



**RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL**  
**30 JUIN 2022**

**Crédit  Mutuel**  
Home Loan SFH

## DIFFUSION DE L'INFORMATION

Les rapports réglementaires, les prospectus et la documentation d'émission sont disponibles sur le site internet de Crédit Mutuel Home Loan SFH :

<https://www.creditmutuel-homeloansfh.eu/en/index.html>

# Crédit Mutuel Home Loan SFH

Société anonyme au capital de € 220 000 000  
Siège social : 6 avenue de Provence – 75452 PARIS Cedex 9  
480 618 800 RCS Paris

---

Responsable du rapport financier semestriel  
M. Eric CUZZUCOLI - Directeur Général

## **Attestation du responsable du rapport financier semestriel**

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes condensés 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 ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre les parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Paris, le 12 août 2022

Eric CUZZUCOLI  
Directeur Général



**Crédit Mutuel**  
Home Loan SFH

Société anonyme au capital de € 220 000 000  
Siège social : 6 avenue de Provence – 75452 PARIS Cedex 9  
480 618 800 RCS Paris

---

**RAPPORT DE GESTION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION  
COMPTES SEMESTRIELS CLOS AU 30 JUIN 2022**

**Juillet 2022**

## SOMMAIRE

<b>I. SITUATION ET ACTIVITÉ DE LA SOCIÉTÉ .....</b>	<b>3</b>
1. ÉVÈNEMENTS IMPORTANTS SURVENUS AU COURS DU SEMESTRE ÉCOULÉ.....	3
2. PERSPECTIVES D'AVENIR.....	3
3. ÉVÈNEMENTS IMPORTANTS INTERVENUS ENTRE LA DATE DE CLÔTURE DU SEMESTRE ET LA DATE À LAQUELLE LE RAPPORT A ÉTÉ ÉTABLI.....	3
4. SUCCURSALES .....	3
5. FILIALES ET PARTICIPATIONS.....	3
6. ACTIONNARIAT SALARIÉ.....	4
7. DÉTENTION DU CAPITAL.....	4
<b>II. RÉSULTATS, SITUATION FINANCIÈRE ET ENDETTEMENT .....</b>	<b>4</b>
1. BILAN.....	4
a. <i>ACTIF</i> .....	4
b. <i>PASSIF</i> .....	5
c. <i>RÉSULTAT</i> .....	6
d. <i>TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE NETTE</i> .....	7
e. <i>COVER POOL</i> .....	8
2. SITUATION FINANCIÈRE ET RATIOS PRUDENTIELS.....	9
3. ENDETTEMENT.....	9
<b>III. DESCRIPTION DES PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES ET DISPOSITIF DE GESTION DES RISQUES .....</b>	<b>9</b>
1. RISQUE DE CRÉDIT ET DE CONTREPARTIE.....	9
2. RISQUE DE TAUX, DE CHANGE ET RISQUE DE MARCHÉ .....	11
3. RISQUE DE LIQUIDITÉ .....	12
4. RISQUE OPÉRATIONNEL .....	13
5. RISQUE JURIDIQUE.....	13
<b>IV. ACTIVITÉS EN MATIÈRE DE RECHERCHE ET DÉVELOPPEMENT.....</b>	<b>14</b>
<b>V. ANNEXES .....</b>	<b>14</b>

## I. SITUATION ET ACTIVITÉ DE LA SOCIÉTÉ

Crédit Mutuel Home Loan SFH a obtenu l'agrément du CECEI lors de sa réunion du 31 mai 2007. Lors de sa réunion du 28 mars 2011, l'ACPR a autorisé la société à opter pour le statut de Société de Financement de l'Habitat (SFH).

L'objet social de la société est limité, il consiste uniquement à contribuer au refinancement du Crédit Mutuel Alliance Fédérale. À ce titre, a été mis en place en 2012, une documentation dite US144A permettant d'atteindre de nouveaux investisseurs aux États-Unis.

### 1. ÉVÈNEMENTS IMPORTANTS SURVENUS AU COURS DU SEMESTRE ÉCOULÉ

Le premier semestre de l'année 2022 a été marqué par une forte volatilité des marchés liée au conflit en Ukraine et au retour de l'inflation à des niveaux très élevés. Dans ce contexte, les banques centrales ont relevé leur taux de refinancement afin de durcir leurs politiques monétaires afin de juguler l'inflation et maintenir les économies et productions à flots. Cependant, malgré une forte volatilité sur les taux fixes, les conditions de refinancement bien que plus difficiles ont été correctes et ont permis pour la plupart de remplir leurs objectifs à hauteur de 70% minimum.

Pendant ce premier semestre, Crédit Mutuel Home Loan SFH a procédé à trois émissions publiques :

- 500 Millions d'euros à échéance mars 2032 (taux coupon à 0,875%)
- 1 500 Millions d'euros à échéance mars 2027 (taux coupon à 0,625%)
- 1 250 Millions d'euros à échéance février 2028 (taux coupon à 2,375%)

### 2. PERSPECTIVES D'AVENIR

Nous avons rempli notre objectif d'émission SFH de 3 Milliards d'euros pour 2022. Pour le second semestre et même si nous n'avons pas l'intention de solliciter à nouveau la base d'investisseurs SFH, notre approche sera très pragmatique et la SFH si nécessaire pourra s'insérer dans notre stratégie de refinancement.

### 3. ÉVÈNEMENTS IMPORTANTS INTERVENUS ENTRE LA DATE DE CLÔTURE DU SEMESTRE ET LA DATE À LAQUELLE LE RAPPORT A ÉTÉ ÉTABLI

La guerre en Ukraine se poursuit.

On notera également la hausse de 50bp du taux de refinancement de la BCE en juillet 2022.

### 4. SUCCURSALES

Au 30 juin 2022, la Société ne détient aucune succursale.

### 5. FILIALES ET PARTICIPATIONS

Conformément à l'article L.233-13 du code de commerce relatif à l'information sur le contrôle des sociétés, la société ne détient pas de filiale.

## 6. ACTIONNARIAT SALARIÉ

Néant.

## 7. DÉTENTION DU CAPITAL

La société Crédit Mutuel Home Loan SFH est une filiale à 99,99% de la Banque Fédérative du Crédit Mutuel.

Pour rappel, la Société n'emploie aucun salarié.

