

AXA BANK EUROPE SCF

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

(Période du 1^{er} janvier 2014 au 30 juin 2014)

PricewaterhouseCoopers Audit
Crystal Park - 63, rue de Villiers
92208 Neuilly-sur-Seine Cedex

Mazars
Exaltis – 61, rue Henri Regnault
92075 Paris La Défense Cedex

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

(Période du 1^{er} janvier 2014 au 30 juin 2014)

Aux Actionnaires,
AXA BANK EUROPE SCF
203/205 rue Carnot
94138 Fontenay-Sous-Bois Cedex

Mesdames, Messieurs,

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 Bank Europe SCF, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2014 au 30 juin 2014, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I - Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives, obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause, au regard des règles et principes comptables français, la régularité et la sincérité des comptes semestriels et l'image fidèle qu'ils donnent du patrimoine de la société et de la situation financière à la fin du semestre ainsi que du résultat du semestre écoulé de la société.

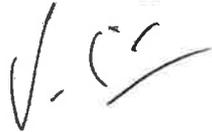
II - Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels.

Fait à Neuilly-sur-Seine et La Défense, le 19 septembre 2014

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit



Pierre Clavié
Associé

Mazars



Max Dongar
Associé

COMPTES SOCIAUX 1^{er} SEMESTRE 2014

Bilan

Actif (en milliers d'euros)	30/06/2014	31/12/2013
Caisse, Banques Centrales...	-	-
Effets publics et valeurs assimilées	-	-
Créances sur les établissements de crédit	74 569	40 029
. A vue	74 569	40 029
. A terme	-	-
Créances sur la clientèle	-	-
. Créances commerciales	-	-
. Autres concours à la clientèle	-	-
. Comptes ordinaires débiteurs	-	-
Obligations et autres titres à revenu fixe	4 225 169	4 224 470
Actions et autres titres à revenu variable	-	-
Prêts Subordonnés	-	-
Participations et autres titres détenus à long terme	4	4
Parts dans les entreprises liées	-	-
Crédit-bail et location avec option d'achat	-	-
Location simple	-	-
Immobilisations incorporelles	76	105
Immobilisations corporelles	-	-
Capital souscrit non versé	-	-
Actions propres	-	-
Comptes de négociation et de règlement	-	-
Autres actifs	1 368	115
Comptes de régularisation	39 360	43 726
Total de l'Actif	4 340 546	4 308 449

Passif (en milliers d'euros)	30/06/2014	31/12/2013
Banques Centrales, CCP...	-	-
Dettes envers les établissements de crédit	622 175	622 084
. A vue	-	-
. A terme	622 175	622 084
Comptes créditeurs de la clientèle	-	-
Dettes représentées par un titre	3 534 791	3 537 471
. Obligations	3 534 791	3 537 471
. Autres dettes	-	-
Autres passifs	66 682	30 668
Comptes de régularisation	3 789	2 008
Comptes de négociation et de règlement	-	-
Provisions pour risques et charges	-	-
Dettes subordonnées	-	-
Fonds pour risques bancaires généraux	-	-
Capitaux propres	-	-
<i>Capital souscrit</i>	111 095	111 095
<i>Primes d'émission, de fusion</i>	-	-
<i>Réserves</i>	427	180
<i>Report à nouveau (+/-)</i>	30	92
<i>Résultat de l'exercice (+/-)</i>	1 556	4 852
<i>Résultat en Instance d'affectation (+/-)</i>	-	-
Total du Passif	4 340 546	4 308 449

Hors bilan

Engagements donnés (en milliers d'euros)	30/06/2014	31/12/2013
Engagements de financement		
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		
Titres à recevoir	-	-

Engagements reçus (en milliers d'euros)	30/06/2014	31/12/2013
Engagements de financement		
Engagements reçus d'établissement de crédit	646 267	512 470
Engagements reçus de la clientèle	-	-
Engagements de Garantie		
Cautions, avals et autres garanties	20 000	20 000
Garanties reçues de la clientèle	-	-
Engagements sur titres		
Titres à livrer	-	-

(en milliers d'euros)	30/06/2014	31/12/2013
Engagements sur instruments financiers à terme		
Opérations sur instruments de taux d'intérêt	2 750 000	2 750 000
Opérations sur instruments de cours de change	-	-
Opérations sur autres instruments	-	-
Autres engagements		
Engagements donnés	-	-
Engagements reçus	-	-
Engagements douteux		
	-	-

