ARKEA
HOME LOANS SFH
UNE FILIALE DU Crédit Mutuel ARKEA

# RAPPORT FINANCIER ANNUEL PORTANT SUR LES COMPTES 2014

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

## SOMMAIRE

**Résultats au 31 décembre 2014**


1. Rapport de gestion d'Arkéa Home Loans SFH.....3
2. Etats financiers 2014.....30
3. Rapport des commissaires aux comptes sur les états financiers 2014.....38
4. Attestation de la personne responsable.....43

# 1. Rapport de gestion d'Arkéa Home Loans SFH

## ARKEA HOME LOANS SFH

**Société anonyme au capital de 40 000 000 euros**
**Siège social : 232, rue du Général Paulet - BP 103 - 29802 Brest Cedex 9**
**433 383 205 RCS BREST**

## 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 2014. Ces comptes sont joints au présent rapport.

### 1. INFORMATIONS GENERALES

#### 1.1. Statuts

Les statuts ont été modifiés lors de la transformation de la société Crédit Mutuel Arkéa Covered Bonds en Arkéa Home Loans SFH réalisée au cours de l'assemblée générale extraordinaire du 20 avril 2011.

Cette assemblée a décidé de modifier les statuts de la société pour les conformer au nouveau statut de Société de Financement de l'Habitat (SFH) dans le cadre de l'article 74 de la loi n°2010-1249 du 22 octobre 2010 de régulation bancaire et financière.

L'objet social a ainsi été modifié afin de le rendre conforme aux dispositions légales applicables aux Sociétés de Financement de l'Habitat (SFH) : la société a dorénavant 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.

En 2014, la dénomination de la société a été transformée en Arkéa Home Loans SFH et les statuts ont été mis à jour.

#### 1.2. 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. Les fonctions de Président du Conseil d'administration sont occupées par Monsieur Dominique ANDRO et celles de Directeur Général par Monsieur Hervé CROSNIER, qui est

assisté par un Directeur Général Délégué en la personne de Monsieur Jean-Luc LE PACHE. Le détail de la composition du Conseil d'administration de la société figure au 9.1 du présent rapport.

Au titre de l'exercice 2014, le Conseil d'administration s'est réuni à 5 reprises.

### 1.3. Capital social

Au 31/12/2014, le capital social, détenu à 99,9% par Crédit Mutuel Arkéa, s'élève à 40 000 000€.

### 1.4. 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 n'existe au 31/12/2014 ni au 31/12/2013.

### 1.5. 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 replacement de ses fonds propres).
Pour plus de détail, voir la section « 7. Facteurs de risques ».

### 1.6. Déclassement d'une convention

La convention d'intégration fiscale signée le 05/12/2008, ayant fait l'objet antérieurement d'une autorisation et d'une mention dans le rapport spécial des commissaires aux comptes, est désormais, suite à la délibération du Conseil d'administration en date du 13/12/2013, considérée comme une convention courante conclue à des conditions normales à l'intérieur du groupe Crédit Mutuel Arkéa.

## 2. ACTIVITE

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 2014, la société Arkéa Home Loans SFH n'a réalisé aucune émission. L'encours d'émissions est ainsi de 4 822,5 millions d'euros au 31 décembre 2014.

## 3. ARRETE DES COMPTES AU 31/12/2014

### 3.1. Compte de résultat

Les produits 2014 s'élèvent à 187,1 M€. Ils correspondent essentiellement aux opérations de prêts à CM Arkéa (181,7 M€) et à l'amortissement des primes

d'émissions (5,4 M€), le résidu provenant des intérêts versés par Crédit Mutuel Arkéa au titre de la rémunération du compte à vue sur lequel sont placés les fonds propres (0,04 M€).

Les charges s'élèvent à 185,6 M€. Elles sont constituées des charges sur les obligations émises (179,2 M€), de l'amortissement des décotes sur prêts (5,4 M€) et des charges d'exploitation (1 M€).

Le résultat d'exploitation se situe à 1 462 K€.

Après impôt sur les sociétés (-488 K€), le résultat de l'exercice s'élève à 974 K€.

### 3.2. Bilan

Le total du bilan s'élève à 5 009,1 M€, montant stable par rapport à 2013.

*A noter :* au jour du Conseil d'administration, aucun évènement significatif post clôture n'est intervenu.

## 4. AFFECTATION DU RESULTAT

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 | 974 001.31€ |
| auquel s'ajoute le report à nouveau de l'exercice précédent | 1 725 636.12 € |
| Soit un total disponible de | 2 699 637.43 € |
| | |
| Affectation à la réserve légale | 48 700.07 € |
| Versement de dividendes exercice 2014 | 800 000,00 € |
| Solde reporté à nouveau | 1 850 937.36 € |

Il est précisé que les dividendes mis en paiement au titre des 3 exercices précédents ont été de :

| Année | Nombre d'actions | Dividende par action | Dividende annuel |
|---|---|---|---|
| 2011 | 4 000 000 | 0 | 0 |
| 2012 | 4 000 000 | 0 | 0 |
| 2013 | 4 000 000 | 0,09 | 360 000 |

## 5. DESCRIPTION DU COVER POOL AU 31/12/2014

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 2014 sont présentées ci-dessous :

| | |
|---|---|
| [illegible] | [illegible] |
| [illegible] | [illegible] |
| [illegible] | [illegible] |
| [illegible] | [illegible] |
| [illegible] | [illegible] |
| [illegible] | [illegible] |
| [illegible] | [illegible] |

La différence entre le hors bilan comptabilisé et le capital restant dû garanti s'explique par la portion non garantie de certains crédits.

Les données ci-après sont basées sur le capital restant dû garanti.

| Objet du prêt | |
|---|---|
| | **Capital Restant Dû en M €** |
| Achat neuf ou ancien | 5 745,5 |
| Travaux | 281,0 |
| Construction | 2 254,5 |
| Reprise prêts externes | 519,1 |
| Autres | 0,0 |
| **Total** | **8 800,1** |

| Type d'occupation | |
|---|---|
| | **Capital Restant Dû en M €** |
| Propriétaire occupant | 7 420,7 |
| Locatif | 1 086,6 |
| Résidence secondaire | 292,9 |
| Autres | 0,0 |
| **Total** | **8 800,1** |

| Catégories socio-professionnelles | |
|---|---|
| | **Capital Restant Dû en M €** |
| Employés | 5 680.1 |
| Fonctionnaires | 1 611.6 |
| Entrepreneurs individuels | 1 205.5 |
| Retraités | 0.0 |
| Sans Emplois | 134.1 |
| Autres | 168.8 |
| **Total** | **8 800,1** |

| Régions | |
|---|---|
| | Capital Restant Dû en M € |
| Alsace | 5,2 |
| Aquitaine | 1 288,0 |
| Auvergne | 262,5 |
| Basse-Normandie | 38,6 |
| Bourgogne | 7,8 |
| Bretagne | 5 687,9 |
| Centre | 40,4 |
| Champagne-Ardenne | 7,0 |
| Corse | 6,5 |
| Départements d'Outre-Mer | 32,6 |
| Franche-Comté | 3,0 |
| Haute-Normandie | 19,7 |
| Ile-de-France | 506,3 |
| Languedoc-Roussillon | 43,4 |
| Limousin | 11,7 |
| Lorraine | 7,0 |
| Midi-Pyrénées | 93,9 |
| Nord-Pas-de-Calais | 15,4 |
| Pays de la Loire | 301,9 |
| Picardie | 13,4 |
| Poitou-Charentes | 251,3 |
| Provence-Alpes-Côte d'Azur | 78,8 |
| Rhône-Alpes | 77,9 |
| Territoires d'Outre-Mer | 0,0 |
| **Total** | **8 800,1** |

| Type de garanties | |
|---|---|
| | Capital Restant Dû en M € |
| Hypothèque / PPD | 3 407,5 |
| CL | 306,0 |
| GPA | 4 188,6 |
| CNP | 898,1 |
| Autres | 0 |
| **Total** | **8 800,1** |

