RAPPORT SEMESTRIEL 2021

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 2021

RAPPORT D'ACTIVITE 5

2 COMPTES SEMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2021

ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS 12

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS 16

3 RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES 24

4 ATTESTATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

ATTESTATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 26

1

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE AU 30 JUIN 2021

RAPPORT D'ACTIVITE 5

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

Evènements importants survenus pendant le premier semestre 2021

Depuis le début de l'année 2021, les faits marquants de AXA Home Loan SFH (la « **Société** ») sont les suivants :

- Le 5 mars 2021, le conseil d'administration a constaté la démission d'Emmanuel Ramé en sa qualité de directeur général d'AXA Home Loan SFH, pouvoirs et modalités d'exercice de la direction générale, et a nommé Bruno Charlin en qualité de Directeur général et Thibault Ratouis en qualité de directeur général délégué.
- Le 5 mai, le prospectus de base a été approuvé par l'AMF ;
- Le 24 mars 2021, la société a émis une obligation de financement de l'habitat (OFH) en « publique » (série 10 TAP) pour un montant nominal de 250 millions d'euros sur une maturité 14 ans avec une date de règlement le 31 mars 2021.
- Le 21 mai 2021, la société a émis une obligation de financement de l'habitat (OFH) en date de règlement le 26 mai 2021 : Série 11 : émission « *retained* » pour un montant nominal de 250 millions d'euros, maturité 11 ans.

Evolution du marché primaire Covered bond au premier semestre 2021 & perspectives

Au cours du premier semestre 2021, les émissions Covered bonds ont totalisé 45,5Mds€, en baisse de circa 32% vs 2020.
Les émetteurs français et allemands ont représenté plus de la moitié de l'offre sur le marché primaire euro.
Les émetteurs core euro ont majoritairement opté pour des maturités 10Y et plus.
Les niveaux de sursouscriptions des émissions sur le marché primaire sont de circa. 1,9X sur 2021, en dessous des niveaux de 2020 (2,4X).
Plusieurs facteurs justifient le ralentissement du marché primaire covered bond depuis la période post choc covid-19 et une modification des funding mix des banques :

- L'augmentation des dépôts clients, couplée à la baisse de l'activité de prêts ;
- Le recours massif aux opérations TLTRO III. Nous avons constaté un taux de participation élevé dans le dernier appel d'offres TLTRO III.7 (330Mds€) principalement garantis par des Covered Bond retained. Plus de 70% des CB émis sur 2021 sont auto-détenus.
- Une préférence pour des émissions Senior, *Non preferred*… compte tenu des niveaux de *spreads* historiquement bas

L'activité primaire du second semestre 2021 devrait continuer sur une tendance similaire à celle déjà observée, les volumes 2021 d'émissions Covered Bond initialement estimés à 90-100Mds€ sur l'année devraient atteindre 70-75Mds€.

Depuis le début de la crise du COVID-19, la pandémie a eu et continue d'avoir un impact massif sur les conditions économiques mondiales, notamment une volatilité accrue sur les marchés financiers, une perturbation des chaînes d'approvisionnement mondiales, la fermeture de nombreuses entreprises, entraînant des pertes de revenus et une augmentation du chômage. Par ailleurs, l'instauration de mesures de distanciation sociale et de confinement ou « lock down » dans divers pays européens comme la France ont freiné la reprise économique.

La reprise économique attendue pour le second semestre 2021 sera conditionnée à la capacité des États à mener des campagnes de vaccination contre le COVID-19 et à l'apparition de nouveaux variants qui pourraient freiner la réouverture des économies européennes.

A cet égard, en juillet 2021, la Commission européenne a révisé ses prévisions de croissance du Produit Intérieur Brut pour 2021 pour l'UE à +4,8% et 6% pour la France.

La pandémie de COVID-19 est toujours un événement en cours, dont la durée est incertaine, et les mesures prises en réaction par les pouvoirs publics (à l'échelle internationale, nationale ou locale) sont en constante évolution et peuvent affecter les activités et résultats financiers de l'Émetteur. En particulier, la crise du COVID-19 peut avoir les impacts suivants sur l'Emetteur :

- un environnement économique difficile peut peser sur la capacité des emprunteurs à rembourser leurs crédits immobiliers. Certains débiteurs, fortement impactés par crise du COVID-19, ont demandé l'application d'un moratoire sur leurs crédits immobiliers. Dans ce contexte, AXA Banque a temporairement suspendu ou reporté les versements de capital et/ou d'intérêts au titre de quelques crédits immobiliers, dans le but de soutenir les défis opérationnels et de liquidité à court terme auxquels sont confrontés les emprunteurs. Sur la période 2020/2021, 3 % des crédits immobiliers ont bénéficié d'un report d'échéance. Au 31 mai 2021, 3 % de ces crédits immobiliers sont en situation d'impayé.

- les périodes de confinement imposées par l'Etat français ont entraîné une baisse de la production de crédits immobiliers principalement pendant la première période de confinement française (par rapport aux années précédentes) et pourraient à nouveau ralentir la production de crédits immobiliers ;

- une poursuite de la crise économique pourrait affecter de manière significative les valeurs immobilières résidentielles en France et pourrait conduire à une diminution des actifs éligibles qui pourrait affecter la capacité de l'Emetteur à maintenir son ratio de couverture ;

Enfin, l'Émetteur s'appuie principalement sur AXA Banque (Prestataire) pour assurer la fourniture des services et tout impact négatif du COVID-19 sur ce prestataire, en pourrait affecter la capacité de l'Émetteur à effectuer des paiements au titre de ces émissions de covered bond. Au-delà de l'impact global sur AXA Banque, la crise pourrait avoir des conséquences importantes pour l'Emetteur, notamment sur sa situation financière et ses perspectives, qui ne sont pas encore mesurables.

