques centrales (actif et passif)	389	810
Comptes (actif et passif) et prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit	30 322	69 488
VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE	(39 587)	20 736

Annexe

Principes comptables et méthodes d'évaluation

PRINCIPALES REGLES D'EVALUATION ET DE PRESENTATION DES COMPTES SEMESTRIELS

Les comptes semestriels de La Banque Postale Home Loan SFH sont établis conformément aux principes généraux applicables en France aux établissements de crédit.

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

CHANGEMENT DE METHODE ET COMPARABILITE

Il n'y a pas de changement de méthode dans l'établissement des comptes semestriels de la SFH par rapport aux méthodes utilisées au cours de l'exercice précédent.

HISTORIQUE

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

EVENEMENTS SIGNIFICATIFS

ACTIVITE

Au 31 août 2021, les obligations de financement de l'habitat émises dans le cadre du programme de Covered Bonds, sous format EMTN ou Namens, représentent une valeur nominale cumulée de 17 216 millions d'euros dans le bilan social de la société.

Sur le 1^{er} semestre 2021, la société a émis pour 1 000 millions d'euros d'obligations sous format EMTN :

- 2 émissions retenues de 500 millions d'euros dont les maturités respectives sont en octobre 2028 et mai 2029.

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

En dépit de la crise sanitaire actuelle liée au Coronavirus ou Covid-19, aucune incidence significative n'a été relevée sur les résultats, le patrimoine, et la situation financière de la société.

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 décembre 2019 ;
- 21,7 milliards d'euros à fin décembre 2020 ;
- 22,7 milliards d'euros à fin juin 2021

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.

EVENEMENTS SIGNIFICATIFS POSTERIEURS A LA CLOTURE

cf. supra au paragraphe « 2.Perspectives pour le second semestre 2021 ».

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€	2021.06	2020.12
Caisse		
Banques centrales	389	810
Créances rattachées banques centrales		
CAISSES, BANQUES CENTRALES	389	810

Note 2 Créances envers les établissements de crédit

en K€	2021.06	2020.12
Comptes ordinaires débiteurs	30 323	69 488
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	30 323	69 488
DEPRECIATIONS		
Comptes et prêts sur établissements de crédit à vue	30 323	69 488
Comptes et prêts à terme	17 398 171	16 329 170
Titres reçus en pension livrée		
Autres valeurs reçues en pension		
Prêts subordonnés		
Créances douteuses		
Créances rattachées	37 757	56 015
TOTAL BRUT	17 435 929	16 385 185
DEPRECIATIONS		
Comptes et prêts sur établissements de crédit à terme	17 435 929	16 385 185
Prêts et créances sur les établissements de crédit	17 466 251	16 454 673

Note 3.1 Opérations financières - détail par catégorie

en K€	2021.06					2020.12				
	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			21 800		21 800			32 700		32 700
Primes / décotes résiduelles			-22		-22			66		66
Créances rattachées			78		78			619		619
Dépréciations					0					0
Valeur nette comptable			21 855		21 855	-	-	33 385		33 385
dont titres prêtés					0					0
dont titres cotés			21 855		21 855			33 385		33 385
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			21 855		21 855	-	-	33 385	-	33 385

Note 3.2 Valeur de marché des opérations financières

en K€	Titres de placement		Titres d'investissement		Titres d'activité de portefeuille	
	2021.06	2020.12	2021.06	2020.12	2021.06	2020.12
Effets publics et valeurs assimilées						
Valeurs nettes comptable (1)			21 855	33 385		
Valeur de marché			22 703	34 645		
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€	2021.06	2020.12
Charges constatées d'avance	129	332
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	129	332
Instruments conditionnels achetés		
Dépôts de garantie versés	4	4
Comptes de règlement relatifs aux opérations sur titres		
Créances rattachées		
Autres actifs	643	163
Dépréciations		
ACTIFS DIVERS		
COMPTES DE REGULARISATION ET ACTIFS DIVERS	647	167
Autres actifs	776	499

Note 5 Dettes représentées par un titre

en K€	2021.06	2020.12
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	17 216 000	16 216 000
Primes non encore amorties	-1 966	-20 242
Dettes rattachées	34 980	52 539
EMPRUNTS OBLIGATAIRES ET ASSIMILES	17 249 014	16 248 297
Autres dettes représentées par un titre		
Dettes rattachées		
AUTRES DETTES REPRESENTEES PAR UN TITRE		
DETTES REPRESENTEES PAR UN TITRE	17 249 014	16 248 297

Note 6 Détail des comptes de régularisation et autres passifs

en K€	2021.06	2020.12
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	25 801	25 802
Comptes de règlement relatifs aux opérations sur titres		
Dettes rattachées		
AUTRES PASSIFS	25 801	25 802
COMPTES DE REGULARISATION ET PASSIFS DIVERS	25 801	25 802

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	30/06/2021
ACTIF						
Créances sur les établissements de crédit	37 757	49 293	508 983	8 775 328	8 094 890	17 466 251
Créances sur la clientèle						
Portefeuilles de titres (transaction, placement et investissement)						
- Effets publics et valeurs assimilées	78	-	10 982	10 795	-	21 855
- 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	35 866		499 693	8 711 643	8 001 812	17 249 014
- 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 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					1 619	1 619
Capitaux propres au 31 décembre 2020	210 000		450	3 199	1 619	215 268
Affectation du résultat N-1			81	1 538	-1 619	
Distribution N au titre du résultat N-1						
Autres variations						
Résultat N					-813	-813
Capitaux propres au 30 Juin 2021	210 000		531	4 737	-813	214 455

Au 30 juin 2021, 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.

