



AXA Bank Europe SCF

Tableaux de flux de trésorerie pour les exercices 2013 et 2014

MAZARS
Commissaire aux Comptes
Membre de la Compagnie de Versailles
Exaltis - 61, rue Henri Regnault
92400 Courbevoie
France

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT
Commissaire aux Comptes
Membre de la Compagnie de Versailles
Crystal Park - 63, rue de Villiers
92208 Neuilly-sur-Seine cedex
France

AXA Bank Europe SCF

Flux de trésorerie pour les exercices 2013 et 2014

MAZARS
Commissaire aux Comptes
Membre de la Compagnie de Versailles
Exaltis - 61, rue Henri Regnault
92400 Courbevoie
France

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT
Commissaire aux Comptes
Membre de la Compagnie de Versailles
Crystal Park - 63, rue de Villiers
92208 Neuilly-sur-Seine cedex
France

Rapport d'audit des commissaires aux comptes sur les tableaux de flux de trésorerie pour les exercices 2013 et 2014

A Geert Van de Walle, Directeur Général

En notre qualité de commissaires aux comptes d'AXA BANK EUROPE SCF et en réponse à votre demande, nous avons effectué un audit des tableaux des flux de trésorerie des exercices clos les 31 décembre 2013 et 31 décembre 2014, établis à partir des comptes annuels et devant être lus conjointement avec ceux-ci, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Ces tableaux, préparés pour les besoins du prospectus de base établi à l'occasion de la mise à jour du programme EMTN d'émission d'obligations *foncières* d'un montant nominal total ne pouvant excéder 5 000 000 000 d'euros, d'une valeur nominale unitaire supérieure, égale ou inférieure à 100 000 euros et pouvant faire l'objet d'une admission aux négociations sur les marchés réglementés au sens de la Directive 2004/39/CE concernant les marchés d'instruments financiers (telle que modifiée) et notamment la Bourse de Luxembourg, sont incorporés par référence au prospectus de base. Ils ont été établis sous la responsabilité de Geert Van de Walle, Directeur Général. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces tableaux.

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les tableaux de flux de trésorerie établis à partir des comptes annuels de la société pour les exercices clos les 31 décembre 2013 et 31 décembre 2014, certifiés sans réserve ni observation par nos soins, ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans ces tableaux. Il consiste également à apprécier les principes suivis pour effectuer les calculs ayant permis d'établir ces tableaux. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

A notre avis, les tableaux de flux de trésorerie des exercices 2013 et 2014, préparés pour les besoins du prospectus de base, ont été établis, dans tous leurs aspects significatifs, conformément à l'avis de l'Ordre des experts-comptables – Principes Comptables n°30 – Tableau de flux de trésorerie.

A Courbevoie et Neuilly-sur-Seine,

Le 29 février 2016,

MAZARS



Max Dongar

PRICEWATERHOUSECOOPERS



Pierre Clavié

Tableau de flux de trésorerie 31/12/2013	
Flux de trésorerie nets provenant des activités opérationnelles	
Résultat courant avant Impôts	7 553 341,57
Dotations nettes aux amortissements	2 106 346,21
Variation des provisions sur écarts d'acquisition et autres immobilisations incorporelles	0,00
Dotations / (Reprises) nettes des provisions sur placements et actifs corporels	0,00
Variation de la juste valeur des placements et instruments financiers comptabilisés à la juste valeur par résultat	0,00
Dotations / (Reprises) nettes des autres provisions	0,00
Résultat des entreprises consolidées par mise en équivalence	0,00
Réintégration / Déduction des montants inclus dans le résultat courant avant impôt mais sans impact sur les flux de trésorerie	2 106 346,21
Plus ou moins values nettes réalisées	0,00
Charges liées aux dettes de financement	0,00
Réintégration / Déduction des montants inclus dans le résultat courant avant impôt pour reclassement en tant qu'opération d'investissement ou de financement	0,00
Dividendes comptabilisés en résultat sur l'exercice	0,00
Revenus financiers comptabilisés en résultat sur l'exercice	-140 188 694,57
Charges financières comptabilisées en résultat sur l'exercice	128 779 738,62
Réintégration / Déduction des montants comptabilisés sur une base accrétive et devant être pris en compte sur la base des flux de trésorerie	-11 408 955,95
Dividendes et acomptes sur dividendes encaissés	0,00
Revenus financiers encaissés	143 258 805,68
Charge d'intérêts payés (hors intérêts sur la dette de financement, dettes à durée indéterminée, appels de marges et autres dettes)	-131 621 227,78
Variation nette des activités opérationnelles bancaires	-18 018 145,31
Variation des créances et dettes courantes	0,00
Impact sur la trésorerie relatif aux autres actifs et passifs	-543 693,45
Impôts décaissés	-2 899 113,00
Autres transactions relatives aux opérations courantes avec impact sur la trésorerie et autres ajustements de transactions sans impact sur la trésorerie	0,00
Flux de trésorerie relatifs aux activités opérationnelles non inclus dans le résultat courant avant impôt	-9 823 373,86
Flux de trésorerie nets provenant des activités opérationnelles	-11 572 642,03
Flux de trésorerie nets provenant des activités d'investissement	
Flux de trésorerie liés aux variations de périmètre	0,00
Flux de trésorerie liés aux cessions et remboursements de placements	0,00
Flux de trésorerie liés aux achats et émissions de placements	0,00
Flux de trésorerie liés aux acquisition et cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	0,00
Flux de trésorerie liés aux dettes et créances collatérales relatives aux opérations de prêts de titres et assimilés	0,00
Flux de trésorerie nets provenant des activités d'investissement	0,00
Flux de trésorerie nets provenant des activités de financement	
Emissions d'instruments de capital	0,00
Remboursements d'instruments de capital	0,00
Opérations sur titres d'autocontrôle	0,00
Dividendes payés	-3 332 856,00
Intérêts payés sur dettes subordonnées à durée indéterminée	0,00
Gains et pertes de contrôle	
Flux de trésorerie liés aux transactions avec les actionnaires	-3 332 856,00
Trésorerie générée par les émissions de dettes financières	0,00
Trésorerie affectée aux remboursements de dettes financières	0,00
Intérêts payés sur dettes de financement	0,00
Impact net des dérivés relatifs aux dettes de financement	
Flux de trésorerie liés au financement du Groupe	0,00
Flux de trésorerie nets provenant des activités de financement	-3 332 856,00
Flux de trésorerie nets provenant des abandons d'activités	
Flux de trésorerie nets provenant des abandons d'activités	
Trésorerie et équivalent de trésorerie au 1er Janvier	54 934 910,47
Flux de trésorerie nets provenant des activités opérationnelles	-11 572 642,03
Flux de trésorerie nets provenant des activités d'investissement	0,00
Flux de trésorerie nets provenant des activités de financement	-3 332 856,00
Flux de trésorerie nets provenant des abandons d'activités	0,00
Interco et comptes de liaison	
Effet des variations de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	
Effet des changements de méthode de consolidation	
Effet net des variations de change et des reclassements sur la trésorerie et les équivalents de	
Trésorerie et équivalent de trésorerie au 31 Décembre	40 029 412,44