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 2021, la situation comptable d'AXA Home Loan SFH fait apparaître :

- Un résultat brut d'exploitation s'établissant à 2 236 milliers d'euros ;
- Un résultat net à 1 650 milliers d'euros
- Un total du bilan de la Société qui s'élève à 3,850 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 AXA Banque SA.

Il convient de préciser qu'AXA Home Loan SFH a choisi, conformément à l'article L. 513-29 du Code monétaire et financier, de restreindre son activité de refinancement de prêts à l'habitat aux prêts cautionnés ou garantis par une hypothèque de premier rang qui resteront au bilan d'AXA Banque SA.

En mode de fonctionnement normal du programme d'émission d'Obligations de Financement de l'habitat (OFH), c'est-à-dire tant que les prêts affectés en garantie restent au bilan de sa maison mère, le risque de contrepartie est limité à un risque sur AXA Banque SA.

En cas de survenance de certains évènements (en cas de défaut d'AXA Banque SA par exemple), AXA Home Loan SFH sera 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 proviendra donc du portefeuille de prêts à l'habitat, lui-même atténué par les garanties affectées aux dits prêts (caution CREDIT LOGEMENT).

Ce risque de crédit est par ailleurs couvert et atténué par un surdimensionnement du portefeuille de prêts à l'habitat remis en garantie par rapport aux montants d'Obligations de Financement de l'Habitat émises.

Les prêts à l'habitat intégrés au pool de collatéral sont évalués mensuellement, l'objectif étant de maintenir le niveau de sur collatéralisation adéquat pour satisfaire les objectifs de notation. Par conséquent, ce risque de crédit sur AXA Banque SA est considéré comme faible.

Ainsi, la mesure du risque de crédit repose notamment sur les limites requises par la règlementation et les agences de notation :

- Respect du taux minimum de surdimensionnement contractuel et ceux définis par les agences de notation : le portefeuille de prêts à l'habitat remis en garantie est rechargé mensuellement, de manière à satisfaire les critères d'éligibilité ainsi que le surdimensionnement nécessaire au respect du ratio réglementaire d'une part, et du taux minimum de surdimensionnement requis par les agences de notation Fitch et Standard & Poor's d'autre part.

  Les créances devenues inéligibles sont exclues du portefeuille et remplacées par de nouvelles créances éligibles de manière à conserver un portefeuille d'actifs stable en cohérence avec le stock total d'OFH émises.

  Ainsi, le portefeuille est composé exclusivement de créances saines, les créances présentant des impayés ou en défaut étant systématiquement exclues du portefeuille mensuellement.

- Respect des règles de surdimensionnement prévu par les articles L.513-12 et R.513-8 du Code monétaire et financier, le chapitre II du Règlement 99-10 du Comité de la Réglementation bancaire et financière (CRBF) relatif aux sociétés de crédit foncier et aux sociétés de financement de l'habitat modifié et par l'Instruction 2016-I-09 de l'Autorité de contrôle prudentiel et de résolution, en application desquelles le ratio de couverture doit être supérieur à 105 %.

AXA Home Loan SFH conserve un risque de crédit lié aux différentes expositions émanant des valeurs de remplacement et dépôts conformément à l'article R. 513-6 du CMF.

AXA Home Loan SFH est exposée à un risque de contrepartie dans le cadre du placement de sa trésorerie auprès de sa banque teneuse de compte (AXA Banque SA) ; laquelle devra respecter une condition de notation de crédit minimum pour être éligible.

Conséquences de la dégradation éventuelle des notes attribuées à AXA Banque SA par les agences de notation :

La documentation contractuelle d'AXA Home Loan SFH comporte plusieurs « rating triggers » liés à la notation de sa maison mère AXA Banque SA.

Le passage en dessous de certains niveaux de notes attribuées par les agences de notation Fitch et Standard & Poor's aurait des impacts notamment en termes de constitution de réserves de liquidité.

Risque de marché

AXA Home Loan SFH ne gère pas de portefeuille de négociation que ce soit dans le cadre de son portefeuille d'investissement ou dans le cadre de la gestion de sa trésorerie et ce conformément à son objet social limité, AXA Home Loan SFH n'a donc pas vocation à être exposé aux risques de marché.

En ce qui concerne le risque de change, AXA Home Loan SFH effectue l'intégralité des transactions en euro. Par conséquent, la Société ne sera pas exposée au risque de change.

Ratio de taux d'intérêt

Les conditions actuelles de fonctionnement d'AXA Home Loan SFH ne l'exposent pas à un risque de taux significatif.

En mode de fonctionnement normal du programme d'émission d'Obligations de Financement de l'Habitat (OFH), tant que les prêts venant en garantie restent au bilan de la maison mère, AXA Home Loan SFH n'est pas exposé à un risque de taux. En effet, les émissions d'Obligations de Financement de l'Habitat et les prêts sécurisés conclus entre AXA Banque SA et AXA HOME LOAN SFH sont parfaitement adossés en taux et en durée.

Par ailleurs, en cas de réalisation par AXA Home Loan SFH de sa garantie financière sur les prêts, AXA Home Loan SFH deviendrait par conséquent propriétaire des prêts à l'habitat remis en garantie et supporterait le risque de taux en raison de l'impasse entre les émissions d'OFH et le portefeuille de prêts à l'habitat reçus en garantie.

Les prêts à l'habitat venant en couverture des ressources privilégiées en « vision par transparence » sont entièrement à taux fixe.