*CL : Crédit Logement (caution externe)*
*GPA : l'Equité (caution externe)*
*CNP : CNP Assurances (caution externe)*

## 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.

## 7. FACTEURS DE RISQUES

L'article L.225-100 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.

### 7.1. Risques 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 2014, l'encours des prêts à terme au bilan de Arkéa Home Loans SFH s'élève à 4 822,5 millions d'euros. 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.

### 7.2. Risques de liquidité

Le risque de liquidité correspond au risque qu'un émetteur ne soit pas en mesure de faire face à ses besoins monétaires grâce à ses ressources financières ; il naît d'une différence 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.

Lors 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 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.515-17-1 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.

### 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 2014, les actifs et passifs de la société sont intégralement libellés en euros.

### 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 ventilés 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.

### 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.

## 8. GESTION ENVIRONNEMENTALE ET SOCIALE ET DEVELOPPEMENT 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.

## 9. MANDATS DES MANDATAIRES SOCIAUX AU 31/12/2014

### 9.1. Mandats des Mandataires sociaux

**Dominique ANDRO, Président**

- Directeur Général Délégué du Crédit Mutuel Arkéa
- Président du Conseil d'administration du Crédit Foncier et Communal d'Alsace et de Lorraine - banque
- Président du Conseil d'administration du Crédit Foncier et Communal d'Alsace et de Lorraine – SCF
- Président d'Arkéa Public Sector SCF
- Membre du Conseil de surveillance d'Armoney
- Président du directoire d'Arkéa Bourse Retail depuis le 19/12/2014
- Représentant permanent du Crédit Mutuel Arkéa au Conseil d'administration de Linxo

**Hervé CROSNIER, Directeur Général et représentant permanent de Crédit Mutuel Arkéa**

- Directeur général adjoint du Crédit Mutuel Arkéa
- Directeur Général d'Arkéa Public Sector SCF et représentant permanent de Crédit Mutuel Arkéa au Conseil d'administration

**Jean-Luc LE PACHE, Directeur Général Délégué et Administrateur**

- Président Directeur Général de la Compagnie Européenne d'Opérations Immobilières – B.I.E
- Directeur Général Délégué et administrateur d'Arkéa Public Sector SCF
- Gérant de la SCI INTERFEDERALE
- Président de la SAS ARKEA FONCIERE
- Administrateur unique du GIE FEDERAL EQUIPEMENT
- Gérant de la Société Hôtelière de Mescoat
- Administrateur, représentant la Fédération du CMB à la Confédération Nationale du Crédit Mutuel

**Christian CADIOU, Administrateur**

- Vice-président de la Caisse de Crédit Mutuel de Brest Bellevue - Quizac
- Membre du Conseil de Surveillance de Procapital Securities Services
- Président du Conseil de Surveillance de Federal Finance Gestion
- Président du Conseil de Surveillance de Federal Finance
- Membre du Conseil de Surveillance d'Arkéa Banque Entreprises et Institutionnels
- Représentant du Crédit Mutuel Arkéa au Conseil d'administration de Financo
- Administrateur de Scheicher Prince Gestion

- Administrateur d'Arkéa Public Sector SCF

**Auguste JACQ, Administrateur**

- Administrateur du Crédit Mutuel Arkéa
- vice-Président de la fédération du Crédit Mutuel de Bretagne
- Administrateur de la caisse de Crédit Mutuel de Loctudy
- Président d'Ark'ensol Créavenir
- Président de Créavenir Bretagne
- Administrateur d'Ark'ensol

**Jérémy MORVAN, Administrateur**

**Elisabeth QUELLEC, Administratrice**

- Administratrice d'Arkéa Public Sector SCF

9.2. Rémunération des mandataires sociaux

Le dirigeant mandataire social ne touche aucune rémunération directe au titre du mandat exercé auprès d'Arkéa Home Loans SFH.

S'agissant des jetons de présence, une enveloppe annuelle est fixée par l'assemblée générale d'Arkéa Home Loans SFH. Sur cette base, un montant par présence aux réunions de Conseil d'administration (ou de comité) est arrêté et attribué aux administrateurs présents. Pour l'exercice en cours, cette enveloppe annuelle a été plafonnée à 8 000 euros.

En application de l'article L225-102-1 du Code de commerce, les rémunérations brutes présentées ci-après sont relatives au mandat exercé auprès de CM Arkéa qui contrôle exclusivement Arkéa Home Loans SFH au sens de l'article L. 233-16 et auprès des autres sociétés du groupe (cf. ci-après, liste des mandats).
Rémunérations perçues au titre du mandat exercé auprès de Crédit Mutuel Arkéa

| Dominique Andro (Président)<br>Hervé Crosnier (DG)<br>Jean Luc Le Pache (DGD) | Versé au titre de l'exercice 2014 |
|---|---|
| Rémunération Fixe | 723 351 |
| Rémunération variable | 498 894 |
| Total | 1 222 245 |

## ANNEXE

*1. Le cadre réglementaire* ..... *12*

**1.1. Règlement n° 99-10 du CRBF – Chapitre 1er de l'évaluation des immeubles** ..... **12**

*2. Les conséquences de la mise en œuvre du règlement n° 99-10 du CRBF* ..... *14*

**2.1. Evaluation initiale des biens financés** ..... **14**

**2.2. Réévaluation statistique des gages** ..... **15**

2.2.1. Indice d'évolution des prix de l'habitat : indices PERVAL et CINP ..... 15

2.2.2. Retraitement des données du gisement SFH ..... 16

2.2.3. Calcul de la réévaluation des biens financés ..... 16

*3. Annexe : Evolution des indices PERVAL et CINP* ..... *17*

## 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 1er 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 l'arrêté du Ministre de l'Économie, des Finances et de l'Industrie du 7 mai 2007 et par l'arrêté du 23 février 2011 :

**Article 1 :** Les immeubles financés « financés ou apportés en garantie au sens des articles L. 515-14 et L. 515-35 du code monétaire et financier» (arrêté du 23 février 2011) 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.» (arrêté du 23 février 2011)

**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 du règlement no 97-02 :
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.» (arrêté du 23 février 2011)

**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.» (Arrêté du 7 mai 2007)

**Article 5 :** Les modes « et les résultats» (arrêté du 23 février 2011) 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. 515-30 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» (arrêté du 23 février 2011) peut exiger leur modification.

