



RAPPORT SEMESTRIEL 2022

AXA HOME LOAN SFH

Préambule

Le présent rapport financier semestriel est établi conformément aux dispositions des articles L.451- 1-2 du Code monétaire et financier et 222-3 du Règlement Général de l’Autorité des Marchés Financiers (AMF).

Il est disponible sur le site internet à l’adresse suivante : Axa.fr/Investors/AXA-Home-Loan-SFH.

SOMMAIRE :

1	RAPPORT D'ACTIVITE AU 30 JUIN 2022	
	RAPPORT D'ACTIVITE.....	5
2	COMPTES SEMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2022	
	ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS	11
	NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS.....	15
3	RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES	
	RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES	24
4	ATTESTATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL	
	ATTESTATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL	26

1

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE AU 30 JUIN 2022

RAPPORT D'ACTIVITE.....	5
-------------------------	---

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

Evènements importants survenus pendant le premier semestre 2022

Depuis le début de l'année 2022, les faits marquants de AXA Home Loan SFH (la « **Société** ») sont les suivants :

- Le 14 mars 2022, la société a émis une obligation de financement de l'habitat (OFH) en « publique » (série 12) pour un montant de 500 millions d'euros sur une maturité de 4 ans et 8 mois avec une date de règlement le 22 mars 2022 ;
- Le 21 mars, la société a procédé au remboursement par anticipation de l'obligation de financement de l'habitat (OFH), série 4, dite « retained », de maturité 3 ans et de nominal 250 millions d'euros émise en mars 2020.
- Le 13 mai 2022, le prospectus de base a été approuvé par l'AMF ;

Evolution du marché primaire Covered bond au premier semestre 2022 & perspectives

L'activité des marchés financiers mondiaux est rythmée depuis le début d'année par la politique adoptée par les Banques Centrales. Prises en étau entre des pressions inflationnistes records, une croissance en déclin et l'escalade des tensions géopolitiques, la FED (Banque Centrale des Etats-Unis) s'est engagée sur la voie de la normalisation et a rapidement été imitée par les autres Banques Centrales.

Cet ensemble de paramètres macroéconomiques a entraîné un changement radical sur l'environnement de taux, mais a également fait fortement augmenter le niveau de volatilité sur les marchés. Par conséquent, nous avons observé des ajustements de valorisations entre les différentes classes d'actifs, les régions et les maturités recherchées.

Au cours du premier semestre 2022, les émissions euro Covered bonds ont totalisé 122,85 Mds€, en hausse de circa 170% vs 2021. Malgré un volume record au premier semestre, nous anticipons une poursuite de l'activité d'émission mais à un rythme moins soutenu pour le reste de l'année.

Les émetteurs français et allemands ont représenté plus de la moitié de l'offre sur le marché primaire euro. Alors qu'en 2021 les émetteurs favorisaient des maturités longues (10Y+), la maturité moyenne des émissions s'est fortement raccourcie pour les raisons évoquées plus haut. Ainsi, depuis le début d'année, plus de 90% de l'offre de Covered Bonds se concentre sur la partie 3 – 10Y de la courbe.

Sur l'ensemble de l'année, les tombées de Covered Bonds totalisent ~135 Mds€ dont près de 65% au premier semestre (88 Mds€).

Enfin, évoluant toujours dans un contexte d'inflation record et de craintes de récession, il est difficile d'anticiper les perspectives du marché. Nous prévoyons une fin d'année incertaine, dictée par les décisions des Banques Centrales. La fragmentation du marché restera un thème récurrent, aussi bien en termes d'écartement des spreads au sein des différentes classes d'actifs que des niveaux de volatilité. Dans ce contexte, les fenêtres d'émission seront de courte durée.

Pour conclure, la production de crédits immobiliers sera un point clé pour garantir l'activité future du marché Covered Bonds. En effet, les taux d'emprunts se sont écartés significativement à l'échelle de chaque pays, la capacité d'emprunt des ménages se contracte, et l'octroi de crédits par les banques a également tendance à diminuer.

Présentation des comptes semestriels

Les comptes semestriels sont établis conformément aux dispositions du règlement n°2014-07 du 26 novembre 2014 de l'Autorité des Normes Comptables relatif aux comptes des entreprises du secteur bancaire.

Au 30 juin 2022, la situation comptable d'AXA Home Loan SFH fait apparaître :

- Un résultat brut d'exploitation s'établissant à 2 621 milliers d'euros ;
- Un résultat net à 1 853 milliers d'euros
- Un total du bilan de la Société qui s'élève à 3,856 milliards d'euros.

Principaux risques et incertitudes

Risques de crédit et de contrepartie

AXA Home Loan SFH n'octroie aucun crédit à des particuliers, professionnels ou entreprises, à l'exception des avances octroyées à AXA Banque SA. Ces dernières sont sécurisées par la remise en garantie des prêts à l'habitat octroyés par AXA Banque SA.

Il convient de préciser qu'AXA Home Loan SFH a choisi, conformément à l'article L. 513-29 du Code monétaire et financier, de restreindre son activité de refinancement de prêts à l'habitat aux prêts cautionnés ou garantis par une hypothèque de premier rang qui resteront au bilan d'AXA Banque SA.

En mode de fonctionnement normal du programme d'émission d'Obligations de Financement de l'habitat (OFH), c'est-à-dire tant que les prêts affectés en garantie restent au bilan de sa maison mère, le risque de contrepartie est limité à un risque sur AXA Banque SA.

En cas de survenance de certains événements (en cas de défaut d'AXA Banque SA par exemple), AXA Home Loan SFH sera en mesure d'exercer sa garantie financière. Dans cette éventualité, la propriété des prêts à l'habitat lui sera définitivement acquise, ainsi que les flux de trésorerie qu'ils génèrent. Le risque de crédit résiduel proviendra donc du portefeuille de prêts à l'habitat, lui-même atténué par les garanties affectées aux dits prêts (caution CREDIT LOGEMENT).

Ce risque de crédit est par ailleurs couvert et atténué par un surdimensionnement du portefeuille de prêts à l'habitat remis en garantie par rapport aux montants d'Obligations de Financement de l'Habitat émises.

Les prêts à l'habitat intégrés au pool de collatéral sont évalués mensuellement, l'objectif étant de maintenir le niveau de surcollatéralisation adéquat pour satisfaire les objectifs de notation. Par conséquent, ce risque de crédit sur AXA Banque SA est considéré comme faible.

Ainsi, la mesure du risque de crédit repose notamment sur les limites requises par la réglementation et les agences de notation :

- Respect du taux minimum de surdimensionnement contractuel et ceux définis par les agences de notation : le portefeuille de prêts à l'habitat remis en garantie est rechargé mensuellement, de manière à satisfaire les critères d'éligibilité ainsi que le surdimensionnement nécessaire au respect du ratio réglementaire d'une part, et du taux minimum de surdimensionnement requis par les agences de notation Fitch et Standard & Poor's d'autre part.

Les créances devenues inéligibles sont exclues du portefeuille et remplacées par de nouvelles créances éligibles de manière à conserver un portefeuille d'actifs stable en cohérence avec le stock total d'OFH émises.

