



KPMG Audit
Le Belvédère
1, cours Valmy
CS 50034
92923 Paris La Défense Cedex



PricewaterhouseCoopers Audit
63, rue de Villiers
92200 Neuilly-sur-Seine

BPCE SFH

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES COMPTES ANNUELS**

Exercice clos le 31 décembre 2013



KPMG Audit
Le Belvédère
1, cours Valmy
CS 50034
92923 Paris La Défense Cedex



PricewaterhouseCoopers Audit
63, rue de Villiers
92200 Neuilly-sur-Seine

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

Exercice clos le 31 décembre 2013

Aux Actionnaires
BPCE SFH
50, avenue Pierre Mendès France
75013 Paris

Mesdames, Messieurs,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2013, sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société BPCE SFH, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

I - Opinion sur les comptes annuels

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

BPCE SFH

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels
Exercice clos le 31 décembre 2013

II - Justification de nos appréciations

En application des dispositions de l'article L.823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

Règles et principes comptables

Les notes 2.3.1 et 2.3.3 de l'annexe exposent les règles et méthodes comptables relatives aux émissions obligataires et aux prêts associés.

Dans le cadre de notre appréciation des règles et principes comptables suivis par votre société, nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables précisées ci-dessus et des informations fournies dans les notes de l'annexe, et nous nous sommes assurés de leur correcte application.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

III - Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur, la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

BPCE SFH

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels
Exercice clos le 31 décembre 2013

Concernant les informations fournies en application des dispositions de l'article L.225-102-1 du Code de commerce sur les rémunérations et avantages versés aux mandataires sociaux ainsi que sur les engagements consentis en leur faveur, nous avons vérifié leur concordance avec les comptes ou avec les données ayant servi à l'établissement de ces comptes et, le cas échéant, avec les éléments recueillis par votre société auprès des sociétés contrôlant votre société ou contrôlées par elle. Sur la base de ces travaux, nous attestons l'exactitude et la sincérité de ces informations.

Paris La Défense et Neuilly-sur-Seine, le 11 avril 2014

Les commissaires aux comptes

KPMG Audit
Département de KPMG S.A.



Xavier de Coninck
Associé

PricewaterhouseCoopers Audit



Agnès Husherr
Associée

EXERCICE 2013

COMPTES INDIVIDUELS ANNUELS

BPCE SFH

BPCE SFH

1 BILAN ET HORS BILAN

en milliers d'euros

| ACTIF | Notes | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|---|------------------|-------------------|-------------------|
| CAISSES, BANQUES CENTRALES | | | |
| EFFETS PUBLICS ET VALEURS ASSIMILEES | | | |
| CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT | 3.1 / 3.8 | 17 180 735 | 13 909 124 |
| OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE | | | |
| OBLIGATIONS ET AUTRES TITRES A REVENU FIXE | 3.2 / 3.8 | 522 561 | 402 365 |
| ACTIONS ET AUTRES TITRES A REVENU VARIABLE | | | |
| PARTICIPATIONS ET AUTRES TITRES DETENUS A LONG TERME | 3.3 | 4 | 4 |
| PARTS DANS LES ENTREPRISES LIEES | | | |
| OPERATIONS DE CREDIT-BAIL ET DE LOCATIONS SIMPLES | | | |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | | | |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES | | | |
| AUTRES ACTIFS | 3.5 | 9 | 4 |
| COMPTES DE REGULARISATION | 3.6 | 167 500 | 137 348 |
| TOTAL DE L'ACTIF | | 17 870 809 | 14 448 845 |
| HORS BILAN | Notes | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
| Engagements donnés | | | |
| ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT | | | |
| ENGAGEMENTS DE GARANTIE | | | |
| ENGAGEMENTS SUR TITRES | | | |

BPCE SFH

en milliers d'euros

| PASSIF | Notes | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|---|------------------|-------------------|-------------------|
| BANQUES CENTRALES | | | |
| DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT | | | |
| OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE | | | |
| DETTES REPRESENTEES PAR UN TITRE | 3.4 / 3.8 | 17 084 493 | 13 899 667 |
| AUTRES PASSIFS | 3.5 | 1 694 | 3 186 |
| COMPTES DE REGULARISATION | 3.6 | 168 272 | 137 956 |
| PROVISIONS | | | |
| DETTES SUBORDONNEES | | | |
| FONDS POUR RISQUES BANCAIRES GENERAUX (FRBG) | | | |
| CAPITAUX PROPRES HORS FRBG | 3.7 | 616 350 | 408 036 |
| Capital souscrit | | 600 000 | 400 000 |
| Primes d'émission | | | |
| Réserves | | 8 036 | 1 431 |
| Ecart de réévaluation | | | |
| Provisions réglementées et subventions d'investissement | | | |
| Report à nouveau | | 0 | 0 |
| Résultat de la période | | 8 314 | 6 605 |
| TOTAL DU PASSIF | | 17 870 809 | 14 448 845 |
| HORS BILAN | | | |
| Engagements reçus | | | |
| ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT | | | |
| ENGAGEMENTS DE GARANTIE | 4.1 | 23 270 648 | 19 390 200 |
| ENGAGEMENTS SUR TITRES | | | |