## II. RÉSULTATS, SITUATION FINANCIÈRE ET ENDETTEMENT

### 1. BILAN

#### a. ACTIF

<b>ACTIF</b>	<b>Notes</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>en millions d'euros</b>		<b>30 juin</b>	<b>31 décembre</b>
Caisse, Banques centrales			
Effets publics et assimilés			
Créances sur les établissements de crédit	<b>2</b>	29 878,7	27 122,9
Opérations avec la clientèle			
Obligations et autres titres à revenu fixe			
Actions et autres titres à revenu variable			
Participations et autres titres détenus à long terme			
Parts dans les entreprises liées			
Opérations de crédit-bail et assimilées			
Immobilisations incorporelles			
Immobilisations corporelles			
Capital souscrit non versé			
Actions propres			
Autres actifs	<b>3</b>	3,8	2,8
Comptes de régularisation	<b>4</b>	88,5	82,6
<b>Total de l'actif</b>		<b>29 971,0</b>	<b>27 208,3</b>
<b>Hors-bilan</b>		<b>2022</b>	<b>2021</b>
		<b>30 juin</b>	<b>31 décembre</b>
<b>Engagements reçus</b>			
<b>Engagements de financement</b>			
Engagements reçus d'établissements de crédit			
<b>Engagements de garantie</b>			
Engagements reçus d'établissements de crédit	<b>10</b>	35 001,3	35 001,0
<b>Engagements sur titres</b>			
Titres vendus avec faculté de rachat ou de reprise			
Autres engagements reçus			

## **b. PASSIF**

<b>PASSIF</b>	<b>Notes</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>en millions d'euros</b>		<b>30 juin</b>	<b>31 décembre</b>
Banques centrales			
Dettes envers les établissements de crédit			
Opérations avec la clientèle			
Dettes représentées par un titre	<b>5</b>	26 447,5	24 298,5
Autres passifs	<b>3</b>	3 150,0	2 540,1
Comptes de régularisation	<b>4</b>	88,6	82,8
Provisions			
Dettes subordonnées	<b>6</b>	60,1	60,1
Fonds pour risques bancaires généraux			
Capitaux propres	<b>7</b>	224,8	226,8
- Capital souscrit		220,0	220,0
- Primes d'émission			
- Réserves		2,3	2,1
- Ecart de réévaluation			
- Provisions réglementées			
- Report à nouveau			0,1
- Résultat de l'exercice		2,5	4,6
<b>Total du passif</b>		<b>29 971,0</b>	<b>27 208,3</b>
<b>Hors-bilan</b>		<b>2022</b>	<b>2021</b>
		<b>30 juin</b>	<b>31 décembre</b>
<b>Engagements donnés</b>			
<b>Engagements de financement</b>			
Engagements en faveur d'établissements de crédit			
Engagements en faveur de la clientèle			
<b>Engagements de garantie</b>			
Engagements d'ordre d'établissements de crédit			
Engagements d'ordre de la clientèle			
<b>Engagements sur titres</b>			
Titres acquis avec faculté de reprise			
Autres engagements donnés			

Le passif comprend principalement les émissions de titres par la SFH.

Par ailleurs, le poste « Autres passifs » retrace le collatéral remis par la BFCM dans le cadre de la couverture des besoins de liquidité réglementaire à 180 jours. Ce poste apparaît pour 3 150 millions d'euros au 30 juin 2022.

L'actif correspond au remplacement de ces fonds à la BFCM.

Les 35 milliards d'euros de hors-bilan correspondent aux crédits habitat donnés en garantie par les apporteurs de collatéral de la SFH.



### c. RÉSULTAT

en millions d'euros	Notes	2022 30 juin	2021 30 juin
+ Intérêts et produits assimilés	13	144,5	162,0
+ Intérêts et charges assimilées	13	(140,6)	(158,8)
+ Revenus des titres à revenu variable			
+ Commissions (produits)			
+ Commissions (charges)			
+/- Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation		(0,1)	0,1
+/- Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés			
+ Autres produits d'exploitation bancaire			
+ Autres charges d'exploitation bancaire			
<b>= Produit Net Bancaire</b>		<b>3,8</b>	<b>3,2</b>
+ Charges de personnel			
+ Autres charges administratives		(0,5)	(0,5)
+ Dotations aux amortissements			
<b>= Charges de fonctionnement</b>		<b>(0,5)</b>	<b>(0,5)</b>
<b>= Résultat Brut d'Exploitation</b>		<b>3,3</b>	<b>2,7</b>
+ Coût du risque			
<b>= Résultat d'Exploitation</b>		<b>3,3</b>	<b>2,7</b>
+/- Gains ou pertes sur actifs immobilisés			
<b>= Résultat Courant</b>		<b>3,3</b>	<b>2,7</b>
+/- Résultat exceptionnel			
+ Impôts sur les bénéfices	14	(0,8)	(0,8)
+/- Dotations/reprises de FRBG			
+/- Dotations/reprises aux provisions réglementées			
<b>= Résultat Net</b>		<b>2,5</b>	<b>2,0</b>

Le résultat net du premier semestre 2022 s'élève à 2,5 millions d'euros contre 2 millions à fin juin 2021.

#### **d. TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE NETTE**

En milliers d'euros	06.2022	06.2021
Résultat net	2 457	1 994
Impôt	820	753
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>3 277</b>	<b>2 747</b>
+/- Dotations nettes aux amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles		
- Dépréciation des écarts d'acquisition et des autres immobilisations		
+/- Dotations nettes aux provisions		
+/- Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence		
+/- Perte nette/gain net des activités d'investissement		
+/- /charges des activités de financement		
+/- Autres mouvements	-2 738	4 009
<b>= Total des éléments non monétaires inclus dans le résultat net avant impôts et des autres ajustements</b>	<b>-2 738</b>	<b>4 009</b>
+/- Flux liés aux opérations avec les établissements de crédit	-2 827 658	1 647 056
+/- Flux liés aux opérations avec la clientèle		
+/- Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs financiers		
+/- Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs non financiers	610 881	-949 090
- Impôts versés	-1 014	-1 097
<b>= Diminution/ nette des actifs et passifs provenant des activités opérationnelles</b>	<b>-2 217 791</b>	<b>696 869</b>
<b>TOTAL FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE OPERATIONNELLE</b>	<b>- 2 217 252</b>	<b>703 625</b>
+/- Flux liés aux actifs financiers et aux participations		
+/- Flux liés aux immeubles de placement		
+/- Flux liés aux immobilisations corporelles et incorporelles		
<b>TOTAL FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>		
+/- Flux de trésorerie provenant ou à destination des actionnaires	-4 400	-3 630
+/- Autres flux nets de trésorerie provenant des activités de financement	2 221 010	-700 000
<b>TOTAL FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>	<b>2 216 610</b>	<b>-703 630</b>
<b>EFFET DE LA VARIATION DES TAUX DE CHANGE SUR LA TRESORERIE ET ASSIMILEE</b>		
<b>Augmentation/ nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>	<b>-642</b>	<b>-5</b>
Flux net de trésorerie généré par l'activité opérationnelle	-2 217 252	-703 625
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement		
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	2 216 610	-703 630
Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie et équivalent de trésorerie		
<b><u>Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture</u></b>	<b><u>277 862</u></b>	<b><u>277 824</u></b>
Caisse, banques centrales, CCP		
Comptes et prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit	277 862	277 824
<b><u>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture</u></b>	<b><u>277 166</u></b>	<b><u>277 819</u></b>
Caisse, banques centrales, CCP		
Comptes et prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit	277 166	277 819
<b>VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE</b>	<b>-642</b>	<b>-5</b>

### e. COVER POOL

Le collatéral des prêts sécurisés est constitué d'un portefeuille de créances contenant exclusivement des créances de crédits immobiliers pour un montant de 35 001 327 544 euros au 30 juin 2022.

