



ARKEA

HOME LOANS SFH

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

AU 30 JUIN 2016

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

SOMMAIRE

Déclaration de la personne responsable du rapport financier semestriel.....	3
Résultats du 1^{er} semestre 2016	4
1. Rapport de gestion intermédiaire d'Arkéa Home Loans SFH sur le premier semestre 2016	4
2. Etats financiers semestriels au 30 juin 2016	5
3. Rapport d'examen limité des Commissaires aux Comptes sur les comptes semestriels 2016..	14

Déclaration de la personne responsable du rapport financier semestriel

- Nom du responsable

Jean-Luc Le Pache, Directeur Général Délégué d'Arkéa Home Loans SFH.

- Attestation du responsable

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes condensés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle et honnête des éléments d'actif et de passif, de la situation financière et des profits et pertes de l'émetteur, et que le rapport de gestion intermédiaire présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes auxquels l'émetteur est confronté.

Fait à le Relecq-Kerhuon,

Le 29/09/2016

Jean-Luc Le Pache

Directeur Général Délégué



Résultats du 1^{er} semestre 2016

1. Rapport de gestion intermédiaire d'Arkéa Home Loans SFH sur le premier semestre 2016

▪ Faits marquants du 1^{er} semestre

- Absence de fait marquant impactant les états financiers

▪ Résultat de l'exercice: 53 K€

- Produit net bancaire : 1 133,5 K€
 - Marge entre les conditions des émissions et les conditions de prêts à Crédit Mutuel Arkéa : 1 133,5 K€
- Charges générales d'exploitation : 898 K€, composées de
 - Charges d'honoraires et cotisations diverses : 373 K€
 - Facturation interne par Crédit Mutuel Arkéa : 171 K€
 - Impôts et taxes : 354 K€, dont 325 K€ de cotisation au Fonds de Résolution Unique
- Impôt sur les bénéfices : 182 K€

▪ Total bilan : 4 662 M€

- Emprunts obligataires, reprêtés à Crédit Mutuel Arkéa : 4 523 M€
- Dettes rattachées (intérêts courus) : 62 M€
- Capitaux propres replacés sur un compte à vue : 40 M€
- Comptes de régularisation (primes de remboursement sur emprunts obligataires essentiellement) : 37 M€

▪ Hors-bilan : 5 926 M€

- Engagements de financement : 5 926 M€ (correspondant aux encours de crédits en garantie)

2. Etats financiers semestriels au 30 juin 2016



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

Comptes du 30 juin 2016

Bilan (en milliers d'euros)

Actif	Notes	30/06/2016	31/12/2015
Caisse, banques centrales		3	3
Effets publics et valeurs assimilées			
Créances sur les établissements de crédit	1	4 624 091	4 646 631
Opérations avec le clientèle			
Déplacements et autres titres à revenu fixe			
Actions et autres titres à revenu variable			
Participations, autres titres détenus à long terme		8	8
Parts dans les entreprises liées			
Immobilisations incorporelles			
Immobilisations corporelles			
Autres actifs		267	348
Comptes de régularisation	3	37 273	40 018
TOTAL DE L'ACTIF		4 882 442	4 899 409
Passif	Notes	30/06/2016	31/12/2015
Dépôts bancaires			
Dettes envers les établissements de crédit			
Opérations avec le clientèle			
Dettes envers les autres établissements de crédit	2	4 592 720	4 607 069
Autres passifs	4	31	38
Comptes de régularisation	5	37 107	40 582
Provisions			
Dettes à court terme			
Dettes pour risques bancaires généraux			
Dettes envers les autres établissements de crédit	20	42 194	40 700
Capital libéré		40 000	40 000
Primes d'émission			
Réserves		194	194
Report à nouveau		1 947	1 951
Résultat de l'exercice		83	91
TOTAL DU PASSIF		4 882 442	4 899 409
Hors-bilan (en milliers d'euros)	Notes	30/06/2016	31/12/2015
Engagements donnés			
Engagements de financement			
Engagements de garantie			
Engagements sur titres			
Engagements reçus	10	5 826 348	5 882 758
Engagements de financement			
Engagements de garantie		3 896 140	3 902 110
Engagements sur titres			
Instruments financiers à terme			