2 COMPTE DE RESULTAT

en milliers d'euros

| | Notes | Exercice 2013 | Exercice 2012 |
|--|-------|---------------|---------------|
| Intérêts et produits assimilés | 5.1 | 508 756 | 408 555 |
| Intérêts et charges assimilées | 5.1 | (493 527) | (396 835) |
| Revenus des titres à revenu variable | | | |
| Commissions (produits) | | | |
| Commissions (charges) | 5.2 | (1) | (2) |
| Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation | | | |
| Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés | | | |
| Autres produits d'exploitation bancaire | 5.3 | | |
| Autres charges d'exploitation bancaire | 5.3 | 0 | (4) |
| PRODUIT NET BANCAIRE | | 15 228 | 11 714 |
| Charges générales d'exploitation | 5.4 | (1 825) | (1 456) |
| Dotations aux amortissements et aux dépréciations sur immobilisations incorporelles et corporelles | | | |
| RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION | | 13 403 | 10 258 |
| Coût du risque | | | |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 13 403 | 10 258 |
| Gains ou pertes sur actifs immobilisés | | | |
| RESULTAT COURANT AVANT IMPOT | | 13 403 | 10 258 |
| Résultat exceptionnel | | | |
| Impôt sur les bénéfices | 5.5 | (5 089) | (3 653) |
| Dotations / Reprises de FRBG et provisions réglementées | | | |
| RESULTAT NET | | 8 314 | 6 605 |

3 NOTES ANNEXES AUX COMPTES INDIVIDUELS ANNUELS

| | |
|---|-----------|
| NOTE 1. CADRE GENERAL | 6 |
| 1.1 FONCTIONNEMENT DE BPCE SFH | 6 |
| 1.2 EVENEMENTS SIGNIFICATIFS | 7 |
| 1.3 EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE | 7 |
| NOTE 2. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES | 8 |
| 2.1 METHODES D'EVALUATION ET DE PRESENTATION APPLIQUEES | 8 |
| 2.2 CHANGEMENTS DE METHODES COMPTABLES | 8 |
| 2.3 PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION | 8 |
| 2.3.1 <i>Opérations avec les établissements de crédit et la clientèle</i> | 8 |
| 2.3.2 <i>Titres</i> | 9 |
| 2.3.3 <i>Dettes représentées par un titre</i> | 9 |
| 2.3.4 <i>Intérêts et assimilés – Commissions</i> | 10 |
| 2.3.5 <i>Revenus des titres</i> | 10 |
| 2.3.6 <i>Impôt sur les bénéfices</i> | 10 |
| NOTE 3. INFORMATIONS SUR LE BILAN | 11 |
| 3.1 OPERATIONS INTERBANCAIRES | 11 |
| 3.2 OBLIGATIONS ET AUTRES TITRES A REVENU FIXE | 12 |
| 3.2.1 <i>Portefeuille titres</i> | 12 |
| 3.2.2 <i>Evolution des titres d'investissement</i> | 12 |
| 3.3 PARTS DANS LES ENTREPRISES LIEES, AUTRES TITRES DETENUS A LONG TERME | 13 |
| 3.3.1 <i>Evolution des participations, parts dans les entreprises liées et autres titres à long terme</i> | 13 |
| 3.3.2 <i>Opérations avec les entreprises liées</i> | 14 |
| 3.4 DETTES REPRESENTEES PAR UN TITRE | 15 |
| 3.5 AUTRES ACTIFS ET AUTRES PASSIFS | 15 |
| 3.6 COMPTES DE REGULARISATION | 16 |
| 3.7 CAPITAUX PROPRES | 17 |
| 3.8 DUREE RESIDUELLE DES EMPLOIS ET RESSOURCES | 17 |
| NOTE 4. INFORMATIONS SUR LE HORS BILAN ET OPERATIONS ASSIMILEES | 18 |
| 4.1 ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNES | 18 |
| 4.2 VENTILATION DU BILAN PAR DEVISE | 18 |
| NOTE 5. INFORMATIONS SUR LE COMPTE DE RESULTAT | 19 |
| 5.1 INTERETS, PRODUITS ET CHARGES ASSIMILES | 19 |
| 5.2 COMMISSIONS | 19 |
| 5.3 AUTRES PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE | 19 |
| 5.4 CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION | 20 |
| 5.5 IMPOT SUR LES BENEFICES | 21 |
| NOTE 6. AUTRES INFORMATIONS | 22 |
| 6.1 CONSOLIDATION | 22 |
| 6.2 HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES | 22 |
| 6.3 IMPLANTATIONS DANS LES PAYS NON COOPERATIFS | 22 |

NOTE 1. CADRE GENERAL

1.1 Fonctionnement de BPCE SFH

La Loi sur la Régulation Bancaire et Financière (LRBF) du 22 octobre 2010 donne un cadre légal au refinancement des activités de prêts à l'immobilier résidentiel. La loi crée une nouvelle catégorie d'obligations sécurisées, distincte des Obligations Foncières, les Obligations à l'Habitat (OH), qui sont émises par une Société de Financement de l'Habitat (SFH) et qui ont pour vocation de faciliter le refinancement des activités de prêts à l'immobilier résidentiel des banques françaises.

La loi confère à la SFH des avantages législatifs significatifs. La SFH dispose :

- du privilège des créances de l'article L.515-19 du Code Monétaire et Financier (CMF) ;
- d'un contrôleur spécifique, un commissaire aux comptes nommé après avis conforme de l'ACP, (art. L. 515-38 du CMF) ;
- du surdimensionnement réglementaire de l'article L. 515-20 du CMF.

Les sécurités et garanties apportées dans les OH sont intégralement explicitées par la loi. La protection est la même pour l'ensemble des investisseurs qui bénéficient également d'un cadre très simple et lisible.

Ainsi, les nouvelles obligations remplissent les conditions fixées par la « directive OPCVM » et permettent à un OPCVM d'investir jusqu'à 25 % de son actif dans les obligations émises par une même société. La LRBF permet ainsi d'élargir l'éventail des investisseurs intéressés par ces obligations.

Le principe général est d'émettre des Obligations à l'Habitat sur le marché national et international et de les garantir par un ensemble surdimensionné de prêts (pool) respectant des critères d'éligibilité prédéfinis. Dans un premier temps, les prêts concernent les Caisses d'Epargne et les Banques Populaires.

