

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL
au 30 juin 2017

mFinance France

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL au 30 juin 2017

Sommaire

I. Rapport semestriel d'activité	2
1. Présentation des comptes semestriels	2
2. Activités de la société	3
II. COMPTES SEMESTRIELS 2017	4
1. Etats de synthèse des comptes	5
1.1 Bilan actif.....	5
1.2 Bilan passif	6
1.3 Compte de résultat.....	7
1.4 Compte de résultat (suite).....	8
2. ANNEXE	9
3. TABLEAU DES CINQ DERNIERS EXERCICES.....	32
4. Détail des comptes :	33
4.1 Balance Sheet	33
4.2 Income Statement	35
4.3 Détail du Bilan actif.....	36
4.4 Détail du Bilan passif.....	38
4.5 Détail du Compte de Résultat.....	40
III. Rapport du commissaire aux comptes sur l'information semestrielle.....	42
VI. Attestation du responsable du rapport financier semestriel.....	45

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'Opéra 75002 Paris

449 370 584 RCS Paris

Rapport semestriel d'activité

(Premier semestre 2017)

I. Rapport semestriel d'activité**1. Présentation des comptes semestriels****1.1 Compte de résultat**

Le chiffre d'affaires du semestre est de 194.861 euros.

Les charges d'exploitation du semestre ont atteint au total 564.554 euros.

Le résultat d'exploitation est donc négatif et ressort à 369.679 euros.

Après prise en compte :

- de produits financiers pour 18.263.022 euros
- de charges financières pour 18.245.533 euros

le résultat courant avant impôt ressort négatif pour 352.190 euros.

1.2 Bilan

Le total du bilan est de 1.929.016.023 euros.

Il est composé principalement :

- A l'actif, de prêts pour un montant de 1.897.259.035 euros
- Au passif, d'emprunts obligataires pour un montant de 1.902.875.224 euros

Les capitaux propres de la Société ont diminué de 529.669 euros au 31 décembre 2016 à 177.479 euros au 30 juin 2017 en raison d'une perte de 352.190 euros enregistré au premier semestre 2017.

2. 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 trimestre écoulé, la Société a procédé, le 28 mars, à une émission d'obligations de 200 millions de francs suisse et qui expire le 28 mars 2023. Le coupon de l'obligation est de 1.005%, ce qui représente un écart de 115 points de base au-dessus du taux de swap correspondant.

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 2017 sur le même format que précédemment et il est désormais valide jusqu'en mars 2018.

Selon l'accord de transfert de prix qui a été convenu et signé par la Société avec l'actionnaire et garant du programme d'émission, mBank SA, au cours de l'année dernière, la Société a reçu une compensation calculée sur l'obligation émise le 28 Mars 2017 en moi d'Avril 2017 et sur les obligations en cours.

La Société a reçu une déclaration de conformité fiscale sur sa demande indiquant qu'elle a respecté les paiements des autorités fiscales pour la réévaluation des années précédentes.

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

La Société présente une perte nette de 352,190 EUR au 30 juin 2017.

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 2017 en fonction des conditions du marché.

Fait le 20 Septembre 2017
Le directoire

II. COMPTES SEMESTRIELS 2017

SA MFINANCE FRANCE

23 rue de la Paix
75002 PARIS

Comptes semestriels au 30/06/2017

APE : 6420Z

SIRET : 44937058400038

1. Etats de synthèse des comptes

Bilan actif

	30/06/2017 Brut	Amortissements Dépréciations	30/06/2017 Net	31/12/2016 Net
Capital souscrit non appelé				
ACTIF IMMOBILISE				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et de développement				
Concessions, brvts, licences, logiciels, drts & val.similais				
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	1 897 259 035		1 897 259 035	1 711 224 839
Autres immobilisations financières				
	1 897 259 035		1 897 259 035	1 711 224 839
ACTIF CIRCULANT				
Stocks et en-cours				
Matières premières et autres approvisionnements				
En-cours de production (biens et services)				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes				
Créances (3)				
Clients et comptes rattachés				
Autres créances	12 553		12 553	10 148
Capital souscrit et appelé, non versé				
Divers				
Valeurs mobilières de placement				
Disponibilités	549 681		549 681	762 974
Charges constatées d'avance (3)	91 733		91 733	33 803
	654 966		653 966	806 926
Frais d'émission d'emprunt à étaler				
Primes de remboursement des obligations	6 001 786		6 001 786	6 289 482
Ecarts de conversion actif	25 101 236		25 101 236	23 732 739
TOTAL GENERAL	1 929 016 023		1 929 016 023	1 742 053 986
(1) Dont droit au bail				
(2) Dont à moins d'un an (brut)			18 298 904	12 894 098
(3) Dont à plus d'un an (brut)				5 819

Bilan passif

	30/06/2017	31/12/2016
CAPITAUX PROPRES		
Capital	500 000	500 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...		
Ecart de réévaluation		
Réserve légale	17 094	16 433
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves		
Report à nouveau	12 574	-181 922
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	-352 190	195 159
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
TOTAL CAPITAUX PROPRES	177 479	529 669
AUTRES FONDS PROPRES		
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
TOTAL AUTRES FONDS PROPRES		
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
Provisions pour risques	104 174	120 983
Provisions pour charges		
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	104 174	120 983
DETTES (1)		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires	1 903 350 293	1 717 635 304
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (2)		
Emprunts et dettes financières diverses (3)		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés 148 479 100 579	148 479	100 579
Dettes fiscales et sociales	28 973	55 695
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes		
Produits constatés d'avance (1)	194 861	
TOTAL DETTES	1 903 722 606	1 717 791 577
Ecart de conversion passif	25 011 764	23 611 756
TOTAL GENERAL	1 929 016 023	1 742 053 986
(1) Dont à plus d'un an (a)	1 885 051 389	1 704 741 206
(1) Dont à moins d'un an (a)	18 671 217	12 894 098
(2) Dont concours bancaires et soldes créditeurs de banque		
(3) Dont emprunts participatifs		
(a) A l'exception des avances et acomptes reçus sur commandes en cours		