Compte de résultat

(en milliers d'euros)	30/06/2014	30/06/2013
Intérêts et produits assimilés	73 051	66 973
Intérêts et charges assimilées	(69 526)	(62 257)
Revenus des titres à revenu variable	-	-
Commissions (produits)	-	-
Commissions (charges)	-	-
Gains ou Pertes sur Opérations des portefeuilles de négociation	-	-
Gains ou Pertes sur Opérations des portefeuilles de placement et assimilées	-	-
Autres produits d'exploitation bancaire	-	-
Autres charges d'exploitation bancaire	(120)	(99)
Produit net bancaire	3 405	4 616
Charges générales d'exploitation	(987)	(807)
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immo corporelles et incorporelles	(29)	(30)
Résultat brut d'exploitation	2 389	3 779
Coût du Risque	-	-
Résultat d'exploitation	2 389	3 779
Gains ou Pertes sur actifs immobilisés	-	-
Résultat courant avant d'impôt	2 389	3 779
Résultat exceptionnel	-	-
Impôt sur les bénéfices	(833)	(1 319)
Dotations/Reprises de FRBG et Provisions réglementées	-	-
Résultat net	1 556	2 460

AXA Bank Europe SCF
Comptes sociaux
Liste des annexes 1^{er} semestre 2014

- Note 1. Faits marquants, principes et méthodes comptables
- Note 2. Caisses, banques centrales : NEANT
- Note 3. Créances sur les établissements de crédit
- Note 4. Créances sur la clientèle : NEANT
- Note 5. Obligations et autres titres à revenu fixe
- Note 5.1. Portefeuilles titres
- Note 5.2. Ventilation des titres
- Note 5.3. Obligations et autres titres à revenu fixe ventilées par échéances (valeur nette comptable)
- Note 6. Opération avec les parties liées
- Note 6.1. Prêts subordonnés : NEANT
- Note 6.2. Parts dans les entreprises liées : NEANT
- Note 6.3. Opérations avec les entreprises liées
- Note 6.4. Participations et autres titres détenus à long terme
- Note 7. Immobilisations
- Note 8. Comptes de négociation, autres actifs et comptes de régularisation
- Note 9. Banques centrales, Dettes envers les établissements de crédit, Comptes créditeurs de la clientèle
- Note 9.1. Banques centrales : NEANT
- Note 9.2. Dettes envers les établissements de crédit
- Note 10. Comptes créditeurs à la clientèle : NEANT
- Note 11. Autres sommes dues : NEANT
- Note 12. Dettes
- Note 12.1. Dettes représentées par un titre
- Note 12.2. Durée résiduelle des dettes
- Note 13. Comptes de négociation, autres passifs et comptes de régularisation
- Note 14. Provisions : NEANT
- Note 15. Provisions et dettes
- Note 15.1. Provisions réglementées : NEANT
- Note 15.2. Dettes subordonnées : NEANT
- Note 16. Capitaux propres
- Note 16.1. Capitaux propres
- Note 16.2. Décomposition du capital social
- Note 16.3. Variations des capitaux propres
- Note 17. Instruments financiers à terme
- Note 18. Intérêts et produits assimilés
- Note 19. Revenus des titres à revenu variable : NEANT
- Note 20. Intérêts et charges assimilés
- Note 21. Commissions, Autres produits et charges d'exploitation bancaire
- Note 21.1. Commissions charges : NEANT
- Note 21.2. Commissions produits : NEANT
- Note 22. Gains ou pertes
- Note 22.1. Gains ou pertes sur opérations de portefeuilles de négociation : NEANT
- Note 22.2. Gains ou pertes sur opérations de portefeuilles de placement et assimilées : NEANT
- Note 23. Autres produits et charges d'exploitation bancaire
- Note 24. Charges générales d'exploitation
- Note 25. Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations corporelles et incorporelles
- Note 26. Honoraires des commissaires aux comptes
- Note 27. Coût du risque : NEANT
- Note 28. Gains ou pertes sur actifs immobilisés : NEANT
- Note 29. Résultat exceptionnel : NEANT
- Note 30. Impôts sur les bénéfices

Note 1. Faits marquants, principes et méthodes comptables

Les sociétés de crédit foncier sont des établissements de crédit, agréés en qualité de société financière par le comité des établissements de crédit et des entreprises d'investissement.

