

AGENCE FRANCE LOCALE - SOCIÉTÉ TERRITORIALE

COMPTES SEMESTRIELS POUR
LA PÉRIODE DU 1ER JANVIER
AU 30 JUIN 2022

Agence France Locale - Société Territoriale
Comptes consolidés (IFRS)

BILAN CONSOLIDE

Actif au 30 juin 2022

<i>(En milliers d'euros)</i>	Notes	30/06/2022	31/12/2021
Caisse et banques centrales	5	748 956	1 175 917
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	1	20 205	10 385
Instruments dérivés de couverture	2	655 689	172 891
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	3	876 968	721 146
Titres au coût amorti	4	262 933	210 271
Prêts et créances sur les établissements de crédit au coût amorti	5	343 743	271 062
Prêts et créances sur la clientèle au coût amorti	6	4 239 080	4 431 048
Écarts de réévaluation des portefeuilles couverts en taux			4 158
Actifs d'impôts courants		17	18
Actifs d'impôts différés	7	6 067	5 176
Comptes de régularisation et actifs divers	8	1 030	452
Immobilisations incorporelles	9	3 221	3 085
Immobilisations corporelles	9	2 623	2 704
Écarts d'acquisition			
TOTAL DE L'ACTIF		7 160 531	7 008 312

Passif au 30 juin 2022

<i>(En milliers d'euros)</i>	Notes	30/06/2022	31/12/2021
Banques centrales		183	1 174
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	1	20 134	10 376
Instruments dérivés de couverture	2	695 017	225 180
Dettes représentées par un titre	10	6 111 221	6 571 730
Dettes envers les établissements de crédits et assimilés	11	64 014	5 455
Dettes envers la clientèle			
Écart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux		72 180	
Passifs d'impôts courants			
Passifs d'impôts différés	7	396	169
Comptes de régularisation et passifs divers	12	2 862	4 106
Provisions	13	173	175
Capitaux propres		194 350	189 947
Capitaux propres part du groupe		194 350	189 947
Capital et réserves liées		212 964	206 416
Réserves consolidées		(17 375)	(19 108)
Écart de réévaluation			
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		(2 636)	907
Résultat de l'exercice (+/-)		1 397	1 733
Participations ne donnant pas le contrôle			
TOTAL DU PASSIF		7 160 531	7 008 312

COMPTE DE RÉSULTAT

<i>(En milliers d'euros)</i>	Notes	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Intérêts et produits assimilés	14	19 010	16 396	34 450
Intérêts et charges assimilées	14	(11 337)	(10 019)	(21 697)
Commissions (produits)	15	94	87	165
Commissions (charges)	15	(79)	(244)	(333)
Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat	16	3 154	(1 978)	(2 454)
Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par capitaux propres	17	(1 270)	2 027	2 024
Gains ou pertes nets résultant de la décomptabilisation d'actifs financiers au coût amorti	18		2 154	1 834
Produits des autres activités				
Charges des autres activités				
PRODUIT NET BANCAIRE		9 571	8 423	13 990
Charges générales d'exploitation	19	(6 640)	(5 755)	(11 207)
Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles	9	(552)	(413)	(914)
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION		2 379	2 255	1 869
Coût du risque	20	(392)	(273)	(94)
RESULTAT D'EXPLOITATION		1 987	1 982	1 775
Gains ou pertes nets sur autres actifs	21			(0,01)
RESULTAT AVANT IMPÔT		1 987	1 982	1 775
Impôt sur les bénéfices	22	(589)	(213)	(42)
RESULTAT NET		1 397	1 769	1 733
Participations ne donnant pas le contrôle				
RESULTAT NET PART DU GROUPE		1 397	1 769	1 733
Résultat net de base par action (en euros)		0,66	0,89	0,84
Résultat dilué par action (en euros)		0,66	0,89	0,84

Résultat net et gains ou pertes latents ou différés comptabilisés directement en capitaux propres

(En milliers d'euros)	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Résultat net	1 397	1 769	1 733
Éléments recyclables ultérieurement en résultat net	(477)	264	1 292
Réévaluation des actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres recyclables	(709)	266	1 696
Autres éléments comptabilisés par capitaux propres et recyclables			
Impôts liés	233	(3)	(404)
Éléments non recyclables en résultat	(3 066)	(141)	(798)
Réévaluation au titre des régimes à prestations définies			
Réévaluation des instruments financiers à la juste valeur par capitaux propres	(4 088)	(188)	(1 064)
Autres éléments comptabilisés par capitaux propres et non recyclables			
Impôts liés	1 022	47	266
Total des gains et pertes latents comptabilisés directement en capitaux propres	(3 542)	123	494
Résultat net et gains ou pertes latents ou différés comptabilisés directement en capitaux propres	(2 145)	1 892	2 227

Tableau de variation des capitaux propres

	Capital	Réserves liées au capital	Réserves consolidées	Gains et pertes comptabilisés directement en autres éléments du résultat global				Résultat de l'exercice	Capitaux propres – part du groupe	Capitaux propres part des participations ne donnant pas le contrôle	Total capitaux propres consolidés
				Recyclables		Non Recyclables					
				Variation de juste valeur des actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	Variation de juste valeur des instruments dérivés de couverture de flux de trésorerie, nette d'impôt	Réévaluation au titre des régimes à prestations définies	Réévaluation des instruments financiers à la juste valeur par capitaux propres				
<i>(En milliers d'euros)</i>											
Capitaux propres au 1er janvier 2021	176 664	-	(21 404)	(331)	-	-	744	2 296	157 968	-	157 968
Augmentation de capital	29 752								29 752		29 752
Elimination des titres auto-détenus											
Affectation du résultat 2020			2 296					(2 296)			
Distributions 2021 au titre du résultat 2020											
Sous-total des mouvements liés aux relations avec les actionnaires	29 752	-	2 296	-	-	-	-	(2 296)	29 752	-	29 752
Variations de valeur des instruments financiers affectant les capitaux propres				1 638					1 638		1 638
Variations de valeur des instruments financiers rapportées au compte de résultat				59					59		59
Réévaluation des instruments financiers à la juste valeur par capitaux propres non recyclables							(1 064)		(1 064)		(1 064)
Variations des écarts actuariels sur indemnités de départ en retraite				(404)			265		(139)		(139)
Impôts liés											
Variations des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	1 292	-	-	(798)	-	494	-	494
Résultat net au 31 décembre 2021								1 733	1 733		1 733
Sous-total	-	-	-	1 292	-	-	(798)	1 733	2 227	-	2 227
Effet des acquisitions et des cessions sur les participations ne donnant pas le contrôle											
Capitaux propres au 31 décembre 2021	206 416	-	(19 108)	961	-	-	(54)	1 733	189 947	-	189 947
Augmentation de capital	6 548 ⁽¹⁾								6 548		6 548
Elimination des titres auto-détenus											
Affectation du résultat 2021			1 733					(1 733)			
Distributions 2022 au titre du résultat 2021											
Sous-total des mouvements liés aux relations avec les actionnaires	6 548	-	1 733	-	-	-	-	(1 733)	6 548	-	6 548
Réévaluation des actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres recyclables				(714)					(714)		(714)
Variations de valeur des instruments financiers rapportées au compte de résultat				5					5		5
Réévaluation des instruments financiers à la juste valeur par capitaux propres non recyclables							(4 088)		(4 088)		(4 088)
Variations des écarts actuariels sur indemnités de départ en retraite											
Impôts liés				233			1 022		1 255		1 255
Variations des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	(477)	-	-	(3 066)	-	(3 542)	-	(3 542)
Résultat net au 30 juin 2022								1 397	1 397		1 397
Sous-total	-	-	-	(477)	-	-	(3 066)	1 397	(2 145)	-	(2 145)
Effet des acquisitions et des cessions sur les participations ne donnant pas le contrôle											
Capitaux propres au 30 juin 2022	212 964	-	(17 375)	485	-	-	(3 120)	1 397	194 350	-	194 350

(1) Le capital social de l'Agence France Locale-Société Territoriale qui s'élève au 30 juin 2022 à 212 963 800€, est composé de 2 129 638 actions. La Société Territoriale a procédé à une augmentation de capital au cours du premier semestre 2022 qui a été souscrite le 31 mai 2022 pour 6 548k€.

