

**HSBC SFH (FRANCE) SA**

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

**Période du 1<sup>er</sup> janvier 2015 au 30 juin 2015**

**PricewaterhouseCoopers Audit**  
63 rue de Villiers  
92208 Neuilly-sur-Seine Cedex

**BDO France – Léger Et Associés**  
113, rue de l'Université  
75007 Paris

**Rapport des commissaires aux comptes sur  
l'information financière semestrielle  
Période du 01 janvier 2015 au 30 juin 2015**

Aux actionnaires  
**HSBC SFH (France) SA**  
15, Rue Vernet  
75008 PARIS

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 HSBC SFH (France) SA, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2015, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels ont été établis sous la responsabilité de votre conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

## **1. 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 patrimoine de la société et de la situation financière à la fin du semestre ainsi que du résultat du semestre écoulé de la société.

## 2. Vérification spécifique

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

Fait à Neuilly sur Seine et Paris, le 17 juillet 2015

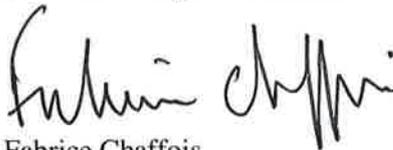
Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit



Nicolas Montillot  
Associé

BDO France – Léger & Associés



Fabrice Chaffois  
Associé

# HSBC SFH (France)

BILAN 2015

(en euros)

ACTIF	Notes	30/06/2015	31/12/2014
Caisse, Banques Centrales, C.C.P.		0	0
Effets publics et valeurs assimilées		0	0
Créances envers les établissements de crédit	1	5 489 643 767	4 434 037 114
<i>dont nominal prêts miroir</i>		5 326 202 823	4 249 001 996
<i>dont courus prêts miroir</i>		60 778 246	60 783 929
<i>dont commissions reçues</i>		-26 827 554	
<i>dont trésorerie / dépôts</i>		129 490 251	124 251 189
Opérations avec la Clientèle - Actif	2	0	0
Obligations et autres titres à revenu fixe	3	0	0
Actions et autres titres à revenu variable	3	0	0
Participations et autres titres détenus à long terme		0	0
Parts dans les entreprises liées		0	0
Immobilisations incorporelles		0	0
Immobilisations corporelles		0	0
Autres actifs	4	404 865	335 306
Comptes de régularisation - Actif	5	15 779 483	13 569 885
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>		<b>5 505 828 114</b>	<b>4 447 942 304</b>
Engagements de financement donnés	6	0	0
Engagements de garantie donnés	6	0	0
Engagements donnés sur titres	6	0	0
Opérations sur instruments financiers à terme	6	0	0

# HSBC SFH (France)

BILAN 2015

(en euros)

PASSIF	Notes	30/06/2015	31/12/2014
Dettes envers les établissements de crédit		0	0
Opérations avec la Clientèle - Passif		0	0
Dettes représentées par un titre	7	5 387 025 258	4 309 782 325
<i>dont nominal bonds</i>		5 326 202 823	4 249 001 996
<i>dont courus bonds</i>		60 822 435	60 780 329
Autres passifs	8	504 801	1 035 532
Comptes de régularisation - Passif	9	1 577 518	21 398 807
Provisions		0	0
Dettes subordonnées	10	0	0
Fonds pour risques bancaires généraux		0	0
Capital		113 250 000	113 250 000
Prime d'émission		0	0
Prime de fusion		0	0
Réserves		136 666	66 060
Report à nouveau		2 338 975	997 476
Résultat de l'exercice		994 898	1 412 105
<b>TOTAL DU PASSIF</b>		<b>5 505 828 114</b>	<b>4 447 942 304</b>
Engagements reçus de financement	6	0	0
Engagements reçus de garantie	6	6 793 613 841	6 098 451 895
Engagements reçus sur titres	6	0	0

**HSBC SFH (France)****RESULTAT 2015**

(en euros)

