

COMPTES ANNUELS

SA M FINANCE FRANCE

23 rue de la Paix
75002 PARIS

Exercice clos le 31/12/2014

APE : 6420Z

SIRET : 44937058400020

Sommaire

1. Etats de synthèse des comptes	
Bilan actif	1
Bilan passif	2
Compte de résultat	3
Compte de résultat (suite)	4
2. Annexe	
DETAIL DES CHARGES A PAYER	20
TABLEAU DES ECARTS DE CONVERSION	24

Bilan actif

	31/12/2014 Brut	Amortissements Dépréciations	31/12/2014 Net	31/12/2013 Net
Capital souscrit non appelé				
ACTIF IMMOBILISE				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et de développement				
Concessions, brvts, licences, logiciels, drts & val.similaires				
Fonds commercial (1)				
Autres immobilisations incorporelles				
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriels				
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
Immobilisations financières (2)				
Participations (mise en équivalence)				
Autres participations				
Créances rattachées aux participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts	1 689 463 808		1 689 463 808	683 045 109
Autres immobilisations financières				
	1 689 463 808		1 689 463 808	683 045 109
ACTIF CIRCULANT				
Stocks et en-cours				
Matières premières et autres approvisionnements				
En-cours de production (biens et services)				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes				
Créances (3)				
Clients et comptes rattachés	37 893		37 893	33 065
Autres créances	28 810		28 810	28 810
Capital souscrit et appelé, non versé				
Valeurs mobilières de placement				
Disponibilités	138 723		138 723	135 909
Charges constatées d'avance (3)	5 027		5 027	833
	210 452		210 452	198
Frais d'émission d'emprunt à étaler				
Primes de remboursement des obligations	8 852 134		8 852 134	2 123 863
Ecarts de conversion actif	3 687 871		3 687 871	141 262
TOTAL GENERAL	1 702 214 265		1 702 214 265	685 508
(1) Dont droit au bail				
(2) Dont à moins d'un an (brut)			513 393 990	4 019 791
(3) Dont à plus d'un an (brut)			9 218	9 218

Bilan passif

	31/12/2014	31/12/2013
CAPITAUX PROPRES		
Capital	225 000	225 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ... Ecart de réévaluation	16 433	16 433
Réserve légale		
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves	-74 465	-101 398
Report à nouveau	-10 787	26 932
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte) Subventions d'investissement		
TOTAL CAPITAUX PROPRES	156 180	166 967
AUTRES FONDS PROPRES		
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
TOTAL AUTRES FONDS PROPRES		
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
Provisions pour risques	18 184	548
Provisions pour charges		
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	18 184	548
DETTES (1)		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires	1 698 334 126	685 169 520
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (2) Emprunts et dettes financières diverses (3)	7	
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	36 081	31 102
Dettes fiscales et sociales		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes		
Produits constatés d'avance (1)		
TOTAL DETTES	1 698 370 214	685 200 622
Ecart de conversion passif	3 669 687	140 714
TOTAL GENERAL	1 702 214 265	685 508 851
(1) Dont à plus d'un an	1 184 361 761	681 149 729
(a) (1) Dont à moins d'un an (a)	514 008 453	4 050 893
(2) Dont concours bancaires et soldes créditeurs de banque	7	
(3) Dont emprunts participatifs		
(a) A l'exception des avances et acomptes reçus sur commandes en cours		

