

## **Publications périodiques**

---

Comptes annuels

---

**CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH**

Société Anonyme au capital de 550 000 000 €.  
Siège social : 12, place des Etats-Unis, 92120 Montrouge.  
437 667 371 R.C.S. Nanterre.

*Documents comptables annuels approuvés par l'assemblée générale ordinaire annuelle du 24 mai 2018*

**I. — États financiers au 31 décembre 2017**

(en Euros)

Annexe	Actif	31/12/2017	31/12/2016
2.1.1	Caisse, banques centrales, C.C.P.	443	1 042
	Effets publics & valeurs assimilées	0	0
2.1.2	Créances sur les établissements de crédit	26 226 363 041	23 302 307 188
	Créances sur la clientèle	0	0
	Affacturage	0	0
	Obligations & autres titres à revenu fixe	0	0
	Actions & autres titres à revenu variable	0	0
	Participations et autres titres détenus à long terme	0	0
	Parts dans les entreprises liées	0	0
	Crédit-bail et location avec option d'achat	0	0
	Location simple	0	0
	Immobilisations incorporelles	0	0
	Immobilisations corporelles	0	0
	Capital souscrit non versé	0	0
	Actions propres	0	0
2.2.1	Autres actifs	1 028 709	1 248 697
2.2.1-	Comptes de régularisation	127 825 168	84 724 580
	Total de l'actif	26 355 217 361	23 388 281 507

Annexe	Passif	31/12/2017	31/12/2016
	Banques centrales, C.C.P.	0	0
2.1.3	Dettes envers les établissements de crédit	332 713 175	224 351 705
	Opérations avec la clientèle	0	0
2.1.4	Dettes représentées par un titre	25 429 360 292	22 563 633 436
2.2.2	Autres passifs	338 431	175 464
2.2.2-	Comptes de régularisation	39 530 281	47 073 524
	Provisions	0	0
	Dettes subordonnées	0	0
	Fonds pour Risques Bancaires Généraux	0	0
11	Capitaux propres hors FRBG (+/-)	553 275 182	553 047 378
	Capital souscrit	550 000 000	550 000 000
	Primes d'émission	0	0
	Réserves	379 411	369 890
	Ecart de réévaluation	0	0
	Provisions réglementées et subventions d'investissement	0	0
	Report à nouveau (+/-)	2 667 966	2 487 065
	Résultat en instance d'affectation (+/-)	0	0
	Résultat de l'exercice (+/-)	227 805	190 423
	Total du passif	26 355 217 361	23 388 281 507

Annexe	Hors bilan	31/12/2017	31/12/2016
	<b>Engagements donnés</b>		
	Engagements de financement		
	Engagements de garantie		
	Engagements sur titres		
	<b>Engagements reçus</b>		
	Engagements de financement		
	Engagements de garantie		
	Engagements sur titres		
4.2	Engagements sur instruments financiers	5 426 064 917	5 939 506 105
4.1	Autres engagements	39 892 644 710	31 069 485 522

Annexe	Compte de résultat	31/12/2017	31/12/2016
3.1.1	+ Intérêts & produits assimilés	440 466 801	948 414 436

3.1.2	- Intérêts & charges assimilées	-434 297 619	-943 575 735
	+ Revenus des titres à revenu variable	0	0
3.1.3	+ Commissions (produits)	5 903 821	10 171 043
3.1.3	- Commissions (charges)	-236 264	-248 129
	+/- Gains / pertes sur opérations du portefeuille de négociation	-1 687	-958
	+/- Gains / pertes sur opérations du portefeuille de placement	0	0
3.1.4	+ Autres produits d'exploitation bancaire	0	16 799 637
3.1.4-	- Autres charges d'exploitation bancaire	-7 722 285	-27 253 294
	Produit net bancaire	4 112 767	4 307 001
3.2.1	- Charges générales d'exploitation	-3 772 295	-4 027 351
	- Dotation aux amortissements et provisions sur immobilisations	0	0
	Résultat brut d'exploitation	340 473	279 651
	+/- Coût du risque	0	0
	Résultat d'exploitation	340 473	279 651
	+/- Gains ou pertes sur actifs immobilisés	0	0
	Résultat courant avant impôt	340 473	279 651
	+/- Résultat exceptionnel	0	0
	- Impôt sur les bénéfices	-112 667	-89 227
	+/- Dotations / reprises du FRBG et des provisions réglementées	0	0
	Résultat net	227 805	190 423