Compte de résultat

	30/06/2017 France	30/06/2017 Exportations	01/06/2017 Total	31/12/2016 Total
Produits d'exploitation (1)				
Ventes de marchandises				
Production vendue (biens)				
Production vendue (services)	194 861		194 861	1 869 664
Chiffre d'affaires net	194 861		194 861	1 869 664
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur provisions (et amortissements), transferts de charges				
Autres produits			15	1
Total produits d'exploitation (I)	194 876 1 869 665		194 876	1 869 665
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)			435 503	897 223
Impôts, taxes et versements assimilés			10 835	111 247
Salaires et traitements			71 154	147 380
Charges sociales			35 060	72 328
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			12 003	1 002
Total charges d'exploitation (II)			564 554	1 229 180
RESULTAT D'EXPLOITATION (I–II)			-369 679	640 485
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)			18 245 516	30 391 750
Autres intérêts et produits assimilés (3)				
Reprises sur provisions et dépréciations et transferts de charges			16 809	
Différences positives de change			696	
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
Total produits financiers (V)			18 263 022	30 391 750
Charges financières				
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions			965 710	1 667 186
Intérêts et charges assimilées (4)			17 279 807	28 733 088
Différences négatives de change			17	1 194
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
Total charges financières (VI)			18 245 533	30 401 467
RESULTAT FINANCIER (V–VI)			17 489	-9 716
RESULTAT COURANT avant impôts (I–II+III–IV+V–VI)			-352 190	630 769

Compte de résultat (suite)

	30/06/2017 Total	31/12/2016 Total
Produits exceptionnels		
Sur opérations de gestion		
Sur opérations en capital		
Reprises sur provisions et dépréciation et transferts de charges		
Total produits exceptionnels (VII)		
Charges exceptionnelles		
Sur opérations de gestion		30 236
Sur opérations en capital		
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions		
Total charges exceptionnelles (VIII)		30 236
RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)		-30 236
Participation des salariés aux résultats (IX)		
Impôts sur les bénéfices (X)		405 374
Total des produits (I+III+V+VII)	18 457 898	32 261 416
Total des charges (II+IV+VI+VIII+IX+X)	18 810 087	32 066 257
BENEFICE OU PERTE	-352 190	195 159
(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	18 245 516	30 391 750
(4) Dont intérêts concernant les entités liées		

ANNEXE

Au bilan avant répartition du 30 juin 2017 dont le total est de € 1 929 016 023 et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, et dégagant une perte de € 352 190. Le chiffre d'affaires inclus dans le compte de résultat est de 194 861 €.

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 28 mars 2017, la société a émis un emprunt obligataire en francs suisse (CHF) avec prime de remboursement d'une durée de 6 ans et d'un montant nominal de 200 000 000 CHF. Le prix d'émission de cet emprunt est de 199 275 000 CHF et la prime de remboursement s'élève à 725 000 CHF.

A cette même date, la société a mis à disposition un prêt d'un montant de 199 275 000 CHF à la société MBANK S.A.

REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes sont établis conformément au plan comptable général défini par le règlement ANC N°2016-07 et en application du Code de Commerce, articles L123-12 à L123-24.

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

- continuité d'exploitation,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- indépendance des exercices

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

ANNEXE

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 2017.

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 2017, les écarts de conversion actif et passif s'élèvent respectivement à 25 101 235,79€ et 25 011 763,53€.

Une provision pour risque de change a été constatée lorsque l'écart de conversion actif est supérieur à l'écart de conversion passif. 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.

La provision pour risque de change s'élève à 104 173,92 €.

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 2017 à 17 400 € et sont uniquement liés à la mission de contrôle légal des comptes de la société. Ce montant comprend une provision de 7 200€ relative aux honoraires PwC 2016 et une provision de 10 200 € relative aux honoraires PwC 2017 conformément à la lettre de mission.

4. Prêts

Les prêts sont valorisés à leur valeur nominale.

Le 28 mars 2017, la société a souscrit à une convention de prêt avec la société MBANK SA pour un montant total de 200 000 000 CHF.

Au 30 juin 2017, les intérêts courus relatifs aux conventions de prêt conclues avec la société mBank S.A. s'élèvent à :

- prêt CHF conclu en octobre 2013 : 3 341 974 €,
- prêt CZK conclu en décembre 2013 : 252 149 €,
- prêt EUR conclu en avril 2014 : 2 960 616 €,
- prêt EUR conclu en novembre 2014 : 5 945 205 €,
- prêt EUR conclu en septembre 2016 : 5 323 890 €,
- prêt CHF conclu en mars 2017 : 475 069 €.

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 2017, les amortissements constatés sur les primes de remboursement s'élèvent :

- prime de remboursement sur l'emprunt obligataire CHF conclu en octobre 2013 : 626 737 €,
- prime de remboursement sur l'emprunt obligataire EUR conclu en avril 2014 : 2 537 715 €,
- prime de remboursement sur l'emprunt obligataire EUR conclu en novembre 2014 : 1 625 282 €,
- prime de remboursement sur l'emprunt obligataire EUR conclu en septembre 2016 : 238 014 €,
- prime de remboursement sur l'emprunt obligataire CHF conclu en mars 2017 : 29 412 €.

ANNEXE

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 3 milliards d'euros. Les principales caractéristiques de cette tranche sont les suivantes :

- Valeur nominale : 200 000 000 CHF valorisé à la date de clôture à 182 982 617 € ;
- Prix d'émission : 198 967 000 CHF valorisé à la date de clôture à 182 037 511 € ;
- Prime de remboursement : 1 033 000 CHF soit 840 931 € ;
- Intérêts : les intérêts sont calculés annuellement au taux de 2,50 % ;
- Date d'émission : 8 octobre 2013 ;
- Durée : jusqu'au 8 octobre 2018 ;
- Amortissement des obligations : les obligations seront amorties intégralement in fine.

Au 30 juin 2017, les intérêts courus s'élèvent à 3 341 974 €.