Les ressources collectées par BPCE SFH sont intégralement prêtées aux établissements participant au programme d'émission (Caisses d'Epargne et de Prévoyance, Banques Populaires et BPCE SA). BPCE SA intervenant en tant qu'agent des Caisses d'Epargne et des Banques Populaires et en tant qu'emprunteur.

Pour sécuriser les prêts qui leur sont octroyés par BPCE SFH, comme dans le cadre actuel des Covered Bonds, les Caisses d'Epargne et les Banques Populaires consentent une garantie sur une partie de leur production de prêts immobiliers résidentiels. BPCE SFH bénéficie ainsi d'une garantie financière accordée par les Caisses d'Epargne et les Banques Populaires sous la forme du nantissement d'un portefeuille de créances qu'elles détiennent.

Cette garantie financière est régie par l'article L 211-38-I du CMF qui prévoit qu'à « titre de garantie des obligations financières présentes et futures [...], les parties peuvent prévoir la remise en pleine propriété, opposable aux tiers sans formalités, d'instruments financiers, effets, créances, contrats ou sommes d'argent, ou la constitution de sûretés sur de tels biens ou droits », même lorsque l'une des parties fait l'objet d'une procédure de sauvegarde, de redressement ou de liquidation judiciaires, y compris si cette procédure est ouverte sur le fondement d'un droit étranger. En d'autres termes, si une banque remet un portefeuille de prêts à l'habitat en garantie d'une opération de refinancement (émission d'obligations), ce portefeuille est alors inaliénable et ne peut être revendiqué par les créanciers de la banque.

Les sûretés sont essentiellement constituées sur des prêts résidentiels assortis soit d'une hypothèque (ou d'un privilège de prêteur de deniers), soit d'une garantie octroyée par une société de cautionnement. La loi crée un label « bonne » caution interne et une pondération est appliquée en fonction de la qualité de la caution interne.

Le mécanisme de mise en garantie des créances est associé à une obligation de reporting périodique, notamment auprès des agences de notation et des investisseurs.

En cas de survenance du défaut du Groupe BPCE (le défaut d'une seule entité n'étant pas possible du fait du mécanisme de solidarité en vigueur au sein du Groupe BPCE), la garantie financière pourrait être exercée et la propriété des actifs donnés en garantie serait transférée à la plateforme BPCE SFH.

BPCE SFH a un statut de SFH et bénéficie d'un agrément spécifique de l'Autorité de Contrôle Prudentiel en qualité de société financière qui a été prononcé en date du 1er avril 2011.

1.2 Evénements significatifs

Le conseil d'administration du 05 avril 2013 de BPCE SFH a autorisé l'augmentation de capital social de 400 000 k€ à **600 000 k€** en date de valeur du 17 juin 2013, par la création et l'émission de 200 000 000 actions nouvelles d'une valeur nominale de 1 €.

Le 30 octobre 2013 BPCE SFH a réalisé un placement croisé avec CM-CIC Home Loan SFH :

- Emission de 100 M€ auprès de CM-CIC Home Loan SFH
- Acquisition d'un EMTN de 100 M€ d'EMTN auprès du CM-CIC Home Loan SFH

En 2013 la société BPCE SFH a réalisé les émissions suivantes :

| Emissions en k€ | |
|-------------------------------------|------------------|
| Emissions publiques | 2 170 000 |
| Emissions privées de droit français | 552 000 |
| Emissions privées de droit allemand | 224 500 |
| Emissions auto-souscrites | 200 000 |
| Total | 3 146 500 |

1.3 Evénements postérieurs à la clôture

Aucun événement intervenu après la clôture et ayant une incidence sur les comptes de la période n'a été constaté.

NOTE 2. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

2.1 Méthodes d'évaluation et de présentation appliquées

Les comptes individuels annuels de BPCE SFH sont établis et présentés conformément aux règles définies par BPCE dans le respect des règlements de l'Autorité des normes comptables (ANC) et du Comité de la réglementation bancaire et financière (CRBF). Par application du Règlement n° 91-01 du CRBF, la présentation des états financiers est conforme aux dispositions des règlements n° 2000-03 et n° 2005-04 du Comité de la Réglementation Comptable relatifs aux documents de synthèse individuels.

2.2 Changements de méthodes comptables

Aucun changement de méthodes comptables n'a affecté les comptes au 31 décembre 2013.

Les textes adoptés par l'Autorité des normes comptables et d'application obligatoire en 2013 n'ont pas d'impact significatif sur les comptes individuels de l'établissement.

BPCE SFH n'anticipe pas l'application des textes adoptés par l'Autorité des normes comptables lorsqu'elle est optionnelle, sauf mention spécifique.

2.3 Principes comptables et méthodes d'évaluation

Les comptes de l'exercice sont présentés sous une forme identique à celle de l'exercice précédent. Les conventions comptables générales ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- Continuité de l'exploitation,
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- Indépendance des exercices,

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

La méthode retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode du coût historique et tous les postes du bilan sont présentés, le cas échéant, nets d'amortissements, de dépréciations et de corrections de valeur.

Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

2.3.1 Opérations avec les établissements de crédit et la clientèle

Les créances sur les établissements de crédit recouvrent l'ensemble des créances détenues au titre d'opérations bancaires sur des établissements de crédit à l'exception de celles matérialisées par un titre. Elles sont ventilées entre créances à vue et créances à terme. Les créances sur les établissements de crédit sont inscrites au bilan à leur valeur nominale, augmentée des intérêts courus non échus et nette des dépréciations constituées au titre du risque de crédit.

Les garanties reçues sont enregistrées en comptabilité en hors bilan. Elles font l'objet de réévaluations périodiques.

2.3.2 Titres

Le terme « titres » recouvre les titres du marché interbancaire, les bons du Trésor et les autres titres de créances négociables, les obligations et les autres valeurs mobilières dites à revenu fixe (c'est-à-dire à rendement non aléatoire), les actions et les autres titres à revenu variable.