Compte de résultat

	31/12/2014 France	31/12/2014 Exportations	31/12/2014 Total	31/12/2013 Total
Produits d'exploitation (1)				
Ventes de marchandises				
Production vendue (biens)				
Production vendue (services)	150 298		150 298	138 369
Chiffre d'affaires net			150 298	138 369
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur provisions (et amortissements), transferts de charges				
Autres produits				
Total produits d'exploitation (I)			150 298	138 369
Charges d'exploitation (2)				
Achats de marchandises				
Variations de stock				
Achats de matières premières et autres approvisionnements				
Variations de stock				
Autres achats et charges externes (a)			143 156	109 003
Impôts, taxes et versements assimilés			497	483
Salaires et traitements				
Charges sociales				
Dotations aux amortissements et dépréciations :				
– Sur immobilisations : dotations aux amortissements				
– Sur immobilisations : dotations aux dépréciations				
– Sur actif circulant : dotations aux dépréciations				
– Pour risques et charges : dotations aux provisions				
Autres charges				
Total charges d'exploitation (II)			143 653	109 486
RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			6 644	28 883
Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun				
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)				
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)				
Produits financiers				
De participation (3)				
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (3)			29 805 757	15 500 531
Autres intérêts et produits assimilés (3)				
Reprises sur provisions et dépréciations et transferts de charges				
Différences positives de change			565	96
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
Total produits financiers (V)			29 806 322	15 500 626
Charges financières				
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions			1 579 365	782 658
Intérêts et charges assimilées (4)			28 244 028	14 718 421
Différences négatives de change			361	286
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
Total charges financières (VI)			29 823 753	15 501 365
RESULTAT FINANCIER (V-IV)			-17 432	-738
RESULTAT COURANT avant impôts (I-II+III-IV+V-VI)			-10 787	28 144

Compte de résultat (suite)

	31/12/2014 Total	31/12/2013 Total
Produits exceptionnels		
Sur opérations de gestion		
Sur opérations en capital		
Reprises sur provisions et dépréciation et transferts de charges		
Total produits exceptionnels (VII)		
Charges exceptionnelles		
Sur opérations de gestion		
Sur opérations en capital		
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions		
Total charges exceptionnelles (VIII)		
RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)		
Participation des salariés aux résultats (IX)		
Impôts sur les bénéfices (X)		1 212
Total des produits (I+III+V+VII)	29 956 619	15 638 995
Total des charges (II+IV+VI+VIII+IX+X)	29 967 407	15 612 063
BENEFICE OU PERTE	-10 787	26 932
(a) Y compris :		
– Redevances de crédit-bail mobilier		
– Redevances de crédit-bail immobilier		
(1) Dont produits afférents à des exercices antérieurs		
(2) Dont charges afférentes à des exercices antérieurs		
(3) Dont produits concernant les entités liées	29 805 757	15 500 531
(4) Dont intérêts concernant les entités liées		

ANNEXE

Au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31 Décembre 2014 dont le total est de €. 1 702 214 265 et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, et dégageant une perte de € (10 787). Le chiffre d'affaires inclus dans le compte de résultat est de 150 298 €.

ACTIVITE DE LA SOCIETE

La société a pour activité l'émission d'emprunts obligataires afin de mettre à disposition les fonds empruntés auprès de sa société mère.

FAITS SIGNIFICATIFS

Le 3 mars 2014, la société a transféré son siège social 3 place de l'Opéra - 75002 et a changé de dénomination sociale.

Par ailleurs, au cours de l'année 2014, la société a émis deux emprunts obligataires :

- le 1er avril 2014, la société a émis un emprunt obligataire en euro (EUR) avec prime de remboursement d'une durée de 5 ans et d'un montant nominal de 500 000 000 EUR. Le prix d'émission de cet emprunt est de 496 095 000 EUR et la prime de remboursement s'élève à 3 905 000 EUR.

A cette même date, la société a mis à disposition un prêt d'un montant de 496 095 000 EUR à la société MBANK S.A.

- le 26 novembre 2014, la société a émis un emprunt obligataire en euro (EUR) avec prime de remboursement d'une durée de 7 ans et d'un montant nominal de 500 000 000 EUR. Le prix d'émission de cet emprunt est de 495 615 000 € et la prime de remboursement s'élève à 4 385 000 EUR.

A cette même date, la société a mis à disposition un prêt d'un montant de 495 615 000 EUR à la société MBANK S.A.

