

# AGENCE FRANCE LOCALE - SOCIÉTÉ TERRITORIALE

COMPTES SEMESTRIELS POUR  
LA PÉRIODE DU 1ER JANVIER  
AU 30 JUIN 2023



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

**BILAN CONSOLIDE**

**Actif au 30 juin 2023**

<i>(En milliers d'euros)</i>	Notes	30/06/2023	31/12/2022
Caisse et banques centrales	5	1 171 639	1 134 411
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	1	20 218	28 591
Instruments dérivés de couverture	2	851 785	912 259
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	3	698 917	707 306
Titres au coût amorti	4	326 365	261 164
Prêts et créances sur les établissements de crédit au coût amorti	5	248 703	274 582
Prêts et créances sur la clientèle au coût amorti	6	5 369 776	4 690 415
Écarts de réévaluation des portefeuilles couverts en taux			
Actifs d'impôts courants			2
Actifs d'impôts différés	7	6 186	6 664
Comptes de régularisation et actifs divers	8	1 403	994
Immobilisations incorporelles	9	2 229	2 381
Immobilisations corporelles	9	2 547	2 576
Écarts d'acquisition			
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>		<b>8 699 766</b>	<b>8 021 344</b>

**Passif au 30 juin 2023**

<i>(En milliers d'euros)</i>	Notes	30/06/2023	31/12/2022
Banques centrales			
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	1	20 207	28 562
Instruments dérivés de couverture	2	933 386	973 829
Dettes représentées par un titre	10	7 335 281	6 589 082
Dettes envers les établissements de crédits et assimilés	11	81 067	102 377
Dettes envers la clientèle			
Écart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux		120 709	126 038
Passifs d'impôts courants		230	
Passifs d'impôts différés	7	128	467
Comptes de régularisation et passifs divers	12	3 468	3 461
Provisions	13	142	140
<b>Capitaux propres</b>		<b>205 150</b>	<b>197 388</b>
<b>Capitaux propres part du groupe</b>		<b>205 150</b>	<b>197 388</b>
Capital et réserves liées		224 310	217 658
Réserves consolidées		(15 254)	(18 030)
Écart de réévaluation			
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		(6 746)	(5 015)
Résultat de l'exercice (+/-)		2 840	2 775
<b>Participations ne donnant pas le contrôle</b>			
<b>TOTAL DU PASSIF</b>		<b>8 699 766</b>	<b>8 021 344</b>

## COMPTE DE RÉSULTAT

<i>(En milliers d'euros)</i>	Notes	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Intérêts et produits assimilés	14	135 248	19 010	50 563
Intérêts et charges assimilées	14	(122 308)	(11 337)	(34 912)
Commissions (produits)	15	76	94	301
Commissions (charges)	15	(122)	(79)	(161)
Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat	16	2 733	3 154	8 968
Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par capitaux propres	17	(3 448)	(1 270)	(7 150)
Gains ou pertes nets résultant de la décomptabilisation d'actifs financiers au coût amorti	18			
Produits des autres activités				
Charges des autres activités				
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>		<b>12 179</b>	<b>9 571</b>	<b>17 608</b>
Charges générales d'exploitation	19	(7 857)	(6 640)	(12 603)
Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles	9	(454)	(552)	(799)
<b>RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>		<b>3 868</b>	<b>2 379</b>	<b>4 206</b>
Coût du risque	20	(71)	(392)	(404)
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>3 797</b>	<b>1 987</b>	<b>3 801</b>
Gains ou pertes nets sur autres actifs	21	(0,1)		
<b>RESULTAT AVANT IMPÔT</b>		<b>3 797</b>	<b>1 987</b>	<b>3 801</b>
Impôt sur les bénéfices	22	(957)	(589)	(1 026)
<b>RESULTAT NET</b>		<b>2 840</b>	<b>1 397</b>	<b>2 775</b>
Participations ne donnant pas le contrôle				
<b>RESULTAT NET PART DU GROUPE</b>		<b>2 840</b>	<b>1 397</b>	<b>2 775</b>
Résultat net de base par action (en euros)		1,27	0,66	1,28
Résultat dilué par action (en euros)		1,27	0,66	1,28

