

EXERCICE 2011

COMPTES INDIVIDUELS SEMESTRIELS

BPCE SFH

BPCE SFH

1 BILAN ET HORS BILAN

(En milliers d'euros)

| ACTIF | 30/06/2011 | 31/12/2010 |
|--|-------------------|-------------------|
| CAISSES, BANQUES CENTRALES | 4 767 | 51 |
| EFFETS PUBLICS ET VALEURS ASSIMILEES | | |
| CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT | 2 411 967 | |
| OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE | | |
| OBLIGATIONS ET AUTRES TITRES A REVENU FIXE | 195 517 | |
| ACTIONS ET AUTRES TITRES A REVENU VARIABLE | | |
| PARTICIPATIONS ET AUTRES TITRES DETENUS A LONG TERME | | |
| PARTS DANS LES ENTREPRISES LIEES | | |
| ACTIONS ET AUTRES TITRES A REVENU VARIABLE | | |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | | |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES | | |
| AUTRES ACTIFS | | |
| COMPTES DE REGULARISATION | 13 497 | |
| TOTAL DE L'ACTIF | 2 625 748 | 51 |
| HORS BILAN | 30/06/2011 | 31/12/2010 |
| Engagements donnés | | |
| ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT | | |
| ENGAGEMENTS DE GARANTIE | | |
| ENGAGEMENTS SUR TITRES | | |

BPCE SFH

(En milliers d'euros)

| PASSIF | 30/06/2011 | 31/12/2010 |
|---|-------------------|-------------------|
| BANQUES CENTRALES | | |
| DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT | | |
| OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE | | |
| DETTES REPRESENTEES PAR UN TITRE | 2 411 885 | |
| AUTRES PASSIFS | 34 | 8 |
| COMPTES DE REGULARISATION | 13 828 | |
| PROVISIONS | | |
| DETTES SUBORDONNEES | | |
| FONDS POUR RISQUES BANCAIRES GENERAUX (FRBG) | | |
| CAPITAUX PROPRES HORS FRBG | 200 001 | 43 |
| Capital souscrit | 200 000 | 42 |
| Primes d'émission | | |
| Réserves | | |
| Ecart de réévaluation | | |
| Provisions réglementées et subventions d'investissement | | |
| Report à nouveau | 1 | 16 |
| Résultat de l'exercice (+/-) | 0 | -15 |
| TOTAL DU PASSIF | 2 625 748 | 51 |
| HORS BILAN | 30/06/2011 | 31/12/2010 |
| Engagements reçus | | |
| ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT | | |
| ENGAGEMENTS DE GARANTIE | 4 580 979 | |
| ENGAGEMENTS SUR TITRES | | |

2 COMPTE DE RESULTAT

(En milliers d'euros)

| | 30/06/2011 | 31/12/2010 |
|--|------------|------------|
| Intérêts et produits assimilés | 12 034 | |
| Intérêts et charges assimilées | -11 484 | |
| Revenus des titres à revenu variable | | |
| Commissions (produits) | | |
| Commissions (charges) | | |
| Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation | | |
| Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés | | |
| Autres produits d'exploitation bancaire | | |
| Autres charges d'exploitation bancaire | -42 | |
| PRODUIT NET BANCAIRE | 508 | 0 |
| Charges générales d'exploitation | -498 | -15 |
| Dotations aux amortissements et aux dépréciations sur immobilisations incorporelles et corporelles | | |
| RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION | 10 | -15 |
| Coût du risque | | |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | 10 | -15 |
| Gains ou pertes sur actifs immobilisés | | |
| RESULTAT COURANT AVANT IMPOT | 10 | -15 |
| Résultat exceptionnel | | |
| Impôt sur les bénéfices | -10 | |
| Dotations / Reprises de FRBG et provisions réglementées | | |
| RESULTAT NET | 0 | -15 |