Tableau de flux de trésorerie - 31/12/2014

Flux de trésorerie nets provenant des activités opérationnelles	
Résultat courant avant Impôts	4 803 892,84
Dotations nettes aux amortissements	2 179 524,88
Variation des provisions sur écarts d'acquisition et autres immobilisations incorporelles	0,00
Dotations / (Reprises) nettes des provisions sur placements et actifs corporels	0,00
Variation de la juste valeur des placements et instruments financiers comptabilisés à la juste valeur par résultat	0,00
Dotations / (Reprises) nettes des autres provisions	0,00
Résultat des entreprises consolidées par mise en équivalence	0,00
Réintégration / Déduction des montants inclus dans le résultat courant avant impôt mais sans impact sur les flux de trésorerie	2 179 524,88
Plus ou moins values nettes réalisées	0,00
Charges liées aux dettes de financement	0,00
Réintégration / Déduction des montants inclus dans le résultat courant avant impôt pour reclassement en tant qu'opération d'investissement ou de financement	0,00
Dividendes comptabilisés en résultat sur l'exercice	0,00
Revenus financiers comptabilisés en résultat sur l'exercice	-145 405 843,94
Charges financières comptabilisées en résultat sur l'exercice	135 942 744,71
Réintégration / Déduction des montants comptabilisés sur une base accrétive et devant être pris en compte sur la base des flux de trésorerie	-9 463 099,23
Dividendes et acomptes sur dividendes encaissés	0,00
Revenus financiers encaissés	146 170 605,05
Charge d'intérêts payés (hors intérêts sur la dette de financement, dettes à durée indéterminée, appels de marges et autres dettes)	-136 890 170,11
Variation nette des activités opérationnelles bancaires	37 862 431,82
Variation des créances et dettes courantes	0,00
Impact sur la trésorerie relatif aux autres actifs et passifs	86 675,86
Impôts décaissés	-3 931 239,00
Autres transactions relatives aux opérations courantes avec impact sur la trésorerie et autres ajustements de transactions sans impact sur la trésorerie	0,00
Flux de trésorerie relatifs aux activités opérationnelles non inclus dans le résultat courant avant impôt	43 298 303,62
Flux de trésorerie nets provenant des activités opérationnelles	40 818 622,11
Flux de trésorerie nets provenant des activités d'investissement	
Flux de trésorerie liés aux variations de périmètre	0,00
Flux de trésorerie liés aux cessions et remboursements de placements	0,00
Flux de trésorerie liés aux achats et émissions de placements	0,00
Flux de trésorerie liés aux acquisitions et cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	0,00
Flux de trésorerie liés aux dettes et créances collatérales relatives aux opérations de prêts de titres et assimilés	0,00
Flux de trésorerie nets provenant des activités d'investissement	0,00
Flux de trésorerie nets provenant des activités de financement	
Emissions d'instruments de capital	0,00
Remboursements d'instruments de capital	0,00
Opérations sur titres d'autocontrôle	0,00
Dividendes payés	-4 665 998,40
Intérêts payés sur dettes subordonnées à durée indéterminée	0,00
Gains et pertes de contrôle	0,00
Flux de trésorerie liés aux transactions avec les actionnaires	-4 665 998,40
Trésorerie générée par les émissions de dettes financières	0,00
Trésorerie affectée aux remboursements de dettes financières	0,00
Intérêts payés sur dettes de financement	0,00
Impact net des dérivés relatifs aux dettes de financement	0,00
Flux de trésorerie liés au financement du Groupe	0,00
Flux de trésorerie nets provenant des activités de financement	-4 665 998,40
Flux de trésorerie nets provenant des abandons d'activités	0,00
Flux de trésorerie nets provenant des abandons d'activités	0,00
Trésorerie et équivalent de trésorerie au 1er Janvier	40 029 412,44
Flux de trésorerie nets provenant des activités opérationnelles	40 818 622,11
Flux de trésorerie nets provenant des activités d'investissement	0,00
Flux de trésorerie nets provenant des activités de financement	-4 665 998,40
Flux de trésorerie nets provenant des abandons d'activités	0,00
Interco et comptes de liaison	
Effet des variations de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	
Effet des changements de méthode de consolidation	
Effet net des variations de change et des reclassements sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	
Trésorerie et équivalent de trésorerie au 31 Décembre	76 182 036,15