

Agence France Locale - Société Territoriale
Comptes consolidés semestriels résumés (IFRS)

BILAN CONSOLIDE

Actif au 30 juin 2020

<i>(En milliers d'euros)</i>	Notes	30/06/2020	31/12/2019
Caisse et banques centrales	5	448 057	165 604
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	1	17 775	15 962
Instruments dérivés de couverture	2	179 899	130 957
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	3	518 012	535 900
Titres au coût amorti	4	194 838	139 718
Prêts et créances sur les établissements de crédit au coût amorti	5	229 826	190 830
Prêts et créances sur la clientèle au coût amorti	6	3 411 437	3 160 500
Écarts de réévaluation des portefeuilles couverts en taux		26 812	14 284
Actifs d'impôts courants		32	42
Actifs d'impôts différés	7	6 489	5 654
Comptes de régularisation et actifs divers	8	561	380
Immobilisations incorporelles	9	1 861	2 097
Immobilisations corporelles	9	2 682	2 633
Écarts d'acquisition			
TOTAL DE L'ACTIF		5 038 281	4 364 561

Passif au 30 juin 2020

<i>(En milliers d'euros)</i>	Notes	30/06/2020	31/12/2019
Banques centrales		127	26
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	1	17 823	15 476
Instruments dérivés de couverture	2	263 953	173 597
Dettes représentées par un titre	10	4 618 004	4 036 974
Dettes envers les établissements de crédits et assimilés	11	1 587	4 236
Dettes envers la clientèle			
Écart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux			
Passifs d'impôts courants			
Passifs d'impôts différés	7		18
Comptes de régularisation et passifs divers	12	2 531	2 465
Provisions	13	193	278
Capitaux propres		134 064	131 490
Capitaux propres part du groupe		134 064	131 490
Capital et réserves liées		158 992	154 460
Réserves consolidées		(21 404)	(20 218)
Écart de réévaluation			
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		(3 499)	(1 566)
Résultat de l'exercice (+/-)		(24)	(1 186)
Participations ne donnant pas le contrôle			
TOTAL DU PASSIF		5 038 281	4 364 561

COMPTE DE RÉSULTAT

<i>(En milliers d'euros)</i>	Notes	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Intérêts et produits assimilés	14	43 813	37 030	77 870
Intérêts et charges assimilées	14	(37 514)	(32 367)	(67 747)
Commissions (produits)	15	75	35	178
Commissions (charges)	15	(67)	(49)	(112)
Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat	16	(623)	(2 567)	(2 444)
Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par capitaux propres	17	425	2 874	3 363
Produits des autres activités				
Charges des autres activités				
PRODUIT NET BANCAIRE		6 109	4 956	11 106
Charges générales d'exploitation	18	(4 971)	(4 871)	(9 320)
Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles	9	(838)	(1 180)	(2 289)
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION		300	(1 095)	(503)
Coût du risque	19	(455)	(7)	5
RESULTAT D'EXPLOITATION		(155)	(1 102)	(498)
Gains ou pertes nets sur autres actifs	20	(21)		(461)
RESULTAT AVANT IMPÔT		(176)	(1 102)	(959)
Impôt sur les bénéfices	7	152	74	(227)
RESULTAT NET		(24)	(1 027)	(1 186)
Participations ne donnant pas le contrôle				
RESULTAT NET PART DU GROUPE		(24)	(1 027)	(1 186)
Résultat net de base par action (en euros)		(0,02)	(0,68)	(0,77)
Résultat dilué par action (en euros)		(0,02)	(0,68)	(0,77)

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

<i>(En milliers d'euros)</i>	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Résultat net	(24)	(1 027)	(1 186)
Éléments recyclables ultérieurement en résultat net	(1 685)	278	(156)
Réévaluation des actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres recyclables	(2 303)	366	(213)
Autres éléments comptabilisés par capitaux propres et recyclables			
Impôts liés	618	(88)	57
Éléments non recyclables en résultat	(248)	(9)	(9)
Réévaluation au titre des régimes à prestations définies		(9)	(9)
Réévaluation des instruments financiers à la juste valeur par capitaux propres	(331)		
Autres éléments comptabilisés par capitaux propres et non recyclables			
Impôts liés	83		
Total des gains et pertes latents comptabilisés directement en capitaux propres	(1 933)	269	(164)
Résultat net et gains ou pertes latents ou différés comptabilisés directement en capitaux propres	(1 957)	(758)	(1 351)

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 2019	145 905	-	(18 504)	(1 411)	-	-	-	(1 705)	124 285	-	124 285
Augmentation de capital	8 555								8 555		8 555
Elimination des titres auto-détenus											
Affectation du résultat 2018			(1 705)					1 705			
Distributions 2019 au titre du résultat 2018											
Sous-total des mouvements liés aux relations avec les actionnaires	8 555	-	(1 705)	-	-	-	-	1 705	8 555	-	8 555
Variations de valeur des instruments financiers affectant les capitaux propres				(397)					(397)		(397)
Variations de valeur des instruments financiers rapportées au compte de résultat				184					184		184
Variations des écarts actuariels sur indemnités de départ en retraite			(9)						(9)		(9)
Impôts liés				57					57		57
Variations des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	(9)	(156)	-	-	-	-	(164)	-	(164)
Résultat net au 31 décembre 2019								(1 186)	(1 186)		(1 186)
Sous-total	-	-	(9)	(156)	-	-	-	(1 186)	(1 351)	-	(1 351)
Effet des acquisitions et des cessions sur les participations ne donnant pas le contrôle											
Capitaux propres au 31 décembre 2019	154 460	-	(20 218)	(1 566)	-	-	-	(1 186)	131 490	-	131 490
Augmentation de capital	4 532 ⁽¹⁾								4 532		4 532
Elimination des titres auto-détenus											
Affectation du résultat 2019			(1 186)					1 186			
Distributions 2020 au titre du résultat 2019											
Sous-total des mouvements liés aux relations avec les actionnaires	4 532	-	(1 186)	-	-	-	-	1 186	4 532	-	4 532
Réévaluation des actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres recyclables				(2 487)					(2 487)		(2 487)
Variations de valeur des instruments financiers rapportées au compte de résultat				184					184		184
Réévaluation des instruments financiers à la juste valeur par capitaux propres non recyclables							(331)		(331)		(331)
Variations des écarts actuariels sur indemnités de départ en retraite											
Impôts liés				618			83		701		701
Variations des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	(1 685)	-	-	(248)	-	(1 933)	-	(1 933)
Résultat net au 30 juin 2020								(24)	(24)		(24)
Sous-total	-	-	-	(1 685)	-	-	(248)	(24)	(1 957)	-	(1 957)
Effet des acquisitions et des cessions sur les participations ne donnant pas le contrôle											
Capitaux propres au 30 juin 2020	158 992	-	(21 404)	(3 251)	-	-	(248)	(24)	134 064	-	134 064

