RAPPORT SEMESTRIEL 2020

AXA HOME LOAN SFH

Préambule

Le présent rapport financier semestriel est établi conformément aux dispositions des articles L.451- 1-2 du Code monétaire et financier et 222-3 du Règlement Général de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF).

Il est disponible sur le site internet à l'adresse suivante : Axa.fr/Investors/AXA-Home-Loan-SFH.

SOMMAIRE :

1 RAPPORT D'ACTIVITE AU 30 JUIN 2020

RAPPORT D'ACTIVITE 5

2 COMPTES SEMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2020

ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS 9

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS 13

3 RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES 23

4 ATTESTATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

ATTESTATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 25

1

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE AU 30 JUIN 2020

RAPPORT D'ACTIVITE.....25

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

Evènements importants survenus pendant le premier semestre 2020

Depuis le début de l'année 2020, les faits marquants de AXA Home Loan SFH (la « **Société** ») sont les suivants :

- Le 24 février 2020, la société a procédé au remboursement par anticipation l'obligation de financement de l'habitat (OFH), série 3, dite « *retained* », de maturité 15 ans et de nominal 500 millions d'euros émise en octobre 2019 ;
- Le 12 mars 2020, la société a émis deux obligations de financement de l'habitat en date de règlement le 20 mars 2020 :
    - Série 4 : émission « *retained* » pour un montant nominal de 250 millions d'euros, maturité 3 ans.
    - Série 5 : émission « *retained* » pour un montant nominal de 250 millions d'euros, maturité 15 ans
- Le 09 avril 2020, la société a émis deux obligations de financement de l'habitat (OFH) en date de règlement le 17 avril 2020 :
    - Série 6 : émission « *retained* » pour un montant nominal de 250 millions d'euros, maturité 1,5 ans.
    - Série 7 : émission « *retained* » pour un montant nominal de 500 millions d'euros, maturité 5 ans.
- Le 11 mai 2020, conformément à la décision du Conseil d'Administration du 30 avril 2020, la Société a augmenté son capital de trente millions d'euros, le faisant passer de soixante millions d'euros à quatre-vingt-dix millions d'euros ;
- Le 07 mai 2020, la société a émis deux obligations de financement de l'habitat (OFH) en date de règlement le 15 mai 2020 :
    - Série 8 : émission « *retained* » pour un montant nominal de 250 millions d'euros, maturité 12 ans.
    - Série 9 : émission « *retained* » pour un montant nominal de 250 millions d'euros, maturité 8 ans.
- Le 9 juin, le prospectus de base a été remis à l'AMF (réception du visa AMF le 15.06.2020) ;
- Le 9 juin, la Société a par la suite notifié à AXA Banque le remboursement anticipé de 2 lignes OFH « *retained* » avec une date de règlement le 16 juin 2020 :
    - Série 5 : Emission privée dite « *retained* » de 250 millions d'euros maturité 12 ans
    - Série 8 : Emission privée dite « *retained* » de 250 millions d'euros maturité 15 ans.
- Le 17 juin 2020, la société a émis une obligation de financement de l'habitat (OFH) en « publique » pour un montant nominal de 500 millions d'euros sur une maturité 15 ans avec une date de règlement le 25 juin 2020.

Durant le premier semestre 2020, 75 benchmarks Euro Covered bonds ont été émis par 53 émetteurs, totalisant EUR 66 milliards, en diminution de 28% par rapport à 2019 (EUR 92 milliards), la crise du Covid-19 ayant entrainé une « quasi-fermeture » du marché entre mars et mai 2020. La seconde partie de l'année devrait connaître un ralentissement des émissions Covered bonds à la suite des refinancements importants apportés par la Banque Centrale Européenne : Recours aux LTRO, PELTO et autres TLTRO III (utilisation d'émissions Covered « *retained* » en collatéral de ces opérations).

Perspectives pour le second trimestre 2020

Dans un contexte d'incertitudes liées à l'évolution du covid-19 et des impacts potentiels sur les marchés financiers, AXA Home Loan SFH restera attentive à participer aux besoins de financement d'AXA Banque SA si nécessaire.