Les comptes individuels d'ABE SCF sont présentés conformément aux dispositions du règlement CRBF n°91-01 du 16 janvier 1991 modifié des règlements n°2000-03 et 2005-04 du CRC, ainsi qu'aux principes comptables applicables aux établissements de crédit.

La société a pour objet exclusif, tant en France qu'à l'étranger, l'exercice des activités et opérations définies ci-après :

- Opérations de crédit et opérations assimilées dans les conditions prévues par la réglementation sur les sociétés de crédit foncier et dans la limite de l'agrément de la Société ;
- Opérations de financement dans les conditions prévues par la réglementation sur les sociétés de crédit foncier au moyen de l'émission d'obligations foncières ou de tout autre emprunt ;
- Et toute activité connexe expressément autorisée par les textes sur les sociétés de crédit foncier, pour les besoins de la réalisation de son objet social exclusif.

Faits marquants

Au cours du 1^{er} semestre 2014, ABE SCF n'a procédé à aucune émission.

Engagements

Le 11 décembre 2013 une convention de gage financier a été conclue entre AXA Bank Europe et AXA Bank Europe SCF pour un montant de 20 000 K€. L'objet de cette convention est de couvrir les obligations liées au swap BNP. La rémunération du gage s'élève à EUR3M+1.16%.

Eléments de l'actif

Titres d'investissement

Les titres dits à revenu fixe (notamment les obligations, les titres du marché interbancaire, les bons du Trésor et autres titres de créances négociables) sont comptabilisés en « Titres d'investissement » lorsqu'il existe l'intention de les conserver durablement, jusqu'à leur échéance. Les obligations entrant dans cette catégorie font l'objet

d'un financement adossé ou d'une couverture en taux d'intérêt sur leur durée de vie résiduelle.

L'écart éventuel entre le prix d'acquisition et le prix de remboursement des titres d'investissement fait l'objet d'un amortissement selon la méthode actuarielle, sur la durée de vie résiduelle des titres, au compte de résultat. Au bilan, la valeur comptable des titres est ainsi progressivement ajustée à la valeur de remboursement.

Les obligations et les autres titres dits à revenu fixe sont enregistrés à leur date d'acquisition pour leur prix d'acquisition, (frais exclus ou inclus sur option, possibilité d'amortissement suivant la méthode TIE : taux d'intérêt effectif) et intérêts courus exclus.

Les intérêts afférents à ces titres sont comptabilisés au compte de résultat sous la rubrique « Intérêts et produits assimilés sur obligations et autres titres à revenu fixe ».

Une provision est constituée lorsque la dégradation de la qualité de la signature des émetteurs est susceptible de compromettre le remboursement des titres à leur échéance.

Ils peuvent faire l'objet d'une dépréciation s'il existe une forte probabilité que l'établissement ne conserve pas les titres jusqu'à l'échéance en raison de circonstances nouvelles, ou s'il existe des risques de défaillance de l'émetteur des titres. Les plus values latentes ne sont pas comptabilisées.

Les titres RMBS sont issus du véhicule de titrisation d'AXA Banque Europe, Royal Street SA, une société d'investissement en créances institutionnelles de droit belge de certains crédits hypothécaires belges d'ABE.

Immobilisations incorporelles

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 1 an pour les logiciels et licences.

Comptes de régularisation

Les primes d'émission, les primes de remboursement des obligations foncières ont un caractère de complément de rémunération et sont amorties selon la méthode du TIE sur la durée de vie des titres concernés. Les frais liés à l'émission sont amortis suivant la même méthode. Remarque : si la prime d'émission est supérieure à 10 % du montant de l'émission, fiscalement c'est un amortissement actuariel qui est requis et comptablement il est admis de pouvoir amortir la prime suivant le même principe.

Le net des produits à recevoir et des charges à payer sur SWAP est aussi comptabilisé en comptes de régularisation.

Eléments du passif

Dettes envers les établissements de crédit

Les dettes envers les établissements de crédit sont présentées selon leur durée initiale ou leur nature : dettes à vue ou à terme.

Les intérêts courus sur ces dettes sont enregistrées au bilan parmi les dettes rattachées.

Dettes représentées par un titre

Les dettes représentées par un titre sont présentées selon la nature de leur support. Pour financer son activité AXA Bank Europe SCF a émis des obligations foncières. Les obligations foncières émises ont fait l'objet d'une notation par deux agences de notation (Moody's et Fitch).