(1) Le capital social de l'Agence France Locale-Société Territoriale qui s'élève au 30 juin 2020 à 158 991 500€, est composé de 1 589 915 actions. La Société Territoriale a procédé à deux augmentations de capital au cours de l'année 2020 qui ont été souscrites le 13 Mars 2020 pour 3 335k€ et le 15 juin 2020 pour 1 197k€.

Tableau de flux de trésorerie

<i>(En milliers d'euros)</i>	30/06/2020	31/12/2019
Résultat avant impôts	(176)	(959)
+/- Dotations nettes aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	838	2 289
+/- Dotations nettes aux provisions et dépréciations	285	184
+/- Perte nette/gain net des activités d'investissement	(899)	(6 090)
+/- Produits/(Charges) des activités de financement	290	474
+/- Autres mouvements	765	(622)
= Total des éléments non monétaires inclus dans le résultat net avant impôts et des autres ajustements	1 280	(3 764)
+/- Flux liés aux opérations avec les établissements de crédit		
+/- Flux liés aux opérations avec la clientèle	(181 452)	(857 188)
+/- Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs financiers	(21 853)	(36 808)
+/- Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs non financiers	(2 596)	4 222
- Impôts versés		
= Diminution/Augmentation nette des actifs et passifs provenant des activités opérationnelles	(205 902)	(889 774)
= TOTAL FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE OPERATIONNELLE (A)	(204 798)	(894 497)
+/- Flux liés aux actifs financiers et aux participations	(51 308)	(24 573)
+/- Flux liés aux immeubles de placement		
+/- Flux liés aux immobilisations corporelles et incorporelles	(525)	(1 142)
= TOTAL FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT (B)	(51 833)	(25 715)
+/- Flux de trésorerie provenant ou à destination des actionnaires	4 542	8 104
+/- Autres flux nets de trésorerie provenant des activités de financement	544 053	964 293
= TOTAL FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT (C)	548 595	972 397
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)	291 964	52 185
Flux net de trésorerie généré par l'activité opérationnelle (A)	(204 798)	(894 497)
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (B)	(51 833)	(25 715)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (C)	548 595	972 397
Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie et équivalent de trésorerie (D)		
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	182 217	130 032
Caisse, banques centrales (actif & passif)	165 609	121 654
Comptes (actif & passif) et prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit	16 607	8 378
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	474 180	182 217
Caisse, banques centrales (actif & passif)	448 082	165 609
Comptes (actif & passif) et prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit	26 098	16 607
VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE	291 964	52 185