**Article 5bis :** Les prêts « financés par les sociétés de crédit foncier et par les sociétés de financement de l'habitat» (arrêté du 23 février 2011) 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.» (arrêté du 23 février 2011)

## 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, modifié par l'arrêté du 23 février 2011, 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 2013 et au 31 décembre 2014 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 intégrant, de façon non systématique[1], les frais de notaire (non inclus dans le coût de l'opération), il a été décidé d'appliquer une décote forfaitaire systématique appliquée 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.

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

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

### 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 de la base PERVAL et CINP, 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'Ile 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 II 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 trimestre avec un délai de 6 mois :

- Indices définitifs 1er trimestre AAAA disponibles mi-octobre AAAA
- indices définitifs 2ème trimestre AAAA disponibles mi-janvier AAAA+1

Au 31 décembre 2014, les derniers indices utilisés sont ceux du 1er trimestre 2014.

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 on dispose l'indice PERVAL et CINP. Dans ce cas, pour les prêts mis en place avant cette date, l'indice PERVAL et CINP le plus ancien à disposition est utilisé.
De même, les indices sont publiés avec un décalage d'environ 6 mois ; donc pour les prêts récents l'indice PERVAL et CINP le plus récent à disposition est utilisé.

- Retraitement des départements non disponibles

Les indices pour les DOM-TOM et la Corse ne sont pas disponibles, ils sont actuellement substitués par les indices du département 92 pour les éventuels biens concernés (aucun bien concerné au 31 décembre 2014).

- 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 et CINP entre le moment où le prêt a été réalisé et la dernière date pour laquelle un indice est disponible.

***Valeur du bien réévaluée = valeur initiale du bien * (1 + (indice actuel – indice origine) / indice origine)***

**Remarque :**
Si l'indice actuel est supérieur à l'indice d'origine alors la pondération de la hausse est de 80%, sinon, la diminution est prise en compte à 100%.

## 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 31/12/2014.
L'indice Q1_2014 utilisé est l'indice PERVAL et CINP définitif.

