



# **RAPPORT FINANCIER ANNUEL PORTANT SUR LES COMPTES 2020**

## **Sommaire**

|      |                                                                          |    |
|------|--------------------------------------------------------------------------|----|
| 1.   | Rapport de gestion .....                                                 | 3  |
| 1.1. | Rapport du Conseil d'administration.....                                 | 3  |
| 1.2. | Rapport sur le gouvernement d'entreprise .....                           | 15 |
| 2.   | Etats financiers 2020 .....                                              | 43 |
| 3.   | Rapport des commissaires aux comptes sur les états financiers 2020 ..... | 56 |
| 4.   | Attestation de la personne responsable .....                             | 57 |

# 1. Rapport de gestion

## 1.1. Rapport du Conseil d'administration

Conformément à la loi et aux statuts, nous vous avons réunis en assemblée générale ordinaire pour présenter notre rapport d'activité et soumettre à votre approbation les comptes et les résolutions de l'exercice clos le 31 décembre 2020. Ces comptes sont joints au présent rapport.

Les convocations prescrites par la loi vous ont été régulièrement adressées et tous les documents et pièces prévus par la réglementation en vigueur ont été tenus à votre disposition dans les délais impartis.

### **PREAMBULE : CONTEXTE LIE A LA CRISE SANITAIRE**

Depuis le début de la crise sanitaire, Crédit Mutuel Arkéa et la société Arkéa Home Loans SFH sont pleinement mobilisés pour assurer la continuité des activités essentielles et accompagner, au quotidien, les sociétaires et clients, qu'ils s'agisse de particuliers, de professionnels, d'entreprises ou de collectivités publiques, impactés par les conséquences économiques majeures de la pandémie.

Crédit Mutuel Arkéa s'est engagé dans les dispositifs gouvernementaux de soutien à l'économie. Il propose des prêts garantis par l'Etat pour soutenir la trésorerie de ses clients entreprises et professionnels. Au 31 décembre 2020, les prêts garantis par l'Etat distribués par le Crédit Mutuel Arkéa s'élèvent à 1,8 milliards d'euros.

Le groupe s'est pleinement engagé dans des mesures concrètes de soutien aux entreprises, et aux particuliers. Il a accordé des reports de remboursements de crédits principalement aux entreprises sur une période allant jusqu'à 6 mois (suspension des paiements d'intérêts et/ou report du remboursement de capital), sans pénalités. L'encours de prêts ayant fait l'objet de prorogations d'échéances s'élèvent à 5,8 milliards d'euros.

Au-delà, le groupe a également mis en œuvre d'autres dispositifs au bénéfice de ses sociétaires et clients comme le doublement du budget « Solidarités », à 4 millions d'euros, mis à disposition des caisses locales du CMB et du CMSO afin de venir en aide aux familles les plus fragilisées ou donner un coup de pouce financier à des porteurs de projet et des associations, ou encore le gel des tarifs d'assurance auto en 2021 pour les clients des caisses locales du CMB et du CMSO

Depuis le début de l'année 2020, les plans d'urgence et de poursuite des activités ont été déclenchés et sont en phase opérationnelle. Pour assurer une protection maximale de la santé de leurs salariés, le Crédit Mutuel Arkéa et la société Arkéa Home Loans SFH ont déployé des protocoles sanitaires robustes, s'appuyant sur les protocoles nationaux proposés par le ministère du

travail et recouru tant que possible au travail à distance, dès lors que la qualité de service apportée à nos clients pouvait être maintenue dans ces conditions.

## **1.1.1. Informations générales**

### **1.1.1.1. Administration et contrôle de la société**

Depuis le Conseil d'administration du 13 décembre 2013, les fonctions de Directeur Général et de Président du Conseil d'administration sont dissociées.

Au cours de l'exercice clos, les fonctions de Directeur Général sont occupées par Monsieur Jean-Luc LE PACHE assisté par un Directeur Général Délégué en la personne de Monsieur Philippe BAUDA.

En application des dispositions de la nouvelle procédure des nominations applicables au sein du groupe Crédit Mutuel Arkéa, Madame Anne LE GOFF a présenté sa démission de ses fonctions d'administratrice et Présidente de l'organe de surveillance de la société lors du Conseil d'Administration du 10 décembre 2020.

Sur avis favorables du Comex Groupe et du comité des nominations du Groupe, le Conseil d'Administration du Crédit Mutuel Arkéa a agréé, le 27 novembre 2020, la proposition de coopter Monsieur Marc PARADIS en remplacement de Madame Anne LE GOFF comme administrateur d'Arkéa Home Loans SFH ainsi que sa candidature à la présidence de la société.

Le conseil d'administration d'Arkéa Home Loans SFH a décidé à l'unanimité, de coopter Monsieur Marc PARADIS en qualité d'administrateur, à titre provisoire, en remplacement de Madame Anne LE GOFF sous réserve de la ratification de cette nomination par la plus prochaine assemblée générale ordinaire des actionnaires. Monsieur Marc Paradis exercera ses fonctions pour la durée restante du mandat de Madame Le Goff, soit jusqu'à l'assemblée générale de 2023, statuant sur les comptes de l'exercice 2022.

Monsieur Marc PARADIS a été élu à l'unanimité en qualité de président du Conseil d'Administration d'Arkéa Home Loans SFH pour la durée de son mandat d'administrateur.

Le détail de la composition du Conseil d'administration de la Société au 31 décembre 2020 figure au 1.2 du rapport sur le gouvernement d'entreprise.

Au titre de l'exercice 2020, le Conseil d'administration s'est réuni à 4 reprises.

### **1.1.1.2. Capital social**

Au 31 décembre 2019, le capital social, détenu à 99.9% par Crédit Mutuel Arkéa, s'élève à 70 000 000 euros. Une augmentation de capital de 30 000 000 euros a été votée lors de l'assemblée générale extraordinaire du 25 mars 2019, dont la première libération de 20 000 000 euros a été réalisée le 2 avril 2019. Le conseil d'administration du 5 mars 2020 a décidé à l'unanimité l'appel de 10 millions d'euros, correspondant à l'intégralité du montant nominal des actions de numéraire restant à libérer, à compter du 6 mars 2020 et au plus tard le 30 juin 2020.

### **1.1.1.3. Loi sur la modernisation de l'économie**

En application des dispositions de l'article L 441-6-1 alinéa 1 du Code de Commerce, il est précisé qu'aucune dette fournisseur ni créances clients n'existent au 31 décembre 2020 ni au 31 décembre 2019.

### **1.1.1.4. Risque de taux**

En l'absence de transfert effectif des garanties (situation actuelle), la société adosse systématiquement en liquidité et en taux les émissions d'obligations sécurisées et les prêts consentis à Crédit Mutuel Arkéa. La société ne prend donc pas de risque de taux (en dehors du remplacement de ses fonds propres).

Pour plus de détail, voir la section « 1.1.7. Facteurs de risques ».

## **1.1.2. Activité**

La société a pour activité le refinancement du groupe Crédit Mutuel Arkéa par voie d'émission de titres obligataires sécurisés de type « Obligations à l'Habitat », dans le cadre d'un programme Euro Medium Term Notes à moyen-long terme.

Au cours de l'année 2020, la société Arkéa Home Loans SFH a réalisé une émission de 1 000 M€ et a remboursé des obligations pour un total de 273 M€, portant l'encours d'émissions à 8 035,9 M€.

### 1.1.3. Arrêté des comptes au 31/12/2020

#### 1.1.3.1. Compte de résultat

Les produits 2020 s'élèvent à 190,3 M€. Ils correspondent essentiellement aux opérations de prêts à CM Arkéa (184,9 M€) et à l'amortissement des primes d'émissions (5,4 M€).

Les intérêts et charges assimilées s'élèvent à 185,3 M€. Elles sont constituées des charges sur les obligations émises (179,9 M€) et de l'amortissement des décotes sur prêts (5,4 M€). Les charges générales d'exploitation s'élèvent à 2,1 M€.

Le résultat d'exploitation se situe à 2 945 K€. Après impôt sur les sociétés (-1 035 K€), le résultat de l'exercice s'élève à 1 910 K€.

#### 1.1.3.2. Bilan

Le total du bilan s'élève à 9 628 M€, en hausse de 2 121 M€ par rapport à l'année 2019.

A noter : au jour du conseil d'administration, aucun événement significatif post clôture n'est intervenu.

### 1.1.4. Affectation du résultat

Il est proposé, dans les résolutions soumises à l'approbation de l'assemblée générale, d'affecter le résultat de la manière suivante :

|                                                             |                       |
|-------------------------------------------------------------|-----------------------|
| Résultat de l'exercice                                      | 1 909 759,73 €        |
| Auquel s'ajoute le report à nouveau de l'exercice précédent | 2 839 359,35 €        |
| <u>Soit un total disponible de</u>                          | <u>4 749 119,08 €</u> |
| Affectation à la réserve légale                             | 95 487,99 €           |
| Versement de dividendes exercice 2020                       | 1 120 000,00 €        |
| Solde reporté à nouveau                                     | 3 533 631,09 €        |

Il est précisé que les dividendes mis en paiement au titre des 4 exercices précédents ont été de :

| Année | Nombre d'actions | Dividende par action | Dividende annuel |
|-------|------------------|----------------------|------------------|
| 2016  | 4 000 000        | 0,04                 | 160 000          |
| 2017  | 4 000 000        | 0.04                 | 160 000          |
| 2018  | 4 000 000        | 0.07                 | 280 000          |
| 2019  | 7 000 000        | 0.18                 | 1 260 000        |

### 1.1.5. Description du Cover Pool au 31/12/2020

Les émissions d'Arkéa Home Loans SFH sont garanties par des crédits à l'habitat éligibles en provenance de Crédit Mutuel Arkéa et des caisses locales affiliées.

Les caractéristiques du portefeuille de couverture au 31 décembre 2020 sont présentées ci-dessous :

|                                                       |                       |
|-------------------------------------------------------|-----------------------|
| <b>Capital Restant Dû garanti (en €)</b>              | <b>10 343 108 858</b> |
| <b>Nombre de prêts</b>                                | <b>201 941</b>        |
| <b>Nombre d'emprunteurs</b>                           | <b>121 123</b>        |
| <b>Capital Restant Dû moyen par emprunteur (en €)</b> | <b>51 600</b>         |
| <b>Ancienneté moyenne (en mois)</b>                   | <b>64</b>             |
| <b>Maturité résiduelle moyenne (en mois)</b>          | <b>147</b>            |
| <b>Proportion de créances à taux variable</b>         | <b>1%</b>             |

| Objet du prêt          |                          |
|------------------------|--------------------------|
|                        | Capital Restant Dû en M€ |
| Achat neuf ou ancien   | 6 345                    |
| Travaux                | 283                      |
| Construction           | 1 990                    |
| Reprise prêts externes | 1 725                    |
| Autres                 | -                        |
| <b>Total</b>           | <b>10 343</b>            |

| Type d'occupation     |                          |
|-----------------------|--------------------------|
|                       | Capital Restant Dû en M€ |
| Propriétaire occupant | 8 866                    |
| Locatif               | 1 123                    |
| Résidence secondaire  | 354                      |
| Autres                | -                        |
| <b>Total</b>          | <b>10 343</b>            |

| Catégories socio-professionnelles |                          |
|-----------------------------------|--------------------------|
|                                   | Capital Restant Dû en M€ |
| Employés                          | 6 655                    |
| Fonctionnaires                    | 1 808                    |
| Entrepreneurs individuels         | 1 472                    |
| Retraités                         | -                        |
| Sans Emplois                      | 183                      |
| Autres                            | 226                      |
| <b>Total</b>                      | <b>10 343</b>            |



| Régions                             |                          |
|-------------------------------------|--------------------------|
|                                     | Capital Restant Dû en M€ |
| Alsace-Champagne-Ardenne-Lorraine   | 25                       |
| Aquitaine-Limousin-Poitou-Charentes | 2 297                    |
| Auvergne-Rhône-Alpes                | 99                       |
| Bourgogne-Franche-Comté             | 10                       |
| Bretagne                            | 6 443                    |
| Centre-Val de Loire                 | 42                       |
| Corse                               | 8                        |
| Départements d'Outre-Mer            | -                        |
| Ile-de-France                       | 621                      |
| Languedoc-Roussillon-Midi-Pyrénées  | 104                      |
| Nord-Pas-de-Calais-Picardie         | 50                       |
| Normandie                           | 63                       |
| Pays de la Loire                    | 478                      |
| Provence-Alpes-Côte d'Azur          | 103                      |
| <b>Total</b>                        | <b>10 343</b>            |

| Type de garanties |                          |
|-------------------|--------------------------|
|                   | Capital Restant Dû en M€ |
| Hypothèque / PPD  | 4 919                    |
| CL                | 668                      |
| GPA               | 1 161                    |
| CNP               | 3 084                    |
| AXA               | 511                      |
| Autres            | -                        |
| <b>Total</b>      | <b>10 343</b>            |

*CL : Crédit Logement (caution externe)*

*GPA : l'Equité (caution externe)*

*CNP : CNP Assurances (caution externe)*

*AXA : AXA (caution externe)*

## 1.1.6. Perspectives de l'exercice en cours

Les émissions sont réalisées en fonction des besoins en liquidité du groupe Crédit Mutuel Arkéa, de la situation du marché des obligations de financement de l'habitat et de la production de crédits éligibles.

## 1.1.7. Facteurs de risque

L'article L.225-100-1 du Code de commerce prévoit que le rapport de gestion comporte une description des principaux risques et incertitudes auxquels la société est confrontée. Les principaux risques auxquels est exposée Arkéa Home Loans SFH ainsi que les dispositifs mis en œuvre pour les prévenir sont exposés ci-dessous.

### 1.1.7.1. Risque de crédit

#### Cadre légal des sociétés de financement de l'habitat

Arkéa Home Loans SFH est agréée comme Société de Financement de l'Habitat (SFH) et, conformément au Code monétaire et financier, a pour objet l'octroi ou le financement de prêts à l'habitat dans le respect de critères d'éligibilité stricts.

Conformément aux articles L.515-20 et R.515-7-2 du Code monétaire et financier, le rapport entre le montant total des actifs de sociétés de financement de l'habitat et le montant des passifs bénéficiant du privilège doit être d'au moins 105% (calcul par transparence).

#### Contrôle de ces obligations légales

Le respect des critères d'éligibilité est contrôlé par le contrôleur spécifique (Cailliau Dedouit et Associés) d'Arkéa Home Loans SFH.