ANNEXE

REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes sont établis conformément au plan comptable général défini par le Règlement n° 99-03 du 29 avril 1999 du Comité de Réglementation Comptable modifié et en application du Code de Commerce, articles L123-12 à L123-24.

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- continuité d'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 de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Aucun changement de méthode comptable n'est intervenu au cours de l'exercice.

Les notes ou tableaux ci-après font partie intégrante des Comptes Annuels.

Les principales méthodes comptables utilisées sont les suivantes :

1. Opérations en devises

Les créances et dettes libellées en monnaie étrangères à la clôture des comptes sont converties et comptabilisées en euro sur la base du dernier cours de change au 31 décembre 2014.

Les dettes, créances, disponibilités en devises hors zone Euro figurent au bilan pour leur contre-valeur au cours de fin d'exercice. La différence résultant de l'actualisation des dettes et des créances en devises hors zone Euro à ce dernier cours est inscrite dans le poste "écart de conversion".

En cas de pertes latentes, une provision pour perte de change est constituée.

ANNEXE

A la clôture de l'exercice, les écarts de conversion actif et passif s'élèvent respectivement à 3 687 871 € et 3 669 687 €. Une provision pour risque de change a été constatée pour la différence entre ces écarts soit 18 184 €. En effet, il a été considéré que s'agissant d'opérations symétriques (emprunt et mise à disposition de fonds pour le même montant, la même devise et la même échéance), le risque de perte de change figurant en écart de conversion actif était couvert par le gain de change en écart de conversion passif.

2. Notion de résultat courant

Les éléments des activités ordinaires même exceptionnels par leur fréquence ou leur montant sont compris dans le résultat courant.

3. Honoraires du Commissaire aux Comptes

Les honoraires du Commissaire aux Comptes s'élèvent à la clôture de l'exercice à 13 640 € et sont uniquement liés à la mission de contrôle légal des comptes de la société. Ce montant comprend la provision de 11 000 € relative aux honoraires ERNST & YOUNG conformément à la lettre de mission.

4. Prêts

Les prêts sont valorisés à leur valeur nominale.

Le 1er avril 2014, la société a souscrit à une convention de prêt avec la société MBANK S.A pour un montant total de 496 095 000 €.

A la clôture de l'exercice, les intérêts courus s'élèvent à 8 946 918 €.

Le 26 novembre 2014, la société a souscrit à une convention de prêt avec la société MBANK S.A pour un montant total de 495 615 000 €.

A la clôture de l'exercice, les intérêts courus s'élèvent à 986 301 €.

Au 31 décembre 2014, les intérêts courus relatifs aux conventions de prêt conclues avec la société MBANK S.A. s'élèvent à :

- prêt EUR conclue en octobre 2012 : 3 051 370 €,
- prêt CHF conclue en octobre 2013 : 958 731 €,
- prêt CZK conclue en décembre 2013 : 29 045 €.

ANNEXE

5. Prime de remboursement

Le 1er avril 2014, la société a émis un emprunt obligataire assorti d'une prime de remboursement qui s'élève à 3 905 000 €.

La prime de remboursement est amortie par fractions égales au prorata de la durée de l'emprunt quelque soit la cadence de remboursement.

A la clôture de l'exercice, l'amortissement constaté s'élève à 588 425 €.

Le 26 novembre 2014, la société a émis un emprunt obligataire assorti d'une prime de remboursement qui s'élève à 4 385 000 €.

La prime de remboursement est amortie par fractions égales au prorata de la durée de l'emprunt quelque soit la cadence de remboursement.

A la clôture de l'exercice, l'amortissement constaté s'élève à 61 785 €.

Au 31 décembre 2014, les amortissements constatés sur les primes de remboursement s'élèvent :

- prime de remboursement sur l'emprunt obligataire EUR conclue en octobre 2012 : 1 651 626 €,
- prime de remboursement sur l'emprunt obligataire CHF conclue en octobre 2013 : 206 962 €.

