# RAPPORT SEMESTRIEL 2023

**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 2023**

RAPPORT D'ACTIVITE ..... 5

**2 COMPTES SEMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2023**

ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS ..... 11

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS ..... 14

**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 ..... 27

# 1

# RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE AU 30 JUIN 2023

RAPPORT D'ACTIVITE..... 5

# RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

## Evènements importants survenus pendant le premier semestre 2023

Absence de faits marquants.

## Evolution du marché primaire Covered bond au premier semestre 2023 & perspectives

L'activité des marchés financiers mondiaux est rythmée depuis l'an dernier par la politique restrictive adoptée par les Banques Centrales. Prises en étaux entre des pressions inflationnistes persistantes et une croissance en déclin, la BCE (Banque Centrale Européenne) et la majorité des autres banques centrales sont contraintes de poursuivre la normalisation de leur politique monétaire. Depuis juillet 2022, la BCE a ainsi relevé le niveau de ses taux directeurs à huit reprises, pour un total de 400 points de base au 30 juin 2023, dans l'objectif de durcir les conditions de financement via l'enrayement du marché du crédit et la hausse des coûts d'emprunt.

En ce qui concerne le marché Euro Covered Bonds, nous pouvons constater après un premier semestre très actif (~140bns€ d'émissions) une légère saturation aussi bien sur le marché primaire que secondaire. En effet, la dynamique très soutenue de l'offre ces six premiers mois a exercé une pression sur les primes de risque, en particulier sur les maturités courtes. La hausse des taux d'intérêt et la structure inversée de la courbe incitent les investisseurs à placer leur cash sur des maturités relativement courtes.

La tendance à l'écartement des primes de risque sur les Covered Bonds s'explique par (i) l'offre soutenue, (ii) les remboursements volontaires de TLTRO intervenus à la suite de la revue méthodologique de calcul des intérêts et (iii) la normalisation des politiques monétaires, qui contribue de manière plus générale à une réappréciation globale des risques sur les marchés financiers. Enfin, la valeur relative entre les juridictions s'est creusée au cours du premier semestre (Pfandbriefe allemands vs. Covered Bonds Français par exemple), incitant les investisseurs à délaisser progressivement les Pfandbriefe au profit du marché Covered Bonds français.

D'un point de vue plus fondamental, nous constatons que la dynamique des refinancements par Covered Bonds reste soutenue malgré l'affaiblissement du marché immobilier et les difficultés rencontrées par les ménages dans leur processus d'accession au crédit. Cette dynamique s'explique principalement par 2 facteurs qui sont (i) la disponibilité résiduelle des actifs de couverture et (ii) l'arbitrage en termes de coût de refinancement entre le Covered Bond et des sources alternatives de refinancement telles que la dette Senior.

Pour conclure, le retour de la production de crédits immobiliers sera un point clé pour garantir l'activité future du marché Covered Bonds.

## 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 2023, la situation comptable d'AXA Home Loan SFH fait apparaître :

- Un résultat brut d'exploitation s'établissant à 1 581 milliers d'euros ;
- Un résultat net à 1 133 milliers d'euros ;
- Un total du bilan de la Société qui s'élève à 3,857 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 exposée 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 exposée 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.

## 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.
AXA Home Loan SFH doit également respecter le ratio NSFR (Net Stable Funding Ratio) entré en vigueur le 28/06/2021. Le ratio structurel de liquidité à long terme NSFR complète le ratio de liquidité de court terme (LCR). Son but est d'assurer à tout établissement financier un financement stable qui lui permette de poursuivre sainement ses activités pendant une période de 1 an dans un scénario de tensions prolongées. Il est à noter qu'en vertu des dispositions de l'article 428 septies du Règlement UE n°2019/876, AXA Home Loan SFH a l'autorisation de traiter un actif et un engagement comme étant interdépendants, et leur appliquer ainsi respectivement un RSF et ASF de 0 % quelle que soit leur maturité résiduelle. AXA Home Loan SFH applique ce traitement au numérateur pour les Obligations de Financement de l'Habitat (OFH) et au dénominateur pour les Prêts à terme garantis (PETG).
Le NSFR est produit trimestriellement et doit être supérieur à 100 %.