Ainsi, le portefeuille est composé exclusivement de créances saines, les créances présentant des impayés ou en défaut étant systématiquement exclues du portefeuille mensuellement.

- Respect des règles de surdimensionnement prévu par les articles L.513-12 et R.513-8 du Code monétaire et financier, le chapitre II du Règlement 99-10 du Comité de la Réglementation bancaire et financière (CRBF) relatif aux sociétés de crédit foncier et aux sociétés de financement de l'habitat modifié et par l'Instruction 2016-I-09 de l'Autorité de contrôle prudentiel et de résolution, en application desquelles le ratio de couverture doit être supérieur à 105 %.

AXA Home Loan SFH conserve un risque de crédit lié aux différentes expositions émanant des valeurs de remplacement et dépôts conformément à l'article R. 513-6 du CMF.

AXA Home Loan SFH est exposée à un risque de contrepartie dans le cadre du placement de sa trésorerie auprès de sa banque teneuse de compte (AXA Banque SA) ; laquelle devra respecter une condition de notation de crédit minimum pour être éligible.

Conséquences de la dégradation éventuelle des notes attribuées à AXA Banque SA par les agences de notation :

La documentation contractuelle d'AXA Home Loan SFH comporte plusieurs « rating triggers » liés à la notation de sa maison mère AXA Banque SA.

Le passage en dessous de certains niveaux de notes attribuées par les agences de notation Fitch et Standard & Poor's aurait des impacts notamment en termes de constitution de réserves de liquidité.

Risque de marché

AXA Home Loan SFH ne gère pas de portefeuille de négociation que ce soit dans le cadre de son portefeuille d'investissement ou dans le cadre de la gestion de sa trésorerie et ce conformément à son objet social limité, AXA Home Loan SFH n'a donc pas vocation à être exposé aux risques de marché.

En ce qui concerne le risque de change, AXA Home Loan SFH effectue l'intégralité des transactions en euro. Par conséquent, la Société ne sera pas exposée au risque de change.

Ratio de taux d'intérêt

Les conditions actuelles de fonctionnement d'AXA Home Loan SFH ne l'exposent pas à un risque de taux significatif.

En mode de fonctionnement normal du programme d'émission d'Obligations de Financement de l'Habitat (OFH), tant que les prêts venant en garantie restent au bilan de la maison mère, AXA Home Loan SFH n'est pas exposé à un risque de taux. En effet, les émissions d'Obligations de Financement de l'Habitat et les prêts sécurisés conclus entre AXA Banque SA et AXA HOME LOAN SFH sont parfaitement adossés en taux et en durée.

Par ailleurs, en cas de réalisation par AXA Home Loan SFH de sa garantie financière sur les prêts, AXA Home Loan SFH deviendrait par conséquent propriétaire des prêts à l'habitat remis en garantie et supporterait le risque de taux en raison de l'impasse entre les émissions d'OFH et le portefeuille de prêts à l'habitat reçus en garantie.

Les prêts à l'habitat venant en couverture des ressources privilégiées en « vision par transparence » sont entièrement à taux fixe.

Risque de liquidité

Les conditions habituelles de fonctionnement d'AXA Home Loan SFH sont telles qu'elle n'est pas exposée, en principe, à un risque de liquidité.

AXA Home Loan SFH en tant qu'établissement de crédit doit respecter le ratio LCR (Liquidity Coverage Ratio) conformément aux dispositions de la Directive 2013/36/UE (CRDIV) et le règlement (UE) n°575/2013 (CRR) applicable aux Etablissements de Crédit.

Ce ratio LCR vise à favoriser la résilience à court terme du profil de risque de liquidité d'un établissement de crédit. Le LCR oblige les établissements de crédit à détenir un stock d'actifs sans risque, liquidable facilement sur les marchés, pour faire face aux paiements des flux sortants nets des flux entrants pendant trente jours de crise, sans soutien des banques centrales. Une exigence minimale de ce ratio est fixée réglementairement à 100%.

Il est à noter qu'en vertu des dispositions de l'article 425 paragraphe 1 du Règlement UE n°575/2013, AXA Home Loan SFH a obtenu de l'ACPR au dernier trimestre 2019 une exemption du plafonnement des entrées de trésorerie à 75% dans le calcul de ce ratio.

Ce ratio est produit mensuellement et est structurellement supérieur à 100%, les sorties de trésorerie de la Société étant structurellement compensées par les entrées de trésorerie en raison de l'adossement parfait en termes de montant et de maturité entre les passifs et les actifs ainsi que l'absence de plafonnement sur les entrées de trésorerie.

AXA Home Loan SFH doit également respecter le ratio NSFR (Net Stable Funding Ratio) entré en vigueur le 28/06/2021. Le ratio structurel de liquidité à long terme NSFR complète le ratio de liquidité de court terme (LCR). Son but est d'assurer à tout établissement financier un financement stable qui lui permette de poursuivre sainement ses activités pendant une période de 1 an dans un scénario de tensions prolongées. Il est à noter qu'en vertu des dispositions de l'article 428 septies du Règlement UE n°2019/876, AXA Home Loan SFH a l'autorisation de traiter un actif et un engagement comme étant interdépendants, et leur appliquer ainsi respectivement un RSF et ASF de 0 % quelle que soit leur maturité résiduelle. AXA Home Loan SFH applique ce traitement au numérateur pour les Obligations de Financement de l'Habitat (OFH) et au dénominateur pour les Prêts à terme garantis (PETG).

Le NSFR est produit trimestriellement et doit être supérieur à 100 %.

Le risque de liquidité est géré et surveillé à travers d'autres mécanismes de protection comme :

- Le suivi des concentrations de maturités des Obligations de Financement de l'Habitat intégré au cadre d'appétence pour le risque d'AXA Home Loan SFH
- Et l'écart de durée de vie moyenne entre actifs et les Obligations de Financement de l'Habitat tel que défini par l'article 12 du règlement CRBF n°99-10 qui ne doit pas excéder plus de 18 mois.

Risque réglementaire

Les sociétés de financement de l'habitat (SFH) sont assujetties à l'instruction ACPR 2016-109 leur imposant d'envoyer sur base trimestrielle les informations sur :

- Le respect du calcul du ratio de couverture mentionné à l'article L.513-12 du CMF disposant que les SFH doivent maintenir un ratio d'au moins 105% entre leurs ressources bénéficiant du privilège et leurs actifs éligibles.
- Le respect des limites relatives à la composition des actifs
- Le respect du calcul des montants éligibles au refinancement par des ressources privilégiées.

Elles sont également assujetties à l'instruction ACPR 2011-I-07 relative à la qualité des actifs.

Les sociétés doivent faire parvenir une fois par an à l'ACPR un rapport détaillant des éléments qualitatifs sur les prêts garantis, l'exposition sur des personnes publiques le cas échéant, les organismes de titrisation et entités similaires, le cas échéant, les valeurs de remplacement, les remboursements anticipés, le risque de taux et la couverture des besoins de liquidité à 180 jours. Ceci en application de l'article 13 du règlement n°99-10 du CRBF.