Le contrôleur spécifique, dont la nomination a été préalablement soumise à l'ACPR, a accès à toute l'information nécessaire pour confirmer la conformité du calcul du ratio de couverture. Ce ratio est publié quatre fois par an et vérifié par le contrôleur spécifique.

### Sélection des actifs éligibles

Outre la sécurité apportée par le cadre légal, Arkéa Home Loans SFH s'est fixé d'autres critères d'éligibilité (dits contractuels) pour les actifs remis en garantie et notamment des critères liés à la qualité des débiteurs.

Conformément à ces critères, la grande majorité de ces actifs proviennent des activités de financement de l'habitat des entités du groupe Crédit Mutuel Arkéa.

### Risque de crédit direct sur Crédit Mutuel Arkéa

Arkéa Home Loans SFH réalise des émissions de type « obligations à l'habitat ». Le produit de ces émissions est ensuite octroyé sous forme de prêts à Crédit Mutuel Arkéa.

Ainsi, le risque de crédit que prend directement Arkéa Home Loans SFH ne porte que sur Crédit Mutuel Arkéa.

Au 31 décembre 2020, l'encours des prêts à terme au bilan de Arkéa Home Loans SFH s'élève à 8 035,9 M€. Il porte en totalité sur Crédit Mutuel Arkéa et représente les prêts octroyés en contrepartie des ressources levées par Arkéa Home Loans SFH.

### Risque de crédit indirect sur les emprunteurs immobiliers

Arkéa Home Loans SFH a pour activité le refinancement des prêts à l'habitat du groupe Crédit Mutuel Arkéa par voie d'émissions d'obligations de financement de l'Habitat. Ces émissions sont ainsi garanties par un portefeuille de crédits à l'habitat. Par conséquent, la société est exposée, indirectement, au risque de crédit sur des particuliers ayant souscrit un emprunt immobilier.

Ce risque est supervisé par la Direction des Risques de Crédit Mutuel Arkéa.

## **1.1.7.2. Risque de liquidité**

Le risque de liquidité est le risque pour l'entreprise assujettie de ne pas pouvoir faire face à ses engagements ou de ne pas pouvoir dénouer ou compenser une position en raison de sa situation ou de la situation du marché dans un délai déterminé et à un coût raisonnable. Il naît d'un décalage de maturité entre les emplois et les ressources. L'exposition à ce risque est mesurée par le ratio de liquidité ; en cas d'insuffisance, Crédit Mutuel Arkéa doit assurer la liquidité de la société.

En situation courante, les actifs et les passifs de la société sont parfaitement adossés, ne générant pas de risque de liquidité.

A la suite de la survenance d'un cas de défaut de Crédit Mutuel Arkéa, l'inadéquation entre le profil d'amortissement des actifs en garantie et le profil d'amortissement des obligations de financement de l'habitat pourrait créer un besoin de liquidité au niveau d'Arkéa Home Loans SFH.

Conformément aux articles L.513-8 et R.515-7-1 du Code monétaire et financier, Arkéa Home Loans SFH doit, à tout moment, couvrir ses besoins de trésorerie sur une période de 180 jours, en tenant compte des flux prévisionnels de capital et d'intérêts sur ses actifs par transparence et des flux nets liés aux instruments financiers dérivés visés à l'article L.513-10 du Code monétaire et financier.

Pour anticiper et faire face au risque de liquidité mentionné ci-dessus et afin de respecter le ratio de liquidité de l'article R.515-7-1 du Code monétaire et financier, Arkéa Home Loans SFH pourra bénéficier, de la part de Crédit Mutuel Arkéa, d'un gage en espèce de manière à assurer, à mesure qu'ils deviennent exigibles et payables, les paiements de tous les montants dus par Arkéa Home Loans SFH.

### **1.1.7.3. Risques de change et d'intérêt**

Chaque prêt accordé par Arkéa Home Loans SFH à Crédit Mutuel Arkéa doit se faire dans la même devise, pour le même montant et selon les mêmes conditions d'intérêt que l'obligation à l'habitat correspondante (prêt « miroir »). En conséquence, aussi longtemps que Crédit Mutuel Arkéa n'est pas en défaut, Arkéa Home Loans SFH n'est pas exposée aux risques de change et d'intérêt.

En cas de défaut de Crédit Mutuel Arkéa, les crédits remis en garantie sont transférés à l'actif d'Arkéa Home Loans SFH afin de couvrir le passif de celle-ci.

Afin de limiter les risques liés aux évolutions de taux d'intérêt, Arkéa Home Loans SFH veille à maintenir un écart faible entre la proportion des actifs à taux fixe (par transparence) et la proportion des passifs à taux fixe.

Au 31 décembre 2020, les actifs et passifs de la société sont intégralement libellés en euros.

#### **1.1.7.4. Risques opérationnels impliquant les systèmes d'information**

La sécurité du système d'information du groupe Crédit Mutuel Arkéa est gérée au sein de Crédit Mutuel Arkéa. Une politique de sécurité a été définie, y compris les directives et les procédures opérationnelles ventilées par secteur risque : sécurité physique, sécurité du contrôle d'accès au système, la sécurité des bases de données et des applications, la sécurité de l'exploitation continue.

#### **1.1.7.5. Autres risques**

Arkéa Home Loans SFH est exposée à d'autres risques, notamment des risques de paiement et de règlement-livraison, des risques de conflits d'intérêts, des risques de contreparties. Ces risques sont exposés dans le Base Prospectus d'Arkéa Home Loans SFH.

### **1.1.8. Gestion environnementale et sociale et développement durable**

Arkéa Home Loans SFH n'emploie pas de salarié et n'a pas d'impact important sur l'environnement. La gestion de cette société est externalisée au niveau de Crédit Mutuel Arkéa.

Pour plus d'informations sur la gestion environnementale et sociale et le développement durable, il est nécessaire de se reporter au rapport de gestion de Crédit Mutuel Arkéa.

## 1.2. Rapport sur le gouvernement d'entreprise

### 1.2.1. Le Conseil d'administration

#### 1.2.1.1. La mission et le fonctionnement du Conseil d'administration

La Société est administrée par un Conseil d'administration qui détermine les orientations des activités et veille à leur mise en œuvre. Sous réserve des pouvoirs expressément attribués aux assemblées d'actionnaires et dans la limite de l'objet social, il se saisit de toute question intéressant la bonne marche de la Société et règle les affaires qui la concernent.

Ainsi, le conseil :

- fixe les objectifs et définit la stratégie de la Société ;
- désigne les mandataires sociaux chargés de gérer la Société ;
- suit les résultats et l'activité de la Société ;
- procède aux contrôles et vérifications qu'il juge opportuns.

Les administrateurs sont nommés ou renouvelés par l'assemblée générale des actionnaires; le mandat de leur fonction est de 3 années renouvelables.

La limite d'âge des administrateurs est fixée par les statuts à 65 ans pour une première élection, et à 70 ans pour un renouvellement.

Le Conseil d'administration élit, parmi ses membres personnes physiques, un Président dont il fixe la durée des fonctions. En cas d'empêchement du Président, le Conseil d'administration peut déléguer un administrateur dans les fonctions de Président.

Le Conseil d'administration nomme le directeur général qui ne peut être âgé de plus de 65 ans.

#### 1.2.1.2. La composition du Conseil d'administration

Des évolutions sont intervenues au cours de l'exercice 2020.

L'assemblée générale du 23 avril 2020, constatant que les mandats d'administrateur de Madame Anne Le Goff, Monsieur Philippe Bauda et du Crédit Mutuel Arkéa représenté par Monsieur Jean-Luc Le Pache arrivaient à échéance a décidé de renouveler leurs mandats pour une durée de 3 ans. Leurs mandats expireront lors de l'assemblée générale de 2023 statuant sur les comptes de l'exercice 2022.

Le Conseil d'administration du 10 décembre 2020 :

- a pris acte de la démission de Madame Anne Le Goff en sa qualité d'administratrice et de Présidente du Conseil d'administration de la société afin de répondre aux recommandations de la BCE ;
- de coopter Monsieur Marc Paradis en qualité d'administrateur, à titre provisoire, en remplacement de Madame Anne Le Goff sous réserve de la ratification de sa nomination lors de la prochaine assemblée générale
- de nommer Monsieur Marc Paradis, président du Conseil d'administration de la société pour la durée de son mandat d'administrateur, soit jusqu'à l'assemblée générale 2023, statuant sur les comptes de l'exercice 2022.

Jusqu'au 10 décembre 2020, le Conseil d'administration était composé de 6 mandataires sociaux :

- Madame Anne Le Goff, administratrice et présidente du Conseil d'administration ;
- Monsieur Jean-Luc Le Pache, directeur général de la Société et représentant permanent de Crédit Mutuel Arkéa ;
- Monsieur Philippe Bauda, administrateur et directeur général délégué de la société ;
- Monsieur Jérôme Bézard, administrateur ;
- Monsieur Pierrick Le Dro, administrateur ;
- Monsieur Jérémy Morvan, administrateur.

Depuis le 10 décembre 2020, le Conseil d'administration est composé de 6 mandataires sociaux :

- Monsieur Marc Paradis, administrateur et président du Conseil d'administration ;
- Monsieur Jean-Luc Le Pache, directeur général de la Société et représentant permanent de Crédit Mutuel Arkéa ;
- Monsieur Philippe Bauda, administrateur et directeur général délégué de la société
- Monsieur Jérôme Bézard, administrateur ;
- Monsieur Pierrick Le Dro, administrateur ;
- Monsieur Jérémy Morvan, administrateur.

La liste des mandats des Mandataires sociaux est annexée au présent rapport.

### **1.2.1.3. La préparation et l'organisation des travaux**

Le Conseil arrête le calendrier de ses réunions dont la périodicité, sauf réunion urgente ou nécessaire dans l'intérêt de la Société, est trimestrielle.

Le Conseil d'administration a réuni ses membres à quatre reprises en 2020.

Le taux de participation moyen aux réunions du Conseil d'administration était de 88% (93% en 2019).

Le Conseil d'administration s'appuie sur les moyens mis à sa disposition par Crédit Mutuel Arkéa pour la préparation et l'organisation de ses séances.



L'ordre du jour des réunions est arrêté par le Président après concertation avec les deux dirigeants effectifs de la Société.

Chaque administrateur reçoit au moins 48 heures avant la réunion, les documents étudiés et débattus en Conseil.

Le procès-verbal établi après chaque réunion, fait l'objet d'une approbation lors de chaque réunion suivante.

Les réunions tenues par le Conseil d'administration en 2020 ont été consacrées :

- au suivi de l'activité et des résultats de la société ;
- à la modification de la Gouvernance ;
- à l'arrêté des comptes de la société ;
- à l'examen du rapport annuel sur le contrôle interne et du rapport annuel de contrôle interne LCB-FT et gel des avoirs de l'exercice écoulé ;
- à l'examen des plans annuels de contrôle permanent et périodique de l'exercice en cours ;
- au plan annuel de couverture des ressources privilégiées ;
- aux programmes trimestriels d'émission et au suivi des émissions d'obligations sécurisées ;
- au renouvellement de l'autorisation d'émission ;
- au seuil de significativité des incidents ;
- à la surveillance des limites et des indicateurs de gestion fixés.

Ces travaux ont permis de déterminer l'orientation de l'activité et de procéder aux contrôles et vérifications nécessaires.

### 1.2.2. Limitation et délégation de pouvoirs

Le Conseil d'administration a délégué pour une durée d'un (1) an, et dans la limite d'un montant maximum de deux (2) milliards d'euros, aux Directeur Général et Directeur Général Délégué, les pouvoirs nécessaires pour réaliser ensemble ou séparément, toute émission dans le cadre du programme.

Il n'existe aucune délégation en cours de validité accordée par l'assemblée générale des actionnaires aux mandataires sociaux dans le domaine des augmentations de capital en application des articles L. 225-129-1 et L. 225-129-2 du Code de commerce.

### 1.2.3. Convention réglementées

Il n'existe aucune convention intervenue, directement ou par personne interposée, entre, d'une part, l'un des mandataires sociaux ou l'un des actionnaires disposant d'une fraction des droits de vote supérieure à 10 % de la société et, d'autre part, une autre société dont la première possède directement ou indirectement plus de la moitié du capital, à l'exception des conventions portant sur des opérations courantes et conclues à des conditions normales.

## 1.2.4. Organisation du contrôle interne

L'organisation du contrôle interne d'Arkéa Home Loans SFH s'inscrit dans le cadre d'une part des dispositions de la Charte de contrôle interne Groupe, dont la mise à jour est validée par le Comité de Conformité et de Contrôle Permanent Groupe (CCCP) et le Comité des Risques et de Contrôle Interne Groupe (CRCI), et d'autre part de sa Convention d'externalisation et de mise à disposition de moyens signée avec Crédit Mutuel Arkéa le 9 mai 2011, par laquelle le contrôle interne de la Société s'appuie sur le dispositif de contrôle interne piloté et mis en œuvre par Crédit Mutuel Arkéa.

Les dirigeants effectifs de la Société sont responsables de la détermination effective des orientations de l'activité (CMF art. 511-13). Ils mettent donc notamment en œuvre les dispositifs concourant au contrôle interne en veillant à les adapter aux différents risques auxquels Arkéa Home Loans SFH est exposé.

L'organe de surveillance et les dirigeants effectifs s'assurent périodiquement de la qualité des dispositifs mis en œuvre et du degré de maîtrise des risques auxquels la Société s'expose grâce aux constats des actions de contrôle interne.

### 1.2.4.1. Le contrôle permanent

L'organisation du contrôle permanent et du contrôle de la conformité d'Arkéa Home Loans SFH, filiale du Crédit Mutuel Arkéa, s'inscrit dans le cadre général défini par ce dernier, qui établit comme suit, deux niveaux de contrôle permanent :

- premier niveau : contrôle opérationnel mis en œuvre au sein des processus, avant leur dénouement. Il s'agit dans ce cas de dispositifs de maîtrise des risques.
- second niveau : contrôle permanent mis en œuvre a posteriori des processus. Ce second niveau est à son tour divisé en deux types de contrôle en fonction de l'indépendance de la personne qui le réalise.
  - o Contrôle permanent de second niveau métier : contrôle opéré par une personne qui n'appartient pas à la filière contrôle permanent.
  - o Contrôle permanent de second niveau RCP/CP : contrôle pris en charge par le responsable de contrôle permanent rattaché au responsable de l'entité, pour ce qui concerne les filiales, et par les contrôleurs permanents rattachés à la Direction de la Conformité et du Contrôle Permanent, pour ce qui concerne Crédit Mutuel Arkéa maison mère.