| Région | Département | Nature du bien | Q1_2014vsQ1_2013 | Montant des biens réévalués |
|---|---|---|---|---|
| Alsace | Bas-Rhin | Appartement | 1,00041 | 1 193 136 |
| Alsace | Bas-Rhin | Autre | 0,99263 | 4 584 722 |
| Alsace | Bas-Rhin | Maison | 0,9796 | 1 741 001 |
| Alsace | Haut-Rhin | Appartement | 0,99506 | |
| Alsace | Haut-Rhin | Autre | 0,9839 | 1 824 221 |
| Alsace | Haut-Rhin | Maison | 0,97641 | 367 219 |
| Aquitaine | Dordogne | Appartement | 0,95073 | 1 647 782 |
| Aquitaine | Dordogne | Autre | 0,97521 | 102 033 957 |
| Aquitaine | Dordogne | Maison | 0,97653 | 105 120 984 |
| Aquitaine | Gironde | Appartement | 1,01291 | 60 527 891 |
| Aquitaine | Gironde | Autre | 1,00426 | 1 348 481 949 |
| Aquitaine | Gironde | Maison | 1,00135 | 840 403 611 |
| Aquitaine | Landes | Appartement | 0,9922 | 611 878 |
| Aquitaine | Landes | Autre | 0,98025 | 29 600 468 |
| Aquitaine | Landes | Maison | 0,97741 | 17 911 072 |
| Aquitaine | Lot-et-Garonne | Appartement | 0,94935 | |
| Aquitaine | Lot-et-Garonne | Autre | 0,97496 | 9 175 236 |
| Aquitaine | Lot-et-Garonne | Maison | 0,97687 | 5 319 918 |
| Aquitaine | Pyrénées-Atlantiques | Appartement | 0,9813 | 2 400 520 |
| Aquitaine | Pyrénées-Atlantiques | Autre | 0,9795 | 21 605 078 |
| Aquitaine | Pyrénées-Atlantiques | Maison | 0,97756 | 14 665 066 |
| Auvergne | Allier | Appartement | 0,99273 | 1 819 513 |
| Auvergne | Allier | Autre | 0,96849 | 94 727 258 |
| Auvergne | Allier | Maison | 0,96331 | 71 183 931 |
| Auvergne | Cantal | Appartement | 0,99397 | 870 061 |
| Auvergne | Cantal | Autre | 0,97769 | 28 882 101 |
| Auvergne | Cantal | Maison | 0,969 | 11 446 453 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Auvergne | Haute-Loire | Appartement | 0,98171 | 56 430 |
| Auvergne | Haute-Loire | Autre | 0,96456 | 3 194 236 |
| Auvergne | Haute-Loire | Maison | 0,96123 | 954 705 |
| Auvergne | Puy-de-Dôme | Appartement | 0,98928 | 7 040 218 |
| Auvergne | Puy-de-Dôme | Autre | 0,97766 | 250 980 833 |
| Auvergne | Puy-de-Dôme | Maison | 0,97194 | 92 543 812 |
| Basse-Normandie | Calvados | Appartement | 0,97538 | 319 463 |
| Basse-Normandie | Calvados | Autre | 0,9647 | 18 671 161 |
| Basse-Normandie | Calvados | Maison | 0,96019 | 11 392 754 |
| Basse-Normandie | Manche | Appartement | 0,96584 | |
| Basse-Normandie | Manche | Autre | 0,9698 | 19 246 930 |
| Basse-Normandie | Manche | Maison | 0,97019 | 11 879 752 |
| Basse-Normandie | Orne | Appartement | 0,96783 | |
| Basse-Normandie | Orne | Autre | 0,95453 | 4 298 304 |
| Basse-Normandie | Orne | Maison | 0,95367 | 2 481 768 |
| Bourgogne | Côte-d'Or | Appartement | 0,97592 | 151 042 |
| Bourgogne | Côte-d'Or | Autre | 0,972 | 2 850 263 |
| Bourgogne | Côte-d'Or | Maison | 0,96964 | 1 329 333 |
| Bourgogne | Nièvre | Appartement | 0,987 | |
| Bourgogne | Nièvre | Autre | 0,94557 | 1 054 528 |
| Bourgogne | Nièvre | Maison | 0,94134 | 1 577 455 |
| Bourgogne | Saône-et-Loire | Appartement | 0,98216 | |
| Bourgogne | Saône-et-Loire | Autre | 0,96772 | 2 867 942 |
| Bourgogne | Saône-et-Loire | Maison | 0,96467 | 1 501 310 |
| Bourgogne | Yonne | Appartement | 0,98749 | |
| Bourgogne | Yonne | Autre | 0,94477 | 1 794 568 |
| Bourgogne | Yonne | Maison | 0,94062 | 874 356 |
| Bretagne | Côtes d'Armor | Appartement | 0,98802 | 13 256 870 |
| Bretagne | Côtes d'Armor | Autre | 0,97021 | 839 550 392 |
| Bretagne | Côtes d'Armor | Maison | 0,96816 | 772 258 301 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Bretagne | Finistère | Appartement | 0,97733 | 48 583 717 |
| Bretagne | Finistère | Autre | 0,96302 | 1 700 883 930 |
| Bretagne | Finistère | Maison | 0,95902 | 1 217 680 838 |
| Bretagne | Ille-et-Vilaine | Appartement | 0,98756 | 109 623 380 |
| Bretagne | Ille-et-Vilaine | Autre | 0,97167 | 2 202 998 621 |
| Bretagne | Ille-et-Vilaine | Maison | 0,96464 | 1 579 096 195 |
| Bretagne | Morbihan | Appartement | 0,96272 | 42 672 699 |
| Bretagne | Morbihan | Autre | 0,95761 | 1 298 968 749 |
| Bretagne | Morbihan | Maison | 0,95645 | 1 160 212 335 |
| Centre | Cher | Appartement | 0,96438 | 150 118 |
| Centre | Cher | Autre | 0,9749 | 3 603 063 |
| Centre | Cher | Maison | 0,97623 | 2 243 527 |
| Centre | Eure-et-Loir | Appartement | 0,96859 | 81 323 |
| Centre | Eure-et-Loir | Autre | 0,94947 | 8 525 638 |
| Centre | Eure-et-Loir | Maison | 0,94657 | 6 777 782 |
| Centre | Indre | Appartement | 0,97777 | |
| Centre | Indre | Autre | 0,98326 | 1 877 160 |
| Centre | Indre | Maison | 0,9837 | 1 149 527 |
| Centre | Indre-et-Loire | Appartement | 0,97176 | 106 259 |
| Centre | Indre-et-Loire | Autre | 0,98388 | 14 445 420 |
| Centre | Indre-et-Loire | Maison | 0,98794 | 8 264 897 |
| Centre | Loir-et-Cher | Appartement | 0,97617 | 159 927 |
| Centre | Loir-et-Cher | Autre | 0,97771 | 4 097 285 |
| Centre | Loir-et-Cher | Maison | 0,97775 | 4 879 308 |
| Centre | Loiret | Appartement | 0,97994 | 278 118 |
| Centre | Loiret | Autre | 0,9704 | 10 458 549 |
| Centre | Loiret | Maison | 0,96806 | 5 285 387 |
| Champagne-Ardenne | Ardennes | Appartement | 0,9723 | 303 474 |
| Champagne-Ardenne | Ardennes | Autre | 0,95441 | 477 100 |
| Champagne-Ardenne | Ardennes | Maison | 0,95229 | 387 250 |
| Champagne-Ardenne | Aube | Appartement | 0,95476 | |
| Champagne-Ardenne | Aube | Autre | 0,96211 | 2 026 784 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Champagne-Ardenne | Aube | Maison | 0,96427 | 802 522 |
| Champagne-Ardenne | Haute-Marne | Appartement | 0,9524 | |
| Champagne-Ardenne | Haute-Marne | Autre | 0,95215 | 1 265 668 |
| Champagne-Ardenne | Haute-Marne | Maison | 0,95209 | 465 877 |
| Champagne-Ardenne | Marne | Appartement | 0,95699 | |
| Champagne-Ardenne | Marne | Autre | 0,95882 | 3 880 471 |
| Champagne-Ardenne | Marne | Maison | 0,95955 | 1 605 011 |
| Corse | Corse-du-Sud | Appartement | 0,9898 | |
| Corse | Corse-du-Sud | Autre | 0,99061 | |
| Corse | Corse-du-Sud | Maison | 0,99404 | |
| Corse | Haute-Corse | Appartement | 0,9898 | |
| Corse | Haute-Corse | Autre | 0,99061 | |
| Corse | Haute-Corse | Maison | 0,99404 | |
| Départements d'Outre-Mer | DOM | Appartement | 0,9898 | |
