



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

AU 30 JUIN 2018

En application de la loi du Luxembourg du 11 janvier 2008 relative aux obligations de transparence sur les émetteurs de valeurs mobilières.

SOMMAIRE

Déclaration de la personne responsable du rapport financier semestriel.....	3
Résultats du 1^{er} semestre 2018	4
1. Rapport de gestion intermédiaire d'Arkéa Public Sector SCF sur le premier semestre 2018.....	4
2. Rapport d'examen limité des Commissaires aux Comptes sur les comptes semestriels 2018...	5
3. Etats financiers semestriels au 30 juin 2018	8

Déclaration de la personne responsable du rapport financier semestriel

- Nom du responsable

Elisabeth Quellec, Directeur Général d'Arkéa Public Sector SCF.

- Attestation du responsable

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes condensés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle et honnête des éléments d'actif et de passif, de la situation financière et des profits et pertes de l'émetteur, et que le rapport de gestion intermédiaire 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 auxquels l'émetteur est confronté.

Fait à le Relecq-Kerhuon,

Le 03/09/2018



Elisabeth Quellec

Directeur Général

Résultats du 1^{er} semestre 2018

1. Rapport de gestion intermédiaire d'Arkéa Public Sector SCF sur le premier semestre 2018

▪ Faits marquants du 1er semestre

- Réalisation de 3 émissions pour 180 M€
 - Placement privé de 25 M€ le 18/05/2018 à échéance 16 ans
 - Placement privé de 45 M€ le 18/05/2018 à échéance 25 ans
 - Placement privé de 110 M€ le 26/06/2018 à échéance 24 ans

▪ Résultat de l'exercice: 80 K€

- Produit net bancaire : 558 K€
 - Marge entre les conditions des émissions et les conditions de prêts à Crédit Mutuel Arkéa : 558 K€
- Charges générales d'exploitation : 478 K€, composées de :
 - Charges d'honoraires et cotisations diverses : 272 K€
 - Facturation interne par Crédit Mutuel Arkéa : 146 K€
 - Impôts et taxes : 60 K€, dont 50 K€ de cotisation au Fonds de Résolution Unique

▪ Total bilan : 1 365 M€

- Emprunts obligataires, reprêtés à Crédit Mutuel Arkéa : 1 287 M€
- Dettes rattachées (intérêts courus) : 25 M€
- Capitaux propres replacés sur un compte à vue : 50 M€
- Comptes de régularisation (primes de remboursement sur emprunts obligataires essentiellement) : 3 M€

▪ Hors-bilan : 1 854 M€

- Engagements de financement : 1 854 M€ (correspondant aux encours de crédits en garantie)

▪ Principaux risques et incertitudes pour le second semestre

- Crédits en garantie
 - Suivi de la congruence en taux entre les créances et les émissions dans un contexte de taux bas

2. Rapport d'examen limité des Commissaires aux Comptes sur les comptes semestriels 2018

Arkéa Public Sector SCF

Société Anonyme au capital de 50 000 000 €

1, rue Louis Lichou
29480 Le Relecq-Kerhuon

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1^{er} janvier 2018 au 30 juin 2018

DELOITTE & ASSOCIES

SIEGE SOCIAL : 6, PLACE DE LA PYRAMIDE – 92908 PARIS LA DÉFENSE CEDEX

TEL : +33 +33 (0) 1 40 88 28 00 - FAX : +33 (0) 1 40 88 28 28

SOCIETE ANONYME D'EXPERTISE COMPTABLE ET DE COMMISSARIAT AUX COMPTES

CAPITAL DE 1 723 040 EUROS - RCS Nanterre B 752 028 041

MAZARS

SIEGE SOCIAL : 61, RUE HENRI REGNAULT - 92075 PARIS LA DÉFENSE CEDEX

TEL : +33 (0) 1 49 97 60 00 - FAX : +33 (0) 1 49 97 60 01

SOCIETE ANONYME D'EXPERTISE COMPTABLE ET DE COMMISSARIAT AUX COMPTES

CAPITAL DE 8 320 000 EUROS - RCS NANTERRE 784 824 153

ARKEA PUBLIC SECTOR SCF

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1^{er} janvier 2018 au 30 juin 2018

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, et en application de l'article L. 451-1-2 III du code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels de la société Arkea Public Sector SCF, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2018 au 30 juin 2018, 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 conformité des comptes semestriels et l'image fidèle qu'ils donnent du résultat des opérations du semestre ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de ce semestre.