Tableau de flux de trésorerie

<i>(En milliers d'euros)</i>	30/06/2022	31/12/2021
Résultat avant impôts	1 987	1 775
+/- Dotations nettes aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	552	914
+/- Dotations nettes aux provisions et dépréciations	392	64
+/- Perte nette/gain net des activités d'investissement	1 810	(1 131)
+/- Produits/(Charges) des activités de financement	326	599
+/- Autres mouvements	7 269	(3 433)
= Total des éléments non monétaires inclus dans le résultat net avant impôts et des autres ajustements	10 349	(2 988)
+/- Flux liés aux opérations avec les établissements de crédit		
+/- Flux liés aux opérations avec la clientèle	(292 034)	(734 373)
+/- Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs financiers	(51 303)	33 105
+/- Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs non financiers	58 305	(2 275)
- Impôts versés		
= Diminution/Augmentation nette des actifs et passifs provenant des activités opérationnelles	(285 032)	(703 543)
= TOTAL FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE OPERATIONNELLE (A)	(272 696)	(704 756)
+/- Flux liés aux actifs financiers et aux participations	(320 150)	(164 264)
+/- Flux liés aux immeubles de placement		
+/- Flux liés aux immobilisations corporelles et incorporelles	(643)	(1 590)
= TOTAL FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT (B)	(320 792)	(165 854)
+/- Flux de trésorerie provenant ou à destination des actionnaires	6 701	29 419
+/- Autres flux nets de trésorerie provenant des activités de financement	152 687	1 436 984
= TOTAL FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT (C)	159 388	1 466 404
EFFET DE LA VARIATION DES TAUX DE CHANGE SUR LA TRESORERIE ET EQUIVALENT DE TRESORERIE (D)		
Augmentation/Diminution nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie (A+B+C+D)	(434 101)	595 793
Flux net de trésorerie généré par l'activité opérationnelle (A)	(272 696)	(704 756)
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (B)	(320 792)	(165 854)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (C)	159 388	1 466 404
Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie et équivalent de trésorerie (D)		
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	1 281 421	685 628
Caisse, banques centrales (actif & passif)	1 175 973	601 780
Comptes (actif & passif) et prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit	105 448	83 848
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	847 321	1 281 421
Caisse, banques centrales (actif & passif)	748 999	1 175 973
Comptes (actif & passif) et prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit	98 321	105 448
VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE	(434 101)	595 793

NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS INTÉRMÉDIAIRES RÉSUMÉS

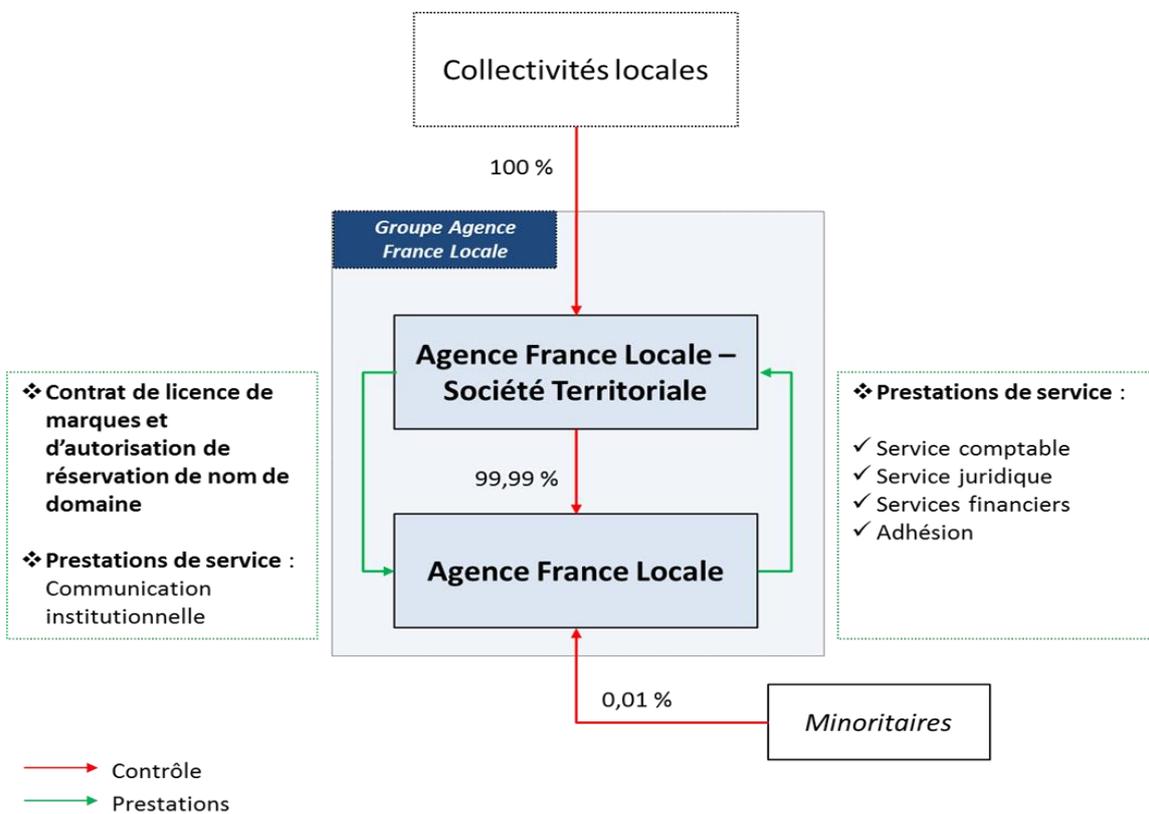
Cadre général

Présentation de l'AFL (« l'Agence »)

L'AFL (« l'Agence ») est la filiale de l'Agence France Locale - Société Territoriale (« AFL ST »).

L'AFL ST est une Société Anonyme à Conseil d'administration, dont l'actionariat est constitué exclusivement de Collectivités qui ont la qualité de Membre du Groupe AFL. L'AFL ST est l'actionnaire majoritaire de l'Agence. L'Agence est une société anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance.

Le schéma ci-dessous présente la structure du Groupe AFL :



I - Contexte de publication

Les comptes semestriels ont été arrêtés par le Directoire en date du 12 septembre 2022.

II - Faits caractéristiques de l'exercice

Le premier semestre 2022 marque une nouvelle progression des revenus liés à l'activité de crédits, qui s'inscrit dans la trajectoire de développement de la Société. La progression des résultats hors éléments non récurrents, traduit la bonne dynamique de génération de revenus provenant de l'activité de crédits depuis l'exercice 2015, année de démarrage des activités de l'AFL et qui se mesure notamment par l'accroissement régulier et constant de l'encours du portefeuille de crédits octroyés aux collectivités locales membres.

La production de prêts à moyen et long terme réalisée par l'AFL au premier semestre 2022, qui s'est élevée à 215,3 millions, a été contrainte par le niveau appliqué au taux d'usure sur la période pour les prêts aux collectivités locales. Dans les premiers jours qui ont suivi la publication du nouveau taux d'usure applicable pour le troisième trimestre, un rattrapage très rapide de la production de crédits a été enclenchée.

