

**RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL**  
**au 30 juin 2016**

**RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL  
au 30 juin 2016**

**Sommaire**

|             |   |           |
|-------------|---|-----------|
| <b>I.</b>   | <b>Rapport semestriel d'activité</b>  | <b>3</b>  |
| 1.          | Présentation des comptes semestriels  | 3         |
| 2.          | Activités de la société   | 4         |
| <b>II.</b>  | <b>Comptes semestriels 2015</b>   | <b>5</b>  |
| 1.          | Etats de synthèse des comptes   | 6         |
| 1.1         | Bilan actif   | 7         |
| 1.2         | Bilan passif  | 8         |
| 1.3         | Compte de résultat  | 9         |
| 1.4         | Compte de résultat (suite)  | 10        |
| 2.          | Annexe  | 11        |
| 3.          | Tableau des 5 derniers exercices  | 30        |
|             | <b>TABLEAU DES CINQ DERNIERS EXERCICES</b>                                    | <b>30</b> |
| 4.          | Détail des comptes  |           |
| 4.1         | Balance Sheet   | 31        |
| 4.2         | Income Statement  | 33        |
| 4.3         | Détail du Bilan actif   | 34        |
| 4.4         | Détail du Bilan Passif  | 36        |
| 4.5         | Détail du Compte de Résultat  | 37        |
| <b>III.</b> | <b>Rapport du commissaire aux comptes sur l'information semestrielle 2016</b> | <b>49</b> |
| <b>VI.</b>  | <b>Attestation du responsable du rapport financier semestriel</b>             | <b>42</b> |

## **mFinance France**

Société Anonyme à directoire et conseil de surveillance au capital de 500 000 euros  
Siège Social : 23 rue de la Paix – 3 place de l'Opera 75002 Paris  
449 370 584 RCS Paris

### **Rapport semestriel d'activité**

(Premier semestre 2016)

#### **I. Rapport semestriel d'activité**

##### 1.1 Compte de résultat

Le chiffre d'affaires du semestre est de 1.416.817 euros.

Les charges d'exploitation du semestre ont atteint au total 351.604 euros.

Le résultat d'exploitation est donc positif et ressort à 1.065.214 euros.

Après prise en compte :

- de produits financiers pour 14.159.215 euros
- de charges financières pour 14.157.109 euros

le résultat courant avant impôt ressort positif pour 1.067.320 euros.

Enfin après prise en compte de l'impôt sur les bénéfices pour 319.634 euros, le résultat de l'exercice ressort positif pour 747.686 euros.

##### 1.2 Bilan

Le total du bilan est de 1.238.032.820 euros.

Il est composé principalement :

- A l'actif, de prêts pour un montant de 1.208.973.115 euros
- Au passif, d'emprunts obligataires pour un montant de 1.214.996.951 euros

Les capitaux propres de la Société ont augmenté de 334.510 euros au 31 décembre 2015 à 1.082.197 euros au 30 juin 2016 en raison du bénéfice de 747.686 euros enregistré au premier semestre 2016.

## II. Activités de la société

### 2.1 Situation et évolution de l'activité de la Société au cours du semestre écoulé

La principale activité de la Société est l'émission d'emprunts obligataires et la mise à disposition des fonds empruntés auprès de sa société mère.

Au cours du semestre écoulé la Société n'a pas procédé à l'émission d'obligations. Il n'y a pas eu non plus de remboursement d'obligations durant ce semestre.

L'actuel programme d'émission EMTN a été mis à jour en mars 2016 sur le même format que précédemment et il est désormais valide jusqu'en mars 2017.

En février 2016 s'est tenue une conférence internationale « non-deal-related investor » dans le but d'informer les investisseurs sur les développements du côté de l'émetteur et du garant.

Un nouvel accord de transfert de prix a été convenu et signé par la Société avec l'actionnaire et garant du programme d'émission, mBank SA, au cours du premier semestre 2016. La Société reçoit désormais une compensation calculée sur la base de la marge calculée sur le volume total des obligations émises depuis 2012.

### 2.2 Analyse des résultats, de la situation financière et de l'endettement de la Société

Sur la base du nouvel accord de transfert de prix signé avec mBank SA et le paiement correspondant pour les années 2012-2016, la Société présente un bénéfice net après impôts de 747.686 euros au 30 juin 2016.

### 2.3 Progrès réalisés ou difficultés rencontrées

La Société a rempli ses missions statutaires à un niveau satisfaisant.

### 2.4 Evènements importants survenus depuis la clôture du semestre

Aucun événement important n'est survenu depuis la date de clôture de l'exercice.

### 2.5 Evolution prévisible et perspectives d'avenir

La Société prévoit d'émettre des obligations seniors non garanties au cours du troisième ou quatrième trimestre 2016 en fonction des conditions du marché.

Fait le 30 Aout 2016

Le directoire

# COMPTES ANNUELS

SA M FINANCE FRANCE

23 rue de la Paix  
75002 PARIS

Comptes Annuels au 30/06/2016

APE : 6420Z

SIRET : 44937058400038

**Bilan actif**

|   | 30/06/2016<br>Brut   | Amortissements<br>Dépréciations | 30/06/2016<br>Net    | 31/12/2015<br>Net    |
|---|----------------------|---------------------------------|----------------------|----------------------|
| Capital souscrit non appelé                                 |                      |                                 |                      |                      |
| <b>ACTIF IMMOBILISE</b>                                     |                      |                                 |                      |                      |
| Immobilisations incorporelles                               |                      |                                 |                      |                      |
| Frais d'établissement                                       |                      |                                 |                      |                      |
| Frais de recherche et de développement                      |                      |                                 |                      |                      |
| Concessions, brvts, licences, logiciels, drts & val.similai |                      |                                 |                      |                      |
| 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   | 1 208 973 115        |                                 | 1 208 973 115        | 1 207 306 107        |
| Autres immobilisations financières                          |                      |                                 |                      |                      |
|   | <b>1 208 973 115</b> |                                 | <b>1 208 973 115</b> | <b>1 207 306 107</b> |
| <b>ACTIF CIRCULANT</b>                                      |                      |                                 |                      |                      |
| 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                                |                      |                                 |                      | 41 459               |
| Autres créances   |                      |                                 |                      | 28 810               |
| Capital souscrit et appelé, non versé                       |                      |                                 |                      |                      |
| Divers  |                      |                                 |                      |                      |
| Valeurs mobilières de placement                             |                      |                                 |                      |                      |
| Disponibilités  | 1 677 093            |                                 | 1 677 093            | 416 665              |
| Charges constatées d'avance (3)                             | 4 359                |                                 | 4 359                | 5 729                |
|   | <b>1 681 452</b>     |                                 | <b>1 681 452</b>     | <b>492 663</b>       |
| Frais d'émission d'emprunt à étaler                         |                      |                                 |                      |                      |
| Primes de remboursement des obligations                     | 5 914 183            |                                 | 5 914 183            | 6 698 145            |
| Ecart de conversion actif                                   | 21 464 071           |                                 | 21 464 071           | 22 081 277           |
| <b>TOTAL GENERAL</b>  | <b>1 238 032 820</b> |                                 | <b>1 238 032 820</b> | <b>1 236 578 191</b> |
| (1) Dont droit au bail                                      |                      |                                 |                      |                      |
| (2) Dont à moins d'un an (brut)                             |                      |                                 | 12 524 413           | 11 026 968           |
| (3) Dont à plus d'un an (brut)                              |                      |                                 | 4 359                | 4 890                |