Présentation des comptes semestriels

Les comptes semestriels sont établis conformément aux dispositions du règlement n°2014-07 du 26 novembre 2014 de l'Autorité des Normes Comptables relatif aux comptes des entreprises du secteur bancaire.
Au 30 juin 2020, la situation comptable d'AXA Home Loan SFH fait apparaître :

- Un résultat brut d'exploitation s'établissant à 857 milliers d'euros ;
- Un résultat net à 503 milliers d'euros
- Un total du bilan de la Société qui s'élève à 3,3 milliards d'euros.

Principaux risques et incertitudes

Risques de crédit et de contrepartie

AXA Home Loan SFH n'octroie aucun crédit à des particuliers, professionnels ou entreprises, à l'exception des avances octroyées à AXA Banque SA. Ces dernières sont sécurisées par la remise en garantie des prêts à l'habitat octroyés par la Maison mère.
Tel que prévu par l'article L 513-29 du Code monétaire et financier, les prêts à l'Habitat mis en garantie sont exclusivement des prêts cautionnés par Crédit Logement.
En cas de survenance de certains évènements (en cas de défaut d'AXA Banque SA par exemple), AXA Home Loan SFH est en mesure d'exercer sa garantie financière. Dans cette éventualité, la propriété des prêts à l'habitat lui sera définitivement acquise, ainsi que les flux de trésorerie qu'ils génèrent.
Le risque de crédit résiduel provient donc du portefeuille de prêts à l'habitat, lui-même atténué par les garanties affectées à ces prêts (caution Crédit Logement).
Ce risque de crédit est par ailleurs atténué par le surdimensionnement du portefeuille de prêts à l'habitat remis en garantie requis par la règlementation applicable aux Sociétés de Financement de l'Habitat (cf. ratio de couverture).

Risque de marché

Conformément à son statut d'établissement de crédit spécialisé, AXA Home Loan n'a aucun portefeuille de négociation, ni par son activité principale (émission de ressources privilégiées), ni au titre de la gestion de sa trésorerie résiduelle.
Elle n'a pas dans son bilan des opérations en devise, par conséquent, son risque de change est nul.
Enfin par construction, le passif privilégié de la Société est parfaitement adossé à son actif constitué des prêts garantis octroyés à AXA Banque. De ce fait, le risque de taux et de liquidité est nul.

Ratio de taux d'intérêt

AXA Home Loan SFH n'est pas exposée au risque de taux dans la mesure où les émissions d'Obligation de Financement à l'Habitat et les prêts consentis par AXA Home Loan SFH à sa maison mère sont parfaitement adossés en montant, en maturité et en taux.

Une attention est portée sur le risque d'optionnalité, du fait du contexte de taux bas avec un suivi des taux des remboursements anticipés des prêts à l'habitat octroyés par AXA Banque SA et mis en garantie au profit de la Société.

Risque de liquidité

En situation courante, les opérations d'AXA Home Loan SFH étant parfaitement adossées en termes de montant et de maturité entre actifs et passifs, AXA Home Loan SFH n'est pas exposée au risque structurel de liquidité.

2

COMPTES SEMESTRIELS AU 30 JUIN 2020

ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS 9
Bilan – Actif 9
Bilan – Passif 9
Hors-bilan 10
Compte de résultat 11
Tableau de flux de trésorerie 12
NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS 13

ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS

Bilan – Actif

(En milliers d'euros)	Notes	30/06/2020	31/12/2019
Caisse, Banques centrales	1		
Effets publics et valeurs assimilées	3	999	1 000
Créances sur les établissements de crédit	2	3 331 003	2 055 423
A vue	2	*76 729*	*53 288*
A terme	2	*3 254 274*	*2 002 135*
Prêts et créances sur la clientèle et assimilés au coût amorti			
Obligations et autres titres à revenu fixe	3		
Actions et autres titres à revenu variable	3		
Participations et autres titres détenus à long terme			
Parts dans les entreprises liées			
Crédit-bail et location avec option d'achat			
Location simple			
Immobilisations corporelles	5		
Immobilisations incorporelles	5	1 103	1 148
Autres actifs	8 .1	49	141
Comptes de régularisation	8.1	16 065	8 158
Total de l'actif		**3 349 219**	**2 065 870**