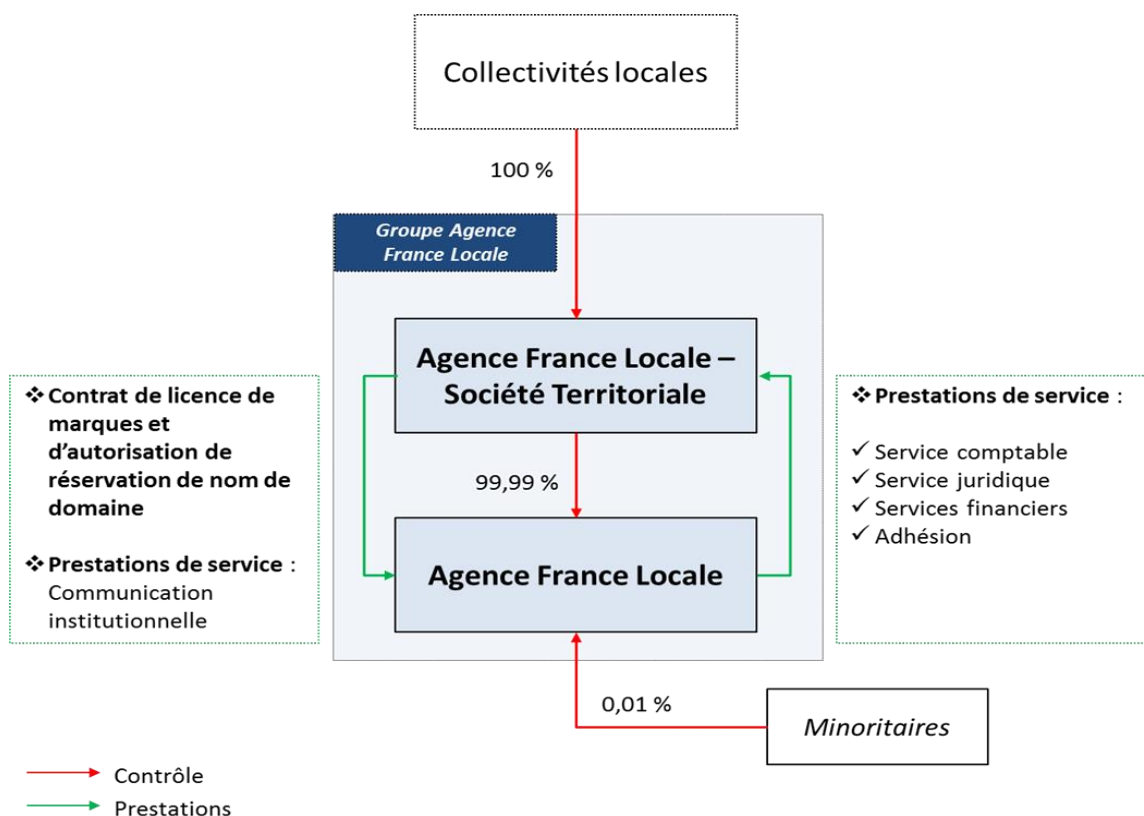
Cadre général

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 consolidés intermédiaires résumés ont été arrêtés par le Directoire en date du 7 septembre 2020.

II - Faits caractéristiques du semestre

L'AFL poursuit un objectif annuel fixé à 800 millions d'euros. Au 30 juin 2020, la production réalisée sur la période avec les collectivités membres s'élève à 247,5 millions d'euros contre 166,3 millions d'euros au cours du premier semestre 2019, pour 68 contrats de crédit ayant une maturité moyenne de 16,8 années. A cela s'ajoute une production de 52,8 millions de crédits de trésorerie. Quoique saisonnier, le recours à l'emprunt par les collectivités a été plus dynamique sur le premier semestre 2020, qu'il ne l'avait été au cours des années précédentes et ce en dépit des élections municipales qui se sont tenues au premier semestre 2020, et qui généralement se traduisent par une baisse des investissements et partant des besoins de financement.

Au mois de janvier 2020, l'AFL a réalisé sous programme EMTN trois émissions constituant des abondements immédiatement fongibles avec des souches obligataires existantes. La première transaction libellée en dollar australien et d'une taille de 65 millions AUD, soit 40,2 millions d'euros équivalents, abonde une émission existante ayant une échéance en juin 2030 à une marge d'émission de 19 points de base au-dessus de la courbe des Obligations Assimilables du Trésor (OAT). La seconde transaction d'un montant de 100 millions d'euros, qui est un abondement de la souche en euro d'échéance juin 2026, a été effectuée à OAT plus 27,3 points de base. Pour finir, deux transactions de 60 millions d'euros chacune, abondant la souche en euro d'échéance juin 2028, effectuées à 26,3 et 35 points de base au-dessus de l'OAT.

Le 11 juin 2020, l'AFL a mis en production le dispositif de mobilisation des prêts en banque centrale (TRICP – Traitement Informatique des Créances Privées) qui lui assure une ligne de crédit, disponible à tout instant, auprès de la Banque de France d'un montant de 70% de son encours au bilan de crédits moyen long terme soit 2 279 millions d'euros au 30 juin 2020.

Au cours du premier semestre 2020, la Société Territoriale a vu son capital s'accroître de 4,5 millions d'euros à 159 millions d'euros à la suite de deux augmentations de capital qui ont été souscrites le 13 Mars 2020 pour 3 335k€ et le 15 juin 2020 pour 1 197k€. En conséquence de la réalisation de ces opérations d'augmentation de capital, le nombre total de collectivités actionnaires du Groupe Agence France Locale a été porté à 369.

Le premier semestre 2020 marque une nouvelle progression du produit net bancaire lié à l'activité de crédits qui s'inscrit dans la trajectoire de développement de la Société conformément aux objectifs du plan stratégique 2017-2021. Le PNB généré par l'activité s'établit à 6 109K€. Il correspond à une marge d'intérêts de 6 299K€, à des plus-values de cession de titres de placement de 83K€ après prise en compte du résultat de cessation de relation de couverture qui se rapportent à la gestion de la réserve de liquidité, à des revenus de commissions pour 8K€ et à un résultat des réévaluations de couvertures négatif de 281K€.

Ces résultats sont à comparer à ceux du premier semestre 2019 au terme duquel le PNB s'élevait à 4 956K€, correspondant principalement à une marge nette d'intérêts de 4 663K€, à des plus-values sur cessions de titres de 409K€, à des charges de commissions de 14K€ et à un résultat des réévaluations de couvertures négatif de 103K€.

La marge d'intérêt de 6 299K€, réalisée au 30 juin 2020, trouve son origine principalement dans les trois éléments suivants :

- Les revenus liés au portefeuille de crédits à hauteur de 3 741K€, une fois retraités de leurs couvertures ;
- Les revenus liés à la gestion de la réserve de liquidité, négatifs de 1 581K€, en raison des taux d'intérêts qui sont restés profondément ancrés en territoire négatif au cours de la période ; et
- La charge des intérêts de la dette et du collatéral, qui pour les raisons indiquées précédemment, représente une source de revenus s'élevant à 4 139K€, une fois pris en compte les revenus de sa couverture.

Au cours du premier semestre, la gestion de portefeuille de la réserve de liquidité a entraîné 425K€ de résultat sur les cessions de titres de placement et 342K€ de perte sur l'annulation des instruments de couverture de taux d'intérêts des titres ayant fait l'objet de cessions, soit un montant net de plus-values de cessions de 83K€ qui se décomposent en 207K€ de moins-values de cessions et en 290K€ de plus-values de cessions.