Enfin, les SFH doivent :

- Couvrir à tout moment leurs besoins de trésorerie à 180 jours mentionnés à l'article R.513-7 du Code Monétaire et Financier.
- Maintenir un écart de durée de vie moyenne entre les actifs et passifs considérés à l'article 12 du règlement CRBF n°99-10 inférieur à 18 mois
- Assurer, conformément au même article 12 du CRBF n°99-10, un niveau de couverture suffisant des ressources privilégiées jusqu'à leur échéance au regard du gisement d'actifs éligibles disponibles et de prévisions de nouvelle production.

L'instruction ACPR 2014-I-17 détaille les informations à faire parvenir à l'ACPR au titre du respect de ces éléments.

En complément de ces éléments, les sociétés de financement de l'habitat doivent respecter la directive (UE) 2019/2162, transposée le 8 juillet 2021 en droit français, concernant l'émission d'obligations garanties et la surveillance publique des obligations garanties. Cette directive vise à assurer une harmonisation minimale des cadres juridiques applicables à l'émission d'obligations garanties et à contribuer à développer cette classe d'actifs dans le cadre de l'Union des marchés de capitaux. Cette directive entrera en vigueur conjointement à son règlement associé n° 2019/2160 le 8 juillet 2022.

2

COMPTES SEMESTRIELS AU 30 JUIN 2022

ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS	11
Bilan – Actif	11
Bilan – Passif.....	11
Hors-bilan	12
Compte de résultat.....	13
Tableau de flux de trésorerie	14
NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS.....	15

ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS

Bilan – Actif

<i>(En milliers d'euros)</i>	Notes	30/06/2022	31/12/2021
Caisse, Banques centrales	1		
Effets publics et valeurs assimilées	3	1 000	1 001
Créances sur les établissements de crédit	2	3 832 934	3 581 684
<i>A vue</i>	2	78 019	75 811
<i>A terme</i>	2	3 755 552	3 505 873
Prêts et créances sur la clientèle et assimilés au coût amorti			
Obligations et autres titres à revenu fixe	3		
Actions et autres titres à revenu variable	3		
Participations et autres titres détenus à long terme			
Parts dans les entreprises liées			
Crédit-bail et location avec option d'achat			
Location simple			
Immobilisations corporelles	5		
Immobilisations incorporelles	5	584	713
Autres actifs	8.1	1 304	910
Comptes de régularisation	8.1	19 447	19 152
Total de l'actif		3 855 905	3 603 461

Bilan – Passif

<i>(En milliers d'euros)</i>	Notes	30/06/2022	31/12/2021
Banques centrales, CCP...			
Dettes envers les établissements de crédit	6	643	
Opérations avec la clientèle			
Dettes représentées par un titre	7	3 752 004	3 502 454
Autres passifs	8.2	1 659	537
Comptes de régularisation	8.2	4 630	5 353
Provisions pour risques et charges			
Dettes subordonnées			
Fonds pour risques bancaires généraux			
Capitaux propres	9	96 969	95 117
Capital souscrit		90 000	90 000
Primes d'émission, de fusion			
Réserves		257	82
Report à nouveau (+/-)		4 860	1 552
Résultat de l'exercice (+/-)		1 853	3 483
Résultat en Instance d'affectation (+/-)			
Total du Passif		3 855 905	3 603 461

Hors-bilan

<i>Engagements donnés (en milliers d'euros)</i>	Notes	30/06/2022	31/12/2021
Engagements de financement	4.2		
Engagements en faveur d'établissement de crédit			
Engagements en faveur de la clientèle			
Engagements de garantie			
Cautions, avals et autres garanties			
Garanties d'ordre de la clientèle			
Engagements sur titres	4.2		
Titres à livrer			

<i>Engagements reçus (en milliers d'euros)</i>		30/06/2022	31/12/2021
Engagements de financement			
Engagements reçus d'établissements de crédit			
Engagements reçus de la clientèle			
Engagements de garantie	4.2	4 312 898	4 026 272
Cautions, avals et autres garanties reçues d'établissements de crédit		4 312 898	4 026 272
Garanties reçues de la clientèle			
Engagements sur titres			
Titres à recevoir			

Compte de résultat

<i>(En milliers d'euros)</i>	Notes	30/06/2022	30/06/2021
Intérêts et produits assimilés	10	7 935	5 833
Intérêts et charges assimilées	10	-4 143	-2 864
Revenus des titres à revenu variable			
Commissions - produits	11		
Commissions - charges	11		
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation			
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilées		-4	-2
Autres produits d'exploitation bancaire	12		
Autres charges d'exploitation bancaire	12		-3
PRODUIT NET BANCAIRE		3 788	2 964
Charges générales d'exploitation	13	-1 038	-600
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations incorporelles et corporelles	14	-129	-129
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION		2 621	2 236
Coût du risque de crédit			
RESULTAT D'EXPLOITATION		2 621	2 236
Gains ou pertes nets sur autres actifs immobilisés			
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT		2 621	2 236
Résultat exceptionnel			
Impôt sur les bénéfices	15	-768	-585
Dotations / Reprises de FRBG et provisions réglementées			
RESULTAT NET		1 853	1 650

Tableau de flux de trésorerie

(En milliers d'euros)	30/06/2022	31/12/2021
RESULTAT AVANT IMPOTS	2 621	4 749
Dotations nettes aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles et provisions	129	260
Dotations nettes aux dépréciations et aux provisions		0
Résultat net des activités d'investissement		0
Résultat net des activités de financement	4	-5
Autres mouvements		0
Total des éléments non monétaires inclus dans le résultat net avant impôts et des autres ajustements	133	254
Flux liés aux opérations avec les établissements de crédit		0
Flux liés aux opérations avec la clientèle	-3 792	-6 144
Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs financiers		0
Flux liés aux opérations affectant des actifs ou passifs non financiers	3 246	-1 476
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		0
Impôts versés		0
Diminution/ (augmentation) nette des actifs et passifs provenant des activités opérationnelles	-547	-7 621
TOTAL FLUX NETS DE TRESORERIE GENERES PAR L'ACTIVITE OPERATIONNELLE (A)	2 208	-2 617
Flux liés aux immobilisations corporelles et incorporelles		0
Flux liés aux dettes et créances collatérales relatives aux opérations de prêts de titres et assimilés		0
TOTAL FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT (B)		0
Flux de trésorerie provenant ou à destination des actionnaires		0
Autres flux nets de trésorerie provenant des activités de financement		0
TOTAL FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT (C)		0
EFFET DE LA VARIATION DES TAUX DE CHANGE SUR LA TRESORERIE ET EQUIVALENT DE TRESORERIE (D)		
AUGMENTATION / (DIMINUTION) NETTE DE LA TRESORERIE ET DES EQUIVALENTS DE TRESORERIE (A+B+C+D)	2 208	-2 617
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	75 811	78 429
Solde net des comptes de caisse et banques centrales (*)		0
Solde net des comptes ordinaires, prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit (**)		0
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	78 019	75 811
Solde net des comptes de caisse et banques centrales (*)		
Solde net des comptes ordinaires, prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit (**)	78 019	75 811
VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE ET DES EQUIVALENTS DE TRESORERIE	2 208	-2 617

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS

PRINCIPES COMPTABLES GENERAUX

Les comptes sociaux de la SFH ont été établis conformément aux dispositions du règlement N° 2020-10 du 22 décembre 2020 modifiant le règlement ANC N° 2014-07 du 26 novembre 2014 de l'Autorité des Normes Comptables relatifs aux comptes des entreprises du secteur bancaire.