Les principales caractéristiques du portefeuille de prêts immobiliers comptabilisé au 30 juin 2022 sur la base du capital restant dû au 31 mai 2022, sont les suivantes :

Capital Restant Dû Total au 31/05/2022	35 001 327 544 €
CRD moyen des prêts	103 149 €
Nombre de prêts	339 328
Nombre d'emprunteurs	294 243

Ancienneté moyenne (en mois)	60
Moyenne des maturités résiduelles (en mois)	186

Proportion des prêts à taux fixe	98,5%
Taux moyen des créances à taux fixe	1,64%
Taux moyen des créances à taux variable	1,77%

Répartition par type de garantie		
Type de garantie	Capital Restant Dû Total	Proportion par nature de garantie
Caution Crédit Logement	10 195 296 924 €	29,1%
Caution Crédit Mutuel Caution Habitat (CMCH SA)	1 346 423 922 €	3,9%
Hypothèque ou Privilège de Prêteur de Deniers, de 1er rang	23 459 606 698 €	67,0%
<b>TOTAL</b>	<b>35 001 327 544 €</b>	<b>100,0%</b>

Répartition par type de prêts		
Type de prêts	Capital Restant Dû Total	Nombre de prêts
Classique	31 697 761 005 €	300 645
PEL/CEL	6 228 729 €	1 384
Prêts à taux zéro	0 €	-
Prêts à l'Accession Sociale	2 193 004 092 €	26 673
Prêts Conventionnés	1 104 333 718 €	10 626
<b>TOTAL</b>	<b>35 001 327 544 €</b>	<b>339 328</b>

Répartition par nombre d'impayés		
Nombre de mensualités impayées	Capital Restant Dû Total	Nombre de prêts
0	35 001 327 544 €	339 328
> 0	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>35 001 327 544 €</b>	<b>339 328</b>

Ces prêts sont mobilisés par la BFCM, qui les a reçus en garantie des agences des Banques Régionales du CIC et des Caisses locales de Crédit Mutuel.

## 2. SITUATION FINANCIÈRE ET RATIOS PRUDENTIELS

Suite à une demande de Crédit Mutuel Home Loan SFH, le Secrétariat Général de l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (SGACPR) a donné son accord le 19 juin 2014 à la société pour bénéficier d'une dérogation à l'application sur base individuelle des exigences prudentielles relatives aux ratios de solvabilité, au ratio de levier et aux grands risques ainsi que l'application du plafond de 75% sur les entrées de trésorerie dans le cadre du calcul de la couverture des besoins de liquidité.

La société est soumise au ratio LCR sur base individuelle mais bénéficie d'une dérogation à l'application du plafond de 75 % sur les entrées de trésorerie, accordée par le Collège de supervision de l'ACPR dans son courrier du 01 août 2014. De ce fait, compte tenu du mode de fonctionnement de la société (émissions de titres reprêtés avec les mêmes caractéristiques à la BFCM), ce ratio est toujours respecté.

## 3. ENDETTEMENT

Nous rappelons que la capacité d'endettement de la Société est statutairement limitée : elle ne peut s'endetter globalement que sous forme d'Obligation de Financement à l'Habitat et d'emprunts subordonnés.

Conformément à l'objet social de la société, les émissions d'Obligations de Financement à l'Habitat sont destinées à refinancer les prêts personnels immobiliers octroyés par les banques du Crédit Mutuel Alliance Fédérale et remis en pleine propriété à titre de garantie par la Banque Fédérative du Crédit Mutuel. Lors des échéances d'intérêts et de remboursement de principal, la BFCM rembourse les sommes correspondantes au titre des prêts qui lui ont été consentis.

Par ailleurs, la capacité d'emprunt de Crédit Mutuel Home Loan SFH est tributaire du respect des ratios prudentiels imposés par la réglementation en vigueur.

Les articles L.441-6-1 et D441-4 du Code de commerce prévoient une information spécifique sur les dates d'échéances des dettes à l'égard des fournisseurs ; les sommes en question sont négligeables pour Crédit Mutuel Home Loan SFH.

## III. DESCRIPTION DES PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES ET DISPOSITIF DE GESTION DES RISQUES

L'unique objet social de Crédit Mutuel Home Loan SFH est de participer au dispositif de refinancement du Crédit Mutuel Alliance Fédérale, par l'émission de titres sécurisés basés sur un portefeuille de crédits à l'habitat donnés en garantie sur le fondement des articles L.211-36, II et L.211-38 à L.211-40 du Code Monétaire et Financier.

### 1. RISQUE DE CRÉDIT ET DE CONTREPARTIE

Du fait de son objet social limité, le risque de crédit de Crédit Mutuel Home Loan SFH est strictement encadré.

Les seuls emplois autorisés concernent :

- Le remplacement des fonds collectés par les émissions de titres : ces fonds ne peuvent être prêtés qu'à la BFCM. Ce prêt est lui-même garanti par du collatéral, constitué de crédits à l'habitat accordés par le Crédit Mutuel Alliance Fédérale, sur la base des articles L.211-36, II et L.211-38 à L.211-40 du code monétaire et

financier. Le montant global et le respect des critères d'éligibilité des crédits sont vérifiés tous les mois et donnent lieu à l'établissement d'un courrier d'« Asset Cover Test ».

- Le remplacement des fonds propres est encadré par les limites suivantes :
  - Réglementaires : les articles L513-7 et R.513-6 fixent les qualités de crédit minimum à respecter pour ces placements.
  - Contractuels : les agences de notation ont fixés des niveaux de ratings minimum en fonction de la durée des placements.