Cette distinction étant posée, l'organisation du contrôle permanent et du contrôle de la conformité au sein de Crédit Mutuel Arkéa, s'appuie sur les principes suivants :

- l'organisation du contrôle permanent couvre tous les risques pour tous les métiers du Groupe quelle que soit l'organisation juridique des activités génératrices de ces risques ;

- la responsabilité finale de la conformité aux exigences réglementaires en matière de contrôle permanent incombe aux dirigeants effectifs de chaque filiale et de Crédit Mutuel Arkéa pour la vision consolidée ;
- Chaque entité du Groupe organise la filière de contrôle permanent et de contrôle de la conformité en son sein et rapporte directement à Crédit Mutuel Arkéa ;
- les acteurs en charge du contrôle permanent de second niveau d'un processus n'interviennent pas dans l'exécution de ce processus pour bien assurer une étanchéité entre contrôle permanent de premier niveau et contrôle permanent de second niveau ;
- la qualité du contrôle permanent entre dans l'appréciation du pilotage ou management d'une activité.

Cette organisation s'inscrit dans la droite ligne de l'organisation pyramidale du Groupe, l'ensemble de celui-ci étant placé sous la gouvernance du Crédit Mutuel Arkéa.

Elle a vocation à permettre aux instances du Crédit Mutuel Arkéa de guider la prise de risque et d'en maîtriser les effets potentiels avec une assurance raisonnable.

L'animation des responsables de la conformité et du contrôle permanent des entités filiales du Groupe et le pilotage du dispositif de la conformité et du contrôle permanent au niveau consolidé sont confiés à la Direction de la Conformité et du Contrôle Permanent (DCCP) du Crédit Mutuel Arkéa.

Une cartographie des risques opérationnels d'Arkéa Home Loans SFH a été finalisée dès 2012, sur la base de la méthodologie PRDC (Processus Risques Dispositifs et Contrôles) existant au sein du groupe Crédit Mutuel Arkéa ; elle bénéficie de l'actualisation annuelle des PRDC des entités du Groupe.

#### 1.2.4.2. Le contrôle périodique

Le contrôle périodique d'Arkéa Home Loans SFH est assuré par la Direction de l'Inspection générale et du contrôle périodique (DIGCP) du Crédit Mutuel Arkéa, qui est rattachée à la Direction Générale du Groupe Crédit Mutuel Arkéa. Arkéa Home Loans SFH demeure cependant responsable de la gestion de ses risques, et par conséquent, de l'efficacité et de la cohérence de son dispositif de contrôle interne.

L'exercice par la DIGCP du contrôle périodique au sein d'Arkéa Home Loans SFH est réalisé conformément au dispositif cadre de délégation signé le 1<sup>er</sup> mars 2010. Les actions de contrôle périodique sont menées en particulier par le département Contrôle périodique des risques métiers, selon le plan annuel de contrôle périodique établi.

Les actions de contrôle périodique réalisées au cours de l'exercice 2020 et concernant Arkéa Home Loans SFH ont été menées dans le cadre de missions dites transversales, c'est-à-dire dont la thématique porte sur le périmètre du Groupe Crédit Mutuel Arkéa et qui, compte tenu de leur thématique, concernent Arkéa Home Loans SFH. Aucune mission spécifique n'a été conduite au sein d'Arkéa Home Loans SFH au cours de cet exercice.

## Annexe au rapport sur le gouvernement d'entreprise

### Liste des mandats des Mandataires sociaux au titre de l'exercice 2020

| Administrateur           | Mandats                                                                                        | Sociétés                                 |
|--------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|
| <b>LE GOFF Anne</b>      | Directrice générale déléguée                                                                   | Crédit Mutuel Arkéa                      |
|                          | Président du Directoire jusqu'au 21 avril 2020                                                 | Arkéa Bourse Retail                      |
|                          | Président du Conseil d'administration jusqu'au 10/12/2020                                      | Arkéa Public Sector SCF                  |
|                          | Président du Conseil d'administration jusqu'au 10/12/2020                                      | Arkéa Home Loans SFH                     |
| <b>LE PACHE Jean Luc</b> | Directeur général et Représentant permanent de Crédit Mutuel Arkéa au Conseil d'administration | Arkéa Home Loans SFH                     |
|                          | Directeur général et Représentant permanent de Crédit Mutuel Arkéa au Conseil d'administration | Arkéa Public Sector SCF                  |
|                          | Administrateur                                                                                 | Confédération Nationale du Crédit Mutuel |
|                          | Administrateur unique jusqu'au 24/06/2020                                                      | Fédéral Equipements                      |
|                          | Président                                                                                      | Arkéa Foncière                           |
|                          | Gérant unique jusqu'au 9 octobre 2020                                                          | CMMC Equipement                          |
|                          | Représentant permanent Crédit Mutuel Arkéa au Conseil d'administration depuis le 2 avril 2020  | Caisse Centrale de Crédit Mutuel         |
| <b>BEZARD Jérôme</b>     | Administrateur                                                                                 | Arkéa Home Loans SFH                     |
|                          | Administrateur                                                                                 | Arkéa Public Sector SCF                  |
|                          | Président du Conseil d'administration                                                          | Caisse de Crédit Mutuel de Broons-Jugon  |

|                        |                                             |                                         |
|------------------------|---------------------------------------------|-----------------------------------------|
|                        | Administrateur                              | Fédération du Crédit Mutuel de Bretagne |
| <b>LE DRO Pierrick</b> | Administrateur                              | Arkéa Public Sector SCF                 |
|                        | Administrateur                              | Arkéa Home Loans SFH                    |
|                        | Administrateur                              | Fédération du Crédit Mutuel de Bretagne |
|                        | Membre du Conseil de surveillance           | Arkéa Foncière jusqu'au 6 mai 2020      |
|                        | Vice-Président au Conseil de surveillance   | Arkéa Foncière depuis le 6 mai 2020     |
|                        | Président du Conseil d'administration       | Caisse de Crédit Mutuel de Caudan       |
| <b>BAUDA Philippe</b>  | Administrateur et Directeur général délégué | Arkéa Home Loans SFH                    |
|                        | Administrateur et Directeur général délégué | Arkéa Public Sector SCF                 |
| <b>MORVAN Jeremy</b>   | Administrateur                              | Arkéa Home Loans SFH                    |
| <b>PARADIS Marc</b>    | Membre du directoire                        | FINANCO                                 |
|                        | Président depuis le 10/12/2020              | Arkéa Home Loans SFH                    |
|                        | Président depuis le 10/12/2020              | Arkéa Public Sector SCF                 |

## Annexe

|           |                                                                                           |    |
|-----------|-------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| <u>1.</u> | <u>Le cadre réglementaire</u>                                                             | 23 |
| 1.1.      | <u>Règlement n° 99-10 du CRBF – Chapitre 1<sup>er</sup> de l'évaluation des immeubles</u> | 23 |
| <u>2.</u> | <u>Les conséquences de la mise en œuvre du règlement n° 99-10 du CRBF</u>                 | 25 |
| 2.1.      | <u>Evaluation initiale des biens financés</u>                                             | 25 |
| 2.2.      | <u>Réévaluation statistique des gages</u>                                                 | 26 |
| 2.2.1.    | <u>Indice d'évolution des prix de l'habitat : indices PERVAL et CINP</u>                  | 26 |
| 2.2.2.    | <u>Retraitement des données du gisement SFH</u>                                           | 27 |
| 2.2.3.    | <u>Calcul de la réévaluation des biens financés</u>                                       | 27 |
| <u>3.</u> | <u>Annexe : Evolution des indices PERVAL et CINP</u>                                      | 28 |

# 1. Le cadre réglementaire

Arkéa Home Loans SFH est soumise à différentes obligations réglementaires, notamment l'application du règlement N° 99-10 du CRBF sur la valorisation des biens financés par des prêts éligibles.

## 1.1. Règlement n° 99-10 du CRBF – Chapitre 1<sup>er</sup> de l'évaluation des immeubles

Règlement du 9 juillet 1999 modifié par les règlements n° 2001-02 du 26 juin 2001 et n° 2002-02 du 15 juillet 2002 et par les arrêtés du 7 mai 2007, du 23 février 2011, du 26 mai 2014 et du 3 novembre 2014 :

**Article 1 :** Les immeubles financés ou apportés en garantie au sens des articles L. 513-3 et L. 513-29 du code monétaire et financier font l'objet d'une évaluation prudente excluant tout élément d'ordre spéculatif.

**Article 2 :** L'évaluation est réalisée sur la base des caractéristiques durables à long terme de l'immeuble, des conditions de marché normales et locales, de l'usage actuel de l'immeuble et des autres usages qui pourraient lui être donnés.

Cette valeur est déterminée par écrit de manière claire et transparente et ne peut être supérieure à la valeur vénale.

Par dérogation, l'évaluation peut être fondée sur le coût total de l'opération initiale lorsque ce coût est inférieur à 600 000 euros ou lorsque l'ensemble des prêts immobiliers financés par la société de crédit foncier ou par la société de financement de l'habitat et garantis par l'immeuble évalué présente un capital unitaire restant dû, apprécié au moment de l'acquisition de ces prêts ou de leur apport en garantie, inférieur à 480 000 euros.

**Article 3 :** Après leur acquisition ou apport en garantie, l'évaluation des immeubles est réexaminée dans le cadre du système de mesure des risques auquel sont assujetties les sociétés de crédit foncier et les sociétés de financement de l'habitat au titre de l'arrêté du 3 novembre 2014 :

a) Pour les immeubles à usage d'habitation, cet examen est effectué annuellement selon une méthode statistique ;

b) Pour les immeubles à usage professionnel pour lesquels l'ensemble des prêts immobiliers appartenant à la société de crédit foncier et garantis par le bien évalué présente un capital unitaire restant dû inférieur à 30 % du montant total initialement prêté ou inférieur à 480 000 euros, l'examen peut être effectué annuellement par l'utilisation d'une méthode statistique ;

c) Pour les immeubles à usage professionnel dont le coût d'achat ou la dernière valeur estimée est inférieur à 600 000 euros et lorsque l'ensemble des prêts appartenant à la société de crédit foncier et garantis par le bien évalué présente un capital unitaire restant dû supérieur à 480 000 euros, cet examen est individuel et effectué tous les trois ans. Entre deux examens individuels, la valeur de ces immeubles est réexaminée annuellement selon une méthode statistique ;

d) Pour les immeubles à usage professionnel dont le coût d'achat ou la dernière valeur estimée est supérieur à 600 000 euros et lorsque l'ensemble des prêts appartenant à la société de crédit foncier et garantis par le bien évalué présente un capital unitaire restant dû supérieur à 480 000 euros, cet examen est annuel et individuel.

**Article 4 :** L'évaluation des biens immobiliers est réalisée par un expert indépendant au sens de l'article 168 de l'arrêté du 20 février 2007 relatif aux exigences de fonds propres applicables aux établissements de crédit et aux entreprises d'investissement.

**Article 5 :** Les modes et les résultats d'évaluation des immeubles ainsi que les méthodes de réexamen périodique de leur valeur sont tenus à la disposition du contrôleur spécifique mentionné à l'article L. 513-23 du Code monétaire et financier qui se prononce sur leur validité. Ils sont publiés simultanément aux comptes annuels accompagnés de l'appréciation du contrôleur spécifique. L'Autorité de contrôle prudentiel et de résolution peut exiger leur modification.

**Article 5bis :** Les prêts financés par les sociétés de crédit foncier et par les sociétés de financement de l'habitat font l'objet d'une documentation appropriée.

**Article 5ter :** Les sociétés de crédit foncier et les sociétés de financement de l'habitat disposent de procédures leur permettant de vérifier que les immeubles financés ou apportés en garantie font l'objet d'une assurance adéquate contre les dommages.



## 2. Les conséquences de la mise en œuvre du règlement n° 99-10 du CRBF

### 2.1. Evaluation initiale des biens financés

Les articles 2 et 4 du règlement n°99-10 du CRBF stipulent que :

- l'évaluation initiale d'un gage est réalisée sur la base des caractéristiques durables à long terme de l'immeuble, des conditions de marché normales et locales, de l'usage actuel de l'immeuble et des autres usages qui pourraient lui être donnés ;
- cette évaluation est déterminée par écrit de manière claire et transparente et ne peut être supérieure à la valeur vénale ;
- l'évaluation des immeubles est réalisée par un expert indépendant ;
- par dérogation, l'évaluation peut être fondée sur le coût total de l'opération initiale lorsque ce coût est inférieur à 600 000 € ou lorsque l'ensemble des prêts immobiliers financés par la Société de Financement de l'Habitat et garantis par l'immeuble évalué présente un capital unitaire restant dû, apprécié au moment de l'acquisition de ces prêts ou de leur apport en garantie, inférieur à 480 000 €.

Lors de la transformation de Crédit Mutuel Arkéa Covered Bonds en Société de Financement de l'Habitat, il a été décidé :

- de ne pas mobiliser les prêts concernés par le dépassement des seuils mentionnés précédemment (600 K€ / 480 K€), dans la mesure où une évaluation à dire d'expert n'est pas, en l'état, systématiquement diligentée par le réseau commercial lors de l'instruction des prêts dans ce cas de figure ;
- d'analyser les possibilités de diffusion pour l'avenir, au sein des réseaux commerciaux du groupe Crédit Mutuel Arkéa, d'une procédure d'évaluation initiale des gages lors de l'octroi des prêts.

Dans ce contexte, tous les gages au 31 décembre 2019 et au 31 décembre 2020 font l'objet d'une valorisation sur la base du coût de l'opération, aucune valeur d'expertise à dire d'expert n'est renseignée dans le système d'information.

Le coût de l'opération n'étant pas renseigné en tant que tel dans les chaînes de gestion, il est substitué par le montant du projet. Cette donnée pouvant intégrer<sup>1</sup>, les frais de notaire (non inclus dans le coût de l'opération), il a été décidé d'appliquer une décote forfaitaire systématique au montant du projet pour déterminer la valeur initiale de référence de la manière suivante :

1. Pour les prêts dont la date d'offre est antérieure au 1er janvier 2009 :
  - décote de 0% dans le cas de constructions seules ou de travaux ;
  - décote de 2,9% pour l'achat d'un bien immobilier neuf ;
  - décote de 3,7% pour l'achat d'un terrain et d'une construction ;
  - décote de 7,3% pour l'achat d'un terrain, d'un bien ancien seul ou d'un bien ancien avec travaux.
2. Pour les prêts dont la date d'offre est postérieure au 1er janvier 2009 : décote de 1% quel que soit l'objet du prêt.