Le 13 janvier 2022 l'AFL a effectué dans d'excellentes conditions une nouvelle émission benchmark d'un montant de 500 millions d'euros de maturité 20 mars 2029 sous forme d'obligations durables. Cette huitième émission benchmark depuis la création de l'AFL a rencontré un succès inédit avec une demande de plus de 2,22 milliards d'euros exprimée par 75 investisseurs. Le placement des titres a été réalisé avec une marge de 25 points de base au-dessus de la courbe des emprunts d'Etat (OAT). Au cours du premier semestre, l'AFL a également effectué pour la première fois, une émission syndiquée dans une devise autre que l'Euro, puisque 250 millions d'obligations libellées en livre sterling ont été placées à une marge de 47 points de base au-dessus des taux des emprunts d'Etat britannique, ce qui constitue une très bonne performance, qui plus est, auprès d'une nouvelle base d'investisseurs. A cela s'ajoute l'exécution de 3 placements privés libellés en Euro. Un placement privé de 50 millions d'euros à 20 ans réalisé à une marge de 22 points de base au-dessus de la courbe des OAT, un placement privé de 25 millions d'euros à 18 ans à une marge de 25 points de base au-dessus de la courbe des OAT et un abondement de ce dernier d'un montant de 15 millions à une marge équivalente.

Au total, au cours du premier semestre, l'AFL a levé 890 millions d'euros à une marge moyenne de 25 points de base au-dessus de la courbe des OAT sur une durée de vie moyenne pondérée de 7,1 années, réalisant ainsi 75% de ses besoins pour l'année 2022.

Sur le premier semestre 2022, l'AFL-ST, poursuivant son objet social, a vu son capital s'accroître de 6,5 millions d'euros dans le cadre de la 32ème augmentation de capital, portant ainsi le capital social de l'AFL-ST de 206,4 millions d'euros au 31 décembre 2021 à 213 millions d'euros au 30 juin 2022. Le Groupe AFL compte désormais 521 membres, dont 25 collectivités nouvelles, qui ont adhéré au Groupe AFL au cours de la période.

Le premier semestre 2022 marque une nouvelle progression de la marge nette d'intérêt à 7 673K€ contre 6 378K€ au 30 juin 2021. Cette progression provient directement de l'augmentation de l'encours de crédit, qui s'inscrit dans la trajectoire de développement de la société. Aux revenus d'intérêts, s'ajoutent des commissions d'engagement et de non-utilisation sur les lignes de trésorerie d'un montant de 94K€ contre 87K€ au premier semestre 2021, et des plus-values de cession de titres de placement de 1 006K€, après prise en compte du résultat de cessation de relation de couverture des titres, contre 608K€ au premier semestre 2021. Enfin, les revenus de la comptabilité de couverture s'élèvent à 876K€.

Il en résulte un produit net bancaire qui s'établit à 9 571K€ au 30 juin 2022 à comparer à 8 423K€ au 30 juin 2021.

En raison des taux d'intérêts négatifs qui ont prévalu tout au long du premier du premier semestre 2022 et notamment de l'Euribor 3 mois contre lequel est swappée la plus grande partie des expositions de l'AFL, la structure de la marge nette d'intérêt se répartit comme suit :

- Les revenus sur la dette au premier semestre 2022 se sont élevés à 10 539K€, après prise en compte des intérêts sur les couvertures, contre 8 783K€ au premier semestre 2021. Cette progression provient d'une augmentation de l'encours de dette et mais surtout d'une poursuite de la baisse de l'Euribor 3 mois sur le premier trimestre.

- Pour cette même raison, les revenus du portefeuille de crédits sont stables à 2 289K€ une fois retraités de leurs couvertures, à comparer à 2 001K€ au premier semestre 2021. En effet, la baisse des taux a conduit certains prêts à se retrouver en rendement négatif, ce qui au total explique la stabilisation des revenus du portefeuille de prêts. Toutefois, cette stabilisation n'est qu'apparente car l'encours de crédit continue d'augmenter avec une marge de crédit constante au-dessus du coût de la dette. Cette stabilisation des revenus du portefeuille de crédits doit être mise en parallèle avec la forte augmentation des revenus tirés des dettes au bilan.

- En ce qui concerne les revenus liés à la gestion de la réserve de liquidité et aux appels de marge sur instruments financiers à terme, ils constituent une charge d'intérêts d'un montant de -5 154K€, une fois retraités de leurs couvertures, à comparer à -4 392K€ au 30 juin 2021. Cette détérioration trouve son origine dans l'augmentation du montant de la réserve de liquidité et surtout dans la poursuite de la baisse du taux Euribor 3 mois en territoire négatif sur le premier trimestre.

Au cours de la période, la gestion de portefeuille de la réserve de liquidité a généré 1 006K€ de résultat positif sur les cessions de titres à la juste valeur par capitaux propres à comparer avec 608K€ au cours du premier semestre 2021.

Le résultat net de la comptabilité de couverture s'élève à 3 153K€. Il est constitué de deux éléments ; d'une part de produits de cessation des couvertures de taux d'intérêt liée aux cessions de titres mentionnées précédemment pour 2 276K€ et d'autre part de la somme des écarts de juste valeur des éléments couverts et de leurs instruments de couverture pour 876K€. Parmi ces écarts, - 310K€ se rapportent à des différences de valorisation sur des instruments de couverture en taux classés en macro-couverture et 1 180K€ se rapportent à des différences de valorisations d'instruments de couverture en taux classés en micro-couverture et libellés en euro. Il subsiste ainsi, en tant qu'inefficacité de couverture, des écarts latents de valorisations entre les éléments couverts et les instruments de couverture dont l'une des composantes provient d'une pratique de place conduisant à une asymétrie de valorisation entre d'une part les instruments de couverture collatéralisés quotidiennement et actualisés sur une courbe ESTER, et d'autre part, les éléments couverts actualisés sur une courbe Euribor. Il est à noter qu'il s'agit cependant d'un résultat latent.

Au 30 juin 2022, les charges générales d'exploitation ont représenté 6 640K€ contre 5 755K€ au 30 juin 2021. Elles comptent pour 2 900K€ de charges de personnel, à comparer avec celles du premier semestre de l'exercice précédent, qui s'élevaient à 2 761K€. Les charges générales d'exploitation comprennent également les charges administratives, qui s'établissent à 3 741K€, après refacturation à la Société Territoriale contre 2 882K€ au 30 juin 2021. Cette augmentation de 868K€ des charges administratives masque en réalité une quasi-stabilité des charges sur les services extérieurs et une forte hausse des impôts et taxes, parmi lesquels les contributions aux organismes de régulation bancaires qui s'élevaient à 523K€ sur le premier semestre 2021 s'établissent à 1 132K€ au premier semestre 2022 en raison d'un doublement de la contribution 2022 au fonds de résolution unique à 1 094K€ contre 481K€ en 2021.

Le résultat au 30 juin 2022 tient compte des dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles qui s'élèvent à 552K€ au 30 juin 2022 contre 413K€ au 30 juin 2021. Cette progression marque la permanence des investissements de l'AFL dans ses systèmes d'information.

Le coût du risque relatif aux dépréciations ex ante pour pertes attendues (expected credit losses - ECL) sur les actifs financiers au titre d'IFRS 9 représente une charge de 392K€ sur le premier semestre 2022, contre 273K€ sur le premier semestre 2021. Cette augmentation du coût du risque provient pour 137K€ de l'augmentation des encours et pour 255K€ de la modification des hypothèses retenues pour la construction des scénarii macro-économiques par classe d'actifs afin de tenir compte d'un contexte de détérioration de l'environnement macro-économique consécutif au conflit entre la Russie et l'Ukraine. Le stock des dépréciations s'établit à 1 263K€ au 30 juin 2022.

Après l'imputation du coût du risque issu de l'application de la norme IFRS 9, le résultat d'exploitation au 30 juin 2022, s'établit à 1 987K€ à comparer à 1 982K€ au 30 juin 2021. Enfin après prise en compte des charges d'impôts différés sur les différences temporaires, le résultat net s'élève à 1 397K€ contre 1 769K€ au 30 juin 2021.

Événements post clôture

Aucun événement majeur susceptible d'avoir une incidence sur les comptes présentés n'est intervenu sur le début du deuxième semestre de l'exercice 2022.