Les opérations sur titres sont régies au plan comptable par deux textes principaux :

- le règlement CRC n° 2005-01, modifiant le règlement CRBF n° 90-01 du 23 février 1990 et complété par l'instruction n° 94-07 de la Commission bancaire, qui définit les règles générales de comptabilisation et de valorisation des titres,
- le règlement du CRBF n° 89-07, complété de l'instruction n° 94-06 de la Commission bancaire, qui définit les règles relatives à des opérations particulières de cession comme les cessions temporaires de titres.

Les titres sont classés dans les catégories suivantes : titres de participation et parts dans les entreprises liées, autres titres détenus à long terme, titres d'investissement, titres de l'activité de portefeuille, titres de placement et titres de transaction.

Titres d'investissement

Ce sont des titres à revenu fixe assortis d'une échéance fixe qui ont été acquis avec l'intention manifeste et la capacité de les détenir jusqu'à l'échéance. Les titres ne doivent pas être soumis à une contrainte existante, juridique ou autre, qui serait susceptible de remettre en cause l'intention de détention jusqu'à l'échéance des titres.

Les titres d'investissement sont enregistrés pour leur prix d'acquisition, frais exclus.

Les intérêts courus sont constatés dans des comptes rattachés en contrepartie du compte de résultat au poste "Intérêts et produits assimilés".

La différence éventuelle entre le prix d'acquisition et la valeur de remboursement (prime ou décote) des titres à revenu fixe est rapportée au compte de résultat sur la durée résiduelle du titre en utilisant la méthode actuarielle.

Ils peuvent faire l'objet d'une dépréciation s'il existe une forte probabilité que l'établissement ne conserve pas les titres jusqu'à l'échéance en raison de circonstances nouvelles, ou s'il existe des risques de défaillance de l'émetteur des titres. Les plus-values latentes ne sont pas comptabilisées.

Les titres d'investissement ne peuvent sauf exceptions pas faire l'objet de vente ou de transfert dans une autre catégorie de titres.

Autres titres détenus à long terme

Ce sont des titres acquis afin de favoriser le développement de relations professionnelles durables en créant un lien privilégié avec l'entreprise émettrice mais sans influence dans la gestion de l'entreprise dont les titres sont détenus en raison du faible pourcentage des droits de vote qu'ils représentent.

Les autres titres détenus à long terme sont enregistrés pour leur prix d'acquisition, frais exclus.

Ils figurent au bilan au plus bas de leur coût historique ou de leur valeur d'utilité. Cette dernière, pour les titres cotés ou non, correspond à ce que l'entreprise accepterait de décaisser pour obtenir ces titres si elle avait à les acquérir compte tenu de son objectif de détention. Les moins-values latentes sont obligatoirement l'objet d'une dépréciation. Les plus-values latentes ne sont pas comptabilisées.

Les titres enregistrés parmi les autres titres détenus à long terme ne peuvent être transférés vers une autre catégorie comptable.

2.3.3 Dettes représentées par un titre

Les dettes représentées par un titre sont présentées selon la nature de leur support : bons de caisse, titres du marché interbancaire et titres de créances négociables, titres obligataires et assimilés, à l'exclusion des titres subordonnés qui sont classés sur une ligne spécifique au passif.

Les intérêts courus non échus attachés à ces titres sont portés dans un compte de dettes rattachées en contrepartie du compte de résultat.

BPCE SFH

Les frais d'émission sont, selon leur nature, pris en charge dans la totalité de l'exercice ou étalés sur la durée de vie des emprunts correspondants. Les primes d'émission et de remboursement sont étalées sur la durée de la vie de l'emprunt par le biais d'un compte de charge ou produit à répartir.

2.3.4 Intérêts et assimilés – Commissions

Les intérêts et les commissions assimilables par nature à des intérêts sont enregistrés en compte de résultat *prorata temporis*.

Les commissions et coûts liés à l'octroi ou à l'acquisition d'un concours sont assimilés à des compléments d'intérêts et sont étalés sur la durée de vie effective du crédit au prorata du capital restant dû.

Les autres commissions sont enregistrées selon la nature de la prestation :

- Commissions rémunérant une prestation instantanée : enregistrement lors de l'achèvement des prestations.
- Commissions rémunérant une prestation continue ou discontinue avec plusieurs échéances successives échelonnées : enregistrement au fur et à mesure de l'exécution de la prestation.

2.3.5 Revenus des titres

Les revenus d'obligations ou des titres de créances négociables sont comptabilisés pour la partie courue dans l'exercice.

2.3.6 Impôt sur les bénéficiaires

La charge d'impôt figurant au compte de résultat correspond à l'impôt sur les sociétés dû au titre de l'exercice.

BPCE SFH a signé avec sa mère intégrante (BPCE) une convention d'intégration fiscale qui lui assure de constater dans ses comptes la dette d'impôt dont elle aurait été redevable en l'absence d'intégration fiscale mutualiste.

NOTE 3. INFORMATIONS SUR LE BILAN

Sauf information contraire, les notes explicatives sur les postes du bilan sont présentées nettes d'amortissements et de dépréciations.

3.1 Opérations interbancaires

en milliers d'euros

| ACTIF | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|---|-------------------|-------------------|
| Créances à vue | 94 299 | 7 612 |
| <i>Comptes ordinaires</i> | 94 299 | 7 612 |
| <i>Comptes et prêts au jour le jour</i> | | |
| <i>Valeurs et titres reçus en pension au jour le jour</i> | | |
| <i>Valeurs non imputées</i> | | |
| Créances à terme | 16 781 500 | 13 635 000 |
| <i>Comptes et prêts à terme</i> | 16 781 500 | 13 635 000 |
| <i>Prêts subordonnés et participatifs</i> | | |
| <i>Valeurs et titres reçus en pension à terme</i> | | |
| Créances rattachées | 304 936 | 266 512 |
| Créances douteuses | | |
| <i>dont créances douteuses compromises</i> | | |
| Dépréciations des créances interbancaires | | |
| <i>dont dépréciation sur créances douteuses compromises</i> | | |
| TOTAL | 17 180 735 | 13 909 124 |

Les créances sur opérations avec le réseau se décomposent en 94 299 milliers d'euros de créances à vue et 16 781 500 milliers d'euros de créances à terme.