---

<sup>1</sup> La chaîne d'instruction des crédits a été modifiée en 2009. Les frais de notaire sont depuis dissociés du montant du projet.

## 2.2. Réévaluation statistique des gages

Outre la valeur initiale du bien financé, il est nécessaire de procéder à une valorisation du gage, tenant compte de l'évolution du marché immobilier.

L'actualisation de la valeur initiale se fait par une méthode statistique, dans le respect des obligations réglementaires. Crédit Mutuel Arkéa met en œuvre une méthode statistique de revalorisation des biens immobiliers, fondée sur les indices d'évolution des prix immobiliers issus des bases PERVAL (prix pour les logements en province) et CINP (prix pour les logements en région parisienne), recensant les références des transactions immobilières notariées sur l'ensemble du marché français.

### 2.2.1. Indice d'évolution des prix de l'habitat : indices PERVAL et CINP

Les indices de réévaluation qui ont été retenus sont ceux issus des bases commercialisées par les sociétés CINP (pour l'Île de France) et PERVAL (pour le reste du territoire français).

Ces bases restituent les indices de variation des prix de l'immobilier ancien (base 100 en 2000) ainsi que les taux de variation trimestriels actuellement utilisés pour la valorisation des garanties des crédits immobiliers. Ces indices sont notamment utilisés dans le cadre des travaux Bâle III pour le suivi de la valeur des garanties, au niveau du Groupe Arkéa, mais également au niveau confédéral.

Remarque : Faute de volume suffisant, aucun indice n'est spécifique aux biens immobiliers neufs. La réévaluation de ces biens se base donc sur le même indice que pour les logements récents et anciens.

L'historique est disponible à partir du dernier trimestre 1994 et les indices sont publiés chaque fin de trimestre avec un délai de 3 mois :

- PERVAL :
  - indices définitifs 1<sup>er</sup> trimestre AAAA et provisoires 2<sup>ème</sup> trimestre AAAA disponibles courant octobre AAAA
  - indices définitifs 2<sup>ème</sup> trimestre AAAA et provisoires 3<sup>ème</sup> trimestre AAAA disponibles courant janvier AAAA+1
- CINP :
  - indices définitifs 1<sup>er</sup> trimestre AAAA et provisoires 2<sup>ème</sup> trimestre AAAA disponibles courant septembre AAAA
  - indices définitifs 2<sup>ème</sup> trimestre AAAA et provisoires 3<sup>ème</sup> trimestre AAAA disponibles courant novembre AAAA

Au 31 décembre 2020, les derniers indices utilisés sont ceux du 2<sup>ème</sup> trimestre 2020 pour les indices PERVAL et pour les indices CINP.

Les indices sont détaillés en distinguant chaque département, par trimestre et par type de bien :

- maisons

- appartements
- autres (correspondant à la moyenne des maisons et appartements confondus).

### 2.2.2. Retraitement des données du gisement SFH

Afin de pouvoir réévaluer les biens, il est nécessaire de rapprocher les données du gisement SFH et les indices PERVAL et CINP. Afin que ce rapprochement soit possible pour l'ensemble des biens à réévaluer, un certain nombre de retraitements sont appliqués :

- Retraitement des périodes non disponibles

Il est possible que le portefeuille de créances contienne des prêts antérieurs à la première date pour laquelle les indices PERVAL et CINP sont disponibles. Dans ce cas, pour les prêts mis en place avant cette date, l'indice le plus ancien à disposition est utilisé.

De même, les indices sont publiés avec un décalage d'environ 3 mois ; donc pour les prêts récents l'indice le plus récent à disposition est utilisé.

- Retraitement des types de bien « maisons et autres » dans le département 75

Le faible volume de ventes de maisons à Paris ne permet pas d'établir d'indice. Les indices des appartements du département 75 sont donc appliqués aux types de bien « maisons et autres » situés dans le département 75.

### 2.2.3. Calcul de la réévaluation des biens financés

Le calcul de la réévaluation des biens se base sur la valeur initiale du bien déterminée au point 2.1, c'est-à-dire sur le montant du projet corrigé, de façon forfaitaire, des frais de notaire.

La valeur du bien réévalué est alors calculée en appliquant à la valeur initiale du bien l'évolution de l'indice PERVAL ou CINP entre le moment où le prêt a été réalisé et la dernière date à laquelle un indice est disponible.

|                                                                                                                                                   |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| $\text{Valeur du bien réévaluée} = \text{valeur initiale du bien} * (1 + (\text{indice actuel} - \text{indice origine}) / \text{indice origine})$ |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

#### Remarque :

Si l'indice actuel est supérieur à l'indice d'origine alors la pondération de la hausse est de 80%.

Dans le cas inverse, la diminution est prise en compte à 100%.

Le nombre de biens financés réévalués au 31 décembre 2020 est de 130 005 (pour 201 941 prêts dans le cover pool) contre 126 292 biens financés (pour 197 043 prêts dans le cover pool) au 31 décembre 2019.

### 3. Annexe : Evolution des indices PERVAL et CINP

Ce tableau représente l'évolution sur 1 an des derniers indices PERVAL et CINP à disposition au 30/11/2020.

L'indice CINP utilisé correspond à l'indice du 2<sup>ème</sup> trimestre 2020 et l'indice PERVAL utilisé est l'indice du 2<sup>ème</sup> trimestre 2020.

| région                                    | département | nature_bien_perv<br>l | Q2_2020vsQ2_201<br>9 | biens_reeval |
|-------------------------------------------|-------------|-----------------------|----------------------|--------------|
| Alsace-<br>Champagne-<br>Ardenne-Lorraine | Ardennes    | Appartement           | 1,044337944          | 305 494      |
| Alsace-<br>Champagne-<br>Ardenne-Lorraine | Ardennes    | Autre                 | 1,021599696          | 1 057 126    |
| Alsace-<br>Champagne-<br>Ardenne-Lorraine | Ardennes    | Maison                | 1,020260852          | 528 224      |
| Alsace-<br>Champagne-<br>Ardenne-Lorraine | Aube        | Appartement           | 1,044874204          | 319 428      |
| Alsace-<br>Champagne-<br>Ardenne-Lorraine | Aube        | Autre                 | 1,025084275          | 1 623 637    |
| Alsace-<br>Champagne-<br>Ardenne-Lorraine | Aube        | Maison                | 1,019682752          | 947 809      |
| Alsace-<br>Champagne-<br>Ardenne-Lorraine | Bas-Rhin    | Appartement           | 1,064071894          | 982 129      |
| Alsace-<br>Champagne-<br>Ardenne-Lorraine | Bas-Rhin    | Autre                 | 1,061171171          | 9 267 535    |
| Alsace-<br>Champagne-<br>Ardenne-Lorraine | Bas-Rhin    | Maison                | 1,055113386          | 4 028 798    |
| Alsace-<br>Champagne-<br>Ardenne-Lorraine | Haut-Rhin   | Appartement           | 1,037791796          | 279 025      |
| Alsace-<br>Champagne-<br>Ardenne-Lorraine | Haut-Rhin   | Autre                 | 1,046366681          | 3 003 589    |
| Alsace-<br>Champagne-<br>Ardenne-Lorraine | Haut-Rhin   | Maison                | 1,054780178          | 764 435      |

|                                           |                        |             |             |           |
|-------------------------------------------|------------------------|-------------|-------------|-----------|
| Alsace-<br>Champagne-<br>Ardenne-Lorraine | Haute-<br>Marne        | Appartement | 1,044337944 |           |
| Alsace-<br>Champagne-<br>Ardenne-Lorraine | Haute-<br>Marne        | Autre       | 1,011755164 | 1 004 650 |
| Alsace-<br>Champagne-<br>Ardenne-Lorraine | Haute-<br>Marne        | Maison      | 1,026468702 | 613 583   |
| Alsace-<br>Champagne-<br>Ardenne-Lorraine | Marne                  | Appartement | 1,045166801 |           |
| Alsace-<br>Champagne-<br>Ardenne-Lorraine | Marne                  | Autre       | 1,038697409 | 4 469 226 |
| Alsace-<br>Champagne-<br>Ardenne-Lorraine | Marne                  | Maison      | 1,035833691 | 1 413 438 |
| Alsace-<br>Champagne-<br>Ardenne-Lorraine | Meurthe-et-<br>Moselle | Appartement | 1,056567234 | 214 426   |
| Alsace-<br>Champagne-<br>Ardenne-Lorraine | Meurthe-et-<br>Moselle | Autre       | 1,03829074  | 3 012 496 |
| Alsace-<br>Champagne-<br>Ardenne-Lorraine | Meurthe-et-<br>Moselle | Maison      | 1,03049849  | 2 848 345 |
| Alsace-<br>Champagne-<br>Ardenne-Lorraine | Meuse                  | Appartement | 1,055984846 |           |
| Alsace-<br>Champagne-<br>Ardenne-Lorraine | Meuse                  | Autre       | 1,021840905 | 154 752   |
| Alsace-<br>Champagne-<br>Ardenne-Lorraine | Meuse                  | Maison      | 1,021426006 | 269 674   |
| Alsace-<br>Champagne-<br>Ardenne-Lorraine | Moselle                | Appartement | 1,053081876 | 31 809    |
| Alsace-<br>Champagne-<br>Ardenne-Lorraine | Moselle                | Autre       | 1,045733827 | 4 620 193 |
| Alsace-<br>Champagne-<br>Ardenne-Lorraine | Moselle                | Maison      | 1,040965099 | 807 179   |

|                                             |                       |             |             |             |
|---------------------------------------------|-----------------------|-------------|-------------|-------------|
| Alsace-<br>Champagne-<br>Ardenne-Lorraine   | Vosges                | Appartement | 1,054545811 | 89 495      |
| Alsace-<br>Champagne-<br>Ardenne-Lorraine   | Vosges                | Autre       | 1,030024905 | 760 480     |
| Alsace-<br>Champagne-<br>Ardenne-Lorraine   | Vosges                | Maison      | 1,025127182 | 1 502 154   |
| Aquitaine-<br>Limousin-Poitou-<br>Charentes | Charente              | Appartement | 1,058334314 | 2 628 643   |
| Aquitaine-<br>Limousin-Poitou-<br>Charentes | Charente              | Autre       | 1,050741407 | 225 387 157 |
| Aquitaine-<br>Limousin-Poitou-<br>Charentes | Charente              | Maison      | 1,050697519 | 213 829 124 |
| Aquitaine-<br>Limousin-Poitou-<br>Charentes | Charente-<br>Maritime | Appartement | 1,063290463 | 900 235     |
| Aquitaine-<br>Limousin-Poitou-<br>Charentes | Charente-<br>Maritime | Autre       | 1,044521355 | 41 502 506  |
| Aquitaine-<br>Limousin-Poitou-<br>Charentes | Charente-<br>Maritime | Maison      | 1,041172727 | 49 451 554  |
| Aquitaine-<br>Limousin-Poitou-<br>Charentes | Correze               | Appartement | 1,027888799 | 56 719      |
| Aquitaine-<br>Limousin-Poitou-<br>Charentes | Correze               | Autre       | 1,014060954 | 3 936 472   |
| Aquitaine-<br>Limousin-Poitou-<br>Charentes | Correze               | Maison      | 1,012360462 | 3 630 103   |
| Aquitaine-<br>Limousin-Poitou-<br>Charentes | Creuse                | Appartement | 1,027888799 |             |
| Aquitaine-<br>Limousin-Poitou-<br>Charentes | Creuse                | Autre       | 1,004595929 | 220 105     |
| Aquitaine-<br>Limousin-Poitou-<br>Charentes | Creuse                | Maison      | 1,007161484 | 314 989     |

|                                     |              |             |             |               |
|-------------------------------------|--------------|-------------|-------------|---------------|
| Aquitaine-Limousin-Poitou-Charentes | Deux-Sevres  | Appartement | 1,058334314 | 81 763        |
| Aquitaine-Limousin-Poitou-Charentes | Deux-Sevres  | Autre       | 1,054586327 | 5 454 043     |
| Aquitaine-Limousin-Poitou-Charentes | Deux-Sevres  | Maison      | 1,055139391 | 5 011 540     |
| Aquitaine-Limousin-Poitou-Charentes | Dordogne     | Appartement | 1,043323759 | 3 875 636     |
| Aquitaine-Limousin-Poitou-Charentes | Dordogne     | Autre       | 1,012072682 | 97 547 161    |
| Aquitaine-Limousin-Poitou-Charentes | Dordogne     | Maison      | 1,009966934 | 123 391 618   |
| Aquitaine-Limousin-Poitou-Charentes | Gironde      | Appartement | 1,03077967  | 97 677 728    |
| Aquitaine-Limousin-Poitou-Charentes | Gironde      | Autre       | 1,037566424 | 2 109 159 286 |
| Aquitaine-Limousin-Poitou-Charentes | Gironde      | Maison      | 1,040029816 | 1 684 607 388 |
| Aquitaine-Limousin-Poitou-Charentes | Haute-Vienne | Appartement | 1,027888799 | 413 437       |
| Aquitaine-Limousin-Poitou-Charentes | Haute-Vienne | Autre       | 1,018898371 | 7 207 596     |
| Aquitaine-Limousin-Poitou-Charentes | Haute-Vienne | Maison      | 1,01630704  | 5 551 081     |
| Aquitaine-Limousin-Poitou-Charentes | Landes       | Appartement | 1,05759134  | 2 341 325     |
| Aquitaine-Limousin-Poitou-Charentes | Landes       | Autre       | 1,041936989 | 38 736 856    |
| Aquitaine-Limousin-Poitou-Charentes | Landes       | Maison      | 1,038124962 | 42 908 164    |