**Bilan passif**

|  | 30/06/2016           | 31/12/2015           |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>  |                      |                      |
| Capital  | 500 000              | 500 000              |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...                            |                      |                      |
| Ecart de réévaluation  |                      |                      |
| Réserve légale   | 16 433               | 16 433               |
| Réserves statutaires ou contractuelles                                 |                      |                      |
| Réserves réglementées  |                      |                      |
| Autres réserves  |                      |                      |
| Report à nouveau   | -181 922             | -85 253              |
| RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)                             | 747 686              | -96 670              |
| Subventions d'investissement   |                      |                      |
| Provisions réglementées  |                      |                      |
| <b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>  | <b>1 082 197</b>     | <b>334 510</b>       |
| <b>AUTRES FONDS PROPRES</b>  |                      |                      |
| Produits des émissions de titres participatifs                         |                      |                      |
| Avances conditionnées  |                      |                      |
| <b>TOTAL AUTRES FONDS PROPRES</b>                                      |                      |                      |
| <b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>                              |                      |                      |
| Provisions pour risques  | 109 653              | 112 460              |
| Provisions pour charges  |                      |                      |
| <b>TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>                        | <b>109 653</b>       | <b>112 460</b>       |
| <b>DETTES (1)</b>  |                      |                      |
| Emprunts obligataires convertibles                                     |                      |                      |
| Autres emprunts obligataires   | 1 214 996 951        | 1 214 116 712        |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (2)             | 189                  | 318                  |
| Emprunts et dettes financières diverses (3)                            |                      |                      |
| Avances et acomptes reçus sur commandes en cours                       |                      |                      |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés                               | 31 944               | 39 645               |
| Dettes fiscales et sociales  | 379 623              |                      |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés                        |                      |                      |
| Autres dettes  |                      |                      |
| Produits constatés d'avance (1)  | 77 847               | 5 729                |
| <b>TOTAL DETTES</b>  | <b>1 215 486 553</b> | <b>1 214 162 404</b> |
| Ecarts de conversion passif  | 21 354 418           | 21 968 816           |
| <b>TOTAL GENERAL</b>   | <b>1 238 032 820</b> | <b>1 236 578 191</b> |
| (1) Dont à plus d'un an (a)  | 1 202 472 537        | 1 203 094 634        |
| (1) Dont à moins d'un an (a)   | 13 014 015           | 11 067 770           |
| (2) Dont concours bancaires et soldes créditeurs de banque             | 189                  | 318                  |
| (3) Dont emprunts participatifs  |                      |                      |
| (a) A l'exception des avances et acomptes reçus sur commandes en cours |                      |                      |

## Compte de résultat

|  | 30/06/2016<br>France | 30/06/2016<br>Exportations | 30/06/2016<br>Total | 31/12/2015<br>Total |
|--|----------------------|----------------------------|---------------------|---------------------|
| Produits d'exploitation (1)  |                      |                            |                     |                     |
| Ventes de marchandises   |                      |                            |                     |                     |
| Production vendue (biens)  |                      |                            |                     |                     |
| Production vendue (services)                                       | 1 416 817            |                            | 1 416 817           | 158 703             |
| <b>Chiffre d'affaires net</b>                                      |                      |                            | <b>1 416 817</b>    | <b>158 703</b>      |
| Production stockée   |                      |                            |                     |                     |
| Production immobilisée   |                      |                            |                     |                     |
| Subventions d'exploitation   |                      |                            |                     |                     |
| Reprises sur provisions (et amortissements), transferts de charges |                      |                            |                     |                     |
| Autres produits  |                      |                            |                     | 2                   |
| <b>Total produits d'exploitation (I)</b>                           |                      |                            | <b>1 416 818</b>    | <b>158 704</b>      |
| 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)                              |                      |                            | 198 646             | 161 069             |
| Impôts, taxes et versements assimilés                              |                      |                            | 18 483              | 739                 |
| Salaires et traitements  |                      |                            | 89 000              |                     |
| Charges sociales   |                      |                            | 45 474              |                     |
| 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   |                      |                            | 1                   |                     |
| <b>Total charges d'exploitation (II)</b>                           |                      |                            | <b>351 604</b>      | <b>161 808</b>      |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>                              |                      |                            | <b>1 065 214</b>    | <b>-3 104</b>       |
| 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)  |                      |                            | 14 156 407          | 39 835 346          |
| Autres intérêts et produits assimilés (3)                          |                      |                            |                     |                     |
| Reprises sur provisions et dépréciations et transferts de charges  |                      |                            | 2 807               |                     |
| Différences positives de change                                    |                      |                            |                     | 763                 |
| Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement      |                      |                            |                     |                     |
| <b>Total produits financiers (V)</b>                               |                      |                            | <b>14 159 215</b>   | <b>39 836 109</b>   |
| Charges financières  |                      |                            |                     |                     |
| Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions  |                      |                            | 783 962             | 2 248 266           |
| Intérêts et charges assimilées (4)                                 |                      |                            | 13 372 445          | 37 681 357          |
| Différences négatives de change                                    |                      |                            | 702                 | 52                  |
| Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement     |                      |                            |                     |                     |
| <b>Total charges financières (VI)</b>                              |                      |                            | <b>14 157 109</b>   | <b>39 929 675</b>   |
| <b>RESULTAT FINANCIER (V-IV)</b>                                   |                      |                            | <b>2 106</b>        | <b>-93 565</b>      |
| <b>RESULTAT COURANT avant impôts (I-II+III-IV+V-VI)</b>            |                      |                            | <b>1 067 320</b>    | <b>-96 670</b>      |

**Compte de résultat (suite)**

|   | 30/06/2016<br>Total | 31/12/2015<br>Total |
|---|---------------------|---------------------|
| Produits exceptionnels  |                     |                     |
| Sur opérations de gestion   |                     |                     |
| Sur opérations en capital   |                     |                     |
| Reprises sur provisions et dépréciation et transferts de charges  |                     |                     |
| <b>Total produits exceptionnels (VII)</b>                         |                     |                     |
| Charges exceptionnelles   |                     |                     |
| Sur opérations de gestion   |                     |                     |
| Sur opérations en capital   |                     |                     |
| Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions |                     |                     |
| <b>Total charges exceptionnelles (VIII)</b>                       |                     |                     |
| <b>RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)</b>                           |                     |                     |
| Participation des salariés aux résultats (IX)                     |                     |                     |
| Impôts sur les bénéfices (X)                                      | 319 634             |                     |
| <b>Total des produits (I+III+V+VII)</b>                           | 15 576 033          | 39 994 814          |
| <b>Total des charges (II+IV+VI+VIII+IX+X)</b>                     | 14 828 346          | 40 091 483          |
| <b>BENEFICE OU PERTE</b>  | 747 686             | -96 670             |
| (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                    | 14 156 407          | 39 835 346          |
| (4) Dont intérêts concernant les entités liées                    |                     |                     |

## ANNEXE

Au bilan avant répartition du 30 juin 2016 dont le total est de € 1 238 032 820 et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, et dégageant un bénéfice de € 747 686. Le chiffre d'affaires inclus dans le compte de résultat est de 1 416 817 €.

### 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 15 décembre 2015, le Conseil de Surveillance a autorisé le versement d'une rémunération mensuelle aux Président et Vice-Président du Conseil de Surveillance et aux membres du Directoire à partir de cette date. Ces rémunérations correspondent à la totalité de la masse salariale au 30 juin 2016.

Le 1er janvier 2016, la société M Finance a conclu un nouveau contrat de refacturation avec la société MBank. Les montants facturés sont désormais calculés par rapport à un taux fixe de la valeur nominale de l'emprunt. Un ajustement concernant les exercices 2012 à 2015 a été comptabilisé dans les comptes 2016 pour 1 374 701 €.

La société M Finance fait actuellement l'objet d'un contrôle fiscal portant sur les exercices 2013, 2014 et 2015.

### REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes sont établis conformément au plan comptable général défini par le règlement ANC N°2014-03 du 5 juin 2014 (en lieu et place du règlement N°99-03 du 29/04/1999) 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

## ANNEXE

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 monnaies étrangères à la clôture des comptes sont converties et comptabilisées en euro sur la base du dernier cours de change au 30 juin 2016.

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.

Au 30 juin 2016, les écarts de conversion actif et passif s'élèvent respectivement à 21 464 071 € et 21 354 418 €. Une provision pour risque de change a été constatée pour la différence entre ces écarts soit 109 653 €. 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.

## ANNEXE

### 3. Honoraires du Commissaire aux Comptes

Les honoraires du Commissaire aux Comptes s'élèvent au 30 juin 2016 à 6 830 € et sont uniquement liés à la mission de contrôle légal des comptes de la société. Ce montant comprend une provision de 6 600 € relative aux honoraires PwC 2016 conformément à la lettre de mission.

### 4. Prêts

Les prêts sont valorisés à leur valeur nominale.

Au 30 juin 2016, les intérêts courus relatifs aux conventions de prêt conclues avec la société mBank S.A. s'élèvent à :

- prêt CHF conclu en octobre 2013 : 3 361 349 €,
- prêt CZK conclu en décembre 2013 : 243 469 €,
- prêt EUR conclu en avril 2014 : 2 960 616 €,
- prêt EUR conclu en novembre 2014 : 5 958 979 €.

### 5. Prime de remboursement

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

Au 30 juin 2016, les amortissements constatés sur les primes de remboursement s'élèvent :

- prime de remboursement sur l'emprunt obligataire CHF conclu en octobre 2013 : 459 242 €,
- prime de remboursement sur l'emprunt obligataire EUR conclu en avril 2014 : 1 757 791 €,
- prime de remboursement sur l'emprunt obligataire EUR conclu en novembre 2014 : 999 716 €.