Les créances à vue représentent pour 94 298 milliers d'euros le solde du compte courant de BPCE SFH ouvert chez BPCE.

Les créances à terme représentent les prêts consentis à BPCE, aux Banques Populaires et aux Caisses d'Épargne.

Les créances rattachées correspondent aux ICNE afférents aux créances à vue et à terme.

BPCE SFH

3.2 Obligations et autres titres à revenu fixe

3.2.1 Portefeuille titres

| en milliers d'euros | 31/12/2013 | | | | 31/12/2012 | | | |
|---|-------------|-----------|----------------|---------|-------------|-----------|----------------|---------|
| | Transaction | Placement | Investissement | Total | Transaction | Placement | Investissement | Total |
| Effets publics et valeurs assimilées | | | | | | | | |
| Valeurs brutes | | | | | | | | |
| Créances rattachées | | | | | | | | |
| Dépréciations | | | | | | | | |
| Obligations et autres titres à revenu fixe | | | 522 561 | 522 561 | | | 402 365 | 402 365 |
| Valeurs brutes | | | 511 720 | 511 720 | | | 395 000 | 395 000 |
| Créances rattachées | | | 10 841 | 10 841 | | | 7 365 | 7 365 |
| Dépréciations | | | | | | | | |
| Actions et autres titres à revenu variable | | | | | | | | |
| Valeurs brutes | | | | | | | | |
| Créances rattachées | | | | | | | | |
| Dépréciations | | | | | | | | |
| Total | | | 522 561 | 522 561 | | | 402 365 | 402 365 |

Obligations et autres titres à revenu fixe

| en milliers d'euros | 31/12/2013 | | | | 31/12/2012 | | | |
|--------------------------------|-------------|-----------|----------------|---------|-------------|-----------|----------------|---------|
| | Transaction | Placement | Investissement | Total | Transaction | Placement | Investissement | Total |
| Titres cotés | | | 117 120 | 117 120 | | | | |
| Titres non cotés | | | 395 000 | 395 000 | | | 395 000 | 395 000 |
| Titres prêtés | | | | | | | | |
| Titres empruntés | | | | | | | | |
| Créances douteuses | | | | | | | | |
| Créances rattachées | | | 10 841 | 10 841 | | | 7 365 | 7 365 |
| TOTAL | | | 522 961 | 522 961 | | | 402 365 | 402 365 |
| <i>dont titres subordonnés</i> | | | | | | | | |

3.2.2 Evolution des titres d'investissement

| en milliers d'euros | 01/01/2013 | Achats | Cessions | Remboursements | Conversion | Décotes / surcotes | Transferts | Autres variations | 31/12/2013 |
|--|------------|---------|----------|----------------|------------|--------------------|------------|-------------------|------------|
| Effets publics | | | | | | | | | |
| Obligations et autres titres à revenu fixe | 395 000 | 117 120 | | | | (400) | | | 511 720 |
| TOTAL | 395 000 | 117 120 | | | | (400) | | | 511 720 |

Le 30 octobre 2013, BPCE SFH a souscrit auprès de CM-CIC Home Loan SFH un Euro Medium Term Note de 100 000 milliers d'euros à échéance de mars 2021 avec une surcote de 17 120 milliers d'euros.

3.3 Parts dans les entreprises liées, Autres titres détenus à long terme

3.3.1 Evolution des participations, parts dans les entreprises liées et autres titres à long terme

| <i>en milliers d'euros</i> | 01/01/2013 | Augmentation | Diminution | 31/12/2013 |
|---|------------|--------------|------------|------------|
| Valeurs brutes | 4 | | | 4 |
| <i>Participations et autres titres détenus à long terme</i> | 4 | | | 4 |
| <i>Parts dans les entreprises liées</i> | | | | |
| - <i>Dont avance en compte courant</i> | | | | |
| Dépréciations | | | | |
| <i>Participations et autres titres à long terme</i> | | | | |
| <i>Parts dans les entreprises liées</i> | | | | |
| - <i>Dont avance en compte courant</i> | | | | |
| Immobilisations financières nettes | 4 | | | 4 |

Les participations et autres titres détenus à long terme de 4 milliers d'euros correspondent au montant du certificat d'association revenant à BPCE SFH en tant qu'adhérent au système de garantie des dépôts.

BPCE SFH

3.3.2 Opérations avec les entreprises liées

Il s'agit des sociétés susceptibles d'être incluses par intégration globale dans un même ensemble consolidé. Les opérations sont essentiellement effectuées avec les Banques Populaires, les Caisses d'Épargne, la Compagnie de financement foncier et BPCE.