Le résultat net de la comptabilité de couverture est constitué de deux éléments ; d'une part de l'annulation des couvertures de taux d'intérêts liée aux cessions de titres mentionnée précédemment pour -342K€ et d'autre part d'un montant de -281K€ qui représente, pour les instruments encore en portefeuille à la date de clôture, la somme des écarts de juste valeur des éléments couverts et de leurs instruments de couverture. Parmi ces écarts, 882K€ se rapportent à des différences de valorisation sur des instruments de couverture en taux classés en macro-couverture et -867K€ 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 Eonia, 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 2020, les charges générales d'exploitation ont représenté 4 971K€ contre 4 871K€ au 30 juin 2019. Elles comptent pour 2 607K€ de charges de personnel, à comparer avec celles du premier semestre de l'exercice précédent, qui s'élevaient à 2 497K€. Les charges générales d'exploitation comprennent également les charges administratives, qui s'établissent à 2 364K€ contre 2 374K€ au 30 juin 2019.

Les dotations aux amortissements au 30 juin 2020 s'élèvent à 838K€ contre 1 180K€ au 30 juin 2019, soit une baisse de 342K€ qui correspond à la fin de l'amortissement de la première tranche du système d'information.

Après dotations aux amortissements, le résultat brut d'exploitation au 30 juin 2020 s'établit à 300K€ à comparer à -1 095K€ réalisés au premier semestre de l'exercice précédent.

Le coût du risque relatif aux dépréciations ex ante pour pertes attendues sur les actifs financiers au titre d'IFRS 9 est négatif sur le premier semestre 2020 de 455K€, traduisant une augmentation des provisions. En effet, étant donné la nature des actifs portés au bilan de l'AFL, l'augmentation des provisions provient des effets de la crise sanitaire et de la modification des hypothèses retenues pour la construction des scénarios macro-économiques par classe d'actifs. Par ailleurs, on notera la requalification en stage 2 de quelques crédits et le passage en stage 3 de 2 nouveaux crédits sans effet pour autant sur le niveau des provisions étant donné la forte espérance de recouvrement de ces crédits. Enfin, étant donné la qualité de crédit des actifs de la réserve de liquidité et l'absence de tout événement de crédit au cours de la période sur ces derniers, le caractère « à faible risque » des actifs de la réserve de liquidité est maintenu.

Après l'imputation du coût du risque lié à la norme IFRS 9, le résultat d'exploitation au 30 juin 2020, s'établit à -155K€ à comparer à -1 102K€ au 30 juin 2019.

Enfin, après la mise au rebut de 21K€ d'immobilisations incorporelles et l'activation d'impôt différé d'actifs positifs de 152K€ liés aux retraitements IFRS, le premier semestre de l'exercice 2020 se solde ainsi par un résultat net négatif de 24K€ à comparer à une perte de 1 027K€ pour le premier semestre de l'exercice précédent, période qui comme indiquée ci-dessus avait été caractérisée par des plus-values de cession de titres d'un niveau non récurrent de 409K€.

Evènements post clôture

Aucun événement majeur susceptible d'avoir une incidence sur les comptes présentés n'est intervenu sur le début du second semestre 2020.

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

Les comptes consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2020 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 2019.

Crise sanitaire liée au Covid-19

En décembre 2019, une nouvelle forme de coronavirus (Covid-19) est apparue en Chine. Le virus s'est propagé dans de nombreux pays devenant pandémie en mars 2020. Des mesures sanitaires très importantes ont été prises dans tous les pays pour répondre à la propagation du virus (fermetures de frontières, interdiction de voyager, mesures de confinement...). A ce jour la pandémie n'est cependant toujours pas circonscrite et de nouvelles mesures sont en cours de mise en place à la date d'arrêté des comptes semestriels.

En raison de l'internationalisation des économies, du poids considérable des échanges commerciaux et de l'internationalisation des chaînes d'approvisionnement, les effets de la pandémie touchent tous les pays et toutes les économies sans exception.

Les conséquences de cette crise pour l'AFL se situent principalement à trois niveaux :

- Au cours du premier semestre 2020, le marché du financement du secteur public local français, qui constitue le marché sur lequel l'AFL effectue l'ensemble de ses opérations de crédit, a été significativement affecté par la crise sanitaire liée à l'épidémie de Covid-19, qui a notamment entraîné le report du second tour des élections municipales. La récession en France devrait se traduire par une contraction d'une partie des recettes fiscales et tarifaires des collectivités locales, qui pourraient réduire à court et moyen terme leur capacité d'autofinancement et partant leurs dépenses d'investissement et éventuellement leur recours à l'emprunt même si celui-ci est traditionnellement moins soutenu en début de mandat pour le bloc communal.
- L'augmentation considérable de l'endettement public en France, consécutif aux dépenses gouvernementales de soutien aux ménages et aux entreprises, entrainera pour l'AFL une augmentation de son coût de refinancement sur les marchés, celui-ci étant fortement lié au prix auquel le gouvernement français emprunte lui-même auprès des investisseurs. Au-delà de l'endettement public en France, le haut niveau d'endettement des Etats, consécutif aux politiques de soutien budgétaires qui ont été mises en œuvre, pourrait avoir des répercussions négatives importantes sur la situation des marchés financiers sur lesquels opère l'AFL ainsi que sur la qualité de ces contreparties, dont AFL est largement dépendante du fait de son modèle d'affaires.

Pour autant, dans l'environnement décrit ci-dessus, la production de crédits à moyen et long terme de l'AFL a été dynamique à hauteur de 247,5 millions d'euros pour le premier semestre 2020 et l'AFL a pu reprendre ses opérations de refinancement dès le mois d'avril 2020.

Par ailleurs, compte tenu des mesures prises par l'Etat français pour soutenir l'activité économique dans ces circonstances exceptionnelles, la dette publique de l'Etat Français et des Collectivités devrait connaître une augmentation significative ce qui pourrait entraîner une dégradation de la qualité de crédit de la France, des Collectivités et par conséquent de l'AFL. La situation financière de l'AFL a déjà été affectée à la marge par la hausse des spreads qui a impacté le coût du refinancement, lequel a pu être à ce stade, répercuté dans la hausse de la marge d'intérêt.