Les émissions sont enregistrées pour leur valeur nominale.

Les intérêts courus sur ces dettes sont enregistrés au bilan parmi les dettes rattachées.

Instruments financiers à terme de taux

La SCF constate à l'actif de son bilan des RMBS sur lesquelles elle perçoit un taux variable de type Euribor 3 mois + marge. Au passif, la SCF émet des obligations foncières, « covered bonds » qui :

- servent un taux fixe, elles sont alors couvertes par un swap de taux d'intérêt dans lequel la SCF reçoit du taux fixe et verse un taux variable de type Euribor 3 mois + marge. Le notionnel du contrat de swap pour une série d'obligations foncières déterminée sera égal au notionnel de

cette série d'obligations foncières jusqu'à leur maturité. Comptablement, ces swaps de taux sont des Dérivés de couverture.

- servent un taux variable de type Euribor 3 mois + marge.

Impôts sur les sociétés

En France, le taux normal de l'impôt sur les bénéfices est de 33,33%, les plus-values à long terme (hors plus values sur les sociétés à prépondérance immobilière) sont taxées à 0% depuis le 1er janvier 2007. Les plus et moins-values réalisées sur les titres en portefeuille sont soumises au régime d'imposition de droit commun, soit 33,33%, excepté celles réalisées sur les titres de participation qui bénéficient du régime des plus-values à long terme.

Une contribution de 3,3 % a été instituée sur les résultats des exercices ouverts à compter du 1er janvier 2000. AXA Bank Europe SCF a tenu compte de ces contributions pour déterminer l'impôt courant dû au titre de chacune de ces périodes.

La loi de finances rectificative de 2011 et 2013 ont institué une contribution exceptionnelle de 5% sur l'impôt dû au titre de 2011 et 2012 et de 10,7% sur ceux clos entre le 31/12/2013 et 31/12/2015. Cette contribution est applicable aux sociétés ayant un chiffre d'affaires supérieur à 250M€, AXA Banque Europe SCF n'est donc pas concernée.

L'impôt sur les bénéfices constitue une charge de la période à laquelle se rapportent les produits et les charges, quelle que soit la date de son paiement effectif.

Les dotations ou reprises de provisions pour impôts différés constatées dans les comptes sociaux sont enregistrées en contrepartie du compte de charge d'impôt.

Engagements sociaux

AXA Bank Europe SCF n'est pas dotée de moyens humains propres. Dans le cadre d'une Convention d'externalisation et de fourniture de services ainsi que dans le cadre d'une convention de gestion, AXA Bank Europe SCF s'appuie, sur le personnel de son actionnaire de référence AXA Bank Europe et sur le personnel d'AXA Banque.

Note 2. Caisses, banques centrales : NEANT

Note 3. Créances sur les établissements de crédit

(en milliers d'euros)	30/06/2014	31/12/2013
A vue	74 569	40 029
Comptes ordinaires Débiteurs	74 569	40 029
Créances rattachées	0	0
Prêts J/J	0	0
A terme	0	0
Comptes et prêts	0	0
Créances rattachées	0	0
Total	74 569	40 029

Note 4. Créances sur la clientèle : NEANT

Note 5. Obligations et autres titres a revenu fixe

Note 5.1. Portefeuilles titres

(en milliers d'euros)	Titres de transaction	Titres de placement	Titres d'investissement	Titres de participation et activité de portefeuille	30/06/2014	31/12/2013
Obligations et autres titres à revenu fixe			4 212 500		4 212 500	4 212 500
Actions et autres titres à revenu variable						
Participations et activité de portefeuille						
Créances rattachées			12 669		12 669	11 970
Total portefeuille titres	0	0	4 225 169	0	4 225 169	4 224 470