| en milliers d'euros | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|--|------------|------------|
| ACTIF | | |
| Créances sur les établissements de crédit | 17 180 735 | 13 909 124 |
| Créances sur la clientèle | | |
| Obligations et autres titres à revenu fixe | 402 365 | 402 365 |
| Actions et autres titres à revenu variable | | |
| Participations et activités de portefeuille | | |
| Parts dans les entreprises liées | | |
| Autres actifs | | |
| Comptes de régularisation | 116 655 | 87 704 |
| PASSIF | | |
| Capital souscrit | 600 000 | 400 000 |
| Dettes envers les établissements de crédit | | |
| Comptes créditeurs clientèles | | |
| Dettes représentées par un titre | 2 865 405 | 2 664 179 |
| Dettes subordonnées | | |
| Autres passifs | 1 595 | 2 868 |
| Comptes de régularisation | 71 160 | 73 665 |
| CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE | | |
| Charges sur opérations de trésorerie et interbancaires | 17 354 | 10 979 |
| Charges sur opérations avec la clientèle | | |
| Charges sur opérations sur obligations et autres titres à revenu fixe | 99 771 | 98 626 |
| Charges nettes sur opérations sur instruments financiers | | |
| Autres charges d'exploitation bancaire | | |
| PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE | | |
| Produits sur opérations de trésorerie et interbancaires | 477 785 | 387 366 |
| Produits sur opérations avec la clientèle | | |
| Produits sur opérations sur obligations et autres titres à revenu fixe | 17 399 | 15 586 |
| Dividendes et produits assimilés | | |
| Produits nets sur opérations sur instruments financiers | | |
| Autres produits d'exploitation bancaire | | |
| ENGAGEMENTS DE GARANTIES | | |
| Autres engagements de garanties | 23 270 648 | 19 390 200 |

3.4 Dettes représentées par un titre

| <i>en milliers d'euros</i> | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|---|-------------------|-------------------|
| Bons de caisse et bons d'épargne | | |
| Titres du marché interbancaire et de créances négociables | | |
| Emprunts obligataires | 16 781 500 | 13 635 000 |
| Autres dettes représentées par un titre | | |
| Dettes rattachées | 302 993 | 264 667 |
| TOTAL | 17 084 493 | 13 899 667 |

Les emprunts obligataires correspondent au stock d'émissions réalisées par BPCE SFH.

3.5 Autres actifs et autres passifs

| <i>en milliers d'euros</i> | 31/12/2013 | | 31/12/2012 | |
|---|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| | Actif | Passif | Actif | Passif |
| Versements restant à effectuer sur titres de participations | | | | |
| Comptes de règlement sur opérations sur titres | | | | |
| Primes sur instruments conditionnels achetés et vendus | | | | |
| Dettes sur titres empruntés et autres dettes de titres | | | | |
| Créances et dettes sociales et fiscales | | 1 694 | | 3 186 |
| Dépôts de garantie versés et reçus | 8 | | 4 | |
| Autres débiteurs divers, autres créditeurs divers | 1 | | | |
| TOTAL | 9 | 1 694 | 4 | 3 186 |

Les autres actifs sont constitués notamment des dépôts de fonds de garantie effectués auprès du Fonds de Garantie des Dépôts pour 8 milliers d'euros.

Les autres passifs sont composés des impôts et taxes à payer :

- La contribution sociale de solidarité pour un montant de 244 milliers d'euros,
- La CVAE pour un montant de 54 milliers d'euros,
- L'impôt sur les bénéfices pour un montant de 1 396 milliers d'euros.

3.6 Comptes de régularisation

| <i>en milliers d'euros</i> | 31/12/2013 | | 31/12/2012 | |
|---|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
| | Actif | Passif | Actif | Passif |
| Engagements sur devises | | | | |
| Gains et pertes différés sur instruments financiers à terme de couverture | | | | |
| Primes et frais d'émission | 54 170 | 113 318 | 52 427 | 84 909 |
| Charges et produits constatés d'avance | 113 330 | 54 170 | 84 921 | 52 427 |
| Produits à recevoir/Charges à payer | | 784 | | 620 |
| Valeurs à l'encaissement | | | | |
| Autres | | | | |
| TOTAL | 167 500 | 168 272 | 137 348 | 137 956 |

Les primes de remboursement ou d'émission restant à amortir s'élèvent à 54 170 milliers d'euros à l'actif et à 113 318 milliers d'euros au passif. Le solde non amorti correspond à la différence entre le montant initialement reçu et le prix de remboursement des dettes représentées par un titre.

Les charges et produits constatés d'avance correspondent principalement aux surcotes / décotes et commissions restant à amortir. Celles-ci représentent 54 170 milliers d'euros au passif et 113 330 milliers d'euros à l'actif.

Le poste « Charges à payer » se compose notamment des frais liés aux émissions pour 747 milliers d'euros.

3.7 Capitaux propres

| <i>en milliers d'euros</i> | Capital | Réserves/ Autres | Report à nouveau | Résultat | Total capitaux propres hors FRBG |
|----------------------------------|----------------|---------------------|---------------------|--------------|--|
| Total au 31 décembre 2011 | 200 000 | 0 | 1 | 1 429 | 201 430 |
| Mouvements de l'exercice | 200 000 | 1 431 | (1) | 5 176 | 206 606 |
| Total au 31 décembre 2012 | 400 000 | 1 431 | 0 | 6 605 | 408 036 |
| Variation de capital | | | | | |
| Affectation résultat 2012 | | 6 605 | | (6 605) | |
| Distribution de dividendes | | | | | |
| Augmentation de capital | 200 000 | | | | 200 000 |
| Remboursement du capital | | | | | |
| Autres mouvements | | | | | |
| Résultat de la période | | | | 8 314 | 8 314 |
| TOTAL au 31 décembre 2013 | 600 000 | 8 036 | 0 | 8 314 | 616 350 |

| | Nombre de titres | | | | |
|---|--------------------------------|-----------------------------|----------------------------------|-------------------------------|--------------------|
| | A l'ouverture de la période | Créés pendant La période | Remboursés pendant la période | A la clôture de la période | Valeur Nominale |
| Actions ordinaires | 400 000 | 200 000 | | 600 000 | 1 euro |
| Actions amorties | | | | | |
| Actions à dividende prioritaire sans droit de vote | | | | | |
| Actions préférentielles | | | | | |
| Parts sociales | | | | | |
| Certificats d'investissement | | | | | |

Le capital social de BPCE SFH s'élève à 600 000 milliers d'euros, soit 600 000 milliers d'actions d'une valeur de 1 euro chacune et se décompose en 600 000 000 actions ordinaires détenues à 100% par BPCE.