COMPTE DE RESULTAT	Notes	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Intérêts et produits assimilés	11	56 412 216	54 334 358	109 277 304
Intérêts et charges assimilées	11	-55 736 040	-53 616 068	-108 074 805
Commissions (produits)	12	923 008	735 183	1 426 339
Commissions (charges)	12	0	0	0
Gains ou pertes sur opérations de négociation	13	184 776	11 982	26 718
Autres charges et produits d'exploitation bancaire	14	0	0	0
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>		<b>1 783 961</b>	<b>1 465 454</b>	<b>2 655 555</b>
Charges générales d'exploitation	15	-303 039	-240 883	-517 142
<b>RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>		<b>1 480 922</b>	<b>1 224 571</b>	<b>2 138 414</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>1 480 922</b>	<b>1 224 571</b>	<b>2 138 414</b>
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOT</b>		<b>1 480 922</b>	<b>1 224 571</b>	<b>2 138 414</b>
Résultat exceptionnel	16	0	0	0
Impôt sur les bénéfices	17	-486 024	-404 732	-726 309
<b>RESULTAT NET</b>		<b>994 897</b>	<b>819 839</b>	<b>1 412 105</b>

EVOLUTION DU CAPITAL EN ACTIONS

POSTES	Nombre de titres				Valeur nominale
	A l'ouverture de l'exercice	Créés pendant l'exercice	Remboursés pendant l'exercice	A la clôture de l'exercice	
Actions ordinaires	7 550 000			7 550 000	15
Actions amorties				0	
Actions à dividendes prioritaires sans droit de vote				0	
Actions préférentielles				0	
Parts sociales				0	
Certificats d'investissement				0	

VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES 2014 - 2015

(en euros)

POSTES	31/12/2014			30/06/2015
	Montant	Augmentations	Diminutions	Montant
Capital souscrit	113 250 000			113 250 000
Prime d'émission				0
Prime de fusion				0
Réserves	66 060	70 605		136 666
Report à nouveau	997 476	1 341 499		2 338 975
Résultat de l'exercice	1 412 105	994 898	1 412 105	994 898
<b>Montant des capitaux propres</b>	<b>115 725 641</b>			<b>116 720 538</b>

RAPPEL - VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES 2013 - 2014

(en euros)

POSTES	31/12/2013			31/12/2014
	Montant	Augmentations	Diminutions	Montant
Capital souscrit	113 250 000			113 250 000
Prime d'émission				0
Prime de fusion				0
Réserves	40 169	25 891		66 060
Report à nouveau	505 549	491 927		997 476
Résultat de l'exercice	517 818	1 412 105	517 818	1 412 105
<b>Montant des capitaux propres</b>	<b>114 313 536</b>			<b>115 725 641</b>

# HSBC SFH (France)

S.A. au capital de 113 250 000 euros

15, rue Vernet  
75008 PARIS  
RCS Paris 480 034 917

## TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

En milliers d'euros	30/06/2015	31/12/2014
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>995</b>	<b>1 412</b>
Impôt sur les sociétés		726
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles		
Dépréciation des éléments de goodwill et autres éléments d'actifs		
Dotations nettes aux provisions		
Part de résultat liée aux participations		
Gains / Pertes nets sur cession d'immobilisations		
Mouvements sans décaissement de trésorerie liés à l'activité de financement	4 313	-2 625
Variation dues aux impacts de change	-65	
Autres mouvements sans décaissement de trésorerie	-70	73
<b>Total des éléments sans décaissement de trésorerie</b>	<b>5 173</b>	<b>-413</b>
Flux de trésorerie sur prêts aux établissements de crédit et à la clientèle	-1 000 000	
Flux de trésorerie sur prêts à la clientèle		
Flux de trésorerie sur titres de placement et d'investissement		
Flux de trésorerie sur autres actifs		-8
Dividendes reçues de participations		
Impôts et taxes		-525
<b>Total des éléments de trésorerie opérationnels</b>	<b>-1 000 000</b>	<b>-533</b>
<b>TRESORERIE NETTE LIEE A L'ACTIVITE D'EXPLOITATION</b>	<b>-994 826</b>	<b>-946</b>
Flux de trésorerie provenant d'actifs financiers ou d'immobilisation corporelles		121 000
Flux de trésorerie net provenant d'autres activités d'investissement		
<b>TRESORERIE NETTE LIEE AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>	<b>0</b>	<b>121 000</b>
Flux de trésorerie liés à l'émission d'actions		
Flux sur dettes/établissements de crédit et clientèle	1 000 000	1 437
<b>TRESORERIE NETTE LIEE AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>	<b>1 000 000</b>	<b>1 437</b>
<b>VARIATION NETTE DE TRESORERIE</b>	<b>5 174</b>	<b>121 492</b>
<b>Variation dues aux impacts de change</b>	<b>65</b>	<b>35</b>
<b>Trésorerie à l'ouverture</b>	<b>124 251</b>	<b>2 725</b>
Comptes courants bancaires, postaux, ou ouverts auprès de la Banque de France	124 251	2 725
Autres opérations à vue avec les établissements de crédit		
<b>Trésorerie à la clôture *</b>	<b>129 490</b>	<b>124 251</b>
Comptes courants bancaires, postaux, ou ouverts auprès de la Banque de France	129 490	124 251
Autres opérations à vue avec les établissements de crédit		
<b>VARIATION NETTE DE TRESORERIE</b>	<b>5 174</b>	<b>121 491</b>