Note 5.2. Ventilation des titres

(en milliers d'euros)	Cote Valeur brute	Non coté Valeur brute	Valeur brute comptable	Dépréciation	Valeur nette comptable	Prix de remboursement	Valeur de marché	si Valeur	Emis en France Valeur nette	Emis à l'étranger Valeur nette	Emis par des organismes publics	Emis par d'autres émetteurs
Titres de placement :	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OPCVM de capitalisation												
OPCVM de distribution												
Titres de créances négociables												
Autres titres												
Créances rattachées												
Titres d'investissement :	4 225 169	0	4 225 169	0	4 225 169	4 225 169	4 277 683	65 183	0	4 225 169	0	4 225 169
Obligations	4 212 500	0	4 212 500	0	4 212 500	4 212 500	4 277 683	65 183	0	4 212 500	0	4 212 500
Créances rattachées	12 669	0	12 669	0	12 669	12 669	0	0	0	12 669	0	12 669
Participations et activité de portefeuille :	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Titres de participation												
Créances rattachées												
Total	4 225 169	0	4 225 169	0	4 225 169	4 225 169	4 277 683	65 183	0	4 225 169	0	4 225 169

Note 5.3. Obligations et autres titres à revenu fixe ventilées par échéances (valeur nette comptable)

(en milliers d'euros)	Échéance < 3 mois	Échéance de 3 mois à 1 an	Échéance de 1 à 5 ans	Échéance de plus de 5 ans	Créances et dettes rattachées	30/06/2014	31/12/2013
Titres de placement :	0	0	0	0	0	0	0
Autres titres							
Titres d'investissement	0	0	0	4 212 500	12 669	4 225 169	4 224 470
Obligations	0	0	0	4 212 500	12 669	4 225 169	4 224 470

Note 6. Opération avec les parties liées

Note 6.1. Prêts subordonnés : NEANT

Note 6.2. Parts dans les entreprises liées : NEANT

Note 6.3. Opérations avec les entreprises liées

(en milliers d'euros)	Opérations avec les entreprises liées	Autres opérations	30/06/2014
<i>Créances* :</i>			
<i>Effets publics et valeurs assimilées</i>			
<i>Créances sur les établissements de crédit</i>	74 519	51	74 569
- A vue	74 519	51	74 569
- A terme			
<i>Créances sur la clientèle</i>	0	0	0
<i>Obligations et autres titres de crédits</i>	0	4 212 500	4 212 500
Total des emplois	74 519	4 212 551	4 287 069
<i>Dettes* :</i>			
<i>Dettes sur établissements de crédit</i>	618 763	0	618 763
- A vue			
- A terme	618 763	0	618 763
<i>Dettes sur la clientèle</i>	0		
<i>Dettes représentées par un titre</i>	750 000	2 750 000	3 500 000
<i>Dettes subordonnées</i>	0	0	0
Total des ressources	1 368 763	2 750 000	4 118 763

*(hors créances et dettes rattachées)

AXA Bank Europe SCF

(en milliers d'euros)	Opérations avec les entreprises liées	Autres opérations	30/06/2014
Hors bilan - engagements donnés:			
<i>Engagement de financement :</i>	0	0	0
- en faveur d'établissements de crédits			
- en faveur de la clientèle			
<i>Engagement de garantie :</i>	0	0	0
- en faveur d'établissements de crédits			
- en faveur de la clientèle			
<i>Engagements sur titres</i>	0	0	0
Total des engagements donnés	0	0	0
Hors bilan - engagements reçus :			
<i>Engagement de financement :</i>	646 267	0	646 267
- reçu d'établissements de crédits	646 267	0	646 267
- reçu de la clientèle			
<i>Engagement de garantie :</i>	20 000	0	20 000
- reçu d'établissements de crédits	20 000	0	20 000
- reçu de la clientèle			
<i>Engagements sur titres</i>	0		0
Total des engagements reçus	666 267	0	666 267

Axa Bank Europe SCF n'a conclu aucune transaction significative avec des parties liées à des conditions anormales de marché sur la période du 01/01/2014 au 30/06/2014.

Note 6.4. Participations et autres titres détenus à long terme

(en milliers d'euros)	30/06/2014	31/12/2013
Participations et autres titres	4	4
Autres immobilisations financières	4	4
Total	4	4

Note 7. Immobilisations

(en milliers d'euros)	Valeur brute 31/12/2013	Acquisitions	Cessions et mises au rebut	Transfert	Valeur brute 30/06/2014	Amortissements et dépréciations	Valeur nette 30/06/2014
Immobilisations incorporelles	341	0	0	0	341	265	76
Immobilisations corporelles	0				0		0
Total de l'actif immobilisé	341	0	0	0	341	265	76