Ce contexte de dégradation de la situation économique a entraîné sur le premier semestre une augmentation significative du coût du risque de l'AFL. Toutefois cette hausse des provisions ex-ante pour pertes attendues sous IFRS 9 est essentiellement le résultat des changements de pondérations des scénarii macroéconomique par classe d'actifs consécutifs à la crise sanitaire alors que la qualité des actifs au bilan reste très élevée. Le coût du risque s'établit 453 k€ au 30 juin 2020 et s'établit à 1.8 points de base des expositions pour 1bp au 31/12/2019.

Le contexte actuel de forte volatilité des marchés financiers liée à l'épidémie de Covid-19 et à la chute brutale des prix du pétrole ont conduit à une baisse significative généralisée du cours des instruments financiers et à des tensions sur le marché obligataire. La réserve de liquidité de l'AFL a été affectés par la hausse des spreads lequel aurait pu impacter plus négativement les fonds propres prudentiel sans les mesures dites du " CRR quick fix". Il convient de mentionner qu'au 30 juin 2020, l'AFL dispose d'une réserve de liquidité de 1 778 M€ lui permettant de faire face à plus de 12 mois de ses besoins en flux de trésorerie et le ratio réglementaire de liquidité à 30 jours LCR s'élève pour l'AFL à 626%. L'AFL peut compter également sur le dispositif de mobilisation des prêts en banque centrale qui lui assure une ligne de crédit, disponible à tout instant, auprès de la Banque de France d'un montant de 70% de son encours au bilan de crédits moyen long terme soit 2 279 millions d'euros au 30 juin 2020.

V - Notes sur le bilan

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

(En milliers d'euros)	30/06/2020		31/12/2019	
	Actif	Passif	Actif	Passif
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	17 775	17 823	15 962	15 476
Actifs financiers à la juste valeur par résultat sur option				
Total Actifs financiers à la juste valeur par le résultat	17 775	17 823	15 962	15 476

Actifs financiers détenus à des fins de transaction

(En milliers d'euros)	30/06/2020		31/12/2019	
	Actif	Passif	Actif	Passif
Instruments de capitaux propres				
Titres de dettes				
Prêts et avances				
Instruments dérivés	17 775	17 823	15 962	15 476
Total Actifs financiers détenus à des fins de transaction	17 775	17 823	15 962	15 476

(En milliers d'euros)	30/06/2020				31/12/2019			
	Notionnel		Juste valeur		Notionnel		Juste valeur	
	Prêteur	Emprunteur	Positive	Négative	Prêteur	Emprunteur	Positive	Négative
OPÉRATIONS FERMES	439 928	439 928	17 775	17 823	493 058	493 058	15 962	15 476
Marchés organisés	-	-	-	-	-	-	-	-
Contrats de taux d'intérêts								
Autres contrats								
Marchés gré à gré	439 928	439 928	17 775	17 823	493 058	493 058	15 962	15 476
Swaps de taux d'intérêts	357 050	357 050	17 775	17 823	411 050	411 050	15 336	15 476
FRA								
Swaps de devises	82 878	82 878			82 008	82 008	626	
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

	30/06/2020		31/12/2019	
	Actif	Passif	Actif	Passif
<i>(En milliers d'euros)</i>				
Dérivés désignés comme couverture de juste valeur	175 938	232 857	125 690	152 729
Dérivés désignés comme couverture de flux de trésorerie				
Dérivés désignés comme couverture de portefeuilles	3 961	31 096	5 267	20 868
Total Instruments dérivés de couverture	179 899	263 953	130 957	173 597

Dérivés désignés comme couverture de juste valeur

	30/06/2020				31/12/2019			
	Notionnel		Juste valeur		Notionnel		Juste valeur	
	Prêteur	Emprunteur	Positive	Négative	Prêteur	Emprunteur	Positive	Négative
<i>(En milliers d'euros)</i>								
OPÉRATIONS FERMES	4 660 233	3 317 088	175 938	232 857	3 924 974	3 148 740	125 690	152 729
Marchés organisés	-	-	-	-	-	-	-	-
Marchés gré à gré	4 660 233	3 317 088	175 938	232 857	3 924 974	3 148 740	125 690	152 729
Swaps de taux d'intérêts	4 121 154	3 317 088	168 357	222 385	3 690 000	3 148 740	121 793	151 022
FRA								
Swaps de devises	539 078		7 581	10 472	234 974		3 897	1 707
Autres contrats								
OPÉRATIONS CONDITIONNELLES	-	-	-	-	-	-	-	-
Marchés organisés	-	-	-	-	-	-	-	-
Marchés gré à gré	-	-	-	-	-	-	-	-

Dérivés désignés comme couverture de portefeuille

	30/06/2020				31/12/2019			
	Notionnel		Juste valeur		Notionnel		Juste valeur	
	Prêteur	Emprunteur	Positive	Négative	Prêteur	Emprunteur	Positive	Négative
<i>(En milliers d'euros)</i>								
OPÉRATIONS FERMES	87 010	560 430	3 961	31 096	87 910	515 504	5 267	20 868
Marchés organisés	-	-	-	-	-	-	-	-
Contrats de taux d'intérêts								
Autres contrats								
Marchés gré à gré	87 010	560 430	3 961	31 096	87 910	515 504	5 267	20 868
Swaps de taux d'intérêts	87 010	560 430	3 961	31 096	87 910	515 504	5 267	20 868
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)	30/06/2020	31/12/2019
Effets publics et titres assimilés	518 012	535 900
Obligations		
Autres titres à revenu fixe		
VALEURS NETTES AU BILAN	518 012	535 900
Dont dépréciations pour pertes de crédit attendues	(413)	(245)
Dont gains et pertes latents	16 735	13 248

