



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

AU 30 JUIN 2017

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 2017	4
1. Rapport de gestion intermédiaire d'Arkéa Public Sector SCF sur le premier semestre 2017	4
2. Etats financiers semestriels au 30 juin 2017	5
3. Rapport d'examen limité des Commissaires aux Comptes sur les comptes semestriels 2017.	14

Déclaration de la personne responsable du rapport financier semestriel

- Nom du responsable

Jean-Luc Le Pache, Directeur Général Délégué d'Arkéa Public Sector SCF.

- Attestation du responsable

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

Fait à le Relecq-Kerhuon,

Le 13/09/2017

Jean-Luc Le Pache

Directeur Général Délégué



Résultats du 1^{er} semestre 2017

1. Rapport de gestion intermédiaire d'Arkéa Public Sector SCF sur le premier semestre 2017

- **Faits marquants du 1^{er} semestre**
 - Emission d'un placement privé de 70M€ le 26/01/2017 à échéance 20 ans
 - Augmentation de capital de la société de 20M€ le 20/06/2017, portant celui-ci à 50M€

- **Résultat de l'exercice : -10 K€**
 - Produit net bancaire : 542 K€
 - Marge entre les conditions des émissions et les conditions de prêts à Crédit Mutuel Arkéa : 542 K€

 - Charges générales d'exploitation : 552 K€, composées de :
 - Charges d'honoraires et cotisations diverses : 395 K€
 - Facturation interne Groupe : 151 K€
 - Impôts et taxes : 6 K€

- **Total bilan : 1 094 M€**
 - Emprunts obligataires, reprêtés à Crédit Mutuel Arkéa : 1 017 M€
 - Dettes rattachées (intérêts courus) : 25 M€
 - Capitaux propres replacés sur un compte à vue : 50 M€
 - Comptes de régularisation (primes de remboursement sur emprunts obligataires essentiellement) : 3 M€

- **Hors-bilan : 1 460 M€**
 - Engagements de financement : 1 460 M€ (correspondant aux encours de crédits en garantie)

- **Principaux risques et incertitudes pour le second semestre**
 - Crédits en garantie : suivi de la congruence en taux entre les créances et les émissions dans un contexte de taux bas

2. Etats financiers semestriels au 30 juin 2017



1 rue Louis Lichou
29480 Le Relecq Kerhuon

Comptes du 30 juin 2017

Bilan		(en milliers d'euros)	
Actif	Notes	30/06/2017	31/12/2016
Caisse, banques centrales		3	4
Effets publics et valeurs assimilées			
Créances sur les établissements de crédit	1	1 090 754	984 721
Opérations avec la clientèle			
Obligations et autres titres à revenu fixe			
Actions et autres titres à revenu variable			
Participations, autres titres détenus à long terme			
Parts dans les entreprises liées			
Immobilisations incorporelles			
Immobilisations corporelles			
Capital souscrit non versé			
Actions propres			
Autres actifs		45	28
Comptes de régularisation	2	2 789	3 055
TOTAL DE L'ACTIF		1 093 591	987 808
<hr/>			
Passif	Notes	30/06/2017	31/12/2016
Banques centrales, C.C.P.			
Dettes envers les établissements de crédit			
Opérations avec la clientèle			
Dettes représentées par un titre	3	1 041 026	956 021
Autres passifs		10	33
Comptes de régularisation	4	3 034	3 222
Provisions			
Dettes subordonnées			
Fonds pour risques bancaires généraux (FRBG)			
Capitaux propres hors FRBG	5	49 521	29 532
Capital souscrit		50 000	30 000
Primes d'émission			
Réserves		2	2
Ecart de réévaluation			
Provisions réglementées et subventions d'investissement			
Report à nouveau		-471	-316
Résultat de l'exercice		-10	-154
TOTAL DU PASSIF		1 093 591	987 808

Hors-bilan		(en milliers d'euros)	
Hors-bilan	Notes	30/06/2017	31/12/2016
Engagements donnés			
Engagements de financement			
Engagements de garantie			
Engagements sur titres			
Engagements reçus	9	1 460 182	1 509 827
Engagements de financement			
Engagements de garantie		1 460 182	1 509 827
Engagements sur titres			
Instruments financiers à terme			