BPCE SFH

3 NOTES ANNEXES AUX COMPTES SEMESTRIELS CONDENSES

| | | |
|---------------|---|----------|
| NOTE 1 | CADRE GENERAL | 6 |
| 1.1 | FONCTIONNEMENT DE BPCE SFH | 6 |
| 1.2 | FAITS MARQUANTS | 6 |
| 1.3 | EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE | 6 |
| NOTE 2 | PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES | 6 |
| 2.1 | METHODES D'EVALUATION ET DE PRESENTATION APPLIQUEES | 6 |
| 2.2 | CHANGEMENTS DE METHODES COMPTABLES | 6 |
| 2.3 | PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION | 7 |
| 2.3.1 | <i>Opérations avec les établissements de crédit et la clientèle</i> | 7 |
| 2.3.2 | <i>Dettes représentées par un titre</i> | 7 |
| 2.3.3 | <i>Dettes subordonnées</i> | 7 |
| 2.3.4 | <i>Intérêts et assimilés – Commissions</i> | 7 |
| 2.3.5 | <i>Impôt sur les bénéfices</i> | 8 |
| 2.4 | CAPITAUX PROPRES | 8 |

NOTE 1 CADRE GENERAL

1.1 Fonctionnement de BPCE SFH

La société émet des obligations avec des primes d'émissions et des frais d'émissions. Les primes et les frais sont étalés linéairement sur la durée de vie de chaque émission.

Les fonds ainsi levés sont ensuite prêtés aux Caisses d'Epargne, aux Banques Populaires et à BPCE selon les mêmes caractéristiques (même date valeur, même échéance, marge 2.5 bp) avec des surcotes/décotes égales aux primes et frais d'émissions.

Les surcotes/décotes et les commissions sont étalées linéairement sur la durée de vie de chaque prêt.

Le capital est investi en EMTN à hauteur de 195 000 milliers d'euros dans des titres AAA émis par la Compagnie de Financement Foncier à échéance 3 juin 2016, dont la rémunération impacte le PNB.

1.2 Faits marquants

La société BPCE SFH a réalisé au cours du 1^{er} semestre 2011:

- une émission inaugurale sur le marché pour un montant global de 2 000 000 milliers d'euros
- une émission pour un montant global de 400 000 milliers d'euros souscrite par BPCE.

1.3 Evènements postérieurs à la clôture

Aucun évènement intervenu après la clôture et ayant une incidence sur les comptes du semestre n'a été constaté.

NOTE 2 PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

2.1 Méthodes d'évaluation et de présentation appliquées

Les comptes individuels semestriels de BPCE SFH sont établis et présentés dans le respect des règlements du Comité de la réglementation comptable (CRC) et du Comité de la réglementation bancaire et financière (CRBF). Par application du Règlement n° 91-01 du CRBF, la présentation des états financiers est conforme aux dispositions des règlements n° 2000-03 et n° 2005-04 du Comité de la Réglementation Comptable relatif aux documents de synthèse individuels.

2.2 Changements de méthodes comptables

Aucun autre texte n'a été adopté par le Comité de la Réglementation au cours du semestre.

2.3 Principes comptables et méthodes d'évaluation

Les comptes du semestre sont présentés au format des établissements de crédit alors qu'ils étaient présentés selon le Plan Comptable Général pour l'exercice précédent. Les conventions comptables générales ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- Continuité de l'exploitation,
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- Indépendance des exercices,

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

La méthode retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode du coût historique et tous les postes du bilan sont présentés, le cas échéant, nets d'amortissements, de provisions et de corrections de valeur.

Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

2.3.1 Opérations avec les établissements de crédit et la clientèle

Les créances sur les établissements de crédit recouvrent l'ensemble des créances détenues au titre d'opérations bancaires sur des établissements de crédit à l'exception de celles matérialisées par un titre. Elles comprennent les valeurs reçues en pension, quel que soit le support, et les créances se rapportant à des pensions livrées sur titres. Elles sont ventilées entre créances à vue et créances à terme. Les créances sur les établissements de crédit sont inscrites au bilan à leur valeur nominale ou leur coût d'acquisition pour les rachats de créances, augmenté des intérêts courus non échus et net des dépréciations constituées au titre du risque de crédit.

Les dettes envers les établissements de crédit sont présentées selon leur durée initiale (à vue ou à terme). Les intérêts courus sont enregistrés en dettes rattachées.