Durée / Rating minimum	S&P	Fitch	Moody's
< 30 jours	A-1 ou A	F1 et A	P-1
De 30 jours à 60 jours	A-1	F1+ et/ou AA-	P-1
De 60 jours à 3 mois	A-1+ ou AA-	F1+ et/ou AA-	P-1
< 1 an	A-1+ ou AA-	F1+ et/ou AA-	P-1

- En cas de défaut de BFCM, la société deviendrait propriétaire des crédits à l'habitat donnés en collatéral. La ventilation de ce collatéral, par notation interne, témoigne de la bonne qualité de crédit de ce portefeuille et figure dans le tableau ci-après.

Cotation	Encours en M€ <sup>(1)</sup>	Pourcentage	Pourcentage cumulé
A	20 930	60%	60%
B	9 681	28%	88%
C	3 043	9%	97%
D+	759	2%	99%
D-	462	1%	100%
E+	126	0%	100%
E-	-	0%	100%
E=	-	0%	100%
F	-	0%	100%
<b>TOTAL</b>	<b>35 001</b>	<b>100%</b>	

(1) Encours au 31/05/2022 repris en engagements de garantie reçus dans les comptes de la SFH au 30/06/2022

Il n'y a aucune créance douteuse ou en impayé dans le portefeuille apporté en garantie.

La répartition de ces crédits à l'habitat par type de garantie est la suivante :

Type de garanties	Encours en M€ <sup>(1)</sup>
Garanties hypothécaires sur habitations	23 459
Cautions délivrées par un établissement de crédit	11 542
<b>TOTAL</b>	<b>35 001</b>

(1) Encours au 31/05/2022 repris en engagements de garantie reçus dans les comptes de la SFH au 30/06/2022

Les prêts garantis par une caution sont cautionnés soit par Crédit Logement, soit par Crédit Mutuel Caution Habitat SA (CMCH SA), filiale de la BFCM.

Type de caution	Encours en M€ <sup>(1)</sup>
Crédit Logement	10 195
Crédit Mutuel Caution Habitat SA	1 347
<b>TOTAL</b>	<b>11 542</b>

(1) Encours au 31/05/2022 repris en engagements de garantie reçus dans les comptes de la SFH au 30/06/2021

La LTV actualisée (rapport du capital restant dû sur la valeur actualisée des biens) de ces crédits est en moyenne de 62 %.

## 2. RISQUE DE TAUX, DE CHANGE ET RISQUE DE MARCHÉ

### Risque de taux

Les conditions de fonctionnement de Crédit Mutuel Home Loan SFH ne doivent pas l'exposer à un risque de taux.

- Les fonds collectés par l'émission de titres doivent être reprêtés à la BFCM avec les mêmes caractéristiques de durée et de taux (majoré de 10% de la marge dégagée par rapport à une émission non sécurisée, avec un minimum de 2 pb. L'actif et le passif sont ainsi parfaitement adossés en durée et en taux.
- La société ne pourrait être exposée à un éventuel risque de taux, qu'en cas de défaillance de la BFCM. Dans ce cas, la société serait amenée à exercer sa garantie et deviendrait propriétaire des crédits à l'habitat.

Conformément à la mise à jour du programme d'émission de Juillet 2015 et en accord avec les agences de notation, ce risque de taux potentiel par transparence est couvert par une adéquation naturelle de l'actif et du passif ainsi que par la surcollatéralisation.

En effet, la très grande majorité (de l'ordre de 98%) du coverpool est constituée de crédits à taux fixe, et ces actifs sont adossés au passif dans une proportion du même ordre par des émissions à taux fixes. Le taux d'intérêt moyen du coverpool (1,64% au 31/05/2022) et le taux d'intérêt moyen des obligations émises (1,07% au 31/05/2022) est suivi mensuellement. Le taux de surcollatéralisation ressortant du calcul de l'Asset Cover Test négocié avec les agences de notation est en permanence supérieur à 74,9% (= *Asset Percentage*). La société s'engage à maintenir ce niveau de surdimensionnement pour satisfaire les objectifs de notation et les obligations réglementaires.

En complément, une analyse prospective du risque de taux potentiel par transparence a été mise en place. Elle consiste à suivre l'évolution des crédits du pool et des émissions au sein de l'outil de gestion de bilan du Groupe. La sensibilité au risque de taux (+ ou – 200 bp) de ces 2 grandes masses est mise en évidence. Cet impact reste parfaitement supportable compte tenu des fonds propres de la SFH et de la surcollatéralisation dont elle bénéficie.

### Risque de change

Le programme prévoit la possibilité pour Crédit Mutuel Home Loan SFH, de réaliser des émissions en devises. Dans ce cas, le prêt à la BFCM est également réalisé dans la devise de l'émission.

- À ce jour, Crédit Mutuel Home Loan SFH a réalisé les émissions suivantes en devises :

Nominal Devise	Devise	Nominal CV €	Date d'émission	Date d'échéance
750 000 000	NOK	96 961 862	07/10/2011	07/10/2024

Ces émissions ont été reprêtées aux mêmes conditions à la BFCM.

- La société ne pourrait être exposée à un éventuel risque de change, qu'en cas de défaillance de la BFCM. Dans ce cas, la société serait amenée à exercer sa garantie et deviendrait propriétaire des crédits à l'habitat qui sont tous libellés en Euro alors qu'elle devrait faire face à des remboursements en devises. Les documents du programme d'émission obligent Crédit Mutuel Home Loan SFH à conclure des swaps de devise spécifiques avec des contreparties devant satisfaire à des critères de rating précis pour la couverture de ce risque dès dégradation de la note de la BFCM.

- Un premier niveau de critère de rating ayant été atteint, un swap de couverture a été mis en place. BFCM disposant du niveau de rating nécessaire est contrepartie de ces swaps. En effet, BFCM bénéficie d'une notation suffisante au regard des critères d'éligibilité imposés par la documentation du programme d'émission : A (long terme) par Standard & Poor's, P-1 (court terme) et Aa3 (long terme) par Moody's et F1 (court terme) / A+ (long terme) par Fitch. Par ailleurs, le collatéral n'étant pas transféré, la société n'a pas besoin de ces swaps pour couvrir son risque. Ils ont par conséquent été retournés à l'identique avec BFCM.

### Risque de marché

Conformément à son objet social limité, Crédit Mutuel Home Loan SFH n'a aucune activité de marché autre que l'émission des « covered bonds » et le remplacement des ressources ainsi levées auprès de BFCM à des conditions identiques.

Une variation défavorable des conditions de marché n'aurait d'incidence que sur la capacité de Crédit Mutuel Home Loan SFH à lever des fonds sur le marché obligataire.