III - Principes et méthodes applicables par le Groupe, jugements et estimations utilisés

Les comptes consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2022 ont été préparés et sont présentés en conformité avec la norme IAS 34 relative à l'information financière intermédiaire, qui définit le contenu minimum de l'information, et qui identifie les principes de comptabilisation et d'évaluation devant être appliqués à un rapport financier intermédiaire.

La préparation des états financiers exige la formulation d'hypothèses et d'estimations qui comportent des incertitudes quant à leur réalisation dans le futur. Ces estimations utilisant les informations disponibles à la date de clôture font appel à l'exercice du jugement des gestionnaires et des préparateurs notamment lors de l'évaluation en juste valeur des instruments financiers.

L'évaluation des instruments financiers qui ne sont pas cotés sur des marchés organisés fait appel à des modèles utilisant des données de marché observables pour la plupart des instruments négociés de gré à gré. La détermination de certains instruments comme les prêts qui ne sont pas traités sur un marché actif repose sur des techniques d'évaluation qui, dans certains cas, intègrent des paramètres jugés non observables.

Une information sur la juste valeur des actifs et passifs financiers comptabilisés au coût est donnée en annexe.

IV - Règles et méthodes comptables

Application du référentiel IFRS

Conformément à la norme IFRS 1 Première adoption des normes internationales d'information financière et en application du règlement européen 1606/2002 adopté le 19 juillet 2002 par le Parlement européen et le Conseil européen le Groupe a établi ses états financiers en conformité avec le référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) publié par l'IASB (International Accounting Standards Board) au 31 décembre 2017 et tel qu'adopté par l'Union européenne et d'application obligatoire à cette date. Le référentiel IFRS comprend les normes IFRS, les normes IAS (International Accounting Standard), ainsi que leurs interprétations IFRIC (International Financial Reporting Interpretations Committee) et SIC (Standing Interpretations Committee).

Les états de synthèse sont établis selon le format proposé par l'Autorité des Normes Comptables dans sa recommandation n°2017-02 du 2 juin 2017 relative au format des comptes des établissements du secteur bancaire établis selon les normes comptables internationales.

Principes et méthodes comptables appliqués

Les méthodes comptables appliquées par le Groupe dans les états financiers intermédiaires résumés sont identiques à celles utilisées dans les états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2021.

V - Notes sur le bilan

Note 1 - ACTIFS FINANCIERS A LA JUSTE VALEUR PAR LE RESULTAT

(En milliers d'euros)	30/06/2022		31/12/2021	
	Actif	Passif	Actif	Passif
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	20 205	20 134	10 385	10 376
Actifs financiers à la juste valeur par résultat sur option				
Total Actifs financiers à la juste valeur par le résultat	20 205	20 134	10 385	10 376

Actifs financiers détenus à des fins de transaction

(En milliers d'euros)	30/06/2022		31/12/2021	
	Actif	Passif	Actif	Passif
Instruments de capitaux propres				
Titres de dettes				
Prêts et avances				
Instruments dérivés	20 205	20 134	10 385	10 376
Total Actifs financiers détenus à des fins de transaction	20 205	20 134	10 385	10 376

(En milliers d'euros)	30/06/2022				31/12/2021			
	Notionnel		Juste valeur		Notionnel		Juste valeur	
	Prêteur	Emprunteur	Positive	Négative	Prêteur	Emprunteur	Positive	Négative
OPÉRATIONS FERMES	394 650	394 650	20 205	20 134	404 745	404 745	10 385	10 376
Marchés organisés	-	-	-	-	-	-	-	-
Contrats de taux d'intérêts								
Autres contrats								
Marchés gré à gré	394 650	394 650	20 205	20 134	404 745	404 745	10 385	10 376
Swaps de taux d'intérêts	394 650	394 650	20 205	20 134	404 745	404 745	10 385	10 376
FRA								
Swaps de devises								
Autres contrats								
OPÉRATIONS CONDITIONNELLES	-	-	-	-	-	-	-	-
Marchés organisés	-	-	-	-	-	-	-	-
Marchés gré à gré	-	-	-	-	-	-	-	-

Les dérivés classés dans la catégorie des actifs financiers détenus à des fins de transaction ne représentent pas des prises de position de taux d'intérêts avec un profil de prise de bénéfices à court terme. Il s'agit de dérivé de couverture de juste valeur du portefeuille-titre en position emprunteur du taux fixe qui ont été neutralisés par des dérivés prêteur du taux fixe. Ces contrats passés en chambre de compensation présentent des positions rigoureusement symétriques en terme de taux, de change et de maturité. Ces actifs et passif financiers bien que faisant l'objet d'une convention cadre de compensation sont présentés à l'actif et au passif du fait que les flux de trésorerie futurs à payer et à recevoir diffèrent dans le montant du coupon à taux fixe à payer et à recevoir. Les positions présentées dans les tableaux ci-dessus n'entraînent aucun risque résiduel de taux et de change, leur différence de juste valeur ne provient que de flux de trésorerie à payer ou à recevoir.

Note 2 - INSTRUMENTS DÉRIVÉS DE COUVERTURE

Par type de couverture

	30/06/2022		31/12/2021	
	Actif	Passif	Actif	Passif
<i>(En milliers d'euros)</i>				
Dérivés désignés comme couverture de juste valeur	559 415	669 609	159 474	206 626
Dérivés désignés comme couverture de flux de trésorerie				
Dérivés désignés comme couverture de portefeuilles	96 274	25 408	13 416	18 554
Total Instruments dérivés de couverture	655 689	695 017	172 891	225 180

Dérivés désignés comme couverture de juste valeur

	30/06/2022				31/12/2021			
	Notionnel		Juste valeur		Notionnel		Juste valeur	
	Prêteur	Emprunteur	Positive	Négative	Prêteur	Emprunteur	Positive	Négative
<i>(En milliers d'euros)</i>								
OPÉRATIONS FERMES	6 718 515	4 952 613	559 415	669 609	6 524 655	4 871 489	159 474	206 626
Marchés organisés	-	-	-	-	-	-	-	-
Marchés gré à gré	6 718 515	4 952 613	559 415	669 609	6 524 655	4 871 489	159 474	206 626
Swaps de taux d'intérêts	5 711 876	4 756 485	532 037	559 189	5 881 876	4 786 033	148 970	185 512
FRA								
Swaps de devises	1 006 639	196 127	27 378	110 419	642 779	85 456	10 505	21 115
Autres contrats								
OPÉRATIONS CONDITIONNELLES	-	-	-	-	-	-	-	-
Marchés organisés	-	-	-	-	-	-	-	-
Marchés gré à gré	-	-	-	-	-	-	-	-

Dérivés désignés comme couverture de portefeuille

	30/06/2022				31/12/2021			
	Notionnel		Juste valeur		Notionnel		Juste valeur	
	Prêteur	Emprunteur	Positive	Négative	Prêteur	Emprunteur	Positive	Négative
<i>(En milliers d'euros)</i>								
OPÉRATIONS FERMES	208 360	842 359	96 274	25 408	206 360	824 428	13 416	18 554
Marchés organisés	-	-	-	-	-	-	-	-
Contrats de taux d'intérêts								
Autres contrats								
Marchés gré à gré	208 360	842 359	96 274	25 408	206 360	824 428	13 416	18 554
Swaps de taux d'intérêts	208 360	842 359	96 274	25 408	206 360	824 428	13 416	18 554
FRA								
Swaps de devises								
Autres contrats								
OPÉRATIONS CONDITIONNELLES	-	-	-	-	-	-	-	-
Marchés organisés	-	-	-	-	-	-	-	-
Marchés gré à gré	-	-	-	-	-	-	-	-

PORTEFEUILLE

Note 3 - ACTIFS FINANCIERS A LA JUSTE VALEUR PAR CAPITAUX PROPRES

Titres à revenu fixe par nature

(En milliers d'euros)	30/06/2022	31/12/2021
Effets publics et titres assimilés	723 374	721 146
Obligations	153 594	
Autres titres à revenu fixe		
VALEURS NETTES AU BILAN	876 968	721 146
Dont dépréciations pour pertes de crédit attendues	(675)	(453)
Dont gains et pertes latents	(50 975)	2 720