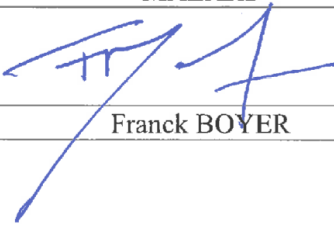
II – Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels condensés 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.

COURBEVOIE et PARIS LA DEFENSE, le 29 août 2018,

Les commissaires aux comptes,

MAZARS	DELOITTE & ASSOCIES
	
Franck BOYER	Jean-Vincent COUSTEL

3. Etats financiers semestriels au 30 juin 2018



1 rue Louis Lichou
29480 Le Relecq Kerhuon

Comptes du 30 juin 2018

Bilan				(en milliers d'euros)
Actif	Notes	30/06/2018	31/12/2017	
Caisse, banques centrales		1	2	
Effets publics et valeurs assimilées				
Créances sur les établissements de crédit	1	1 362 918	1 166 897	
Opérations avec la clientèle				
Obligations et autres titres à revenu fixe				
Actions et autres titres à revenu variable				
Participations, autres titres détenus à long terme				
Parts dans les entreprises liées				
Immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles				
Capital souscrit non versé				
Actions propres				
Autres actifs		63	45	
Comptes de régularisation	2	2 232	2 458	
TOTAL DE L'ACTIF		1 365 214	1 169 402	
Passif	Notes	30/06/2018	31/12/2017	
Banques centrales, C.C.P.				
Dettes envers les établissements de crédit				
Opérations avec la clientèle				
Dettes représentées par un titre	3	1 312 998	1 117 073	
Autres passifs		11	19	
Comptes de régularisation	4	2 528	2 713	
Provisions				
Dettes subordonnées				
Fonds pour risques bancaires généraux (FRBG)				
Capitaux propres hors FRBG	5	49 677	49 597	
Capital souscrit		50 000	50 000	
Primes d'émission				
Réserves		2	2	
Ecart de réévaluation				
Provisions réglementées et subventions d'investissement				
Report à nouveau		-405	-471	
Résultat de l'exercice		80	66	
TOTAL DU PASSIF		1 365 214	1 169 402	
Hors-bilan				(en milliers d'euros)
Hors-bilan	Notes	30/06/2018	31/12/2017	
Engagements donnés				
Engagements de financement				
Engagements de garantie				
Engagements sur titres				
Engagements reçus	9	1 853 965	1 674 705	
Engagements de financement				
Engagements de garantie		1 853 965	1 674 705	
Engagements sur titres				
Instruments financiers à terme				

1 rue Louis Lichou
29480 Le Relecq Kerhuon

Comptes du 30 juin 2018

Compte de résultat		(en milliers d'euros)	
	Notes	30/06/2018	30/06/2017
Intérêts et produits assimilés	7	18 117	17 243
Intérêts et charges assimilés	7	-17 559	-16 701
Revenus des titres à revenu variable			
Commissions (produits)			
Commissions (charges)			
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation			
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés			
Autres produits d'exploitation bancaire			
Autres charges d'exploitation bancaire			
PRODUIT NET BANCAIRE		558	542
Charges générales d'exploitation		-478	-552
<i>Frais de personnel</i>		-4	-2
<i>Autres frais administratifs</i>		-474	-550
Dotations aux amortissements et aux dépréciations sur immobilisations incorporelles et corporelles			
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION		80	-10
Coût du risque			
RÉSULTAT D'EXPLOITATION		80	-10
Gains ou pertes sur actifs immobilisés			
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPOT		80	-10
Résultat exceptionnel			
Impôt sur les bénéfices			
Dotations / Reprises de FRBG et provisions réglementées			
RÉSULTAT NET		80	-10



1 rue Louis Lichou
29480 Le Relecq Kerhuon

Comptes du 30 juin 2018

Annexe

1- CADRE JURIDIQUE ET FINANCIER ET FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

1-1 Cadre juridique et financier

La société Arkéa Public Sector SCF, société anonyme à conseil d'administration, a pour activité le refinancement du groupe Crédit Mutuel Arkéa par voie d'émission de titres fonciers bénéficiant du privilège visé à l'article L.515-19 du Code monétaire et financier dans le cadre d'un programme Euro Medium Term Notes à moyen-long terme bénéficiant d'une notation « AAA ».