Emprunt CZK

La société a contracté au cours de l'exercice 2013 un emprunt obligataire avec prime de remboursement d'un montant de 3 milliards d'euros. Les principales caractéristiques de cette tranche sont les suivantes :

- Valeur nominale : 500 000 000 CZK valorisé à la date de clôture à 19 086 155 € ;
- Prix d'émission : 500 000 000 CZK valorisé à la date de clôture à 19 086 155 € ;
- 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 2017, les intérêts courus s'élèvent à 252 149 €.

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 cette 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 2017, les intérêts courus s'élèvent à 2 960 616 €.

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 cette 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 2017, les intérêts courus s'élèvent à 5 945 205 €.

ANNEXE

Emprunt EUR

La société a contracté au cours de l'exercice 2016 un emprunt obligataire avec prime de remboursement d'un montant de 3 milliards d'euros. Les principales caractéristiques de cette tranche sont les suivantes :

- Valeur nominale : 500 000 000 € ;
- Prix d'émission : 498 750 000 € ;
- Prime de remboursement : 1 250 000 € ;
- Intérêts : les intérêts sont calculés annuellement au taux de 1.398 % ;
- Date d'émission : 26 septembre 2016 ;
- Durée : jusqu'au 26 septembre 2020 ;
- Amortissement des obligations : les obligations seront amorties intégralement in fine.

Au 30 juin 2017, les intérêts courus s'élèvent à 5 323 890 €.

Emprunt CHF

La société a contracté au cours de l'exercice 2017 un emprunt obligataire avec prime de remboursement d'un montant de 3 milliards d'euros. Les principales caractéristiques de cette tranche sont les suivantes :

- Valeur nominale : 200 000 000 CHF valorisé à la date de clôture à 182 982 617 € ;
- Prix d'émission : 199 275 000 CHF valorisé à la date de clôture à 182 319 305 € ;
- Prime de remboursement : 725 000 CHF soit 678 014 € ;
- Intérêts : les intérêts sont calculés annuellement au taux de 1,005 % ;
- Date d'émission : 28 mars 2017 ;
- Durée : jusqu'au 28 mars 2023 ;
- Amortissement des obligations : les obligations seront amorties intégralement in fine.

Au 30 juin 2017, les intérêts courus s'élèvent à 475 069 €.

ANNEXE

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 2017.

Echéance des dettes fournisseurs en euros

	<u>0 à 30 jours</u>	<u>31 à 60 jours</u>
Honoraires MBANK	14 142 €	
Honoraires PRIMEXIS	3 440 €	

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.

Au 30 juin 2017, le montant total refacturé à MBANK S.A s'élève à 194 861 €.

9. Evénements postérieurs à la clôture

Néant

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

	2017	2016
Résultat net	(352 190)	195 159
Provisions et Amortissements	948 900	1 667 186
Capacité d'autofinancement	596 710	1 862 344
Variation du besoin en fonds de roulement	(810 003)	1 515 716)
Augmentation de capital		
Flux de trésorerie des opérations d'exploitation	(213 293)	346 628
Disponibilités au 1er janvier	762 974	416 347
Disponibilités au 30 juin	549 681	
Disponibilités au 31 décembre		762 974
Variation de trésorerie	(213 293)	346 628

IMMOBILISATIONS

CADRE A	Valeur brute Début d'exercice	Augmentations: Réévaluations	Augmentations: Acquisitions
Immobilisations incorporelles			
Frais d'établissement et de développement (I)			
Autres postes d'immos incorporelles (II)			
Immobilisations corporelles			
Terrains			
Constructions sur sol propre			
Constructions sur sol d'autrui			
Instal. générales, agenc. et aménag. construct			
Installations tech., matériel et outillage indus			
Installations générales, agenc. et aménag. div			
Matériel de transport			
Matériel de bureau et informatique, mobilier			
Emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours			
Avances et acomptes			
Total III			
Immobilisations financières			
Participations évaluées par mise en équivalent			
Autres participations			
Autres titres immobilisés			
Prêts et autres immobilisations financières	1 711 224 839		204 623 573
Total IV	1 711 224 839		204 623 573
TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III+IV)	1 711 224 839		204 623 573

IMMOBILISATIONS

	Diminutions Par virement	Diminutions Par cession	Valeur brute fin d'exercice	Réévaluations Valeur d'origine
CADRE B				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement et de développ. (I)				
Autres postes d'immos incorporelles (II)				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Instal. gén. agenc., aménag., constr.				
Instal. tech., matériel et outillage industrie				
Instal. générales, agencements et aménag. di				
Matériel de transport				
Matériel de bureau et info. mobilier				
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
Total III				
Immobilisations financières				
Particip. évaluées par mise en équival.				
Autres participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres immos financières		18 589 377	1 897 259 035	1 897 259 035
Total IV		18 589 377	1 897 259 035	1 897 259 035
TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III+IV)		18 589 377	1 897 259 035	1 897 259 035

AMORTISSEMENTS

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

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

	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	6 289 482	678 014	965 710	6 001 786

PROVISIONS ET DEPRECIATIONS INSCRITES AU BILAN

	Montant au début d'ex.	Augmentations Dotations ex.	Diminutions : Reprises ex.	Montant fin exercice
Provisions réglementées				
Provisions pour reconstitution gisements miniers, pétro				
Provisions pour investissement				
Provisions pour hausse des prix				
Amortissements dérogatoires				
Dont majorations exceptionnelles de 30%				
Provisions fiscales pour Implantation à l'étranger av. 0				
Provisions fiscales pour Implantation à l'étranger ap. 0				
Provisions pour prêts d'installation				
Autres provisions réglementées				
Total I				
Provisions pour risques et charges				
Provisions pour litiges				
Provisions pour garanties données aux clients				
Provisions pour pertes sur marchés à terme				
Provisions pour amendes et pénalités				
Provisions pour pertes de change 120 983 16 809 104 174	120 983		16 809	104 174
Provisions pour pensions et obligations similaires				
Provisions pour impôts				
Provisions pour renouvellement des immobilisations				
Provisions pour grosses réparations				
Provisions pour charges sociales et fiscales sur congés				
Autres provisions pour risques et charges				
Total II	120 983		16 809	104 174
Dépréciations				
Sur immobilisations incorporelles				
Sur immobilisations corporelles				
Sur titres mis en équivalence				
Sur titres de participation				
Sur autres immobilisations financières				
Sur stocks et en- cours				
Sur comptes clients				
Autres dépréciations				
Total III				
TOTAL GENERAL (I + II + III) 120 983 16 809 104 174	120 983		16 809	104 174
Dotations et reprises d'exploitation				
Dotations et reprises financières				
Dotations et reprises exceptionnelles			16 809	