26 mai 2021

Affectation du bénéfice clos le 31 décembre 2020 s'élevant à 1 619 369,83 € :

Réserve légale 80 968,50 €, et affectation au compte de Report à Nouveau pour 1 538 401,33 €.

Note 9 Intérêts sur opérations de trésorerie et interbancaires

en K€	2021.06	2020.12	2020.06
Intérêts sur comptes ordinaires débiteurs			
Intérêts sur comptes et prêts	39 476	95 842	50 765
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	39 476	95 842	50 765
Intérêts sur comptes ordinaires créditeurs	-35		
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	(35)	0	0

Note 10 Intérêts sur titres à revenu fixe

en K€	2021.06	2020.12	2020.06
Intérêts et produits assimilés sur titres de placement			
Intérêts et produits assimilés sur titres d'investissement	297	726	389
Autres intérêts et produits assimilés			
INTERETS ET PRODUITS ASSIMILES SUR OBLIGATIONS ET AUTRES TITRES A REVENU FIXE	297	726	389
Intérêts sur certificats de dépôts négociables et bons à moyen terme négociables	- 37 446	- 91 227	- 48 666
Intérêts et charges sur emprunts obligataires			
Autres charges d'intérêts			
INTERETS ET CHARGES ASSIMILEES SUR OBLIGATIONS ET AUTRES TITRES A REVENU FIXE	(37 446)	(91 227)	(48 666)

Note 11 Commissions

en K€	2021.06	2020.12	2020.06
Opérations de trésorerie et interbancaires			
Opérations avec la clientèle			
Opérations sur titres			
Opérations sur instruments financiers à terme			
Prestations de services financiers			
Opérations de change			
Autres commissions			
Produits de commissions			
Opérations de trésorerie et interbancaires	- 57	- 7	- 3
Opérations avec la clientèle			
Opérations sur titres	- 8	- 8	- 6
Opérations sur instruments financiers à terme			
Prestations de services financiers			
Opérations de change			
Autres commissions			
Charges de commissions	(65)	(15)	(9)

Note 12 – Résultats sur opérations de portefeuilles de placement

en K€	2021.06	2020.12	2020.06
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	-	-	-

Note 13 Autres produits et charges d'exploitation bancaire

en K€	2021.06	2020.12	2020.06
Charges refacturées, produits rétrocedés et transferts de charges			
Autres produits et charges divers d'exploitation	-37	-45	-28
Dotations / reprises aux provisions autres produits et charges d'exploitation			
AUTRES PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	-37	-45	-28
MONTANT NET DES PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	(37)	(45)	(28)

Note 14 Autres charges générales d'exploitation

en K€	2021.06	2020.12	2020.06
Frais de personnel			
Assurances			
Impôts et taxes	(104)	(247)	(122)
Honoraires	(273)	(582)	(334)
Sous traitance			
Prestations, études informatiques			
Frais d'actes et de contentieux			
Locations			
Publicité, relations publiques			
Transports, déplacements, missions			
Formation			
Services extérieurs divers			
Personnel mis à disposition			
Autres charges	(2 304)	(1 830)	(1 329)
Autres charges générales d'exploitation	(2 680)	(2 659)	(1 785)
Charges générales d'exploitation	(2 680)	(2 659)	(1 785)

Les charges générales d'exploitation pour 2 680 K€ se décomposent en

- 1 758 K€ : cotisation de la société au Fonds de Résolution Unique (FRU) ; en très forte augmentation depuis l'exercice 2020 (+ 90 %).
- 546 K€ : provision liée aux prestations de service facturées par La Banque Postale
- 273 K€ : divers honoraires
- 104 K€ : impôts et taxes

L'augmentation de la cotisation de la SFH au FRU explique l'augmentation du poste « autres charges ».

Note 15 Charge d'impôt

en K€	2021.06	2020.12	2020.06
Impôt sur les sociétés	(323)	(1 004)	(437)
Impôt sur les bénéfices	(323)	(1 004)	(437)

À compter du 1^{er} janvier 2021, le résultat fiscal est imposé au taux normal de 26.5 % jusqu'à 500 000 € et également à 26.5% au-dessus de ce seuil.

Note 16 Nature des différences

en K€		2021.06	2020.12	2020.06
Temporaires	Crédits & Dépôts			
	Optionalité Provision Epargne Logement			
	Contribution Sociale de Solidarité des Sociétés	-50	85	39
	OPCVM			
	Instruments financiers			
	Autres différences temporaires			
Définitives	Régime mère fille			
	Crédit d'impôts			
	FRU	1758		923
	Amendes			
	Différences	1 708	85	962

3. Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2021

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

KPMG S.A
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 : €244 000 000

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2021

Période du 1^{er} janvier 2021 au 30 juin 2021

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 2021 au 30 juin 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

La crise mondiale liée à la pandémie de Covid-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'examen limité des comptes semestriels. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre de nos travaux.

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.



HOME LOAN SFH

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause, au regard des règles et principes comptables français, la régularité et la sincérité des comptes semestriels et l'image fidèle qu'ils donnent du patrimoine de la société et de la situation financière à la fin du semestre ainsi que du résultat du semestre écoulé de la société.

II - Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels.

Paris La Défense, le 17 septembre 2021
KPMG S.A.

Xavier de Coninck
Associé

Neuilly-sur-Seine, le 17 septembre 2021
PricewaterhouseCoopers Audit

Agnès Hussherr
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 17 septembre 2021

Stéphane Magnan
Directeur général