### 6. Obligations

#### 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 184 043 434€ ;
- Prix d'émission : 198 967 000 CHF valorisé à la date de clôture à 183 092 850 € ;
- Prime de remboursement : 1 033 000 CHF soit 840 931 € ;

## ANNEXE

- 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.

Au 30 juin 2016, les intérêts courus s'élèvent à 3 361 349 €.

### 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 18 429 103 € ;
- Prix d'émission : 500 000 000 CZK valorisé à la date de clôture à 18 429 103 € ;
- 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.

Au 30 juin 2016, les intérêts courus s'élèvent à 243 469 €.

### Emprunt EUR

La société a contracté au cours de l'exercice 2014 un emprunt obligataire avec prime de remboursement d'un montant de 3 milliards d'euros. Les principales caractéristiques de la première tranche sont les suivantes :

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

Au 30 juin 2016, les intérêts courus s'élèvent à 2 960 616 €.

## ANNEXE

### Emprunt EUR

La société a contracté au cours de l'exercice 2014 un emprunt obligataire avec prime de remboursement d'un montant de 3 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.

Au 30 juin 2016, les intérêts courus s'élèvent à 5 958 879 €.

### **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 au 30 juin 2016.

Echéance des dettes fournisseurs en euros

|                         | <u>0 à 30 jours</u> | <u>31 à 60 jours</u> |
|-------------------------|---------------------|----------------------|
| Honoraires Nauta Dutilh | 9 075 €             |                      |

### **8. Constitution du chiffre d'affaires**

Le chiffre d'affaires jusqu'à fin 2015 était constitué de la marge réalisée sur les refacturations des coûts supportés par MFINANCE à MBANK S.A dans le cadre de la mise à disposition des prêts.

Au 1er janvier 2016, un nouveau contrat de refacturation a été conclu. Le montant facturé est désormais déterminé sur la base d'un pourcentage fixe de la valeur nominale de l'emprunt.

**ANNEXE**

Au 30 juin 2016, le montant total refacturé à MBANK S.A s'élève à 1 416 817 € dont 1 374 701 € correspondant à la régularisation sur les exercices 2012 à 2015.

**9. Evénements postérieurs à la clôture**

La société M Finance a procédé au recrutement d'un premier salarié arrivé le 1er juillet 2016.

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

|   | <b>2016</b>      | <b>2015</b>    |
|---|------------------|----------------|
| Résultat net  | 747 686          | (96 670)       |
| Provisions et Amortissements                            | 781 155          | 2 248 266      |
| Capacité d'autofinancement                              | 1 528 841        | 2 151 596      |
| Variation du besoin en fonds de roulement               | (268 283)        | (2 148 966)    |
| Augmentation de capital                                 |                  | 275 000        |
| <b>Flux de trésorerie des opérations d'exploitation</b> | <b>1 260 558</b> | <b>277 631</b> |
| Disponibilités au 1er janvier                           | 416 347          | 138 716        |
| Disponibilités au 30 juin                               | 1 676 904        |                |
| Disponibilités au 31 décembre                           |                  | 416 347        |
| <b>Variation de trésorerie</b>                          | <b>1 260 558</b> | <b>277 631</b> |

**IMMOBILISATIONS**

|  | Valeur brute<br>Début d'exercice | Augmentations :<br>Réévaluations | Augmentations :<br>Acquisitions |
|--|----------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| <b>CADRE A</b>                                       |                                  |                                  |                                 |
| Immobilisations incorporelles                        |                                  |                                  |                                 |
| <b>Frais d'établissement et de développement (I)</b> |                                  |                                  |                                 |
| <b>Autres postes d'immos incorporelles (II)</b>      |                                  |                                  |                                 |
| 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                                  |                                  |                                  |                                 |
| <b>Total III</b>                                     |                                  |                                  |                                 |
| Immobilisations financières                          |                                  |                                  |                                 |
| Participations évaluées par mise en équivalen        |                                  |                                  |                                 |
| Autres participations                                |                                  |                                  |                                 |
| Autres titres immobilisés                            |                                  |                                  |                                 |
| Prêts et autres immobilisations financières          | 1 207 306 107                    |                                  | 14 159 659                      |
| <b>Total IV</b>                                      | <b>1 207 306 107</b>             |                                  | <b>14 159 659</b>               |
| <b>TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III+IV)</b>                   | <b>1 207 306 107</b>             |                                  | <b>14 159 659</b>               |

**IMMOBILISATIONS**

|  | Diminutions<br>Par virement | Diminutions<br>Par cession | Valeur brute<br>fin d'exercice | Réévaluations<br>Valeur d'origine |
|--|-----------------------------|----------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|
| <b>CADRE B</b>                                   |                             |                            |                                |                                   |
| Immobilisations incorporelles                    |                             |                            |                                |                                   |
| <b>Frais d'établissement et de développ. (I)</b> |                             |                            |                                |                                   |
| <b>Autres postes d'immos incorporelles (II)</b>  |                             |                            |                                |                                   |
| 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                              |                             |                            |                                |                                   |
| <b>Total III</b>                                 |                             |                            |                                |                                   |
| Immobilisations financières                      |                             |                            |                                |                                   |
| Particip. évaluées par mise en équival.          |                             |                            |                                |                                   |
| Autres participations                            |                             |                            |                                |                                   |
| Autres titres immobilisés                        |                             |                            |                                |                                   |
| Prêts et autres immos financières                | 617 650                     | 11 875 000                 | 1 208 973 115                  | 1 208 973 115                     |
| <b>Total IV</b>                                  | <b>617 650</b>              | <b>11 875 000</b>          | <b>1 208 973 115</b>           | <b>1 208 973 115</b>              |
| <b>TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III+IV)</b>               | <b>617 650</b>              | <b>11 875 000</b>          | <b>1 208 973 115</b>           | <b>1 208 973 115</b>              |

## AMORTISSEMENTS

|  | Valeur en début<br>d'exercice | Augmentations<br>dotations | Diminutions<br>sorties reprises | Valeur en fin<br>d'exercice |
|--|-------------------------------|----------------------------|---------------------------------|-----------------------------|
| Immobilisations incorporelles                    |                               |                            |                                 |                             |
| <b>Frais d'établissement et de dévelop. (I)</b>  |                               |                            |                                 |                             |
| <b>Autres immobilisations incorporelles (II)</b> |                               |                            |                                 |                             |
| 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                |                               |                            |                                 |                             |
| <b>Total III</b>                                 |                               |                            |                                 |                             |
| <b>TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III)</b>                  |                               |                            |                                 |                             |

|  | Dot. diff.<br>de durée | Dot. mode<br>dégressif | Dot. am.<br>fisc. exc. | Rep. diff.<br>de durée | Rep. mode<br>dégressif | Rep. am.<br>fisc. exc. | Mouv. net<br>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        |                        |                        |                        |                        |                        |                        |                          |
| <b>Total III</b>                         |                        |                        |                        |                        |                        |                        |                          |
| Frais S/titres participation (IV)        |                        |                        |                        |                        |                        |                        |                          |
| <b>TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III+I)</b>        |                        |                        |                        |                        |                        |                        |                          |

|  | 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 | 6 698 145           |              | 783 962            | 5 914 183         |