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 2019	(245)	-	-	-
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	(169)	-	-	-
Sur acquisitions				
Réévaluation des paramètres	(172)			
Passage en pertes				
Sur cessions	4			
Pertes attendues au 30 juin 2020	(413)	-	-	-

Titres à revenu fixe par contrepartie

(En milliers d'euros)	30/06/2020	31/12/2019
Administrations publiques	503 274	521 278
Etablissements de crédit et autres entreprises financières	14 738	14 621
Entreprises non financières	-	-
VALEURS NETTES AU BILAN	518 012	535 900

Les expositions sur les Etablissements de crédit, les autres entreprises financières et les entreprises non financières comptent 14 738k€ 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 31/12/2019	Acquisit.	Rembst. ou cessions	Variation de juste valeur enregistrée en capitaux propres	Variation des Intérêts courus	Amort. Primes/Décotes	Total 30/06/2020
Effets publics et titres assimilés	535 900	393 047	(414 262)	3 335	163	(171)	518 012
Obligations	-	-	-	-	-	-	-
Autres titres à revenu fixe	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	535 900	393 047	(414 262)	3 335	163	(171)	518 012

Note 4 - TITRES AU COUT AMORTI

Titres à revenu fixe par nature

(En milliers d'euros)	30/06/2020	31/12/2019
Effets publics et titres assimilés	182 669	111 037
Obligations	12 169	28 681
Autres titres à revenu fixe		
VALEURS NETTES AU BILAN	194 838	139 718
Dont dépréciations pour pertes de crédit attendues	(203)	(78)

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 2019	(78)	-	-	-
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	(125)	-	-	-
Sur acquisitions	(124)			
Réévaluation des paramètres	(17)			
Passage en pertes				
Sur titres arrivés à échéance	16			
Pertes attendues au 30 juin 2020	(203)	-	-	-

Titres à revenu fixe par contrepartie

(En milliers d'euros)	30/06/2020	31/12/2019
Administrations publiques	145 449	52 414
Etablissements de crédit et autres entreprises financières	49 389	87 304
Entreprises non financières		
VALEURS NETTES AU BILAN	194 838	139 718

Les expositions sur les Etablissements de crédit, les autres entreprises financières et les entreprises non financières comptent 8 182k€ de titres garantis par des Etats de l'Espace Economique Européen.

Mouvements sur actifs financiers au coût amorti

(En milliers d'euros)	Montant au 31/12/2019	Acquisit.	Rembst. ou cessions	Réévaluation en taux	Variation des Intérêts courus	Amort. Primes/Décotes	Variation pertes attendues	Total 30/06/2020
Effets publics et titres assimilés	111 037	105 676	(35 612)	1 704	464	(473)	(126)	182 669
Obligations	28 681	-	(16 534)	4	(6)	23	1	12 169
Autres titres à revenu fixe	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	139 718	105 676	(52 146)	1 707	458	(450)	(125)	194 838

Note 5 - CREANCES SUR ETABLISSEMENTS DE CREDIT

Dépôts auprès des Banques centrales

(En milliers d'euros)	30/06/2020	31/12/2019
Dépôts à vue	448 082	165 609
Autres avoirs		
Total Caisse, Banques centrales	448 082	165 609
Dépréciations	(26)	(6)
VALEURS NETTES AU BILAN	448 057	165 604

Prêts et créances sur établissements de crédit

(En milliers d'euros)	30/06/2020	31/12/2019
Comptes et prêts		
- à vue	26 099	16 609
- à terme	115 151	95 064
Appels de marge et autres dépôts de garantie versés	88 630	79 190
Titres reçus en pension livrée		
TOTAL	229 880	190 862
Dépréciations pour pertes de crédit attendues	(54)	(33)
VALEURS NETTES AU BILAN	229 826	190 830

Note 6 - PRETS ET CREANCES SUR LA CLIENTELE

(En milliers d'euros)	30/06/2020	31/12/2019
Crédits de trésorerie	38 619	9 971
Autres crédits	3 372 995	3 150 593
Opérations avec la clientèle avant dépréciation	3 411 614	3 160 563
Dépréciations pour pertes de crédit attendues	(177)	(63)
VALEURS NETTES AU BILAN	3 411 437	3 160 500
<i>Dont dépréciations individuelles</i>	(177)	(63)
<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 2019	(94)	(7)	-	-
<i>Transfert de 12 mois à maturité</i>	0,2	(0,2)		
<i>Transfert de maturité à 12 mois</i>				
<i>Transfert de pertes attendues à avérées</i>				
Total des mouvements de transfert	0,2	(0,2)	-	-
Variation attribuable aux instruments financiers comptabilisés sur la période	(147)	(9)	-	-
<i>Sur nouvelle production ou acquisition</i>	(37)	(1)		
<i>Réévaluation des paramètres</i>	(112)	(8)		
<i>Passage en pertes</i>				
<i>Amortissement de Prêts</i>	3	0,3		
Pertes attendues au 30 juin 2020	(241)	(16)	-	-

SYNTHESE DES DEPRECIATIONS SUR ACTIFS FINANCIERS

<i>(En milliers d'euros)</i>	31/12/2019	Dotations	Reprises disponibles	Dotations nettes	Reprises utilisées	30/06/2020
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres						
Dépréciations sur encours sains	245	169		169		413
Dépréciations sur encours dégradés						-
Dépréciations sur encours douteux						-
Total	245	169		169		413
Actifs financiers au coût amorti						
Dépréciations sur encours sains	172	290	(19)	272		444
Dépréciations sur encours dégradés	7	9	(0,3)	9		16
Dépréciations sur encours douteux						-
Total	179	300	(19)	280		460