|                                     |                      |             |             |            |
|-------------------------------------|----------------------|-------------|-------------|------------|
| Aquitaine-Limousin-Poitou-Charentes | Lot-et-Garonne       | Appartement | 1,043323759 | 92 073     |
| Aquitaine-Limousin-Poitou-Charentes | Lot-et-Garonne       | Autre       | 1,014087439 | 9 516 898  |
| Aquitaine-Limousin-Poitou-Charentes | Lot-et-Garonne       | Maison      | 1,010323787 | 7 586 936  |
| Aquitaine-Limousin-Poitou-Charentes | Pyrenees-Atlantiques | Appartement | 1,062706123 | 3 054 764  |
| Aquitaine-Limousin-Poitou-Charentes | Pyrenees-Atlantiques | Autre       | 1,048207928 | 25 145 266 |
| Aquitaine-Limousin-Poitou-Charentes | Pyrenees-Atlantiques | Maison      | 1,036445493 | 24 328 537 |
| Aquitaine-Limousin-Poitou-Charentes | Vienne               | Appartement | 1,058334314 | 150 377    |
| Aquitaine-Limousin-Poitou-Charentes | Vienne               | Autre       | 1,053241282 | 7 875 492  |
| Aquitaine-Limousin-Poitou-Charentes | Vienne               | Maison      | 1,054555256 | 8 571 681  |
| Auvergne-Rhône-Alpes                | Ain                  | Appartement | 1,044984948 |            |
| Auvergne-Rhône-Alpes                | Ain                  | Autre       | 1,051794331 | 7 796 731  |
| Auvergne-Rhône-Alpes                | Ain                  | Maison      | 1,053773125 | 6 964 529  |
| Auvergne-Rhône-Alpes                | Allier               | Appartement | 1,007561785 | 232 189    |
| Auvergne-Rhône-Alpes                | Allier               | Autre       | 1,005966553 | 907 475    |
| Auvergne-Rhône-Alpes                | Allier               | Maison      | 1,013562617 | 451 914    |
| Auvergne-Rhône-Alpes                | Ardecche             | Appartement | 1,065651778 |            |
| Auvergne-Rhône-Alpes                | Ardecche             | Autre       | 1,044743819 | 2 364 502  |
| Auvergne-Rhône-Alpes                | Ardecche             | Maison      | 1,042608696 | 5 069 784  |



|                      |              |             |             |            |
|----------------------|--------------|-------------|-------------|------------|
| Auvergne-Rhône-Alpes | Cantal       | Appartement | 1,007561785 |            |
| Auvergne-Rhône-Alpes | Cantal       | Autre       | 1,012638785 | 671 427    |
| Auvergne-Rhône-Alpes | Cantal       | Maison      | 1,014618096 | 398 997    |
| Auvergne-Rhône-Alpes | Drome        | Appartement | 1,055916606 | 116 246    |
| Auvergne-Rhône-Alpes | Drome        | Autre       | 1,047838    | 4 616 178  |
| Auvergne-Rhône-Alpes | Drome        | Maison      | 1,045614873 | 2 519 628  |
| Auvergne-Rhône-Alpes | Haute-Loire  | Appartement | 1,007561785 |            |
| Auvergne-Rhône-Alpes | Haute-Loire  | Autre       | 1,012638785 | 623 304    |
| Auvergne-Rhône-Alpes | Haute-Loire  | Maison      | 1,014618096 | 108 691    |
| Auvergne-Rhône-Alpes | Haute-Savoie | Appartement | 1,036439894 | 647 558    |
| Auvergne-Rhône-Alpes | Haute-Savoie | Autre       | 1,034808161 | 14 509 558 |
| Auvergne-Rhône-Alpes | Haute-Savoie | Maison      | 1,032714647 | 14 685 986 |
| Auvergne-Rhône-Alpes | Isere        | Appartement | 1,042661295 | 256 599    |
| Auvergne-Rhône-Alpes | Isere        | Autre       | 1,037306016 | 21 408 853 |
| Auvergne-Rhône-Alpes | Isere        | Maison      | 1,033769878 | 12 348 129 |
| Auvergne-Rhône-Alpes | Loire        | Appartement | 1,044494387 |            |
| Auvergne-Rhône-Alpes | Loire        | Autre       | 1,045220065 | 4 511 854  |
| Auvergne-Rhône-Alpes | Loire        | Maison      | 1,045350083 | 727 348    |
| Auvergne-Rhône-Alpes | Puy-de-Deme  | Appartement | 1,018554517 | 253 859    |
| Auvergne-Rhône-Alpes | Puy-de-Deme  | Autre       | 1,016020755 | 3 033 751  |
| Auvergne-Rhône-Alpes | Puy-de-Deme  | Maison      | 1,014682091 | 2 695 601  |
| Auvergne-Rhône-Alpes | Rhene        | Appartement | 1,094551187 | 3 091 765  |
| Auvergne-Rhône-Alpes | Rhene        | Autre       | 1,085570513 | 49 828 142 |

|                         |                |             |             |            |
|-------------------------|----------------|-------------|-------------|------------|
| Alpes                   |                |             |             |            |
| Auvergne-Rhône-Alpes    | Rhone          | Maison      | 1,07080983  | 24 264 607 |
| Auvergne-Rhône-Alpes    | Savoie         | Appartement | 1,041419217 | 331 694    |
| Auvergne-Rhône-Alpes    | Savoie         | Autre       | 1,040035962 | 8 854 281  |
| Auvergne-Rhône-Alpes    | Savoie         | Maison      | 1,03831365  | 11 055 000 |
| Bourgogne-Franche-Comté | Cete-d'Or      | Appartement | 1,050936602 | 145 110    |
| Bourgogne-Franche-Comté | Cete-d'Or      | Autre       | 1,048988693 | 3 101 500  |
| Bourgogne-Franche-Comté | Cete-d'Or      | Maison      | 1,047766893 | 1 587 412  |
| Bourgogne-Franche-Comté | Doubs          | Appartement | 1,046225326 |            |
| Bourgogne-Franche-Comté | Doubs          | Autre       | 1,023007586 | 1 955 820  |
| Bourgogne-Franche-Comté | Doubs          | Maison      | 1,010787876 | 1 441 188  |
| Bourgogne-Franche-Comté | Haute-Saene    | Appartement | 1,041850654 |            |
| Bourgogne-Franche-Comté | Haute-Saene    | Autre       | 1,015927684 | 133 777    |
| Bourgogne-Franche-Comté | Haute-Saene    | Maison      | 1,01408939  | 198 451    |
| Bourgogne-Franche-Comté | Jura           | Appartement | 1,041850654 |            |
| Bourgogne-Franche-Comté | Jura           | Autre       | 1,015811378 | 1 236 621  |
| Bourgogne-Franche-Comté | Jura           | Maison      | 1,012580664 | 419 316    |
| Bourgogne-Franche-Comté | Nievre         | Appartement | 1,044790652 |            |
| Bourgogne-Franche-Comté | Nievre         | Autre       | 0,9808821   | 652 096    |
| Bourgogne-Franche-Comté | Nievre         | Maison      | 1,021024259 | 1 046 693  |
| Bourgogne-Franche-Comté | Saene-et-Loire | Appartement | 1,036235632 | 80 122     |
| Bourgogne-Franche-Comté | Saene-et-Loire | Autre       | 1,036714084 | 2 694 242  |
| Bourgogne-Franche-Comté | Saene-et-Loire | Maison      | 1,036932735 | 842 228    |

|                         |                       |             |             |               |
|-------------------------|-----------------------|-------------|-------------|---------------|
| Bourgogne-Franche-Comté | Territoire de Belfort | Appartement | 1,041850654 |               |
| Bourgogne-Franche-Comté | Territoire de Belfort | Autre       | 1,017441131 | 920 896       |
| Bourgogne-Franche-Comté | Territoire de Belfort | Maison      | 1,011873943 | 651 884       |
| Bourgogne-Franche-Comté | Yonne                 | Appartement | 1,044790652 |               |
| Bourgogne-Franche-Comté | Yonne                 | Autre       | 0,982440967 | 1 379 121     |
| Bourgogne-Franche-Comté | Yonne                 | Maison      | 0,978054075 | 1 445 386     |
| Bretagne                | Cetes d'Armor         | Appartement | 1,058199195 | 10 157 539    |
| Bretagne                | Cetes d'Armor         | Autre       | 1,053467645 | 976 803 123   |
| Bretagne                | Cetes d'Armor         | Maison      | 1,052875713 | 1 087 230 118 |
| Bretagne                | Finistere             | Appartement | 1,099146704 | 24 049 253    |
| Bretagne                | Finistere             | Autre       | 1,062660356 | 1 894 288 563 |
| Bretagne                | Finistere             | Maison      | 1,0559465   | 1 606 145 375 |
| Bretagne                | Ille-et-Vilaine       | Appartement | 1,103992101 | 76 598 267    |
| Bretagne                | Ille-et-Vilaine       | Autre       | 1,064305417 | 2 545 115 657 |
| Bretagne                | Ille-et-Vilaine       | Maison      | 1,046411941 | 2 213 537 326 |
| Bretagne                | Morbihan              | Appartement | 1,091447286 | 31 325 857    |
| Bretagne                | Morbihan              | Autre       | 1,054853273 | 1 676 771 118 |
| Bretagne                | Morbihan              | Maison      | 1,046900265 | 1 626 514 550 |
| Centre-Val de Loire     | Cher                  | Appartement | 1,047429599 |               |
| Centre-Val de Loire     | Cher                  | Autre       | 1,023563556 | 2 366 511     |
| Centre-Val de Loire     | Cher                  | Maison      | 1,022936984 | 1 764 523     |
| Centre-Val de Loire     | Eure-et-Loir          | Appartement | 1,020592916 | 67 550        |
| Centre-Val de Loire     | Eure-et-Loir          | Autre       | 1,002144346 | 9 818 262     |
| Centre-Val de Loire     | Eure-et-Loir          | Maison      | 0,999929981 | 5 971 465     |
| Centre-Val de Loire     | Indre                 | Appartement | 1,047429599 |               |
| Centre-Val de Loire     | Indre                 | Autre       | 1,009405196 | 1 704 333     |
| Centre-Val de Loire     | Indre                 | Maison      | 1,010375702 | 1 272 433     |
| Centre-Val de Loire     | Indre-et-Loire        | Appartement | 1,063642367 | 506 694       |
| Centre-Val de Loire     | Indre-et-Loire        | Autre       | 1,047185697 | 17 184 550    |
| Centre-Val de Loire     | Indre-et-             | Maison      | 1,041517397 | 13 436 547    |

|                          |                |             |             |             |
|--------------------------|----------------|-------------|-------------|-------------|
|                          | Loire          |             |             |             |
| Centre-Val de Loire      | Loir-et-Cher   | Appartement | 1,047429599 | 337 000     |
| Centre-Val de Loire      | Loir-et-Cher   | Autre       | 1,020386654 | 3 148 539   |
| Centre-Val de Loire      | Loir-et-Cher   | Maison      | 1,02213129  | 3 360 908   |
| Centre-Val de Loire      | Loiret         | Appartement | 1,047447664 | 57 167      |
| Centre-Val de Loire      | Loiret         | Autre       | 1,035610472 | 11 168 954  |
| Centre-Val de Loire      | Loiret         | Maison      | 1,032347659 | 7 227 221   |
| Corse                    | Corse-du-Sud   | Appartement | 1,052613477 |             |
| Corse                    | Corse-du-Sud   | Appartement | 1,060043581 |             |
| Corse                    | Corse-du-Sud   | Autre       | 1,041202976 |             |
| Corse                    | Corse-du-Sud   | Autre       | 1,05325428  |             |
| Corse                    | Corse-du-Sud   | Maison      | 1,02268067  |             |
| Corse                    | Corse-du-Sud   | Maison      | 1,026459944 |             |
| Corse                    | Haute-Corse    | Appartement | 1,052613477 |             |
| Corse                    | Haute-Corse    | Appartement | 1,060043581 |             |
| Corse                    | Haute-Corse    | Autre       | 1,041202976 |             |
| Corse                    | Haute-Corse    | Autre       | 1,05325428  |             |
| Corse                    | Haute-Corse    | Maison      | 1,02268067  |             |
| Corse                    | Haute-Corse    | Maison      | 1,026459944 |             |
| Départements d'Outre-Mer | DOM            | Appartement | 1,060043581 |             |
| Départements d'Outre-Mer | DOM            | Autre       | 1,05325428  |             |
| Départements d'Outre-Mer | DOM            | Maison      | 1,026459944 |             |
| Ile-de-France            | Essonne        | Appartement | 1,033453276 | 2 490 471   |
| Ile-de-France            | Essonne        | Autre       | 1,025610351 | 63 923 684  |
| Ile-de-France            | Essonne        | Maison      | 1,021825809 | 36 656 456  |
| Ile-de-France            | Hauts-de-Seine | Appartement | 1,060043581 | 23 464 803  |
| Ile-de-France            | Hauts-de-Seine | Autre       | 1,05325428  | 194 365 492 |
| Ile-de-France            | Hauts-de-Seine | Maison      | 1,026459944 | 155 614 526 |
| Ile-de-France            | Paris          | Appartement | 1,072397594 | 421 889 407 |
| Ile-de-France            | Paris          | Autre       | 1,072397594 |             |
| Ile-de-France            | Paris          | Autre       | 1,072397594 |             |

|                                   |                   |             |             |             |
|-----------------------------------|-------------------|-------------|-------------|-------------|
| Ile-de-France                     | Paris             | Maison      | 1,072397594 |             |
| Ile-de-France                     | Seine-Saint-Denis | Appartement | 1,065577173 | 4 508 376   |
| Ile-de-France                     | Seine-Saint-Denis | Autre       | 1,046755491 | 56 795 784  |
| Ile-de-France                     | Seine-Saint-Denis | Maison      | 1,024641034 | 44 487 928  |
| Ile-de-France                     | Seine-et-Marne    | Appartement | 1,02785219  | 1 144 187   |
| Ile-de-France                     | Seine-et-Marne    | Autre       | 1,020530936 | 35 804 809  |
| Ile-de-France                     | Seine-et-Marne    | Maison      | 1,018028766 | 27 122 248  |
| Ile-de-France                     | Val-d'Oise        | Appartement | 1,035646253 | 1 067 297   |
| Ile-de-France                     | Val-d'Oise        | Autre       | 1,028218021 | 40 390 892  |
| Ile-de-France                     | Val-d'Oise        | Maison      | 1,024664631 | 27 051 553  |
| Ile-de-France                     | Val-de-Marne      | Appartement | 1,055444045 | 5 375 165   |
| Ile-de-France                     | Val-de-Marne      | Autre       | 1,044801576 | 71 612 037  |
| Ile-de-France                     | Val-de-Marne      | Maison      | 1,026461393 | 61 036 131  |
| Ile-de-France                     | Yvelines          | Appartement | 1,03614814  | 2 797 054   |
| Ile-de-France                     | Yvelines          | Autre       | 1,028162477 | 115 649 551 |
| Ile-de-France                     | Yvelines          | Maison      | 1,022139491 | 71 874 060  |
| Languedoc-Roussillon-Midi-Pyrénée | Ariege            | Appartement | 1,06495499  | 355 880     |
| Languedoc-Roussillon-Midi-Pyrénée | Ariege            | Autre       | 1,025021621 | 2 433 205   |
| Languedoc-Roussillon-Midi-Pyrénée | Ariege            | Maison      | 1,026993046 | 2 645 310   |
| Languedoc-Roussillon-Midi-Pyrénée | Aude              | Appartement | 1,023518926 | 553 339     |
| Languedoc-Roussillon-Midi-Pyrénée | Aude              | Autre       | 1,022688377 | 4 920 175   |
| Languedoc-Roussillon-Midi-Pyrénée | Aude              | Maison      | 1,022220933 | 3 379 776   |
| Languedoc-Roussillon-Midi-        | Aveyron           | Appartement | 1,06495499  | 175 737     |