**PROVISIONS ET DEPRECIATIONS INSCRITES AU BILAN**

|  | Montant au<br>début d'ex. | Augmentations<br>Dotations ex. | Diminutions :<br>Reprises ex. | Montant<br>fin exercice |
|--|---------------------------|--------------------------------|-------------------------------|-------------------------|
| <b>Provisions réglementées</b>                           |                           |                                |                               |                         |
| 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                           |                           |                                |                               |                         |
| <b>Total I</b>   |                           |                                |                               |                         |
| <b>Provisions pour risques et charges</b>                |                           |                                |                               |                         |
| 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                         | 112 460                   |                                | 2 807                         | 109 653                 |
| 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                |                           |                                |                               |                         |
| <b>Total II</b>  | <b>112 460</b>            |                                | <b>2 807</b>                  | <b>109 653</b>          |
| <b>Dépréciations</b>                                     |                           |                                |                               |                         |
| 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                                     |                           |                                |                               |                         |
| <b>Total III</b>   |                           |                                |                               |                         |
| <b>TOTAL GENERAL ( I + II + III )</b>                    | <b>112 460</b>            |                                | <b>2 807</b>                  | <b>109 653</b>          |
| Dotations et reprises d'exploitation                     |                           |                                |                               |                         |
| Dotations et reprises financières                        |                           |                                | 2 807                         |                         |
| 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)                                       | 1 208 973 115        | 12 524 413        | 1 196 448 702        |
|         | Autres immobilisations financières                  |                      |                   |                      |
|         | De l'actif circulant :                              |                      |                   |                      |
|         | Clients douteux ou litigieux                        |                      |                   |                      |
|         | Autres créances clients                             |                      |                   |                      |
|         | Créances représentatives de titres prêtés           |                      |                   |                      |
|         | Personnel et comptes rattachés                      |                      |                   |                      |
|         | Sécurité sociale et autres organismes sociaux       |                      |                   |                      |
|         | Impôts sur les bénéfices                            |                      |                   |                      |
|         | Taxe sur la valeur ajoutée                          |                      |                   |                      |
|         | Autres impôts taxes et versements assimilés         |                      |                   |                      |
|         | Divers  |                      |                   |                      |
|         | Groupes et associés (2)                             |                      |                   |                      |
|         | Fournisseurs débiteurs et débiteurs divers          |                      |                   |                      |
|         | Charges constatées d'avance                         | 4 359                |                   | 4 359                |
|         | <b>Total</b>  | <b>1 208 977 474</b> | <b>12 524 413</b> | <b>1 196 453 061</b> |
|         | (1) Dont prêts accordés en cours d'exercice         |                      |                   |                      |
|         | (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)                    | 1 214 996 951        | 12 524 413        | 702 472 537        | 500 000 000        |
|         | Emprunts et dettes auprès des Ets de crédit : (1)   |                      |                   |                    |                    |
|         | – à 1 an maximum à l'origine                        | 189                  | 189               |                    |                    |
|         | – à plus de 1 an à l'origine                        |                      |                   |                    |                    |
|         | Emprunts et dettes financières divers (1) (2)       |                      |                   |                    |                    |
|         | Fournisseurs et comptes rattachés                   | 31 944               | 31 944            |                    |                    |
|         | Personnel et comptes rattachés                      |                      |                   |                    |                    |
|         | Sécurité sociale et autres organismes sociaux       | 32 457               | 32 457            |                    |                    |
|         | Impôts sur les bénéfices                            | 310 416              | 310 416           |                    |                    |
|         | Taxe sur la valeur ajoutée                          |                      |                   |                    |                    |
|         | Obligations cautionnées                             |                      |                   |                    |                    |
|         | Autres impôts, taxes et versements assimilés        | 36 750               | 36 750            |                    |                    |
|         | Dettes sur immobilisations et comptes rattachés     |                      |                   |                    |                    |
|         | Groupe et associés (2)                              |                      |                   |                    |                    |
|         | Autres dettes                                       |                      |                   |                    |                    |
|         | Dettes représentatives de titres empruntés          |                      |                   |                    |                    |
|         | Produits constatés d'avance                         | 77 847               | 77 847            |                    |                    |
|         | <b>Total</b>  | <b>1 215 486 553</b> | <b>13 014 015</b> | <b>702 472 537</b> | <b>500 000 000</b> |
|         | (1) Emprunts souscrits en cours d'exercice          |                      |                   |                    |                    |
|         | (1) Emprunts remboursés en cours d'exercice         |                      |                   |                    |                    |
|         | (2) Emprunts, dettes contractés auprès des associés |                      |                   |                    |                    |

**DETAIL DES PRODUITS A RECEVOIR**

|  | du 01/01/16<br>au 30/06/16<br>6 mois | du 01/01/15<br>au 31/12/15<br>12 mois |
|--|--------------------------------------|---------------------------------------|
| Créances rattachées à des participations |                                      |                                       |
| Autres titres immobilisés                |                                      |                                       |
| Prêts                                    |                                      |                                       |
| 27683900 – DEPO ACCR. INT S3 T1 CZK      | 243 469                              | 29 810                                |
| 27684000 – DEPO ACCR. INT S2 T1 CHF      | 3 361 349                            | 1 063 939                             |
| 27684600 – DEP ACCR.INTEREST S4 T1 EUR   | 2 960 616                            | 8 946 918                             |
| 27684700 – DEP ACCR.INTEREST S5 T1 EUR   | 5 958 979                            | 986 301                               |
| 27685100 – CAP PREMIUM S2 T1 CHF         | 459 242                              | 375 149                               |
| 27685200 – CAP PREMIUM S4 T1 EUR         | 1 757 791                            | 1 369 425                             |
| 27685300 – CAP PREMIUM S5T1 EUR          | 999 716                              | 688 213                               |
|  | 15 741 162                           | 13 459 755                            |
| Autres immobilisations financières       |                                      |                                       |
| Créances clients et comptes rattachés    |                                      |                                       |
| 41810000 – FAE MBANK SA                  |                                      | 41 459                                |
|  |                                      | 41 459                                |
| Autres créances                          |                                      |                                       |
| Valeurs mobilière de placement           |                                      |                                       |
| Disponibilités                           |                                      |                                       |
| <b>Total général</b>                     | <b>15 741 162</b>                    | <b>13 501 214</b>                     |

**DETAIL DES CHARGES A PAYER**

|  | du 01/01/16<br>au 30/06/16<br>6 mois | du 01/01/15<br>au 31/12/15<br>12 mois |
|--|--------------------------------------|---------------------------------------|
| Emprunts obligataires convertibles           |                                      |                                       |
| Autres emprunts obligataires                 |                                      |                                       |
| 16883500 – ACCR INT NOTES S2 T1 CHF          | 3 361 349                            | 1 063 939                             |
| 16883600 – ACCR INT NOTES S3 T1 CZK          | 243 469                              | 29 810                                |
| 16883700 – ACCR INT NOTES S4 T1 EUR          | 2 960 616                            | 8 946 918                             |
| 16883800 – ACCR INT NOTES S5 T1 EUR          | 5 958 979                            | 986 301                               |
|  | 12 524 413                           | 11 026 968                            |
| Emprunts et dettes auprès des étab.de crédit |                                      |                                       |
| Emprunts et dettes financières divers        |                                      |                                       |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés     |                                      |                                       |
| 40824000 – CPS ACCRUED FEES                  | 9 260                                | 10 200                                |
| 40825000 – PWC ACCRUED FEES                  | 6 600                                | 13 200                                |
| 40826000 – ADVISORS ACCRUED FEES             |                                      | 11 685                                |
| 40828000 – RENT ACCRUED FEES                 | 7 009                                |                                       |
|  | 22 869                               | 35 085                                |
| Dettes fiscales et sociales                  |                                      |                                       |
| 44865000 – CET/CVAE                          | 18 220                               |                                       |
| 44866000 – TAXES SUR SALAIRES                | 11 628                               |                                       |
| 44867000 – RETENUE SOURCE                    | 5 807                                |                                       |
| 44868000 – FPC                               | 490                                  |                                       |
| 44869000 – TAXE APPRENTISSAGE                | 605                                  |                                       |
|  | 36 750                               |                                       |
| Autres dettes                                |                                      |                                       |
| <b>TOTAL GENERAL</b>                         | <b>12 584 032</b>                    | <b>11 062 053</b>                     |

**COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL**

| Différentes catégories | 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 ordinaires     | 10,00                      | 10,00                      | 50 000                     | 0                       | 0                 | 50 000                   |

**ELEMENTS RELEVANT DE PLUSIEURS POSTES**

|  | Entreprises<br>liées | Entreprises<br>avec lien<br>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  | 1 208 973 115        |  |
| Autres titres immobilisés                              |                      |  |
| Autres immobilisations financières                     |                      |  |
| <b>Total Immobilisations</b>                           | <b>1 208 973 115</b> |  |
| Avances et acomptes versés sur commandes               |                      |  |
| Créances clients et comptes rattachés                  |                      |  |
| Autres créances  |                      |  |
| Capital souscrit appelé, non versé                     |                      |  |
| <b>Total Créances</b>                                  |                      |  |
| Valeurs mobilières de placement                        |                      |  |
| Disponibilités   | 1 677 093            |  |
| <b>Total VMP &amp; Disponibilités</b>                  | <b>1 677 093</b>     |  |
| Emprunts obligataires convertibles                     |                      |  |
| Autres emprunts convertibles                           |                      |  |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit | 189                  |  |
| 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  |                      |  |
| <b>Total Dettes</b>                                    | <b>189</b>           |  |

Les produits financiers incluent des intérêts sur les prêts accordé à MBANK S.A pour un montant de 14 156 407 €.

**TABLEAU DES ECARTS DE CONVERSION**

|                                 | Montant         |
|---------------------------------|-----------------|
| Sur immobilisations financières | 21 354 418      |
| Sur dettes financières          | -21 464 071     |
| <b>TOTAL</b>                    | <b>-109 653</b> |

Les immobilisations financières correspondent aux prêts en CHF (183 092 850 €) et en CZK (18 429 103 €).