Pertes attendues liées au portefeuille-titres	Pertes attendues à 12 mois	Pertes attendues à maturité		Pertes avérées à maturité
		Individuelles	collectives	
Pertes attendues au 31 décembre 2021	(453)	-	-	-
Transfert de 12 mois à maturité				
Transfert de maturité à 12 mois				
Transfert de pertes attendues à avérées				
Total des mouvements de transfert	-	-	-	-
Variation attribuable aux instruments financiers comptabilisés sur la période	(222)	-	-	-
Sur acquisitions	(300)			
Réestimation des paramètres	(42)			
Passage en pertes				
Sur cessions	120			
Pertes attendues au 30 juin 2022	(675)	-	-	-

Titres à revenu fixe par contrepartie

(En milliers d'euros)	30/06/2022	31/12/2021
Administrations publiques	583 769	589 394
Etablissements de crédit et autres entreprises financières	289 181	131 752
Entreprises non financières	4 019	-
VALEURS NETTES AU BILAN	876 968	721 146

Les expositions sur les Etablissements de crédit, les autres entreprises financières et les entreprises non financières comptent 54 362k€ de titres garantis par des Etats de l'Espace Economique Européen.

Mouvements sur actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres

(En milliers d'euros)	Montant au 31/12/2021	Acquisit.	Rembst. ou cessions	Autres mouvements	Variation de juste valeur enregistrée en capitaux propres	Variation des Intérêts courus	Amort. Primes/Décotes	Total 30/06/2022
Effets publics et titres assimilés	721 146	493 011	(442 387)	(1 754)	(46 127)	1 327	(1 842)	723 374
Obligations	-	158 142	-	-	(5 109)	356	205	153 594
Autres titres à revenu fixe	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	721 146	651 153	(442 387)	(1 754)	(51 236)	1 683	(1 637)	876 968

Note 4 - TITRES AU COUT AMORTI

Titres à revenu fixe par nature

(En milliers d'euros)	30/06/2022	31/12/2021
Effets publics et titres assimilés	251 252	200 213
Obligations	11 681	10 058
Autres titres à revenu fixe		
VALEURS NETTES AU BILAN	262 933	210 271
Dont dépréciations pour pertes de crédit attendues	(262)	(166)

Pertes attendues liées au portefeuille-titres au coût amorti	Pertes attendues à 12 mois	Pertes attendues à maturité		Pertes avérées à maturité
		Individuelles	collectives	
Pertes attendues au 31 décembre 2021	(166)	-	-	-
Transfert de 12 mois à maturité				
Transfert de maturité à 12 mois				
Transfert de pertes attendues à avérées				
Total des mouvements de transfert	-	-	-	-
Variation attribuable aux instruments financiers comptabilisés sur la période	(95)	-	-	-
Sur acquisitions	(76)			
Réévaluation des paramètres	(24)			
Passage en pertes				
Sur titres arrivés à échéance	4			
Pertes attendues au 30 juin 2022	(262)	-	-	-

Titres à revenu fixe par contrepartie

(En milliers d'euros)	30/06/2022	31/12/2021
Administrations publiques	119 674	109 610
Etablissements de crédit et autres entreprises financières	143 259	100 661
Entreprises non financières		
VALEURS NETTES AU BILAN	262 933	210 271

Les expositions sur les Etablissements de crédit, les autres entreprises financières et les entreprises non financières comptent 131 579k€ de titres garantis par des Etats de l'Espace Economique Européen.

Mouvements sur actifs financiers au coût amorti

(En milliers d'euros)	Montant au 31/12/2021	Acquisit.	Rembst. ou cessions	Autres mouvements	Réévaluation en taux	Variation des Intérêts courus	Amort. Primes/Décotes	Variation pertes attendues	Total 30/06/2022
Effets publics et titres assimilés	200 213	68 789	(4 000)	1 778	(14 733)	407	(1 116)	(87)	251 252
Obligations	10 058	7 685	(6 214)	-	36	108	16	(8)	11 681
Autres titres à revenu fixe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	210 271	76 474	(10 213)	1 778	(14 697)	516	(1 100)	(95)	262 933

Note 5 - CREANCES SUR ETABLISSEMENTS DE CREDIT

Dépôts auprès des Banques centrales

(En milliers d'euros)	30/06/2022	31/12/2021
Dépôts à vue	748 999	1 175 973
Autres avoirs		
Total Caisse, Banques centrales	748 999	1 175 973
Dépréciations	(43)	(56)
VALEURS NETTES AU BILAN	748 956	1 175 917

Prêts et créances sur établissements de crédit

(En milliers d'euros)	30/06/2022	31/12/2021
Comptes et prêts		
- à vue	98 321	105 448
- à terme	155 560	115 450
Appels de marge et autres dépôts de garantie versés	89 930	50 195
Titres reçus en pension livrée		
TOTAL	343 811	271 093
Dépréciations pour pertes de crédit attendues	(69)	(32)
VALEURS NETTES AU BILAN	343 743	271 062

Note 6 - PRETS ET CREANCES SUR LA CLIENTELE

(En milliers d'euros)	30/06/2022	31/12/2021
Crédits de trésorerie	20 369	10 510
Autres crédits	4 218 921	4 420 696
Opérations avec la clientèle avant dépréciation	4 239 289	4 431 206
Dépréciations pour pertes de crédit attendues	(210)	(158)
VALEURS NETTES AU BILAN	4 239 080	4 431 048
<i>Dont dépréciations individuelles</i>	(210)	(158)
<i>Dont dépréciation collective</i>		

Pertes attendues liées au portefeuille de prêts et créances	Pertes attendues à 12 mois	Pertes attendues à maturité		Pertes avérées à maturité
		Individuelles	collectives	
Pertes attendues au 31 décembre 2021	(225)	(20)	-	-
<i>Transfert de 12 mois à maturité</i>	0,2	(0,2)		
<i>Transfert de maturité à 12 mois</i>	(3)	3		
<i>Transfert de pertes attendues à avérées</i>				
Total des mouvements de transfert	(3)	3	-	-
Variation attribuable aux instruments financiers comptabilisés sur la période	(64)	(12)	-	-
<i>Sur nouvelle production ou acquisition</i>	(12)	(0,2)		
<i>Réévaluation des paramètres</i>	(59)	(12)		
<i>Passage en pertes</i>				
<i>Amortissement de Prêts</i>	6	0,5		
Pertes attendues au 30 juin 2022	(292)	(29)	-	-

SYNTHESE DES DEPRECIATIONS SUR ACTIFS FINANCIERS

<i>(En milliers d'euros)</i>	31/12/2021	Dotations	Reprises disponibles	Dotations nettes	Reprises utilisées	30/06/2022
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres						
Dépréciations sur encours sains	453	342	(120)	222		675
Dépréciations sur encours dégradés						-
Dépréciations sur encours douteux						-
Total	453	342	(120)	222		675

Actifs financiers au coût amorti						
Dépréciations sur encours sains	391	170	(8)	162		554
Dépréciations sur encours dégradés	20	12	(3)	9		29
Dépréciations sur encours douteux						-
Total	412	182	(11)	171		583

CLASSEMENT DES ACTIFS FINANCIERS PAR NIVEAU DE RISQUE

<i>(En milliers d'euros)</i>	Montant Brut			Dépréciations			Montant Net
	Etape 1	Etape 2	Etape 3	Etape 1	Etape 2	Etape 3	
Dépôts auprès des Banques centrales	748 999			(43)			748 956
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	877 644			(675)			876 968
Titres au coût amorti	263 195			(262)			262 933
Prêts et créances sur les établissements de crédit au coût amorti	343 811			(69)			343 743
Prêts et créances sur la clientèle au coût amorti	4 219 127	16 163	3 999	(181)	(27)	(2)	4 239 080