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)	1 897 259 035	18 298 904	1 878 960 130
	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	9 218	9 218	
	Taxe sur la valeur ajoutée			
	Autres impôts taxes et versements assimilés			
	Divers			
	Groupes et associés (2)			
	Fournisseurs débiteurs et débiteurs divers	3 335	3 335	
	Charges constatées d'avance	91 733	91 733	
	Total	1 897 363 320	18 403 190	1 878 960 130
	(1) Dont prêts accordés en cours d'exercice	182 319 305		
	(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)	1 903 350 293	18 298 904	1 702 068 772	182 982 617
	Emprunts et dettes auprès des Ets de crédit : (1)				
	– à 1 an maximum à l'origine				
	– à plus de 1 an à l'origine				
	Emprunts et dettes financières divers (1) (2)				
	Fournisseurs et comptes rattachés	148 479	148 479		
	Personnel et comptes rattachés	3 800	3 800		
	Sécurité sociale et autres organismes sociaux	22 073	22 073		
	Impôts sur les bénéfices				
	Taxe sur la valeur ajoutée				
	Obligations cautionnées				
	Autres impôts, taxes et versements assimilés	3 100	3 100		
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
	Groupe et associés (2)				
	Autres dettes				
	Dettes représentatives de titres empruntés				
	Produits constatés d'avance	194 861	194 861		
	Total	1 903 722 606	18 671 217	1 702 068 772	182 982 617
	(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice	182 982 617			
	(1) Emprunts remboursés en cours d'exercice				
	(2) Emprunts, dettes contractés auprès des associés				

DETAIL DES PRODUITS A RECEVOIR

	du 01/01/17 au 30/06/17 6 mois	du 01/01/16 au 31/12/16 12 mois
Créances rattachées à des participations		
Autres titres immobilisés		
Prêts		
27683900 – DEPO ACCR. INT S3 T1 CZK	252 149	29 812
27684000 – DEPO ACCR. INT S2 T1 CHF	3 341 974	1 073 450
27684600 – DEP ACCR.INTEREST S4 T1 EUR	2 960 616	8 946 918
27684700 – DEP ACCR.INTEREST S5 T1 EUR	5 945 205	986 301
27684800 – DEP ACCR. INTEREST S6 T1 EUR	5 323 890	1 857 616
27684900 – DEP ACCR. INTEREST S7 T1 CHF	475 069	
27685100 – CAP PREMIUM S2 T1 CHF	626 737	543 335
27685200 – CAP PREMIUM S4 T1 EUR	2 567 715	2 150 425
27685300 – CAP PREMIUM S5T1 EUR	1 325 282	1 314 642
27685400 – CAP PREMIUM S6T1 EUR	238 014	83 048
27685500 – CAP PREMIUM S7T1 CHF	29 412	
	23 356 064	16 985 547
Autres immobilisations financières		
Créances clients et comptes rattachés		
Autres créances		
Valeurs mobilière de placement		
Disponibilités		
Total général	23 356 064	16 985 547

DETAIL DES CHARGES A PAYER

	du 01/01/17 au 30/06/17 6 mois	du 01/01/16 au 31/12/16 12 mois
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
16883500 – ACCR INT NOTES S2 T1 CHF	3 341 974	1 073 450
16883600 – ACCR INT NOTES S3 T1 CZK	252 149	29 812
16883700 – ACCR INT NOTES S4 T1 EUR	2 960 616	8 946 918
16883800 – ACCR INT NOTES S5 T1 EUR	5 945 205	986 301
16883900 – ACCR INT NOTES S6 T1 EUR	5 323 890	1 857 616
16883901 – ACCR INT NOTES S7 T1 EUR	475 069	
	18 298 904	12 894 098
Emprunts et dettes auprès des étab.de crédit		
Emprunts et dettes financières divers		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		
40824000 – CPS ACCRUED FEES	17 480	17 240
40825000 – PWC ACCRUED FEES	23 400	6 000
40826000 – ADVISORS ACCRUED FEES		11 685
40827000 – RATING AGENCIES ACCRUED FEES	81 247	
40828000 – RENT ACCRUED FEES	8 770	14 017
	130 898	48 942
Dettes fiscales et sociales		
42820000 – HOLIDAY VACATION ACCRUAL	3 800	945
43820000 – SOC. CONTRIB. HOLIDAY VAC. ACCRUAL	1 710	425
44865000 – CET/CVAE	865	19 959
44866000 – TAXES SUR SALAIRES	1 030	14 944
44867000 – RETENUE SOURCE	367	376
44868000 – FPC	374	809
44869000 – TAXE APPRENTISSAGE	463	1 000
	8 610	38 458
Autres dettes		
TOTAL GENERAL	18 438 412	12 981 497

DETAIL DES PRODUITS CONSTATES D'AVANCE

	du 01/01/17 au 30/06/17 6 mois	du 01/01/16 au 31/12/16 12 mois
Produits constatés d'avance 48710000 – Pca	194 861,00 194 861,00	
Total général	194 861,00	

DETAIL DES PRODUITS CONSTATES D'AVANCE

	du 01/01/17 au 30/06/17 6 mois	du 01/01/16 au 31/12/16 12 mois
Charges constatées d'avance 48612000 – CHARGES CONSTAT. D'AVANCE	91 733 91 733	33 803 33 803
Total général	91 733	33 803

Les charges constatées d'avance correspondent aux frais annuels de dossier des emprunts

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	10,00	10,00	50 000	0	0	50 000

EFFECTIF MOYEN

	Personnel salarié	Personnel mis à disposition
Cadres		
Agents de maîtrise et techniciens	1	
Employés		
Ouvriers		
Total	1	

TABLEAU DES ECARTS DE CONVERSION

	Montant
Ecarts de conversion Actif	25 101 236
Ecarts de conversion Passif	-25 011 764
TOTAL	89 472

Les écarts de conversion Actif correspondent aux emprunts en CHF (20 169 200,83 €) et en CZK (891 103,96 €) ainsi qu'au prêt en CHF S7T1 (4 040 931 €).