Les comptes sont établis en euros.

Intégration fiscale

AXA Home Loan SFH est une nouvelle société créée en 2019 qui n'est pas membre du groupe fiscal AXA.

Conformément à la réglementation, une société nouvellement créée doit impérativement clore un premier exercice fiscal avant d'être intégrée fiscalement.

La SFH est intégrée fiscalement depuis le 01/01/2021.

Appartenance à un groupe et périmètre de consolidation

	Nom	Siège	SIREN
Entreprise qui établit les états financiers consolidés de l'ensemble le plus grand d'entreprises dont l'entreprise fait partie en tant que filiale.	AXA	25 avenue Matignon 75008 Paris, France	572 093 920
Entreprise qui établit les états financiers consolidés de l'ensemble le plus petit d'entreprises dont l'entreprise fait partie en tant que filiale.	AXA Banque	203-205 rue Carnot 94138 Fontenay-Sous-Bois Cedex	542 016 993

Frais d'établissement

Les frais de constitution de la société pouvant être qualifiés d'actif ont été immobilisés en frais d'établissement. Il s'agit des frais rattachés à des opérations qui ont conditionnées l'existence et le développement de la société.

Les frais d'établissement sont amortis sur une durée de 5 ans.

Créances sur les établissements de crédit et la clientèle

Les créances sur les établissements de crédit et sur la clientèle 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 ;
- Créances commerciales, comptes ordinaires et autres concours pour la clientèle.

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale au bilan. Les intérêts courus non échus sur ces créances sont portés en comptes de créances rattachées en contrepartie du compte de résultat.

Titres

Les titres regroupent les bons du trésor, les titres du marché interbancaire et autres titres de créances négociables, les obligations et autres titres à revenu fixe, les actions et les autres titres à revenu variable.

Ils sont classés pour leur comptabilisation et évaluation en fonction de leur intention de gestion : titres de placement, titres d'investissement, titres de participation et parts dans les entreprises liées, autres titres détenus à long terme, titres de l'activité de portefeuille et titres de transaction.

Les titres au bilan de la SFH sont classés dans la catégorie titres de placement. Dans cette catégorie, les titres sont évalués au prix d'acquisition.

Les intérêts courus non échus sont comptabilisés au résultat en contrepartie d'un compte de créances rattachées à l'actif du bilan.

Les primes ou surcotes résultant de l'écart éventuel entre le prix d'acquisition et le prix de remboursement des titres font l'objet d'un étalement prorata temporis selon la méthode actuarielle au compte de résultat.

A chaque arrêté comptable, les moins-values latentes dues à la différence entre la valeur comptable (corrigée des amortissements sur primes et surcotes) et le prix de marché des titres font l'objet d'une dépréciation, sans compensation avec les plus-values constatées sur les autres catégories de titres.

Immobilisations

Les immobilisations incorporelles font l'objet d'un amortissement, selon le mode linéaire, d'une durée de 5 ans pour les frais d'établissement et d'une durée de 3 ans pour les logiciels et licences.

Dettes représentées par un titre

Les émissions d'obligation de financement à l'habitat (« OFH ») constituent des dettes représentées par des titres et sont classées dans la catégorie des emprunts obligataires.

Les émissions sont enregistrées pour leur valeur nominale. Les primes de remboursement et les primes d'émission ont un caractère de complément de rémunération et sont amorties linéairement sur la durée de vie des titres concernés, dès la première année, prorata temporis. Elles figurent au bilan dans des comptes de régularisation.

Les intérêts relatifs aux obligations sont comptabilisés au résultat pour leur montants courus, échus et non échus, calculés prorata temporis sur la base des taux contractuels en contrepartie d'un compte de dettes rattachées au passif du bilan.

Les frais d'émission sont étalés sur la durée de vie des obligations.

Opérations hors-bilan

Les créances remises en pleine propriété à titre de garantie sont enregistrées en hors-bilan dans un compte de garanties reçues.

Evènements postérieurs à la clôture

Néant.

INFORMATIONS SUR LE BILAN ET LE COMPTE DE RESULTAT

NOTE 1 | Opérations interbancaires et assimilées (néant)

NOTE 2 | Créances sur les établissements de crédit

<i>(En milliers d'euros)</i>	30/06/2022	31/12/2021
Comptes et prêts	3 828 019	3 575 811
<i>Dont comptes ordinaires</i>	78 019	75 811
<i>Dont comptes et prêts à terme</i>	3 750 000	3 500 000
Créances rattachées	5 552	5 873
Valeur brute	3 833 571	3 581 684
Dépréciations		
Valeur nette des prêts et créances sur les établissements de crédit et assimilés	3 833 571	3 581 684

NOTE 3 | Opérations sur titres

<i>(En milliers d'euros)</i>	30/06/2022				31/12/2021			
	Effets publics et valeurs assimilées	Obligations et autres titres à revenu fixe	Actions et autres titres à revenu variable	Total	Effets publics et valeurs assimilées	Obligations et autres titres à revenu fixe	Actions et autres titres à revenu variable	Total
Titres de transaction								
Titres de placement	1 000			1 000	1 001			1 001
- Montant brut	1 000			1 000	1 001			1 001
- Dépréciation								
- Montant net	1 000			1 000	1 001			1 001
Titres d'investissement								
- Montant brut								
- Dépréciation								
- Montant net								
Créances rattachées								
Total	1 000			1 000	1 001			1 001

<i>(En milliers d'euros)</i>	30/06/2022	31/12/2021
Plus-values latentes sur titres de placement		
Montant des primes et décotes		
Montant des titres cotés		
Montant des titres subordonnés		
Montant des titres prêtés		

NOTE 4 | Opérations avec les entreprises liées

NOTE 4.1 | Bilan

	Opérations avec les entreprises liées	Autres opérations	30/06/2022
<i>(En milliers d'euros)</i>			
Créances :			
Créances sur les établissements de crédit	3 833 571		3 833 571
<i>A vue</i>	78 019		78 019
<i>A terme</i>	3 755 552		3 755 552
<i>Prêts subordonnés</i>			
Créances sur la clientèle			
Obligations et autres titres de crédits			
Effets publics et valeurs assimilées		1 000	1 000
Total des emplois	3 833 571	1 000	3 834 570
Dettes :			
Dettes sur établissements de crédit	636	6	643
<i>A vue</i>	636	6	643
<i>A terme</i>			
Dettes sur la clientèle			
Dettes représentées par un titre	1 000 424	2 751 580	3 752 004
Dettes subordonnées			
Total des ressources	1 001 060	2 751 587	3 752 647