6. Obligations

Emprunt EUR

La société a contracté au cours de l'exercice 2012 un emprunt obligataire avec prime de remboursement d'un montant de 2 milliards d'euros. Les principales caractéristiques de la première tranche sont les suivantes :

- Valeur nominale : 500 000 000 € ;
- Prix d'émission : 497 770 000 € ;
- Prime de remboursement : 2 230 000 € ;
- Intérêts : les intérêts sont calculés annuellement au taux de 2,75 % ;
- Date d'émission : 12 octobre 2012 ;
- Durée : jusqu'au 12 octobre 2015 ;
- Amortissement des obligations : les obligations seront amorties intégralement in fine.

A la clôture de l'exercice, les intérêts courus s'élèvent à 3 051 370 €.

ANNEXE

Emprunt CHF

La société a contracté au cours de l'exercice 2013 un emprunt obligataire avec prime de remboursement d'un montant de 2 milliards d'euros. Les principales caractéristiques de la première tranche sont les suivantes :

- Valeur nominale : 200 000 000 CHF valorisé à la date de clôture à 166 333 999 € ;
- Prix d'émission : 198 967 000 CHF valorisé à la date de clôture à 165 474 884 € ;
- Prime de remboursement : 1 033 000 CHF soit 840 931 € ;
- Intérêts : les intérêts sont calculés annuellement au taux de 2,50 % ;
- Date d'émission : 8 octobre 2013 ;
- Durée : jusqu'au 8 octobre 2018 ;
- Amortissement des obligations : les obligations seront amorties intégralement in fine.

A la clôture de l'exercice, les intérêts courus s'élèvent à 958 731 €.

Emprunt CZK

La société a contracté au cours de l'exercice 2013 un emprunt obligataire avec prime de remboursement d'un montant de 2 milliards d'euros. Les principales caractéristiques de la première tranche sont les suivantes :

- Valeur nominale : 500 000 000 CZK valorisé à la date de clôture à 18 027 763 € ;
- Prix d'émission : 500 000 000 CZK valorisé à la date de clôture à 18 027 763 € ;
- Intérêts : les intérêts sont calculés annuellement au taux de 2,32 % ;
- Date d'émission : 6 décembre 2013 ;
- Durée : jusqu'au 6 décembre 2018 ;
- Amortissement des obligations : les obligations seront amorties intégralement in fine ;
- Aucune prime d'émission n'a été contractualisée.

A la clôture de l'exercice, les intérêts courus s'élèvent à 29 045 €.

Emprunt EUR

La société a contracté au cours de l'exercice 2014 un emprunt obligataire avec prime de remboursement d'un montant de 2 milliards d'euros. Les principales caractéristiques de la première tranche sont les suivantes :

- Valeur nominale : 500 000 000 € ;
- Prix d'émission : 496 095 000 € ;

ANNEXE

- Prime de remboursement : 3 905 000 € ;
- Intérêts : les intérêts sont calculés annuellement au taux de 2,375 % ;
- Date d'émission : 1er avril 2014 ;
- Durée : jusqu'au 1er avril 2019 ;
- Amortissement des obligations : les obligations seront amorties intégralement in fine.

A la clôture de l'exercice, les intérêts courus s'élèvent à 8 946 918 €.

Emprunt EUR

La société a contracté au cours de l'exercice 2014 un emprunt obligataire avec prime de remboursement d'un montant de 2 milliards d'euros. Les principales caractéristiques de la première tranche sont les suivantes :

- Valeur nominale : 500 000 000 € ;
- Prix d'émission : 495 615 000 € ;
- Prime de remboursement : 4 385 000 € ;
- Intérêts : les intérêts sont calculés annuellement au taux de 2 % ;
- Date d'émission : 26 novembre 2014 ;
- Durée : jusqu'au 26 novembre 2021 ;
- Amortissement des obligations : les obligations seront amorties intégralement in fine.