Tableau des flux de trésorerie (Montant en Euros)	12/2017	12/2016
Résultat avant impôt	340 472	279 650
Dotations nettes aux amortissements et provisions des immobilisations corporelles et incorporelles		
Dépréciation des écarts d'acquisition		
Dotations nettes aux dépréciations	0	
Quote-parts de résultat liées aux sociétés mises en équivalence		
Perte nette/gain net des activités d'investissement		
Produits/charges des activités de financement	439 507 619	948 646 406
Autres mouvements	-15 344 951	-18 093 651
Total des éléments non monétaires inclus dans le résultat net avant impôts et des autres ajustements	424 162 668	930 552 755
Flux liés aux opérations avec les établissements de crédit	-2 699 148 926	-3 519 357 418
Flux liés aux opérations avec la clientèle		
Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs financiers	0	4 000
Flux liés aux opérations affectant des actifs ou passifs non financiers	-141 219	-204 802
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		
Impôts versés	411 507	-649 513
Diminution/augmentation nette des actifs et passifs provenant des activités opérationnelles	-2 698 878 638	-3 520 207 733
Total flux nets de trésorerie générés par l'activité opérationnelle (A)	-2 274 375 499	-2 589 375 329
Flux liés aux participations		
Flux liés aux immobilisations corporelles et incorporelles		
Total flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (B)		
Flux de trésorerie provenant ou à destination des actionnaires	0	0
Autres flux nets de trésorerie provenant des activités de financement	2 383 157 718	-1 851 000 315
Total flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (C)	2 383 157 718	-1 851 000 315
Effet de la variation des taux de change et autres flux de variation sur la trésorerie et équivalent de trésorerie (D)		
Augmentation/diminution nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie (A+B+C+D)	108 782 219	-4 440 375 644
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture</b>	237 169 160	4 677 544 803
Solde net des comptes de caisse et banques centrales	1 042	1 071
Solde net des comptes, prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit	237 168 118	4 677 543 732
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture</b>	345 951 379	237 169 160
Solde net des comptes de caisse et banques centrales	443	1 042
Solde net des comptes, prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit	345 950 936	237 168 118
Variation de la trésorerie nette et des équivalents de trésorerie	108 782 219	-4 440 375 644

## II — Affectation du résultat 2016

Il est proposé à l'Assemblée générale d'affecter et répartir le bénéfice distribuable comme suit :

Bénéfice net de l'exercice :	227 804,61 €
Report à nouveau bénéficiaire antérieurement dégagé :	2 667 966,27 €
Résultat distribuable de :	2 895 770,88 €
A affecter de la façon suivante :	
Dotation à la réserve légale :	11 390,23 €
Solde en Report à nouveau :	216 414,38 €

Report à nouveau bénéficiaire après affectation du résultat :	2 884 380,65 €
---	----------------

### Rappel des dividendes antérieurement distribués

Conformément à l'article 243 bis du Code Général des Impôts, il est rappelé qu'au cours des trois exercices précédents, Crédit Agricole Home Loan SFH a procédé aux distributions de dividendes suivantes :

- Au titre de l'exercice 2014 pour un montant de 220 000 euros correspondant à un dividende de 0,004 euro par action,
- Au titre de l'exercice 2015, il n'a pas été distribué de dividende,
- Au titre de l'exercice 2016, il n'a pas été distribué de dividende.

### III. — Annexes

CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH (CAHL SFH) est une société anonyme agréée établissement de crédit-spécialisé - société de financement de l'habitat depuis septembre 2011. Elle est régie par le Livre V du Code Monétaire et Financier et la loi bancaire du 24 janvier 1984 relative au contrôle et à l'activité des établissements de crédit et est soumise à la réglementation bancaire.

Depuis le 1er janvier 2014, la société exerce sous le statut d'établissement de crédit spécialisé suite à l'entrée en vigueur du Règlement européen CRR « Capital requirements regulation ».

L'activité principale de la société est l'émission d'obligations foncières bénéficiant du privilège mentionné à l'article L.513-11 du code monétaire et financier, sur les marchés, aux fins d'opérations de financement, de refinancement ou d'octroi de crédits.

#### A – Evénements significatifs relatifs à l'exercice

##### 1. Nouvelles émissions

CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH a réalisé au cours de l'année 2017 :

- Six émissions d'obligations en EUR pour un montant total de 5 400 millions
- Une émission en CHF pour un montant de 200 millions.

##### 2. Emissions arrivées à échéance

Sur l'année 2017, CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH a procédé au remboursement :

- De deux émissions en EUR pour un montant de 2 317 millions
- D'une émission en CHF pour un montant de 300 millions.

##### 3. Evénements postérieurs à l'exercice

CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH F réalisera une émission en EUR sur janvier 2018 pour un montant de 1 250 millions et une émission en CHF sur mars 2018 pour un montant de 200 millions CHF.

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

#### B - Principes et méthodes comptables

Les états financiers de CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH sont établis dans le respect des principes comptables applicables en France aux établissements bancaires et conformément aux règles définies par Crédit Agricole S.A.

La présentation des états financiers de CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH est conforme aux dispositions du règlement ANC 2014-07 du 26 novembre 2014 qui, à partir des exercices ouverts au 1er janvier 2015, regroupe à droit constant dans un règlement unique l'ensemble des normes comptables applicables aux établissements de crédit.