3.8 Durée résiduelle des emplois et ressources

Les emplois et ressources à terme définis sont présentés selon la durée restant à courir avec créances et dettes rattachées.

| <i>en milliers d'euros</i> | moins de 3 mois | de 3 mois à 1 an | de 1 an à 5 ans | plus de 5 ans | 31/12/2013 |
|--|--------------------|---------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| Total des emplois | 463 175 | | 6 896 000 | 10 344 120 | 17 703 295 |
| Créances sur les établissements de crédit | 452 735 | | 6 701 000 | 10 027 000 | 17 180 735 |
| Opérations avec la clientèle | | | | | |
| Obligations et autres titres à revenu fixe | 10 441 | | 195 000 | 317 120 | 522 561 |
| Total des ressources | 356 493 | | 6 701 000 | 10 027 000 | 17 084 493 |
| Dettes envers les établissements de crédit | | | | | |
| Opérations avec la clientèle | | | | | |
| Dettes représentées par un titre | 356 493 | | 6 701 000 | 10 027 000 | 17 084 493 |
| Dettes subordonnées | | | | | |

NOTE 4. INFORMATIONS SUR LE HORS BILAN ET OPERATIONS ASSIMILEES

4.1 Engagements reçus et donnés

Engagements de garantie

| <i>en milliers d'euros</i> | 31/12/2013 | | 31/12/2012 | |
|---|------------|-------------------|------------|-------------------|
| | Donnés | Reçus | Donnés | Reçus |
| Autres valeurs affectées en garantie en faveur d'établissements de crédit | | 23 270 648 | | 19 390 200 |
| Autres valeurs affectées en garantie reçues de la clientèle | | | | |
| Total | | 23 270 648 | | 19 390 200 |

BPCE SFH bénéficie de valeurs apportées en garantie par les Caisses d'Épargne et les Banques Populaires.

Cette garantie est constituée directement sur un portefeuille de créances immobilières détenues par les Caisses d'Épargne et les Banques Populaires. Au 31 décembre 2013, ces créances s'élèvent à 23 270 648 milliers d'euros.

En cas de survenance d'évènements prédéterminés définis dans le prospectus d'émission, la garantie pourra être exercée et la propriété des actifs donnés en garantie sera automatiquement transférée à BPCE SFH.

4.2 Ventilation du bilan par devise

Dans la société BPCE SFH, toutes les opérations sans exception sont en Euro.

NOTE 5. INFORMATIONS SUR LE COMPTE DE RESULTAT

5.1 Intérêts, produits et charges assimilés

| en milliers d'euros | Exercice 2013 | | | Exercice 2012 | | |
|--|----------------|------------------|---------------|----------------|------------------|---------------|
| | Produits | Charges | Net | Produits | Charges | Net |
| Opérations avec les établissements de crédit | 477 785 | (17 353) | 460 432 | 387 366 | (10 979) | 376 387 |
| Opérations avec la clientèle | | | | | | |
| Obligations et autres titres à revenu fixe | 30 971 | (476 173) | (445 203) | 21 189 | (385 856) | (364 667) |
| Dettes subordonnées | | | | | | |
| Autres | | | | | | |
| TOTAL | 508 756 | (493 527) | 15 229 | 408 555 | (396 835) | 11 720 |

Les produits relatifs aux opérations avec les établissements de crédit comprennent les intérêts échus et courus des prêts à terme ainsi que les intérêts sur comptes courants. Les charges concernent l'étalement des surcotes sur prêts.

Les produits relatifs aux obligations et autres titres à revenu fixe concernent l'étalement des primes d'émissions reçues, les intérêts et l'étalement des surcotes liés aux titres d'investissement. Les charges relatives aux obligations et autres titres à revenu fixe comprennent les tombées de coupons et les courus des obligations émises, les étalements des primes d'émission payées et les frais liés aux émissions.

5.2 Commissions

| en milliers d'euros | Exercice 2013 | | | Exercice 2012 | | |
|--|---------------|------------|------------|---------------|------------|------------|
| | Produits | Charges | Net | Produits | Charges | Net |
| Opérations de trésorerie et interbancaires | | (1) | (1) | | (2) | (2) |
| Autres commissions | | | | | | |
| TOTAL | | (1) | (1) | | (2) | (2) |

5.3 Autres produits et charges d'exploitation bancaire

| en milliers d'euros | Exercice 2013 | | | Exercice 2012 | | |
|---|---------------|---------|-----|---------------|------------|------------|
| | Produits | Charges | Net | Produits | Charges | Net |
| Amortissement et refacturation des frais d'émission | | | | | | |
| Autres activités diverses | | | | | (4) | (4) |
| TOTAL | | | | | (4) | (4) |

5.4 Charges générales d'exploitation

| <i>en milliers d'euros</i> | Exercice 2013 | Exercice 2012 |
|--|----------------------|----------------------|
| Frais de personnel | | |
| Salaires et traitements | | |
| Charges de retraite et assimilées | | |
| Autres charges sociales | | |
| Intéressement des salariés | | |
| Participation des salariés | | |
| Impôts et taxes liés aux rémunérations | | |
| Total des frais de personnel | 0 | 0 |
| Autres charges d'exploitation | | |
| Impôts et taxes | (500) | (306) |
| Autres charges générales d'exploitation | (1 325) | (1 150) |
| Charges refacturées | | |
| Total des autres charges d'exploitation | (1 825) | (1 456) |
| TOTAL | (1 825) | (1 456) |

BPCE SFH n'a pas de salariés.

Les «charges générales d'exploitation» correspondent notamment aux prestations administratives et comptables réalisées par BPCE pour le compte de BPCE SFH dans le cadre d'une convention ad-hoc ainsi qu'aux impôts et taxes.