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 éligibles.
- 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.

En complément de ces éléments, les sociétés de financement de l'habitat doivent respecter la directive (UE) 2019/2162, transposée le 8 juillet 2021 en droit français, concernant l'émission d'obligations garanties et la surveillance publique des obligations garanties. Cette directive vise à assurer une harmonisation minimale des cadres juridiques applicables à l'émission d'obligations garanties et à contribuer à développer cette classe d'actifs dans le cadre de l'Union des marchés de capitaux. Cette directive entrera en vigueur conjointement à son règlement associé n° 2019/2160 le 8 juillet 2022.

# 2

# COMPTES SEMESTRIELS AU 30 JUIN 2023

ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS ..... 11
Bilan – Actif ..... 11
Bilan – Passif ..... 11
Hors-bilan ..... 12
Compte de résultat ..... 12
Tableau de flux de trésorerie ..... 13
NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS ..... 14

# ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS

## Bilan – Actif

*(En milliers d'euros)*

| | Notes | 30/06/2023 | 31/12/2022 |
|---|---|---|---|
| Caisse, Banques centrales | 1 | | |
| Effets publics et valeurs assimilées | 3 | 978 | 998 |
| Créances sur les établissements de crédit | 2 | 3 837 523 | 3 837 925 |
| Opérations avec la clientèle | | | |
| 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 | | | |
| Immobilisations incorporelles | 5 | 337 | 458 |
| Immobilisations corporelles | 5 | | |
| Capital souscrit non versé | | | |
| Actions propres | | | |
| Autres actifs | 8.1 | 959 | 755 |
| Comptes de régularisation | 8.1 | 17 263 | 18 433 |
| **Total** | | **3 857 059** | **3 858 570** |

## Bilan – Passif

*(En milliers d'euros)*

| | Notes | 30/06/2023 | 31/12/2022 |
|---|---|---|---|
| Banques centrales, C.C.P. | | | |
| Dettes envers les établissements de crédit | 6 | | 2 806 |
| Opérations avec la clientèle | | | |
| Dettes représentées par un titre | 7 | 3 753 554 | 3 753 182 |
| Autres passifs | 8.2 | | 101 |
| Comptes de régularisation | 8.2 | 3 992 | 4 101 |
| Provisions | | | |
| Dettes subordonnées | | | |
| Fonds pour risques bancaires généraux (FRBG) | | | |
| **Capitaux propres hors FRBG** | 9 | **99 513** | **98 380** |
| Capital souscrit | | 90 000 | 90 000 |
| Primes d'émission | | | |
| Réserves | | 420 | 257 |
| Ecarts de réévaluation | | | |
| Provisions réglementées et subventions d'investissement | | | |
| Report à nouveau | | 7 960 | 4 860 |
| Résultat de l'exercice | | 1 133 | 3 263 |
| **Total** | | **3 857 059** | **3 858 570** |

## Hors-bilan

*(En milliers d'euros)*

| | Notes | 30/06/2023 | 31/12/2022 |
|---|---|---|---|
| **ENGAGEMENTS DONNÉS** | | | |
| Engagements de financement | 4.2 | | |
| Engagements de garantie | | | |
| Engagements sur titres | 4.2 | | |
| **ENGAGEMENTS REÇUS** | 4.2 | 4 312 591 | 4 312 763 |
| Engagements de financement | | | |
| Engagements de garantie | 4.2 | 4 312 591 | 4 312 763 |
| Engagements sur titres | | | |
| **INSTRUMENTS FINANCIERS À TERME** | | | |