| Départements d'Outre-Mer | DOM | Autre | 0,99061 | |
| Départements d'Outre-Mer | DOM | Maison | 0,99404 | |
| Franche-Comté | Doubs | Appartement | 0,9865 | |
| Franche-Comté | Doubs | Autre | 0,96976 | 2 034 779 |
| Franche-Comté | Doubs | Maison | 0,95856 | 412 634 |
| Franche-Comté | Haute-Saône | Appartement | 0,98318 | |
| Franche-Comté | Haute-Saône | Autre | 0,9552 | 326 099 |
| Franche-Comté | Haute-Saône | Maison | 0,95238 | 652 732 |
| Franche-Comté | Jura | Appartement | 0,99274 | |
| Franche-Comté | Jura | Autre | 0,96043 | 752 639 |
| Franche-Comté | Jura | Maison | 0,95456 | 154 070 |
| Franche-Comté | Territoire de Belfort | Appartement | 0,98411 | |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Franche-Comté | Territoire de Belfort | Autre | 0,96744 | 585 341 |
| Franche-Comté | Territoire de Belfort | Maison | 0,95825 | 540 745 |
| Haute-Normandie | Eure | Appartement | 0,96402 | 123 229 |
| Haute-Normandie | Eure | Autre | 0,95567 | 8 053 218 |
| Haute-Normandie | Eure | Maison | 0,95495 | 4 716 837 |
| Haute-Normandie | Seine-Maritime | Appartement | 0,95767 | 251 437 |
| Haute-Normandie | Seine-Maritime | Autre | 0,96741 | 14 438 670 |
| Haute-Normandie | Seine-Maritime | Maison | 0,97039 | 7 764 124 |
| Ile-de-France | Essonne | Appartement | 0,98487 | 4 083 949 |
| Ile-de-France | Essonne | Autre | 0,98033 | 56 087 017 |
| Ile-de-France | Essonne | Maison | 0,97752 | 24 586 893 |
| Ile-de-France | Hauts-de-Seine | Appartement | 0,9898 | 22 679 464 |
| Ile-de-France | Hauts-de-Seine | Autre | 0,99061 | 201 504 383 |
| Ile-de-France | Hauts-de-Seine | Maison | 0,99404 | 109 090 165 |
| Ile-de-France | Paris | Appartement | 0,98322 | 289 520 284 |
| Ile-de-France | Paris | Autre | 0,98322 | |
| Ile-de-France | Paris | Maison | 0,98322 | |
| Ile-de-France | Seine-Saint-Denis | Appartement | 0,99374 | 4 664 611 |
| Ile-de-France | Seine-Saint-Denis | Autre | 0,98639 | 40 218 380 |
| Ile-de-France | Seine-Saint-Denis | Maison | 0,97772 | 22 275 426 |
| Ile-de-France | Seine-et-Marne | Appartement | 0,98745 | 1 540 092 |
| Ile-de-France | Seine-et-Marne | Autre | 0,98149 | 36 685 738 |
| Ile-de-France | Seine-et-Marne | Maison | 0,97932 | 20 709 534 |
| Ile-de-France | Val-d'Oise | Appartement | 0,98623 | 1 014 531 |
| Ile-de-France | Val-d'Oise | Autre | 0,98431 | 32 658 020 |
| Ile-de-France | Val-d'Oise | Maison | 0,98316 | 18 991 207 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Ile-de-France | Val-de-Marne | Appartement | 0,9933 | 8 062 569 |
| Ile-de-France | Val-de-Marne | Autre | 0,98973 | 69 374 799 |
| Ile-de-France | Val-de-Marne | Maison | 0,98305 | 33 054 559 |
| Ile-de-France | Yvelines | Appartement | 0,98057 | 4 842 107 |
| Ile-de-France | Yvelines | Autre | 0,98111 | 98 432 185 |
| Ile-de-France | Yvelines | Maison | 0,98158 | 54 031 625 |
| Languedoc-Roussillon | Aude | Appartement | 0,98873 | 810 086 |
| Languedoc-Roussillon | Aude | Autre | 0,97479 | 6 707 996 |
| Languedoc-Roussillon | Aude | Maison | 0,96779 | 2 636 972 |
| Languedoc-Roussillon | Gard | Appartement | 0,95166 | 119 207 |
| Languedoc-Roussillon | Gard | Autre | 0,97747 | 9 119 006 |
| Languedoc-Roussillon | Gard | Maison | 0,98686 | 5 435 476 |
| Languedoc-Roussillon | Hérault | Appartement | 0,98261 | 1 777 643 |
| Languedoc-Roussillon | Hérault | Autre | 0,97741 | 28 329 592 |
| Languedoc-Roussillon | Hérault | Maison | 0,97401 | 13 157 702 |
| Languedoc-Roussillon | Lozère | Appartement | 0,96518 | |
| Languedoc-Roussillon | Lozère | Autre | 0,97578 | 1 164 001 |
| Languedoc-Roussillon | Lozère | Maison | 0,97895 | 502 450 |
| Languedoc-Roussillon | Pyrénées-Orientales | Appartement | 0,96731 | 589 452 |
| Languedoc-Roussillon | Pyrénées-Orientales | Autre | 0,97483 | 10 478 503 |
| Languedoc-Roussillon | Pyrénées-Orientales | Maison | 0,98202 | 5 035 132 |
| Limousin | Corrèze | Appartement | 0,94834 | |
| Limousin | Corrèze | Autre | 0,94645 | 4 992 156 |
| Limousin | Corrèze | Maison | 0,94621 | 3 419 530 |
| Limousin | Creuse | Appartement | 0,99638 | |
| Limousin | Creuse | Autre | 0,9397 | 1 730 547 |
| Limousin | Creuse | Maison | 0,93623 | 790 772 |
| Limousin | Haute-Vienne | Appartement | 0,94678 | 146 618 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Limousin | Haute-Vienne | Autre | 0,94781 | 6 580 509 |
| Limousin | Haute-Vienne | Maison | 0,94813 | 3 399 293 |
| Lorraine | Meurthe-et-Moselle | Appartement | 0,99693 | 159 305 |
| Lorraine | Meurthe-et-Moselle | Autre | 1,00149 | 2 465 597 |
| Lorraine | Meurthe-et-Moselle | Maison | 1,00339 | 1 635 282 |
| Lorraine | Meuse | Appartement | 0,96561 | |
| Lorraine | Meuse | Autre | 0,94971 | 511 698 |
| Lorraine | Meuse | Maison | 0,94868 | 114 766 |
| Lorraine | Moselle | Appartement | 0,97124 | |
| Lorraine | Moselle | Autre | 0,99689 | 3 637 329 |
| Lorraine | Moselle | Maison | 1,01126 | 1 558 653 |
| Lorraine | Vosges | Appartement | 0,97465 | 95 019 |
| Lorraine | Vosges | Autre | 0,95492 | 778 714 |
| Lorraine | Vosges | Maison | 0,94954 | 258 238 |
| Midi-Pyrénées | Ariège | Appartement | 1,00047 | 146 517 |
| Midi-Pyrénées | Ariège | Autre | 0,99867 | 2 255 780 |
| Midi-Pyrénées | Ariège | Maison | 0,99858 | 1 250 228 |
| Midi-Pyrénées | Aveyron | Appartement | 0,99177 | 1 226 690 |
| Midi-Pyrénées | Aveyron | Autre | 0,97653 | 64 800 831 |
| Midi-Pyrénées | Aveyron | Maison | 0,96831 | 14 949 071 |
| Midi-Pyrénées | Gers | Appartement | 0,99487 | 449 645 |
| Midi-Pyrénées | Gers | Autre | 0,99923 | 2 107 840 |
| Midi-Pyrénées | Gers | Maison | 0,99936 | 1 244 563 |
| Midi-Pyrénées | Haute-Garonne | Appartement | 0,99156 | 2 878 907 |
| Midi-Pyrénées | Haute-Garonne | Autre | 0,99945 | 45 356 337 |
| Midi-Pyrénées | Haute-Garonne | Maison | 1,00548 | 16 438 548 |
| Midi-Pyrénées | Hautes-Pyrénées | Appartement | 0,99748 | 745 613 |
| Midi-Pyrénées | Hautes-Pyrénées | Autre | 0,99772 | 6 454 444 |
| Midi-Pyrénées | Hautes-Pyrénées | Maison | 0,99791 | 3 624 215 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Midi-Pyrénées | Lot | Appartement | 0,99701 | 130 650 |
| Midi-Pyrénées | Lot | Autre | 0,97051 | 4 368 462 |
| Midi-Pyrénées | Lot | Maison | 0,96836 | 1 343 037 |