	Opérations avec les entreprises liées	Autres Opérations	31/12/2021
<i>(En milliers d'euros)</i>			
Créances :			
Créances sur les établissements de crédit	3 581 684		3 581 684
<i>A vue</i>	75 811		75 811
<i>A terme</i>	3 505 873		3 505 873
<i>Prêts subordonnés</i>			
Créances sur la clientèle			
Obligations et autres titres de crédits			
Effets publics et valeurs assimilées		1 001	1 001
Total des emplois	3 581 684	1 001	3 582 685
Dettes :			
Dettes sur établissements de crédit			
<i>A vue</i>			
<i>A terme</i>			
Dettes sur la clientèle			
Dettes représentées par un titre	1 251 709	2 250 745	3 502 454
Dettes subordonnées			
Total des ressources	1 251 709	2 250 745	3 502 454

NOTE 4.2 | Hors-Bilan

	Opérations avec les entreprises liées	Autres opérations	30/06/2022
<i>(En milliers d'euros)</i>			
ENGAGEMENTS DONNES			
Engagement de financement			
En faveur d'établissements de crédit			
En faveur de la clientèle			
Engagement de garantie			
En faveur d'établissements de crédit			
En faveur de la clientèle			
Engagement sur titres			
ENGAGEMENTS RECUS			
Engagement de financement			
Reçus d'établissements de crédit			
Reçus de la clientèle			
Engagement de garantie			
Reçus d'établissements de crédit	4 312 898		4 312 898
Reçus de la clientèle			
Engagement sur titres			
ENGAGEMENTS SUR INSTRUMENTS FINANCIERS A TERME			
Opérations sur instruments de taux d'intérêt			

	Opérations avec les entreprises liées	Autres opérations	31/12/2021
<i>(En milliers d'euros)</i>			
ENGAGEMENTS DONNES			
Engagement de financement			
En faveur d'établissements de crédit			
En faveur de la clientèle			
Engagement de garantie			
En faveur d'établissements de crédit			
En faveur de la clientèle			
Engagement sur titres			
ENGAGEMENTS RECUS			
Engagement de financement			
Reçus d'établissements de crédit			
Reçus de la clientèle			
Engagement de garantie			
Reçus d'établissements de crédit	4 026 272		4 026 272
Reçus de la clientèle			
Engagement sur titres			
ENGAGEMENTS SUR INSTRUMENTS FINANCIERS A TERME			
Opérations sur instruments de taux d'intérêt			

NOTE 5 | Immobilisations

(En milliers d'euros)	Valeur brute 31/12/2021	Valeur nette 31/12/2021	Acquisitions	Cessions et mises au rebut	Transferts	Valeur brute 30/06/2022	Amortissements et dépréciations	Valeur nette 30/06/2022
Immobilisations incorporelles	1 267	713				1 267	-683	584
<i>Dont immobilisation en cours</i>								
Immobilisations corporelles								
<i>Dont immobilisation en cours</i>								
Total des immobilisations	1 267	713				1 267	-683	584

NOTE 6 | Dettes envers les établissements de crédit

(En milliers d'euros)	30/06/2022	31/12/2021
Dettes à vue	643	
<i>Dont comptes ordinaires crédeurs</i>	643	
Dettes rattachées		
Total	643	

NOTE 7 | Dettes représentées par un titre

(En milliers d'euros)	30/06/2022	31/12/2021
Emprunts obligataires	3 750 000	3 500 000
Dettes rattachées	2 004	2 454
Total	3 752 004	3 502 454

NOTE 8 | Comptes de régularisation et autres actifs / passifs

NOTE 8.1 | Autres actifs et autres passifs

(En milliers d'euros)	30/06/2022		31/12/2021	
	Actif	Passif	Actif	Passif
Autres actifs et passifs				
Primes sur instruments conditionnels achetés ou vendus				
Dettes sur titres empruntés et autres dettes sur titres				
Fournisseurs	1 240	370	910	
Créances et dettes sociales & fiscales		1 289		537
Dépôts de garantie versés et reçus	64			
Autres débiteurs et crédeurs divers				

Total	1 304	1 659	910	537
-------	-------	-------	-----	-----

NOTE 8.2 | Comptes de régularisation actifs et passifs

<i>(En milliers d'euros)</i>	30/06/2022		31/12/2021	
	Actif	Passif	Actif	Passif
Comptes de régularisation actifs et passifs				
Comptes d'ajustement sur instruments financiers à terme				
Comptes d'ajustement sur autres éléments du hors-bilan				
Primes d'émission et de remboursement	12 898	3 001	13 466	4 317
Charges et produits constatés d'avance	6 548		5 686	
Produits à recevoir et charges à payer		1 629		1 035
Autres comptes de régularisation				
Total	19 447	4 630	19 152	5 353

NOTE 9 | Capitaux propres

<i>(En milliers d'euros)</i>	30/06/2022	31/12/2021
Capital social	90 000	90 000
Prime d'émission		
Réserve légale	257	82
Autres réserves		
Report à nouveau	4 860	1 552
Résultat de l'exercice	1 853	3 483
Résultat en instance d'approbation		
Total	96 970	95 117

Décomposition du capital social

	30/06/2022	31/12/2021
Capital social (en milliers d'euros)	90 000	90 000
Nombres d'actions :	100 000	100 000
- totalement libérées	100 000	100 000
- non libérées		

2 COMPTES SEMESTRIELS AU 30 JUIN 2022

Valeur nominale de l'action (en euros)	900	900
--	-----	-----

Variation des capitaux propres

(En milliers d'euros)	A l'ouverture 31/12/2021	Augmentation	Diminution	A la clôture 30/06/2022
Capital social	90 000			90 000
Primes				
Réserve légale	82	175		257
Autres réserves				
Report à nouveau	1 552	3 308		4 860
Résultat de l'exercice	3 483	1 853	- 3 483	1 853
Total	95 117	5 336	- 3 483	96 970

NOTE 10 | Intérêts et charges ou produits assimilés

(En milliers d'euros)	30/06/2022			30/06/2021		
	Charges	Produits	Net	Charges	Produits	Net
Opérations avec les établissements de crédit						
Comptes et prêts à terme	15	6 619	6 603	4 922	4 922	
Opérations avec la clientèle						
Opérations sur titres						
Effets publics et valeurs assimilées (1)	3		-3	3		-3
Emprunts obligataires (2)	4 125	1 316	-2 809	2 862	911	-1 950
<i>Dont étalement de primes d'émissions</i>	633	1 316	683	547	911	364
<i>Dont étalement des frais d'émissions</i>	454		-454	385		-385
Autres						
Total	4 143	7 935	3 791	2 864	5 833	2 969

NOTE 11 | Commissions (néant)

NOTE 12 | Autres produits et charges d'exploitation bancaire

(En milliers d'euros)	30/06/2022			30/06/2021		
	Charges	Produits	Net	Charges	Produits	Net

Autres activités diverses	0	0	3
Total	0	0	3

NOTE 13 | Charges générales d'exploitation

<i>(En milliers d'euros)</i>	30/06/2022	30/06/2021
Impôts et taxes		
Contribution sociale de Solidarité des sociétés (C3S)		
Cotisations sur la Valeur Ajoutée (CVAE)	23	11
Services extérieurs		
Autres Services extérieurs	1 015	589
Autres produits		
Total	1 038	600

NOTE 14 | Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations

<i>(En milliers d'euros)</i>	30/06/2022	30/06/2021
Immobilisations corporelles		
Immobilisations incorporelles	129	129
Total	129	129