Bilan – Passif

(En milliers d'euros)	Notes	30/06/2020	31/12/2019
Banques centrales, CCP…			
Dettes envers les établissements de crédit	6		
Opérations avec la clientèle			
Dettes représentées par un titre	7	3 250 908	2 000 601
Autres passifs	8.2	952	529
Comptes de régularisation	8.2	6 885	4 770
Provisions pour risques et charges			
Dettes subordonnées			
Fonds pour risques bancaires généraux			
Capitaux propres	9	**90 474**	**59 970**
Capital souscrit		90 000	60 000
Primes d'émission, de fusion			
Réserves			
Report à nouveau (+/-)		-30	
Résultat de l'exercice (+/-)		503	-30
Résultat en Instance d'affectation (+/-)			
Total du Passif		**3 349 219**	**2 065 870**

Hors-bilan

Engagements donnés (en milliers d'euros)	Notes	30/06/2020	31/12/2019
Engagements de financement	4.2		
Engagements en faveur d'établissement de crédit			
Engagements en faveur de la clientèle			
Engagements de garantie			
Cautions, avals et autres garanties			
Garanties d'ordre de la clientèle			
Engagements sur titres	4.2		
Titres à livrer			

Engagements reçus (en milliers d'euros)	30/06/2020	31/12/2019
Engagements de financement		
Engagements reçus d'établissements de crédit		
Engagements reçus de la clientèle		
Engagements de garantie 4.2	**3 737 874**	**2 537 691**
Cautions, avals et autres garanties reçues d'établissements de crédit	3 737 874	2 537 691
Garanties reçues de la clientèle		
Engagements sur titres		
Titres à recevoir		

Compte de résultat

(En milliers d'euros)	Notes	30/06/2020	30/06/2019
Intérêts et produits assimilés	10	3 762	
Intérêts et charges assimilées	10	-1 704	
Revenus des titres à revenu variable			
Commissions - produits	11		
Commissions - charges	11		
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation			
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilées		-5	
Autres produits d'exploitation bancaire	12		
Autres charges d'exploitation bancaire	12	-397	
PRODUIT NET BANCAIRE		**1 656**	
Charges générales d'exploitation	13	-671	-191
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations incorporelles et corporelles	14	-128	-1
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION		**857**	**-192**
Coût du risque de crédit			
RESULTAT D'EXPLOITATION		**857**	**-192**
Gains ou pertes nets sur autres actifs immobilisés			
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT		**857**	**-192**
Résultat exceptionnel			
Impôt sur les bénéfices	15	-354	
Dotations / Reprises de FRBG et provisions réglementées			
RESULTAT NET		**503**	**-192**

Tableau de flux de trésorerie

(En milliers d'euros)	30/06/2020	31/12/2019
RESULTAT AVANT IMPOTS	**857**	**-30**
Dotations nettes aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles et provisions	128	37
Dotations nettes aux dépréciations et aux provisions	0	741
Résultat net des activités d'investissement	0	0
Résultat net des activités de financement	5	-1 396
Autres mouvements	0	222
Total des éléments non monétaires inclus dans le résultat net avant impôts et des autres ajustements	**133**	**-397**
Flux liés aux opérations avec les établissements de crédit	0	0
Flux liés aux opérations avec la clientèle	-1 690	0
Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs financiers	0	-3 884
Flux liés aux opérations affectant des actifs ou passifs non financiers	-5 777	-217
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	0	0
Impôts versés	0	0
Diminution/ (augmentation) nette des actifs et passifs provenant des activités opérationnelles	**- 7 467**	**-4 101**
TOTAL FLUX NETS DE TRESORERIE GENERES PAR L'ACTIVITE OPERATIONNELLE (A)	**-6 476**	**-4 528**
Flux liés aux immobilisations corporelles et incorporelles	**-83**	**-1 184**
Flux liés aux dettes et créances collatérales relatives aux opérations de prêts de titres et assimilés	**0**	**-1000**
TOTAL FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT (B)	**-83**	**-2 184**
Flux de trésorerie provenant ou à destination des actionnaires	**30 000**	**60 000**
Autres flux nets de trésorerie provenant des activités de financement	**0**	**0**
TOTAL FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT (C)	**30 000**	**60 000**
EFFET DE LA VARIATION DES TAUX DE CHANGE SUR LA TRESORERIE ET EQUIVALENT DE TRESORERIE (D)	**0**	**0**
AUGMENTATION / (DIMINUTION) NETTE DE LA TRESORERIE ET DES EQUIVALENTS DE TRESORERIE (A+B+C+D)	**23 441**	**53 288**
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	**53 288**	**0**
Solde net des comptes de caisse et banques centrales (*)	0	0
Solde net des comptes ordinaires, prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit (**)	53 288	0
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	**76 729**	**53 288**
Solde net des comptes de caisse et banques centrales (*)	0	0
Solde net des comptes ordinaires, prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit (**)	76 729	53 288
VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE ET DES EQUIVALENTS DE TRESORERIE	**23 441**	**53 288**