\* cf Note 1 "créances envers les établissements de crédit"

## ANNEXE AUX COMPTES SOCIAUX

### 1 FAITS SIGNIFICATIFS

Le 11 mars 2015, la Société a effectué une septième émission de covered bonds d'1 milliard d'euros, présentant un coupon à payer aux investisseurs de 0,375%, avec une maturité de 7 ans, extensible un an à l'initiative de l'émetteur.

### 2 PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES

#### 2.1 - Rappel des principes

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- Continuité d'exploitation,
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- Indépendance des exercices,
- Conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

Les comptes annuels sont établis et présentés conformément au règlement 2014.07 de l'Autorité des Normes Comptables relatif aux comptes des entreprises du secteur bancaire. Il est ici indiqué que la présentation de ces comptes a évolué par le reclassement de l'étalement des commissions reçues à l'occasion de l'octroi, du poste compte de régularisation au poste encours de crédit.

Le 1er janvier 2005, la société « Hervet Participations » a été intégrée dans le groupe fiscal de HSBC BANK PLC PARIS BRANCH. Le 20 juin 2008, l'assemblée générale mixte a décidé le changement de dénomination de la société « Hervet Participations » en « HSBC Covered Bonds (France) ». Le 21 avril 2011, l'Assemblée Générale Mixte a décidé la modification de la dénomination sociale de la Société qui devient HSBC SFH (France). L'objet social de la société est décrit dans l'article 2 des statuts mis à jour le 28 avril 2014, lequel dispose :

« Conformément aux dispositions légales et réglementaires applicables aux sociétés de financement de l'habitat, la Société a pour objet social exclusif de consentir et/ou de financer des Prêts à l'Habitat et de détenir des titres et valeurs (l' « Objet Social »).

I - Les Prêts à l'Habitat consentis et/ou financés par la Société sont des prêts destinés, en tout ou partie, au financement d'un bien immobilier résidentiel situé en France ou dans un autre Etat membre de l'Union Européenne ou un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace Economique Européen ou dans un Etat bénéficiant du meilleur échelon de qualité de crédit établi par un organisme externe d'évaluation de crédit reconnu par l'Autorité de Contrôle Prudentiel, et garantis par (a) une hypothèque de premier rang ou une sûreté immobilière conférant une garantie au moins équivalente, ou (b) un cautionnement consenti par un établissement de crédit ou une entreprise d'assurance (« Prêts à l'Habitat »).

[.../...]

Pour le financement des opérations mentionnées au I. ci-dessus, la Société peut émettre des obligations de financement de l'habitat bénéficiant du privilège défini à l'article L. 513-11 du Code monétaire et financier et recueillir d'autres ressources, y compris par émission d'instruments financiers ou de titres de dette, notamment sur le fondement de droits étrangers (y compris des titres de dette nominatifs de droit allemand (Nammensschuldverschreibung)) dont le contrat ou le document destiné à l'information du public (au sens de l'article L. 412-1 du même Code) ou tout document équivalent requis pour leur admission sur les marchés réglementés étrangers mentionne ce privilège. »

## **2.2 – Changements de méthode comptable**

Aucun changement de méthode comptable n'a été réalisé au cours du premier semestre 2015.

## **2.3 - Modes et méthodes d'évaluation**

### **2.3.1 CREANCES ET DETTES RATTACHEES**

Les intérêts courus non encore perçus ou payés sont rattachés à leur compte principal.