1-2 Faits marquants de l'exercice

Arkéa Public Sector SCF a réalisé trois émissions privées en Mai et en Juin 2018. Les émissions relatives au mois de Mai 2018 sont de 25 millions d'euros à échéance 16 ans (18/05/2034) et 45 millions d'euros à échéance 25 ans (18/05/2043). L'émission réalisée en Juin 2018 est de 110 millions d'euros à échéance 24 ans (26/06/2042).

2- PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION

2-1 Présentation des comptes

La présentation des comptes est faite en conformité avec le règlement n° 2014-07 de l'Autorité des Normes Comptables (ANC), relatif aux comptes des entreprises du secteur bancaire.

2-2 Principes généraux et méthodes d'évaluation

Principes généraux

Les comptes de Arkéa Public Sector SCF sont établis conformément aux principes comptables généralement admis ainsi qu'aux dispositions réglementaires applicables aux établissements de crédit en France, prescrites par le règlement ANC 2014-07 du 26 novembre 2014 qui regroupe à droit constant dans un règlement unique l'ensemble des normes comptables applicables aux établissements de crédit.

Options et méthodes d'évaluation

Créances

Les créances sur les établissements de crédit et sur la clientèle sont régies par le règlement ANC 2014-07 relatif au traitement comptable du risque de crédit dans les entreprises relevant du Comité de la Réglementation Bancaire et Financière. Les intérêts courus sur les créances sont portés en compte de créances rattachées en contrepartie du compte de résultat.

Les crédits sont comptabilisés à leur valeur nominale. Les décotes et soultes sont étalées sur la durée de vie des créances concernées selon la méthode linéaire. Elles figurent au bilan en compte de régularisation. L'amortissement de ces soultes et décotes figure au compte de résultat dans les intérêts et charges assimilées ou en intérêts et produits assimilés.

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

Dettes représentées par un titre

Les dettes représentées par un titre sont comptabilisées à leur valeur nominale. Les primes d'émission et de remboursement sont étalées sur la durée de vie des titres concernés selon la méthode linéaire. Elles figurent au bilan en compte de régularisation. L'amortissement de ces primes figure au compte de résultat dans les intérêts et charges assimilées ou en intérêts et produits assimilés.

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

Frais de personnel

Arkéa Public Sector SCF n'emploie pas de personnel. Elle a constitué le 15 novembre 2010 avec le Crédit Mutuel Arkéa, un groupement de fait régi par les dispositions des articles 261B et suivants du C.G.I. destiné à gérer les moyens humains et matériels mis en commun.

Le Crédit Mutuel Arkéa est la société employeuse. Elle met à la disposition de Arkéa Public Sector SCF les ressources humaines nécessaires lui permettant de répondre à ses obligations contractuelles, légales et réglementaires dans le cadre de ses activités.

La rémunération globale allouée aux membres du conseil d'administration s'élève à 3 240 euros pour le premier semestre 2018.

INFORMATIONS SUR LES POSTES DU BILAN, DU HORS BILAN ET DU COMPTE DE RESULTAT

Note 1. Créances sur les établissements de crédit

	30/06/2018			31/12/2017		
	A vue	A terme	Total	A vue	A terme	Total
Comptes ordinaires	49 112		49 112	49 478		49 478
Prêts, valeurs reçues en pension		1 287 600	1 287 600		1 107 600	1 107 600
Créances rattachées		26 206	26 206		9 819	9 819
TOTAL	49 112	1 313 806	1 362 918	49 478	1 117 419	1 166 897

Note 2. Comptes de régularisation – Actif

	30/06/2018	31/12/2017
Valeurs à l'encaissement		
Comptes d'ajustement		
Pertes sur instruments financiers à terme de couverture		
Primes émission TCN et emprunts obligataires	2 153	2 382
Charges constatées d'avance	79	76
Produits à recevoir		
Comptes de régularisation divers		
TOTAL	2 232	2 458

Note 3. Dettes représentées par un titre

	30/06/2018			31/12/2017		
	Principal	Dettes rattachées	Total	Principal	Dettes rattachées	Total
Bons de caisse						
Titres du marché interbancaire et titres de créances négociables						
Emprunts obligataires	1 287 600	25 398	1 312 998	1 107 600	9 473	1 117 073
TOTAL	1 287 600	25 398	1 312 998	1 107 600	9 473	1 117 073