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS

PRINCIPES COMPTABLES GENERAUX

Les comptes sociaux de la SFH ont été établis conformément aux dispositions du règlement n°2014-07 du 26 novembre 2014 de l'Autorité des Normes Comptables relatifs aux comptes des entreprises du secteur bancaire.

Les comptes sont établis en euros.

Intégration fiscale

AXA Home Loan SFH est une nouvelle société créée en 2019 qui n'est pas membre du groupe fiscal AXA.

Conformément à la réglementation, une société nouvellement créée doit impérativement clore un premier exercice fiscal avant d'être intégrée fiscalement.

Appartenance à un groupe et périmètre de consolidation

	Nom	Siège	SIREN
Entreprise qui établit les états financiers consolidés de l'ensemble le plus grand d'entreprises dont l'entreprise fait partie en tant que filiale.	AXA	25 avenue Matignon 75008 Paris, France	572 093 920
Entreprise qui établit les états financiers consolidés de l'ensemble le plus petit d'entreprises dont l'entreprise fait partie en tant que filiale.	AXA Banque	203-205 rue Carnot 94138 Fontenay-Sous- Bois Cedex	542 016 993

Frais d'établissement

Les frais de constitution de la société pouvant être qualifiés d'actif ont été immobilisés en frais d'établissement. Il s'agit des frais rattachés à des opérations qui ont conditionnées l'existence et le développement de la société.

Les frais d'établissement sont amortis sur une durée de 5 ans.

Créances sur les établissements de crédit et la clientèle

Les créances sur les établissements de crédit et sur la clientèle sont ventilées d'après leur durée initiale ou la nature des concours :

- Créances à vue (compte ordinaires et opérations au jour le jour) et créances à terme pour les établissements de crédit ;
- Créances commerciales, comptes ordinaires et autres concours pour la clientèle.

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale au bilan. Les intérêts courus non échus sur ces créances sont portés en comptes de créances rattachées en contrepartie du compte de résultat.

Titres

Les titres regroupent les bons du trésor, les titres du marché interbancaire et autres titres de créances négociables, les obligations et autres titres à revenu fixe, les actions et les autres titres à revenu variable.

Ils sont classés pour leur comptabilisation et évaluation en fonction de leur intention de gestion : titres de placement, titres d'investissement, titres de participation et parts dans les entreprises liées, autres titres détenus à long terme, titres de l'activité de portefeuille et titres de transaction.

Les titres au bilan de la SFH sont classés dans la catégorie titres de placement. Dans cette catégorie, les titres sont évalués au prix d'acquisition.

Les intérêts courus non échus sont comptabilisés au résultat en contrepartie d'un compte de créances rattachées à l'actif du bilan.

Les primes ou surcotes résultant de l'écart éventuel entre le prix d'acquisition et le prix de remboursement des titres font l'objet d'un étalement protata temporis selon la méthode actuarielle au compte de résultat.

A chaque arrêté comptable, les moins-values latentes dues à la différence entre la valeur comptable (corrigée des amortissements sur primes et surcotes) et le prix de marché des titres font l'objet d'une dépréciation, sans compensation avec les plus-values constatées sur les autres catégories de titres.

Immobilisations

Les immobilisations incorporelles font l'objet d'un amortissement, selon le mode linéaire, d'une durée de 5 ans pour les frais d'établissement et d'une durée de 3 ans pour les logiciels et licences.

Dettes représentées par un titre

Les émissions d'obligation de financement à l'habitat (« OFH ») constituent des dettes représentées par des titres et sont classées dans la catégorie des emprunts obligataires.