Les changements de méthode comptable et de présentation des comptes par rapport à l'exercice précédent concernent le point suivant :

Les frais d'émissions sont désormais comptabilisés directement à l'actif en « compte de régularisation » avant d'être amortis, sans faire l'objet d'une constatation en charge dans le poste « autres charges d'exploitation bancaires » puis d'un transfert de charge dans le poste « autres produits d'exploitation bancaires ». Ce changement n'a aucun impact sur le résultat net de l'exercice.

#### 1. Présentation des comptes individuels

##### 1.1 Créances et dettes

###### 1.1.1 Principes

Les créances sur les établissements de crédit et la clientèle sont régies par les articles 2211-1 à 2251-13 (Titre 2 Traitement comptable du risque de crédit du Livre II Opérations particulières) du règlement ANC 2014-07 du 26 novembre 2014.

Elles sont ventilées selon leur durée initiale ou la nature des concours :

- les créances à vue et à terme pour les établissements de crédit ;
- les créances commerciales, autres concours et comptes ordinaires pour la clientèle.

Conformément aux dispositions réglementaires, la rubrique clientèle comporte en outre les opérations réalisées avec la clientèle financière.

Les prêts subordonnés, de même que les opérations de pension (matérialisées par des titres ou des valeurs), sont intégrés dans les différentes rubriques de créances, en fonction de la nature de la contrepartie (interbancaire, clientèle).

Les créances sont inscrites au bilan à leur valeur nominale.

En application de l'article 2131-1 du règlement ANC 2014-07 du 26 novembre 2014 les commissions reçues et les coûts marginaux de transaction supportés sont étalés sur la durée de vie effective du crédit et sont donc intégrés à l'encours de crédit concerné.

Les intérêts courus sur les créances sont portés en compte de créances rattachées en contrepartie du compte de résultat.

Les engagements par signature comptabilisés au hors-bilan correspondent à des engagements irrévocables de concours en trésorerie et à des engagements de garantie qui n'ont pas donné lieu à des mouvements de fonds.

L'application du Titre 2 Traitement comptable du risque de crédit du Livre II Opérations particulières du règlement ANC 2014-07 du 26 novembre 2014 conduit CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH à comptabiliser les créances présentant un risque d'impayé en utilisant des systèmes de notation externes et/ou internes qui permettent d'apprécier l'existence d'un risque de crédit.

Dès lors qu'un encours est douteux, la perte probable est prise en compte par voie de dépréciation figurant en déduction de l'actif du bilan.

### **1.1.2 Cash collateral réserve**

En application du contrat dénommé « Cash Collateral Agreement » une réserve a été constituée. Elle est classée en compte à terme créateur.

L'agence de notation Fitch Rating Limited a dégradé, le 17 juillet 2013, la notation court-terme de Crédit Agricole SA de F1+ à F1.

En conséquence et conformément aux stipulations de l'article 5 du Cash Collateral Agreement (Pre-Maturity Test and Legal Liquidity Test), Crédit Agricole SA, en qualité de Cash Collateral Provider, doit constituer un gage-espèces au profit de CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH dans les 30 jours calendaires suivant la réception de la notice.

La notice a été reçue le 22 juillet 2013 avec l'obligation de constituer le gage-espèce le 21 août 2013 et de maintenir par la suite quotidiennement le gage espèces au niveau défini par le Cash Collateral Agreement.

Ce trigger prévoit d'apporter à la SFH les fonds nécessaires pour couvrir les remboursements d'émissions en principal à compter de 270 jours calendaires de leur échéance. Le montant de cette réserve s'ajustera à la hausse ou à la baisse au fil de l'eau en fonction de l'évolution des tombées de 9 mois à venir.

### **1.2 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 et emprunts obligataires, à l'exclusion des titres subordonnés qui sont classés dans la rubrique du passif « Dettes subordonnées ».

Les intérêts courus non échus sont enregistrés en comptes de dettes rattachées en contrepartie du compte de résultat.

Les primes d'émission ou de remboursement des emprunts obligataires sont amorties sur la durée de vie des emprunts concernés, la charge correspondante est inscrite dans la rubrique : « Intérêts et charges assimilées sur obligations et autres titres à revenu fixe ».

Les primes de remboursement peuvent être amorties selon deux méthodes :

- soit au prorata des intérêts courus pour les obligations émises avant le 1er Janvier 1993, ou pour celles dont la prime de remboursement est inférieure à 10 % du prix d'émission ;
- soit de façon actuarielle pour les emprunts émis depuis le 1er Janvier 1993 dont la prime de remboursement excède 10 % du prix d'émission.

CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH applique également la méthode d'étalement des frais d'emprunts dans ses comptes individuels.

Les commissions de services financiers sont comptabilisées en charges dans la rubrique « commission (charges) ».

### **1.3 Provisions**

CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH applique le règlement ANC 2014-03 du 5 juin 2014 pour la comptabilisation et l'évaluation des provisions.

Ces provisions comprennent notamment les provisions relatives aux engagements par signature, aux engagements de retraite et de congés fin de carrière, aux litiges et aux risques divers.