|                                   |                 |             |             |            |
|-----------------------------------|-----------------|-------------|-------------|------------|
| Pyrénée                           |                 |             |             |            |
| Languedoc-Roussillon-Midi-Pyrénée | Aveyron         | Autre       | 1,036409971 | 1 136 938  |
| Languedoc-Roussillon-Midi-Pyrénée | Aveyron         | Maison      | 1,045411094 | 938 387    |
| Languedoc-Roussillon-Midi-Pyrénée | Gard            | Appartement | 1,042019359 | 73 803     |
| Languedoc-Roussillon-Midi-Pyrénée | Gard            | Autre       | 1,031025039 | 6 935 227  |
| Languedoc-Roussillon-Midi-Pyrénée | Gard            | Maison      | 1,027947007 | 6 133 624  |
| Languedoc-Roussillon-Midi-Pyrénée | Gers            | Appartement | 1,06495499  | 158 978    |
| Languedoc-Roussillon-Midi-Pyrénée | Gers            | Autre       | 1,051193352 | 3 460 434  |
| Languedoc-Roussillon-Midi-Pyrénée | Gers            | Maison      | 1,045411094 | 2 565 029  |
| Languedoc-Roussillon-Midi-Pyrénée | Haute-Garonne   | Appartement | 1,074169054 | 2 639 257  |
| Languedoc-Roussillon-Midi-Pyrénée | Haute-Garonne   | Autre       | 1,060603831 | 59 137 947 |
| Languedoc-Roussillon-Midi-Pyrénée | Haute-Garonne   | Maison      | 1,05157883  | 29 709 511 |
| Languedoc-Roussillon-Midi-Pyrénée | Hautes-Pyrenees | Appartement | 1,016352353 | 687 625    |
| Languedoc-Roussillon-Midi-Pyrénée | Hautes-Pyrenees | Autre       | 1,025730663 | 4 705 112  |
| Languedoc-Roussillon-Midi-Pyrénée | Hautes-Pyrenees | Maison      | 1,029192361 | 6 846 009  |
| Languedoc-Roussillon-Midi-        | Herault         | Appartement | 1,046147312 | 661 658    |

|                                   |                     |             |             |            |
|-----------------------------------|---------------------|-------------|-------------|------------|
| Pyrénée                           |                     |             |             |            |
| Languedoc-Roussillon-Midi-Pyrénée | Herault             | Autre       | 1,035800537 | 23 798 601 |
| Languedoc-Roussillon-Midi-Pyrénée | Herault             | Maison      | 1,029697403 | 15 154 714 |
| Languedoc-Roussillon-Midi-Pyrénée | Lot                 | Appartement | 1,06495499  |            |
| Languedoc-Roussillon-Midi-Pyrénée | Lot                 | Autre       | 1,051193352 | 2 615 293  |
| Languedoc-Roussillon-Midi-Pyrénée | Lot                 | Maison      | 1,045411094 | 3 049 029  |
| Languedoc-Roussillon-Midi-Pyrénée | Lozere              | Appartement | 1,040531894 |            |
| Languedoc-Roussillon-Midi-Pyrénée | Lozere              | Autre       | 1,031402869 | 109 978    |
| Languedoc-Roussillon-Midi-Pyrénée | Lozere              | Maison      | 1,027351888 | 165 863    |
| Languedoc-Roussillon-Midi-Pyrénée | Pyrenees-Orientales | Appartement | 1,028772599 | 459 757    |
| Languedoc-Roussillon-Midi-Pyrénée | Pyrenees-Orientales | Autre       | 1,025562703 | 7 694 379  |
| Languedoc-Roussillon-Midi-Pyrénée | Pyrenees-Orientales | Maison      | 1,024077139 | 9 142 690  |
| Languedoc-Roussillon-Midi-Pyrénée | Tarn                | Appartement | 1,06495499  |            |
| Languedoc-Roussillon-Midi-Pyrénée | Tarn                | Autre       | 1,04286927  | 2 796 070  |
| Languedoc-Roussillon-Midi-Pyrénée | Tarn                | Maison      | 1,044454073 | 2 559 669  |
| Languedoc-Roussillon-Midi-        | Tarn-et-Garonne     | Appartement | 1,06495499  | 79 243     |

|                                   |                 |             |             |            |
|-----------------------------------|-----------------|-------------|-------------|------------|
| Pyrénée                           |                 |             |             |            |
| Languedoc-Roussillon-Midi-Pyrénée | Tarn-et-Garonne | Autre       | 1,044035875 | 2 456 021  |
| Languedoc-Roussillon-Midi-Pyrénée | Tarn-et-Garonne | Maison      | 1,045103256 | 2 334 231  |
| Nord-Pas-de-Calais-Picardie       | Aisne           | Appartement | 1,036485617 | 241 305    |
| Nord-Pas-de-Calais-Picardie       | Aisne           | Autre       | 1,02599343  | 2 091 664  |
| Nord-Pas-de-Calais-Picardie       | Aisne           | Maison      | 1,028370318 | 897 352    |
| Nord-Pas-de-Calais-Picardie       | Nord            | Appartement | 1,058979985 | 122 362    |
| Nord-Pas-de-Calais-Picardie       | Nord            | Autre       | 1,039053755 | 30 758 391 |
| Nord-Pas-de-Calais-Picardie       | Nord            | Maison      | 1,035339172 | 14 366 424 |
| Nord-Pas-de-Calais-Picardie       | Oise            | Appartement | 1,036771099 | 387 249    |
| Nord-Pas-de-Calais-Picardie       | Oise            | Autre       | 1,017774614 | 9 833 537  |
| Nord-Pas-de-Calais-Picardie       | Oise            | Maison      | 1,01464235  | 9 079 007  |
| Nord-Pas-de-Calais-Picardie       | Pas-de-Calais   | Appartement | 1,055513886 | 83 145     |
| Nord-Pas-de-Calais-Picardie       | Pas-de-Calais   | Autre       | 1,032548053 | 7 234 191  |
| Nord-Pas-de-Calais-Picardie       | Pas-de-Calais   | Maison      | 1,029563897 | 5 267 423  |
| Nord-Pas-de-Calais-Picardie       | Somme           | Appartement | 1,051535711 | 46 217     |
| Nord-Pas-de-Calais-Picardie       | Somme           | Autre       | 1,043687402 | 2 799 072  |
| Nord-Pas-de-Calais-Picardie       | Somme           | Maison      | 1,04265303  | 3 175 045  |
| Normandie                         | Calvados        | Appartement | 1,064349252 | 660 659    |
| Normandie                         | Calvados        | Autre       | 1,043954513 | 21 607 696 |
| Normandie                         | Calvados        | Maison      | 1,035514381 | 14 202 707 |
| Normandie                         | Eure            | Appartement | 1,047413104 |            |
| Normandie                         | Eure            | Autre       | 1,019039063 | 8 614 744  |
| Normandie                         | Eure            | Maison      | 1,018027898 | 7 206 810  |
| Normandie                         | Manche          | Appartement | 1,062325714 |            |



|                            |                         |             |             |             |
|----------------------------|-------------------------|-------------|-------------|-------------|
|                            |                         |             |             | 130 031     |
| Normandie                  | Manche                  | Autre       | 1,038306636 | 20 048 983  |
| Normandie                  | Manche                  | Maison      | 1,036923413 | 19 172 915  |
| Normandie                  | Orne                    | Appartement | 1,062325714 | 177 967     |
| Normandie                  | Orne                    | Autre       | 1,03750963  | 2 970 177   |
| Normandie                  | Orne                    | Maison      | 1,03738721  | 2 533 511   |
| Normandie                  | Seine-Maritime          | Appartement | 1,049160409 | 306 093     |
| Normandie                  | Seine-Maritime          | Autre       | 1,042839115 | 17 318 315  |
| Normandie                  | Seine-Maritime          | Maison      | 1,040985406 | 10 546 319  |
| Pays de la Loire           | Loire-Atlantique        | Appartement | 1,109087401 | 13 708 885  |
| Pays de la Loire           | Loire-Atlantique        | Autre       | 1,079316761 | 437 763 961 |
| Pays de la Loire           | Loire-Atlantique        | Maison      | 1,067028093 | 316 437 336 |
| Pays de la Loire           | Maine-et-Loire          | Appartement | 1,103808916 | 572 446     |
| Pays de la Loire           | Maine-et-Loire          | Autre       | 1,056037472 | 29 982 835  |
| Pays de la Loire           | Maine-et-Loire          | Maison      | 1,045659656 | 21 182 690  |
| Pays de la Loire           | Mayenne                 | Appartement | 1,10061937  | 137 845     |
| Pays de la Loire           | Mayenne                 | Autre       | 1,045538045 | 26 534 551  |
| Pays de la Loire           | Mayenne                 | Maison      | 1,039833751 | 21 773 367  |
| Pays de la Loire           | Sarthe                  | Appartement | 1,061409224 | 190 497     |
| Pays de la Loire           | Sarthe                  | Autre       | 1,042754302 | 10 686 107  |
| Pays de la Loire           | Sarthe                  | Maison      | 1,04023694  | 8 304 274   |
| Pays de la Loire           | Vendee                  | Appartement | 1,059374678 | 656 893     |
| Pays de la Loire           | Vendee                  | Autre       | 1,054548902 | 23 026 651  |
| Pays de la Loire           | Vendee                  | Maison      | 1,053897598 | 26 517 292  |
| Provence-Alpes-Côte d'Azur | Alpes de Haute-Provence | Appartement | 1,031470056 | 248 262     |
| Provence-Alpes-Côte d'Azur | Alpes de Haute-Provence | Autre       | 1,021666062 | 1 793 555   |
| Provence-Alpes-Côte d'Azur | Alpes de Haute-         | Maison      | 1,029795772 | 2 987 544   |

|                            |                  |             |             |                |
|----------------------------|------------------|-------------|-------------|----------------|
|                            | Provence         |             |             |                |
| Provence-Alpes-Côte d'Azur | Alpes-Maritimes  | Appartement | 1,030406216 | 2 742 883      |
| Provence-Alpes-Côte d'Azur | Alpes-Maritimes  | Autre       | 1,028027057 | 19 234 741     |
| Provence-Alpes-Côte d'Azur | Alpes-Maritimes  | Maison      | 1,022029366 | 21 190 651     |
| Provence-Alpes-Côte d'Azur | Bouches-du-Rhone | Appartement | 1,044408086 | 1 573 920      |
| Provence-Alpes-Côte d'Azur | Bouches-du-Rhone | Autre       | 1,037959544 | 46 533 885     |
| Provence-Alpes-Côte d'Azur | Bouches-du-Rhone | Maison      | 1,032964674 | 33 111 757     |
| Provence-Alpes-Côte d'Azur | Hautes-Alpes     | Appartement | 0,978174701 | 436 501        |
| Provence-Alpes-Côte d'Azur | Hautes-Alpes     | Autre       | 0,999749959 | 1 309 585      |
| Provence-Alpes-Côte d'Azur | Hautes-Alpes     | Maison      | 1,029795772 | 2 305 832      |
| Provence-Alpes-Côte d'Azur | Var              | Appartement | 1,021652349 | 1 883 266      |
| Provence-Alpes-Côte d'Azur | Var              | Autre       | 1,03004903  | 35 928 079     |
| Provence-Alpes-Côte d'Azur | Var              | Maison      | 1,035221677 | 27 279 825     |
| Provence-Alpes-Côte d'Azur | Vaucluse         | Appartement | 1,039398042 | 477 997        |
| Provence-Alpes-Côte d'Azur | Vaucluse         | Autre       | 1,023417989 | 7 058 912      |
| Provence-Alpes-Côte d'Azur | Vaucluse         | Maison      | 1,018698775 | 5 445 668      |
| Territoires d'Outre-Mer    | TOM              | Appartement | 1,060043581 |                |
| Territoires d'Outre-Mer    | TOM              | Autre       | 1,05325428  |                |
| Territoires d'Outre-Mer    | TOM              | Maison      | 1,026459944 |                |
| Total                      |                  |             |             | 22 008 959 045 |

## 2. Etats financiers 2020



232, rue du Général Paulet  
BP 103  
29 802 BREST CEDEX 9

### Comptes du 31 décembre 2020

Bilan

(En milliers d'euros)

| Actif                                                | Notes | 31.12.2020       | 31.12.2019       |
|------------------------------------------------------|-------|------------------|------------------|
| Caisse, Banques centrales                            |       | 2                | 2                |
| Effets publics et valeurs assimilées                 |       | -                | -                |
| Créances sur les établissements de crédit            | 1     | 9 603 209        | 7 469 933        |
| Opérations avec la clientèle                         |       | -                | -                |
| Obligations et autres titres à revenu fixe           |       | -                | -                |
| Actions et autres titres à revenu variable           |       | -                | -                |
| Participations et autres titres détenus à long terme |       | -                | -                |
| Parts dans les entreprises liées                     |       | -                | -                |
| Immobilisations incorporelles                        |       | -                | -                |
| Immobilisations corporelles                          |       | -                | -                |
| Capital souscrit non versé                           |       | -                | 10 000           |
| Autres actifs                                        |       | 1 114            | 359              |
| Comptes de régularisation                            | 2     | 23 382           | 26 261           |
| <b>Total</b>                                         |       | <b>9 627 707</b> | <b>7 506 555</b> |

| Passif                                                  | Notes | 31.12.2020       | 31.12.2019       |
|---------------------------------------------------------|-------|------------------|------------------|
| Dettes envers les établissements de crédit              | 3     | 1 398 952        | -                |
| Opérations avec la clientèle                            |       | -                | -                |
| Dettes représentées par un titre                        | 4     | 8 128 916        | 7 405 190        |
| Autres passifs                                          | 5     | 1 118            | 305              |
| Comptes de régularisation                               | 6     | 23 633           | 26 622           |
| Provisions                                              |       | -                | -                |
| Dettes subordonnées                                     |       | -                | -                |
| Fonds pour risques bancaires généraux (FRBG)            |       | -                | -                |
| Capitaux propres hors FRBG                              | 7     | 75 088           | 74 438           |
| Capital souscrit                                        |       | 70 000           | 70 000           |
| Primes d'émission                                       |       | -                | -                |
| Réserves                                                |       | 339              | 233              |
| Provisions réglementées et subventions d'investissement |       | -                | -                |
| Report à nouveau                                        |       | 2 839            | 2 094            |
| Résultat de l'exercice                                  |       | 1 910            | 2 111            |
| <b>Total</b>                                            |       | <b>9 627 707</b> | <b>7 506 555</b> |