1 rue Louis Lichou
29480 Le Relecq Kerhuon

Comptes du 30 juin 2017

Compte de résultat		(en milliers d'euros)	
	Notes	30/06/2017	30/06/2016
Intérêts et produits assimilés	7	17 243	18 725
Intérêts et charges assimilés	7	-16 701	-16 348
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		542	377
Charges générales d'exploitation		-552	-372
Dotations aux amortissements et aux dépréciations sur immobilisations incorporelles et corporelles			
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION		-10	4
Coût du risque			
RESULTAT D'EXPLOITATION		-10	4
Gains ou pertes sur actifs immobilisés			
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT		-10	4
Résultat exceptionnel			
Impôt sur les bénéfices			
Dotations / Reprises de FRBG et provisions réglementées			
RESULTAT NET		-10	4

1 rue Louis Lichou
29480 Le Relecq Kerhuon

Comptes du 30 juin 2017

Annexe

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

1-1 Cadre juridique et financier

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

1-2 Faits marquants de l'exercice

L'Assemblée Générale Mixte du 18 mai 2017 a décidé d'augmenter le capital d'Arkéa Public Sector SCF de 20 millions d'euros intégralement souscrit et libéré par Crédit Mutuel Arkéa le 19 juin 2017.

Arkéa Public Sector SCF a réalisé une émission privée en janvier 2017, de 70 millions d'euros à échéance 20 ans (26/01/2037).

2- PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION

2-1 Présentation des comptes

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

2-2 Principes généraux et méthodes d'évaluation

Principes généraux

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

Options et méthodes d'évaluation

Créances

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

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

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

Dettes représentées par un titre

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

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

Frais de personnel

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

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

La rémunération globale allouée aux membres du conseil d'administration s'élève à 2 240 euros pour le premier semestre 2017.

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

	30/06/2017			31/12/2016		
	A vue	A terme	Total	A vue	A terme	Total
Comptes ordinaires	49 013		49 013	29 505		29 505
Prêts, valeurs reçues en pension		1 017 000	1 017 000		947 000	947 000
Créances rattachées		24 741	24 741		8 216	8 216
TOTAL	49 013	1 041 741	1 090 754	29 505	955 216	984 721

Note 2. Comptes de régularisation – Actif

En milliers d'euros

	30/06/2017	31/12/2016
Valeurs à l'encaissement		
Comptes d'ajustement		
Pertes sur instruments financiers à terme de couverture		
Primes émission TCN et emprunts obligataires	2 715	3 016
Charges constatées d'avance	74	
Produits à recevoir		39
Comptes de régularisation divers		
TOTAL	2 789	3 055

Note 3. Dettes représentées par un titre

En milliers d'euros

	30/06/2017			31/12/2016		
	Principal	Dettes rattachées	Total	Principal	Dettes rattachées	Total
Bons de caisse						
Titres du marché interbancaire et titres de créances négociables:						
Emprunts obligataires	1 017 000	24 026	1 041 026	947 000	8 021	955 021
TOTAL	1 017 000	24 026	1 041 026	947 000	8 021	955 021

Emprunts obligataires

En milliers d'euros

Date d'émission	Montant	Type	Durée en années	Taux
07/10/2011	750 000 000	Emprunt obligataire	10	3,75%
16/09/2013	120 000 000	Emprunt obligataire	12	2,51%
18/11/2015	50 000 000	Emprunt obligataire	18	1,47%
25/11/2015	27 000 000	Emprunt obligataire	15	1,48%
26/01/2017	70 000 000	Emprunt obligataire	20	1,34%
Total	1 017 000 000			

Note 4. Comptes de régularisation - Passif

En milliers d'euros

	30/06/2017	31/12/2016
Comptes indisponibles sur opérations de recouvrement		
Produits constatés d'avance	2 715	3 015
Charges à payer	319	207
Comptes d'ajustement		
Comptes de régularisation divers		
TOTAL	3 034	3 222