Les dettes financières correspondent aux emprunts en CHF (184 043 434 €) et en CZK (18 429 103 €).

**VARIATION DES CAPITAUX PROPRES**

|   | du 01/01/16<br>au 30/06/16<br>6 mois |
|---|--------------------------------------|
| Capitaux N-1 après résultat et avant AGO                                      | 334 510                              |
| – Distributions   |                                      |
| <b>Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice</b>                           | <b>334 510</b>                       |
| 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  |                                      |
| <b>Apports reçus avec effet rétroactif à l'ouverture de l'exercice</b>        |                                      |
| <b>Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice après apports rétroactifs</b> | <b>334 510</b>                       |
| 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  | -96 670                              |
| Variations des subventions d'investissement et des provisions réglementées    |                                      |
| –Affectation du résultat N-1 en capitaux propres (hors distribution)          | 96 670                               |
| <b>Variation en cours d'exercice</b>  |                                      |
| <b>Capitaux propres à la clôture de l'exercice avant résultat</b>             | <b>334 510</b>                       |
| Résultat de l'exercice  | 747 686                              |
| <b>Capitaux propres à la clôture de l'exercice après résultat</b>             | <b>1 082 197</b>                     |

**INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES****Identité de la société mère consolidant les comptes de la société**

Dénomination sociale : MBANK S.A

Forme : SA

Au capital de : 168 955 696 PLN

Adresse du siège social :

Senatorska 18-0950 VARSOVIE POLOGNE

**TABLEAU DES CINQ DERNIERS EXERCICES**

|   | 31/12/2012 | 31/12/2013 | 31/12/2014 | 31/12/2015 | 30/06/2016 |
|---|------------|------------|------------|------------|------------|
| <b>Capital en fin d'exercice</b>  |            |            |            |            |            |
| Capital social  | 225 000    | 225 000    | 225 000    | 500 000    | 500 000    |
| Nombre d'actions ordinaires   | 22 500     | 22 500     | 22 500     | 50 000     | 50 000     |
| <b>Opérations et résultats :</b>  |            |            |            |            |            |
| Chiffre d'affaires (H.T.)   | 47 478     | 138 369    | 150 298    | 158 703    | 1 416 817  |
| Résultat avant impôt, participation, dotations aux amortissements et provisions       | 164 980    | 810 802    | 1 568 577  | 2 151 596  | 1 848 475  |
| Impôts sur les bénéfices  |            | 1 212      |            |            | 319 634    |
| Résultat après impôts, participation, dotations aux amortissements et provisions      | 21         | 26 932     | -10 787    | -96 670    | 747 686    |
| <b>Résultat par action</b>  |            |            |            |            |            |
| Résultat après impôts, participation avant dotations aux amortissements et provisions | 7,33       | 36,04      | 69,71      | 43,03      | 30,58      |
| Résultat après impôts, participation dotations aux amortissements et provisions       | 0,00       | 1,20       | -0,48      | -1,93      | 14,95      |
| Dividende distribué   |            |            |            |            |            |
| <b>Personnel</b>  |            |            |            |            |            |
| Effectif salariés   |            |            |            |            |            |
| Montant de la masse salariale   |            |            |            |            | 89 000     |
| Montant des sommes versées  |            |            |            |            |            |

## Balance Sheet

|  | Brut                 | Amortissements<br>Dépréciations | Net au<br>30/06/16   | Net au<br>31/12/15   |
|--|----------------------|---------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>ASSETS</b>                              |                      |                                 |                      |                      |
| Uncalled subscribed capital                |                      |                                 |                      |                      |
| Intangible Assets                          |                      |                                 |                      |                      |
| Establishment fees                         |                      |                                 |                      |                      |
| Research and Development fees              |                      |                                 |                      |                      |
| Concessions, patents and similar rights    |                      |                                 |                      |                      |
| Goodwill                                   |                      |                                 |                      |                      |
| Other Intangible Assets                    |                      |                                 |                      |                      |
| Tangible Assets                            |                      |                                 |                      |                      |
| Land                                       |                      |                                 |                      |                      |
| Buildings                                  |                      |                                 |                      |                      |
| Technical installations, plant and equipme |                      |                                 |                      |                      |
| Other Tangible Assets                      |                      |                                 |                      |                      |
| Construction work in progress/Advance P    |                      |                                 |                      |                      |
| Financial Investments                      |                      |                                 |                      |                      |
| Investment & related advances & down p     |                      |                                 |                      |                      |
| Other Investments                          |                      |                                 |                      |                      |
| Loans                                      | 1 208 973 115        |                                 | 1 208 973 115        | 1 207 306 107        |
| Other Financial Assets                     |                      |                                 |                      |                      |
| <b>CAPITAL ASSETS</b>                      | <b>1 208 973 115</b> |                                 | <b>1 208 973 115</b> | <b>1 207 306 107</b> |
| Inventory                                  |                      |                                 |                      |                      |
| Raw materials & Other supplies             |                      |                                 |                      |                      |
| Work in progress goods                     |                      |                                 |                      |                      |
| Work in progress services                  |                      |                                 |                      |                      |
| Intermediate & Finished goods              |                      |                                 |                      |                      |
| Commodities                                |                      |                                 |                      |                      |
| Accounts Receivable                        |                      |                                 |                      |                      |
| Clients & related accounts                 |                      |                                 |                      | 41 459               |
| Suppliers                                  |                      |                                 |                      |                      |
| Employee                                   |                      |                                 |                      |                      |
| State, Taxes on Income                     |                      |                                 |                      | 28 810               |
| State, Taxes on Turnover                   |                      |                                 |                      |                      |
| Other accounts receivable                  |                      |                                 |                      |                      |
| Miscellaneous                              |                      |                                 |                      |                      |
| Advances & Down payments on Orders         |                      |                                 |                      |                      |
| Short terms investments                    |                      |                                 |                      |                      |
| Cash                                       | 1 677 093            |                                 | 1 677 093            | 416 665              |
| Prepaid expenses                           | 4 359                |                                 | 4 359                | 5 729                |
| <b>CURRENT ASSETS</b>                      | <b>1 681 452</b>     |                                 | <b>1 681 452</b>     | <b>492 663</b>       |
| Cost of loan issues                        |                      |                                 |                      |                      |
| Redemption premium on bonds                | 5 914 183            |                                 | 5 914 183            | 6 698 145            |
| Translation adjustment – Assets            | 21 464 071           |                                 | 21 464 071           | 22 081 277           |
| <b>TOTAL ASSETS</b>                        | <b>1 238 032 820</b> |                                 | <b>1 238 032 820</b> | <b>1 236 578 191</b> |

## Balance Sheet

|   | Net au<br>30/06/16   | Net au<br>31/12/15   |
|---|----------------------|----------------------|
| <b>LIABILITIES AND EQUITY</b>                       |                      |                      |
| Share Capital                                       | 500 000              | 500 000              |
| Premiums, share premiums, ...                       |                      |                      |
| Revaluation adjustments                             |                      |                      |
| Legal reserve                                       | 16 433               | 16 433               |
| Statutory or contractual reserves                   |                      |                      |
| Regulated reserves                                  |                      |                      |
| Other reserves                                      |                      |                      |
| Retained earnings                                   | -181 922             | -85 253              |
| <b>Annual Balance</b>                               | <b>747 686</b>       | <b>-96 670</b>       |
| Capital grants                                      |                      |                      |
| Regulated provisions                                |                      |                      |
| <b>SHAREHOLDER'S EQUITY</b>                         | <b>1 082 197</b>     | <b>334 510</b>       |
| Revenue of securities issue                         |                      |                      |
| Avances conditionnées                               |                      |                      |
| <b>Other Equities</b>                               |                      |                      |
| Provisions for risks                                | 109 653              | 112 460              |
| Provisions for expenses                             |                      |                      |
| <b>PROVISIONS FOR RISKS AND EXPENSES</b>            | <b>109 653</b>       | <b>112 460</b>       |
| Convertible bonded debts                            |                      |                      |
| Other bonded debts                                  | 1 214 996 951        | 1 214 116 712        |
| Loans   |                      |                      |
| Uncovered balance and accomodation                  | 189                  | 318                  |
| Loans and debts with credit institutions            | 189                  | 318                  |
| Miscellaneous financial loans & debts               |                      |                      |
| Miscellaneous financial loans & debts – Associates  |                      |                      |
| Advances & Down payments received on current orders |                      |                      |
| Supplier debts & related accounts                   | 31 944               | 39 645               |
| Employee  |                      |                      |
| Social organisms                                    | 32 457               |                      |
| State, Taxes on Income                              | 310 416              |                      |
| State, Taxes on Turnover                            |                      |                      |
| State, Guaranteed bonds                             |                      |                      |
| Other Fiscal & Social debts                         | 36 750               |                      |
| Fiscal & Social debts                               | 379 623              |                      |
| Debts on Capital assets & related accounts          |                      |                      |
| Other Debts   |                      |                      |
| Deferred revenue                                    | 77 847               | 5 729                |
| <b>DEBTS</b>  | <b>1 215 486 553</b> | <b>1 214 162 404</b> |
| Translation adjustment – Liabilities                | 21 354 418           | 21 968 816           |
| <b>TOTAL LIABILITIES AND EQUITY</b>                 | <b>1 238 032 820</b> | <b>1 236 578 191</b> |