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

Les conditions habituelles de fonctionnement d'AXA Home Loan SFH sont telles qu'elle n'est pas exposée, en principe, à un risque de liquidité.
AXA Home Loan SFH en tant qu'établissement de crédit doit respecter le ratio LCR (Liquidity Coverage Ratio) conformément aux dispositions de la Directive 2013/36/UE (CRDIV) et le règlement (UE) n°575/2013 (CRR) applicable aux Etablissements de Crédit.
Ce ratio LCR vise à favoriser la résilience à court terme du profil de risque de liquidité d'un établissement de crédit. Le LCR oblige les établissements de crédit à détenir un stock d'actifs sans risque, liquidable facilement sur les marchés, pour faire face aux paiements des flux sortants nets des flux entrants pendant trente jours de

crise, sans soutien des banques centrales. Une exigence minimale de ce ratio est fixée réglementairement à 100%.
Il est à noter qu'en vertu des dispositions de l'article 425 paragraphe 1 du Règlement UE n°575/2013, AXA Home Loan SFH a obtenu de l'ACPR au dernier trimestre 2019 une exemption du plafonnement des entrées de trésorerie à 75% dans le calcul de ce ratio.
Ce ratio est produit mensuellement et est structurellement supérieur à 100%, les sorties de trésorerie de la Société étant structurellement compensées par les entrées de trésorerie en raison de l'adossement parfait en termes de montant et de maturité entre les passifs et les actifs ainsi que l'absence de plafonnement sur les entrées de trésorerie.
Le risque de liquidité est géré et surveillé à travers d'autres mécanismes de protection comme :

- Le suivi des concentrations de maturités des Obligations de Financement de l'Habitat intégré au cadre d'appétence pour le risque d'AXA Home Loan SFH
- Et l'écart de durée de vie moyenne entre actifs et les Obligations de Financement de l'Habitat tel que défini par l'article 12 du règlement CRBF n°99-10 qui ne doit pas excéder plus de 18 mois.

Risque réglementaire

Les sociétés de financement de l'habitat (SFH) sont assujetties à l'instruction ACPR 2016-I09 leur imposant d'envoyer sur base trimestrielle les informations sur :

- Le respect du calcul du ratio de couverture mentionné à l'article L.513-12 du CMF disposant que les SFH doivent maintenir un ratio d'au moins 105% entre leurs ressources bénéficiant du privilège et leurs actifs.
- Le respect des limites relatives à la composition des actifs
- Le respect du calcul des montants éligibles au refinancement par des ressources privilégiées.

Elles sont également assujetties à l'instruction ACPR 2011-I-07 relative à la qualité des actifs.

Les sociétés doivent faire parvenir une fois par an à l'ACPR un rapport détaillant des éléments qualitatifs sur les prêts garantis, l'exposition sur des personnes publiques le cas échéant, les organismes de titrisation et entités similaires, le cas échéant, les valeurs de remplacement, les remboursements anticipés, le risque de taux et la couverture des besoins de liquidité à 180 jours. Ceci en application de l'article 13 du règlement n°99-10 du CRBF.

Enfin, les SFH doivent :

- Couvrir à tout moment leurs besoins de trésorerie à 180 jours mentionnés à l'article R.513-7 du Code Monétaire et Financier.
- Maintenir un écart de durée de vie moyenne entre les actifs et passifs considérés à l'article 12 du règlement CRBF n°99-10 inférieur à 18 mois
- Assurer, conformément au même article 12 du CRBF n°99-10, un niveau de couverture suffisant des ressources privilégiées jusqu'à leur échéance au regard du gisement d'actifs éligibles disponibles et de prévisions de nouvelle production.

L'instruction ACPR 2014-I-17 détaille les informations à faire parvenir à l'ACPR au titre du respect de ces éléments.

Le respect de ces obligations règlementaires, applicables à toutes les SFH, est indispensable au bon fonctionnement de la société.

1 RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

2

COMPTES SEMESTRIELS AU 30 JUIN 2021

ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS 12
Bilan – Actif 12
Bilan – Passif 12
Hors-bilan 13
Compte de résultat 14
Tableau de flux de trésorerie 15
NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS 16

ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS

Bilan – Actif

(En milliers d'euros)	Notes	30/06/2021	31/12/2020
Caisse, Banques centrales	1		
Effets publics et valeurs assimilées	3	997	996
Créances sur les établissements de crédit	2	3 827 972	3 333 243
A vue	2	*73 387*	*78 429*
A terme	2	*3 754 585*	*3 254 815*
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	844	972
Autres actifs	8 .1	930	604
Comptes de régularisation	8.1	19 801	15 498
Total de l'actif		**3 850 544**	**3 351 313**

Bilan – Passif

(En milliers d'euros)	Notes	30/06/2021	31/12/2020
Banques centrales, CCP…			
Dettes envers les établissements de crédit	6		
Opérations avec la clientèle			
Dettes représentées par un titre	7	3 750 987	3 251 920
Autres passifs	8.2	596	828
Comptes de régularisation	8.2	5 677	6 932
Provisions pour risques et charges			
Dettes subordonnées			
Fonds pour risques bancaires généraux			
Capitaux propres	9	**93 284**	91 633
Capital souscrit		90 000	90 000
Primes d'émission, de fusion			
Réserves		82	
Report à nouveau (+/-)		1 552	-30
Résultat de l'exercice (+/-)		1 650	1663
Résultat en Instance d'affectation (+/-)			
Total du Passif		**3 580 544**	**3 351 313**

Hors-bilan

Engagements donnés (en milliers d'euros)	Notes	30/06/2021	31/12/2020
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)		30/06/2021	31/12/2020
Engagements de financement			
Engagements reçus d'établissements de crédit			
Engagements reçus de la clientèle			
Engagements de garantie	4.2	**4 312 542**	**3 737 561**
Cautions, avals et autres garanties reçues d'établissements de crédit		4 312 542	3 737 561
Garanties reçues de la clientèle			
Engagements sur titres			
Titres à recevoir			