Note 5. Capitaux propres hors FRBG

En milliers d'euros

	Début d'exercice	Affectation résultat exercice précédent	Variation de l'exercice	Fin d'exercice
CAPITAL	30 000		20 000	50 000
PRIME D'EMISSION				
TOTAL RESERVES	2			2
<i>Réserve légale</i>	2			2
<i>Réserves facultatives et statutaires</i>				
<i>réserves plus-values à long terme</i>				
<i>Autres réserves</i>				
PROVISIONS REGLEMEENTEES				
ECART DE REEVALUATION				
REPORT A NOUVEAU CREDITEUR				
REPORT A NOUVEAU DEBITEUR	-316	-154		-471
RESULTAT DE L'EXERCICE	-154	154	-10	-10
Dividendes versés				
TOTAL	29 532		19 990	49 521

Le capital est composé de 5.000.000 actions ordinaires d'une valeur nominale de 10 euros soit un capital de 50.000.000 euros.

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

En milliers d'euros

	D<3 mois	3M<D<1an	1an<D<5ans	D>5ans	Dettes et créances rattachées	Total
ACTIF						
Créances sur établissements de crédit	49 013		750 000	267 000	24 741	1 090 754
à vue	49 013					49 013
à terme			750 000	267 000	24 741	1 041 741
Créances sur la clientèle						
<i>créances commerciales</i>						
<i>autres concours à la clientèle</i>						
<i>comptes ordinaires débiteurs</i>						
Obligations et autres titres à revenu fixe						
PASSIF						
Dettes envers les établissements de crédit						
à vue						
à terme						
Opérations avec la clientèle						
<i>comptes d'épargne à régime spécial</i>						
à vue						
à terme						
autres dettes						
à vue						
à terme						
Dettes représentées par un titre			750 000	267 000	24 026	1 041 026
bons de caisse						
titres du marché interbancaire et titres de créances négociables			750 000	267 000	24 026	1 041 026
emprunts obligataires						

Note 7. Intérêts, produits et charges assimilés

En milliers d'euros

	30/06/2017		30/06/2016	
	Produits	Charges	Produits	Charges
Opérations avec les établissements de crédit	17 243		16 725	
Opérations avec la clientèle				
Obligations et autres titres à revenu fixe		-16 701		-16 348
Autres opérations				
TOTAL	17 243	-16 701	16 725	-16 348

Note 8. Opérations avec les entreprises liées et les participations

	En milliers d'euros			
	Participations et entreprises liées		Filiales	
	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2017	31/12/2016
ACTIF				
CAPITAL DETENU				
AUTRES EMPLOIS				
Créances	N/A	NA		
Obligations et autres titres à revenu fixe				
TOTAL EMPLOIS				
PASSIF				
Dettes				
Dettes représentées par des titres				
TOTAL RESSOURCES				
ENGAGEMENTS DONNES				
De financement				
De garantie				
TOTAL ENGAGEMENTS DONNES				
ENGAGEMENTS RECUS				
De financement				
De garantie	1 460 182	1 509 827		
TOTAL ENGAGEMENTS RECUS	1 460 182	1 509 827		

Compte tenu du règlement de l'ANC n°2016-07 du 4 novembre 2016, il n'est plus fait mention à compter du 31 décembre 2016 des créances, des dettes, des charges et des produits financiers concernant les entreprises liées.

Note 9. Engagements de l'activité bancaire

	En milliers d'euros	
	30/06/2017	31/12/2016
Engagements donnés		
Engagements de financement		
<i>en faveur des établissements de crédit</i>		
<i>en faveur de la clientèle</i>		
Engagements de garantie		
<i>d'ordre d'établissements de crédit</i>		
<i>d'ordre de la clientèle</i>		
Engagements sur titres		
<i>autres engagements donnés</i>		
Engagements reçus	1 460 182	1 509 827
Engagements de financement		
<i>reçus des établissements de crédit</i>		
Engagements de garantie	1 460 182	1 509 827
<i>reçus des établissements de crédit</i>	1 460 182	1 509 827
Engagements sur titres		
<i>autres engagements reçus</i>		