Aucune provision n'est constatée à ce jour dans les comptes de CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH.

### **1.4 Opérations sur les Instruments financiers à terme**

Les opérations de couverture et de marché sur des instruments financiers à terme de taux, de change ou d'actions sont enregistrées conformément aux dispositions du Titre 5 Les instruments financiers à terme du Livre II Opérations particulières du règlement ANC 2014-07 du 26 novembre 2014.

Les engagements relatifs à ces opérations sont inscrits au hors bilan pour la valeur nominale des contrats : ce montant représente le volume des opérations en cours.

Les résultats afférents à ces opérations sont enregistrés en fonction de la nature de l'instrument et de la stratégie suivie.

Suite à la dégradation de la notation de Crédit Agricole S.A. par une agence de notation en date du 14 décembre 2011, CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH a mis en place des swaps de devises sur les émissions en devises. Au 31 décembre 2017, les émissions en devises sont en CHF.

Ces séries de swaps se décomposent de la manière suivante :

- Une série constituée de swaps sur chacune des émissions réalisées par la SFH (Issue swap) ; la maturité de ces swaps est adossée à celle des émissions réalisées par la SFH.
- Une série de swaps, miroir de la série précédente, (Borrower Swap) permettant d'annuler les effets des swaps précédents tant que Crédit Agricole S.A. est en mesure d'honorer ses obligations au titre des prêts octroyés par la SFH et que le collatéral de prêts immobiliers n'est pas effectivement transféré à l'actif de la SFH ; la maturité de ces swaps est adossée à celle des swaps dont ils annulent les effets.

Ces 2 séries de swaps sont des instruments de gré à gré classés en « autres que de couverture ».

L'ensemble constitué par les swaps « Issue swap » et « Borrower swap » constitue un ensemble homogène, compte-tenu de la sensibilité à peu près stable de l'ensemble. La juste valeur de cet ensemble est nulle.

### 1.5 Opérations en devises

Les créances et les dettes monétaires ainsi que les contrats de change à terme figurant en engagements hors bilan libellés en devises sont convertis au cours de change en vigueur à la date d'arrêt ou au cours de change constaté à la date antérieure la plus proche.

Les produits perçus et les charges payées sont enregistrés au cours du jour de la transaction. Les produits et charges courus non échus sont convertis au cours de clôture.

Dans le cadre de l'application du Titre 7 Comptabilisation des opérations en devises du Livre II Opérations particulières du règlement ANC 2014-07 du 26 novembre 2014, CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH a mis en place une comptabilité multi-devises lui permettant un suivi de sa position de change et la mesure de son exposition à ce risque.

Les conditions des prêts octroyés à Crédit Agricole S.A. étant identiques à celles des émissions réalisées en devises (devise, nominal, taux et maturité), ces opérations ne génèrent pas de position de change au bilan.

### 1.6 Engagements hors-bilan

Le hors-bilan retrace notamment les engagements de financement pour la partie non utilisée et les engagements de garantie donnés et reçus.

Le cas échéant, les engagements donnés font l'objet d'une provision lorsqu'il existe une probabilité de mise en jeu entraînant une perte pour CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH.

### 1.7 Charges et produits exceptionnels

Ils représentent les charges et produits qui surviennent de manière exceptionnelle et qui sont relatifs à des opérations ne relevant pas du cadre des activités courantes de CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH.

CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH n'a pas constaté de charges et produits exceptionnels au 31 décembre 2017.

### 1.8 Impôts sur les bénéfices (charge fiscale)

D'une façon générale, seul l'impôt exigible est constaté dans les comptes individuels.

La charge d'impôt figurant au compte de résultat correspond à l'impôt sur les sociétés dû au titre de l'exercice. Elle intègre les conséquences de la contribution sociale sur les bénéfices de 3,30 %.

CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH a signé avec Crédit Agricole S.A. une convention d'intégration fiscale ; elle est entrée dans le groupe le 1 janvier 2008. Aux termes des accords conclus, CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH constate dans ses comptes la dette d'impôt dont elle est redevable au titre de la convention fiscale qu'elle a signée avec Crédit Agricole SA.

## 2 Informations sur les postes du bilan

### 2.1 Activité principale

#### 2.1.1 Caisses, banques centrales

	31/12/2017	31/12/2016
Compte Banque de France	443	1 042
Principal	443	1 042
Créances rattachées	0	0
Total	443	1 042

CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH a ouvert un compte de numéraire et de réserves obligatoires auprès de la Banque de France le 7 octobre 2014.