## Compte de résultat

*(En milliers d'euros)*

| | Notes | 30/06/2023 | 30/06/2022 |
|---|---|---|---|
| Intérêts et produits assimilés | 10 | 7 819 | 7 932 |
| Intérêts et charges assimilées | 10 | -5 081 | -4 140 |
| 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 assimilés | | 1 | -4 |
| Autres produits d'exploitation bancaire | 12 | | |
| Autres charges d'exploitation bancaire | 12 | | |
| PRODUIT NET BANCAIRE | | 2 738 | 3 788 |
| Charges générales d'exploitation | 13 | -1 036 | -1 038 |
| Dotations aux amortissements et aux dépréciations sur immobilisations incorporelles et corporelles | 14 | -121 | -129 |
| RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION | | 1 581 | 2 621 |
| Coût du risque | | | |
| RÉSULTAT D'EXPLOITATION | | 1 581 | 2 621 |
| Gains ou pertes sur actifs immobilisés | | | |
| RÉSULTAT COURANT AVANT IMPOT | | 1 581 | 2 621 |
| Résultat exceptionnel | | | |
| Impôt sur les bénéfices | 15 | -448 | -768 |
| Dotations/Reprises de FRBG et provisions réglementées | | | |
| **RÉSULTAT NET** | | 1 133 | 1 853 |

## Tableau de flux de trésorerie

*(En milliers d'euros)*

| | 30/06/2023 | 31/12/2022 |
|---|---|---|
| **Résultat avant impôt** | **1 581** | **4 524** |
| Dotations nettes aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles | 121 | 255 |
| Dépréciation des écarts d'acquisition et des autres immobilisations | | |
| Dotations nettes aux provisions | | |
| Résultat net des activités d'investissement | | |
| Résultat net des activités de financement | 20 | 3 |
| Autres mouvements | -2 436 | 2 126 |
| **Total des éléments non monétaires inclus dans le résultat net et des autres ajustements** | **-2 295** | **2 384** |
| Flux liés aux opérations avec les établissements de crédit | | -250 000 |
| Flux liés aux opérations avec la clientèle | | |
| Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs financiers | | |
| Flux liés aux opérations affectant des actifs ou passifs non financiers | -84 | 231 |
| Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence | | |
| Impôts versés | -658 | -1 772 |
| **Diminution / (augmentation) nette des actifs et passifs provenant des activités opérationnelles** | **-742** | **-251 541** |
| **FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES** | **-1 455** | **-244 634** |
| | | |
| **Flux de trésorerie nets provenant des activités d'investissement** | | |
| Flux liés aux immobilisations corporelles et incorporelles | | |
| Flux liés aux dettes et créances collatérales relatives aux opérations de prêts de titres et assimilés | | |
| **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 | | |
| Autres flux de trésorerie nets provenant des activités de financement | | 250 000 |
| **FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT** | | **250 000** |
| | | |
| **Augmentation/(diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie** | **-1 455** | **5 366** |
| Flux de trésorerie nets provenant des activités opérationnelles | -1 455 | -244 634 |
| Flux de trésorerie nets provenant des activités d'investissement | | |
| Flux de trésorerie nets provenant des activités de financement | | 250 000 |
| | | |
| **Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture** | **81 178** | **75 811** |
| Solde net des comptes de caisse et banques centrales | | |
| Solde net des comptes ordinaires, prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit | 81 178 | 75 811 |
| **Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture** | **79 722** | **81 178** |
| Solde net des comptes de caisse et banques centrales | | |
| Solde net des comptes ordinaires, prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit | 79 722 | 81 178 |
| **VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE** | **-1 456** | **5 366** |

# NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS

## PRINCIPES COMPTABLES GENERAUX

Les comptes sociaux de la SFH ont été établis conformément aux dispositions du règlement N° 2020-10 du 22 décembre 2020 modifiant le règlement ANC 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. 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)*

| | 30/06/2023 | | | 31/12/2022 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | A vue | A terme | Total | A vue | A terme | Total |
| Comptes ordinaires | 80 106 | | 80 106 | 81 178 | | 81 178 |
| Prêts | | 3 750 000 | 3 750 000 | | 3 750 000 | 3 750 000 |
| Créances rattachées | | 7 417 | 7 417 | | 6 748 | 6 748 |
| **TOTAL** | **80 106** | **3 757 417** | **3 837 523** | **81 178** | **3 756 748** | **3 837 925** |