### **2.3.2 CREANCES A TERME ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT**

Précisons que les commissions d'origination et de gestion sont étalées de manière linéaire tout au long de la durée du prêt.

Les placements de trésorerie permettant de rémunérer les disponibilités ont été réalisés à travers l'ouverture de dépôt à terme auprès de HSBC France.

Les dépôts à terme sont enregistrés à leur valeur d'acquisition.  
Les intérêts courus non encore perçus sont rattachés à leur compte principal.

Il est rappelé que, le 20 janvier 2010, HSBC SFH (France) (« la Société ») a conclu un prêt d'1,5 milliard d'euros (EUR) avec HSBC France, avec une maturité à 7 ans, basé sur un taux d'intérêt de 3,375%.

Les intérêts courus non encore payés sont rattachés à leur compte principal.

Le 07 avril 2010, la Société a conclu deux nouveaux prêts avec HSBC France de, respectivement, 200 millions de francs suisses (CHF), avec une maturité de 5 ans et 5 mois, basé sur un taux d'intérêt de 1,75%, pour l'un, et une maturité de 8 ans et 5 mois, basé sur un taux d'intérêt de 2,375 %, pour le second.

Les intérêts courus non encore payés sont rattachés à leur compte principal.

Le 24 décembre 2010, la Société a conclu un quatrième prêt avec HSBC France de 200 millions de CHF, avec une maturité de 8 ans et 4 mois, basé sur un taux d'intérêt de 2,00%.

Les intérêts courus non encore payés sont rattachés à leur compte principal.

Le 16 avril 2013, la Société a conclu un cinquième prêt d'1,25 milliard d'euros (EUR) avec HSBC France, avec une maturité à 10,5 ans, basé sur un taux d'intérêt de 2,00%. Les intérêts courus non encore payés sont rattachés à leur compte principal.

Puis, le 28 octobre 2013, la Société a conclu un sixième prêt d'1 milliard d'euros (EUR) avec HSBC France, avec une maturité à 7 ans, basé sur un taux d'intérêt de 1,875%.

Les intérêts courus non encore payés sont rattachés à leur compte principal.

Enfin, le 11 mars 2015, la Société a conclu un septième prêt d'1 milliard d'euros (EUR) avec HSBC France, avec une maturité à 7 ans, basé sur un taux d'intérêt de 0,375%.

Les intérêts courus non encore payés sont rattachés à leur compte principal.

Les créances en CHF au 30 juin 2015 ont été contre-valorisées en euro, au bilan, au taux de change officiel à la date d'arrêté.

### **2.3.3 TITRES DE PLACEMENT**

Le placement en certificat de dépôt a été remplacé en février 2012 par l'ouverture d'un dépôt à terme. Le mode de placement par dépôt à terme a été abandonné à fin septembre 2014, suite à l'évolution peu favorable des taux de rémunération.

### **2.3.4 DETTES REPRESENTÉES PAR UN TITRE**

Notons que les primes ou surcotes à l'émission d'obligations sécurisées sont étalées de manière linéaire de la date d'émission à la date de maturité. De même, les frais d'émission d'obligations sécurisées sont étalés de manière linéaire de la date d'émission à la date de maturité.

Le 20 janvier 2010, la Société a procédé à une émission d'obligations sécurisées (bonds) d'1,5 milliard d'euros, avec une maturité à 7 ans, présentant un coupon à payer aux investisseurs de 3,375%.

Les intérêts courus non encore payés sont rattachés à leur compte principal.

Le 07 avril 2010, la Société a initié deux nouvelles émissions de bonds de, respectivement, 200 millions de CHF, avec une maturité de 5 ans et 5 mois, présentant un coupon à payer aux investisseurs de 1,75%, pour l'une, et une maturité de 8 ans et 5 mois, présentant un coupon à payer aux investisseurs de 2,375 %, pour la seconde.

Les intérêts courus non encore payés sont rattachés à leur compte principal.

Le 24 décembre 2010, la Société a effectué une émission de bonds de 200 millions de CHF, avec une maturité de 8 ans et 4 mois, présentant un coupon à payer aux investisseurs de 2,00%.

Les intérêts courus non encore payés sont rattachés à leur compte principal.

Le 16 avril 2013, la Société a effectué une émission de bonds d'1,25 milliard d'euros, avec une maturité de 10 ans et 6 mois, présentant un coupon à payer aux investisseurs de 2,00%.