#### 2.1.2 Créances sur les établissements de crédit

	≤ 3 mois	> 3 mois ≤ 1 an	> 1 an ≤ 5 ans	> 5 ans	Total en principal	Créances rattachées	31/12/2017	31/12/2016
Comptes et prêts :	1 056 805 777	1 292 261 202	7 874 642 184	15 725 931 763	25 949 640 926	276 722 115	26 226 363 041	23 302 307 188
- à vue	345 950 936				345 950 936		345 950 936	237 168 118
Principal +/- décote	710 862 600	1 292 474 518	7 884 586 493	15 763 333 083	25 651 256 694	276 624 483	25 927 881 177	23 103 144 129
Commission	-7 759	-213 316	-9 944 309	-37 401 320	-47 566 704	97 632	-47 469 072	-38 005 059
- à terme	710 854 841	1 292 261 202	7 874 642 184	15 725 931 763	25 603 689 990	276 722 115	25 880 412 105	23 065 139 070
Valeurs reçues en pension					0		0	
Titres reçus en pension livrée					0		0	
Prêts subordonnés					0		0	
Total	1 056 805 777	1 292 261 202	7 874 642 184	15 725 931 763	25 949 640 926	276 722 115	26 226 363 041	23 302 307 188
Dépréciations							0	0
Valeurs nettes au bilan							26 226 363 041	23 302 307 188

Les comptes à terme d'une durée inférieure à 3 mois représentent les prêts accordés à Crédit Agricole S.A. arrivant à échéance ainsi que le placement des fonds

propres (Call 32 jours).

Les autres créances à terme sont les prêts accordés à Crédit Agricole S.A. dans le cadre de l'activité de CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH.

Ces créances sont enregistrées en principal, augmentées des surcotes et diminuées des décotes nettes d'amortissements. En application du règlement 2014-07, les commissions d'octroi de crédit sont comptabilisées avec les créances sur établissements de crédit et ventilées selon la durée des prêts auxquels elles se rattachent.

Au 31 décembre 2017, CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH n'a constaté aucune dépréciation de ses créances.

### 2.1.3 Dettes envers les établissements de crédit

Analyse par durée résiduelle	≤ 3mois	> 3mois ≤ 1an	> 1 an \ ≤ 5ans	> 5 ans	Total en principal	Dettes rattachées	31/12/2017	31/12/2016
Comptes à termes	165 920 027	166 569 501	0	0	332 489 528	223 647	332 713 175	224 351 705
- Principal	165 920 027	166 569 501	0	0	332 489 528		332 489 528	224 181 737
- dettes rattachées						223 647	223 647	169 968
Total	165 920 027	166 569 501	0	0	332 489 528	223 647	332 713 175	224 351 705
Valeurs nettes au bilan							332 713 175	224 351 705

Les comptes à terme incluent le gage-espèces, « Cash collateral reserve », constitué par Crédit Agricole S.A. au profit de CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH.

### 2.1.4 Dettes représentées par un titre

Analyse par durée résiduelle	≤ 3mois	> 3mois ≤ 1an	> 1 an \ ≤ 5ans	> 5 ans	Total en principal	Dettes rattachées	31/12/2017	31/12/2016
Autres emprunts obligataires	170 862 600	1 292 062 600	7 900 920 425	15 788 897 350	25 152 742 975	276 617 317	25 429 360 292	22 563 633 436
- Valeur brute	170 862 600	1 292 062 600	7 900 920 425	15 788 897 350	25 152 742 975	276 617 317	25 429 360 292	22 563 633 436
Total	170 862 600	1 292 062 600	7 900 920 425	15 788 897 350	25 152 742 975	276 617 317	25 429 360 292	22 563 633 436
Valeurs au bilan							25 429 360 292	22 563 633 436

### Emprunts obligataires (contre valeur €)

Analyse par durée résiduelle	31/12/2017				31/12/2016
	≤ 1an	> 1an ≤ 5 ans	> 5ans	Encours	Encours
Euro	1 121 200 000	7 708 700 000	14 977 300 000	23 807 200 000	20 724 050 000
Taux fixe	1 121 200 000	7 658 700 000	14 977 300 000	23 757 200 000	20 674 050 000
Taux variable	-	50 000 000	-	50 000 000	50 000 000
Dollar	-	-	-	-	-
Taux fixe	-	-	-	-	-
Taux variable	-	-	-	-	-
Franc Suisse	341 725 200	192 220 425	811 597 350	1 345 542 975	1 559 734 875
Taux fixe	170 862 600	192 220 425	811 597 350	1 174 680 375	1 373 497 875
Taux variable	170 862 600	-	-	170 862 600	186 237 000
Total principal	1 462 925 200	7 900 920 425	15 788 897 350	25 152 742 975	22 283 784 875
Taux fixe	1 292 062 600	7 850 920 425	15 788 897 350	24 931 880 375	22 047 547 875
Taux variable	170 862 600	50 000 000	-	220 862 600	236 237 000
Dettes rattachées				276 617 317	279 848 561
Valeur au bilan	1 462 925 200	7 900 920 425	15 788 897 350	25 429 360 292	22 563 633 436