Compte de résultat

(En milliers d'euros)	Notes	30/06/2021	30/06/2020
Intérêts et produits assimilés	10	5 833	3 762
Intérêts et charges assimilées	10	-2 864	-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		-2	-5
Autres produits d'exploitation bancaire	12		
Autres charges d'exploitation bancaire	12	-3	-397
PRODUIT NET BANCAIRE		**2 964**	**1 656**
Charges générales d'exploitation	13	-600	- 671
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations incorporelles et corporelles	14	-129	-128
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION		**2 236**	**857**
Coût du risque de crédit			
RESULTAT D'EXPLOITATION		**2 236**	**857**
Gains ou pertes nets sur autres actifs immobilisés			
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT		**2 236**	**857**
Résultat exceptionnel			
Impôt sur les bénéfices	15	-585	-354
Dotations / Reprises de FRBG et provisions réglementées			
RESULTAT NET		**1 650**	**503**

Tableau de flux de trésorerie

(En milliers d'euros)	30/06/2021	31/12/2020
RESULTAT AVANT IMPOTS	**2 236**	**2 454**
Dotations nettes aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles et provisions	129	258
Dotations nettes aux dépréciations et aux provisions		
Résultat net des activités d'investissement		
Résultat net des activités de financement	2	5
Autres mouvements		
Total des éléments non monétaires inclus dans le résultat net avant impôts et des autres ajustements	**130**	**264**
Flux liés aux opérations avec les établissements de crédit		
Flux liés aux opérations avec la clientèle	-2 966	-4 456
Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs financiers		
Flux liés aux opérations affectant des actifs ou passifs non financiers	-4 442	-3 038
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		
Impôts versés		
Diminution/ (augmentation) nette des actifs et passifs provenant des activités opérationnelles	**-7 407**	**-7 494**
TOTAL FLUX NETS DE TRESORERIE GENERES PAR L'ACTIVITE OPERATIONNELLE (A)	**-5 041**	**-4 776**
Flux liés aux immobilisations corporelles et incorporelles		**-83**
Flux liés aux dettes et créances collatérales relatives aux opérations de prêts de titres et assimilés		**0**
TOTAL FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT (B)		
Flux de trésorerie provenant ou à destination des actionnaires		**30 000**
Autres flux nets de trésorerie provenant des activités de financement		
TOTAL FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT (C)		**30 000**
EFFET DE LA VARIATION DES TAUX DE CHANGE SUR LA TRESORERIE ET EQUIVALENT DE TRESORERIE (D)		
AUGMENTATION / (DIMINUTION) NETTE DE LA TRESORERIE ET DES EQUIVALENTS DE TRESORERIE (A+B+C+D)	**-5 041**	**25 141**
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	**78 429**	**53 288**
Solde net des comptes de caisse et banques centrales (*)		
Solde net des comptes ordinaires, prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit (**)	78 429	
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	**73 387**	**78 429**
Solde net des comptes de caisse et banques centrales (*)		
Solde net des comptes ordinaires, prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit (**)	73 387	78 429
VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE ET DES EQUIVALENTS DE TRESORERIE	**-5 041**	**25 141**

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.

La SFH est intégrée fiscalement depuis le 01/01/2021.

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

Néant.

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)	30/06/2021	31/12/2020
Comptes et prêts	3 823 387	3 328 429
Dont comptes ordinaires	73 387	78 429
Dont comptes et prêts à terme	3 750 000	3 250 000
Créances rattachées	4 585	4 815
Valeur brute	**3 827 972**	**3 333 243**
Dépréciations		
Valeur nette des prêts et créances sur les établissements de crédit et assimilés	**3 827 972**	**3 333 243**

NOTE 3 | Opérations sur titres

	30/06/2021				31/12/2020			
(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	**997**			**997**	**996**			**996**
- Montant brut	1 004			1 004	1 001			1 001
- Dépréciation	-7			-7	-5			-5
- Montant net	997			997	996			996
Titres d'investissement								
- Montant brut								
- Dépréciation								
- Montant net								
Créances rattachées								
Total	**997**			**997**	**996**			**996**

(En milliers d'euros)	30/06/2021	31/12/2020
Plus-values latentes sur titres de placement	4	
Montant des primes et décotes		1
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	30/06/2021
Créances :			
Créances sur les établissements de crédit	3 827 972		*3 827 972*
A vue	73 387		73 387
A terme	3 754 585		3 754 585
Prêts subordonnés			
Créances sur la clientèle			
Obligations et autres titres de crédits			
Effets publics et valeurs assimilées		997	997
Total des emplois	**3 827 972**	**997**	**3 828 969**
Dettes :			
Dettes sur établissements de crédit			
A vue			
A terme			
Dettes sur la clientèle			
Dettes représentées par un titre	1 500 442	2 250 545	3 750 987
Dettes subordonnées			
Total des ressources	**1 500 442**	**2 250 545**	**3 750 987**

(En milliers d'euros)	Opérations avec les entreprises liées	Autres opérations	31/12/2020
Créances :			
Créances sur les établissements de crédit	*3 333 243*		*3 333 243*
A vue	78 429		78 429
A terme	3 254 815		3 254 815
Prêts subordonnés			
Créances sur la clientèle			
Obligations et autres titres de crédits			
Effets publics et valeurs assimilées		996	996
Total des emplois	**3 333 243**	**996**	**3 334 239**
Dettes :			
Dettes sur établissements de crédit			
A vue			
A terme			
Dettes sur la clientèle			
Dettes représentées par un titre	1 251 338	2 000 582	3 251 920
Dettes subordonnées			
Total des ressources	**1 251 338**	**2 000 582**	**3 251 920**