## 3. RISQUE DE LIQUIDITÉ

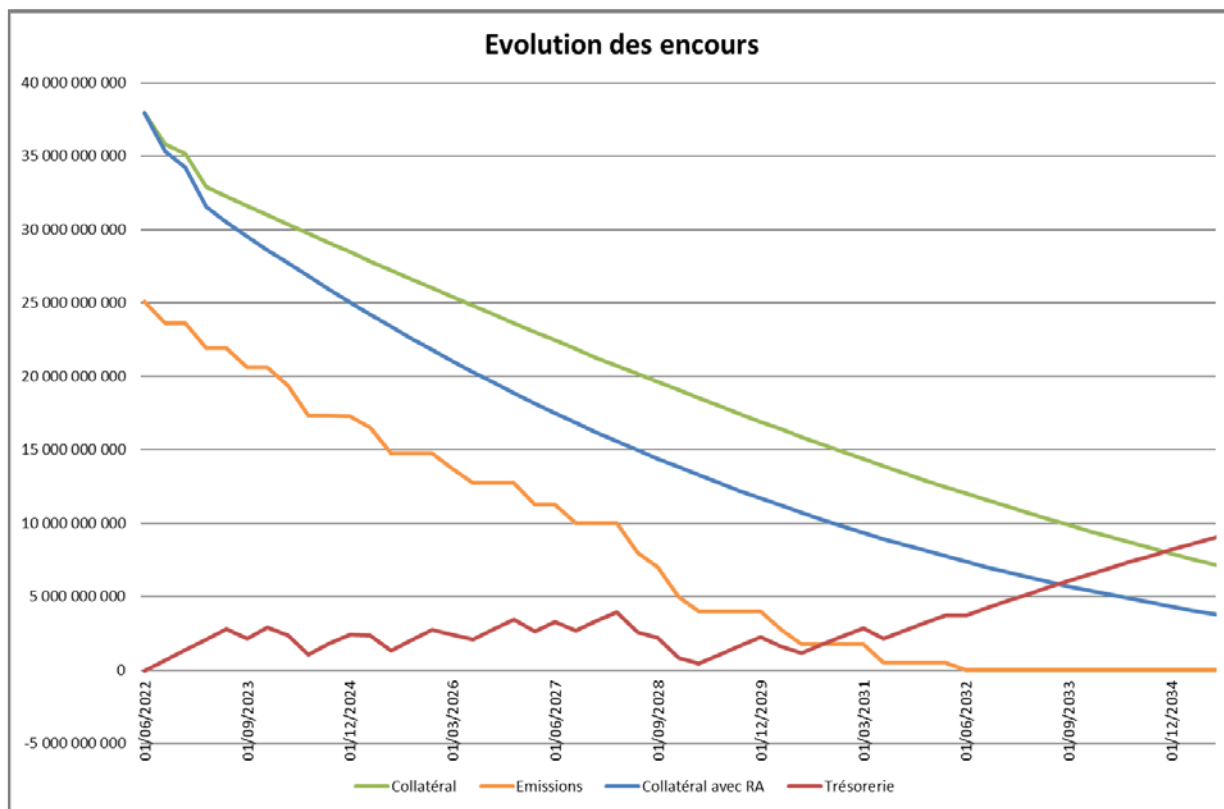
Les conditions de fonctionnement de Crédit Mutuel Home Loan SFH ne l'exposent pas à un risque de liquidité. Les emplois et les ressources sont parfaitement adossés en durée et de ce fait, Crédit Mutuel Home Loan SFH ne fait aucune transformation.

- La société ne pourrait être exposée à un éventuel risque de liquidité, qu'en cas de défaillance de la BFCM. Dans ce cas, la société serait amenée à exercer sa garantie et deviendrait de fait propriétaire des crédits à l'habitat. Les documents du programme d'émission prévoient un « *Pre-maturity Test* » pour faire face à ce risque.
- Le « *Pre-maturity Test* » prévoit, dans les 180 jours ouvrés qui précèdent l'arrivée à maturité d'une émission de Covered Bonds, l'obligation pour la BFCM de constituer un dépôt de garantie en espèces. Ce dépôt de garantie doit couvrir le remboursement du capital devant intervenir dans ce délai.
- Ce « *Pre-maturity Test* » a été activé suite à la dégradation de la note à court terme de la BFCM à F1 par l'agence Fitch Ratings le 17 juillet 2013. De ce fait du collatéral a été mis en place pour le montant des émissions venant à échéance dans les 180 jours ouvrés et les fonds ainsi obtenus ont été placés en dépôt à terme sur une maturité inférieure à 30 jours.
- Fitch Ratings a revu à la hausse la note court terme de la BFCM le 30/03/2020 de F1 à F1+. De ce fait, l'utilisation du « *Pre-maturity Test* » ne serait plus nécessaire contractuellement, mais il a été décidé de maintenir le « *Cash Collateral* » pour les besoins de liquidité réglementaire à 180 jours. Le montant de ce collatéral est de 3 150 M€ au 30/06/2022.

Ces mécanismes sont jugés conformes aux exigences de l'art R.513-7 du Code monétaire et financier.

- En cas de défaut de BFCM, la société deviendrait propriétaire des crédits à l'habitat donnés en collatéral.

Le graphique ci-après montre le profil d'amortissement de ce portefeuille comparé à l'amortissement des émissions et le solde de trésorerie en résultant (sans prise en compte des remboursements anticipés).



Cette simulation ne fait pas apparaître d’impasse de trésorerie.

- La société est soumise au ratio LCR sur base individuelle mais bénéficie d’une dérogation à l’application du plafond de 75 % sur les entrées de trésorerie, accordée par le Collège de supervision de l’ACPR dans son courrier du 01 août 2014. De ce fait, compte tenu du mode de fonctionnement de la société (émissions de titres reprêtés avec les mêmes caractéristiques à la BFCM), ce ratio est toujours respecté.

#### 4. RISQUE OPÉRATIONNEL

De par ses statuts, Crédit Mutuel Home Loan SFH ne dispose d’aucun moyen propre. Toutes les tâches sont sous-traitées à la BFCM, au CIC et la CFdeCM en vertu de différentes conventions. L’organisation du contrôle interne de l’activité externalisée s’inscrit dans le processus défini par la Conformité Groupe.

Le dispositif de la société en matière de risques opérationnels s’insère dans le dispositif global mis en place par le Crédit Mutuel Alliance Fédérale, notamment en matière de Plan d’Urgence et de Poursuite d’Activité.

#### 5. RISQUE JURIDIQUE

Le risque juridique a été largement analysé par les agences de notation qui ont attribué leurs meilleures notes au programme de Crédit Mutuel Home Loan SFH (AAA).