| Midi-Pyrénées | Tarn | Appartement | 0,9954 | |
| Midi-Pyrénées | Tarn | Autre | 0,97143 | 3 455 386 |
| Midi-Pyrénées | Tarn | Maison | 0,9688 | 1 317 970 |
| Midi-Pyrénées | Tarn-et-Garonne | Appartement | 0,98953 | 71 433 |
| Midi-Pyrénées | Tarn-et-Garonne | Autre | 0,97144 | 3 716 861 |
| Midi-Pyrénées | Tarn-et-Garonne | Maison | 0,9685 | 2 233 609 |
| Nord-Pas-de-Calais | Nord | Appartement | 0,97846 | 800 742 |
| Nord-Pas-de-Calais | Nord | Autre | 0,98579 | 14 168 480 |
| Nord-Pas-de-Calais | Nord | Maison | 0,98748 | 8 745 168 |
| Nord-Pas-de-Calais | Pas-de-Calais | Appartement | 0,96928 | |
| Nord-Pas-de-Calais | Pas-de-Calais | Autre | 0,98281 | 2 453 321 |
| Nord-Pas-de-Calais | Pas-de-Calais | Maison | 0,98477 | 1 421 070 |
| Pays de la Loire | Loire-Atlantique | Appartement | 0,96562 | 12 274 379 |
| Pays de la Loire | Loire-Atlantique | Autre | 0,97797 | 256 934 993 |
| Pays de la Loire | Loire-Atlantique | Maison | 0,98303 | 144 968 233 |
| Pays de la Loire | Maine-et-Loire | Appartement | 0,95755 | 262 142 |
| Pays de la Loire | Maine-et-Loire | Autre | 0,96064 | 28 641 463 |
| Pays de la Loire | Maine-et-Loire | Maison | 0,96134 | 12 957 011 |
| Pays de la Loire | Mayenne | Appartement | 0,95518 | 135 906 |
| Pays de la Loire | Mayenne | Autre | 0,96131 | 24 932 923 |
| Pays de la Loire | Mayenne | Maison | 0,9619 | 20 900 970 |
| Pays de la Loire | Sarthe | Appartement | 0,98203 | 544 845 |
| Pays de la Loire | Sarthe | Autre | 0,96997 | 13 312 721 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Pays de la Loire | Sarthe | Maison | 0,96807 | 6 934 032 |
| Pays de la Loire | Vendée | Appartement | 0,9823 | 466 832 |
| Pays de la Loire | Vendée | Autre | 0,9714 | 23 318 280 |
| Pays de la Loire | Vendée | Maison | 0,96979 | 15 328 079 |
| Picardie | Aisne | Appartement | 0,95685 | |
| Picardie | Aisne | Autre | 0,94368 | 2 766 041 |
| Picardie | Aisne | Maison | 0,94279 | 1 173 125 |
| Picardie | Oise | Appartement | 0,9691 | |
| Picardie | Oise | Autre | 0,95999 | 11 419 456 |
| Picardie | Oise | Maison | 0,95812 | 4 926 169 |
| Picardie | Somme | Appartement | 0,97235 | 47 701 |
| Picardie | Somme | Autre | 0,9588 | 2 928 333 |
| Picardie | Somme | Maison | 0,95707 | 1 376 636 |
| Poitou-Charentes | Charente | Appartement | 0,95388 | 2 075 154 |
| Poitou-Charentes | Charente | Autre | 0,98008 | 216 131 450 |
| Poitou-Charentes | Charente | Maison | 0,98146 | 187 799 805 |
| Poitou-Charentes | Charente-Maritime | Appartement | 1,00401 | 589 070 |
| Poitou-Charentes | Charente-Maritime | Autre | 0,97522 | 40 301 826 |
| Poitou-Charentes | Charente-Maritime | Maison | 0,97023 | 27 187 690 |
| Poitou-Charentes | Deux-Sèvres | Appartement | 0,96506 | 139 413 |
| Poitou-Charentes | Deux-Sèvres | Autre | 0,97057 | 6 713 541 |
| Poitou-Charentes | Deux-Sèvres | Maison | 0,97063 | 3 712 649 |
| Poitou-Charentes | Vienne | Appartement | 0,9691 | 269 609 |
| Poitou-Charentes | Vienne | Autre | 0,97141 | 9 253 961 |
| Poitou-Charentes | Vienne | Maison | 0,97141 | 8 130 687 |
| Provence-Alpes-Côte d'Azur | Alpes de Haute-Provence | Appartement | 0,98245 | 191 724 |
| Provence-Alpes-Côte d'Azur | Alpes de Haute-Provence | Autre | 0,9857 | 1 499 699 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Provence-Alpes-Côte d'Azur | Alpes de Haute-Provence | Maison | 0,9876 | 1 413 689 |
| Provence-Alpes-Côte d'Azur | Alpes-Maritimes | Appartement | 0,96813 | 2 259 312 |
| Provence-Alpes-Côte d'Azur | Alpes-Maritimes | Autre | 0,96532 | 12 897 778 |
| Provence-Alpes-Côte d'Azur | Alpes-Maritimes | Maison | 0,95805 | 10 803 775 |
| Provence-Alpes-Côte d'Azur | Bouches-du-Rhône | Appartement | 0,96704 | 1 404 319 |
| Provence-Alpes-Côte d'Azur | Bouches-du-Rhône | Autre | 0,97625 | 31 693 870 |
| Provence-Alpes-Côte d'Azur | Bouches-du-Rhône | Maison | 0,98479 | 24 163 102 |
| Provence-Alpes-Côte d'Azur | Hautes-Alpes | Appartement | 0,99079 | 357 948 |
| Provence-Alpes-Côte d'Azur | Hautes-Alpes | Autre | 0,9886 | 5 281 446 |
| Provence-Alpes-Côte d'Azur | Hautes-Alpes | Maison | 0,98584 | 1 209 674 |
| Provence-Alpes-Côte d'Azur | Var | Appartement | 0,9765 | 1 694 519 |
| Provence-Alpes-Côte d'Azur | Var | Autre | 0,97965 | 34 143 459 |
| Provence-Alpes-Côte d'Azur | Var | Maison | 0,9821 | 17 546 860 |
| Provence-Alpes-Côte d'Azur | Vaucluse | Appartement | 0,95943 | 662 018 |
| Provence-Alpes-Côte d'Azur | Vaucluse | Autre | 0,97996 | 9 894 998 |
| Provence-Alpes-Côte d'Azur | Vaucluse | Maison | 0,98585 | 4 792 862 |
| Rhône-Alpes | Ain | Appartement | 1,0026 | 96 606 |
| Rhône-Alpes | Ain | Autre | 0,98779 | 4 692 635 |
| Rhône-Alpes | Ain | Maison | 0,98265 | 2 920 348 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Rhône-Alpes | Ardèche | Appartement | 0,99067 | |
| Rhône-Alpes | Ardèche | Autre | 0,98101 | 3 124 518 |
| Rhône-Alpes | Ardèche | Maison | 0,9792 | 1 749 165 |
| Rhône-Alpes | Drôme | Appartement | 0,98994 | 708 943 |
| Rhône-Alpes | Drôme | Autre | 0,98119 | 5 461 211 |
| Rhône-Alpes | Drôme | Maison | 0,97817 | 4 137 534 |
| Rhône-Alpes | Haute-Savoie | Appartement | 1,00646 | 742 008 |
| Rhône-Alpes | Haute-Savoie | Autre | 1,00227 | 12 083 073 |
| Rhône-Alpes | Haute-Savoie | Maison | 0,99588 | 8 008 323 |
| Rhône-Alpes | Isère | Appartement | 0,97439 | 523 658 |
| Rhône-Alpes | Isère | Autre | 0,97644 | 16 632 519 |
| Rhône-Alpes | Isère | Maison | 0,97806 | 8 399 548 |
| Rhône-Alpes | Loire | Appartement | 0,96074 | 609 706 |
| Rhône-Alpes | Loire | Autre | 0,97062 | 2 716 663 |
| Rhône-Alpes | Loire | Maison | 0,97618 | 609 836 |
| Rhône-Alpes | Rhône | Appartement | 0,99914 | 3 848 393 |
| Rhône-Alpes | Rhône | Autre | 0,99729 | 37 869 038 |
| Rhône-Alpes | Rhône | Maison | 0,9941 | 15 570 374 |
| Rhône-Alpes | Savoie | Appartement | 0,99256 | 1 030 569 |
| Rhône-Alpes | Savoie | Autre | 0,99437 | 8 824 823 |
| Rhône-Alpes | Savoie | Maison | 0,99716 | 5 581 782 |
| Territoires d'Outre-Mer | TOM | Appartement | 0,9898 | |
| Territoires d'Outre-Mer | TOM | Autre | 0,99061 | |
| Territoires d'Outre-Mer | TOM | Maison | 0,99404 | |
| **TOTAL** | | | | **17 202 503 861** |