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

Comptes du 30 juin 2016

Compte de résultat (en milliers d'euros)

	Notes	30.06.2016	30.06.2015
Intérêts et produits assimilés	8	70 631	91 257
Intérêts et charges assimilés	8	-77 488	-93 040
Revenus des titres à revenu variable			
Commissions (produits)			
Commissions (charges)			
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation			
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés			
Autres produits d'exploitation bancaire			
Autres charges d'exploitation bancaire			
Produit net bancaire		1 133	1 172
Charges générales d'exploitation		-896	-925
<small>(Incluant les effets de rétroactifs et les dépréciations sur immobilisations incorporelles et corporelles)</small>			
Résultat brut d'exploitation		235	649
Coût de risque			
Résultat d'exploitation		235	649
Gains ou pertes sur actifs immobilisés			
Résultat courant avant impôt		235	649
Résultat exceptionnel			
impôt sur les bénéfices		-180	-218
<small>Dotations / Reprises de FROG et provisions réglementées</small>			
RESULTAT NET		53	-433



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

Annexe aux comptes du 30 juin 2016

1. PRESENTATION DE LA SOCIETE

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 ».

2. FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

Néant.

3. REGLES ET METHODES COMPTABLES

3.1. Présentation des comptes

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

3.2. Principes généraux et méthodes d'évaluation

Principes généraux

Les comptes de Arkéa Home Loans SFH sont établis conformément aux principes comptables généralement admis ainsi qu'aux dispositions réglementaires applicables aux banques en France, prescrites par le règlement ANC n° 2014-07.

Options et méthodes d'évaluation

1. Créances

Les créances sur les établissements de crédit sont régies par le règlement ANC n° 2014-07.
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.

2. 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.

3. Titres de participation

Conformément aux préconisations de la Commission Bancaire (lettre d'information BAFI n°2007-01), les certificats d'association au fonds de garantie des dépôts sont comptabilisés en participations et autres titres détenus à long terme.

4. 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 de 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 1 787 euros pour le premier semestre 2016.

5. Intégration Fiscale

La société est comprise dans le périmètre de l'intégration fiscale du groupe Crédit Mutuel Arkéa dont la société mère est Crédit Mutuel Arkéa.

En matière d'impôt sur les sociétés, conformément aux termes de la convention d'intégration fiscale, l'impôt est déterminé par la filiale, comme en l'absence d'intégration fiscale.

Le montant ainsi calculé, déduction faite des avoirs fiscaux et crédits d'impôts éventuels, est dû à la société mère.

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

Note 1. Créances sur les établissements de crédit

En milliers d'euros

	30/06/2016			31/12/2015		
	A vue	A terme	Total	A vue	A terme	Total
Comptes ordinaires	40 800		40 800	41 387		41 387
Prêts, valeurs reçues en pension		4 522 500	4 522 500		4 522 500	4 522 500
Créances rattachées		51 591	51 591		85 764	85 764
TOTAL	40 800	4 584 091	4 624 891	41 387	4 608 264	4 649 651

Note 2. Comptes de régularisation – Actif

En milliers d'euros

	30/06/2016	31/12/2015
Charges constatées d'avance	340	159
Décotes sur prêts	25 782	28 465
Primes de remboursements sur emprunts obligataires	11 142	11 993
Comptes de régularisation divers		1
TOTAL	37 273	40 618

Note 3. Dettes représentées par un titre

En milliers d'euros

	30/06/2016			31/12/2015		
	Principal	Dettes rattachées	Total	Principal	Dettes rattachées	Total
Titres du marché interbancaire et titres de créances négociables						
Emprunts obligataires	4 522 500	60 620	4 583 120	4 522 500	64 589	4 607 089
TOTAL	4 522 500	60 620	4 583 120	4 522 500	64 589	4 607 089