## NOTE 3 | Opérations sur titres

*(En milliers d'euros)*

| | 30/06/2023 | | | 31/12/2022 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Placement | Investissement | Total | Placement | Investissement | Total |
| Titres détenus | 981 | | 981 | 1 001 | | 1 001 |
| Créances rattachées | | | | | | |
| **TOTAL BRUT** | **981** | | **981** | **1 001** | | **1 001** |
| Dépréciations | -3 | | -3 | -3 | | -3 |
| **TOTAL NET** | **978** | | **978** | **998** | | **998** |
| Plus et moins-values latentes | | | | 1 | | 1 |

# NOTE 4 | Opérations avec les entreprises liées

## NOTE 4.1 | Bilan

| | Opérations avec les entreprises liées | Autres opérations | 30/06/2023 | 31/12/2022 |
|---|---|---|---|---|
| **CREANCES** | | | | |
| Créances sur les établissements de crédit | 3 837 523 | | 3 837 523 | 3 837 925 |
| *A vue* | 80 106 | | 80 106 | 81 178 |
| *A terme* | 3 757 417 | | 3 757 417 | 3 756 748 |
| Créances sur la clientèle | | | | |
| Obligations et autres titres de crédit | | | | |
| Effets publics et valeurs assimilées | | 978 | 978 | 1 001 |
| **TOTAL DES EMPLOIS** | **3 837 523** | **978** | **3 838 501** | **3 838 926** |
| **DETTES** | | | | |
| Dettes sur les établissements de crédit | | | | 2 806 |
| *A vue* | | | | 2 806 |
| *A terme* | | | | |
| Dettes sur la clientèle | | | | |
| Dettes représentées par un titres | 1 000 423 | 2 753 131 | 3 753 554 | 3 753 182 |
| Dettes subordonnées | | | | |
| **TOTAL DES RESSOURCES** | **1 000 423** | **2 753 131** | **3 753 554** | **3 755 988** |

## Ventilation de certains actifs / passifs selon leur durée résiduelle

| | D<3 mois | 3M<D<1an | 1an<D<5ans | D>5ans | Dettes et créances rattachées | Total |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **ACTIF** | | | | | | |
| Créances sur établissements de crédit | 80 106 | | 2 250 000 | 1 500 000 | 7 417 | 3 837 523 |
| à vue | 80 106 | | | | | 80 106 |
| à terme | | | 2 250 000 | 1 500 000 | 7 417 | 3 757 417 |
| Créances sur la clientèle | | | | | | |
| créances commerciales | | | | | | |
| autres concours à la clientèle | | | | | | |
| comptes ordinaires débiteurs | | | | | | |
| Obligations et autres titres à revenu fixe | | | | | | |
| **PASSIF** | | | | | | |
| Dettes envers les établissements de crédit | | | | | | |
| à vue | | | | | | |
| à terme | | | | | | |
| Opérations avec la clientèle | | | | | | |
| comptes d'épargne à régime spécial | | | | | | |
| à vue | | | | | | |
| à terme | | | | | | |
| autres dettes | | | | | | |
| à vue | | | | | | |
| à terme | | | | | | |
| Dettes représentées par un titre | | | 2 250 000 | 1 500 000 | 3 554 | 3 753 554 |
| bons de caisse | | | | | | |
| titres du marché interbancaire et titres de créances négociables | | | | | | |
| emprunts obligataires | | | 2 250 000 | 1 500 000 | 3 554 | 3 753 554 |

## NOTE 4.2 | Hors-Bilan

*(En milliers d'euros)*

| | 30/06/2023 | 31/12/2022 |
|---|---|---|
| **ENGAGEMENTS DONNÉS** | | |
| Engagements de financement | | |
| en faveur des établissements de crédit | | |
| en faveur de la clientèle | | |
| Engagements de garantie | | |
| d'ordre d'établissements de crédit | | |
| d'ordre de la clientèle | | |
| Engagements sur titres | | |
| autres engagements donnés | | |
| **ENGAGEMENTS REÇUS** | **4 312 591** | **4 312 763** |
| Engagements de financement | | |
| reçus des établissements de crédit | | |
| Engagements de garantie | 4 312 591 | 4 312 763 |
| reçus des établissements de crédit | 4 312 591 | 4 312 763 |
| Engagements sur titres | | |
| autres engagements reçus | | |