Note 7 - ACTIFS ET PASSIFS D'IMPOTS DIFFERES

Les mouvements sur les comptes d'impôts différés sont les suivants :

(En milliers d'euros)	30/06/2022	31/12/2021
Solde net d'impôt différé au 1er janvier	5 007	5 174
<i>Dont actifs d'impôts différés</i>	5 176	5 422
<i>Dont passifs d'impôts différés</i>	169	248
Enregistré au compte de résultat	(589)	(29)
(Charge)/produit d'impôt différés au compte de résultat	(589)	(29)
Enregistré en capitaux propres	1 255	(138)
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	233	(404)
Couverture de flux de trésorerie	1 022	266
Autres variations		
Solde net d'impôt différé au	5 672	5 007
<i>Dont actifs d'impôts différés</i>	6 067	5 176
<i>Dont passifs d'impôts différés</i>	396	169

Les actifs et passifs d'impôts différés proviennent des postes suivants :

(En milliers d'euros)	30/06/2022	31/12/2021
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	64	
Couverture de flux de trésorerie	1 040	18
Déficits fiscaux reportables	4 963	4 963
Autres différences temporaires		194
TOTAL IMPOTS DIFFERES ACTIFS	6 067	5 176

(En milliers d'euros)	30/06/2022	31/12/2021
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres		169
Couverture de flux de trésorerie		
Autres différences temporaires	396	
TOTAL IMPOTS DIFFERES PASSIFS	396	169

Note 8 - AUTRES ACTIFS ET COMPTES DE REGULARISATION

(En milliers d'euros)	30/06/2022	31/12/2021
Autres Actifs		
Dépôts et cautionnement	74	70
Autres débiteurs divers	271	148
Dépréciation des autres actifs		
TOTAL	345	218
Comptes de régularisation		
Charges constatées d'avance	620	217
Autres produits à recevoir	12	9
Comptes d'encaissement	50	
Autres comptes de régularisation	2	8
TOTAL	684	234
TOTAL AUTRES ACTIFS ET COMPTES DE REGULARISATION	1 030	452

Note 9 - DETAIL DES IMMOBILISATIONS

(En milliers d'euros)

Incorporelles	31/12/2021	Acquisit.	Transferts	Cessions	Dotations aux Amort. et provisions	Autres variations	30/06/2022
Immobilisations incorporelles							
Frais de développement	12 663	526				354	13 543
Autres immobilisations incorporelles	298					(135)	163
Immobilisations incorporelles en cours	221	99		(2)		(219)	99
Valeur brute des immobilisations incorporelles	13 182	625	-	(2)	-	-	13 804
Amortissement et Dépréciation des imm. incorporelles	(10 097)				(487)		(10 584)
Valeur nette des immobilisations incorporelles	3 085	625	-	(2)	(487)	-	3 221

Corporelles	31/12/2021	Acquisit.	Transferts	Cessions	Dotations aux Amort. et provisions	Autres variations	30/06/2022
Baux commerciaux	227					(35)	191
Autres immobilisations corporelles	2 867	20					2 887
Valeur brute des immobilisations corporelles	3 094	20	-	-	-	(35)	3 079
Amortissement et Dépréciation des imm. corporelles	(391)				(65)		(456)
Valeur nette des immobilisations corporelles	2 704	20	-	-	(65)	(35)	2 623

Note 10 - DETTES REPRESENTÉES PAR UN TITRE

(En milliers d'euros)

	30/06/2022	31/12/2021
Titres de créances négociables	229 242	208 310
Emprunts obligataires	5 881 979	6 363 421
Autres dettes représentées par un titre		
TOTAL	6 111 221	6 571 730

Note 11 - DETTES ENVERS LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDITS ET ASSIMILÉS

(En milliers d'euros)

	30/06/2022	31/12/2021
Comptes et prêts		
- à vue	20	38
- à terme		
Appels de marge et autres dépôts de garantie reçus	63 994	5 417
Titres reçus en pension livrée		
TOTAL	64 014	5 455

Note 12 - AUTRES PASSIFS et COMPTES DE REGULARISATION

(En milliers d'euros)

	30/06/2022	31/12/2021
Autres Passifs		
Autres créditeurs divers	1 919	1 908
Total	1 919	1 908
Comptes de régularisation		
Comptes d'encaissement		613
Autres charges à payer	919	1 560
Produits constatés d'avance		
Autres comptes de régularisation	23	25
Total	943	2 198
TOTAL AUTRES PASSIFS et COMPTES DE REGULARISATION	2 862	4 106

Note 13 - PROVISIONS

(En milliers d'euros)	Solde au 31/12/2021	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Autres mouvements	Solde au 30/06/2022
Provisions pour risques et charges						
Provisions pour risques de contrepartie	10		9	(10)		9
Provisions pour litiges						
Provisions pour engagements de retraite et assimilés	124					124
Provisions pour autres charges de personnel à long terme						
Provisions pour autres risques et charges	41					41
TOTAL	175	9	-	(10)	-	173

ENGAGEMENTS

(En milliers d'euros)	30/06/2022	31/12/2021
Engagements donnés	449 938	632 002
Engagements de financement	396 749	574 710
<i>En faveur d'établissements de crédit</i>		
<i>En faveur de la clientèle</i>	396 749	574 710
Engagements de garantie	53 189	57 292
<i>Engagements d'ordre d'établissements de crédit</i>		
<i>Engagements d'ordre de la clientèle</i>	53 189	57 292
Engagements sur titres		
<i>Titres à livrer à l'émission</i>		
<i>Autres titres à livrer</i>		
Engagements reçus	2 025	2 090
Engagements de financement		
<i>Engagements reçus d'établissements de crédit</i>		
Engagements de garantie	2 025	2 090
<i>Engagements reçus d'établissements de crédit</i>		
<i>Engagements reçus de la clientèle</i>	2 025	2 090
Engagements sur titres		
<i>Titres à recevoir</i>		

Provisions sur les engagements de hors-bilan

Pertes attendues liées aux engagements de financement et de garanties	Pertes attendues à 12 mois	Pertes attendues à maturité		Pertes avérées à maturité
		Individuelles	collectives	
Pertes attendues au 31 décembre 2021	10	-	-	-
<i>Transfert de 12 mois à maturité</i>				
<i>Transfert de maturité à 12 mois</i>				
<i>Transfert de pertes attendues à avérées</i>				
Total des mouvements de transfert	-	-	-	-
Variation attribuable aux instruments financiers comptabilisés sur la période	(1)			
<i>Dotations</i>	9			
<i>Reprises utilisées</i>				
<i>Reprises non utilisées</i>	(10)			
Pertes attendues au 30 juin 2022	9	-	-	-

VI - Notes sur le compte de résultat

Note 14 - PRODUITS ET CHARGES D'INTÉRÊTS

(En milliers d'euros)	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Interêts et produits assimilés	19 010	16 396	34 450
Opérations avec les établissements de crédit	229	139	282
Opérations avec la clientèle	4 704	4 074	8 159
Dettes représentées par un titre	10 542	8 784	18 908
Opérations de Macrocouverture	1 360	988	2 257
Autres intérêts	2 175	2 411	4 845
Interêts et charges assimilées	(11 337)	(10 019)	(21 697)
Opérations avec les établissements de crédit	(3 484)	(2 527)	(6 224)
Obligations et autres titres à revenu fixe	(1 903)	(2 008)	(4 072)
<i>sur actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres</i>	(1 805)	(1 954)	(3 901)
<i>sur actifs financiers au coût amorti</i>	(97)	(54)	(171)
Opérations de Macrocouverture	(3 776)	(3 075)	(6 560)
Autres intérêts	(2 175)	(2 409)	(4 841)
Marge d'intérêts	7 673	6 378	12 753