NOTE 4.2 | Hors-Bilan

(En milliers d'euros)	Opérations avec les entreprises liées	Autres opérations	30/06/2021
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	4 312 542		**4 312 542**
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	31/12/2020
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	3 737 561		**3 737 561**
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 31/12/2020	Valeur nette 31/12/2020	Acquisitions	Cessions et mises au rebut	Transferts	Valeur brute 30/06/2021	Amortissements et dépréciations	Valeur nette 30/06/2021
Immobilisations incorporelles	**1 267**	**972**				**1 267**	**-423**	**844**
Dont immobilisation en cours								
Immobilisations corporelles								
Dont immobilisation en cours								
Total des immobilisations	**1 267**	**972**	**0**	**0**	**0**	**1 267**	**-423**	**844**

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

NOTE 7 | Dettes représentées par un titre

(En milliers d'euros)	30/06/2021	31/12/2020
Emprunts obligataires	3 750 000	3 250 000
Dettes rattachées	987	1 920
Total	**3 750 987**	**3 251 920**

NOTE 8 | Comptes de régularisation et autres actifs / passifs

NOTE 8.1 | Autres actifs et autres passifs

	30/06/2021		31/12/2020	
(En milliers d'euros)	Actif	Passif	Actif	Passif
Autres actifs et passifs				
Primes sur instruments conditionnels achetés ou vendus				
Dettes sur titres empruntés et autres dettes sur titres				
Fournisseurs	477		534	1
Créances et dettes sociales & fiscales	383	596		827
Dépôts de garantie versés et reçus	70		70	
Autres débiteurs et créditeurs divers				
Total	**930**	**596**	**604**	**828**

NOTE 8.2 | Comptes de régularisation actifs et passifs

(En milliers d'euros)	30/06/2021 Actif	30/06/2021 Passif	31/12/2020 Actif	31/12/2020 Passif
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	14 106	4 990	9 873	5 662
Charges et produits constatés d'avance	5 597		5 625	
Produits à recevoir et charges à payer	98	687		1 269
Autres comptes de régularisation				
Total	**19 801**	**5 677**	**15 498**	**6 932**

NOTE 9 | Capitaux propres

(En milliers d'euros)	30/06/2021	31/12/2020
Capital social	90 000	90 000
Prime d'émission		
Réserve légale	82	
Autres réserves		
Report à nouveau	1 552	-30
Résultat de l'exercice	1 650	1 663
Résultat en instance d'approbation		
Total	**93 284**	**91 633**

Décomposition du capital social

	30/06/2021	31/12/2020
Capital social (en milliers d'euros)	90 000	90 000
Nombres d'actions :	100 000	100 000
- totalement libérées	100 000	100 000
- non libérées		
Valeur nominale de l'action (en euros)	900	900

Variation des capitaux propres

(En milliers d'euros)	A l'ouverture 31/12/2020	Augmentation	Diminution	A la clôture 30/06/2021
Capital social	90 000			90 000
Primes				0
Réserve légale		82		82
Autres réserves				0
Report à nouveau	-30	1 581		1 552
Résultat de l'exercice	1 663	1 650	- 1663	1 650
Total	**91 633**	**3 313**	**-1 663**	**93 284**

NOTE 10 | Intérêts et charges ou produits assimilés

(En milliers d'euros)	30/06/2021 Charges	30/06/2021 Produits	30/06/2021 Net	31/12/2020 Net	30/06/2020 Net
Opérations avec les établissements de crédit					
Comptes et prêts à terme		4 922	4 922	7 934	3 300
Opérations avec la clientèle					
Opérations sur titres					
Effets publics et valeurs assimilées (1)	3		-3	-6	-1
Emprunts obligataires (2)	2 862	911	-1 950	-3 075	-1 241
Dont étalement de primes d'émissions	*547*	*911*	*364*	*433*	*227*
Dont étalement des frais d'émissions	*385*		*-385*	*-829*	*-360*
Autres					
Total	**2 864**	**5 833**	**2 969**	**4 854**	**2 058**

NOTE 11 | Commissions (néant)

NOTE 12 | Autres produits et charges d'exploitation bancaire

(En milliers d'euros)	30/06/2021 Charges	30/06/2021 Produits	30/06/2021 Net	30/06/2020 Net	30/06/2020 Pro forma* Net
Autres activités diverses	3		3	397	1
Total	**3**		**3**	397	**1**

Pro forma : cette annexe est présentée en pro forma pour 2020 pour tenir compte du reclassement des cotisations FRU depuis les charges des autres activités (PNB) vers les charges générales d'exploitation (frais généraux) réalisé en 2020 et ce conformément aux pratiques de place, étude des textes et recommandation de nos commissaires aux comptes

NOTE 13 | Charges générales d'exploitation

(En milliers d'euros)	30/06/2021	30/06/2020	30/06/2020 Pro forma *
Impôts et taxes			
Contribution sociale de Solidarité des sociétés (C3S)			
Cotisations sur la Valeur Ajoutée (CVAE)	11	14	14
Services extérieurs			
Autres Services extérieurs	589	657	1 053
Autres produits			
Total	**600**	**671**	**1 067**

Pro forma : cette annexe est présentée en pro forma pour 2020 pour tenir compte du reclassement des cotisations FRU depuis les charges des autres activités (PNB) vers les charges générales d'exploitation (frais généraux) réalisé en 2020 et ce conformément aux pratiques de place, étude des textes et recommandation de nos commissaires aux comptes