### 2.2 Autres comptes de bilan

#### 2.2.1 Comptes de régularisation et actifs divers

	31/12/2017	31/12/2016
Autres actifs	1 028 709	1 248 697
Acomptes Autres impôts (CVAE)	5 318	29 336
Dépôts de garantie BDF	0	0
Dépôts de garantie, FRU	934 164	629 400
Acomptes Impôts sur les stés (Intégrat. Fiscale)	89 227	589 961
Fournisseurs débiteurs	0	0
Comptes de régularisation actif	127 825 168	84 724 580
Primes d'émission des titres à revenu fixe	80 371 757	46 767 618
Frais d'émission des emprunts	47 340 157	37 882 777
Charges Constatées d'av. Divers Fonctionnement	60 850	17 066
Produits à Recevoir Divers Fonctionnement	52 404	57 119
Total	128 853 877	85 973 277

#### 2.2.2 Comptes de régularisation et passifs divers

	31/12/2017	31/12/2016
--	------------	------------

Autres passifs	338 431	175 464
Fournisseurs	151 000	10 000
Impôts et taxes	187 431	165 464
Comptes de régularisation passif	39 530 281	47 073 524
Prime d'émission / surcote	38 885 477	46 270 498
Autres services extérieurs	146 548	129 030
Honoraires	482 369	641 686
Autres frais de publicité	0	6 472
Charges diverses d'exploitation bancaire	1 088	513
TVA sur factures non parvenues	14 799	25 325
Total	39 868 712	47 248 988

### 3 Information sur le compte de résultat

#### 3.1 Produit net bancaire

##### 3.1.1 Intérêts et produits assimilés

	31/12/2017	31/12/2016
Sur opérations avec les établissements de crédit	440 466 801	948 414 436
Total	440 466 801	948 414 436

##### 3.1.2 Intérêts et charges assimilées

	31/12/2017	31/12/2016
Sur opérations avec les établissements de crédit	-2 503 460	-5 376 456
Sur obligations et titres à revenu fixe	-431 794 159	-938 199 279
Total	-434 297 619	-943 575 735

##### 3.1.3 Commissions

Dans ce poste, figure en produits la commission de gestion du financement refacturée à Crédit Agricole S.A. :

	31/12/2017	31/12/2016
Commissions (Produits)	5 903 821	10 171 043
Total	5 903 821	10 171 043

Figurent en charges les commissions sur titres émis :

- Frais de teneur de titres et d'agent payeur,
- Frais d'agent de sûretés et d'agents fiscaux notamment.

	31/12/2017	31/12/2016
Commissions (charges)	-236 264	-248 129
Total	-236 264	-248 129

##### 3.1.4 Autres Produits et Charges d'exploitation bancaire

	31/12/2017	31/12/2016
Frais d'émission des dettes constituées par des titres	0	-16 799 637
Amortissements des frais d'émission des emprunts	-7 713 460	-10 447 127
Frais de gestion des comptes bancaires	-8 825	-6 531
Total	-7 722 285	-27 253 294

Dans ce poste, figurent, en charges, les commissions de placement relatives aux émissions d'emprunts obligataires.

Ces commissions ont été d'abord comptabilisées en Charges d'exploitation bancaire, puis transférées au bilan via le poste Produits d'exploitation bancaire.

Ces commissions sont étalées linéairement sur la durée de vie des émissions.

#### 3.2 Charges d'exploitation

##### 3.2.1 Charges générales d'exploitation

	31/12/2017	31/12/2016
Impôts et taxes	-74 041	-60 915
Honoraires	-1 880 355	-1 997 635
Redevances	-63	-62
Services extérieurs : refacturation Crédit Agricole S.A.	-1 775 135	-1 921 470
Services extérieurs (facturés et payés)	-40 825	-47 268
Autres charges	-1	-1



Contribution Réglementaire	-1 875	0
Total	-3 772 295	-4 027 351

### 3.2.2 Frais de personnel

CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH n'emploie pas de personnel.

### 3.3 Impôts sur les sociétés

CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH ne provisionne pas la contribution sociale car son impôt sur les sociétés est inférieur à l'abattement qui s'applique à cette contribution.

## 4 Information sur les postes du hors bilan

### 4.1 Autres Engagements

CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH reçoit des créances de sociétés faisant partie du groupe Crédit Agricole (Caisses Régionales et LCL), en garantie des prêts accordés à Crédit Agricole S.A.

Ces créances sont enregistrées en hors bilan au compte « Autres valeurs reçues en garantie » pour un montant d'EUR 39 892 644 710 au 31 décembre 2017 contre EUR 31 069 485 522 au 31 décembre 2017.

### 4.2 Opérations sur les Instruments financiers à terme

#### 4.2.1 Opérations de change en devises

	31/12/2017		31/12/2016	
	À recevoir	À livrer	À recevoir	À livrer
Opérations de change au comptant	0	0	0	0
Devises				
Euros				
Opérations de change à terme	2 713 032 459	2 713 032 459	2 969 753 053	2 969 753 053
Devises	1 345 542 975	1 345 542 975	1 559 734 875	1 559 734 875
Euros	1 367 489 484	1 367 489 484	1 410 018 178	1 410 018 178
Prêts et emprunts en devises				
Total	2 713 032 459	2 713 032 459	2 969 753 053	2 969 753 053

Le montant des « Issue swap » de devises à recevoir est de 1 345 543 K€ contre 1 367 489 K€ à livrer.