NOTE 15 | Impôts sur les bénéfices

<i>(En milliers d'euros)</i>	30/06/2022	30/06/2021
Impôts sur les bénéfices	768	585
Total	768	585

3

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES
INDIVIDUELS ARRETES AU 30 JUIN 2022**

AXA HOME LOAN SFH

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

(Période du 1er janvier au 30 juin 2022)

PricewaterhouseCoopers Audit
63 rue de Villiers
92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
S.A.S. au capital de 2.510.460€
672 006 483 R.C.S. Nanterre

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles et du Centre

Ernst & Young Audit
Tour First, TSA 14444
92037 Paris-La Défense cedex
S.A.S. à capital variable
344 366 315 R.C.S. Nanterre

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles et du Centre

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

(Période du 1er janvier au 30 juin 2022)

Aux Actionnaires

AXA Home Loan SFH
203 rue Carnot
94120 Fontenay-sous-Bois

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos statuts et 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 AXA Home Loan SFH, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2022, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

I - Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

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

Fait à Neuilly-sur-Seine et à Paris-La Défense, le 20 septembre 2022

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

Ernst & Young Audit

Frank Vanhal

Frank Vanhal
Associé

A blue shield-shaped logo with a white checkmark inside, followed by a handwritten signature in black ink.

Olivier Durand
Associé

ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS

Bilan – Actif

<i>(En milliers d'euros)</i>	Notes	30/06/2022	31/12/2021
Caisse, Banques centrales	1		
Effets publics et valeurs assimilées	3	1 000	1 001
Créances sur les établissements de crédit	2	3 832 934	3 581 684
<i>A vue</i>	2	78 019	75 811
<i>A terme</i>	2	3 755 552	3 505 873
Prêts et créances sur la clientèle et assimilés au coût amorti			
Obligations et autres titres à revenu fixe	3		
Actions et autres titres à revenu variable	3		
Participations et autres titres détenus à long terme			
Parts dans les entreprises liées			
Crédit-bail et location avec option d'achat			
Location simple			
Immobilisations corporelles	5		
Immobilisations incorporelles	5	584	713
Autres actifs	8.1	1 304	910
Comptes de régularisation	8.1	19 447	19 152
Total de l'actif		3 855 905	3 603 461

Bilan – Passif

<i>(En milliers d'euros)</i>	Notes	30/06/2022	31/12/2021
Banques centrales, CCP...			
Dettes envers les établissements de crédit	6	643	
Opérations avec la clientèle			
Dettes représentées par un titre	7	3 752 004	3 502 454
Autres passifs	8.2	1 659	537
Comptes de régularisation	8.2	4 630	5 353
Provisions pour risques et charges			
Dettes subordonnées			
Fonds pour risques bancaires généraux			
Capitaux propres	9	96 969	95 117
Capital souscrit		90 000	90 000
Primes d'émission, de fusion			
Réserves		257	82
Report à nouveau (+/-)		4 860	1 552
Résultat de l'exercice (+/-)		1 853	3 483
Résultat en Instance d'affectation (+/-)			
Total du Passif		3 855 905	3 603 461

Hors-bilan

<i>Engagements donnés (en milliers d'euros)</i>	Notes	30/06/2022	31/12/2021
Engagements de financement	4.2		
Engagements en faveur d'établissement de crédit			
Engagements en faveur de la clientèle			
Engagements de garantie			
Cautions, avals et autres garanties			
Garanties d'ordre de la clientèle			
Engagements sur titres	4.2		
Titres à livrer			
<i>Engagements reçus (en milliers d'euros)</i>		30/06/2022	31/12/2021
Engagements de financement			
Engagements reçus d'établissements de crédit			
Engagements reçus de la clientèle			
Engagements de garantie	4.2	4 312 898	4 026 272
Cautions, avals et autres garanties reçues d'établissements de crédit		4 312 898	4 026 272
Garanties reçues de la clientèle			
Engagements sur titres			
Titres à recevoir			

Compte de résultat

<i>(En milliers d'euros)</i>	Notes	30/06/2022	30/06/2021
Intérêts et produits assimilés	10	7 935	5 833
Intérêts et charges assimilés	10	-4 143	-2 864
Revenus des titres à revenu variable			
Commissions - produits	11		
Commissions - charges	11		
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation			
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés		-4	-2
Autres produits d'exploitation bancaire	12		
Autres charges d'exploitation bancaire	12		-3
PRODUIT NET BANCAIRE		3 788	2 964
Charges générales d'exploitation	13	-1 038	-600
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations incorporelles et corporelles	14	-129	-129
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION		2 621	2 236
Coût du risque de crédit			
RESULTAT D'EXPLOITATION		2 621	2 236
Gains ou pertes nets sur autres actifs immobilisés			
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT		2 621	2 236
Résultat exceptionnel			
Impôt sur les bénéfices	15	-768	-585
Dotations / Reprises de FRBG et provisions réglementées			
RESULTAT NET		1 853	1 650

Tableau de flux de trésorerie

(En milliers d'euros)	30/06/2022	31/12/2021
RESULTAT AVANT IMPOTS	2 621	4 749
Dotations nettes aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles et provisions	129	260
Dotations nettes aux dépréciations et aux provisions		0
Résultat net des activités d'investissement		0
Résultat net des activités de financement	4	-5
Autres mouvements		0
Total des éléments non monétaires inclus dans le résultat net avant impôts et des autres ajustements	133	254
Flux liés aux opérations avec les établissements de crédit		0
Flux liés aux opérations avec la clientèle	-3 792	-6 144
Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs financiers		0
Flux liés aux opérations affectant des actifs ou passifs non financiers	3 246	-1 476
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		0
Impôts versés		0
Diminution/ (augmentation) nette des actifs et passifs provenant des activités opérationnelles	-547	-7 621
TOTAL FLUX NETS DE TRESORERIE GENERES PAR L'ACTIVITE OPERATIONNELLE (A)	2 208	-2 617
Flux liés aux immobilisations corporelles et incorporelles		0
Flux liés aux dettes et créances collatérales relatives aux opérations de prêts de titres et assimilés		0
TOTAL FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT (B)		0
Flux de trésorerie provenant ou à destination des actionnaires		0
Autres flux nets de trésorerie provenant des activités de financement		0
TOTAL FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT (C)		0
EFFET DE LA VARIATION DES TAUX DE CHANGE SUR LA TRESORERIE ET EQUIVALENT DE TRESORERIE (D)		
AUGMENTATION / (DIMINUTION) NETTE DE LA TRESORERIE ET DES EQUIVALENTS DE TRESORERIE (A+B+C+D)	2 208	-2 617
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	75 811	78 429
Solde net des comptes de caisse et banques centrales (*)		0
Solde net des comptes ordinaires, prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit (**)		0
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	78 019	75 811
Solde net des comptes de caisse et banques centrales (*)		
Solde net des comptes ordinaires, prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit (**)	78 019	75 811
VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE ET DES EQUIVALENTS DE TRESORERIE	2 208	-2 617

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS

PRINCIPES COMPTABLES GENERAUX

Les comptes sociaux de la SFH ont été établis conformément aux dispositions du règlement N° 2020-10 du 22 décembre 2020 modifiant le règlement ANC N° 2014-07 du 26 novembre 2014 de l'Autorité des Normes Comptables relatifs aux comptes des entreprises du secteur bancaire.