## 2. Etats Financiers 2014

**Arkéa Home Loans SFH**
**232, rue du Général Paulet**
**BP 103**
**29 802 BREST CEDEX 9**

## Comptes du 31 décembre 2014

### Bilan (en milliers d'euros)

| Actif | Notes | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|---|---|---|---|
| Caisse, banques centrales | | 149 | |
| Effets publics et valeurs assimilées | | | |
| Créances sur les établissements de crédit | 1 | 4 964 954 | 4 984 620 |
| Opérations avec la clientèle | | | |
| Obligations et autres titres à revenu fixe | | | |
| Actions et autres titres à revenu variable | | | |
| Participations, autres titres détenus à long terme | | 4 | 4 |
| Parts dans les entreprises liées | | | |
| Immobilisations incorporelles | | | |
| Immobilisations corporelles | | | |
| Autres actifs | | 20 | 20 |
| Comptes de régularisation | 2 | 43 943 | 34 534 |
| TOTAL DE L'ACTIF | | 5 009 070 | 5 019 178 |

| Passif | Notes | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|---|---|---|---|
| Banques centrales | | | |
| Dettes envers les établissements de crédit | | | |
| Opérations avec la clientèle | | | |
| Dettes représentées par un titre | 3 | 4 922 158 | 4 922 160 |
| Autres passifs | 4 | 76 | 191 |
| Comptes de régularisation | 5 | 44 028 | 54 631 |
| Provisions | | | |
| Dettes subordonnées | | | |
| Fonds pour risques bancaires généraux | | | |
| Capitaux propres hors FRBG | 6 | 42 810 | 42 196 |
| Capital souscrit | | 40 000 | 40 000 |
| Primes d'émission | | | |
| Réserves | | 110 | 68 |
| Report à nouveau | | 1 726 | 1 271 |
| Résultat de l'exercice | | 974 | 857 |
| TOTAL DU PASSIF | | 5 009 976 | 5 019 178 |

Hors-bilan (en milliers d'euros)

| | Notes | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|---|---|---|---|
| Engagements donnés | | | |
| Engagements de financement | | | |
| Engagements de garantie | | | |
| Engagements sur titres | | | |
| Engagements reçus | 10 | 6 880 279 | 6 875 860 |
| Engagements de financement | | | |
| Engagements de garantie | | 6 880 279 | 6 875 860 |
| Engagements sur titres | | | |
| Instruments financiers à terme | | | |

**Arkéa Home Loans SFH**
**232, rue du Général Paulet**
**BP 103**
**29 802 BREST CEDEX 9**

# Comptes du 31 décembre 2014

## Compte de résultat (en milliers d'euros)

| | Notes | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| Intérêts et produits assimilés | 8 | 187 086 | 180 389 |
| Intérêts et charges assimilées | 8 | -184 634 | -178 072 |
| 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 | | -4 | -2 |
| **Produit net bancaire** | | **2 448** | **2 316** |
| Charges générales d'exploitation | | -986 | -961 |
| Dotations aux amortissements et aux dépréciations sur immobilisations incorporelles et corporelles | | | |
| **Résultat brut d'exploitation** | | **1 462** | **1 355** |
| Coût du risque | | | |
| **Résultat d'exploitation** | | **1 462** | **1 355** |
| Gains ou pertes sur actifs immobilisés | | | |
| **Résultat courant avant impôt** | | **1 462** | **1 355** |
| Résultat exceptionnel | | | |
| Impôt sur les bénéfices | | -488 | -498 |
| Dotations / Reprises de FRBG et provisions réglementées | | | |
| **RESULTAT NET** | | **974** | **857** |

**Arkéa Home Loans SFH**
**232, rue du Général Paulet**
**BP 103**
**29 802 BREST CEDEX 9**

**Annexe aux comptes du 31 décembre 2014**

## 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

Arkéa Home Loans SFH n'a émis aucune obligation sur 2014. L'encours d'obligations à l'habitat est resté stable à 4 822,5 millions d'euros.

En 2014, suite à l'obtention de l'accord de l'ACPR, Crédit Mutuel Arkéa Home Loans SFH a changé de dénomination sociale pour devenir Arkéa Home Loans SFH.

Par ailleurs, les ajustements de méthodologie S&P ont entraîné une baisse du taux de surdimensionnement au cours du dernier trimestre de 13 points, tout en permettant à la société de conserver une notation AAA.
Le taux de surdimentionnement appliqué est supérieur au taux règlementaire (105%) ainsi qu'à celui du 31/12/2013 afin de répondre à la couverture règlementaire de la trésorerie à 180 jours.

## 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 règlementaires dans le cadre de ses activités.
La rémunération globale allouée aux membres du conseil d'administration s'élève à 1 050 euros pour 2014.

## 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

| | 31/12/2014 | | | 31/12/2013 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | A vue | A terme | Total | A vue | A terme | Total |
| Comptes ordinaires | 41 445 | | 41 445 | 41 095 | | 41 095 |
| Prêts, valeurs reçues en pension | | 4 822 500 | 4 822 500 | | 4 822 500 | 4 822 500 |
| Créances rattachées | | 101 009 | 101 009 | 13 | 101 012 | 101 025 |
| TOTAL | 41 445 | 4 923 509 | 4 964 954 | 41 108 | 4 923 512 | 4 964 620 |

### Note 2. Comptes de régularisation – Actif

En milliers d'euros

| | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|---|---|---|
| Charges constatées d'avance | 11 | 11 |
| Décotes sur prêts | 33 848 | 39 232 |
| Primes de remboursements sur emprunts obligataires | 10 084 | 15 291 |
| Comptes de régularisation divers | | |
| TOTAL | 43 943 | 54 534 |

### Note 3. Dettes représentées par un titre

En milliers d'euros

| | 31/12/2014 | | | 31/12/2013 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Principal | Dettes rattachées | Total | Principal | Dettes rattachées | Total |
| Titres du marché interbancaire et titres de créances négociables | | | | | | |
| Emprunts obligataires | 4 822 500 | 99 658 | 4 922 158 | 4 822 500 | 99 660 | 4 922 160 |
| TOTAL | 4 822 500 | 99 658 | 4 922 158 | 4 822 500 | 99 660 | 4 922 160 |

### Note 4. Autres passifs

En milliers d'euros

| | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|---|---|---|
| Primes reçues sur instruments conditionnels vendus | | |
| Dépôts de garantie reçus sur instruments financiers | | |
| Etat | 41 | 44 |
| Impôts différés passifs | | |
| Rémunérations dues au personnel | | |
| Charges sociales | | |
| Versements sur titres restant à effectuer | | |
| Divers | 35 | 146 |
| TOTAL | 76 | 191 |

### Note 5. Comptes de régularisation - Passif

En milliers d'euros

| | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|---|---|---|
| Comptes indisponibles sur opérations de recouvrement | | |
| Primes d'émissions sur emprunts obligataires | 33 848 | 39 232 |
| Soultes sur prêts | 10 084 | 15 291 |
| Charges à payer | 94 | 109 |
| TOTAL | 44 026 | 54 631 |