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

<i>(En milliers d'euros)</i>	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
<b>Résultat net</b>	<b>2 840</b>	<b>1 397</b>	<b>2 775</b>
<b>Éléments recyclables ultérieurement en résultat net</b>	<b>222</b>	<b>(477)</b>	<b>(2 507)</b>
Réévaluation des actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres recyclables	285	(709)	(3 367)
Autres éléments comptabilisés par capitaux propres et recyclables			
Impôts liés	(63)	233	861
<b>Éléments non recyclables en résultat</b>	<b>(1 953)</b>	<b>(3 066)</b>	<b>(3 416)</b>
Réévaluation au titre des régimes à prestations définies			
Réévaluation des instruments financiers à la juste valeur par capitaux propres	(2 604)	(4 088)	(4 554)
Autres éléments comptabilisés par capitaux propres et non recyclables			
Impôts liés	651	1 022	1 139
<b>Total des gains et pertes latents comptabilisés directement en capitaux propres</b>	<b>(1 730)</b>	<b>(3 542)</b>	<b>(5 922)</b>
<b>Résultat net et gains ou pertes latents ou différés comptabilisés directement en capitaux propres</b>	<b>1 109</b>	<b>(2 145)</b>	<b>(3 147)</b>

## 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>											
<b>Capitaux propres au 1er janvier 2022</b>	<b>206 416</b>	<b>-</b>	<b>(19 641)</b>	<b>961</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(54)</b>	<b>1 612</b>	<b>189 293</b>	<b>-</b>	<b>189 293</b>
Augmentation de capital	11 243								11 243		11 243
Elimination des titres auto-détenus											
Affectation du résultat 2021			1 612					(1 612)			
Distributions 2022 au titre du résultat 2021											
<b>Sous-total des mouvements liés aux relations avec les actionnaires</b>	<b>11 243</b>	<b>-</b>	<b>1 612</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1 612)</b>	<b>11 243</b>	<b>-</b>	<b>11 243</b>
Variations de valeur des instruments financiers affectant les capitaux propres				(2 810)					(2 810)		(2 810)
Variations de valeur des instruments financiers rapportées au compte de résultat				(557)					(557)		(557)
Réévaluation des instruments financiers à la juste valeur par capitaux propres non recyclables							(4 554)		(4 554)		(4 554)
Variations des écarts actuariels sur indemnités de départ en retraite											
Impôts liés				861			1 139		1 999		1 999
<b>Variations des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2 507)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(3 416)</b>	<b>-</b>	<b>(5 922)</b>	<b>-</b>	<b>(5 922)</b>
Résultat net au 31 décembre 2022								2 775	2 775		2 775
<b>Sous-total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2 507)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(3 416)</b>	<b>2 775</b>	<b>(3 147)</b>	<b>-</b>	<b>(3 147)</b>
Effet des acquisitions et des cessions sur les participations ne donnant pas le contrôle											
<b>Capitaux propres au 31 décembre 2022</b>	<b>217 658</b>	<b>-</b>	<b>(18 030)</b>	<b>(1 546)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(3 470)</b>	<b>2 775</b>	<b>197 388</b>	<b>-</b>	<b>197 388</b>
Augmentation de capital	6 652 <sup>(1)</sup>								6 652		6 652
Elimination des titres auto-détenus											
Affectation du résultat 2022			2 775					(2 775)			
Distributions 2023 au titre du résultat 2022											
<b>Sous-total des mouvements liés aux relations avec les actionnaires</b>	<b>6 652</b>	<b>-</b>	<b>2 775</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2 775)</b>	<b>6 652</b>	<b>-</b>	<b>6 652</b>
Réévaluation des actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres recyclables				240					240		240
Variations de valeur des instruments financiers rapportées au compte de résultat				45					45		45
Réévaluation des instruments financiers à la juste valeur par capitaux propres non recyclables							(2 604)		(2 604)		(2 604)
Variations des écarts actuariels sur indemnités de départ en retraite											
Impôts liés				(63)			651		588		588
<b>Variations des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>222</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1 953)</b>	<b>-</b>	<b>(1 730)</b>	<b>-</b>	<b>(1 730)</b>
Résultat net au 30 juin 2023								2 840	2 840		2 840
<b>Sous-total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>222</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1 953)</b>	<b>2 840</b>	<b>1 109</b>	<b>-</b>	<b>1 109</b>
Effet des acquisitions et des cessions sur les participations ne donnant pas le contrôle											
<b>Capitaux propres au 30 juin 2023</b>	<b>224 310</b>	<b>-</b>	<b>(15 254)</b>	<b>(1 323)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(5 422)</b>	<b>2 840</b>	<b>205 150</b>	<b>-</b>	<b>205 150</b>

<sup>(1)</sup> Le capital social de l'Agence France Locale - Société Territoriale qui s'élève au 30 juin 2023 à 224 310 300€, est composé de 2 243 103 actions. La Société Territoriale a procédé à deux augmentations de capital au cours du premier semestre 2023 qui ont été souscrites le 14 mars pour 3 088k€ et le 27 juin 2023 pour 3 564k€.