Note 8. Comptes de négociation, autres actifs et comptes de régularisation

(en milliers d'euros)	30/06/2014	31/12/2013
Comptes de négociation :	0	0
Comptes de règlement relatifs aux opérations sur titres ouverts chez les établissements de crédit	0	0
Comptes des règlement relatifs aux opérations sur titres ouvert chez les sociétés de Bourse	0	0
Autres actifs :	1 368	115
Dépôt de garantie versés pour le compte propre	4	4
Autres débiteurs divers	1 364	111
Autres débiteurs divers	0	0
Comptes de régularisation actif :	39 360	43 726
Comptes d'ajustement sur instruments financiers à terme	0	0
Comptes d'ajustement hors bilan sur titres de transaction	0	0
Pertes à étaler	0	0
Charges constatées d'avance	37	63
Charges à répartir	11 355	12 393
Produits à recevoir sur swap	27 967	31 270
Comptes de régularisation divers	0	0
Total	40 728	43 841

Note 9. Banques centrales, Dettes envers les établissements de crédit, Comptes créditeurs de la clientèle

Note 9.1. Banques centrales : NEANT

Note 9.2. Dettes envers les établissements de crédit

(en milliers d'euros)	30/06/2014	31/12/2013
A vue	0	0
Comptes ordinaires Créditeurs		
Dettes rattachées		
Emprunts JJ		
A terme	622 175	622 084
Comptes et emprunts	618 763	618 763
Dettes rattachées	3 412	3 321
Autres sommes dues	0	0
Total	622 175	622 084

Note 10. Comptes créditeurs à la clientèle : NEANT

Note 11. Autres sommes dues : NEANT

Note 12. Dettes

Note 12.1. Dettes représentées par un titre

(en milliers d'euros)	30/06/2014	31/12/2013
Obligations foncières	3 534 791	3 537 471
Obligations	3 500 000	3 500 000
Dettes rattachées	34 791	37 471
Autres dettes	0	0
Opérations sur titres	0	0
Total	3 534 791	3 537 471

Note 12.2. Durée résiduelle des dettes

(en milliers d'euros)	< à 3 mois	3 mois à 1 an	1 an à 5 ans	+ 5ans	30/06/2014	31/12/2013
Emprunts Obligataires*						
Covered bonds	0	0	1 500 000	2 000 000	3 500 000	3 500 000
Emprunts à terme*	0	0	1 235	617 528	618 763	618 763
Autres dettes représentées par un titre						
Opérations sur titres						
Total	0	0	1 501 235	2 617 528	4 118 763	4 118 763

*(Hors dettes rattachées)

Note 13. Comptes de négociation, autres passifs et comptes de régularisation

(en milliers d'euros)	30/06/2014	31/12/2013
Comptes de négociation :	0	0
Comptes de règlement relatifs aux opérations sur titres ouverts chez les établissements de crédit	0	0
Comptes des règlement relatifs aux opérations sur titres ouvert chez les sociétés de Bourse	0	0
Autres passifs :	66 682	30 668
Primes sur instruments conditionnels vendus	0	0
Dettes sur titres de transaction empruntés	0	0
Dettes rattachées sur les intérêts de prêts et emprunts	0	0
Fournisseurs	4 779	2 648
Dettes sociales & fiscales	0	0
Impôts sur les sociétés	0	0
Autres dépôts de garantie reçus	61 903	28 020
Autres créditeurs	0	0
Comptes de régularisation passif :	3 789	2 008
Comptes d'ajustement sur instruments financiers à terme	0	0
Comptes d'ajustement sur autres éléments de hors bilan	0	0
Gains à étaler	0	0
Produits constatés d'avance	0	0
Charges à payer	2 861	627
Charges à payer dettes fiscales	928	1 380
Charges à payer swap	0	0
Autres comptes de régularisation	0	0
Total	70 471	32 675

Note 14. Provisions : NEANT

Note 15. Provisions et dettes

Note 15.1. Provisions réglementées : NEANT

Note 15.2. Dettes subordonnées : NEANT

Note 16. Capitaux propres

Note 16.1. Capitaux propres

(en milliers d'euros)	30/06/2014	31/12/2013
Capital social	111 095	111 095
Prime d'émission	0	0
Réserve légale	427	180
Autres réserves	0	0
Report à nouveau	30	92
Résultat de l'exercice	1 556	4 852
Résultat en instance d'affectation	0	0
Total	113 109	116 219

Note 16.2. Décomposition du capital social

(en milliers d'euros)	30/06/2014	31/12/2013
Capital social	111 095	111 095
Nombre d'actions :		
- totalement libérées	11 109 520	11 109 520
- non libérées	-	-
Valeur nominale de l'action en euros	10	10