NOTE 14 | Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations

(En milliers d'euros)	30/06/2021	30/06/2020
Immobilisations corporelles		
Immobilisations incorporelles	129	128
Total	**129**	**128**

NOTE 15 | Impôts sur les bénéfices

(En milliers d'euros)	30/06/2021	30/06/2020
Impôts sur les bénéfices	585	354
Total	**585**	**354**

3

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES INDIVIDUELS ARRETES AU 30 JUIN 2021

DocuSign Envelope ID: 2F8B05CD-50FB-4047-AB18-7E19B6365851

AXA HOME LOAN SFH

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

(Période du 1er janvier 2021 au 30 juin 2021)

DocuSign Envelope ID: 2F8B05CD-50FB-4047-AB18-7E19B6365851

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 2021 au 30 juin 2021)

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 2021 au 30 juin 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;

- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

Ces comptes semestriels ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration le 20 septembre 2021. 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.

DocuSign Envelope ID: 2F8B05CD-50FB-4047-AB18-7E19B6365851

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 27 septembre 2021

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit	Mazars
Frank Vanhal 27-09-2021 | 12:36 CEST	Pierre Masieri 27-09-2021 | 18:55 CEST
Frank Vanhal Associé	Pierre Masieri Associé

DocuSign Envelope ID: 2F8B05CD-50FB-4047-AB18-7E19B6365851

COMPTES SEMESTRIELS AU 30 JUIN 2021

ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS....2
Bilan – Actif....2
Bilan – Passif....2
Hors-bilan....3
Compte de résultat....4
Tableau de flux de trésorerie....5
NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS....6

DocuSign Envelope ID: 2F8B05CD-50FB-4047-AB18-7E19B6365851

ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS

Bilan – Actif

(En milliers d'euros)	Notes	30/06/2021	31/12/2020
Caisse, Banques centrales	1		
Effets publics et valeurs assimilées	3	997	996
Créances sur les établissements de crédit	2	3 827 972	3 333 243
A vue	2	*73 387*	*78 429*
A terme	2	*3 754 585*	*3 254 815*
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	844	972
Autres actifs	8 .1	930	604
Comptes de régularisation	8.1	19 801	15 498
Total de l'actif		**3 850 544**	**3 351 313**

Bilan – Passif

(En milliers d'euros)	Notes	30/06/2021	31/12/2020
Banques centrales, CCP…			
Dettes envers les établissements de crédit	6		
Opérations avec la clientèle			
Dettes représentées par un titre	7	3 750 987	3 251 920
Autres passifs	8.2	596	828
Comptes de régularisation	8.2	5 677	6 932
Provisions pour risques et charges			
Dettes subordonnées			
Fonds pour risques bancaires généraux			
Capitaux propres	9	**93 284**	91 633
Capital souscrit		90 000	90 000
Primes d'émission, de fusion			
Réserves		82	
Report à nouveau (+/-)		1 552	-30
Résultat de l'exercice (+/-)		1 650	1663
Résultat en Instance d'affectation (+/-)			
Total du Passif		**3 580 544**	**3 351 313**

DocuSign Envelope ID: 2F8B05CD-50FB-4047-AB18-7E19B6365851

Hors-bilan

Engagements donnés (en milliers d'euros)	Notes	30/06/2021	31/12/2020
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)		30/06/2021	31/12/2020
Engagements de financement			
Engagements reçus d'établissements de crédit			
Engagements reçus de la clientèle			
Engagements de garantie	4.2	**4 312 542**	**3 737 561**
Cautions, avals et autres garanties reçues d'établissements de crédit		4 312 542	3 737 561
Garanties reçues de la clientèle			
Engagements sur titres			
Titres à recevoir			

DocuSign Envelope ID: 2F8B05CD-50FB-4047-AB18-7E19B6365851

Compte de résultat

(En milliers d'euros)	Notes	30/06/2021	30/06/2020
Intérêts et produits assimilés	10	5 833	3 762
Intérêts et charges assimilées	10	-2 864	-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		-2	-5
Autres produits d'exploitation bancaire	12		
Autres charges d'exploitation bancaire	12	-3	-397
PRODUIT NET BANCAIRE		**2 964**	**1 656**
Charges générales d'exploitation	13	-600	- 671
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations incorporelles et corporelles	14	-129	-128
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION		**2 236**	**857**
Coût du risque de crédit			
RESULTAT D'EXPLOITATION		**2 236**	**857**
Gains ou pertes nets sur autres actifs immobilisés			
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT		**2 236**	**857**
Résultat exceptionnel			
Impôt sur les bénéfices	15	-585	-354
Dotations / Reprises de FRBG et provisions réglementées			
RESULTAT NET		**1 650**	**503**