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	448 082			(26)			448 057
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	518 426			(413)			518 012
Titres au coût amorti	195 041			(203)			194 838
Prêts et créances sur les établissements de crédit au coût amorti	229 880			(54)			229 826
Prêts et créances sur la clientèle au coût amorti	3 394 109	11 024	6 480	(162)	(12)	(4)	3 411 437

Note 7 - ACTIFS ET PASSIFS D'IMPOTS DIFFERES

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

(En milliers d'euros)	30/06/2020	31/12/2019
Solde net d'impôt différé au 1er janvier	5 636	5 691
<i>Dont actifs d'impôts différés</i>	5 654	5 691
<i>Dont passifs d'impôts différés</i>	18	
Enregistré au compte de résultat	152	(227)
(Charge)/produit d'impôt différés au compte de résultat	152	(227)
Enregistré en capitaux propres	701	172
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	618	57
Couverture de flux de trésorerie	83	
Autres variations		114
Solde net d'impôt différé au	6 489	5 636
<i>Dont actifs d'impôts différés</i>	6 489	5 654
<i>Dont passifs d'impôts différés</i>		18

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

(En milliers d'euros)	30/06/2020	31/12/2019
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	1 222	604
Couverture de flux de trésorerie	83	
Déficits fiscaux reportables	5 051	5 051
Autres différences temporaires	134	
TOTAL IMPOTS DIFFERES ACTIFS	6 489	5 654

(En milliers d'euros)	30/06/2020	31/12/2019
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres		
Couverture de flux de trésorerie		
Autres différences temporaires		18
TOTAL IMPOTS DIFFERES PASSIFS	-	18

Note 8 - AUTRES ACTIFS ET COMPTES DE REGULARISATION

(En milliers d'euros)	30/06/2020	31/12/2019
Autres Actifs		
Dépôts et cautionnement	70	70
Autres débiteurs divers	78	61
Dépréciation des autres actifs		
TOTAL	148	131
Comptes de régularisation		
Charges constatées d'avance	388	219
Autres produits à recevoir		
Comptes d'encaissement	0,4	
Autres comptes de régularisation	24	30
TOTAL	413	249
TOTAL AUTRES ACTIFS ET COMPTES DE REGULARISATION	561	380

Note 9 - DETAIL DES IMMOBILISATIONS

(En milliers d'euros)

Incorporelles	31/12/2019	Acquisit.	Transferts	Cessions	Dotations aux Amort. et provisions	Autres variations	30/06/2020
Immobilisations incorporelles							
Frais de développement	10 031	242				103	10 376
Autres immobilisations incorporelles	550			(388)			162
Immobilisations incorporelles en cours	122	144				(103)	163
Valeur brute des immobilisations incorporelles	10 703	387	-	(388)	-	-	10 702
Amortissement et Dépréciation des imm. incorporelles	(8 606)			368	(603)		(8 841)
Valeur nette des immobilisations incorporelles	2 097	387	-	(20)	(603)	-	1 861

Corporelles	31/12/2019	Acquisit.	Transferts	Cessions	Dotations aux Amort. et provisions	Autres variations	30/06/2020
Baux commerciaux	282	76				(76)	282
Autres immobilisations corporelles	3 351	139		(32)		(13)	3 444
Valeur brute des immobilisations corporelles	3 633	215	-	(32)	-	(89)	3 726
Amortissement et Dépréciation des imm. corporelles	(1 000)			32	(236)	160	(1 044)
Valeur nette des immobilisations corporelles	2 633	215	-	(0,4)	(236)	71	2 682

Note 10 - DETTES REPRESENTÉES PAR UN TITRE

(En milliers d'euros)

	30/06/2020	31/12/2019
Titres de créances négociables	353 453	88 923
Emprunts obligataires	4 264 550	3 948 052
Autres dettes représentées par un titre		
TOTAL	4 618 004	4 036 974

Note 11 - DETTES ENVERS LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDITS ET ASSIMILÉS

(En milliers d'euros)

	30/06/2020	31/12/2019
Comptes et prêts		
- à vue	17	9
- à terme		
Appels de marge et autres dépôts de garantie reçus	1 569	4 228
Titres reçus en pension livrée		
TOTAL	1 587	4 236

Note 12 - AUTRES PASSIFS et COMPTES DE REGULARISATION

(En milliers d'euros)

	30/06/2020	31/12/2019
Autres Passifs		
Autres créditeurs divers	1 941	1 773
Total	1 941	1 773
Comptes de régularisation		
Comptes d'encaissement		
Autres charges à payer	561	661
Produits constatés d'avance		
Autres comptes de régularisation	29	31
Total	590	692
TOTAL AUTRES PASSIFS et COMPTES DE REGULARISATION	2 531	2 465

Note 13 - PROVISIONS

(En milliers d'euros)	Solde au 31/12/2019	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Autres mouvements	Solde au 30/06/2020
Provisions pour risques et charges						
Provisions pour risques de contrepartie	3	9		(3)		9
Provisions pour litiges						
Provisions pour engagements de retraite et assimilés	75					75
Provisions pour autres charges de personnel à long terme						
Provisions pour autres risques et charges	200	9	(37)	(64)		109
TOTAL	278	18	(37)	(67)	-	193

ENGAGEMENTS

(En milliers d'euros)	30/06/2020	31/12/2019
Engagements donnés	339 506	317 666
Engagements de financement	280 511	317 666
<i>En faveur d'établissements de crédit</i>		
<i>En faveur de la clientèle</i>	280 511	317 666
Engagements de garantie	58 996	
<i>Engagements d'ordre d'établissements de crédit</i>		
<i>Engagements d'ordre de la clientèle</i>	58 996	
Engagements sur titres		
<i>Titres à livrer à l'émission</i>		
<i>Autres titres à livrer</i>		
Engagements reçus	2 282	2 345
Engagements de financement		
<i>Engagements reçus d'établissements de crédit</i>		
Engagements de garantie	2 282	2 345
<i>Engagements reçus d'établissements de crédit</i>		
<i>Engagements reçus de la clientèle</i>	2 282	2 345
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 2019	3	-	-	-
<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	6			
<i>Dotations</i>	9			
<i>Reprises utilisées</i>				
<i>Reprises non utilisées</i>	(3)			
Pertes attendues au 30 juin 2020	9	-	-	-