Le montant des « Borrower swap » de devises à recevoir s'élève à 1 367 489 K€ contre 1 345 543 K€ à livrer.

L'impact sur le résultat net de CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH est nul au 31 décembre 2017.

#### 4.2.2 Opérations sur Instruments financiers : Encours notionnels par durée résiduelle

	Total au 31/12/2017			dont opérations effectuées de gré à gré			dont opérations sur marchés organisés et assimilés		
	≤ 1an	de 1à 5 ans	> 5 ans	≤ 1an	de 1à 5 ans	> 5 ans	≤ 1an	de 1à 5 ans	> 5 ans
Futures	0	0	0						
Options de change	0	0	0						
Options de taux	0	0	0						
Opérations fermes en devise sur marchés organisés	0	0	0						
F.R.A.	0	0	0						
Swaps de taux d'intérêt	0	0	0						
Caps, Floors, Collars	0	0	0						
Forward taux	0	0	0						
Opérations fermes sur actions et indices	0	0	0						
Opérations conditionnelles sur actions et indices	0	0	0						
Dérivés sur actions, indices boursiers et métaux précieux	0	0	0						
Sous total	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Swaps de devises	1 348 429 455	749 937 926	3 327 697 536	1 348 429 455	749 937 926	3 327 697 536			
Opérations de change à terme	0	0	0						
Sous total	1 348 429 455	749 937 926	3 327 697 536	1 348 429 455	749 937 926	3 327 697 536	0	0	0
Total	1 348 429 455	749 937 926	3 327 697 536	1 348 429 455	749 937 926	3 327 697 536	0	0	0

## 5 Tableau des filiales et participations

CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH ne détient ni filiale ni participation.

## 6 Consolidation

CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH est consolidée par intégration globale dans le périmètre de consolidation de Crédit Agricole S.A. En conséquence, l'information sur les honoraires des commissaires aux comptes est indiquée dans le document de référence du Groupe Crédit Agricole S.A.

### 7 Rémunérations des organes d'administration et de direction

Les membres des organes d'administration et de direction ne perçoivent aucune rémunération de CAHL SFH.

Aucune avance ni crédit ne leur a été consenti au 31 décembre 2017.

### 8 Implantation dans des états ou territoires non coopératifs

Crédit Agricole Home Loan SFH ne détient aucune implantation directe ou indirecte dans un état ou un territoire non coopératif au sens de l'article 238-0 A du Code général des impôts.

### 9 Eléments concernant les entreprises liées au 31 décembre 2017

Postes	Désignation de l'entité liée	Montant
<b>Bilan</b>		
Actif		
Créances sur les établissements de crédit	Crédit Agricole S.A.	26 226 265 409
Autres Actifs	Crédit Agricole S.A.	89 227
Compte de régularisation	Crédit Agricole S.A.	52 404
Passif		
Dettes envers les établissements de crédit	Crédit Agricole S.A.	332 615 543
Autres Passifs	Crédit Agricole S.A.	112 667
Autres Passifs	CACEIS Corporate Trust	1 000
Compte de régularisation	Crédit Agricole S.A.	985
Compte de régularisation	CACEIS Corporate Trust	38 296
Compte de résultat		
<b>Charges</b>		
Charges bancaires	Crédit Agricole S.A.	2 503 457
Commissions	Crédit Agricole S.A.	237
Commissions	CACEIS Bank	0
Commissions	CACEIS Corporate Trust	58 326
Commissions	CACEIS Bank Luxembourg	0
Autres charges d'exploitation bancaire	Crédit Agricole S.A.	5 439
Charges générales d'exploitation	Crédit Agricole S.A.	1 777 010
<b>Produits</b>		
Commissions s/comptes et prêts	Crédit Agricole S.A.	5 903 821
Produits bancaires	Crédit Agricole S.A.	440 466 801
Hors Bilan		
Autres valeurs reçues en garantie	Caisses régionales et LCL	39 892 644 710
Change à terme	Crédit Agricole SA	2 713 032 459

### 10 Variation des capitaux propres

	Capital	Primes et réserves	Report à nouveau	Provisions réglementées et subventions d'investissement	Résultat	Total des capitaux propres
Dividendes versés au titre de 2015					0	0
Variation de capital						0
Variation des primes et réserves						0
Affectation du résultat social 2015		72	1 365		-1 437	0
Résultat au 31 Décembre 2016					190 423	190 423
Autres variations						0
Solde au 31 Décembre 2016	550 000 000	369 890	2 487 065	0	190 423	553 047 378
Dividendes versés au titre de 2016					0	0
Variation de capital						0
Variation des primes et réserves						0
Affectation du résultat social 2016		9 521	180 902		-190 423	0
Résultat au 31 Décembre 2017					227 805	227 805
Autres variations						0
Solde au 31 Décembre 2017	550 000 000	379 411	2 667 966	0	227 805	553 275 182

CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH est détenue à 100 % par Crédit Agricole S.A. et 12 administrateurs.