Les émissions sont enregistrées pour leur valeur nominale. Les primes de remboursement et les primes d'émission ont un caractère de complément de rémunération et sont amorties linéairement sur la durée de vie des titres concernés, dès la première année, prorata temporis. Elles figurent au bilan dans des comptes de régularisation.

Les intérêts relatifs aux obligations sont comptabilisés au résultat pour leur montants courus, échus et non échus, calculés prorata temporis sur la base des taux contractuels en contrepartie d'un compte de dettes rattachées au passif du bilan.

Les frais d'émission sont étalés sur la durée de vie des obligations.

Opérations hors-bilan

Les créances remises en pleine propriété à titre de garantie sont enregistrées en hors-bilan dans un compte de garanties reçues.

Evènements postérieurs à la clôture

L'évolution du covid-19 constatée début 2020 crée un contexte d'incertitude et des impacts potentiels sur les marchés financiers. Il est précisé que ces évènements n'ont eu aucun impact sur les comptes de la Société au 30.06.2020.

INFORMATIONS SUR LE BILAN ET LE COMPTE DE RESULTAT

NOTE 1 | Opérations interbancaires et assimilées (néant)

NOTE 2 | Créances sur les établissements de crédit

(En milliers d'euros)	30/06/2020	31/12/2019
Comptes et prêts	3 326 729	2 053 288
Dont comptes ordinaires	76 729	53 288
Dont comptes et prêts à terme	3 250 000	2 000 000
Titres de participation non consolidés		
Titres reçus en pension livrée		
Prêts subordonnés		
Titres non cotés sur un marché actif		
Autres prêts et créances		
Créances rattachées	4 274	2 135
Valeur brute	**3 331 003**	**2 055 423**
Dépréciations		
Valeur nette des prêts et créances sur les établissements de crédit et assimilés	**3 331 003**	**2 055 423**

NOTE 3 | Opérations sur titres

	30/06/2020				31/12/2019			
(En milliers d'euros)	Effets publics et valeurs assimilées	Obligations et autres titres à revenu fixe	Actions et autres titres à revenu variable	Total	Effets publics et valeurs assimilées	Obligations et autres titres à revenu fixe	Actions et autres titres à revenu variable	Total
Titres de transaction								
Titres de placement	**999**			**999**	**1 000**			1 000
- Montant brut	1 004			1004	1 000			1 000
- Dépréciation	5			5				
- Montant net	999			999	1 000			1 000
Titres d'investissement								
- Montant brut								
- Dépréciation								
- Montant net								
Créances rattachées								
Total	**999**			**999**	**1 000**			**1 000**

(En milliers d'euros)	30/06/2020	31/12/2019
Plus-values latentes sur titres de placement		1
Montant des primes et décotes		
Montant des titres cotés		
Montant des titres subordonnés		
Montant des titres prêtés		

NOTE 4 | Opérations avec les entreprises liées

NOTE 4.1 | Bilan

(En milliers d'euros)	Opérations avec les entreprises liées	Autres opérations	30/06/2020
Créances :			
Créances sur les établissements de crédit	3 331 003		*3 331 003*
A vue	76 729		76 729
A terme	3 254 274		3 254 274
Prêts subordonnés			
Créances sur la clientèle			
Obligations et autres titres de crédits			
Effets publics et valeurs assimilées		999	1 004
Total des emplois			**3 332 001**
Dettes :			
Dettes sur établissements de crédit			
A vue			
A terme			
Dettes sur la clientèle			
Dettes représentées par un titre	1 250 368	2 000 540	3 250 908
Dettes subordonnées			
Total des ressources			**3 250 908**

(En milliers d'euros)	Opérations avec les entreprises liées	Autres opérations	31/12/2019
Créances :			
Créances sur les établissements de crédit	*2 055 423*		*2 055 423*
A vue	53 288		53 288
A terme	2 002 135		2 002 135
Prêts subordonnés			
Créances sur la clientèle			
Obligations et autres titres de crédits			
Effets publics et valeurs assimilées		1 000	1 000
Total des emplois			**2 056 423**
Dettes :			
Dettes sur établissements de crédit			
A vue			
A terme			
Dettes sur la clientèle			
Dettes représentées par un titre	500 345	1 500 256	2 000 601
Dettes subordonnées			
Total des ressources			**2 000 601**