A la clôture de l'exercice, les intérêts courus s'élèvent à 986 301 €.

7. Dettes fournisseurs à la clôture de l'exercice écoulé

Conformément aux dispositions des articles L 441-6-1 et D 441-4 du Code de commerce, vous trouverez ci-après la décomposition du solde des dettes à l'égard des fournisseurs par date d'échéance à la clôture de l'exercice 2014.

Echéance des dettes fournisseurs en euros

	<u>0 à 30 jours</u>	<u>31 à 60 jours</u>
Honoraires Primexis	8 472 €	
EY	13 200 €	
SALANS	14 409 €	

ANNEXE

8. Constitution du chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires est constitué de la marge réalisée sur les refacturations des coûts supportés par MFINANCE à MBANK S.A.

Le 4 octobre 2012, la société MFINANCE a conclu un contrat de refacturation pour les coûts engagés dans le cadre de la mise à disposition du prêt en EUR à la société MBANK S.A. Ces coûts sont refacturés pour partie avec marge.

Le 25 septembre 2013, la société MFINANCE a conclu un contrat de refacturation pour les coûts engagés dans le cadre de la mise à disposition du prêt en CHF à la société MBANK S.A. Ces coûts sont refacturés pour partie avec marge.

Le 22 novembre 2013, la société MFINANCE a conclu un contrat de refacturation pour les coûts engagés dans le cadre de la mise à disposition du prêt en CZK à la société MBANK S.A. Ces coûts sont refacturés pour partie avec marge.

Le 24 mars 2014, la société MFINANCE a conclu un contrat de refacturation pour les coûts engagés dans le cadre de la mise à disposition du prêt en EUR à la société MBANK S.A. Ces coûts sont refacturés pour partie avec marge.

Le 20 novembre 2014, la société MFINANCE a conclu un contrat de refacturation pour les coûts engagés dans le cadre de la mise à disposition du prêt en EUR à la société MBANK S.A. Ces coûts sont refacturés pour partie avec marge.

A la clôture de l'exercice, le montant total refacturé à MBANK S.A s'élève à 150 298 €.

9. Evènements postérieurs à la clôture

Néant

ANNEXE**10. Tableau de financement****Tableau de financement (en €)**

	2014	2013
Résultat net	(10 787)	26 932
Provisions et Amortissements	1 579 365	782 658
Capacité d'autofinancement	1 568 577	809 590
Variation du besoin en fonds de roulement	(1 565 771)	(805 850)
Flux de trésorerie des opérations d'exploitation	2 807	3 740
Disponibilités au 1er janvier	135 909	132 169
Disponibilités au 31 décembre	138 723	135 909
Variation de trésorerie	2814	3 740

IMMOBILISATIONS

	Valeur brute Début d'exercice	Augmentations : Réévaluations	Augmentations : Acquisitions
CADRE A			
Immobilisations incorporelles			
Frais d'établissement et de développement (I)			
Autres postes d'immos incorporelles (II)			
Immobilisations corporelles			
Terrains			
Constructions sur sol propre			
Constructions sur sol d'autrui			
Instal. générales, agenc. et aménag. construct			
Installations tech., matériel et outillage indus			
Installations générales, agenc. et aménag. div			
Matériel de transport			
Matériel de bureau et informatique, mobilier			
Emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours			
Avances et acomptes			
Total III			
Immobilisations financières			
Participations évaluées par mise en équivalen			
Autres participations			
Autres titres immobilisés			
Prêts et autres immobilisations financières	683 045 109	3 205 347	1 021 504 807
Total IV	683 045 109	3 205 347	1 021 504 807
TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III+IV)	683 045 109	3 205 347	1 021 504 807