Les comptes sont établis en euros.

Intégration fiscale

AXA Home Loan SFH est une nouvelle société créée en 2019 qui n'est pas membre du groupe fiscal AXA.

Conformément à la réglementation, une société nouvellement créée doit impérativement clore un premier exercice fiscal avant d'être intégrée fiscalement.

La SFH est intégrée fiscalement depuis le 01/01/2021.

Appartenance à un groupe et périmètre de consolidation

	Nom	Siège	SIREN
Entreprise qui établit les états financiers consolidés de l'ensemble le plus grand d'entreprises dont l'entreprise fait partie en tant que filiale.	AXA	25 avenue Matignon 75008 Paris, France	572 093 920
Entreprise qui établit les états financiers consolidés de l'ensemble le plus petit d'entreprises dont l'entreprise fait partie en tant que filiale.	AXA Banque	203-205 rue Carnot 94138 Fontenay-Sous-Bois Cedex	542 016 993

Frais d'établissement

Les frais de constitution de la société pouvant être qualifiés d'actif ont été immobilisés en frais d'établissement. Il s'agit des frais rattachés à des opérations qui ont conditionnées l'existence et le développement de la société.

Les frais d'établissement sont amortis sur une durée de 5 ans.

Créances sur les établissements de crédit et la clientèle

Les créances sur les établissements de crédit et sur la clientèle 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 ;
- Créances commerciales, comptes ordinaires et autres concours pour la clientèle.

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale au bilan. Les intérêts courus non échus sur ces créances sont portés en comptes de créances rattachées en contrepartie du compte de résultat.

Titres

Les titres regroupent les bons du trésor, les titres du marché interbancaire et autres titres de créances négociables, les obligations et autres titres à revenu fixe, les actions et les autres titres à revenu variable.

Ils sont classés pour leur comptabilisation et évaluation en fonction de leur intention de gestion : titres de placement, titres d'investissement, titres de participation et parts dans les entreprises liées, autres titres détenus à long terme, titres de l'activité de portefeuille et titres de transaction.

Les titres au bilan de la SFH sont classés dans la catégorie titres de placement. Dans cette catégorie, les titres sont évalués au prix d'acquisition.

Les intérêts courus non échus sont comptabilisés au résultat en contrepartie d'un compte de créances rattachées à l'actif du bilan.

Les primes ou surcotes résultant de l'écart éventuel entre le prix d'acquisition et le prix de remboursement des titres font l'objet d'un étalement protata temporis selon la méthode actuarielle au compte de résultat.

A chaque arrêté comptable, les moins-values latentes dues à la différence entre la valeur comptable (corrigée des amortissements sur primes et surcotes) et le prix de marché des titres font l'objet d'une dépréciation, sans compensation avec les plus-values constatées sur les autres catégories de titres.

Immobilisations

Les immobilisations incorporelles font l'objet d'un amortissement, selon le mode linéaire, d'une durée de 5 ans pour les frais d'établissement et d'une durée de 3 ans pour les logiciels et licences.

Dettes représentées par un titre

Les émissions d'obligation de financement à l'habitat (« OFH ») constituent des dettes représentées par des titres et sont classées dans la catégorie des emprunts obligataires.

Les émissions sont enregistrées pour leur valeur nominale. Les primes de remboursement et les primes d'émission ont un caractère de complément de rémunération et sont amorties linéairement sur la durée de vie des titres concernés, dès la première année, prorata temporis. Elles figurent au bilan dans des comptes de régularisation.

Les intérêts relatifs aux obligations sont comptabilisés au résultat pour leur montants courus, échus et non échus, calculés prorata temporis sur la base des taux contractuels en contrepartie d'un compte de dettes rattachées au passif du bilan.

Les frais d'émission sont étalés sur la durée de vie des obligations.

Opérations hors-bilan

Les créances remises en pleine propriété à titre de garantie sont enregistrées en hors-bilan dans un compte de garanties reçues.

Evènements postérieurs à la clôture

Néant.

INFORMATIONS SUR LE BILAN ET LE COMPTE DE RESULTAT

NOTE 1 | Opérations interbancaires et assimilées (néant)

NOTE 2 | Créances sur les établissements de crédit

<i>(En milliers d'euros)</i>	30/06/2022	31/12/2021
Comptes et prêts	3 828 019	3 575 811
<i>Dont comptes ordinaires</i>	78 019	75 811
<i>Dont comptes et prêts à terme</i>	3 750 000	3 500 000
Créances rattachées	5 552	5 873
Valeur brute	3 833 571	3 581 684
Dépréciations		
Valeur nette des prêts et créances sur les établissements de crédit et assimilés	3 833 571	3 581 684

NOTE 3 | Opérations sur titres

<i>(En milliers d'euros)</i>	30/06/2022				31/12/2021			
	Effets publics et valeurs assimilées	Obligations et autres titres à revenu fixe	Actions et autres titres à revenu variable	Total	Effets publics et valeurs assimilées	Obligations et autres titres à revenu fixe	Actions et autres titres à revenu variable	Total
Titres de transaction								
Titres de placement	1 000			1 000	1 001			1 001
- Montant brut	1 000			1 000	1 001			1 001
- Dépréciation								
- Montant net	1 000			1 000	1 001			1 001
Titres d'investissement								
- Montant brut								
- Dépréciation								
- Montant net								
Créances rattachées								
Total	1 000			1 000	1 001			1 001

<i>(En milliers d'euros)</i>	30/06/2022	31/12/2021
Plus-values latentes sur titres de placement		
Montant des primes et décotes		
Montant des titres cotés		
Montant des titres subordonnés		
Montant des titres prêtés		

NOTE 4 | Opérations avec les entreprises liées

NOTE 4.1 | Bilan

	Opérations avec les entreprises liées	Autres opérations	30/06/2022
<i>(En milliers d'euros)</i>			
Créances :			
Créances sur les établissements de crédit	3 833 571		3 833 571
<i>A vue</i>	78 019		78 019
<i>A terme</i>	3 755 552		3 755 552
<i>Prêts subordonnés</i>			
Créances sur la clientèle			
Obligations et autres titres de crédits			
Effets publics et valeurs assimilées		1 000	1 000
Total des emplois	3 833 571	1 000	3 834 570
Dettes :			
Dettes sur établissements de crédit	636	6	643
<i>A vue</i>	636	6	643
<i>A terme</i>			
Dettes sur la clientèle			
Dettes représentées par un titre	1 000 424	2 751 580	3 752 004
Dettes subordonnées			
Total des ressources	1 001 060	2 751 587	3 752 647

	Opérations avec les entreprises liées	Autres Opérations	31/12/2021
<i>(En milliers d'euros)</i>			
Créances :			
Créances sur les établissements de crédit	3 581 684		3 581 684
<i>A vue</i>	75 811		75 811
<i>A terme</i>	3 505 873		3 505 873
<i>Prêts subordonnés</i>			
Créances sur la clientèle			
Obligations et autres titres de crédits			
Effets publics et valeurs assimilées		1 001	1 001
Total des emplois	3 581 684	1 001	3 582 685
Dettes :			
Dettes sur établissements de crédit			
<i>A vue</i>			
<i>A terme</i>			
Dettes sur la clientèle			
Dettes représentées par un titre	1 251 709	2 250 745	3 502 454
Dettes subordonnées			
Total des ressources	1 251 709	2 250 745	3 502 454