## NOTE 5 | Immobilisations

*(En milliers d'euros)*

| | 31/12/2022 | Augmentation | Diminution | 30/06/2023 |
|---|---|---|---|---|
| **IMMOBILISATIONS INCORPORELLES** | | | | |
| Montant brut | 1 267 | | | 1 267 |
| Amortissements | -809 | -121 | | -930 |
| **MONTANT NET** | **458** | **-121** | | **337** |
| **IMMOBILISATIONS CORPORELLES** | | | | |
| Montant brut | | | | |
| Amortissements | | | | |
| **MONTANT NET** | | | | |

## NOTE 6 | Dettes envers les établissements de crédit

*(En milliers d'euros)*

| | 30/06/2023 | 31/12/2022 |
|---|---|---|
| **DETTES À VUE** | | **2 806** |
| Dont comptes ordinaires créditeurs | | 2 806 |
| **DETTES À TERME** | | |
| Dont emprunts subordonnés | | |
| Dont titres données en pension livrée | | |
| **DETTES RATTACHÉES** | | |
| **TOTAL** | | **2 806** |

## NOTE 7 | Dettes représentées par un titre

*(En milliers d'euros)*

| | 30/06/2023 | | | 31/12/2022 |
|---|---|---|---|---|
| | Principal | Dettes rattachées | Total | Total |
| Bons de caisse | | | | |
| Titres du marché interbancaire et titres de créances négociables | | | | |
| Emprunts obligataires | 3 750 000 | 3 554 | 3 753 554 | 3 753 182 |
| **TOTAL** | **3 750 000** | **3 554** | **3 753 554** | **3 753 182** |

## NOTE 8 | Comptes de régularisation et autres actifs / passifs

## NOTE 8.1 | Autres actifs et autres passifs

*(En milliers d'euros)*

| AUTRES ACTIFS | 30/06/2023 | 31/12/2022 |
|---|---|---|
| Etat | 195 | 41 |
| Prime épargne-logement | | |
| Impôts différés actifs | | |
| Opérations sur titres | | |
| Primes versées sur instruments conditionnels achetés | | |
| Dépôts de garantie versés | 150 | 64 |
| Autres débiteurs divers | 614 | 651 |
| Capital souscrit non appelé | | |
| **TOTAL** | **959** | **755** |

*(En milliers d'euros)*

| AUTRES PASSIFS | 30/06/2023 | 31/12/2022 |
|---|---|---|
| Primes reçues sur instruments conditionnels vendus | | |
| Dépôts de garantie reçus sur instruments financiers | | |
| Etat | | 66 |
| Impôts différés passifs | | |
| Rémunérations dues au personnel | | |
| Charges sociales | | |
| Versements sur titres restants à effectuer | | |
| Divers | | 35 |
| **TOTAL** | | **101** |

## NOTE 8.2 | Comptes de régularisation actifs et passifs

*(En milliers d'euros)*

| COMPTES DE RÉGULARISATION - ACTIF | 30/06/2023 | 31/12/2022 |
|---|---|---|
| Valeurs à l'encaissement | | |
| Comptes d'ajustement | | |
| Primes émission TCN et emprunts obligataires | 11 615 | 12 251 |
| Autres charges à répartir | 5 499 | 5 832 |
| Charges constatées d'avance | 149 | 351 |
| *dont soultes sur prêts* | | |
| Produits à recevoir | | |
| Comptes de régularisation divers | | |
| **TOTAL** | **17 263** | **18 433** |

*(En milliers d'euros)*

| COMPTES DE RÉGULARISATION - PASSIF | 30/06/2023 | 31/12/2022 |
|---|---|---|
| Comptes indisponibles sur opérations de recouvrement | | |
| Produits constatés d'avance | 2 590 | 2 794 |
| *dont primes d'émission sur emprunts obligataires* | *2 590* | *2 794* |
| *dont soultes sur prêts* | | |
| Charges à payer | 1 392 | 1 307 |
| Comptes d'ajustement | | |
| Comptes de régularisation divers | 10 | |
| **TOTAL** | **3 992** | **4 101** |