## 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'EMISSION | | | | |
| TOTAL RESERVES | 68 | 42 | | 110 |
| *Réserve légale* | *68* | *42* | | *110* |
| *Réserves facultatives et statutaires* | | | | |
| *Autres réserves* | | | | |
| PROVISIONS REGLEMENTEES | | | | |
| REPORT A NOUVEAU | 1 271 | 455 | | 1 726 |
| RESULTAT DE L'EXERCICE | 857 | -857 | 974 | 974 |
| *Dividendes* | | 360 | | |
| TOTAL | 42 196 | | 974 | 42 810 |

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 | 41 445 | 1 500 000 | 10 000 | 3 312 500 | 101 009 | 4 964 954 |
| à vue | 41 445 | | | | | 41 445 |
| à terme | | 1 500 000 | 10 000 | 3 312 500 | 101 009 | 4 923 509 |
| 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 | | 1 500 000 | 10 000 | 3 312 500 | 99 658 | 4 922 158 |
| bons de caisse | | | | | | |
| titres du marché interbancaire et titres de créances négociables | | | | | | |
| emprunts obligataires | | 1 500 000 | 10 000 | 3 312 500 | 99 658 | 3 422 158 |

## Note 8. Intérêts, produits et charges assimilés

En milliers d'euros

| | 2014 | | 2013 | |
|---|---|---|---|---|
| | Produits | Charges | Produits | Charges |
| Opérations avec les établissements de crédit | 181 703 | -5 383 | 175 006 | -5 383 |
| Opérations avec la clientèle | | | | |
| Obligations et autres titres à revenu fixe | 5 383 | -179 251 | 5 383 | -172 689 |
| Autres opérations | | | | |
| TOTAL | 187 086 | -184 634 | 180 389 | -178 072 |

## Note 9. Participations et parts dans les entreprises liées

En milliers d'euros

| | Participations et entreprises liées | | Filiales | |
|---|---|---|---|---|
| | 31/12/2014 | 31/12/2013 | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
| **RENSEIGNEMENTS DETAILLES SUR CHAQUE TITRE DONT LA VALEUR BRUTE EXCEDE 1 % DU CAPITAL** | | | | |
| **ACTIF** | | | | |
| Créances | 4 964 954 | 4 964 625 | | |
| Obligations et autres titres à revenu fixe | | | | |
| **TOTAL EMPLOIS** | **4 964 954** | **4 964 625** | | |
| **PASSIF** | | | | |
| Dettes | 35 | 146 | | |
| Dettes représentées par des titres | | | | |
| **TOTAL RESSOURCES** | **35** | **146** | | |
| **ENGAGEMENTS DONNES** | | | | |
| De financement | | | | |
| De garantie | | | | |
| **TOTAL ENGAGEMENTS DONNES** | | | | |
| **ENGAGEMENTS REÇUS** | | | | |
| De financement | | | | |
| De garantie | 8 880 279 | 6 975 860 | | |
| **TOTAL ENGAGEMENTS REÇUS** | **8 880 279** | **6 975 860** | | |

## Note 10. Engagements de l'activité bancaire

En milliers d'euros

| | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|---|---|---|
| **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** | **8 880 279** | **6 975 860** |
| Engagements de financement | | |
| *reçus des établissements de crédit* | | |
| Engagements de garantie | 8 880 279 | 6 975 860 |
| *reçus des établissements de crédit* | *8 880 279* | *6 975 860* |
| Engagements sur titres | | |
| *autres engagements reçus* | | |

## Note 11. Affectation du résultat

| | En milliers d'euros |
|---|---|
| | 2014 |
| ORIGINE | 974 |
| Résultat net | 974 |
| Prélèvement sur les réserves statutaires | |
| Prélèvement sur les réserves facultatives | |
| AFFECTATION | 974 |
| Réserve légale | 49 |
| Réserves statutaires | |
| Réserves facultatives | |
| Report à nouveau | 125 |
| Rémunération du capital | 800 |

## 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 compte consolidés du Crédit Mutuel Arkéa.

## Note 13. Intégration fiscale

Au 31/12/2014, le montant d'impôt dû à la société mère est de 35 K€.

## 3. Rapport des commissaires aux comptes sur les états financiers 2014

# ARKEA HOME LOANS SFH

## Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2014

DELOITTE ET ASSOCIES MAZARS

**DELOITTE ET ASSOCIES**

SIEGE SOCIAL : 185 AVENUE CHARLES DE GAULLE - 92524 NEUILLY SUR SEINE
TEL : +33 (0)1 40 88 28 00 - FAX : +33 (0) 1 40 88 28 28

SOCIETE PAR ACTIONS SIMPLIFIEE A CAPITAL VARIABLE
CAPITAL DE 1 723 040 EUROS – RCS NANTERRE B 434 209 787

**MAZARS**

SIEGE SOCIAL : 61, RUE HENRI REGNAULT - 92075 PARIS LA DEFENSE CEDEX
TEL : +33 (0) 1 49 97 60 00 - FAX : +33 (0) 1 49 97 60 01

SOCIETE ANONYME D'EXPERTISE COMPTABLE ET DE COMMISSARIAT AUX COMPTES
CAPITAL DE 8 320 000 EUROS - RCS NANTERRE 784 824 153 - SIEGE SOCIAL : 61, RUE HENRI REGNAULT - 92400 COURBEVOIE

# ARKEA HOME LOANS SFH

Société anonyme au capital de 40 000 000 €
Siège social : 232, rue du Général Paulet BP 103, 29802 CEDEX 9
RCS Brest 433 383 205

## Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2014

DELOITTE ET ASSOCIES MAZARS

**ARKEA HOME LOANS SFH**

*Comptes Annuels*

*Exercice clos le*

*31 décembre 2014*

# Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2014 sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société Arkéa Home Loans SFH, tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- la justification de nos appréciations,
- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

## I - Opinion sur les comptes annuels

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

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.

## II - Justification des appréciations

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations auxquelles nous avons procédé ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

## III - Vérifications et informations spécifiques

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

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

En application de la loi, nous vous signalons que les informations prévues par les dispositions de l'article L. 225-102-1 du Code de commerce sur les rémunérations et avantages versés aux mandataires sociaux ainsi que sur les engagements consentis en leur faveur, mentionnées dans le rapport de gestion sont indiquées de manière globale. En conséquence, nous ne pouvons pas attester l'exhaustivité des informations prévues par les dispositions de l'article L. 225-102-1 du Code de commerce.

Fait à Neuilly-sur-Seine et à Courbevoie, le 20 mars 2015

Les Commissaires aux Comptes

| DELOITTE ET ASSOCIES | MAZARS |
|---|---|
| Jean-Marc MICKELER | Charles de BOISRIOU |

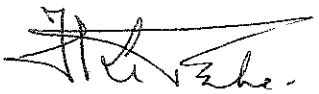
## 4. Attestation de la personne responsable

**Monsieur Jean-Luc LE PACHE, Directeur Général Délégué 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 au Relecq-Kerhuon,

Le 22 avril 2015

Monsieur Jean-Luc LE PACHE

Directeur Général Délégué