## Hors-bilan

(En milliers d'euros)

|                                | Notes | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|--------------------------------|-------|------------|------------|
| Engagements donnés             |       | -          | -          |
| Engagements de financement     |       | -          | -          |
| Engagements de garantie        |       | -          | -          |
| Engagements sur titres         |       | -          | -          |
| Engagements reçus              | 9     | 10 343 109 | 9 556 759  |
| Engagements de financement     |       | -          | -          |
| Engagements de garantie        |       | 10 343 109 | 9 556 759  |
| Engagements sur titres         |       | -          | -          |
| Instruments financiers à terme |       | -          | -          |

## Compte de résultat

(En milliers d'euros)

|                                                                                                    | Notes | 31.12.2020   | 31.12.2019   |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|--------------|--------------|
| Intérêts et produits assimilés                                                                     | 11    | 190 340      | 181 793      |
| Intérêts et charges assimilés                                                                      | 11    | -185 334     | -178 287     |
| Revenus des titres à revenu variable                                                               |       | -            | -            |
| Commissions (produits)                                                                             |       | 30           | 30           |
| 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                                                             |       | -2           | -2           |
| <b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>                                                                        |       | <b>5 034</b> | <b>3 534</b> |
| Charges générales d'exploitation                                                                   |       | -2 089       | -730         |
| Dotations aux amortissements et aux dépréciations sur immobilisations incorporelles et corporelles |       | -            | -            |
| <b>RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>                                                                |       | <b>2 945</b> | <b>2 804</b> |
| Coût du risque                                                                                     |       | -            | -            |
| <b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>                                                                     |       | <b>2 945</b> | <b>2 804</b> |
| Gains ou pertes sur actifs immobilisés                                                             |       | -            | -            |
| <b>RÉSULTAT COURANT AVANT IMPOT</b>                                                                |       | <b>2 945</b> | <b>2 804</b> |
| Résultat exceptionnel                                                                              |       | -            | -            |
| Impôt sur les bénéfices                                                                            |       | -1 035       | -693         |
| Dotations/Reprises de FRBG et provisions réglementées                                              |       | -            | -            |
| <b>RÉSULTAT NET</b>                                                                                |       | <b>1 910</b> | <b>2 111</b> |

# Annexe

Comptes au 31.12.2020

## Annexe

### CADRE JURIDIQUE ET FINANCIER ET FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

#### Cadre juridique et financier

La société Arkéa Home Loans SFH, société anonyme à conseil d'administration, a pour activité le refinancement des prêts à l'habitat du groupe Crédit Mutuel Arkéa par voie d'émission d'obligations de financement de l'Habitat 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 ».

#### Faits marquants de l'exercice

L'Assemblée Générale Extraordinaire a voté le 25/03/2019 une augmentation de capital de 30 000 000 € (trente millions d'euros).

Le conseil d'administration du 05 mars 2020 a décidé à l'unanimité l'appel de 10 millions d'euros, correspondant à l'intégralité du montant nominal des actions de numéraire restant à libérer, à compter du 6 mars 2020 et au plus tard le 30 juin 2020

Arkéa Home Loans SFH a réalisé une émission publique le 04/06/2020 pour 1 milliard d'euros à échéance 10 ans.

Arkéa Home Loans SFH a souscrit à un prêt le 14/10/2020 auprès du Crédit du Mutuel Arkéa pour 1,4 milliard d'euros à échéance 1 an.

La société était comprise dans le périmètre de l'intégration fiscale du groupe Crédit Mutuel Arkéa dont la société mère est Crédit Mutuel Arkéa depuis le 01/01/2008. Elle en est sortie le 01/01/2020.

## PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION

### Présentation des comptes

Les comptes d'Arkéa Home Loans SFH 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.

### Principes généraux et méthodes d'évaluation

#### Principes généraux

Les méthodes d'évaluation et de présentation des comptes annuels retenues pour cet exercice, n'ont pas été modifiées par rapport à l'exercice précédent.

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

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

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

Les comptes de la société 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.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques. Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

### Impacts liés à la pandémie de la Covid-19

#### Contexte

Conformément aux recommandations et observations émises par l'ANC le 24 juillet 2020 relatives à la prise en compte des conséquences de la pandémie de la Covid-19 dans les comptes et situations établis à compter du 1er janvier 2020, les comptes de la société Arkéa Home Loans SFH sont établis selon la méthode ciblée.

La méthode consiste à présenter les principaux impacts jugés pertinents de l'événement Covid-19 sur le compte de résultat et le bilan de la société

#### Crise sanitaire liée à la COVID-19

Arkéa Home Loans SFH n'a bénéficié d'aucune mesure de soutien en lien avec la crise du Covid-19.

La crise sanitaire liée à la Covid-19 a peu impacté la performance de l'entité sur l'exercice écoulé : une baisse des frais de déplacement est constatée.

Les impacts financiers liés à la crise sanitaire du Covid-19 ne peuvent être distingués des variations liées aux autres impacts.

#### 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 Home Loans SFH n'emploie pas de personnel. Elle a constitué le 10 octobre 2008 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 d'Arkéa Home Loans SFH 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 2 520 euros pour l'exercice 2020.

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

## Note 1. Créances sur les établissements de crédit

|                                  | 31.12.2020       |                  |                  | 31.12.2019    |                  |                  |
|----------------------------------|------------------|------------------|------------------|---------------|------------------|------------------|
|                                  | A vue            | A terme          | Total            | A vue         | A terme          | Total            |
| Comptes ordinaires               | 1 472 210        | -                | 1 472 210        | 62 779        | -                | 62 779           |
| Prêts, valeurs reçues en pension | -                | 8 035 900        | 8 035 900        | -             | 7 308 899        | 7 308 899        |
| Créances rattachées              | -                | 95 099           | 95 099           | -             | 98 255           | 98 255           |
| <b>TOTAL</b>                     | <b>1 472 210</b> | <b>8 130 999</b> | <b>9 603 209</b> | <b>62 779</b> | <b>7 407 154</b> | <b>7 469 933</b> |

## Note 2. Comptes de régularisation – Actif

|                                                         | (En milliers d'euros) |               |
|---------------------------------------------------------|-----------------------|---------------|
|                                                         | 31.12.2020            | 31.12.2019    |
| Valeurs à l'encaissement                                | -                     | -             |
| Comptes d'ajustement                                    | -                     | -             |
| Pertes sur instruments financiers à terme de couverture | -                     | -             |
| Primes émission TCN et emprunts obligataires            | 21 806                | 19 284        |
| Charges constatées d'avance                             | 1 576                 | 6 977         |
| Produits à recevoir                                     | -                     | -             |
| Comptes de régularisation divers                        | -                     | -             |
| Péréquation à recevoir                                  | -                     | -             |
| Remboursement de péréquation à recevoir                 | -                     | -             |
| Divers                                                  | -                     | -             |
| <b>TOTAL</b>                                            | <b>23 382</b>         | <b>26 261</b> |



### Note 3. Dettes envers les établissements de crédit

(En milliers d'euros)

|                                        | 31.12.2020 |                  |                  | 31.12.2019 |          |          |
|----------------------------------------|------------|------------------|------------------|------------|----------|----------|
|                                        | A vue      | A terme          | Total            | A vue      | A terme  | Total    |
| Comptes ordinaires                     | -          | -                | -                | -          | -        | -        |
| Emprunts et valeurs données en pension | -          | 1 400 000        | 1 400 000        | -          | -        | -        |
| Titres donnés en pension livrée        | -          | -                | -                | -          | -        | -        |
| Dettes rattachées                      | -          | -1 048           | -1 048           | -          | -        | -        |
| <b>TOTAL</b>                           | <b>-</b>   | <b>1 398 952</b> | <b>1 398 952</b> | <b>-</b>   | <b>-</b> | <b>-</b> |

### Note 4. Dettes représentées par un titre

(En milliers d'euros)

|                                                                  | 31.12.2020       |                   |                  | 31.12.2019       |                   |                  |
|------------------------------------------------------------------|------------------|-------------------|------------------|------------------|-------------------|------------------|
|                                                                  | Principal        | Dettes rattachées | Total            | Principal        | Dettes rattachées | Total            |
| Bons de caisse                                                   | -                | -                 | -                | -                | -                 | -                |
| Titres du marché interbancaire et titres de créances négociables | -                | -                 | -                | -                | -                 | -                |
| Emprunts obligataires                                            | 8 035 900        | 93 016            | 8 128 916        | 7 308 900        | 96 290            | 7 405 190        |
| <b>TOTAL</b>                                                     | <b>8 035 900</b> | <b>93 016</b>     | <b>8 128 916</b> | <b>7 308 900</b> | <b>96 290</b>     | <b>7 405 190</b> |

## Emprunts obligataires

(En milliers d'euros)

| Date d'émission | Montant   | Type    | Durée en années | Taux  |
|-----------------|-----------|---------|-----------------|-------|
| 24/06/2015      | 700 000   | Emprunt | 10 ans          | 1,29% |
| 08/06/2018      | 500 000   | Emprunt | 10 ans          | 1,20% |
| 30/05/2011      | 12 000    | Emprunt | 10 ans          | 4,13% |
| 01/07/2011      | 22 000    | Emprunt | 10 ans          | 4,04% |
| 24/06/2011      | 30 000    | Emprunt | 10 ans          | 4,03% |
| 06/07/2011      | 100 000   | Emprunt | 15 ans          | 4,38% |
| 13/04/2011      | 996 400   | Emprunt | 10 ans          | 4,50% |
| 18/11/2011      | 750 000   | Emprunt | 10 ans          | 4,50% |
| 26/05/2011      | 41 000    | Emprunt | 10 ans          | 4,12% |
| 07/07/2011      | 10 000    | Emprunt | 20 ans          | 4,53% |
| 07/04/2011      | 5 000     | Emprunt | 20 ans          | 5,10% |
| 11/07/2011      | 16 000    | Emprunt | 10 ans          | 4,08% |
| 05/07/2011      | 10 000    | Emprunt | 20 ans          | 4,54% |
| 11/02/2011      | 5 000     | Emprunt | 20 ans          | 4,64% |
| 05/07/2011      | 6 000     | Emprunt | 20 ans          | 4,54% |
| 20/01/2011      | 10 000    | Emprunt | 18 ans          | 4,33% |
| 22/09/2011      | 55 000    | Emprunt | 20 ans          | 4,20% |
| 14/10/2011      | 55 000    | Emprunt | 15 ans          | 3,84% |
| 28/03/2011      | 20 000    | Emprunt | 20 ans          | 4,96% |
| 01/12/2011      | 20 000    | Emprunt | 30 ans          | 4,33% |
| 13/09/2011      | 50 000    | Emprunt | 20 ans          | 4,20% |
| 17/02/2011      | 10 000    | Emprunt | 15 ans          | 4,57% |
| 19/01/2011      | 15 000    | Emprunt | 15 ans          | 4,40% |
| 01/06/2011      | 10 000    | Emprunt | 15 ans          | 4,40% |
| 21/07/2011      | 26 500    | Emprunt | 20 ans          | 4,35% |
| 07/04/2011      | 4 000     | Emprunt | 20 ans          | 5,10% |
| 21/07/2011      | 15 000    | Emprunt | 15 ans          | 4,51% |
| 26/05/2011      | 21 000    | Emprunt | 20 ans          | 4,81% |
| 04/10/2011      | 20 000    | Emprunt | 30 ans          | 4,12% |
| 15/11/2011      | 10 000    | Emprunt | 20 ans          | 4,26% |
| 11/07/2011      | 10 000    | Emprunt | 20 ans          | 4,86% |
| 11/02/2011      | 10 000    | Emprunt | 20 ans          | 4,64% |
| 12/04/2011      | 16 000    | Emprunt | 20 ans          | 5,07% |
| 23/11/2011      | 10 000    | Emprunt | 30 ans          | 4,32% |
| 13/12/2011      | 100 000   | Emprunt | 30 ans          | 4,65% |
| 20/12/2011      | 25 000    | Emprunt | 30 ans          | 4,56% |
| 02/02/2012      | 10 000    | Emprunt | 15 ans          | 4,05% |
| 07/02/2012      | 10 000    | Emprunt | 10 ans          | 3,50% |
| 11/07/2013      | 500 000   | Emprunt | 10 ans          | 2,38% |
| 30/09/2015      | 500 000   | Emprunt | 7 ans           | 0,63% |
| 05/10/2017      | 500 000   | Emprunt | 10 ans          | 0,75% |
| 29/03/2018      | 50 000    | Emprunt | 25 ans          | 1,53% |
| 01/06/2018      | 500 000   | Emprunt | 15 ans          | 1,50% |
| 02/11/2018      | 750 000   | Emprunt | 6 ans           | 0,38% |
| 12/07/2019      | 500 000   | Emprunt | 10 ans          | 0,13% |
| 04/06/2020      | 1 000 000 | Emprunt | 10 ans          | 0,06% |
|                 |           |         |                 |       |
|                 | 8 035 900 |         |                 |       |

## Note 5. Autres Passifs

|                                                     | (En milliers d'euros) |            |
|-----------------------------------------------------|-----------------------|------------|
|                                                     | 31.12.2020            | 31.12.2019 |
| Primes reçues sur instruments conditionnels vendus  | -                     | -          |
| Dépôts de garantie reçus sur instruments financiers | -                     | -          |
| Etat                                                | 1 118                 | 305        |
| Impôts différés passifs                             | -                     | -          |
| Rémunérations dues au personnel                     | -                     | -          |
| Charges sociales                                    | -                     | -          |
| Versements sur titres restant à effectuer           | -                     | -          |
| Divers                                              | -                     | -          |
| <b>TOTAL</b>                                        | <b>1 118</b>          | <b>305</b> |