Les écarts de conversion Passif correspondent aux prêts en CHF (20 065 029,90 €) et en CZK (891 103,96 €) ainsi qu'à l'emprunt en CHF S7T1 (4 055 632,67 €).

Variation Capitaux propres

	Solde au 01/01/2017	Affectation des résultats	Augmentations	Diminutions	Solde au 30/06/2017
Capital	500 000				500 000
Réserve légale	16 433	662	662		17 094
Report à Nouveau	-181 922	12 574	12 574	181 922	12 574
Résultat de l'exercice	195 159	-195 159	-352 190	195 159	-352 190
Total Capitaux Propres	529 669	-181 922	-338 953	377 081	177 479

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

Dénomination sociale : MBANK S.A

Forme : SA

Au capital de : 169 015 724 PLN

Adresse du siège social :

Senatorska 18, 00-950 VARSOVIE POLOGNE

TABLEAU DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015	21/12/2016	30/06/2017
Capital en fin d'exercice					
Capital social	225 000	225 000	500 000	500 000	500 000
Nombre d'actions ordinaires	22 500	22 500	50 000	50 000	50 000
Opérations et résultats :					
Chiffre d'affaires (H.T.)	138 369	150 298	158 703	1 869 664	194 861
Résultat avant impôt, participation, dotations aux amortissements et provisions	810 802	1 568 577	2 151 596	2 267 718	596 711
Impôts sur les bénéfices	1 212			405 374	
Résultat après impôts, participation, dotations aux amortissements et provisions	26 932	-10 787	-96 670	195 159	-352 190
Résultat par action					
Résultat après impôts, participation avant dotations aux amortissements et provisions	36,04	69,71	43,03	37,25	11,93
Résultat après impôts, participation dotations aux amortissements et provisions	1,20	-0,48	-1,93	3,90	-7,04
Dividende distribué					
Personnel					
Effectif salariés				1	1
Montant de la masse salariale				147 380	71 154
Montant des sommes versées en avantages sociaux				72 328	38 060

Détail des comptes :

Balance Sheet

	Brut	Amortissements Dépréciations	Net au 30/06/2017	Net au 31/12/2016
ASSETS				
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	1 897 259 035		1 897 259 035	1 711 224 839
Other Financial Assets				
CAPITAL ASSETS	1 897 259 035		1 897 259 035	1 711 224 839
Inventory				
Raw materials & Other supplies				
Work in progress goods				
Work in progress services				
Intermediate & Finished goods				
Commodities				
Accounts Receivable				
Clients & related accounts				
Suppliers				
Employee				
State, Taxes on Income	9 218		9 218	9 218
State, Taxes on Turnover				
Other accounts receivable	3 335		3 335	930
Miscellaneous				
Advances & Down payments on Orders				
Short terms investments				
Cash	549 681		549 681	762 974
Prepaid expenses	91 733		91 733	33 803
CURRENT ASSETS	653 966		653 966	806 926
Cost of loan issues				
Redemption premium on bonds	6 001 786		6 001 786	6 289 482
Translation adjustment – Assets	25 101 236		25 101 236	23 732 739
TOTAL ASSETS	1 929 016 023		1 929 016 023	1 742 053 986

Balance Sheet

	Net au 30/06/2017	Net au 31/12/2016
LIABILITIES AND EQUITY		
Share Capital	500 000	500 000
Premiums, share premiums, ...		
Revaluation adjustments	17 094	16 433
Legal reserve		
Statutory or contractual reserves		
Regulated reserves		
Other reserves		
Retained earnings	12 574	-181 922
Annual Balance	-352 190	195 159
Capital grants		
Regulated provisions		
SHAREHOLDER'S EQUITY	177 479	529 669
Revenue of securities issue		
Avances conditionnées		
Other Equities		
Provisions for risks	104 174	120 983
Provisions for expenses		
PROVISIONS FOR RISKS AND EXPENSES	104 174	120 983
Convertible bonded debts		
Other bonded debts	1 902 875 224	1 717 635 304
Loans	475 069	
Uncovered balance and accomodation		
Loans and debts with credit institutions	475 069	
Miscellaneous financial loans & debts		
Miscellaneous financial loans & debts – Associates		
Advances & Down payments received on current orders		
Supplier debts & related accounts	148 479	100 579
Employee	3 800	945
Social organisms	22 073	17 662
State, Taxes on Income		
State, Taxes on Turnover		
State, Guaranteed bonds		
Other Fiscal & Social debts	3 100	37 087
Fiscal & Social debts	28 973	55 695
Debts on Capital assets & related accounts		
Other Debts		
Deferred revenue	194 861	
DEBTS	1 903 722 606	1 717 791 577
Translation adjustment – Liabilities	25 011 764	23 611 756
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY	1 929 016 023	1 742 053 986