IMMOBILISATIONS

	Diminutions Par virement	Diminutions Par cession	Valeur brute fin d'exercice	Réévaluations Valeur d'origine
CADRE B				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement et de dévelop. (I)				
Autres postes d'immos incorporelles (II)				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Instal. géné. agenc., aménag., constr.				
Instal. tech., matériel et outillage industrie				
Instal. générales, agencemts et aménag. di				
Matériel de transport				
Matériel de bureau et info. mobilier				
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
Total III				
Immobilisations financières				
Particip. évaluées par mise en équival.				
Autres participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres immos financières		18 291 454	1 689 463	1 689 463
Total IV		18 291 454	1 689 463	1 689 463
TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III+IV)		18 291 454	1 689 463	1 689 463

AMORTISSEMENTS

	Valeur en début d'exercice	Augmentations dotations	Diminutions sorties reprises	Valeur en fin d'exercice
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement et de dévelop. (I)				
Autres immobilisations incorporelles (II)				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Install. générales, agenc. et aménagement				
Install. techniques, matériel et outillage in				
Install. générales, agencements et aménag				
Matériel de transport				
Matériel de bureau et informatique , mobi				
Emballages récupérables et divers				
Total III				
TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III)				

	Dot. diff. de durée	Dot. mode dégressif	Dot. am. fisc. exc.	Rep. diff. de durée	Rep. mode dégressif	Rep. am. fisc. exc.	Mouv. net am. fin ex.
Immobilisations incorporelles							
Frais d'établissement/dév. (I)							
Autres immo. incorp. (II)							
Immobilisations corporelles							
Terrains							
Constructions sur sol propre							
Constructions sur sol d'autrui							
Install. générales, agenc. et aménag.							
Install. techniques, matériel et outilla							
Install. générales, agenc. et aménag.							
Matériel de transport							
Matériel de bureau et informatique ,							
Emballages récupérables et divers							
Total III							
Frais S/titres participation (IV)							
TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III+IV)							

	Mt. net début d'ex.	Augmentation	Dot ex. aux amort.	Mt. net fin d'ex.
Frais d'émission d'emprunt à étaler				
Prime de remboursement des obligations	2 123 863	8 290 000	1 561 729	8 852 134

PROVISIONS ET DEPRECIATIONS INSCRITES AU BILAN

	Montant au début d'ex.	Augmentations Dotations ex.	Diminutions : Reprises ex.	Montant fin exercice
Provisions réglementées				
Provisions pour reconstitution gisements miniers, pétro				
Provisions pour investissement				
Provisions pour hausse des prix				
Amortissements dérogatoires				
Dont majorations exceptionnelles de 30%				
Provisions fiscales pour Implantation à l'étranger av. 0				
Provisions fiscales pour Implantation à l'étranger ap. 0				
Provisions pour prêts d'installation				
Autres provisions réglementées				
Total I				
Provisions pour risques et charges				
Provisions pour litiges				
Provisions pour garanties données aux clients				
Provisions pour pertes sur marchés à terme				
Provisions pour amendes et pénalités				
Provisions pour pertes de change	548	17 636		18 184
Provisions pour pensions et obligations similaires				
Provisions pour impôts				
Provisions pour renouvellement des immobilisations				
Provisions pour grosses réparations				
Provisions pour charges sociales et fiscales sur congés				
Autres provisions pour risques et charges				
Total II	548	17 636		18 184
Dépréciations				
Sur immobilisations incorporelles				
Sur immobilisations corporelles				
Sur titres mis en équivalence				
Sur titres de participation				
Sur autres immobilisations financières				
Sur stocks et en- cours				
Sur comptes clients				
Autres dépréciations				
Total III				
TOTAL GENERAL (I + II + III)	548	17 636		18 184
Dotations et reprises d'exploitation				
Dotations et reprises financières		17 636		
Dotations et reprises exceptionnelles				