Les intérêts courus non encore payés sont rattachés à leur compte principal.

Puis, le 28 octobre 2013, la Société a effectué une émission de bonds d'1 milliard d'euros, avec une maturité de 7 ans, présentant un coupon à payer aux investisseurs de 1,875%.

Les intérêts courus non encore payés sont rattachés à leur compte principal.

Enfin, le 11 mars 2015, la Société a effectué une septième émission de bonds d'1 milliard d'euros, avec une maturité de 7 ans, présentant un coupon à payer aux investisseurs de 0,375%.

Les intérêts courus non encore payés sont rattachés à leur compte principal.

Les dettes en CHF au 30 juin 2015 ont été contre-valorisées en euro, au bilan, au taux de change officiel à la date d'arrêt.

Conformément au règlement 2014.07 de l'Autorité des Normes Comptables, l'information suivante est fournie :

Prime d'émission restant à amortir au 30 juin 2015:	Euros...5 588 268,70,
Surcote restant à amortir au 30 juin 2015:	Euros.....112 788,97,
Frais d'émission restant à amortir au 30 juin 2015:	Euros...10 191 214,01,

### **2.3.5 EMPRUNT SUBORDONNE**

La Société n'a plus d'emprunt subordonné vis-à-vis de HSBC France depuis le 23 août 2013.

### **2.3.6 CAPITAL SOCIAL**

HSBC France détient 99,99 % du capital de la Société.

Le capital social est de 113 250 000 euros, décomposé en 7 550 000 actions de 15 euros de nominal.

### **2.3.7 INTERETS ET ASSIMILES**

La comptabilisation des intérêts au compte de résultat est réalisée *prorata temporis*.

Les commissions liées à l'octroi d'un concours sont notamment assimilées à des compléments d'intérêts et sont étalées de manière linéaire sur la durée de vie effective du crédit. Au cours du premier semestre 2015, un montant de 2 649 672,02 euros a été comptabilisé en compte de résultat au titre de l'étalement des commissions d'origination.

### **2.3.8 HORS BILAN**

#### **- Engagements**

Les prêts donnés à HSBC France par HSBC SFH (France) sont garantis par les crédits à l'habitat éligibles en provenance du réseau HSBC France.

La garantie reçue et comptabilisée au 30 juin 2015 (sur la base des chiffres arrêtés au 22 juin 2015) s'élève à 6 793 613 841 euros. Le montant définitif de la garantie reçue (sur la base des chiffres arrêtés au 30 juin 2015 et disponibles le 15 juillet 2015) est de 6 793 204 782 euros.

Les crédits à l'habitat qui garantissent les prêts accordés par HSBC SFH (France) à HSBC France sont des garanties financières dont les spécificités sont détaillées au sein des articles L. 211-38 et suivants du Code Monétaire et Financier.

### ***3 IDENTITE DE LA SOCIETE CONSOLIDANT SELON LA METHODE DE L'INTEGRATION GLOBALE***

HSBC FRANCE  
103, avenue des Champs Elysées  
75008 PARIS

### ***4 INFORMATION RELATIVE AU RISQUE DE CREDIT***

L'unique contrepartie de l'entité HSBC SFH (France) est HSBC France.

Les prêts accordés par HSBC SFH (France) permettent à HSBC France de se refinancer.

### ***5 INFORMATION RELATIVE AUX RISQUES DE TAUX ET DE CHANGE***

Les risques de taux et de change d'HSBC SFH (France) sont limités dans la mesure où les prêts octroyés par HSBC SFH (France) à HSBC France sont adossés sur les émissions d'obligations sécurisées.

La société HSBC SFH (France) a cédé sa position de change sur le marché en date du 23 mars 2015 et du 23 juin 2015.

### ***6 EXPOSITION SUR LE RISQUE SOUVERAIN***

L'entité HSBC SFH (France) ne détient pas d'actifs financiers présentant un risque souverain.

### ***7 INFORMATION RELATIVE AUX PARTIES LIEES***

Conformément aux recommandations de l'ANC 2010-04, la liste des transactions effectuées par la société HSBC SFH (France) avec les entreprises liées ne fait pas l'objet d'une information en annexe, s'agissant d'opérations réalisées à des conditions normales de marché.