## Note 6. Comptes de régularisation – Passif

|                                                      | (En milliers d'euros) |               |
|------------------------------------------------------|-----------------------|---------------|
|                                                      | 31.12.2020            | 31.12.2019    |
| Comptes indisponibles sur opérations de recouvrement | -                     | -             |
| Produits constatés d'avance                          | 203                   | 233           |
| Charges à payer                                      | 105                   | 188           |
| Comptes d'ajustement                                 | -                     | -             |
| Comptes de régularisation divers                     | -                     | -             |
| Péréquation à verser                                 | -                     | -             |
| Remboursement de péréquation à verser                | -                     | -             |
| Autres charges à payer                               | -                     | -             |
| Prime d'émission                                     | 1 519                 | 6 917         |
| Soulttes sur prêts                                   | 21 806                | 19 284        |
| <b>TOTAL</b>                                         | <b>23 633</b>         | <b>26 622</b> |

## Note 7. Capitaux propres hors FRBG

(En milliers d'euros)

|                                      | Début d'exercice | Affectation<br>résultat exercice<br>précédent | Variation de<br>l'exercice | Fin d'exercice |
|--------------------------------------|------------------|-----------------------------------------------|----------------------------|----------------|
| CAPITAL                              | 70 000           | -                                             | -                          | 70 000         |
| PRIME D'EMISSION                     | -                | -                                             | -                          | -              |
| TOTAL RESERVES                       | 233              | 106                                           | -                          | 339            |
| Réserve légale                       | 233              | 106                                           | -                          | 339            |
| Réserves facultatives et statutaires | -                | -                                             | -                          | -              |
| Réserves plus-values à long terme    | -                | -                                             | -                          | -              |
| Autres réserves                      | -                | -                                             | -                          | -              |
| PROVISIONS REGLEMENTEES              | -                | -                                             | -                          | -              |
| ECART DE REEVALUATION                | -                | -                                             | -                          | -              |
| REPORT A NOUVEAU CREDITEUR           | 2 094            | 745                                           | -                          | 2 839          |
| REPORT A NOUVEAU DEBITEUR            | -                | -                                             | -                          | -              |
| RESULTAT DE L'EXERCICE               | 2 111            | -2 111                                        | 1 910                      | 1 910          |
| Intérêts versés sur parts sociales   | -                | 1 260                                         | -                          | 1 260          |
| <b>TOTAL</b>                         | <b>74 438</b>    | <b>-</b>                                      | <b>1 910</b>               | <b>75 088</b>  |

Le capital est composé de 7 000 000 d'actions ordinaires d'une valeur nominale de 10 euros soit un capital de 70 000 000 d'euros.

## Note 8. Ventilation de certains actifs / passifs selon leur durée résiduelle

|                                                                  | D<3 mois  | 3M<D<1an  | 1an<D<5ans | D>5ans    | Dettes et<br>créances<br>rattachées | Total     |
|------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|------------|-----------|-------------------------------------|-----------|
| <b>ACTIF</b>                                                     |           |           |            |           |                                     |           |
| Créances sur établissements de crédit                            | 1 472 211 | 1 867 400 | 2 460 000  | 3 708 500 | 95 098                              | 9 603 209 |
| à vue                                                            | 1 472 211 | -         | -          | -         | -                                   | 1 472 211 |
| à terme                                                          | -         | 1 867 400 | 2 460 000  | 3 708 500 | 95 098                              | 8 130 998 |
| Créances sur la clientèle                                        | -         | -         | -          | -         | -                                   | -         |
| créances commerciales                                            | -         | -         | -          | -         | -                                   | -         |
| autres concours à la clientèle                                   | -         | -         | -          | -         | -                                   | -         |
| comptes ordinaires débiteurs                                     | -         | -         | -          | -         | -                                   | -         |
| Obligations et autres titres à revenu fixe                       | -         | -         | -          | -         | -                                   | -         |
| <b>PASSIF</b>                                                    |           |           |            |           |                                     |           |
| Dettes envers les établissements de crédit                       | -         | 1 400 000 | -          | -         | -1 048                              | 1 398 952 |
| à vue                                                            | -         | 1 400 000 | -          | -         | -                                   | 1 400 000 |
| à terme                                                          | -         | -         | -          | -         | -1 048                              | -1 048    |
| 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                                 | -         | 1 867 400 | 2 460 000  | 3 708 500 | 93 016                              | 8 128 916 |
| bons de caisse                                                   | -         | -         | -          | -         | -                                   | -         |
| titres du marché interbancaire et titres de créances négociables | -         | -         | -          | -         | -                                   | -         |
| emprunts obligataires                                            | -         | 1 867 400 | 2 460 000  | 3 708 500 | 93 016                              | 8 128 916 |

## Note 9. Opérations avec les entreprises liées et les participations

|                            | 31.12.2020                          | 31.12.2019 | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|----------------------------|-------------------------------------|------------|------------|------------|
|                            | Participations et entreprises liées |            | Filiales   |            |
| <b>Engagements donnés</b>  | -                                   | -          | -          | -          |
| Engagements de financement | -                                   | -          | -          | -          |
| Engagements de garantie    | -                                   | -          | -          | -          |
| Engagements sur titres     | -                                   | -          | -          | -          |
| <b>Engagements reçus</b>   | 10 343 109                          | 9 556 759  | -          | -          |
| Engagements de financement | -                                   | -          | -          | -          |
| Engagements de garantie    | 10 343 109                          | 9 556 759  | -          | -          |
| Engagements sur titres     | -                                   | -          | -          | -          |

Au 31.12.2020, aucune transaction significative et n'ayant pas été conclue aux conditions normales de marché n'a été effectuée entre des parties liées.

## Note 10. Engagements de l'activité bancaire

(En milliers d'euros)

|                                        | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|----------------------------------------|------------|------------|
| <b>Engagements donnés</b>              |            |            |
| Engagements de financement             | -          | -          |
| en faveur des établissements de crédit | -          | -          |
| en faveur de la clientèle              | -          | -          |
| Engagements de garantie                | -          | -          |
| d'ordre d'établissements de crédit     | -          | -          |
| d'ordre de la clientèle                | -          | -          |
| Engagements sur titres                 | -          | -          |
| autres engagements donnés              | -          | -          |
| <b>Engagements reçus</b>               |            |            |
| Engagements de financement             | -          | -          |
| reçus des établissements de crédit     | -          | -          |
| reçus de la clientèle                  | -          | -          |
| Engagements de garantie                | 10 343 109 | 9 556 759  |
| reçus des établissements de crédit     | 10 343 109 | 9 556 759  |
| reçus de la clientèle                  | -          | -          |
| Engagements sur titres                 | -          | -          |
| autres engagements reçus               | -          | -          |

## Note 11 Intérêts, produits et charges assimilés

(En milliers d'euros)

|                                              | 31.12.2020     |                 | 31.12.2019     |                 |
|----------------------------------------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|
|                                              | Produits       | Charges         | Produits       | Charges         |
| Opérations avec les établissements de crédit | 184 942        | -5 398          | 176 410        | -5 383          |
| Opérations avec la clientèle                 | -              | -               | -              | -               |
| Obligations et autres titres à revenu fixe   | 5 398          | -179 936        | 5 383          | -172 904        |
| Autres opérations                            | -              | -               | -              | -               |
| <b>TOTAL</b>                                 | <b>190 340</b> | <b>-185 334</b> | <b>181 793</b> | <b>-178 287</b> |

## Note 12. Tableau Flux Trésorerie

(En milliers d'euros)

|                                                                                                        | 31.12.2020       | 31.12.2019      |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-----------------|
| <b>Flux de trésorerie nets provenant des activités opérationnelles</b>                                 |                  |                 |
| Résultat net                                                                                           | 1 910            | 2 111           |
| Impôt                                                                                                  | 1 035            | 693             |
| <b>Résultat avant impôt</b>                                                                            | <b>2 945</b>     | <b>2 804</b>    |
| 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                                                                                      | -231             | -349            |
| <b>Total des éléments non monétaires inclus dans le résultat net et des autres ajustements</b>         | <b>-231</b>      | <b>-349</b>     |
| Opérations interbancaires                                                                              | -727 000         | -490 000        |
| Opérations avec la clientèle                                                                           | -                | -               |
| Opérations sur autres actifs/passifs financiers                                                        | -                | -               |
| Opérations sur autres actifs/passifs non financiers                                                    | -124             | 144             |
| Dividendes reçus des entreprises mises en équivalence                                                  | -                | -               |
| Impôts versés                                                                                          | -849             | -601            |
| <b>Diminution / (augmentation) nette des actifs et passifs provenant des activités opérationnelles</b> | <b>-727 973</b>  | <b>-490 457</b> |
| <b>FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES</b>                                 | <b>-725 259</b>  | <b>-488 002</b> |
|                                                                                                        | -                | -               |
| <b>Flux de trésorerie nets provenant des activités d'investissement</b>                                |                  |                 |
| Actifs financiers et participations                                                                    | -                | -               |
| Immeubles de placement                                                                                 | -                | -               |
| Immobilisations corporelles et incorporelles                                                           | -                | -               |
| Autres                                                                                                 | -                | -               |
| <b>FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>                                | <b>-</b>         | <b>-</b>        |
|                                                                                                        | -                | -               |
| <b>Flux de trésorerie nets provenant des activités de financement</b>                                  |                  |                 |
| Flux de trésorerie provenant/à destination des actionnaires                                            | 8 740            | 19 720          |
| Autres flux de trésorerie nets provenant des activités de financement                                  | 2 125 952        | 490 000         |
| <b>FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>                                  | <b>2 134 692</b> | <b>509 720</b>  |
|                                                                                                        |                  |                 |
| <b>Augmentation/(diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>               | <b>1 409 433</b> | <b>21 718</b>   |
| Flux de trésorerie nets provenant des activités opérationnelles                                        | -725 259         | -488 002        |
| Flux de trésorerie nets provenant des activités d'investissement                                       | -                | -               |
| Flux de trésorerie nets provenant des activités de financement                                         | 2 134 692        | 509 720         |
|                                                                                                        |                  |                 |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture</b>                                           | <b>62 781</b>    | <b>41 062</b>   |
| Caisse, banques centrales (actif & passif) (Notes 1 et 7)                                              | 2                | -3              |
| Comptes (actif et passif) et prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit (Notes 1 et 7)   | 62 779           | 41 065          |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture</b>                                            | <b>1 472 214</b> | <b>62 780</b>   |
| Caisse, banques centrales (actif & passif) (Notes 1 et 7)                                              | 2                | 1               |
| Comptes (actif et passif) et prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit (Notes 1 et 7)   | 1 472 212        | 62 779          |
| <b>VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE</b>                                                                | <b>1 409 433</b> | <b>21 718</b>   |

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 13. Comptes consolidés**

Arkéa Home Loans SFH 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](http://www.arkea.com/banque/assurance/credit/mutuel/ecb_5034/fr/rapports-annuels).

### **3. Rapport des commissaires aux comptes sur les états financiers 2020**



# **Arkéa Home Loans SFH**

Société anonyme

232, rue du Général Paulet

BP 103

29802 Brest

---

## **Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels**

Exercice clos le 31 décembre 2020

Mazars  
61, rue Henri Regnault  
92075 Paris-La Défense Cedex  
S.A à directoire au capital de 8 320 000€  
RCS Nanterre 784 824 153

Deloitte & Associés  
6, place de la Pyramide  
92908 Paris-La Défense Cedex  
S.A.S. au capital de 2 188 160 €  
572 028 041 RCS Nanterre

# Arkéa Home Loans SFH

Société anonyme  
232, rue du Général Paulet  
BP 103  
29802 Brest

---

## Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2020

---

A l'assemblée générale de la société Arkéa Home Loans SFH

### Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société Arkéa Home Loans SFH relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2020, 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 exerçant les missions du comité spécialisé visé à l'article L.823-19 du code de commerce.

## **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 prévus par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaires aux comptes, sur la période du 1er janvier 2020 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.

Par ailleurs, les services autres que la certification des comptes que nous avons fournis au cours de l'exercice à votre société et qui ne sont pas mentionnés dans le rapport de gestion ou l'annexe des comptes annuels sont relatifs à des lettres de confort dans le cadre d'émissions obligataires par la société Arkéa Home Loans SFH.

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

La crise mondiale liée à la pandémie de COVID-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'audit des comptes de cet exercice. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre des audits.

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, 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 d'audit à communiquer dans notre rapport.

### **Vérifications spécifiques**

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

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

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 sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires, à l'exception du point ci-dessous.

La sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D.441-6 du code de commerce appellent de notre part l'observation suivante : comme indiqué dans le rapport de gestion, ces informations n'incluent pas les opérations bancaires et les opérations connexes, votre société considérant qu'elles n'entrent pas dans le périmètre des informations à produire.

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

Nous attestons de l'existence, dans la section du rapport de gestion du conseil d'administration consacrée au gouvernement d'entreprise, des informations requises par l'article L.225-37-4 du code de commerce.

## **Autres vérifications ou informations prévues par les textes légaux et réglementaires**

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

Nous avons été nommés commissaires aux comptes de la société Arkéa Home Loans SFH par l'assemblée générale du 10 octobre 2008 pour Deloitte & Associés et pour Mazars.

Au 31 décembre 2020, les cabinets Deloitte & Associés et Mazars étaient dans la 13ème année de leur mission sans interruption – par ailleurs, la société Sterenn, ancien membre du réseau Deloitte, était précédemment commissaire aux comptes de l'entité de 2000 à 2007.

### **Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels**

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 exerçant les missions du comité spécialisé visé à l'article L.823-19 du code de commerce 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 exerçant les missions du comité spécialisé visé à l'article L.823-19 du code de commerce**

Nous remettons au conseil d'administration exerçant les missions du comité spécialisé visé à l'article L.823-19 du code de commerce un rapport 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 exerçant les missions du comité spécialisé visé à l'article L.823-19 du code de commerce, 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 exerçant les missions du comité spécialisé visé à l'article L.823-19 du code de commerce 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 exerçant les missions du comité spécialisé visé à l'article L.823-19 du code de commerce des risques pesant sur notre indépendance et des mesures de sauvegarde appliquées.

Paris-La Défense, le 5 mars 2021

Les commissaires aux comptes

Mazars



Franck Boyer

Deloitte & Associés



Anne-Elisabeth Pannier



## 4. Attestation de la personne responsable

**Monsieur Philippe BAUDA, Directeur Général d'Arkéa Home Loans SFH**

J'atteste, à ma connaissance, que les états financiers établis conformément au corps de normes comptables applicable donnent une image fidèle et honnête des éléments d'actif et de passif, de la situation financière et des profits ou pertes de la société, et que le rapport de gestion ci-joint présente fidèlement l'évolution et les résultats de la société, la situation de la société ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes auxquels elle est confrontée.

Fait à Le Relecq-Kerhuon,

Le 9 mars 2021

Monsieur Philippe BAUDA

Directeur Général