Income Statement

	du 01/01/17 au 30/06/17 6 mois	du 01/01/16 au 31/12/16 12 mois
REVENUE		
Sales of goods		
Sold production	194 861	1 869 664
Stored production		
Operating subsidies		
Other revenue	15	1
Total	198 876	1 869 665
Consumption of goods & raw materials		
Purchases of goods		
Stock variation (goods)		
Raw materials purchases & other supplies		
Stock variation (raw materials)		
Other purchases & external expenses	435 503	897 223
Total 435 503 248 377	435 503	897 223
MARGIN ON GOODS & RAW MATERIALS	-240 627	972 442
EXPENSES		
Taxes and assimilated payments	10 835	111 247
Salaries and Treatments	71 154	147 380
Social expenses	35 060	72 328
Depreciations and provisions		
Other expenses	12 003	1 002
Total	129 052	331 957
OPERATING INCOME	-369 679	640 485
Financial revenue	18 263 022	30 391 750
Financial expenses	18 245 533	30 401 467
Financial result	17 489	-9 716
Operations in common		
Income	-352 190	630 769
Exceptional revenue		30 236
Exceptional expenses		
Exceptional result		-30 236
Employees' profit-sharing		405 374
Taxes on Income		
NET PROFIT/LOSS	-352 190	195 159

Détail du Bilan actif

	du 01/01/17 au 30/06/17 6 mois	du 01/01/16 au 31/12/16 12 mois	Variation absolue (montant)
ACTIF IMMOBILISE			
Immobilisations incorporelles			
Immobilisations corporelles			
Immobilisations financières			
Prêts			
27425000 – KAUCJA DEPOSIT S2 T1 CHF	182 037 511,43	185 275 165,28	-3 237 653,85
27426000 – KAUCJA DEPOSIT S3 T1 CZK	19 086 154,91	18 504 126,42	582 028,49
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	
27429000 – KAUCJA DEPOSIT S6 T1 EUR	498 750 000,00	498 750 000,00	
27430000 – KAUCJA DEPOSIT S7 T1 CHF	182 319 304,67		182 319 304,67
27683900 – DEPO ACCR. INT S3 T1 CZK	252 149,31	29 812,20	222 337,11
27684000 – DEPO ACCR. INT S2 T1 CHF	3 341 974,17	1 073 449,83	2 268 524,34
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	5 945 205,48	986 301,37	4 958 904,11
27684800 – DEP ACCR. INTEREST S6 T1 EUR	5 323 890,41	1 857 616,44	3 466 273,97
27684900 – DEP ACCR. INTEREST S7 T1 CHF	475 068,62		475 068,62
27685100 – CAP PREMIUM S2 T1 CHF	626 736,98	543 335,03	83 401,95
27685200 – CAP PREMIUM S4 T1 EUR	2 537 715,06	2 150 424,65	387 290,41
27685300 – CAP PREMIUM S5 T1 EUR	1 625 281,80	1 314 641,88	310 639,92
27685400 – CAP PREMIUM S6 T1 EUR	238 013,70	83 047,95	154 965,75
27685500 – CAP PREMIUM S7 T1 CHF	29 411,55		29 411,55
	1 897 259 034,53	1 711 224 838,86	186 034 195,67
TOTAL ACTIF IMMOBILISE	1 897 259 034,53	1 711 224 838,86	186 034 195,67
ACTIF CIRCULANT			
Autres créances			
44401000 – CORPORATE INCOME TAX	9 218,00	9 218,00	
46755600 – CREDIT CARDS BOARD	3 334,61	929,91	2 404,7
	12 552,61	10 147,91	2 404,7
Disponibilités			
51210000 – BANK €	545 701,87	760 972,34	-215 270,47
51270000 – COMMERZBANK CHF	755,56	769,00	-13,44
51280000 – COMMERZBANK CZK	217,24	210,61	6,63
51290000 – CENTRAL EUR MASTERCARD	3 006,50	1 022,50	1 984
	549 681,17	762 974,45	-213 293,28
TOTAL ACTIF CIRCULANT	562 233,78	773 122,36	-210 888,58
COMPTES DE REGULARISATION			
Charges constatées d'avance			
48612000 – CHARGES CONSTAT. D'AVANCE	91 732,63	33 803,21	57 929,42
	91 732,63	33 803,21	57 929,42
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	

Détail du Bilan actif

	du 01/01/17 au 30/06/17 6 mois	du 01/01/16 au 31/12/16 12 mois	Variation absolue (montant)
16900800 – REDEMPTION PREM S5 T1 EUR	4 385 000,00	4 385 000,00	
16900900 – REDEMPTION PREM S6 T1 EUR	1 250 000,00	1 250 000,00	
16901000 – REDEMPTION PREM S7 T1 CHF	678 013,65		678 013,65
16910600 – AMORT PREMIUM S2 T1 CHF	-626 736,89	-543 334,94	-83 401,95
16910700 – AMORT PREMIUM S4 T1 EUR	-2 537 715,06	- 2 150 424,65	-387 290,41
16910800 – AMORT PREMIUM S5T1 EUR	-1 625 281,80	-1 314 641,88	-310 639,92
16910900 – AMORT PREMIUM S6T1 EUR	-238 013,70	-83 047,95	-154 965,75
16911000 – AMORT PREMIYL S7 T1 CHF	-29 411,55		-29 411,55
47610000 – FX TEMPORARY LOSS	4 040 931,00		4 040 931,00
47620000 – FX TEMPORARY LOSS	21 060 304,79	23 732 739,45	-2 672 434,66
	31 103 021,73	30 022 221,32	1 080 800,41
TOTAL COMPTES DE REGULARISATION	31 194 754,36	30 056 024,53	1 138 729,83
TOTAL ACTIF	1 929 016 022,67	1 742 053 985,75	186 962 036,92