**NOTE 1 - CREANCES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT**

(en euros)

En milliers d'euros	30/06/2015	31/12/2014
<b>A vue</b>	129 490 251	124 251 189
<b>A terme</b>	5 299 375 270	4 249 001 996
< 3 mois	192 010 017	166 333 999
> 3 mois < 1 an		1 832 667 997
> 1 an < 5 ans	1 880 633 783	2 250 000 000
> 5 ans	3 226 731 470	
<b>Dépréciations sur créances douteuses et risques pays</b>		
<b>Créances rattachées (Intérêts à recevoir)</b>	60 778 246	60 783 929
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>5 489 643 767</b>	<b>4 434 037 114</b>
<i>Dont titres recus en pension livrée</i>		
<i>Dont prêts subordonnés</i>		

**NOTE 2 - OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE - ACTIF**

(Encours de fin de période)

(en euros)

NATURE DES OPERATIONS	30/06/2015	31/12/2014
Créances sur la clientèle Créances commerciales Comptes ordinaires débiteurs Autres concours à la clientèle (hors créances rattachées)	0	0
Opérations de crédit-bail		
<b>TOTAL</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Crédits aux particuliers Crédits à la clientèle financière Crédits à la clientèle non financière Titres reçus en pension livrée Créances rattachées		
<b>TOTAL</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<i>Dont créances douteuses brutes</i>	0	0
<i>Dont dépréciations des créances douteuses</i>		
<i>Dont créances douteuses nettes</i>		
<i>Dont prêts subordonnés</i>		

VENTILATION DES ENCOURS SELON LA DUREE RESTANT A COURIR	30/06/2015	31/12/2014
<b>A vue</b>		
<b>A terme</b>		
< 3 mois	0	0
> 3 mois < 1 an		
> 1 an < 5 ans		
> 5 ans		
<b>Dépréciations sur créances douteuses et risques pays</b>	0	0
<b>Créances rattachées (Intérêts à recevoir)</b>		
<b>TOTAL</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**NOTE 3 - OBLIGATIONS ET AUTRES TITRES A REVENU FIXE**

(en euros)

NATURE DES OPERATIONS	30/06/2015	31/12/2014
<b>Effets publics et valeurs assimilées</b>	0	0
- Titres de transaction		
- Titres de placement		
- Titres d'investissement		
- Créances rattachées		
<b>Obligations et autres titres à revenu fixe</b>	0	0
· Titres de transaction		
- Obligations et autres titres cotés		
- Obligations non cotées, titres du marché interbancaire et titres de créances négociables brutes		
- Dépréciations des obligations non cotées, titres du marché interbancaire et titres de créances négociables		
· Titres de placement		
- Obligations cotées		
- Obligations non cotées, titres du marché interbancaire et titres de créances négociables	0	0
- Dépréciations des obligations non cotées, titres du marché interbancaire et titres de créances négociables	0	0
· Titres d'investissement		
- Obligations cotées		
- Obligations non cotées, titres du marché interbancaire et titres de créances négociables		
· Créances rattachées	0	0
<i>Dont titres subordonnés</i>		
<b>Actions et autres titres à revenu variable &amp; TAP</b>	0	0
· Titres de transaction	0	0
- Actions cotées		
- Actions et autres titres à revenu variable non cotés		
· Titres de placement	0	0
- Actions cotées	0	0
- Actions et autres titres non cotés		
· Titres de l'activité de portefeuille	0	0
- TAP non cotés		
- TAP cotés		
· Créances rattachées		
<b>Actions propres</b>	0	0
- Titres de placement		
<b>TOTAL</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## VENTILATION DES EFFETS PUBLICS ET OBLIGATIONS PAR DRAC

**En valeur nette**

(en euros)

NATURE DES OPERATIONS	30/06/2015	31/12/2014
<b>Effets publics et valeurs assimilées</b>	0	0
< 3 mois		
> 3 mois < 1 an		
> 1 an < 5 ans		
> 5 ans		
Créances rattachées		
<b>TOTAL</b>		
<b>Obligations et autres titres à revenu fixe</b>	0	0
< 3 mois	0	0
> 3 mois < 1 an		
> 1 an < 5 ans		
> 5 ans		
Dépréciations	0	0
Créances rattachées	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## VALEUR ESTIMÉE DU PORTEFEUILLE DE TITRES DE PLACEMENT & TITRES DE L'ACTIVITÉ DE PORTEFEUILLE