ETAT DES CREANCES ET DES DETTES

Cadre A	ETAT DES CREANCES	Montant	A 1 an au plus	A plus d'1 an
	De l'actif immobilisé			
	Créances rattachées à des participations			
	Prêts (1) (2)	1 689 463	513 393 990	1 176 069 818
	Autres immobilisations financières			
	De l'actif circulant :			
	Clients douteux ou litigieux			
	Autres créances clients	37 893	37 893	
	Créances représentatives de titres prêtés			
	Personnel et comptes rattachés			
	Sécurité sociale et autres organismes sociaux			
	Impôts sur les bénéfices	28 810	19 592	9 218
	Taxe sur la valeur ajoutée			
	Autres impôts taxes et versements assimilés			
	Divers			
	Groupes et associés (2)			
	Débiteurs divers			
	Charges constatées d'avance	5 027	5 027	
	Total	1 689 535	513 456 501	1 176 079 036
	(1) Dont prêts accordés en cours d'exercice	991 710 000		
	(1) Dont remboursements obtenus en cours d'exercice			
	(2) Prêts et avances consenties aux associés			

ETAT DES CREANCES ET DES DETTES

Cadre B	ETAT DES DETTES	Montant brut	A 1 an au plus	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
	Emprunts obligataires convertibles (1)				
	Autres emprunts obligataires (1)	1 698 334 126	513 972 364	684 361 761	500 000 000
	Emprunts et dettes auprès des Ets de crédit :				
	– à 1 an maximum à l'origine	7	7		
	– à plus de 1 an à l'origine				
	Emprunts et dettes financières divers (1) (2)				
	Fournisseurs et comptes rattachés	36 081	36 081		
	Personnel et comptes rattachés				
	Sécurité sociale et autres organismes sociaux				
	Impôts sur les bénéfices				
	Taxe sur la valeur ajoutée				
	Obligations cautionnées				
	Autres impôts, taxes et versements assimilés				
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
	Groupe et associés (2)				
	Autres dettes				
	Dettes représentatives de titres empruntés				
	Produits constatés d'avance				
	Total	1 698 370 214	514 008 453	684 361 761	500 000 000
	(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice	1 000 000 000			
	(1) Emprunts remboursés en cours d'exercice				
	(2) Emprunts, dettes contractés auprès des as				

DETAIL DES PRODUITS A RECEVOIR

	du 01/01/14 au 31/12/14 12 mois	du 01/01/13 au 31/12/13 12 mois
Créances rattachées à des participations		
Autres titres immobilisés		
Prêts		
27683900 – DEPO ACCR. INT S3 T1 CZK	29 045	29 371
27684000 – DEPO ACCR. INT S2 T1 CHF	958 731	939 050
27684500 – DEP ACCR INTEREST S1 T1 EUR	3 051 370	3 051 370
27684600 – DEP ACCR.INTEREST S4 T1 EUR	8 946 918	
27684700 – DEP ACCR.INTEREST S5 T1 EUR	986 301	
27685000 – CAP PREMIUM S1 T1 EUR	1 651 626	908 292
27685100 – CAP PREMIUM S2 T1 CHF	206 963	38 776
27685200 – CAP PREMIUM S4 T1 EUR	588 425	
27685300 – CAP PREMIUM S5T1 EUR	61 785	
	16 481 162	4 966 859
Autres immobilisations financières		
Créances clients et comptes rattachés		
41810000 – FAE MBANK SA	37 893	33 065
	37 893	33 065
Autres créances		
Valeurs mobilière de placement		
Disponibilités		
Total général	16 519 054	4 999 924