NOTE 4.2 | Hors-Bilan

	Opérations avec les entreprises liées	Autres opérations	30/06/2022
<i>(En milliers d'euros)</i>			
ENGAGEMENTS DONNES			
Engagement de financement			
En faveur d'établissements de crédit			
En faveur de la clientèle			
Engagement de garantie			
En faveur d'établissements de crédit			
En faveur de la clientèle			
Engagement sur titres			
ENGAGEMENTS RECUS			
Engagement de financement			
Reçus d'établissements de crédit			
Reçus de la clientèle			
Engagement de garantie			
Reçus d'établissements de crédit	4 312 898		4 312 898
Reçus de la clientèle			
Engagement sur titres			
ENGAGEMENTS SUR INSTRUMENTS FINANCIERS A TERME			
Opérations sur instruments de taux d'intérêt			

	Opérations avec les entreprises liées	Autres opérations	31/12/2021
<i>(En milliers d'euros)</i>			
ENGAGEMENTS DONNES			
Engagement de financement			
En faveur d'établissements de crédit			
En faveur de la clientèle			
Engagement de garantie			
En faveur d'établissements de crédit			
En faveur de la clientèle			
Engagement sur titres			
ENGAGEMENTS RECUS			
Engagement de financement			
Reçus d'établissements de crédit			
Reçus de la clientèle			
Engagement de garantie			
Reçus d'établissements de crédit	4 026 272		4 026 272
Reçus de la clientèle			
Engagement sur titres			
ENGAGEMENTS SUR INSTRUMENTS FINANCIERS A TERME			
Opérations sur instruments de taux d'intérêt			

NOTE 5 | Immobilisations

(En milliers d'euros)	Valeur brute 31/12/2021	Valeur nette 31/12/2021	Acquisitions	Cessions et mises au rebut	Transferts	Valeur brute 30/06/2022	Amortissements et dépréciations	Valeur nette 30/06/2022
Immobilisations incorporelles	1 267	713				1 267	-683	584
<i>Dont immobilisation en cours</i>								
Immobilisations corporelles								
<i>Dont immobilisation en cours</i>								
Total des immobilisations	1 267	713				1 267	-683	584

NOTE 6 | Dettes envers les établissements de crédit

(En milliers d'euros)	30/06/2022	31/12/2021
Dettes à vue	643	
<i>Dont comptes ordinaires créditeurs</i>	643	
Dettes rattachées		
Total	643	

NOTE 7 | Dettes représentées par un titre

(En milliers d'euros)	30/06/2022	31/12/2021
Emprunts obligataires	3 750 000	3 500 000
Dettes rattachées	2 004	2 454
Total	3 752 004	3 502 454

NOTE 8 | Comptes de régularisation et autres actifs / passifs

NOTE 8.1 | Autres actifs et autres passifs

(En milliers d'euros)	30/06/2022		31/12/2021	
	Actif	Passif	Actif	Passif
Autres actifs et passifs				
Primes sur instruments conditionnels achetés ou vendus				
Dettes sur titres empruntés et autres dettes sur titres				
Fournisseurs	1 240	370	910	
Créances et dettes sociales & fiscales		1 289		537
Dépôts de garantie versés et reçus	64			
Autres débiteurs et créditeurs divers				
Total	1 304	1 659	910	537

NOTE 8.2 | Comptes de régularisation actifs et passifs

<i>(En milliers d'euros)</i>	30/06/2022		31/12/2021	
	Actif	Passif	Actif	Passif
Comptes de régularisation actifs et passifs				
Comptes d'ajustement sur instruments financiers à terme				
Comptes d'ajustement sur autres éléments du hors-bilan				
Primes d'émission et de remboursement	12 898	3 001	13 466	4 317
Charges et produits constatés d'avance	6 548		5 686	
Produits à recevoir et charges à payer		1 629		1 035
Autres comptes de régularisation				
Total	19 447	4 630	19 152	5 353

NOTE 9 | Capitaux propres

<i>(En milliers d'euros)</i>	30/06/2022	31/12/2021
Capital social	90 000	90 000
Prime d'émission		
Réserve légale	257	82
Autres réserves		
Report à nouveau	4 860	1 552
Résultat de l'exercice	1 853	3 483
Résultat en instance d'approbation		
Total	96 970	95 117

Décomposition du capital social

	30/06/2022	31/12/2021
Capital social (en milliers d'euros)	90 000	90 000
Nombres d'actions :	100 000	100 000
- totalement libérées	100 000	100 000
- non libérées		
Valeur nominale de l'action (en euros)	900	900

Variation des capitaux propres

(En milliers d'euros)	A l'ouverture 31/12/2021	Augmentation	Diminution	A la clôture 30/06/2022
Capital social	90 000			90 000
Primes				
Réserve légale	82	175		257
Autres réserves				
Report à nouveau	1 552	3 308		4 860
Résultat de l'exercice	3 483	1 853	- 3 483	1 853
Total	95 117	5 336	- 3 483	96 970

NOTE 10 | Intérêts et charges ou produits assimilés

(En milliers d'euros)	30/06/2022			30/06/2021		
	Charges	Produits	Net	Charges	Produits	Net
Opérations avec les établissements de crédit						
Comptes et prêts à terme	15	6 619	6 603		4 922	4 922
Opérations avec la clientèle						
Opérations sur titres						
Effets publics et valeurs assimilées (1)	3		-3	3		-3
Emprunts obligataires (2)	4 125	1 316	-2 809	2 862	911	-1 950
<i>Dont étalement de primes d'émissions</i>	633	1 316	683	547	911	364
<i>Dont étalement des frais d'émissions</i>	454		-454	385		-385
Autres						
Total	4 143	7 935	3 791	2 864	5 833	2 969

NOTE 11 | Commissions (néant)

NOTE 12 | Autres produits et charges d'exploitation bancaire

(En milliers d'euros)	30/06/2022			30/06/2021		
	Charges	Produits	Net	Charges	Produits	Net
Autres activités diverses	0		0	3		
Total	0		0	3		

NOTE 13 | Charges générales d'exploitation

<i>(En milliers d'euros)</i>	30/06/2022	30/06/2021
Impôts et taxes		
Contribution sociale de Solidarité des sociétés (C3S)		
Cotisations sur la Valeur Ajoutée (CVAE)	23	11
Services extérieurs		
Autres Services extérieurs	1 015	589
Autres produits		
Total	1 038	600

NOTE 14 | Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations

<i>(En milliers d'euros)</i>	30/06/2022	30/06/2021
Immobilisations corporelles		
Immobilisations incorporelles	129	129
Total	129	129

NOTE 15 | Impôts sur les bénéfices

<i>(En milliers d'euros)</i>	30/06/2022	30/06/2021
Impôts sur les bénéfices	768	585
Total	768	585

4

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 Val-de-Fontenay, le 28 septembre 2022

Bruno CHARLIN
Directeur Général