## Income Statement

|  | du 01/01/16<br>au 30/06/16<br>6 mois | du 01/01/15<br>au 31/12/15<br>12 mois |
|--|--------------------------------------|---------------------------------------|
| REVENUE                                    |                                      |                                       |
| Sales of goods                             |                                      |                                       |
| Sold production                            | 1 416 817                            | 158 703                               |
| Stored production                          |                                      |                                       |
| Operating subsidies                        |                                      |                                       |
| Other revenue                              |                                      | 2                                     |
| <b>Total</b>                               | <b>1 416 818</b>                     | <b>158 704</b>                        |
| Consumption of goods & raw materials       |                                      |                                       |
| Purchases of goods                         |                                      |                                       |
| Stock variation (goods)                    |                                      |                                       |
| Raw materials purchases & other supplies   |                                      |                                       |
| Stock variation (raw materials)            |                                      |                                       |
| Other purchases & external expenses        | 198 646                              | 161 069                               |
| <b>Total</b>                               | <b>198 646</b>                       | <b>161 069</b>                        |
| <b>MARGIN ON GOODS &amp; RAW MATERIALS</b> | <b>1 218 172</b>                     | <b>-2 365</b>                         |
| EXPENSES                                   |                                      |                                       |
| Taxes and assimilated payments             | 18 483                               | 739                                   |
| Salaries and Treatments                    | 89 000                               |                                       |
| Social expenses                            | 45 474                               |                                       |
| Depreciations and provisions               |                                      |                                       |
| Other expenses                             | 1                                    |                                       |
| <b>Total</b>                               | <b>152 958</b>                       | <b>739</b>                            |
| <b>OPERATING INCOME</b>                    | <b>1 065 214</b>                     | <b>-3 104</b>                         |
| Financial revenue                          | 14 159 215                           | 39 836 109                            |
| Financial expenses                         | 14 157 109                           | 39 929 675                            |
| <b>Financial result</b>                    | <b>2 106</b>                         | <b>-93 565</b>                        |
| Operations in common<br><b>Income</b>      | <b>1 067 320</b>                     | <b>-96 670</b>                        |
| Exceptional revenue                        |                                      |                                       |
| Exceptional expenses                       |                                      |                                       |
| <b>Exceptional result</b>                  |                                      |                                       |
| Employees' profit-sharing                  |                                      |                                       |
| Taxes on Income                            | 319 634                              |                                       |
| <b>NET PROFIT/LOSS</b>                     | <b>747 686</b>                       | <b>-96 670</b>                        |

## Détail du Bilan actif

|  | du 01/01/16<br>au 30/06/16<br>6 mois | du 01/01/15<br>au 31/12/15<br>12 mois | Variation<br>absolue<br>(montant) |
|--|--------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------|
| <b>ACTIF IMMOBILISE</b>                |                                      |                                       |                                   |
| Immobilisations incorporelles          |                                      |                                       |                                   |
| Immobilisations corporelles            |                                      |                                       |                                   |
| Immobilisations financières            |                                      |                                       |                                   |
| Prêts                                  |                                      |                                       |                                   |
| 27425000 – KAUCJA DEPOSIT S2 T1 CHF    | 183 092 849,91                       | 183 633 594,83                        | -540 744,92                       |
| 27426000 – KAUCJA DEPOSIT S3 T1 CZK    | 18 429 103,24                        | 18 502 756,91                         | -73 653,67                        |
| 27427000 – KAUCJA DEPOSIT S4 T1 EUR    | 496 095 000,00                       | 496 095 000,00                        |                                   |
| 27428000 – KAUCJA DEPOSIT S5 T1 EUR    | 495 615 000,00                       | 495 615 000,00                        |                                   |
| 27683900 – DEPO ACCR. INT S3 T1 CZK    | 243 468,93                           | 29 810,00                             | 213 658,93                        |
| 27684000 – DEPO ACCR. INT S2 T1 CHF    | 3 361 348,83                         | 1 063 938,88                          | 2 297 409,95                      |
| 27684600 – DEP ACCR.INTEREST S4 T1 EUR | 2 960 616,44                         | 8 946 917,81                          | -5 986 301,37                     |
| 27684700 – DEP ACCR.INTEREST S5 T1 EUR | 5 958 978,97                         | 986 301,37                            | 4 972 677,60                      |
| 27685100 – CAP PREMIUM S2 T1 CHF       | 459 241,90                           | 375 148,77                            | 84 093,13                         |
| 27685200 – CAP PREMIUM S4 T1 EUR       | 1 757 790,77                         | 1 369 424,65                          | 388 366,12                        |
| 27685300 – CAP PREMIUM S5T1 EUR        | 999 716,04                           | 688 213,31                            | 311 502,73                        |
|  | 1 208 973 115,03                     | 1 207 306 106,53                      | 1 667 008,50                      |
| <b>TOTAL ACTIF IMMOBILISE</b>          | <b>1 208 973 115,03</b>              | <b>1 207 306 106,53</b>               | <b>1 667 008,50</b>               |
| <b>ACTIF CIRCULANT</b>                 |                                      |                                       |                                   |
| Clients                                |                                      |                                       |                                   |
| 41810000 – FAE MBANK SA                |                                      | 41 459,48                             | -41 459,48                        |
|  |                                      | 41 459,48                             | -41 459,48                        |
| Autres créances                        |                                      |                                       |                                   |
| 44401000 – CORPORATE INCOME TAX        |                                      | 28 809,51                             | -28 809,51                        |
|  |                                      | 28 809,51                             | -28 809,51                        |
| Disponibilités                         |                                      |                                       |                                   |
| 51210000 – BANK €                      | 1 665 422,80                         | 402 856,80                            | 1 262 566,00                      |
| 51230000 – CREDIT CARD OLIVIER KOEPKE  | 1 083,01                             | 509,14                                | 573,87                            |
| 51240000 – BANQUES EN USD              |                                      | 3 987,44                              | -3 987,44                         |
| 51250000 – BANQUE PLN                  | 10 586,62                            | 9 301,59                              | 1 285,03                          |
| 51260000 – BANQUE EN CHF               | 0,46                                 | 9,69                                  | -9,23                             |
|  | 1 677 092,89                         | 416 664,66                            | 1 260 428,23                      |
| <b>TOTAL ACTIF CIRCULANT</b>           | <b>1 677 092,89</b>                  | <b>486 933,65</b>                     | <b>1 190 159,24</b>               |
| <b>COMPTES DE REGULARISATION</b>       |                                      |                                       |                                   |
| Charges constatées d'avance            |                                      |                                       |                                   |
| 48612000 – CHARGES CONSTAT. D'AVANCE   | 4 358,92                             | 5 729,40                              | -1 370,48                         |
|  | 4 358,92                             | 5 729,40                              | -1 370,48                         |
| Autres comptes                         |                                      |                                       |                                   |
| 16900600 – REDEMPTION PREM S2 T1 CHF   | 840 931,29                           | 840 931,29                            |                                   |
| 16900700 – REDEMPTION PREM S4 T1 EUR   | 3 905 000,00                         | 3 905 000,00                          |                                   |
| 16900800 – REDEMPTION PREM S5 T1 EUR   | 4 385 000,00                         | 4 385 000,00                          |                                   |
| 16910600 – AMORT PREMIUM S2 T1 CHF     | -459 241,81                          | -375 148,68                           | -84 093,13                        |
| 16910700 – AMORT PREMIUM S4 T1 EUR     | -1 757 790,77                        | -1 369 424,65                         | -388 366,12                       |