(en euros)

Nature des opérations	30/06/2015	31/12/2014
Effets publics et valeurs assimilées		
Obligations et autres titres à revenu fixe <i>dont dépréciation</i>		
Actions et autres titres à revenu variable & TAP	0	0
Actions propres		
<b>TOTAL TITRES DE PLACEMENT &amp; TAP (hors créances rattachées)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**NOTE 4 - AUTRES ACTIFS**

(en euros)

	30/06/2015	31/12/2014
. Comptes de règlement relatifs aux opérations sur titres		
. Débiteurs divers et autres comptes d'actif	404 865	335 306
<b>TOTAL</b>	<b>404 865</b>	<b>335 306</b>

**NOTE 5 - COMPTES DE REGULARISATION ACTIF**

(en euros)

	30/06/2015	31/12/2014
Impôts différés actifs		0
Autres comptes de régularisation	15 779 483	13 569 885
<b>TOTAL</b>	<b>15 779 483</b>	<b>13 569 885</b>

NOTE 6 - HORS BILAN

(en euros)

	30/06/2015	31/12/2014
<b>ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT</b>		
Engagements donnés		
. Accords de refinancement et autres engagements de financement en faveur d'établissements de crédit		
. En faveur de la clientèle		
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Engagements reçus		
. Accords de refinancement et autres engagements de financement reçus d'établissements de crédit		

<b>ENGAGEMENTS DE GARANTIE</b>		
Engagements donnés		
. Cautions, avals et autres garanties d'ordre d'établissements de crédit		
. Cautions, avals et autres garanties d'ordre de la clientèle	0	0
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Engagements reçus		
. Cautions, avals et autres garanties reçus d'établissements de crédit	6 793 613 841	6 098 451 895
. Cautions, avals et autres garanties d'ordre de la clientèle		
<b>Total</b>	<b>6 793 613 841</b>	<b>6 098 451 895</b>

<b>ENGAGEMENTS SUR TITRES</b>		
Engagements donnés : titres à livrer		
Engagements donnés : calls sur titres (échéance < 3 mois)		
Engagements donnés : calls sur titres (échéance comprise entre 3 mois et 1 an)		
Engagements donnés : calls sur titres (échéance comprise entre 1 an et 5 ans)		
Engagements donnés : calls sur titres (échéance > 5 ans)		
. Interventions à l'émission, opérations sur le marché à règlement mensuel et autres		
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Engagements reçus : titres à recevoir		
Engagements reçus : put sur titres (échéance < 3 mois)		
Engagements reçus : put sur titres (échéance comprise entre 3 mois et 1 an)		
Engagements reçus : put sur titres (échéance comprise entre 1 an et 5 ans)		
Engagements reçus : put sur titres (échéance > 5 ans)		
. Interventions à l'émission, opérations sur le marché à règlement mensuel et autres		
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**NOTE 7 - DETTES REPRESENTÉES PAR UN TITRE**

(en euros)

<b>VENTILATION DES ENCOURS SELON LA DURÉE RESTANT A COURIR</b>	<b>30/06/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
<b>Dettes envers les établissements de crédit, Banques Centrales &amp; CCP</b>		
<b>A vue</b>		
<b>A terme</b>	<b>5 326 202 823</b>	<b>4 249 001 996</b>
< 3 mois	192 067 608	
> 3 mois < 1 an		166 333 999
> 1 an < 5 ans	1 884 135 216	1 832 667 997
> 5 ans	3 250 000 000	2 250 000 000
<b>Dettes rattachées (Intérêts à payer)</b>	<b>60 822 435</b>	<b>60 780 329</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>5 387 025 258</b>	<b>4 309 782 325</b>
<i>Dont titres reçus en pension livrée</i>		

**NOTE 8 - AUTRES PASSIFS**

Avant affectation des résultats

(en euros)

	30/06/2015	31/12/2014
Comptes de règlement relatifs aux opérations sur titres		
Dettes représentatives de titres empruntés		
Créditeurs divers et autres	504 801	1 035 532
Titres de transaction et titres reçus en pension livrée		
<b>TOTAL</b>	<b>504 801</b>	<b>1 035 532</b>