Emprunts obligataires

Date d'émission	Montant	Type	Durée en années	Taux
07/10/2011	740 600 000	Emprunt obligataire	10	3,75%
16/08/2013	120 000 000	Emprunt obligataire	12	2,51%
18/11/2015	50 000 000	Emprunt obligataire	18	1,47%
25/11/2015	27 000 000	Emprunt obligataire	15	1,46%
26/01/2017	70 000 000	Emprunt obligataire	20	1,34%
07/08/2017	100 000 000	Emprunt obligataire	20	1,65%
18/05/2018	25 000 000	Emprunt obligataire	16	1,43%
18/05/2018	45 000 000	Emprunt obligataire	25	1,64%
26/06/2018	110 000 000	Emprunt obligataire	24	1,69%
Total	1 287 600 000			

Note 4. Comptes de régularisation - Passif

	30/06/2018	31/12/2017
Comptes indisponibles sur opérations de recouvrement		
Produits constatés d'avance	2 153	2 381
Charges à payer	375	332
Comptes d'ajustement		
Comptes de régularisation divers		
TOTAL	2 528	2 713

Note 5. Capitaux propres hors FRBG

En milliers d'euros

	Début d'exercice	Affectation résultat exercice	Variation de l'exercice	Fin d'exercice
CAPITAL	50 000			50 000
PRIME D'EMISSION				
TOTAL RESERVES	2			2
<i>Réserve légale</i>	2			2
<i>Réserves facultatives et statutaires</i>				
<i>réserves plus-values à long terme</i>				
<i>Autres réserves</i>				
PROVISIONS REGLEMENTEES				
ECART DE REEVALUATION				
REPORT A NOUVEAU CREDITEUR				
REPORT A NOUVEAU DEBITEUR	-471	66		-405
RESULTAT DE L'EXERCICE	66	-66	80	80
Dividendes versés				
TOTAL	49 597		80	49 677

Le capital est composé de 5.000.000 actions ordinaires d'une valeur nominale de 10 euros soit un capital de 50.000 000 euros.

Note 6. Ventilation de certains actifs / passifs selon leur durée résiduelle

En milliers d'euros

	D<3 mois	3M<D<1an	1an<D<5ans	D>5ans	Dettes et créances rattachées	Total
ACTIF						
Créances sur établissements de crédit	49 112		740 600	547 000	26 206	1 362 918
à vue	49 112					49 112
à terme			740 600	547 000	26 206	1 313 806
Créances sur la clientèle						
créances commerciales						
autres concours à la clientèle						
comptes ordinaires débiteurs						
Obligations et autres titres à revenu fixe						
PASSIF						
Dettes envers les établissements de crédit						
à vue						
à terme						
Opérations avec la clientèle						
comptes d'épargne à régime spécial						
à vue						
à terme						
autres dettes						
à vue						
à terme						
Dettes représentées par un titre			740 600	547 000	25 398	1 312 998
bons de caisse						
titres du marché interbancaire et titres de créances négociables						
emprunts obligataires			740 600	547 000	25 398	1 312 998

Note 7. Intérêts, produits et charges assimilés

En milliers d'euros

	30/06/2018		30/06/2017	
	Produits	Charges	Produits	Charges
Opérations avec les établissements de crédit	18 117		17 243	
Opérations avec la clientèle				
Obligations et autres titres à revenu fixe		-17 559		-16 701
Autres opérations				
TOTAL	18 117	-17 559	17 243	-16 701

Note 8. Opérations avec les entreprises liées et les participations

	En milliers d'euros			
	Participations et entreprises liées		Filiales	
	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2018	31/12/2017
ACTIF				
CAPITAL DETENU				
AUTRES EMPLOIS				
Créances				
Obligations et autres titres à revenu fixe				
TOTAL EMPLOIS				
PASSIF				
Dettes				
Dettes représentées par des titres				
TOTAL RESSOURCES				
ENGAGEMENTS DONNES				
De financement				
De garantie				
TOTAL ENGAGEMENTS DONNES				
ENGAGEMENTS RECUS				
De financement				
De garantie	1 853 965	1 674 705		
TOTAL ENGAGEMENTS RECUS	1 853 965	1 674 705		