## NOTE 9 | Capitaux propres

*(En milliers d'euros)*

| | 31/12/2022 | Affectation résultat exercice précédent | 30/06/2023 |
|---|---|---|---|
| Capital | 90 000 | | 90 000 |
| Prime d'émission | | | |
| Total réserves | 257 | 163 | 420 |
| Réserve légale | 257 | 163 | 420 |
| Réserves facultatives et statutaires | | | |
| Réserves plus-values à long terme | | | |
| Autres réserves | | | |
| Provisions réglementées | | | |
| Ecart de réévaluation | | | |
| Report à nouveau créditeur | 4 860 | 3 100 | 7 960 |
| Report à nouveau débiteur | | | |
| Résultat de l'exercice | 3 263 | -3 263 | 1 133 |
| Dividendes versés | | | |
| **TOTAL** | **98 380** | | **99 513** |

Le capital est composé de 100 000 actions ordinaires d'une valeur nominale de 900 euros soit un capital de 90 000 milliers d'euros.

## NOTE 10 | Intérêts et charges ou produits assimilés

*(En milliers d'euros)*

| | 30/06/2023 | | 30/06/2022 | |
|---|---|---|---|---|
| | Produits | Charges | Produits | Charges |
| Opérations avec les établissements de crédit | 7 609 | | 6 619 | -15 |
| Opérations avec la clientèle | | | | |
| Obligations et autres titres à revenu fixe | 5 | -5 081 | -3 | -4 125 |
| Autres opérations | 204 | | 1 316 | |
| **TOTAL** | **7 819** | **-5 081** | **7 932** | **-4 140** |

## NOTE 11 | Commissions (néant)

## NOTE 12 | Autres produits et charges d'exploitation bancaire (néant)

## NOTE 13 | Charges générales d'exploitation

*(En milliers d'euros)*

| | 30/06/2023 | 30/06/2022 |
|---|---|---|
| Impôts et taxes | 22 | 23 |
| Contribution sociale de Solidarité des sociétés (C3S) | 2 | |
| Cotisation sur la Valeur Ajoutée (CVAE) | 20 | 23 |
| Services extérieurs | 1 013 | 1 015 |
| **TOTAL** | **1 036** | **1 038** |

## NOTE 14 | Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations

*(En milliers d'euros)*

| | 30/06/2023 | 30/06/2022 |
|---|---|---|
| Immobilisations corporelles | | |
| Immobilisations incorporelles | 121 | 129 |
| **TOTAL** | **121** | **129** |

## NOTE 15 | Impôts sur les bénéfices

*(En milliers d'euros)*

| | 30/06/2023 | 30/06/2022 |
|---|---|---|
| Impôts sur les bénéfices | 448 | 585 |
| **TOTAL** | **448** | **585** |

# 3

# RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

PricewaterhouseCoopers Audit ERNST & YOUNG Audit

# AXA Home Loan SFH

Période du 1er janvier au 30 juin 2023

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

**PricewaterhouseCoopers Audit**
63, rue de Villiers
92200 Neuilly-sur-Seine cedex
S.A.S. au capital de € 2.510 460
672 006 483 R.C.S. Nanterre

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles et du Centre

**ERNST & YOUNG Audit**
Tour First, TSA 14444
92037 Paris-La Défense cedex
S.A.S. à capital variable
344 366 315 R.C.S. Nanterre

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles et du Centre

# AXA Home Loan SFH

Période du 1er janvier au 30 juin 2023

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

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos statuts constitutifs et 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 2023, 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.

### 1. 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 et de la situation financière à la fin du semestre ainsi que du résultat du semestre écoulé de la société.

## 2. 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.

Neuilly-sur-Seine et Paris-La Défense, le 21 septembre 2023

Les Commissaires aux Comptes

| PricewaterhouseCoopers Audit | ERNST & YOUNG Audit |
|---|---|
| Frank Vanhal | |
| Frank Vanhal<br>Associé | Olivier Durand<br>Associé |

# 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 27 septembre 2023

Bruno CHARLIN

Directeur Général