Détail du Bilan passif

	du 01/01/17 au 30/06/17 6 mois	du 01/01/16 au 31/12/16 12 mois	Variation absolue (montant)
CAPITAUX PROPRES			
Capital			
10130000 – Capital	500 000,00	500 000,00	
	500 000,00	500 000,00	
Réserves			
10610000 – RESERVE LEGALE	17 094,43	16 432,62	661,81
11000000 – REPORT A NOUVEAU CREDITEU	11 574,42		11 574,42
11900000 – REPORT A NOUVEAU DEBITEUR		-181 922,36	181 922,36
	29 668,85	-165 489,74	195 158,59
Résultat de l'exercice	-352 189,70	195 158,59	-547 348,29
TOTAL CAPITAUX PROPRES	177 479,15	529 668,85	-352 189,7
AUTRES FONDS PROPRES			
Provisions pour risques & charges			
15150000 – PROVISION ON FX LOSS	104 173,92	120 983,22	-16 809,3
	104 173,92	121 983,22	-17 809,3
TOTAL PROVISIONS RISQUES & CHARG	104 173,92	123 983,22	-19 809,3
DETTES			
Emprunts et dettes auprès des établissements de			
16350000 – NOTES S2 T1 CHF	182 982 616,65	186 237 079,80	-3 254 463,15
16355000 – NOTES S3 T1 CZK	19 086 154,91	18 504 126,42	582 028,49
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	
16358000 – NOTES S6 T1 EUR	500 000 000,00	500 000 000,00	
16390000 – NOTES S7 T1 CHF	182 982 616,65		182 982 616,65
16883500 – ACCR INT NOTES S2 T1 CHF	3 341 974,17	1 073 449,83	2 268 524,34
16883600 – ACCR INT NOTES S3 T1 CZK	252 149,31	29 812,20	222 337,11
16883700 – ACCR INT NOTES S4 T1 EUR	2 960 616,44	8 946 917,80	-5 986 301,36
16883800 – ACCR INT NOTES S5 T1 EUR	5 945 205,48	986 301,37	4 958 904,11
16883900 – ACCR INT NOTES S6 T1 EUR	5 323 890,41	1 857 616,44	3 466 273,97
16884000 – ACCR INT NOTES S7 T1 CHF	475 068,62		475 068,62
	1 903 350 292,64	1 717 635 303,86	185 714 988,78
Fournisseurs			
40100000 – Fournisseurs	17 581,92	51 636,91	-34 054,99
40824000 – CPS ACCRUED FEES	17 480,00	17 240,00	240,00
40825000 – PWC ACCRUED FEES	23 400,00	6 000,00	17 400,00
40827000 – RATING AGENCIES ACCRUED FEES	81 247,16	11 685,00	69 562,16
40828000 – RENT ACCRUED FEES	8 770,37	14 017,14	-5 246,77
	148 479,45	100 579,05	47 900,40
Dettes fiscales & sociales			
42820000 – HOLIDAY VACATION ACCRUAL	3 800,00	945,46	2 854,54
43100000 – URSSAF	15 638,18	13 198,41	2 439,77
43110000 – AGIRC	945,62	562,26	383,36
43120000 – ARRCO	3 347,36	2 891,28	456,08
43140000 – MUTUELLE	432,14	585,02	-152,88

Détail du Bilan passif

	du 01/01/17 au 30/06/17 6 mois	du 01/01/16 au 31/12/16 12 mois	Variation absolue (montant)
43820000 – SOC. CONTRIB. HOLIDAY VAC. ACCR	1 710,00	425,46	1 284,54
44865000 – CET/CVAE	865,00	19 959,00	-19 094,00
44866000 – TAXES SUR SALAIRES	1 030,30	14 943,56	-13 913,26
44867000 – RETENUE SOURCE	367,00	376,00	-9,00
44868000 – FPC	374,42	808,52	-434,10
44869000 – TAXE APPRENTISSAGE	462,96	999,58	-536,62
	28 972,98	55 694,55	-26 721,57
TOTAL DETTES	1 903 527 745,07	1 717 791 577,46	185 736 167,61
Produits constatés d'avance			
48710000 – Pca	194 861,00		194 861,00
	194 861,00		194 861,00
Autres comptes			
47710000 – FX TEMPORARY GAIN	20 956 130,86	23 611 756,22	-2 655 625,36
47720000 – FX TEMPORARY GAIN	4 055 632,67		4 055 632,67
	25 011 763,53	23 611 756,22	1 400 007,31
TOTAL COMPTES DE REGULARISATION	25 206 624,53	23 611 756,22	1 594 868,31
TOTAL	1 929 016 022,67	1 742 053 985,75	186 962 036,92

Détail du Compte de Résultat

	du 01/01/17 au 30/06/17 6 mois	du 01/01/16 au 31/12/16 12 mois	Variation absolue (montant)
CHIFFRE D'AFFAIRES	194 861,00	1 869 663,92	-16 74 802,92
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Production vendue			
70610000 – COST PLUS REFACT BRE BANK		-29 774,47	29 774,47
70810000 – REFACTURATION BRE BANK	194 861,00	1 899 438,40	-1 704 577,40
	195 861,00	1 869 663,92	-1 673 802,92
Reprises sur provisions (et amortissements), tran	14,56	1,49	13,07
75800000 – Prod div. gest.	14,57	1,49	13,08
Produits d'exploitation	194 875,56	1 869 665,41	-1 674 789,85
CHARGES D'EXPLOITATION			
Autres achats & charges externes			
61300000 – Locations	12 293,97	14 017,14	-1 723,17
61850000 – COLLOQUIUM SEMINAR CONFERENC		19 846,91	-19 846,91
62261000 – CPS ACCOUNTING FEES	23 400,00	59 307,00	-35 907,00
62261100 – CPS PAYROLL FEES	2 399,94	8 279,92	-5 879,98
62262000 – AUDITORS FEES	17 400,00	13 430,40	3 969,60
62263000 – HONORAIRES AVOCATS	203 438,44	375 352,28	-171 913,84
62265000 – HONORAIRES TRADUCTION		53,48	-53,48
62266000 – HONORAIRE POLSKIE CENTR.	10 345,94	16 960,30	-6 614,36
62267000 – HONORAIRES RATING AGENCIES	138 321,94	320 927,50	-182 605,56
62310000 – PUBLICITES ET INSERTIONS	1 440,00	3 775,00	-2 335,00
62510000 – DEPLA.MISSIONS RECEPTIONS	5 615,30	8 995,43	-3 380,13
62700000 – BANK FEES	3 268,06	4 957,80	-1 689,74
62710000 – BANK FEES ISSUE BOND	17 579,24	51 320,26	-33 741,02
	435 502,68	897 223,42	-461 720,74
Impôts, taxes et vers. assim.			
63511000 – BUSINESS TAX	10 835,00	111 247,00	-100 412,00
		111 247,00	-111 247,00
Salaires et Traitements			
64100000 – BOARD SALARIES	48 080,08	136 000,00	-87 919,92
64110000 – EMPLOYEE SALARIES	19 999,98	10 000,02	9 999,96
64120000 – CARTE ORANGE	219,00	435,00	-216,00
64140000 – HOLIDAY VACATION ACCRUAL	2 854,54	945,46	1 909,08
	71 153,60	147 380,48	-76 226,88
Charges sociales			
64510000 – URSSAF	20 626,61	41 327,25	-20 700,64
64514000 – SOC.CONTRIBUTION HOL. VAC. ACCR	1 284,54	425,46	859,08
64520000 – AGIRC	1 172,61	6 814,46	-5 641,85
64530000 – ARRCO	4 225,01	6 558,91	-2,333,90
64540000 – TAXE SALAIRES	6 594,20	14 943,56	-8 349,36
64550000 – FPC	536,10	808,52	-272,42
64560000 – APPRENTICESHIP TAX	462,96	999,58	-536,62
64570000 – MUTUELLE	157,65	450,04	-292,39
	35 059,68	72 327,78	-37 268,10
Autres charges			
65310000 – JETONS DE PRESENCE	12 000,00	1 000,00	11 000,00
65800000 – Ch. div. gest.	3,32	1,75	1,57