**Détail du Bilan actif**

|  | du 01/01/16<br>au 30/06/16<br>6 mois | du 01/01/15<br>au 31/12/15<br>12 mois | Variation<br>absolue<br>(montant) |
|--|--------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------|
| 16910800 – AMORT PREMIUM S5T1 EUR      | -999 716,04                          | -688 213,31                           | -311 502,73                       |
| 47620000 – FX TEMPORARY LOSS           | 21 464 070,72                        | 22 081 276,75                         | -617 206,03                       |
|  | 27 378 253,39                        | 28 779 421,40                         | -1 401 168,01                     |
| <b>TOTAL COMPTES DE REGULARISATION</b> | <b>27 382 612,31</b>                 | <b>28 785 150,80</b>                  | <b>-1 402 538,49</b>              |
| <b>TOTAL ACTIF</b>                     | <b>1 238 032 820,23</b>              | <b>1 236 578 190,98</b>               | <b>1 454 629,25</b>               |

## Détail du Bilan Passif

|   | du 01/01/16<br>au 30/06/16<br>6 mois | du 01/01/15<br>au 31/12/15<br>12 mois | Variation<br>absolue<br>(montant) |
|---|--------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------|
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>                         |                                      |                                       |                                   |
| Capital   |                                      |                                       |                                   |
| 10130000 – Capital                              | 500 000,00                           | 500 000,00                            |                                   |
|   | 500 000,00                           | 500 000,00                            |                                   |
| Réserves  |                                      |                                       |                                   |
| 10610000 – RESERVE LEGALE                       | 16 432,62                            | 16 432,62                             |                                   |
| 11900000 – REPORT A NOUVEAU DEBITEUR            | -181 922,36                          | -85 252,86                            | -96 669,50                        |
|   | -165 489,74                          | -68 820,24                            | -96 669,50                        |
| Résultat de l'exercice                          | 747 686,33                           | -96 669,50                            | 844 355,83                        |
| <b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>                   | <b>1 082 196,59</b>                  | <b>334 510,26</b>                     | <b>747 686,33</b>                 |
| <b>AUTRES FONDS PROPRES</b>                     |                                      |                                       |                                   |
| Provisions pour risques & charges               |                                      |                                       |                                   |
| 15150000 – PROVISION ON FX LOSS                 | 109 653,05                           | 112 460,49                            | -2 807,44                         |
|   | 109 653,05                           | 112 460,49                            | -2 807,44                         |
| <b>TOTAL PROVISIONS RISQUES &amp; CHARG</b>     | <b>109 653,05</b>                    | <b>112 460,49</b>                     | <b>-2 807,44</b>                  |
| <b>DETTES</b>                                   |                                      |                                       |                                   |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de |                                      |                                       |                                   |
| 16350000 – NOTES S2 T1 CHF                      | 184 043 434,25                       | 184 586 986,61                        | -543 552,36                       |
| 16355000 – NOTES S3 T1 CZK                      | 18 429 103,24                        | 18 502 756,91                         | -73 653,67                        |
| 16356000 – NOTES S4 T1 EUR                      | 500 000 000,00                       | 500 000 000,00                        |                                   |
| 16357000 – NOTES S5 T1 EUR                      | 500 000 000,00                       | 500 000 000,00                        |                                   |
| 16883500 – ACCR INT NOTES S2 T1 CHF             | 3 361 348,83                         | 1 063 938,88                          | 2 297 409,95                      |
| 16883600 – ACCR INT NOTES S3 T1 CZK             | 243 468,93                           | 29 810,00                             | 213 658,93                        |
| 16883700 – ACCR INT NOTES S4 T1 EUR             | 2 960 616,43                         | 8 946 917,80                          | -5 986 301,37                     |
| 16883800 – ACCR INT NOTES S5 T1 EUR             | 5 958 978,97                         | 986 301,37                            | 4 972 677,60                      |
| 51241000 – CREDIT CARD OLIVIER KOEPKE           |                                      | 318,00                                | -318,00                           |
| 51270000 – COMMERZBANK CHF                      | 94,90                                |                                       | 94,90                             |
| 51280000 – COMMERZBANK CZK                      | 93,82                                |                                       | 93,82                             |
|   | 1 214 997 139,37                     | 1 214 117 029,57                      | 880 109,80                        |
| Fournisseurs                                    |                                      |                                       |                                   |
| 40100000 – Fournisseurs                         | 9 075,00                             | 4 560,00                              | 4 515,00                          |
| 40824000 – CPS ACCRUED FEES                     | 9 260,00                             | 10 200,00                             | -940,00                           |
| 40825000 – PWC ACCRUED FEES                     | 6 600,00                             | 13 200,00                             | -6 600,00                         |
| 40826000 – ADVISORS ACCRUED FEES                |                                      | 11 685,00                             | -11 685,00                        |
| 40828000 – RENT ACCRUED FEES                    | 7 008,57                             |                                       | 7 008,57                          |
|   | 31 943,57                            | 39 645,00                             | -7 701,43                         |
| Dettes fiscales & sociales                      |                                      |                                       |                                   |
| 43100000 – URSSAF                               | 20 965,02                            |                                       | 20 965,02                         |
| 43110000 – AGIRC                                | 8 927,32                             |                                       | 8 927,32                          |
| 43120000 – ARRCO                                | 2 565,06                             |                                       | 2 565,06                          |
| 44401000 – CORPORATE INCOME TAX                 | 310 416,00                           |                                       | 310 416,00                        |
| 44865000 – CET/CVAE                             | 18 220,00                            |                                       | 18 220,00                         |
| 44866000 – TAXES SUR SALAIRES                   | 11 628,38                            |                                       | 11 628,38                         |

**Détail du Bilan Passif**

|  | du 01/01/16<br>au 30/06/16<br>6 mois | du 01/01/15<br>au 31/12/15<br>12 mois | Variation<br>absolue<br>(montant) |
|--|--------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------|
| 44867000 – RETENUE SOURCE              | 5 807,00                             |                                       | 5 807,00                          |
| 44868000 – FPC                         | 489,50                               |                                       | 489,50                            |
| 44869000 – TAXE APPRENTISSAGE          | 605,20                               |                                       | 605,20                            |
|  | 379 623,48                           |                                       | 379 623,48                        |
| <b>TOTAL DETTES</b>                    | <b>1 215 408 706,42</b>              | <b>1 214 156 674,57</b>               | <b>1 252 031,85</b>               |
| Produits constatés d'avance            |                                      |                                       |                                   |
| 48710000 – Pca                         | 77 846,50                            | 5 729,40                              | 72 117,10                         |
|  | 77 846,50                            | 5 729,40                              | 72 117,10                         |
| Autres comptes                         |                                      |                                       |                                   |
| 47710000 – FX TEMPORARY GAIN           | 21 354 417,67                        | 21 968 816,26                         | -614 398,59                       |
|  | 21 354 417,67                        | 21 968 816,26                         | -614 398,59                       |
| <b>TOTAL COMPTES DE REGULARISATION</b> | <b>21 432 264,17</b>                 | <b>21 974 545,66</b>                  | <b>-542 281,49</b>                |
| <b>TOTAL</b>                           | <b>1 238 032 820,23</b>              | <b>1 236 578 190,98</b>               | <b>1 454 629,25</b>               |