VI - Notes sur le compte de résultat

Note 14 - PRODUITS ET CHARGES D'INTÉRÊTS

(En milliers d'euros)	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Interêts et produits assimilés	43 813	37 030	77 870
Opérations avec les établissements de crédit	109	8	88
Opérations avec la clientèle	16 275	13 394	28 405
Obligations et autres titres à revenu fixe	1 073	1 153	2 072
<i>sur actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres</i>	953	1 284	2 050
<i>sur actifs financiers au coût amorti</i>	120	(131)	22
Produits sur dérivés de taux	26 356	22 475	47 304
Autres intérêts			
Interêts et charges assimilées	(37 514)	(32 367)	(67 747)
Opérations avec les établissements de crédit	(917)	(484)	(1 171)
Opérations avec la clientèle			
Dettes représentées par un titre	(12 399)	(10 717)	(23 451)
Charges sur dérivés de taux	(24 198)	(21 166)	(43 125)
Autres intérêts			
Marge d'interêts	6 299	4 663	10 123

Note 15 - PRODUITS NETS DES COMMISSIONS

(En milliers d'euros)	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Produits de commissions sur :	75	35	178
Opérations avec les établissements de crédit			
Opérations avec la clientèle	0,03	0,3	59
Opérations sur titres			
Opérations sur instruments financiers à terme			
Opérations de change			
Engagements de financement et de garantie	75	35	118
Autres commissions			
Charges de commissions sur :	(67)	(49)	(112)
Opérations avec les établissements de crédit	(6)	(2)	(5)
Opérations sur titres	(4)	(4)	(7)
Opérations sur instruments financiers à terme	(56)	(43)	(100)
Opérations de change			
Engagements de financement et de garantie			
Autres commissions			
Produits nets des commissions	8	(14)	65

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

(En milliers d'euros)	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Résultat net des opérations sur portefeuille de transaction	0,5	1	1
Résultat net de comptabilité de couverture	(623)	(2 568)	(2 444)
Résultat net des opérations de change	(0,4)	(0,5)	(2)
TOTAL	(623)	(2 567)	(2 444)

Analyse du résultat net de la comptabilité de couverture

(En milliers d'euros)	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Couvertures de juste valeur			
Changement de juste valeur de l'élément couvert attribuable au risque couvert	49 050	10 233	13 724
Changement de juste valeur des dérivés de couverture	(50 213)	(10 864)	(13 736)
Résultat de cessation de relation de couverture	(342)	(2 466)	(2 862)
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	13 732	14 410	11 835
Changement de juste valeur des dérivés de couverture	(12 850)	(13 882)	(11 404)
Résultat net de comptabilité de couverture	(623)	(2 568)	(2 444)

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

(En milliers d'euros)	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Plus values de cession des titres à revenu fixe	656	2 972	3 734
Moins values de cession des titres à revenu fixe	(232)	(98)	(371)
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	425	2 874	3 363

Note 18 - CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION

(En milliers d'euros)	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Frais de Personnel			
Rémunération du personnel	1 669	1 621	3 084
Charges de retraites et assimilées	171	162	331
Autres charges sociales	768	714	1 449
Total des Charges de Personnel	2 607	2 497	4 863
Frais administratifs			
Impôts et taxes	575	444	533
Services extérieurs	1 789	1 930	3 924
Total des Charges administratives	2 364	2 374	4 457
Refacturation et transferts de charges administratives			
Total des Charges générales d'exploitation	4 971	4 871	9 320

Note 19 - COUT DU RISQUE

(En milliers d'euros)	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Dotations nettes pour dépréciation	(449)	(9)	3
<i>sur actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres</i>	(169)	(14)	(16)
<i>sur actifs financiers au coût amorti</i>	(280)	5	20
Dotations nettes aux provisions	(6)	2	2
<i>sur engagements de financement</i>	(6)	2	2
<i>sur engagements de garantie</i>			
Pertes non couvertes sur créances irrécouvrables			
Récupérations sur créances irrécouvrables			
Total du Coût du risque	(455)	(7)	5

Note 20 - GAINS OU PERTES NETS SUR AUTRES ACTIFS

<i>(En milliers d'euros)</i>	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
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	(21)		(461)
Dotations aux dépréciations			
Total des Pertes nettes sur autres actifs	(21)	-	(461)

Agence France Locale - Société Territoriale

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

Période du 1er janvier 2020 au 30 juin 2020
Agence France Locale - Société Territoriale.
41 quai d'Orsay - 75007 Paris
Ce rapport contient 26 pages
Référence : US-20-3-07

Agence France Locale - Société Territoriale

Siège social : 41, quai d'Orsay - 75007 Paris
Capital social : € 158 991 500

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

Période du 1^{er} janvier 2020 au 30 juin 2020

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 1^{er} janvier au 30 juin 2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Ces comptes consolidés intermédiaires résumés ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'administration le 28 septembre 2020 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée au Covid-19 et de difficultés à appréhender ses incidences et les perspectives d'avenir. 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 la conformité des comptes consolidés intermédiaires résumés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne relative à l'information financière intermédiaire.

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 2020

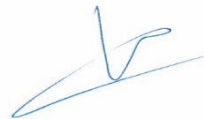
Paris, le 28 septembre 2020

KPMG S.A.

Cailliau Dedouit et Associés



Ulrich Sarfati
Associé



Laurent Brun
Associé