Le capital social est fixé à 550 000 000 €, divisé en 55 000 000 actions de 10 € entièrement libérées.

### IV — Rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes annuels 2017

Exercice clos le 31 décembre 2017

A l'Assemblée Générale de la société CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH,

### **Opinion,**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société Crédit Agricole Home Loan SFH relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2017, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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.

L'opinion formulée ci-dessus est cohérente avec le contenu de notre rapport au conseil d'administration remplissant les fonctions du comité d'audit

### **Fondement de l'opinion**

#### **- Référentiel d'audit**

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

#### **- Indépendance**

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 1er janvier 2017 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par l'article 5, paragraphe 1, du règlement (UE) n° 537/2014 ou par le Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

#### **- Observation**

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note B de l'annexe des comptes annuels relative au changement de méthode concernant la comptabilisation des frais d'émission.

### **Justification des appréciations – Points clés de l'audit**

En application des dispositions des articles L. 823-9 et R. 823-7 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous devons porter à votre connaissance les points clés de l'audit relatifs aux risques d'anomalies significatives qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importants pour l'audit des comptes annuels de l'exercice, ainsi que les réponses que nous avons apportées face à ces risques.

Nous avons déterminé qu'il n'y avait pas de point clé de l'audit à communiquer dans notre rapport.

### **Vérification du rapport de gestion et des autres documents adressés aux actionnaires**

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

### **Informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels**

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 autres documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

### **- Rapport sur le gouvernement d'entreprise**

Nous attestons de l'existence, dans le rapport du conseil d'administration sur le gouvernement d'entreprise, des informations requises par les articles L. 225-37 -3 et L. 225-37-4 du Code de commerce.

Concernant les informations fournies en application des dispositions de l'article L. 225-37-3 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, l'exactitude et la sincérité de ces informations appellent de notre part l'observation suivante : comme indiqué dans le rapport sur le gouvernement d'entreprise, ces informations n'incluent pas les rémunérations et avantages versés par la société contrôlant votre société aux mandataires sociaux concernés au titre de leurs fonctions de salariés de Crédit Agricole S.A.

### **Informations résultant d'autres obligations légales et réglementaires**

#### **- Désignation des commissaires aux comptes**

Nous avons été nommés commissaires aux comptes de la société CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH par votre assemblée générale du 11 juillet 2007 pour le cabinet MAZARS et du 25 septembre 2007 pour le cabinet ERNST & YOUNG et Autres.

Au 31 décembre 2017, nos cabinets étaient dans la onzième année de leur mission sans interruption.

### **Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise**

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Il incombe au conseil d'administration remplissant les fonctions du comité d'audit de suivre le processus d'élaboration de l'information financière et de suivre l'efficacité des systèmes de contrôle interne et de gestion des risques, ainsi que le cas échéant de l'audit interne, en ce qui concerne les procédures relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration.

#### **Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels**

##### **- Objectif et démarche d'audit**

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L. 823-10-1 du Code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;

- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;

- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;

- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

##### **- Rapport au conseil d'administration remplissant les fonctions du comité d'audit**

Nous remettons un rapport au conseil d'administration remplissant les fonctions du comité d'audit qui présente notamment l'étendue des travaux d'audit et le programme de travail mis en œuvre, ainsi que les conclusions découlant de nos travaux. Nous portons également à sa connaissance, le cas échéant, les faiblesses significatives du contrôle interne que nous avons identifiées pour ce qui concerne les procédures relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière.

Parmi les éléments communiqués dans le rapport au conseil d'administration remplissant les fonctions du comité d'audit figurent les risques d'anomalies significatives, que nous jugeons avoir été les plus importants pour l'audit des comptes annuels de l'exercice et qui constituent de ce fait les points clés de l'audit, qu'il nous appartient de décrire dans le présent rapport.

Nous fournissons également au conseil d'administration remplissant les fonctions du comité d'audit la déclaration prévue par l'article 6 du règlement (UE) n° 537-2014 confirmant notre indépendance, au sens des règles applicables en France telles qu'elles sont fixées notamment par les articles L. 822-10 à L. 822-14 du Code de commerce et dans le Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes. Le cas échéant, nous nous entretenons avec le conseil d'administration remplissant les fonctions du comité d'audit des risques pesant sur notre indépendance et des mesures de sauvegarde appliquées.

Courbevoie et Paris-La Défense, le 30 mars 2018

*Les Commissaires aux Comptes*

**MAZARS**  
Anne Veaute

**ERNST & YOUNG et Autres**  
Claire Rochas

#### **V. — Rapport de gestion**

Le rapport de gestion inclus dans le rapport financier de CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH est disponible sur le site internet du groupe Crédit Agricole : Web address: <https://www.credit-agricole.com/finance/finance/dette/emissions-marche/ca-home-loan-sfh-covered-bonds>