Pour réaliser son objet social, Crédit Mutuel Home Loan SFH s’est entouré de conseils juridiques externes et notamment de cabinets d’avocats.

Plus généralement, en vertu des conventions citées plus haut, Crédit Mutuel Home Loan SFH bénéficie du concours du Crédit Mutuel Alliance Fédérale pour toutes ses activités.



## **IV. ACTIVITÉS EN MATIÈRE DE RECHERCHE ET DÉVELOPPEMENT**

Eu égard à l'article L. 232-1 du Code de commerce, nous vous informons que la Société n'a effectué aucune activité de recherche et de développement au cours de l'exercice écoulé.

## **V. ANNEXES**

- 1. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE**
- 2. ÉTATS FINANCIERS**

## **Crédit Mutuel Home Loan SFH**

Période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2022

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

**PricewaterhouseCoopers Audit**  
63, rue de Villiers  
92208 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 et Autres**  
Tour First  
TSA 14444  
92037 Paris-La Défense cedex  
S.A.S. à capital variable  
438 476 913 R.C.S. Nanterre

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

## **Crédit Mutuel Home Loan SFH**

Période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2022

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

Aux actionnaires,

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 Crédit Mutuel Home Loan SFH, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2022, 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 1 août 2022

Les Commissaires aux Comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'L. Tavernier', with a large, sweeping horizontal stroke above it.

Laurent Tavernier

ERNST & YOUNG et Autres

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'H. Baaj', with a large, sweeping horizontal stroke below it.

Hassan Baaj

# **CREDIT MUTUEL HOME LOAN SFH**

## **Comptes sociaux**

**au 30 JUIN 2022**

- Bilan
- Compte de résultat
- Annexes

## COMPTES SOCIAUX

### BILAN

<b>ACTIF</b> <b>en millions d'euros</b>	<b>Notes</b>	<b>2022</b> <b>30 juin</b>	<b>2021</b> <b>31 décembre</b>
Caisse, Banques centrales			
Effets publics et assimilés			
Créances sur les établissements de crédit	2	29 878,7	27 122,9
Opérations avec la clientèle			
Obligations et autres titres à revenu fixe			
Actions et autres titres à revenu variable			
Participations et autres titres détenus à long terme			
Parts dans les entreprises liées			
Opérations de crédit-bail et assimilées			
Immobilisations incorporelles			
Immobilisations corporelles			
Capital souscrit non versé			
Actions propres			
Autres actifs	3	3,8	2,8
Comptes de régularisation	4	88,5	82,6
<b>Total de l'actif</b>		<b>29 971,0</b>	<b>27 208,3</b>

<b>Hors-bilan</b>		<b>2022</b> <b>30 juin</b>	<b>2021</b> <b>31 décembre</b>
<b>Engagements reçus</b>			
<b>Engagements de financement</b>			
Engagements reçus d'établissements de crédit			
<b>Engagements de garantie</b>			
Engagements reçus d'établissements de crédit	10	35 001,3	35 001,0
<b>Engagements sur titres</b>			
Titres vendus avec faculté de rachat ou de reprise			
Autres engagements reçus			

## BILAN

<b>PASSIF</b> <b>en millions d'euros</b>	<b>Notes</b>	<b>2022</b> <b>30 juin</b>	<b>2021</b> <b>31 décembre</b>
Banques centrales			
Dettes envers les établissements de crédit			
Opérations avec la clientèle			
Dettes représentées par un titre	5	26 447,5	24 298,5
Autres passifs	3	3 150,0	2 540,1
Comptes de régularisation	4	88,6	82,8
Provisions			
Dettes subordonnées	6	60,1	60,1
Fonds pour risques bancaires généraux			
Capitaux propres	7	224,8	226,8
- Capital souscrit		220,0	220,0
- Primes d'émission			
- Réserves		2,3	2,1
- Ecart de réévaluation			
- Provisions réglementées			
- Report à nouveau			0,1
- Résultat de l'exercice		2,5	4,6
<b>Total du passif</b>		<b>29 971,0</b>	<b>27 208,3</b>
<b>Hors-bilan</b>		<b>2022</b> <b>30 juin</b>	<b>2021</b> <b>31 décembre</b>
<b>Engagements donnés</b>			
<b>Engagements de financement</b>			
Engagements en faveur d'établissements de crédit			
Engagements en faveur de la clientèle			
<b>Engagements de garantie</b>			
Engagements d'ordre d'établissements de crédit			
Engagements d'ordre de la clientèle			
<b>Engagements sur titres</b>			
Titres acquis avec faculté de reprise			
Autres engagements donnés			

## COMPTE DE RESULTAT

en millions d'euros	Notes	2022 30 juin	2021 30 juin
+ Intérêts et produits assimilés	13	144,5	162,0
+ Intérêts et charges assimilées	13	(140,6)	(158,8)
+ Revenus des titres à revenu variable			
+ Commissions (produits)			
+ Commissions (charges)			
+/- Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation		(0,1)	0,1
+/- Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés			
+ Autres produits d'exploitation bancaire			
+ Autres charges d'exploitation bancaire			
<b>= Produit Net Bancaire</b>		<b>3,8</b>	<b>3,2</b>
+ Charges de personnel			
+ Autres charges administratives		(0,5)	(0,5)
+ Dotations aux amortissements			
<b>= Charges de fonctionnement</b>		<b>(0,5)</b>	<b>(0,5)</b>
<b>= Résultat Brut d'Exploitation</b>		<b>3,3</b>	<b>2,7</b>
+ Coût du risque			
<b>= Résultat d'Exploitation</b>		<b>3,3</b>	<b>2,7</b>
+/- Gains ou pertes sur actifs immobilisés			
<b>= Résultat Courant</b>		<b>3,3</b>	<b>2,7</b>
+/- Résultat exceptionnel			
+ Impôts sur les bénéfices	14	(0,8)	(0,8)
+/- Dotations/reprises de FRBG			
+/- Dotations/reprises aux provisions réglementées			
<b>= Résultat Net</b>		<b>2,5</b>	<b>2,0</b>



## INFORMATIONS SUR LES POSTES DE BILAN, DU HORS-BILAN ET DU COMPTE DE RESULTAT

Les notes de l'annexe sont présentées en millions d'euros.

### Faits marquants de l'exercice

Au cours du 1er semestre 2022, la société CREDIT MUTUEL HOME LOAN SFH a procédé à l'émission d'EMTN obligataires pour 3,25 milliards d'euros.

Compte tenu des lignes arrivées à échéance, le total des émissions inscrites au bilan s'élèvent à 26,3 milliards d'euros au 30 juin 2022.