Note 16.3. Variations des capitaux propres

(en milliers d'euros)	Capital social	Primes	Réserve légale	Autres réserves	Report à nouveau	Résultat	Total
A l'ouverture	111 095	0	180	0	92	4 852	116 219
Dividendes versés au cours de l'exercice*							
Augmentation de capital							
Affectation du résultat de l'exercice antérieur*			247		(62)	(4 852)	(4 666)
Résultat de l'exercice						1 556	1 556
A la clôture	111 095	0	427	0	30	1 556	113 109

*: Le versement des dividendes pour 4 666 K€ décidé lors de l'AG du 13 mai 2014 interviendra sur le second semestre 2014.

Note 17. Instruments financiers à terme

(en milliers d'euros)	Etablissements de crédit OCDE		Clientèle non financière		Montant notionnel gré à gré selon la durée résiduelle		
	Montant notionnel gré à gré	Juste valeur	Montant notionnel gré à gré	Juste valeur			
	30/06/2014		30/06/2014		< 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Swaps de taux d'intérêt macro couverture	2 750 000	160 462				1 500 000	1 250 000
Total opérations fermes	2 750 000	160 462	-	-	-	1 500 000	1 250 000

Note 18. Intérêts et produits assimilés

(en milliers d'euros)	30/06/2014	30/06/2013
Opérations avec les établissements de crédit	37 812	37 814
Comptes ordinaires débiteurs	0	2
Produits divers d'intérêts	37 812	37 812
Obligations et autres titres à revenu fixe	35 239	29 159
Titres d'investissement	35 239	29 159
Total	73 051	66 973

Note 19. Revenus des titres à revenu variable : NEANT

Note 20. Intérêts et charges assimilés

(en milliers d'euros)	30/06/2014	30/06/2013
Opérations avec les établissements de crédit	24 632	21 912
Comptes ordinaires créditeurs	0	1
Comptes et emprunts à terme	9 738	8 215
Charges divers d'intérêts	14 893	13 695
Obligations et autres titres à revenu fixe	42 793	38 795
Charges sur dettes constituées par des titres	42 789	38 787
Commissions	4	8
Autres intérêts et charges assimilées	2 101	1 552
Charges sur engagements de financement	2 101	1 552
Total	69 526	62 257

Note 21. Commissions, Autres produits et charges d'exploitation bancaire

Note 21.1. Commissions charges : NEANT

Note 21.2. Commissions produits : NEANT

Note 22. Gains ou pertes

Note 22.1. Gains ou pertes sur opérations de portefeuilles de négociation : NEANT

Note 22.2. Gains ou pertes sur opérations de portefeuilles de placement et assimilées : NEANT

Note 23. Autres produits et charges d'exploitation bancaire

(en milliers d'euros)	30/06/2014	30/06/2013
Autres produits d'exploitation bancaire	0	0
Produits divers d'exploitation bancaire	0	0
Autres charges d'exploitation bancaire	120	99
Charges divers d'exploitation bancaire	120	99
Total	120	99

Note 24. Charges générales d'exploitation

(en milliers d'euros)	30/06/2014	30/06/2013
Impôts et taxes	92	138
Contribution Sociale de Solidarité des Sociétés (C3S)	55	74
Contribution Economique Territoriales (CET)	37	64
Services extérieurs	896	669
Autres services extérieurs	896	669
Total	987	807

Note 25. Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations corporelles et incorporelles

(en milliers d'euros)	30/06/2014	30/06/2013
Dotations aux amortissements et aux provisions	0	0
Immobilisations corporelles	0	0
Dotations aux amortissements et aux provisions	29	30
Immobilisations incorporelles	29	30
Total	29	30

Note 26. Honoraires des commissaires aux comptes

(en milliers d'euros)	PwC	Mazars	30/06/2014	30/06/2013
Audit				
Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés	13	13	26	29
Missions accessoires	-	-	-	-
Total	13	13	26	29

Note 27. Coût du risque : NEANT

Note 28. Gains ou pertes sur actifs immobilisés : NEANT

Note 29. Résultat exceptionnel : NEANT

Note 30. Impôts sur les bénéfices

(en milliers d'euros)	30/06/2014	30/06/2013
Impôts	833	1 319
Total	833	1 319