DETAIL DES CHARGES A PAYER

	du 01/01/14 au 31/12/14 12 mois	du 01/01/13 au 31/12/13 12 mois
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
16883400 – ACCR INTEREST NOTES T1	3 051 370	3 051 370
16883500 – ACCR INT NOTES S2 T1 CHF	958 731	939 050
16883600 – ACCR INT NOTES S3 T1 CZK	29 045	29 371
16883700 – ACCR INT NOTES S4 T1 EUR	8 946 918	
16883800 – ACCR INT NOTES S5 T1 EUR	986 301	
	13 972 364	4 019 791
Emprunts et dettes auprès des étab.de crédit		
Emprunts et dettes financières divers		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		
40819000 – ACCRUED DOMICILIATION		269
40824000 – CPS ACCRUED FEES	8 472	4 401
40825000 – PWC ACCRUED FEES	13 200	13 156
40826000 – LOVELLS ACCRUED FEES	14 409	10 764
	36 081	28 590
Dettes fiscales et sociales		
Autres dettes		
TOTAL GENERAL	14 008 446	4 048 381

DETAIL DES CHARGES CONSTATEES D'AVANCE

	du 01/01/14 au 31/12/14 12 mois	du 01/01/13 au 31/12/13 12 mois
Charges constatées d'avance 48612000 – CHARGES CONSTAT. D'AVANCE	5 027 5 027	833 833
Total général	5 027	833

COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL

	Valeur au début d'exercice	nominale en fin d'exercice	Titres au début d'exercice	Titres créés d'exercice	Titres remboursés	Titres en fin d'exercice
Actions	10,00000	10,00000	22 500	0	0	22 500

ELEMENTS RELEVANT DE PLUSIEURS POSTES

	Entreprises liées	Entreprises avec lien de participation
Capital souscrit non appelé		
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles		
Avances et acomptes sur immobilisations corporelles		
Participations		
Créances rattachées à des participations		
Prêts	1 689 463 808	
Autres titres immobilisés		
Autres immobilisations financières		
Total Immobilisations	1 689 463 808	
Avances et acomptes versés sur commandes		
Créances clients et comptes rattachés	37 893	
Autres créances		
Capital souscrit appelé, non versé		
Total Créances	37 893	
Valeurs mobilières de placement		
Disponibilités	138 723	
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts convertibles		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
Emprunts et dettes financières divers		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes		
Total Dettes		

Les produits financiers incluent des intérêts sur les prêts accordé à MBANK S.A pour un montant de 29 805 757 €.

TABLEAU DES ECARTS DE CONVERSION

	Montant
Sur immobilisations financières	3 687 871
Sur dettes financières	-3 669 687
TOTAL	18 184

Les immobilisations financières correspondent aux prêts en CHF (165 474 884 €) et en CZK (18 027 763 €).

Les dettes financières correspondent aux emprunts en CHF (166 333 999 €) et en CZK (18 027 763 €).

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

	du 01/01/14 au 31/12/14 12 mois
Capitaux N-1 après résultat et avant AGO	166 967
- Distributions	
Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice	166 967
Variations du capital social	
Variations des primes d'émission, de fusion, d'apport ...	
Variations des subventions d'investissement et des provisions réglementées	
Variations des autres postes	
Apports reçus avec effet rétroactif à l'ouverture de l'exercice	
Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice après apports rétroactifs	166 967
Variations du capital social	
Variations du compte de l'exploitant	
Variations des primes d'émission, de fusion, d'apport ...	
Variations des écarts de réévaluation	
Variations des réserves légales, statutaires, contractuelles et autres	
Variations des réserves réglementées	
Variations du report à nouveau	26 932
Variations des subventions d'investissement et des provisions réglementées	
-Affectation du résultat N-1 en capitaux propres (hors distribution)	-26 932
Variation en cours d'exercice	
Capitaux propres à la clôture de l'exercice avant résultat	166 967
Résultat de l'exercice	-10 787
Capitaux propres à la clôture de l'exercice après résultat	156 180

INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

Identité de la société mère consolidant les comptes de la société

Dénomination sociale : MBANK S.A

Forme : SA

Au capital de : 168 410 984 PLN

Adresse du siège social :

Senatorska 18 – 0950 VARSOVIE, POLOGNE