DocuSign Envelope ID: 2F8B05CD-50FB-4047-AB18-7E19B6365851

Tableau de flux de trésorerie

(En milliers d'euros)	30/06/2021	31/12/2020
RESULTAT AVANT IMPOTS	**2 236**	**2 454**
Dotations nettes aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles et provisions	129	258
Dotations nettes aux dépréciations et aux provisions		
Résultat net des activités d'investissement		
Résultat net des activités de financement	2	5
Autres mouvements		
Total des éléments non monétaires inclus dans le résultat net avant impôts et des autres ajustements	**130**	**264**
Flux liés aux opérations avec les établissements de crédit		
Flux liés aux opérations avec la clientèle	-2 966	-4 456
Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs financiers		
Flux liés aux opérations affectant des actifs ou passifs non financiers	-4 442	-3 038
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		
Impôts versés		
Diminution/ (augmentation) nette des actifs et passifs provenant des activités opérationnelles	**-7 407**	**-7 494**
TOTAL FLUX NETS DE TRESORERIE GENERES PAR L'ACTIVITE OPERATIONNELLE (A)	**-5 041**	**-4 776**
Flux liés aux immobilisations corporelles et incorporelles		**-83**
Flux liés aux dettes et créances collatérales relatives aux opérations de prêts de titres et assimilés		**0**
TOTAL FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT (B)		
Flux de trésorerie provenant ou à destination des actionnaires		**30 000**
Autres flux nets de trésorerie provenant des activités de financement		
TOTAL FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT (C)		**30 000**
EFFET DE LA VARIATION DES TAUX DE CHANGE SUR LA TRESORERIE ET EQUIVALENT DE TRESORERIE (D)		
AUGMENTATION / (DIMINUTION) NETTE DE LA TRESORERIE ET DES EQUIVALENTS DE TRESORERIE (A+B+C+D)	**-5 041**	**25 141**
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	**78 429**	**53 288**
Solde net des comptes de caisse et banques centrales (*)		
Solde net des comptes ordinaires, prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit (**)	78 429	
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	**73 387**	**78 429**
Solde net des comptes de caisse et banques centrales (*)		
Solde net des comptes ordinaires, prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit (**)	73 387	78 429
VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE ET DES EQUIVALENTS DE TRESORERIE	**-5 041**	**25 141**

DocuSign Envelope ID: 2F8B05CD-50FB-4047-AB18-7E19B6365851

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.

La SFH est intégrée fiscalement depuis le 01/01/2021.

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.

DocuSign Envelope ID: 2F8B05CD-50FB-4047-AB18-7E19B6365851

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

Néant.

DocuSign Envelope ID: 2F8B05CD-50FB-4047-AB18-7E19B6365851

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)	30/06/2021	31/12/2020
Comptes et prêts	3 823 387	3 328 429
Dont comptes ordinaires	73 387	78 429
Dont comptes et prêts à terme	3 750 000	3 250 000
Créances rattachées	4 585	4 815
Valeur brute	**3 827 972**	**3 333 243**
Dépréciations		
Valeur nette des prêts et créances sur les établissements de crédit et assimilés	**3 827 972**	**3 333 243**

NOTE 3 | Opérations sur titres

	30/06/2021				31/12/2020			
(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	**997**			**997**	**996**			**996**
- Montant brut	1 004			1 004	1 001			1 001
- Dépréciation	-7			-7	-5			-5
- Montant net	997			997	996			996
Titres d'investissement								
- Montant brut								
- Dépréciation								
- Montant net								
Créances rattachées								
Total	**997**			**997**	**996**			**996**

(En milliers d'euros)	30/06/2021	31/12/2020
Plus-values latentes sur titres de placement	4	
Montant des primes et décotes		1
Montant des titres cotés		
Montant des titres subordonnés		
Montant des titres prêtés		

DocuSign Envelope ID: 2F8B05CD-50FB-4047-AB18-7E19B6365851

NOTE 4 | Opérations avec les entreprises liées

NOTE 4.1 | Bilan

(En milliers d'euros)	Opérations avec les entreprises liées	Autres opérations	30/06/2021
Créances :			
Créances sur les établissements de crédit	3 827 972		*3 827 972*
A vue	73 387		73 387
A terme	3 754 585		3 754 585
Prêts subordonnés			
Créances sur la clientèle			
Obligations et autres titres de crédits			
Effets publics et valeurs assimilées		997	997
Total des emplois	**3 827 972**	**997**	**3 828 969**
Dettes :			
Dettes sur établissements de crédit			
A vue			
A terme			
Dettes sur la clientèle			
Dettes représentées par un titre	1 500 442	2 250 545	3 750 987
Dettes subordonnées			
Total des ressources	**1 500 442**	**2 250 545**	**3 750 987**

(En milliers d'euros)	Opérations avec les entreprises liées	Autres opérations	31/12/2020
Créances :			
Créances sur les établissements de crédit	*3 333 243*		*3 333 243*
A vue	78 429		78 429
A terme	3 254 815		3 254 815
Prêts subordonnés			
Créances sur la clientèle			
Obligations et autres titres de crédits			
Effets publics et valeurs assimilées		996	996
Total des emplois	**3 333 243**	**996**	**3 334 239**
Dettes :			
Dettes sur établissements de crédit			
A vue			
A terme			
Dettes sur la clientèle			
Dettes représentées par un titre	1 251 338	2 000 582	3 251 920
Dettes subordonnées			
Total des ressources	**1 251 338**	**2 000 582**	**3 251 920**

DocuSign Envelope ID: 2F8B05CD-50FB-4047-AB18-7E19B6365851

NOTE 4.2 | Hors-Bilan

(En milliers d'euros)	Opérations avec les entreprises liées	Autres opérations	30/06/2021
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	4 312 542		**4 312 542**
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	31/12/2020
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	3 737 561		**3 737 561**
Reçus de la clientèle			
Engagement sur titres			
ENGAGEMENTS SUR INSTRUMENTS FINANCIERS A TERME			
Opérations sur instruments de taux d'intérêt			

DocuSign Envelope ID: 2F8B05CD-50FB-4047-AB18-7E19B6365851

NOTE 5 | Immobilisations

(En milliers d'euros)	Valeur brute 31/12/2020	Valeur nette 31/12/2020	Acquisitions	Cessions et mises au rebut	Transferts	Valeur brute 30/06/2021	Amortissements et dépréciations	Valeur nette 30/06/2021
Immobilisations incorporelles	**1 267**	**972**				**1 267**	**-423**	**844**
Dont immobilisation en cours								
Immobilisations corporelles								
Dont immobilisation en cours								
Total des immobilisations	**1 267**	**972**	**0**	**0**	**0**	**1 267**	**-423**	**844**