Note 9. Engagements de l'activité bancaire

	En milliers d'euros	
	30/06/2018	31/12/2017
Engagements donnés		
Engagements de financement		
<i>en faveur des établissements de crédit</i>		
<i>en faveur de la clientèle</i>		
Engagements de garantie		
<i>d'ordre d'établissements de crédit</i>		
<i>d'ordre de la clientèle</i>		
Engagements sur titres		
<i>autres engagements donnés</i>		
Engagements reçus	1 853 965	1 674 705
Engagements de financement		
<i>reçus des établissements de crédit</i>		
Engagements de garantie	1 853 965	1 674 705
<i>reçus des établissements de crédit</i>	1 853 965	1 674 705
Engagements sur titres		
<i>autres engagements reçus</i>		

Note 10. Tableau des flux de trésorerie nets

	30/06/2018	30/06/2017
Flux de trésorerie nets provenant des activités opérationnelles		
Résultat net	80	-10
Impôt		
Résultat avant impôt	80	-10
Dotations nettes aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles		
Dépréciation des écarts d'acquisition et des autres immobilisations		
Dotations nettes aux provisions		
Quote-part de perte/(bénéfice) dans les sociétés mises en équivalence		
Perte nette/(gain net) des activités d'investissement		
(Produits)/charges des activités de financement		
Autres mouvements	34	-139
Total des éléments non monétaires inclus dans le résultat net et des autres ajustements	34	-139
Opérations interbancaires	-270 600	-70 000
Opérations avec la clientèle		
Opérations sur autres actifs/passifs financiers		
Opérations sur autres actifs/passifs non financiers	-18	3
Dividendes reçus des entreprises mises en équivalence		
Impôts versés	1	3
Diminution / (augmentation) nette des actifs et passifs provenant des activités opérationnelles	-270 617	-69 994
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES	-270 503	-70 143
Flux de trésorerie nets provenant des activités d'investissement		
Actifs financiers et participations		
Immeubles de placement		
Immobilisations corporelles et incorporelles		
Autres		
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		
Flux de trésorerie nets provenant des activités de financement		
Flux de trésorerie provenant/à destination des actionnaires		20 000
Autres flux de trésorerie nets provenant des activités de financement	270 600	70 000
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	270 600	90 000
Augmentation/(diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie		
	97	19 857
Flux de trésorerie nets provenant des activités opérationnelles	-270 503	-70 143
Flux de trésorerie nets provenant des activités d'investissement		
Flux de trésorerie nets provenant des activités de financement	270 600	90 000
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture		
Caisse, banques centrales (actif & passif) (Notes 1 et 7)	49 016	29 159
Comptes (actif et passif) et prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit (Notes 1 et 7)	49 016	29 159
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture		
Caisse, banques centrales (actif & passif) (Notes 1 et 7)	49 113	49 016
Comptes (actif et passif) et prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit (Notes 1 et 7)	49 113	49 016
VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE	97	19 857

La notion de trésorerie nette comprend le solde net des comptes de caisse, banques centrales ainsi que le solde net des prêts et emprunts à vue auprès des établissements de crédits.

Les variations de la trésorerie générées par l'activité opérationnelle enregistrent les variations des flux de trésorerie générés par les activités du groupe, y compris ceux relatifs aux titres de créances négociables.

Les variations de trésorerie liées aux opérations de financement comprennent les variations liées aux capitaux propres et aux dettes subordonnées.

Note 11. Intégration fiscale

La société est comprise dans le périmètre de l'intégration fiscale du groupe Crédit Mutuel Arkéa dont la société mère est Crédit Mutuel Arkéa depuis le 01/01/2010. En matière d'impôt sur les sociétés, conformément aux termes de la convention d'intégration fiscale, l'impôt est déterminé par la filiale, comme en l'absence d'intégration fiscale. Le montant ainsi calculé, déductions faites des avoirs fiscaux et crédits d'impôts éventuels, est dû à la société mère. Au 30/06/2018, le montant de l'impôt dû à la société mère est nul.

Note 12. Comptes consolidés

Arkéa Public Sector SCF n'a ni contrôle exclusif, ni influence notable dans aucune entreprise. Il n'y a donc pas lieu, pour elle, de présenter des comptes consolidés. Ses comptes sont intégrés globalement dans les comptes consolidés du groupe Crédit Mutuel Arkéa, situé au 1, rue Louis Lichou 29480 Le Relecq Kerhuon. Les états financiers consolidés sont consultables sur le site internet du Crédit Mutuel Arkéa, à savoir : http://www.arkea.com/banque/assurance/credit/mutuel/ecb_5034/fr/rapports-annuels.