Note 10. Tableau des flux de trésorerie nets

	30/06/2017	30/06/2016
Flux de trésorerie nets provenant des activités opérationnelles		
Résultat net	-10	4
Impôt		
Résultat avant impôt	-10	4
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	-139	-331
Total des éléments non monétaires inclus dans le résultat net et des autres ajustements	-139	-331
Opérations interbancaires	-70 000	77 000
Opérations avec la clientèle		
Opérations sur autres actifs/passifs financiers		
Opérations sur autres actifs/passifs non financiers	3	-28
Dividendes reçus des entreprises mises en équivalence		
Impôts versés	3	-1
Diminution / (augmentation) nette des actifs et passifs provenant des activités opérationnelles	-69 994	76 971
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES	-70 143	76 844
Flux de trésorerie nets provenant des activités d'investissement		
Actifs financiers et participations		
Immubles de placement		
Immobilisations corporelles et incorporelles		
Autres		
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		
Flux de trésorerie nets provenant des activités de financement		
Flux de trésorerie provenant à destination des actionnaires	20 000	
Autres flux de trésorerie nets provenant des activités de financement	70 000	77 000
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	90 000	77 000
Augmentation(diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	19 857	-356
Flux de trésorerie nets provenant des activités opérationnelles	-70 143	76 844
Flux de trésorerie nets provenant des activités d'investissement		
Flux de trésorerie nets provenant des activités de financement	90 000	77 000
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	29 159	29 514
Caisse, banques centrales (actif & passif) (Notes 1 et 7)		
Comptes (actif et passif) et prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit (Notes 1 et 7)	29 159	29 514
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	49 016	29 159
Caisse, banques centrales (actif & passif) (Notes 1 et 7)		
Comptes (actif et passif) et prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit (Notes 1 et 7)	49 016	29 159
VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE	19 857	-356

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

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

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

Note 11. Intégration fiscale

La société est comprise dans le périmètre de l'intégration fiscale du groupe Crédit Mutuel Arkéa dont la société mère est Crédit Mutuel Arkéa depuis le 01/01/2010. En matière d'impôt sur les sociétés, conformément aux termes de la convention d'intégration fiscale, l'impôt est déterminé par la filiale, comme en l'absence d'intégration fiscale. Le montant ainsi calculé, déductions faites des avoirs fiscaux et crédits d'impôts éventuels, est dû à la société mère. Au 30/06/2017, le montant de l'impôt dû à la société mère est nul.

Note 12. Comptes consolidés

Arkéa Public Sector SCF n'a ni contrôle exclusif, ni influence notable dans aucune entreprise. Il n'y a donc pas lieu, pour elle, de présenter des comptes consolidés. Ses comptes sont intégrés globalement dans les comptes consolidés du groupe Crédit Mutuel Arkéa, situé au 1, rue Louis Lichou 29480 Le Relecq Kerhuon.

Les états financiers consolidés sont consultables sur le site internet du Crédit Mutuel Arkéa, à savoir : http://www.arka.com/banque/assurance/credit/mutuel/ecb_5034/fr/rapports-annuels.

3. Rapport d'examen limité des Commissaires aux Comptes sur les comptes semestriels 2017

ARKEA PUBLIC SECTOR SCF

Société anonyme au capital de 50 000 000 €

Siège social : 1, rue Louis Lichou, 29480, Le Relecq Kerhuon

RCS : RCS Brest 440 180 842

**Rapport des commissaires aux comptes
sur l'information financière semestrielle**

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2017

DELOITTE ET ASSOCIES

MAZARS

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Aux Actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes semestriels de la société ARKEA PUBLIC SECTOR SCF, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2017, 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

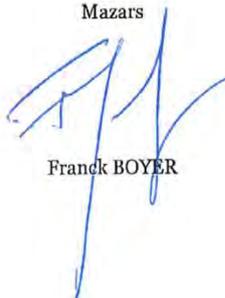
Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels sur lesquels a porté notre examen limité.

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

Fait à Courbevoie et Neuilly-sur-Seine, le 11 septembre 2017

Les Commissaires aux Comptes

Mazars



Franck BOYER

Deloitte & Associés



Jean-Vincent COUSTEL