Note 15 - PRODUITS NETS DES COMMISSIONS

(En milliers d'euros)	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Produits de commissions sur :	94	87	165
Opérations avec les établissements de crédit			
Opérations avec la clientèle		0,2	1
Opérations sur titres			
Opérations sur instruments financiers à terme			
Opérations de change			
Engagements de financement et de garantie	94	87	164
Autres commissions			
Charges de commissions sur :	(79)	(244)	(333)
Opérations avec les établissements de crédit	(8)	(7)	(15)
Opérations sur titres	(4)	(4)	(9)
Opérations sur instruments financiers à terme	(68)	(65)	(141)
Opérations de change			
Engagements de financement et de garantie			
Autres commissions		(168)	(168)
Produits nets des commissions	14	(157)	(168)

Note 16 - GAINS OU PERTES NETS SUR INSTRUMENTS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT

(En milliers d'euros)	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Résultat net des opérations sur portefeuille de transaction	(3)	(0,4)	(0,5)
Résultat net de comptabilité de couverture	3 153	(1 979)	(2 454)
Résultat net des opérations de change	5	1	1
TOTAL	3 154	(1 978)	(2 454)

Analyse du résultat net de la comptabilité de couverture

(En milliers d'euros)	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Couvertures de juste valeur			
Changement de juste valeur de l'élément couvert attribuable au risque couvert	53 498	726	10 373
Changement de juste valeur des dérivés de couverture	(52 311)	(452)	(10 508)
Résultat de cessation de relation de couverture	2 276	(2 024)	(1 823)
Couvertures de flux de trésorerie			
Changement de juste valeur des dérivés de couverture - inefficacité			
Résultat de cession de relation de couverture			
Couvertures de portefeuilles couverts en taux			
Changement de juste valeur de l'élément couvert	(80 335)	(15 043)	(23 758)
Changement de juste valeur des dérivés de couverture	80 025	14 814	23 262
Résultat net de comptabilité de couverture	3 153	(1 979)	(2 454)

Note 17 - GAINS OU PERTES NETS SUR ACTIFS FINANCIERS A LA JUSTE VALEUR PAR CAPITAUX PROPRES

(En milliers d'euros)	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Plus values de cession des titres à revenu fixe	2 095	2 107	2 584
Moins values de cession des titres à revenu fixe	(3 365)	(80)	(560)
Plus values de cession des titres à revenu variable			
Autres produits et charges sur titres à la juste valeur par capitaux propres			
Dotations / reprises sur dépréciations des titres à revenu variable			
Total des gains ou pertes nets sur titres de placement	(1 270)	2 027	2 024

Note 18 - GAINS OU PERTES NETS RÉSULTANT DE LA DÉCOMPTABILISATION D'ACTIFS FINANCIERS AU COÛT AMORTI

(En milliers d'euros)	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Plus values de cession des titres à revenu fixe au coût amorti		8	8
Moins values de cession des titres à revenu fixe au coût amorti			
Plus values de cession de prêts		2 146	1 825
Moins values de cession de prêts			
Total des Gains ou pertes nets résultant de la décomptabilisation d'actifs financiers au coût amorti	-	2 154	1 834

Note 19 - CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION

(En milliers d'euros)	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Frais de Personnel			
Rémunération du personnel	1 930	1 883	3 973
Charges de retraites et assimilées	181	187	387
Autres charges sociales	789	804	1 728
Total des Charges de Personnel	2 900	2 873	6 088
Frais administratifs			
Impôts et taxes	1 292	652	762
Services extérieurs	2 449	2 230	4 357
Total des Charges administratives	3 741	2 882	5 119
Refacturation et transferts de charges administratives			
Total des Charges générales d'exploitation	6 640	5 755	11 207

Note 20 - COUT DU RISQUE

(En milliers d'euros)	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Dotations nettes pour dépréciation	(393)	(274)	(91)
<i>sur actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres</i>	(222)	(256)	(79)
<i>sur actifs financiers au coût amorti</i>	(171)	(18)	(12)
Dotations nettes aux provisions	1	2	(3)
<i>sur engagements de financement</i>	1	2	(3)
<i>sur engagements de garantie</i>			
Pertes non couvertes sur créances irrécouvrables			
Récupérations sur créances irrécouvrables			
Total du Coût du risque	(392)	(273)	(94)

Note 21 - GAINS OU PERTES NETS SUR AUTRES ACTIFS

(En milliers d'euros)	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Plus-values de cession réalisées sur titres d'investissement			
Plus-values de cessions sur immobilisations corporelles et incorporelles			
Reprises des dépréciations			
Total des Gains nets sur autres actifs	-	-	-
Moins-values de cession réalisées sur titres d'investissement			
Moins-values de cessions sur immobilisations corporelles et incorporelles			(0,01)
Dotations aux dépréciations			
Total des Pertes nettes sur autres actifs	-	-	(0,01)

Note 22 - IMPOTS SUR LES BENEFICES

(En milliers d'euros)	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Charges et produits d'impôt exigible		(13)	(13)
Charges et produits d'impôt différé	(589)	(199)	(29)
Ajustements au titre des exercices antérieurs			
Total Impôts sur les bénéfices	(589)	(213)	(42)

VII - Notes sur l'exposition aux risques

A - Juste valeur des instruments financiers

La norme IFRS 13 requiert, aux fins de publication, que l'évaluation de la juste valeur des instruments financiers soit classée selon une échelle de trois niveaux qui rendent compte du caractère observable ou non des données rentrant dans les méthodes d'évaluation.

Niveau 1 : Instruments valorisés à partir de prix cotés (non ajustés) sur un marché actif pour des actifs ou des passifs identiques. Il s'agit notamment des obligations et titres de créances cotées;

Niveau 2 : Instruments valorisés à l'aide de données autres que les prix visés au niveau 1 et qui sont observables pour l'actif et le passif concerné, soit directement (à savoir des prix) ou indirectement (à savoir des données dérivées de prix).

Niveau 3 : justes valeurs pour lesquelles une part significative des paramètres utilisés pour leur détermination ne répond pas aux critères d'observabilité.

Juste valeur des instruments comptabilisés en juste valeur

(En milliers d'euros)	30/06/2022			
	Total	Basées sur des données de		
		Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Actifs financiers				
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	20 205	-	20 205	-
Instrument dérivé de couverture	655 689	-	655 689	-
Effets publics et valeurs assimilées	723 374	723 374	-	-
Obligations et titres assimilés	153 594	86 836	-	66 758
Autres titres à revenu fixe	-	-	-	-
Total Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	876 968	810 211	-	66 758
Total Actifs financiers	1 552 863	810 211	675 894	66 758
Passifs financiers				
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	20 134	-	20 134	-
Instrument dérivé de couverture	695 017	-	695 017	-
Total Passifs financiers	715 151	-	715 151	-

Juste valeur des instruments comptabilisés au coût amorti

(En milliers d'euros)	30/06/2022				
	Valeur comptable	Juste valeur	Basées sur des données de		
			Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Actifs financiers					
Caisse, banques centrales et instituts d'émission	748 956	748 956	-	-	748 956
Effets publics et valeurs assimilées	251 252	250 023	173 337	-	76 686
Obligations et titres assimilés	11 681	11 433	11 433	-	-
Autres titres à revenu fixe	-	-	-	-	-
Total Actifs financiers au coût amorti	262 933	261 457	184 771	-	76 686
Prêts et créances sur les établissements de crédit	343 743	343 743	-	-	343 743
Prêts et créances sur la clientèle (*)	4 166 899	4 166 899	-	-	4 166 899
Total Actifs financiers	5 522 531	5 521 055	184 771	-	5 336 284
Passifs financiers					
Dettes représentées par un titre	6 111 221	6 191 447	5 103 742	858 128	229 577
Total Passifs financiers	6 111 221	6 191 447	5 103 742	858 128	229 577

(*) La juste valeur des Prêts et créances sur la clientèle comprend le capital restant dû et la réévaluation en taux des crédits couverts à la date d'arrêt. Les prêts et créances sur les établissements de crédit sont des créances à vue pour lesquelles la juste valeur retenue a été leur valeur nominale.