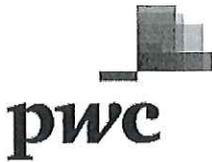
Détail du Compte de Résultat

	du 01/01/17 au 30/06/17 6 mois	du 01/01/16 au 31/12/16 12 mois	Variation absolue (montant)
	12 003,32	1 001,75	11 001,57
Charges d'exploitation	564 554,28	1 229 180,43	-664 626,15
RESULTAT D'EXPLOITATION	-369 678,72	640 484,98	-1 010 163,70
Produits financiers			
76201000 – DEPOSIT INT S2 T1 CHF	2 268 524,34	4 571 554,25	-2 303 029,91
76202000 – DEPOSIT INT S3 T1 CZK	222 337,11	428 916,97	-206 579,86
76203000 – DEPOSIT INT S4T1 EUR	5 888 698,63	11 875 000,00	-5 986 301,37
76204000 – DEPOSIT INT S5T1 EUR	4 958 904,11	10 000 000,00	-5 041 095,89
76205000 – DEPOSIT INT S6T1 EUR	3 466 273,97	1 857 616,44	1 608 657,53
76206000 – DEPOSIT INT S7T1 CHF	475 068,62		475 068,62
76210500 – PREMIUM ON DEP S2 T1 CHF	83 401,95	168 186,26	-84 784,31
76210600 – PREMIUM ON DEP S4 T1 EUR	387 290,41	781 000,00	-393 709,59
76210700 – PREMIUM ON DEP S5 T1 EUR	310 639,92	626 428,57	-315 788,65
76210800 – PREMIUM ON DEP S6 T1 EUR	154 965,75	83 047,95	71 917,8
76210900 – PREMIUM ON DEPOSIT S7 T1 CHF	29 411,55		29 411,55
76600000 – GAINS DE CHANGE	696,32		696,32
78650000 – WRITE OFF PROV FX LOSS	16 809,30		16 809,30
	18 263 021,98	30 391 750,44	-12 128 728,46
Charges financières			
66120000 – NOTES INTEREST S2 T1 CHF	2 268 524,34	4 571 554,25	-2 303 029,91
66130000 – NOTES INTEREST S3 T1 CZK	222 337,11	428 916,97	-206 579,86
66140000 – NOTES INTEREST S4 T1 EUR	5 888 698,63	11 875 000,00	-5 986 301,37
66150000 – NOTES INTEREST S5 T1 EUR	4 958 904,11	10 000 000,00	-5 041 095,89
66160000 – NOTES INTEREST S6 T1 EUR	3 466 273,97	1 857 616,44	1 608 657,53
66170000 – NOTES INTEREST S7 T1 CHF	475 068,62		475 068,62
66600000 – PERTES DE CHANGE	16,60	1 193,66	-1 177,06
68610500 – AMORT PREM NOTE S2 T1 CHF	83 401,95	168 186,26	-84 784,31
68610700 – AMORT PREM NOTE S4 T1 EUR	387 290,41	781 000,00	-393 709,59
68610800 – AMORT PREM NOTE S5 T1 EUR	310 639,92	626 428,57	-315 788,65
68610900 – AMORT PREM NOTE S6 T1 EUR	154 965,75	83 047,95	71 917,80
68611000 – AMORT PREM NOT S7 T1 CHF	29 411,55		29 411,55
68650000 – DOT PROV RISQ CHANGE		8 522,73	-8 522,73
	18 245 532,96	30 401 466,83	-12 155 933,87
Résultat financier	17 489,02	-9 716,39	27 205,41
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT	-352 189,70	630 768,59	-982 958,29
Charges exceptionnelles			
67120000 – AMENDES ET PENALITES		30 236,00	-30 236,00
		30 236,00	-30 236,00
Résultat exceptionnel		-30 236,00	30 236,00
Impôts sur les bénéfices			
69510000 – CORPORATE INCOME TAX		405 374,00	-405 374,00
		405 374,00	-405 374,00
RESULTAT DE L'EXERCICE	-352 189,70	195 158,59	-547 348,29

mFinance France

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

(Période du 1^{er} janvier 2017 au 30 juin 2017)



Rapport du commissaire aux comptes sur l'information financière semestrielle

(Période du 1^{er} janvier 2017 au 30 juin 2017)

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 01/01/2017 au 30/06/2017, 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*

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 12 octobre 2017

Le commissaire aux comptes
PricewaterhouseCoopers Audit



Pierre Clavié
Associé

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 20 Septembre 2017



Oliver Koepke
Président-Directeur Général