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

NOTE 7 | Dettes représentées par un titre

(En milliers d'euros)	30/06/2021	31/12/2020
Emprunts obligataires	3 750 000	3 250 000
Dettes rattachées	987	1 920
Total	**3 750 987**	**3 251 920**

NOTE 8 | Comptes de régularisation et autres actifs / passifs

NOTE 8.1 | Autres actifs et autres passifs

	30/06/2021		31/12/2020	
(En milliers d'euros)	Actif	Passif	Actif	Passif
Autres actifs et passifs				
Primes sur instruments conditionnels achetés ou vendus				
Dettes sur titres empruntés et autres dettes sur titres				
Fournisseurs	477		534	1
Créances et dettes sociales & fiscales	383	596		827
Dépôts de garantie versés et reçus	70		70	
Autres débiteurs et créditeurs divers				
Total	**930**	**596**	**604**	**828**

DocuSign Envelope ID: 2F8B05CD-50FB-4047-AB18-7E19B6365851

NOTE 8.2 | Comptes de régularisation actifs et passifs

(En milliers d'euros)	30/06/2021 Actif	30/06/2021 Passif	31/12/2020 Actif	31/12/2020 Passif
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	14 106	4 990	9 873	5 662
Charges et produits constatés d'avance	5 597		5 625	
Produits à recevoir et charges à payer	98	687		1 269
Autres comptes de régularisation				
Total	**19 801**	**5 677**	**15 498**	**6 932**

NOTE 9 | Capitaux propres

(En milliers d'euros)	30/06/2021	31/12/2020
Capital social	90 000	90 000
Prime d'émission		
Réserve légale	82	
Autres réserves		
Report à nouveau	1 552	-30
Résultat de l'exercice	1 650	1 663
Résultat en instance d'approbation		
Total	**93 284**	**91 633**

Décomposition du capital social

	30/06/2021	31/12/2020
Capital social (en milliers d'euros)	90 000	90 000
Nombres d'actions :	100 000	100 000
- totalement libérées	100 000	100 000
- non libérées		
Valeur nominale de l'action (en euros)	900	900

DocuSign Envelope ID: 2F8B05CD-50FB-4047-AB18-7E19B6365851

Variation des capitaux propres

(En milliers d'euros)	A l'ouverture 31/12/2020	Augmentation	Diminution	A la clôture 30/06/2021
Capital social	90 000			90 000
Primes				0
Réserve légale		82		82
Autres réserves				0
Report à nouveau	-30	1 581		1 552
Résultat de l'exercice	1 663	1 650	- 1663	1 650
Total	**91 633**	**3 313**	**-1 663**	**93 284**

NOTE 10 | Intérêts et charges ou produits assimilés

(En milliers d'euros)	30/06/2021 Charges	30/06/2021 Produits	30/06/2021 Net	31/12/2020 Net	30/06/2020 Net
Opérations avec les établissements de crédit					
Comptes et prêts à terme		4 922	4 922	7 934	3 300
Opérations avec la clientèle					
Opérations sur titres					
Effets publics et valeurs assimilées (1)	3		-3	-6	-1
Emprunts obligataires (2)	2 862	911	-1 950	-3 075	-1 241
Dont étalement de primes d'émissions	*547*	*911*	*364*	*433*	*227*
Dont étalement des frais d'émissions	*385*		*-385*	*-829*	*-360*
Autres					
Total	**2 864**	**5 833**	**2 969**	**4 854**	**2 058**

NOTE 11 | Commissions (néant)

NOTE 12 | Autres produits et charges d'exploitation bancaire

(En milliers d'euros)	30/06/2021 Charges	30/06/2021 Produits	30/06/2021 Net	30/06/2020 Net	30/06/2020 Pro forma* Net
Autres activités diverses	3		3	397	1
Total	**3**		**3**	397	**1**

Pro forma : cette annexe est présentée en pro forma pour 2020 pour tenir compte du reclassement des cotisations FRU depuis les charges des autres activités (PNB) vers les charges générales d'exploitation (frais généraux) réalisé en 2020 et ce conformément aux pratiques de place, étude des textes et recommandation de nos commissaires aux comptes

DocuSign Envelope ID: 2F8B05CD-50FB-4047-AB18-7E19B6365851

NOTE 13 | Charges générales d'exploitation

(En milliers d'euros)	30/06/2021	30/06/2020	30/06/2020 Pro forma *
Impôts et taxes			
Contribution sociale de Solidarité des sociétés (C3S)			
Cotisations sur la Valeur Ajoutée (CVAE)	11	14	14
Services extérieurs			
Autres Services extérieurs	589	657	1 053
Autres produits			
Total	**600**	**671**	**1 067**

Pro forma : cette annexe est présentée en pro forma pour 2020 pour tenir compte du reclassement des cotisations FRU depuis les charges des autres activités (PNB) vers les charges générales d'exploitation (frais généraux) réalisé en 2020 et ce conformément aux pratiques de place, étude des textes et recommandation de nos commissaires aux comptes

NOTE 14 | Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations

(En milliers d'euros)	30/06/2021	30/06/2020
Immobilisations corporelles		
Immobilisations incorporelles	129	128
Total	**129**	**128**

NOTE 15 | Impôts sur les bénéfices

(En milliers d'euros)	30/06/2021	30/06/2020
Impôts sur les bénéfices	585	354
Total	**585**	**354**

4

ATTESTATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

J'atteste, qu'à ma connaissance, les comptes résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société, et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des évènements 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 pour les six mois restants de l'exercice.

Fait à Val-de-Fontenay, le 28 septembre 2021

Bruno CHARLIN

Directeur Général