NOTE 4.2 | Hors-Bilan

(En milliers d'euros)	Opérations avec les entreprises liées	Autres opérations	30/06/2020
ENGAGEMENTS DONNES			
Engagement de financement			
En faveur d'établissements de crédit			
En faveur de la clientèle			
Engagement de garantie			
En faveur d'établissements de crédit			
En faveur de la clientèle			
Engagement sur titres			
ENGAGEMENTS RECUS			
Engagement de financement			
Reçus d'établissements de crédit			
Reçus de la clientèle			
Engagement de garantie			
Reçus d'établissements de crédit	3 737 874		**3 737 874**
Reçus de la clientèle			
Engagement sur titres			
ENGAGEMENTS SUR INSTRUMENTS FINANCIERS A TERME			
Opérations sur instruments de taux d'intérêt			

(En milliers d'euros)	Opérations avec les entreprises liées	Autres opérations	31/12/2019
ENGAGEMENTS DONNES			
Engagement de financement			
En faveur d'établissements de crédit			
En faveur de la clientèle			
Engagement de garantie			
En faveur d'établissements de crédit			
En faveur de la clientèle			
Engagement sur titres			
ENGAGEMENTS RECUS			
Engagement de financement			
Reçus d'établissements de crédit			
Reçus de la clientèle			
Engagement de garantie			
Reçus d'établissements de crédit	2 537 691		**2 537 691**
Reçus de la clientèle			
Engagement sur titres			
ENGAGEMENTS SUR INSTRUMENTS FINANCIERS A TERME			
Opérations sur instruments de taux d'intérêt			

NOTE 5 | Immobilisations

(En milliers d'euros)	Valeur brute 31/12/2019	Acquisitions	Cessions et mises au rebut	Transferts	Valeur brute 30/06/2020	Amortissements et dépréciations	Valeur nette 30/06/2020
Immobilisations incorporelles	**1 184**	83			1 267	-164	**1 103**
Dont immobilisation en cours							
Immobilisations corporelles							
Dont immobilisation en cours							
Total des immobilisations	**1 184**	**83**			**1 267**	**-164**	**1 103**

NOTE 6 | Dettes envers les établissements de crédit (néant)

NOTE 7 | Dettes représentées par un titre

(En milliers d'euros)	30/06/2020	31/12/2019
Emprunts obligataires	3 250 000	2 000 000
Dettes rattachées	908	601
Total	**3 250 908**	**2 000 601**

NOTE 8 | Comptes de régularisation et autres actifs / passifs

NOTE 8.1 | Comptes de régularisation actif et autres actifs

31 (En milliers d'euros)	30/06/2020	31/12/2019
Autres actifs		
Primes sur instruments conditionnels achetés ou vendus		
Dettes sur titres empruntés et autres dettes sur titres		
Fournisseurs	49	141
Créances et dettes sociales & fiscales		
Dépôts de garantie versés et reçus		
Autres débiteurs et créditeurs divers		
Comptes de régularisation actifs et passifs		
Comptes d'ajustement sur instruments financiers à terme		
Comptes d'ajustement sur autres éléments du hors-bilan		
Primes d'émission et de remboursement	10 344	3 435
Charges et produits constatés d'avance	5 652	4 724
Produits à recevoir et charges à payer		
Autres comptes de régularisation	70	
Total	**16 065**	**8 159**

NOTE 8.2 | Comptes de régularisation passifs et autres passifs

(En milliers d'euros)	30/06/2020	31/12/2019
Autres passifs		
Primes sur instruments conditionnels achetés ou vendus		
Dettes sur titres empruntés et autres dettes sur titres		
Fournisseurs	584	529
Créances et dettes sociales & fiscales	368	
Dépôts de garantie versés et reçus		
Autres débiteurs et créditeurs divers		
Comptes de régularisation passifs		
Comptes d'ajustement sur instruments financiers à terme		
Comptes d'ajustement sur autres éléments du hors-bilan		
Primes d'émission et de remboursement	6 339	4 029
Charges et produits constatés d'avance		
Produits à recevoir et charges à payer	546	741
Autres comptes de régularisation		
Total	**6 885**	**5 299**