Les garanties reçues sont enregistrées en comptabilité en hors bilan. Elles font l'objet de réévaluations périodiques.

2.3.2 Dettes représentées par un titre

Les dettes représentées par un titre sont présentées selon la nature de leur support : bons de caisse, titres du marché interbancaire et titres de créances négociables, titres obligataires et assimilés, à l'exclusion des titres subordonnés qui sont classés sur une ligne spécifique au passif.

Les frais d'émission sont, selon leur nature, pris en charge dans la totalité de l'exercice ou étalés sur la durée de vie des emprunts correspondants. Les primes d'émission et de remboursement sont étalées sur la durée de la vie de l'emprunt par le biais d'un compte de charge à répartir.

Les intérêts courus non échus attachés à ces titres sont portés dans un compte de dettes rattachées en contrepartie du compte de résultat.

2.3.3 Dettes subordonnées

Les dettes subordonnées regroupent les fonds provenant de l'émission de titres ou d'emprunts subordonnés, à durée déterminée ou à durée indéterminée, et les dépôts de garantie à caractère mutuel. Le remboursement en cas de liquidation du débiteur n'est possible qu'après désintéressement des autres créanciers.

Les intérêts courus à verser attachés aux dettes subordonnées sont portés dans un compte de dettes rattachées en contrepartie du compte de résultat.

2.3.4 Intérêts et assimilés – Commissions

Les intérêts et les commissions assimilables par nature à des intérêts sont enregistrés en compte de résultat prorata temporis.

Les commissions et coûts liés à l'octroi ou à l'acquisition d'un concours sont notamment assimilés à des compléments d'intérêts et sont étalés sur la durée de vie effective du crédit au prorata du capital restant dû.

BPCE SFH

Les autres commissions sont enregistrées selon la nature de la prestation :

- Commissions rémunérant une prestation instantanée : enregistrement lors de l'achèvement des prestations.
- Commissions rémunérant une prestation continue ou discontinuée avec plusieurs échéances successives échelonnées : enregistrement au fur et à mesure de l'exécution de la prestation.

2.3.5 Impôt sur les bénéfices

La charge d'impôt figurant au compte de résultat correspond à l'impôt sur les sociétés dû au titre de l'exercice.

L'établissement a signé avec sa mère intégrante une convention d'intégration fiscale qui lui assure de constater dans ses comptes la dette d'impôt dont elle aurait été redevable en l'absence d'intégration fiscale mutualiste.

2.4 Capitaux propres

Le capital de BPCE SFH est composé comme suit :

| | Nombre de titres | | | A la clôture de la période | Valeur Nominale |
|---|-----------------------------|---------------------------|--------------------------------|----------------------------|-----------------|
| | A l'ouverture de la période | Créés pendant le semestre | Remboursés pendant le semestre | | |
| Actions ordinaires | 42 000 | 199 958 000 | | 200 000 000 | 1 euro |
| Actions amorties | | | | | |
| Actions à dividendes prioritaire dans droit de vote | | | | | |
| Actions préférentielles | | | | | |
| Parts sociales | | | | | |
| Certificats d'investissement | | | | | |

Capitaux propres

| | Capital | Réserves/ Autres | Report à nouveau | Résultat | Total capitaux propres hors FRBG |
|----------------------------------|---------|---------------------|---------------------|----------|--|
| <i>en milliers d'euros</i> | | | | | |
| Total au 31 décembre 2009 | 37 | | -8 | -7 | 22 |
| Mouvements de l'exercice | 5 | | 24 | -8 | 21 |
| Total au 31 décembre 2010 | 42 | | 16 | -15 | 43 |
| Variation de capital | 199 958 | | | | 199 958 |
| Affectation résultat 2010 | | | -15 | 15 | 0 |
| Distribution de dividendes | | | 0 | | 0 |
| Autres mouvements | | 0 | 0 | | 0 |
| Résultat de la période | | | | 0 | 0 |
| Total au 30 juin 2011 | 200 000 | 0 | 1 | 0 | 200 001 |

BPCE SFH est détenue à hauteur de 100% par BPCE.