**NOTE 9 - COMPTES DE REGULARISATION PASSIF**

(en euros)

	30/06/2015	31/12/2014
Comptes d'encaissement		
Autres comptes de régularisation	1 577 518	21 398 807
<b>TOTAL</b>	<b>1 577 518</b>	<b>21 398 807</b>

**NOTE 10 - DETTES SUBORDONNEES**

(en euros)

<b>VENTILATION DES ENCOURS SELON LA DUREE RESTANT A COURIR</b>	<b>30/06/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
<b>Dettes envers les établissements de crédit, Banques Centrales &amp; CCP</b>		
<b>A vue</b>		
<b>A terme</b>	0	0
< 3 mois		
> 3 mois < 1 an		
> 1 an < 5 ans	0	0
> 5 ans	0	0
<b>Dettes rattachées (Intérêts à payer)</b>	0	0
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Note 11 - MARGE D'INTERET**

(en euros)

	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
<b>Intérêts et produits assimilés</b>			
. Etablissements de crédit et assimilés	56 394 745	54 319 373	109 320 076
. Clientèle	17 471	14 984	(42 772)
. Obligations et ATRF			
. Autres			
<b>Total</b>	<b>56 412 216</b>	<b>54 334 358</b>	<b>109 277 304</b>
<b>Intérêts et charges assimilées</b>			
. Etablissements de crédit et assimilés			
. Clientèle	(55 736 040)	(53 616 068)	(108 074 805)
. Dettes subordonnées			
. Autres obligations et ATRF			
. Autres			
<b>Total</b>	<b>(55 736 040)</b>	<b>(53 616 068)</b>	<b>(108 074 805)</b>

NOTE 12 - VENTILATION DES COMMISSIONS

(en euros)

	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
<b>VENTILATION DES COMMISSIONS INSCRITES DANS LES RUBRIQUES "COMMISSIONS" DU COMPTE DE RESULTAT</b>			
<b>Produits</b>	<b>923 008</b>	<b>735 183</b>	<b>1 426 339</b>
. Sur opérations avec les établissements de crédit	923 008	735 183	1 426 339
. Sur opérations avec la clientèle			
. Sur opérations de change			
. Relatives aux interventions sur les marchés primaires de titres			
. Prestations de services financiers pour compte de tiers			
. Sur engagements sur titres			
. Autres commissions			
<b>Charges</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
. Sur opérations avec les établissements de crédit			
. Relatives aux opérations sur titres			
. Relatives aux opérations sur instruments financiers à terme			
. Prestations de services financiers pour compte de tiers			
. Autres commissions			
<b>TOTAL DES COMMISSIONS</b>	<b>923 008</b>	<b>735 183</b>	<b>1 426 339</b>

Les commissions sont perçues annuellement, et sont étalées de manière linéaire.

**Note 13 - Gains et pertes sur opérations des portefeuilles de négociation**

(en euros)

	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Résultats sur titres de transaction			
Résultats sur opérations de change	184 776	11 982	26 718
Résultats sur instruments financiers à terme			
<b>TOTAL</b>	<b>184 776</b>	<b>11 982</b>	<b>26 718</b>

**NOTE 14 - AUTRES CHARGES ET PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE**

(en euros)

	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Produits d'exploitation			
Charges d'exploitation			
<b>TOTAL</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**NOTE 15 - CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION**

(en euros)

	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
<b>Frais de personnel</b>			
<b>Autres frais administratifs</b>	-303 037	-240 883	-517 142
<i>Dont honoraires de commissariat aux comptes :</i>	-22 034	-21 877	-46 000
<b>TOTAL</b>	<b>-303 037</b>	<b>-240 883</b>	<b>-517 142</b>

**NOTE 16 - RESULTAT EXCEPTIONNEL**

(en euros)

	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Produits exceptionnels sur titres	0	0	0
Pertes exceptionnelles sur titres	0	0	0
Pénalités fiscales	0	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**NOTE 17 - IMPOT SUR LES BENEFICES**

(en euros)

	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Reprises de provisions pour impôt	0	0	0
Impôt sur les bénéfices	-486 024	-404 732	-726 309
<b>TOTAL</b>	<b>-486 024</b>	<b>-404 732</b>	<b>-726 309</b>