La société CREDIT MUTUEL HOME LOAN SFH est une filiale à 99,99% de la Banque Fédérative du Crédit Mutuel.

### NOTE 1 : Principes comptables, méthodes d'évaluation et de présentation

Les comptes sociaux sont établis conformément au règlement ANC 2014-07 relatif aux comptes des entreprises du secteur bancaire et inclus dans le recueil des normes comptables françaises du secteur bancaire.

#### Crédits

Les crédits sont inscrits au bilan pour leur valeur nominale.

#### Actifs et passifs libellés en devises

Les actifs et passifs libellés dans une devise autre que la devise locale sont convertis au taux de change officiel à la date d'arrêté. Les gains ou pertes de change latents résultant de ces conversions sont comptabilisés dans le compte de résultat avec les différences de change réalisées ou subies sur les transactions de l'exercice.

#### Intérêts et commissions

Les intérêts sont comptabilisés au compte de résultat prorata temporis. Les commissions sont enregistrées selon le critère de l'encaissement à l'exception des commissions relatives aux opérations financières qui sont enregistrées dès la clôture de l'émission ou dès leur facturation.

L'ensemble des tableaux ci-dessous sont présentés en K€

### NOTE 2 - Créances sur les établissements de crédit

	30 juin 2022		31 décembre 2021	
	A vue	A terme	A vue	A terme
Comptes ordinaires	277,1		277,9	
Prêts, valeurs reçues en pension (*)		29 472,5		26 644,8
Titres reçus en pension livrée				
Créances rattachées		129,1		200,2
Créances douteuses				
Dépréciations				
<b>Total</b>	<b>277,1</b>	<b>29 601,6</b>	<b>277,9</b>	<b>26 845,0</b>
<b>Total des créances sur les établissements de crédit</b>		<b>29 878,7</b>		<b>27 122,9</b>
dont prêts participatifs				
dont prêts subordonnés				

(\*) Les prêts accordés ont uniquement comme contrepartie la BFCM

### NOTE 3 - Autres actifs et passifs

	30 juin 2022		31 décembre 2021	
	Actif	Passif	Actif	Passif
Primes sur options				
Dépôts de garanties	3,0	3 150,0	2,4	2 539,7
Comptes de règlement d'opérations sur titres				
Dettes représentatives des titres empruntés				
Impôts différés				0,4
Débiteurs et créditeurs divers		0,0		
Créances et dettes rattachées	0,8		0,4	
Dépréciations				
<b>Total</b>	<b>3,8</b>	<b>3 150,0</b>	<b>2,8</b>	<b>2 540,1</b>

### NOTE 4 - Comptes de régularisation

	30 juin 2022		31 décembre 2021	
	Actif	Passif	Actif	Passif
Comptes d'encaissement				
Comptes d'ajustements devises et hors-bilan	2,7	2,7	2,0	2,0
Autres comptes de régularisation	85,8	85,9	80,6	80,8
<b>Total</b>	<b>88,5</b>	<b>88,6</b>	<b>82,6</b>	<b>82,8</b>

Les comptes de régularisation Passif correspondent essentiellement aux primes d'émissions des EMTN.  
Les comptes de régularisation Actif sont le reflet au niveau des prêts des comptes de régularisation Passif.

## NOTE 5 - Dettes représentées par un titre

	30 juin 2022	31 décembre 2021
Bons de caisse		
Titres du marché interbancaire & titres de créance négociables		
Emprunts obligataires	26 322,5	24 105,1
Autres dettes représentées par un titre		
Dettes rattachées	125,0	193,4
<b>Total</b>	<b>26 447,5</b>	<b>24 298,5</b>

Les emprunts sont en EUR et NOK

## NOTE 6 - Dettes subordonnées

	31 décembre 2021	Emissions	Remboursements	Autres variations	30 juin 2022
Dettes subordonnées					
Emprunts participatifs					
Dettes subordonnées à durée indéterminée	60,0				60,0
Dettes rattachées	0,1				0,1
<b>Total</b>	<b>60,1</b>				<b>60,1</b>

Principales dettes subordonnées :

	ENCOURS	TAUX D'INTERET	ECHEANCE
EMPRUNT SUBORDONNE A DUREE INDETERMINEE 2007	60,0	Euribor 3 mois + 1,41	**
<b>TOTAL</b>	<b>60,0</b>		

Il s'agit d'un emprunt subordonné à « durée indéterminée » en euros avec possibilité de Remboursement Anticipé (sans conditions de paiement) à chaque date de paiement d'intérêt sous réserve d'accord de l'ACPR.

## NOTE 7 - Capitaux propres et FRBG

	Capital	Primes	Réserves	Report à nouveau	Résultat exercice	Total	FRBG
<b>Solde au 1.1.2021</b>	<b>220,0</b>		<b>1,9</b>	<b>0,0</b>	<b>3,9</b>	<b>225,8</b>	
Résultat de l'exercice					4,6	4,6	
Affectation du résultat de l'exercice précédent			0,2	3,6	(3,9)	(0,0)	
Distribution de dividendes				(3,6)		(3,6)	
Augmentation de capital							
Incidence des réévaluations							
Autres variations							
Incidence de la fusion							
<b>Solde au 31.12.2021</b>	<b>220,0</b>		<b>2,1</b>	<b>0,1</b>	<b>4,6</b>	<b>226,8</b>	
<b>Solde au 1.1.2021</b>	<b>220,0</b>		<b>2,1</b>	<b>0,1</b>	<b>4,6</b>	<b>226,8</b>	
Résultat de l'exercice					2,5	2,5	
Affectation du résultat de l'exercice précédent			0,2	4,4	(4,6)	0,0	
Distribution de dividendes				(4,4)		(4,4)	
Augmentation de capital							
Incidence des réévaluations							
Autres variations							
Incidence de la fusion							
<b>Solde au 30.06.2021</b>	<b>220,0</b>		<b>2,3</b>	<b>(0,0)</b>	<b>2,5</b>	<b>224,8</b>	

Le capital est constitué au 30 juin 2022 de 22 000 000 actions d'une valeur nominale de 10 euros.

La BFCM détient 99,99 % du capital de CREDIT MUTUEL HOME LOAN SFH au 30 juin 2022.

A ce titre, elle est consolidée par intégration globale dans les comptes consolidés du Crédit Mutuel Alliance Fédérale ainsi qu'au niveau de la consolidation nationale du Crédit Mutuel.