Note 4. Autres passifs

En milliers d'euros

	30/06/2016	31/12/2015
Primes reçues sur instruments conditionnels vendus		
Dépôts de garantie reçus sur instruments financiers		
Etat		21
Impôts différés passifs		
Rémunérations dues au personnel		
Charges sociales		
Versements sur titres restant à effectuer		
Divers		
TOTAL	.21	26

Note 5. Comptes de régularisation - Passif

En milliers d'euros

	30/06/2016	31/12/2015
Comptes indisponibles sur opérations de recouvrement		
Primes d'émissions sur emprunts obligataires	25 781	28 465
Soules sur prêts	11 142	11 993
Charges à payer	178	125
Divers	11	
TOTAL	37 107	40 583

Note 6. Capitaux propres

En milliers d'euros

	Début d'exercice	Affectation résultat exercice précédent	Variation de l'exercice	Fin d'exercice
CAPITAL	40 000			40 000
PRIME D'ÉMISSION				
TOTAL RESERVES	159	34		193
Réserve légale	159	34		193
Réserves facultatives et statutaires				
Autres réserves				
PROVISIONS RÉGLEMENTÉES				
REPORT A NOUVEAU	1 851	97		1 948
RESULTAT DE L'EXERCICE	391	-691		53
Dividendes		580		
TOTAL	42 701	0		42 704

Le capital est composé de 4.000.000 actions ordinaires d'une valeur nominale de 10 euros.

Note 7. Ventilation de certains actifs / passifs selon leur durée résiduelle

En milliers d'euros

	D<3 mois	3M<D<1an	1an<D<5ans	D>5ans	Dettes et créances rattachées	Total
ACTIF						
Créances sur établissements de crédit	40 800		1 843 000	2 679 500	81 591	4 624 201
à vue	40 800					40 800
à terme			1 843 000	2 679 500	81 591	4 584 091
Créances sur la clientèle						
créances commerciales						
autres concours à la clientèle						
comptes ordinaires débiteurs						
Obligations et autres titres à revenu fixe						
PASSIF						
Dettes envers les établissements de crédit						
à vue						
à terme						
Opérations avec la clientèle						
comptes d'épargne à régime spécial						
à vue						
à terme						
Autres dettes						
à vue						
à terme						
Dettes représentées par un titre			1 843 000	2 679 500	80 820	4 583 120
bons de caisse						
titres du marché interbancaire et titres de créances négociables						
emprunts obligataires			1 843 000	2 679 500	80 820	4 583 120

Note 8. Intérêts, produits et charges assimilés

En milliers d'euros

	30.06.2016		30.06.2015	
	Produits	Charges	Produits	Charges
Opérations avec les établissements de crédit	75 947	-7 699	88 550	-2 670
Opérations avec la clientèle				
Obligations et autres titres à revenu fixe	2 684	-74 809	2 670	-87 378
Autres opérations				
TOTAL	78 631	-77 498	91 220	-90 048

Note 9. Participations et parts dans les entreprises liées

En milliers d'euros

	Participations et entreprises liées		Filiales	
	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2016	31/12/2015
RENSEIGNEMENTS DÉTAILLÉS SUR CHAQUE TITRE DONT LA VALEUR BRUTE EXCÈDE 1 % DU CAPITAL				
ACTIF				
Cédences	4 624 901	4 649 969		
Obligations et autres titres à revenu fixe				
TOTAL EMPLOIS	4 624 901	4 649 969		
PASSIF				
Dettes	700 148	704 701		
Dettes rattachées par des titres				
TOTAL RESSOURCÉS	700 148	704 701		
ENGAGEMENTS DONNÉS				
De financement				
De garantie				
TOTAL ENGAGEMENTS DONNÉS				
ENGAGEMENTS REÇUS				
De financement				
De garantie	5 926 240	5 692 755		
TOTAL ENGAGEMENTS REÇUS	5 926 240	5 692 755		