B - Exposition au risque de crédit

Les tableaux suivants détaillent l'exposition maximale au risque de crédit au 30 juin 2022 pour les actifs financiers comportant un risque de crédit, sans prise en compte des contre-garanties reçues ou de l'atténuation du risque de crédit.

	Encours sains	Actifs en souffrance mais non dépréciés	Dépréciations	Total 30/06/2022
<i>(En milliers d'euros)</i>				
Caisse, banques centrales	748 999		(43)	748 956
Actifs financiers à la juste valeur par le résultat	20 205			20 205
Instruments dérivés de couverture	655 689			655 689
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	876 968			876 968
Titres au coût amorti	263 195		(262)	262 933
Prêts et créances sur les établissements de crédit	343 811		(69)	343 743
Prêts et créances sur la clientèle	4 235 290	3 999	(210)	4 239 080
Écarts de réévaluation des portefeuilles couverts en taux				-
Actifs d'impôts courants	17			17
Autres actifs	345			345
Sous-total Actifs	7 144 520	3 999	(583)	7 147 936
Engagements de financements donnés	396 749			396 749
TOTAL des expositions soumises au risque de crédit	7 541 269	3 999	(583)	7 544 685

Analyse de l'exposition par catégorie de contrepartie

	Total 30/06/2022
<i>(En milliers d'euros)</i>	
Banques centrales	748 956
Etats et Administrations publiques	5 339 558
Etablissements de crédit garantis par des Etats de l'E.E.E.	185 940
Etablissements de crédit	1 266 137
Autres entreprises financières garantis par des Etats de l'E.E.E.	
Autres entreprises financières	
Entreprises non-financières garantis par des Etats de l'E.E.E.	
Entreprises non-financières	4 094
Exposition totale par catégorie de contrepartie	7 544 685

La politique d'investissement très prudente de l'Agence France Locale privilégie les titres des états et des administrations centrales ou garantis par ces contreparties. Les expositions sur les établissements de crédit résultent principalement de la gestion de la trésorerie et des opérations de couverture en taux des crédits et titres à taux fixe.

Analyse de l'exposition par zone géographique

	Total 30/06/2022
<i>(En milliers d'euros)</i>	
France	6 608 218
Supranationaux	311 596
Canada	157 916
Pays-Bas	81 542
République de Corée	59 253
Autriche	49 998
Finlande	48 311
Nouvelle-Zélande	46 557
Belgique	45 849
Suisse	41 364
Suède	38 920
Japon	21 973
Danemark	11 885
Pologne	11 825
Allemagne	9 478
Exposition totale par zone géographique	7 544 685

Les crédits étant exclusivement octroyés à des collectivités locales françaises, la France représente l'exposition pays la plus importante.

Les expositions sur les autres pays (EEE, Amérique du nord, Asie et Océanie) résultent de la gestion de la trésorerie de l'Agence et de son investissement en titres souverains ou équivalents.

C - Risque de liquidité : ventilation des actifs et passifs selon leur échéance contractuelle

(En milliers d'euros)	≤3 mois	>3 mois ≤ 1an	>1 an ≤ 5 ans	> 5 ans	Total en principal	Créances/ Dettes rattachées	Eléments de réévaluation	Total 30/06/2022
Caisse, banques centrales	748 956				748 956			748 956
Actifs financiers à la juste valeur par le résultat		93	4 735	15 387	20 214	(9)		20 205
Instruments dérivés de couverture	8 548	12 360	38 215	604 105	663 228	(7 540)		655 689
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres								
Effets publics et valeurs assimilées	79 372	92 031	352 951	242 031	766 386	2 855	(45 866)	723 374
Obligations et autres titres à revenu fixe	66 758		59 925	31 664	158 346	356	(5 109)	153 594
Total Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	146 130	92 031	412 876	273 695	924 732	3 211	(50 975)	876 968
Titres au coût amorti								
Effets publics et valeurs assimilées		34 501	126 551	105 684	266 736	1 134	(16 618)	251 252
Obligations et autres titres à revenu fixe	3 845			7 672	11 517	108	55	11 681
Total Titres au coût amorti	3 845	34 501	126 551	113 356	278 253	1 242	(16 562)	262 933
Prêts et créances sur les établissements de crédit	228 222		115 000		343 222	520		343 743
Prêts et créances sur la clientèle	103 899	292 576	1 365 043	2 938 864	4 700 382	7 412	(468 714)	4 239 080
Écarts de réévaluation des portefeuilles couverts en taux								-
Actifs d'impôts courants	17				17			17
Autres actifs	345				345			345
TOTAL ACTIFS								7 147 936
Banques centrales						183		183
Passifs financiers à la juste valeur par résultat		93	4 735	15 388	20 216	(82)		20 134
Instruments dérivés de couverture	3 444	3 751	87 234	603 855	698 283	(3 266)		695 017
Dettes représentées par un titre	229 242	845 010	1 707 603	3 938 897	6 720 751	6 136	(615 666)	6 111 221
Dettes envers les établissements de crédits et assimilés	64 014				64 014			64 014
Écarts de réévaluation des portefeuilles couverts en taux							72 180	72 180
Autres passifs	1 919				1 919			1 919
TOTAL PASSIFS								6 964 669

L'Agence France Locale L'AFL encadre la transformation en liquidité de son bilan par le suivi de plusieurs indicateurs dont l'écart de durée de vie moyenne entre actifs et passifs qui est limité à 12 mois, temporairement augmenté à 18 mois, et des limites en gaps.

D - Risque de taux : sensibilité aux variations de taux d'intérêt

L'exposition au risque de taux du Groupe se rapporte à celle de la filiale opérationnelle, L'Agence France Locale. La politique de gestion du risque de taux ainsi que ses implications sur le premier semestre 2022 sont décrites dans le rapport financier de L'AFL au 30 juin 2022.

*Agence France Locale - Société
Territoriale*

***Rapport d'examen limité des commissaires aux
comptes sur les comptes consolidés intermédiaires
résumés***

Période du 1er janvier 2022 au 30 juin 2022
Agence France Locale - Société Territoriale
41, quai d'Orsay - 75007 Paris
Ce rapport contient 26 pages

Agence France Locale - Société Territoriale

Siège social : 41, quai d'Orsay - 75007 Paris
Capital social : €.212 963 800

Rapport d'examen limité des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés intermédiaires résumés

Période du 1er janvier 2022 au 30 juin 2022

Aux actionnaires,

En notre qualité de commissaires aux comptes de l'Agence France Locale – Société Territoriale et en réponse à votre demande qui s'inscrit dans une volonté de donner une information financière élargie aux investisseurs, nous avons effectué un examen limité des comptes consolidés intermédiaires résumés de l'Agence France Locale – Société Territoriale, établis conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne, relatifs à la période du 1er janvier 2022 au 30 juin 2022, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Ces comptes consolidés intermédiaires résumés ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France et la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette intervention.

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 de la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne relative à l'information financière intermédiaire, le fait que les comptes semestriels consolidés résumés présentent sincèrement le patrimoine et la situation financière de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation au 30 juin 2022, ainsi que le résultat de ses opérations pour la période écoulée.

Ce rapport est établi à votre attention dans le contexte décrit ci-avant et ne doit pas être utilisé, diffusé ou cité à d'autres fins.

Ce rapport est régi par la loi française. Les juridictions françaises ont compétence exclusive pour connaître de tout litige, réclamation ou différend pouvant résulter de notre lettre de mission ou du présent rapport, ou de toute question s'y rapportant. Chaque partie renonce irrévocablement à ses droits de s'opposer à une action portée auprès de ces tribunaux, de prétendre que l'action a été intentée auprès d'un tribunal incompétent, ou que ces tribunaux n'ont pas compétence.

Paris La Défense, le 28 septembre 2022

Paris, le 28 septembre 2022

KPMG S.A.

Cailliau Dedouit et Associés

DocuSigned by:

6B397DA3374C4B7...

DocuSigned by:

1CF58AA24A8045D...

Xavier de Coninck
Associé

Laurent Brun
Associé