Elles comportent également 4 milliers d'euros de jetons de présence alloués aux membres du conseil d'administration.

Par ailleurs, aucune rémunération n'a été versée aux membres des organes d'administration et de direction au titre de leurs fonctions au cours de l'exercice 2013. Aucune avance ni crédit n'a été consenti à ceux-ci en 2013.

5.5 Impôt sur les bénéfices

Intégration fiscale

La société est comprise dans le périmètre de l'intégration fiscale de BPCE.

En matière d'impôt sur les sociétés, conformément aux termes de la convention d'intégration fiscale, l'impôt est déterminé par la filiale, comme en l'absence d'intégration fiscale.

Le montant ainsi calculé, déduction faite des avoirs fiscaux et crédits d'impôts éventuels, est dû à la société mère.

L'impôt sur les sociétés acquitté auprès de la tête de groupe, ventilé entre le résultat fiscal et le résultat comptable, s'analyse ainsi :

| en milliers d'euros | Exercice 2013 | Exercice 2012 |
|--|---------------|---------------|
| Résultat comptable | 8 314 | 6 605 |
| Réintégration Contribution sociale de solidarité (N) | 244 | 187 |
| Impôt sur les Sociétés | 5 089 | 3 692 |
| TOTAL 1 | 13 646 | 10 484 |
| Déduction Contribution sociale de solidarité (N-1) | 187 | (148) |
| IS régularisation 2011 | | (39) |
| TOTAL 2 | 187 | (187) |
| Résultat fiscal | 13 459 | 10 297 |
| Taux | 33,33% | 33,33% |
| IS exigible | 4 486 | 3 432 |
| <i>Majoration de 5% (loi de Finances rectificative 2011)</i> | | 172 |
| <i>Majoration de 10,7% (loi de Finances 2014)</i> | 480 | |
| <i>Contribution additionnelle (3,30%)</i> | 123 | 88 |
| Impôt sur les bénéfices | 5 089 | 3 692 |

NOTE 6. AUTRES INFORMATIONS

6.1 Consolidation

Les comptes individuels de BPCE SFH sont intégrés dans les comptes consolidés de BPCE en application du règlement n°99-07 du Comité de la réglementation comptable.

6.2 Honoraires des Commissaires aux comptes

| HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES | | | | | | | | | | | | | | | |
|--|------------|-------------|------------|-------------|---------------|------------------------------|-------------|-----------|-------------|---------------|-----------|-------------|-----------|-------------|---------------|
| Montants en milliers d'euros | TOTAL | | | | | PricewaterhouseCoopers Audit | | | | | KPMG | | | | |
| | 2013 (1) | | 2012 (1) | | Variation (%) | 2013 (1) | | 2012 (1) | | Variation (%) | 2013 (1) | | 2012 (1) | | Variation (%) |
| Montant | % | Montant | % | Montant | | % | Montant | % | Montant | | % | Montant | % | Montant | |
| Audit | | | | | | | | | | | | | | | |
| Commissariat aux comptes, examen des comptes individuels (2) | 29 | 28% | 25 | 14% | 16% | 14 | 27% | 12 | 13% | 17% | 15 | 28% | 13 | 14% | 15% |
| Autres diligences et prestations directement liées à la mission des commissaires aux comptes | 76 | 72% | 156 | 86% | -51% | 38 | 73% | 78 | 87% | -51% | 38 | 72% | 78 | 86% | -51% |
| TOTAL | 105 | 100% | 181 | 100% | -42% | 52 | 100% | 90 | 100% | -42% | 53 | 100% | 91 | 100% | -42% |

(1) Montant concernant la période à considérer pris en charge au compte de résultat de l'exercice (y compris le cas échéant la part de TVA non récupérable) et, le cas échéant, avant imputation sur les réserves en cas d'opérations de restructurations

(2) Y compris les prestations des experts indépendants ou membres du réseau des commissaires aux comptes, auxquels ceux-ci ont recours dans le cadre de la certification des comptes

6.3 Implantations dans les pays non coopératifs

L'article L. 511-45 du Code monétaire et financier et l'arrêté du ministre de l'économie du 6 octobre 2009 imposent aux établissements de crédit de publier en annexe à leurs comptes annuels des informations sur leurs implantations et leurs activités dans les Etats ou territoires qui n'ont pas conclu avec la France de convention d'assistance administrative en vue de lutter contre la fraude et l'évasion fiscales permettant l'accès aux renseignements bancaires.

Ces obligations s'inscrivent dans le contexte mondial de lutte contre les territoires non fiscalement coopératifs, issu des différents travaux et sommets de l'OCDE, mais participent également à la prévention du blanchiment des capitaux et du financement du terrorisme.

Le Groupe BPCE, dès sa constitution, a adopté une attitude prudente, en informant régulièrement les établissements de ses réseaux des mises à jour des listes de territoires que l'OCDE a considéré comme insuffisamment coopératif en matière d'échange d'informations en matière fiscale et des conséquences que l'implantation dans de tels territoires pouvait avoir. Parallèlement, des listes de ces territoires ont été intégrées, pour partie, dans les progiciels utilisés aux fins de prévention du blanchiment de capitaux, et ce en vue d'appliquer une vigilance appropriée aux opérations avec ces Etats et territoires (mise en œuvre du décret n°2009-874 du 16 juillet 2009). Au niveau central, un recensement des implantations et activités du Groupe dans ces territoires a été réalisé aux fins d'information des instances de direction.

Cette déclaration se base sur la liste des pays cités dans l'arrêté du 4 avril 2012 pris en application de l'article 238-0-A du code général des impôts.

Au 31 décembre 2013, BPCE SFH n'exerce pas d'activité et n'a pas recensé d'implantation dans les territoires fiscalement non coopératifs.