## Détail du Compte de Résultat

|                                      | du 01/01/16<br>au 30/06/16<br>6 mois | du 01/01/15<br>au 31/12/15<br>12 mois | Variation<br>absolue<br>(montant) |
|--------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------|
| <b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>            | <b>1 416 817,42</b>                  | <b>158 702,69</b>                     | <b>1 258 114,73</b>               |
| <b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>       |                                      |                                       |                                   |
| Production vendue                    |                                      |                                       |                                   |
| 70610000 – COST PLUS REFACT BRE BANK | -29 774,48                           | 71 212,68                             | -100 987,16                       |
| 70810000 – REFACTURATION BRE BANK    | 1 446 591,90                         | 87 490,01                             | 1 359 101,89                      |
|                                      | 1 416 817,42                         | 158 702,69                            | 1 258 114,73                      |
| Autres produits                      |                                      |                                       |                                   |
| 75800000 – Prod div. gest.           | 0,45                                 | 1,71                                  | -1,26                             |
|                                      | 0,45                                 | 1,71                                  | -1,26                             |
| <b>Produits d'exploitation</b>       | <b>1 416 817,87</b>                  | <b>158 704,40</b>                     | <b>1 258 113,47</b>               |
| <b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>        |                                      |                                       |                                   |
| Autres achats & charges externes     |                                      |                                       |                                   |
| 61300000 – Locations                 | 7 008,57                             | 14 017,14                             | -7 008,57                         |
| 62261000 – CPS ACCOUNTING FEES       | 20 220,00                            | 31 824,00                             | -11 604,00                        |
| 62261100 – CPS PAYROLL FEES          | 5 639,98                             |                                       | 5 639,98                          |
| 62262000 – AUDITORS FEES             | 6 830,40                             | 19 502,40                             | -12 672,00                        |
| 62263000 – HONORAIRES AVOCATS        | 132 637,00                           | 34 175,55                             | 98 461,45                         |
| 62266000 – HONORAIRE POLSKIE CENTR.  | 5 679,47                             | 11 862,43                             | -6 182,96                         |
| 62270000 – FRAIS D'ACTES             |                                      | 180,00                                | -180,00                           |
| 62310000 – PUBLICITES ET INSERTIONS  | 2 695,00                             | 3 600,00                              | -905,00                           |
| 62510000 – DEPLA.MISSIONS RECEPTIONS | 1 094,00                             | 804,00                                | 290,00                            |
| 62700000 – BANK FEES                 | 2 060,31                             | 1 565,06                              | 495,25                            |
| 62710000 – BANK FEES ISSUE BOND      | 14 781,37                            | 43 538,88                             | -28 757,51                        |
|                                      | 198 646,10                           | 161 069,46                            | 37 576,64                         |
| Impôts, taxes et vers. assim.        |                                      |                                       |                                   |
| 63511000 – BUSINESS TAX              | 18 483,00                            | 739,00                                | 17 744,00                         |
|                                      | 18 483,00                            | 739,00                                | 17 744,00                         |
| Salaires et Traitements              |                                      |                                       |                                   |
| 64100000 – BOARD SALARIES            | 89 000,00                            |                                       | 89 000,00                         |
|                                      | 89 000,00                            |                                       | 89 000,00                         |
| Charges sociales                     |                                      |                                       |                                   |
| 64510000 – URSSAF                    | 23 555,04                            |                                       | 23 555,04                         |
| 64520000 – AGIRC                     | 6 117,72                             |                                       | 6 117,72                          |
| 64530000 – ARRCO                     | 3 078,12                             |                                       | 3 078,12                          |
| 64540000 – TAXE SALAIRES             | 11 628,38                            |                                       | 11 628,38                         |
| 64550000 – FPC                       | 489,50                               |                                       | 489,50                            |
| 64560000 – APPRENTICESHIP TAX        | 605,20                               |                                       | 605,20                            |
|                                      | 45 473,96                            |                                       | 45 473,96                         |
| Autres charges                       |                                      |                                       |                                   |
| 65800000 – Ch. div. gest.            | 0,60                                 |                                       | 0,60                              |
|                                      | 0,60                                 |                                       | 0,60                              |
| <b>Charges d'exploitation</b>        | <b>351 603,66</b>                    | <b>161 808,46</b>                     | <b>189 795,20</b>                 |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>       | <b>1 065 214,21</b>                  | <b>-3 104,06</b>                      | <b>1 068 318,27</b>               |

## Détail du Compte de Résultat

|                                      | du 01/01/16<br>au 30/06/16<br>6 mois | du 01/01/15<br>au 31/12/15<br>12 mois | Variation<br>absolue<br>(montant) |
|--------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Produits financiers</b>           |                                      |                                       |                                   |
| 76200000 – DEPOSIT INTEREST          |                                      | 10 698 630,15                         | -10 698 630,15                    |
| 76201000 – DEPOSIT INT S2 T1 CHF     | 2 297 409,95                         | 4 677 681,90                          | -2 380 271,95                     |
| 76202000 – DEPOSIT INT S3 T1 CZK     | 213 658,93                           | 430 045,11                            | -216 386,18                       |
| 76203000 – DEPOSIT INT S4T1 EUR      | 5 888 698,63                         | 11 875 000,00                         | -5 986 301,37                     |
| 76204000 – DEPOSIT INT S5T1 EUR      | 4 972 677,60                         | 10 000 000,00                         | -5 027 322,40                     |
| 76210400 – PREMIUM ON DEPOSIT T1     |                                      | 578 374,44                            | -578 374,44                       |
| 76210500 – PREMIUM ON DEP S2 T1 CHF  | 84 093,13                            | 168 186,26                            | -84 093,13                        |
| 76210600 – PREMIUM ON DEP S4 T1 EUR  | 388 366,12                           | 781 000,00                            | -392 633,88                       |
| 76210700 – PREMIUM ON DEP S5 T1 EUR  | 311 502,73                           | 626 428,57                            | -314 925,84                       |
| 76600000 – GAINS DE CHANGE           | 0,23                                 | 762,90                                | -762,67                           |
| 78650000 – WRITE OFF PROV FX LOSS    | 2 807,44                             |                                       | 2 807,44                          |
|                                      | 14 159 214,76                        | 39 836 109,33                         | -25 676 894,57                    |
| <b>Charges financières</b>           |                                      |                                       |                                   |
| 66110000 – NOTES INTEREST            |                                      | 10 698 630,14                         | -10 698 630,14                    |
| 66120000 – NOTES INTEREST S2 T1 CHF  | 2 297 409,95                         | 4 677 681,90                          | -2 380 271,95                     |
| 66130000 – NOTES INTEREST S3 T1 CZK  | 213 658,93                           | 430 045,11                            | -216 386,18                       |
| 66140000 – NOTES INTEREST S4 T1 EUR  | 5 888 698,63                         | 11 875 000,00                         | -5 986 301,37                     |
| 66150000 – NOTES INTEREST S5 T1 EUR  | 4 972 677,60                         | 10 000 000,00                         | -5 027 322,40                     |
| 66600000 – PERTES DE CHANGE          | 701,55                               | 51,73                                 | 649,82                            |
| 68610400 – AMORT PREMIUM NOTE T1     |                                      | 578 374,44                            | -578 374,44                       |
| 68610500 – AMORT PREM NOTE S2 T1 CHF | 84 093,13                            | 168 186,20                            | -84 093,07                        |
| 68610700 – AMORT PREM NOTE S4 T1 EUR | 388 366,12                           | 781 000,00                            | -392 633,88                       |
| 68610800 – AMORT PREM NOTE S5 T1 EUR | 311 502,73                           | 626 428,57                            | -314 925,84                       |
| 68650000 – DOT PROV RISQ CHANGE      |                                      | 94 276,68                             | -94 276,68                        |
|                                      | 14 157 108,64                        | 39 929 674,77                         | -25 772 566,13                    |
| <b>Résultat financier</b>            | <b>2 106,12</b>                      | <b>-93 565,44</b>                     | <b>95 671,56</b>                  |
|                                      |                                      |                                       |                                   |
| <b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOT</b>  | <b>1 067 320,33</b>                  | <b>-96 669,50</b>                     | <b>1 163 989,83</b>               |
|                                      |                                      |                                       |                                   |
| <b>Impôts sur les bénéfices</b>      |                                      |                                       |                                   |
| 69510000 – CORPORATE INCOME TAX      | 319 634,00                           |                                       | 319 634,00                        |
|                                      | 319 634,00                           |                                       | 319 634,00                        |
| <b>RESULTAT DE L'EXERCICE</b>        | <b>747 686,33</b>                    | <b>-96 669,50</b>                     | <b>844 355,83</b>                 |

**mFinance France**

**Rapport du commissaire aux comptes  
sur l'information financière semestrielle**

**(Période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2016)**



## Rapport du commissaire aux comptes sur l'information financière semestrielle

(Période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2016)

Aux Actionnaires  
**mFinance France**  
23 rue de la Paix  
75002 Paris

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 mFinance France, relatifs à la période du 01/01/2016 au 30/06/2016, 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 directoire. 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.

---

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex  
Téléphone: +33 (0)1 56 57 58 59, Fax: +33 (0)1 56 57 58 60, [www.pwc.fr](http://www.pwc.fr)*

Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'ordre de Paris - Ile de France. Société de commissariat aux comptes membre de la compagnie régionale de Versailles. Société par Actions Simplifiée au capital de 2 510 460 €. Siège social : 63 rue de Villiers 92200 Neuilly-sur-Seine. RCS Nanterre 672 006 483. TVA n° FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. Code APE 6920 Z. Bureaux : Bordeaux, Grenoble, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Neuilly-Sur-Seine, Nice, Poitiers, Rennes, Rouen, Strasbourg, Toulouse.

## 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, le 20 septembre 2016

Le commissaire aux comptes  
PricewaterhouseCoopers Audit

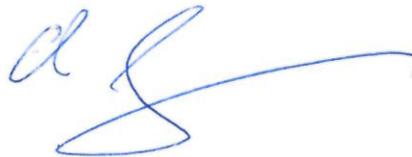


Pierre Clavié

ATTESTATION DU RESPONSABLE  
DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

J'atteste à ma connaissance, que les comptes consolidés intermédiaires résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, 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 parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Paris le 30 Aout 2016



Oliver Koepke  
Président-Directeur Général