Note 10. Engagements de l'activité bancaire

En milliers d'euros

	30/06/2016	31/12/2015
Engagements donnés		
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		
Engagements reçus	5 926 240	5 692 755
Engagements de financement		
reçus des établissements de crédit		
Engagements de garantie	5 926 240	5 692 755
reçus des établissements de crédit	5 926 240	5 692 755
Engagements sur titres		
autres engagements reçus		

Note 11. Tableau des flux de trésorerie nets

En milliers d'euros

	30.06.2016	30.06.2015
Flux de trésorerie nets provenant des activités opérationnelles		
Résultat net	53	433
Impôt	182	216
Résultat avant impôt	235	649
Détachés nettes aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles		
Dépréciation des écarts d'acquisition et des autres immobilisations		
Détachés nettes aux provisions		
Quote-part de pertes(bénéfice) dans les sociétés mises en équivalence		
Pertes nettes/gain nets des activités d'investissement		
(Produits)/charges des activités de financement		
Autres mouvements	-271	550
Total des éléments non monétaires inclus dans le résultat net et des autres ajustements	-271	550
Opérations interbancaires	-500 000	-800 000
Opérations avec la clientèle		
Opérations sur autres actifs/passifs financiers		
Opérations sur autres actifs/passifs non financiers	-81	37
Dividendes reçus des entreprises mises en équivalence		
Impôts versés	-401	-209
Diminution / (augmentation) nette des actifs et passifs provenant des activités opérationnelles	-809 463	-600 232
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES	-809 469	-799 022
Flux de trésorerie nets provenant des activités d'investissement		
Acquis financiers et participations		
Immobilier de placement		
Immobilisations corporelles et incorporelles		
Autres		
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		
Flux de trésorerie nets provenant des activités de financement		
Flux de trésorerie provenant de destination des actionnaires	-950	-800
Autres flux de trésorerie nets provenant des activités de financement	500 000	900 000
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	499 440	799 200
Augmentation/(diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	-1 059	178
Flux de trésorerie nets provenant des activités opérationnelles	-809 469	-799 022
Flux de trésorerie nets provenant des activités d'investissement		
Flux de trésorerie nets provenant des activités de financement	499 440	799 200
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	41 852	41 684
Caisse, banques centrales (actif & passif) (Notes 1 et 7)	4	
Comptes (actif et passif) et prêts/empunts à vue auprès des établissements de crédit (Notes 1 et 7)	-41 058	-41 684
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	40 800	41 661
Caisse, banque centrale (actif & passif) (Notes 1 et 7)	3	4
Comptes (actif et passif) et prêts/empunts à vue auprès des établissements de crédit (Notes 1 et 7)	-40 800	-41 658
VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE	-1 059	178

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 crédit.

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 12. Exemption d'établir des 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 Crédit Mutuel Arkéa.

Note 13. Intégration fiscale

Au 30/06/2016, le montant d'impôt trop versé à la société mère est de 43K€.

3. **Rapport d'examen limité des Commissaires aux Comptes sur les comptes semestriels 2016**

ARKEA HOME LOANS SFH

Société Anonyme

232, rue du Général Paulet BP 103
29802 BREST CEDEX 9

**Rapport des Commissaires aux Comptes sur
l'information financière semestrielle**

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2016

Mazars
61, rue Henri Regnault
92075 Paris La Défense Cedex

Deloitte & Associés
185 avenue Charles de Gaulle
92524 Neuilly-sur-Seine Cedex

ARKEA HOME LOANS SFH

Société Anonyme
232, rue du Général Paulet BP 103
29802 BREST CEDEX 9

Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2016

Aux Actionnaires,

En notre qualité de Commissaires aux Comptes, et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels de la société ARKEA HOME LOANS SFH, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2016 au 30 juin 2016, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

I - Conclusion sur les comptes

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

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

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause, au regard des règles et principes comptables français, la conformité des comptes semestriels et l'image fidèle qu'ils donnent du résultat des opérations du semestre ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de ce semestre.

II - Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels.

Courbevoie et Neuilly-sur-Seine, le 9 septembre 2016

Les Commissaires aux Comptes

MAZARS



Charles DE BOISRIOU

DELOITTE & ASSOCIES



Jean-Marc MICKELER