## NOTE 8 - Ventilation de certains actifs / passifs selon leur durée résiduelle

	< 3 mois et à vue	> 3 mois < 1 an	> 1 an < 5 ans	> 5 ans	A durée indéter -minée	Créances dettes rattachées	Total au 30 juin 2022
<b>ACTIFS</b>							
Créances sur les établissements de crédit	4 931,6	1 681,0	10 738,4	12 527,7			29 878,7
Créances sur la clientèle							
Obligations et autres titres à revenu fixe							
<b>PASSIFS</b>							
Dettes envers les établissements de crédit							
Comptes créditeurs de la clientèle							
Dettes représentées par un titre							
- Bons de caisse							
- Titres du marché interbancaire et TCN							
- Emprunts obligataires	1 504,5	1 681,0	10 736,2	12 525,8			26 447,5
- Autres							
Dettes subordonnées					60,0	0,1	60,1

## NOTE 9 - Contrevaleur en euros des actifs & passifs en devises

La contre valeur en euro des actifs et passifs libellés en devises est respectivement au 30 juin 2022 de -80,2 millions d'euros et 80,2 millions d'euros

## NOTE 10 - Engagements de garantie

Les prêts accordés par CREDIT MUTUEL HOME LOAN SFH à la BFCM sont garantis par des crédits à l'habitat éligibles en provenance du réseau des agences du Crédit Mutuel Alliance Fédérale, selon l'article 431-7 du Code Monétaire.

Au 30 juin 2022, le montant de cette garantie s'élève à 35 001,3 millions d'euros contre 35 001,0 millions d'euros au 31 décembre 2021.

## NOTE 11 - Instruments financiers à terme - Risque de contrepartie

Le risque de contrepartie attaché aux instruments financiers à terme est estimé selon la méthodologie retenue pour le calcul des ratios prudentiels

Risques de crédit sur instruments financiers à terme	30.06.2022	31/12/2021
<b>EXPOSITION BRUTE</b>		
Risques sur les établissements de crédit	22,1	26,3
Risques sur les entreprises		
<b>TOTAL</b>	<b>22,1</b>	<b>26,3</b>

Juste valeur des instruments financiers à terme	30.06.2022		31/12/2021	
	Actif	Passif	Actif	Passif
Juste valeur des instruments financiers à terme	5,8	5,8	10,4	10,4

## NOTE 12- Autres engagements hors-bilan

	30.06.2022	31.12.2021
<b>Opérations en devises</b>		
- Monnaies à recevoir		
- Monnaies à livrer		
<b>Engagements sur instruments financiers à terme</b>		
<b>Opérations effectuées sur marchés organisés et assimilés</b>		
- Opérations de change à terme		
. De couverture		
. Autres opérations		
- Swaps de change financiers		
. Position ouverte isolée		
. Micro-couverture	169,4	241,8
. Risque global de taux		
. Gestion spécialisée		

## NOTE 13 - Produits et charges sur intérêts

	30 juin 2022		30 juin 2021	
	Produits	Charges	Produits	Charges
Etablissements de crédit	143,1	2,3	160,6	(1,2)
Clientèle				
Crédit-bail et location simple				
Obligations et autres titres à revenu fixe		(142,9)		(157,6)
Autres	1,4		1,4	
<b>Total</b>	<b>144,5</b>	<b>(140,6)</b>	<b>162,0</b>	<b>(158,8)</b>
dont charges sur dettes subordonnées				

**NOTE 14- Impôt sur les sociétés**

	30 juin 2022	30 juin 2021
Impôt courant - Montant au titre de l'exercice	(0,8)	(0,8)
Impôt courant - Régularisation sur exercices antérieurs		
Impôt courant - Effet de l'intégration fiscale		
<b>Total</b>	<b>(0,8)</b>	<b>(0,8)</b>
Sur activités courantes	(0,8)	(0,8)
Sur éléments exceptionnels		
<b>Total</b>	<b>(0,8)</b>	<b>(0,8)</b>

Avec effet au 1er janvier 2016, la Caisse Fédérale de Crédit Mutuel a exercé l'option pour « l'intégration fiscale mutualiste » conformément aux dispositions de l'article 223 A, 5ème alinéa du Code Général des Impôts.

Il n'y a pas de déficit reportable.

**TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE NETTE**

En milliers d'euros	30/06/2022	30/06/2021
Résultat net	2 457	1 994
Impôt	820	753
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>3 277</b>	<b>2 747</b>
+/- Dotations nettes aux amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles		
- Dépréciation des écarts d'acquisition et des autres immobilisations		
+/- Dotations nettes aux provisions		
+/- Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence		
+/- Perte nette/gain net des activités d'investissement		
+/- /charges des activités de financement		
+/- Autres mouvements	-2 738	4 009
<b>= Total des éléments non monétaires inclus dans le résultat net avant impôts et des autres ajustements</b>	<b>-2 738</b>	<b>4 009</b>
+/- Flux liés aux opérations avec les établissements de crédit	-2 827 658	1 647 056
+/- Flux liés aux opérations avec la clientèle		
+/- Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs financiers		
+/- Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs non financiers	610 881	-949 090
- Impôts versés	-1 014	-1 097
<b>= Diminution/ nette des actifs et passifs provenant des activités opérationnelles</b>	<b>-2 217 791</b>	<b>696 869</b>
<b>TOTAL FLUX NET DE TRESORERIE GENERALE PAR L'ACTIVITE OPERATIONNELLE</b>	<b>-2 217 252</b>	<b>703 625</b>
+/- Flux liés aux actifs financiers et aux participations		
+/- Flux liés aux immeubles de placement		
+/- Flux liés aux immobilisations corporelles et incorporelles		
<b>TOTAL FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>		
+/- Flux de trésorerie provenant ou à destination des actionnaires	-4 400	-3 630
+/- Autres flux nets de trésorerie provenant des activités de financement	2 221 010	-700 000
<b>TOTAL FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>	<b>2 216 610</b>	<b>-703 630</b>
<b>EFFET DE LA VARIATION DES TAUX DE CHANGE SUR LA TRESORERIE ET ASSIMILEE</b>		
<b>Augmentation/ nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>	<b>-642</b>	<b>-5</b>
Flux net de trésorerie généré par l'activité opérationnelle	-2 217 252	703 625
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement		
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	2 216 610	-703 630
Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie et équivalent de trésorerie		
<b><u>Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture</u></b>	<b><u>277 862</u></b>	<b><u>277 824</u></b>
Caisse, banques centrales, CCP		
Comptes et prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit	277 862	277 824
<b><u>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture</u></b>	<b><u>277 166</u></b>	<b><u>277 819</u></b>
Caisse, banques centrales, CCP		
Comptes et prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit	277 166	277 819
<b>VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE</b>	<b>-642</b>	<b>-5</b>