NOTE 9 | Capitaux propres

(En milliers d'euros)	30/06/2020	31/12/2019
Capital social	90 000	60 000
Prime d'émission		
Réserve légale		
Autres réserves		
Report à nouveau	-30	
Résultat de l'exercice	503	-30
Résultat en instance d'approbation		
Total	**90 473**	**59 970**

Décomposition du capital social

	30/06/2020	31/12/2019
Capital social (en euros)	90 000 000	60 000 000
Nombres d'actions :	150 000	100 000
- totalement libérées	150 000	100 000
- non libérées		
Valeur nominale de l'action (en euros)	600	600

Variation des capitaux propres

(En milliers d'euros)	A l'ouverture 31/12/2019	Augmentation	Diminution	A la clôture 30/06/2020
Capital social	60 000	30 000		90 000
Primes				
Réserve légale				
Autres réserves				
Report à nouveau			- 30	
Résultat de l'exercice	-30	503		503
Total	**59 970**	**30 503**	**-30**	**90 473**

NOTE 10 | Intérêts et charges ou produits assimilés

	30/06/2020			30/06/2019		
(En milliers d'euros)	Charges	Produits	Net	Charges	Produits	Net
Opérations avec les établissements de crédit						
Comptes et prêts à terme		3 300	3 300			
Opérations avec la clientèle						
Opérations sur titres						
Effets publics et valeurs assimilées (1)	904		-904			
Emprunts obligataires (2)	1 703	462	-1 241			
Dont étalement de primes d'émissions	*236*	*462*	*227*			
Dont étalement des frais d'émissions	*360*		*-360*			
Autres						
Total	**1 704**	**3 762**	**2 058**	**0**	**0**	**0**

NOTE 11 | Commissions (néant)

NOTE 12 | Autres produits et charges d'exploitation bancaire

	30/06/2020			30/06/2019		
(En milliers d'euros)	Charges	Produits	Net	Charges	Produits	Net
Autres activités diverses	397		397			
Total	**397**		**397**			

NOTE 13 | Charges générales d'exploitation

(En milliers d'euros)	30/06/2019	30/06/2019
Impôts et taxes		
Contribution sociale de Solidarité des sociétés (C3S)		
Cotisation sur la Valeur Ajoutée (CVAE)	14	
Services extérieurs	**657**	**-191**
Autres services extérieurs	657	-191
Autres Produits		
Total	**671**	**-191**

NOTE 14 | Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations

(En milliers d'euros)	30/06/2020	30/06/2019
Immobilisations corporelles		
Immobilisations incorporelles	128	-1
Total	**128**	**-1**

NOTE 15 | Impôts sur les bénéfices

(en milliers d'euros)	30/06/2020	30/06/2019
Impôts sur les bénéfices	354	
Total	**354**	

3

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes individuels arrêtés au 30/06/2020

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES INDIVIDUELS

AXA Home Loan SFH

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

(Période du 1Er janvier au 30 juin 2020)

DocuSign Envelope ID: B5CBC379-D1D7-402D-9260-A72C6E4BDFA1

PricewaterhouseCoopers Audit
63 rue de Villiers
92200 Neuilly-Sur-Seine

MAZARS
61 rue Henri Regnault
92400 Courbevoie

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

(Période du 1er janvier au 30 juin 2020)

Aux Actionnaires
AXA Home Loan SFH
203 rue Carnot
94120 Fontenay sous Bois

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 AXA Home Loan SFH, relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2020, 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 le 21 septembre 2020, sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise liée au COVID-19 et de difficultés à appréhender ses incidences et les perspectives d'avenir. 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 régularité et la sincérité des comptes semestriels et l'image fidèle qu'ils donnent du patrimoine de la société et de la situation financière à la fin du semestre ainsi que du résultat du semestre écoulé de la société.

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 Neuilly-Sur-Seine et Courbevoie, le 24 septembre 2020

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit	MAZARS
DocuSigned by: Frank Vanhal 1B494A451D52452... 24-09-2020 | 17:45 CEST	DocuSigned by: Pierre Masieri 008FB818AD3541E... 24-09-2020 | 19:57 CEST
Frank Vanhal Associé	Pierre Masieri Associé