## Tableau de flux de trésorerie

<i>(En milliers d'euros)</i>	30/06/2023	31/12/2022
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>3 797</b>	<b>3 801</b>
+/- Dotations nettes aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	454	799
+/- Dotations nettes aux provisions et dépréciations	71	364
+/- Perte nette/gain net des activités d'investissement	(1 875)	2 875
+/- Produits/(Charges) des activités de financement	(21 651)	689
+/- Autres mouvements	1 555	(5 992)
<b>= Total des éléments non monétaires inclus dans le résultat net avant impôts et des autres ajustements</b>	<b>(21 446)</b>	<b>(1 265)</b>
+/- Flux liés aux opérations avec les établissements de crédit		
+/- Flux liés aux opérations avec la clientèle	(644 677)	(913 685)
+/- Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs financiers	19 211	(22 202)
+/- Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs non financiers	(489)	(497)
- Impôts versés		
= Diminution/Augmentation nette des actifs et passifs provenant des activités opérationnelles	(625 954)	(936 384)
<b>= TOTAL FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE OPERATIONNELLE (A)</b>	<b>(643 603)</b>	<b>(933 847)</b>
+/- Flux liés aux actifs financiers et aux participations	(45 749)	(107 425)
+/- Flux liés aux immeubles de placement		
+/- Flux liés aux immobilisations corporelles et incorporelles	(411)	(1 367)
<b>= TOTAL FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT (B)</b>	<b>(46 159)</b>	<b>(108 792)</b>
+/- Flux de trésorerie provenant ou à destination des actionnaires	6 655	11 364
+/- Autres flux nets de trésorerie provenant des activités de financement	715 123	901 107
<b>= TOTAL FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT (C)</b>	<b>721 778</b>	<b>912 471</b>
<b>EFFET DE LA VARIATION DES TAUX DE CHANGE SUR LA TRESORERIE ET EQUIVALENT DE TRESORERIE (D)</b>		
<b>Augmentation/Diminution nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie (A+B+C+D)</b>	<b>32 015</b>	<b>(130 168)</b>
Flux net de trésorerie généré par l'activité opérationnelle (A)	(643 603)	(933 847)
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (B)	(46 159)	(108 792)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (C)	721 778	912 471
Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie et équivalent de trésorerie (D)		
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture</b>	<b>1 151 253</b>	<b>1 281 421</b>
Caisse, banques centrales (actif & passif)	1 134 476	1 175 973
Comptes (actif & passif) et prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit	16 777	105 448
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture</b>	<b>1 183 268</b>	<b>1 151 253</b>
Caisse, banques centrales (actif & passif)	1 171 588	1 134 476
Comptes (actif & passif) et prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit	11 680	16 777
<b>VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE</b>	<b>32 015</b>	<b>(130 168)</b>

## NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS INTÉRMÉDIAIRES RÉSUMÉS

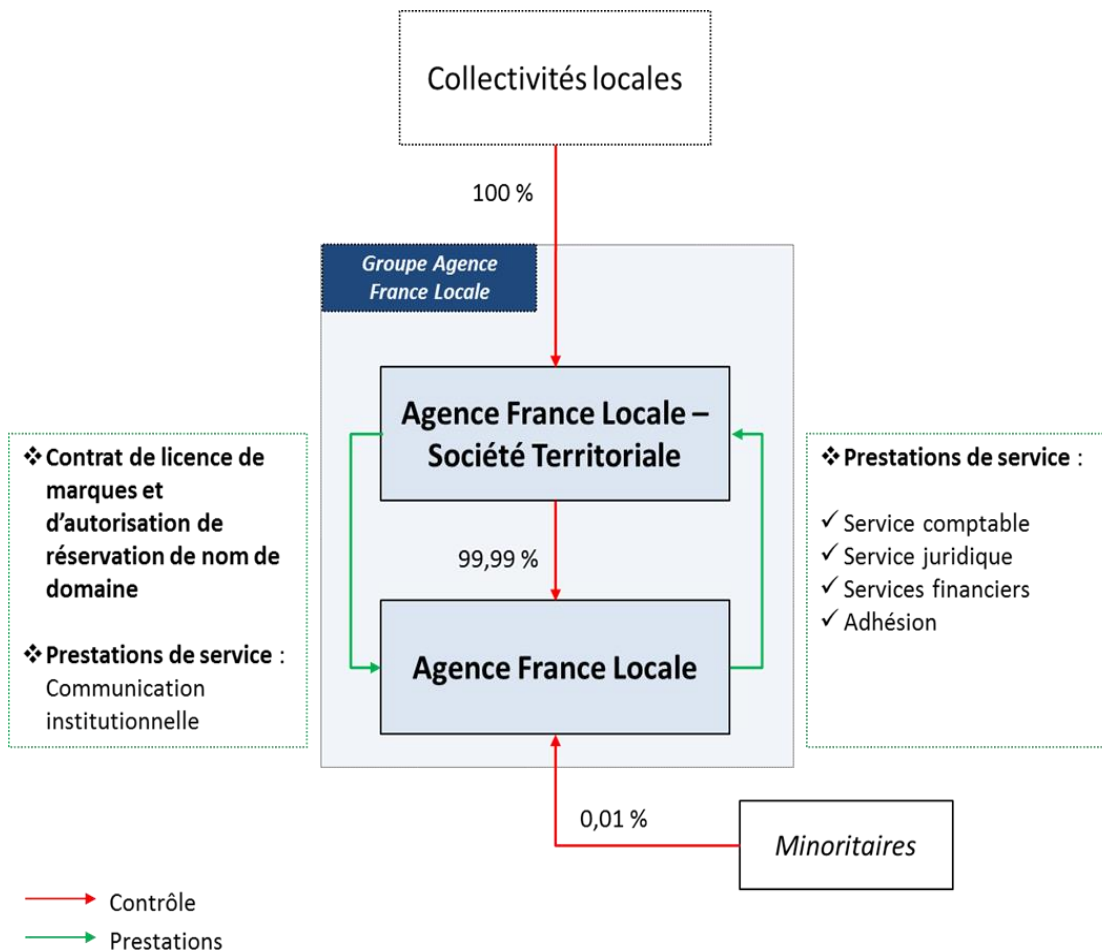
### Cadre général

#### 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 Conseil d'administration en date du 25 septembre 2023.

## II - Faits caractéristiques du semestre

La production de prêts à moyen et long terme réalisée par l'AFL au premier semestre 2023 s'est élevée à 525 millions d'euros contre 215 millions d'euros au premier semestre 2022. Cette nouvelle hausse du volume de production d'une année sur l'autre s'explique par deux phénomènes ; l'augmentation régulière du nombre de collectivités locales Membres du Groupe AFL, et le maintien d'une bonne dynamique d'investissement des collectivités locales françaises.

En janvier 2023, une émission syndiquée de 750 millions d'euros à 7 ans a été réalisée avec succès. Il s'agissait de la seconde opération benchmark de cette taille depuis la création de l'AFL, après l'émission inaugurale de 2015. Le placement de cette opération reste caractérisé par la présence d'une grande majorité d'investisseurs internationaux. Par ailleurs, la diversification par des émissions en devises s'est poursuivie avec deux abondements de la souche obligataire en livre sterling, qui avait été lancée en 2022, pour un montant total de 160 millions de livres sterling, soit l'équivalent de 181 millions d'euros. Enfin, un placement privé libellé en dollar US a été renouvelé pour un montant de 125 millions.

Sur le premier semestre 2023, l'AFL-ST, poursuivant son objet social, a vu son capital s'accroître de 6,5 millions d'euros dans le cadre de 2 augmentations de capital, portant ainsi le capital social de l'AFL-ST de 217,7 millions d'euros au 31 décembre 2022 à 224,3 millions d'euros au 30 juin 2023. Le Groupe AFL compte désormais 650 membres, dont 51 collectivités nouvelles, qui ont adhéré au Groupe AFL au cours de la période.

Le premier semestre 2023 marque une forte progression de la marge nette d'intérêt, à 12 940K€ contre 7 673K€ au 30 juin 2022. Cette progression provient des 3 facteurs suivants :

- L'augmentation de l'encours de crédit, qui trouve son origine notamment dans la forte production de crédits en 2022 ;
- La forte hausse de la rentabilité des actifs à taux variable en remplacement des fonds propres ; et
- L'amélioration du coût de portage de la liquidité en raison d'anticipations de hausse des taux par les marchés en deçà de celles de la BCE

Aux revenus d'intérêts s'ajoutent des commissions d'engagement et de non-utilisation sur les lignes de trésorerie d'un montant de 76K€ contre 94K€ au premier semestre 2022, et des plus-values de cessions de titres de placement de 450K€, après prise en compte du résultat de cessation de relations de couverture des titres, contre 1 006K€ au premier semestre 2022. Enfin, le résultat de la comptabilité de couverture représente une charge de 1 189K€.

Il en résulte un produit net bancaire qui s'établit à 12 179K€ au 30 juin 2023, à comparer à 9 571K€ au 30 juin 2022.

La progression des revenus d'intérêts constatée sur la période s'accompagne également d'une modification de la structure des revenus provenant de la forte hausse des taux d'intérêts et notamment de l'indice Euribor 3 mois. Au 30 juin 2023, les revenus d'intérêts se décomposent comme suit :

- 85,4 millions d'euros de revenus d'intérêts nets des instruments de couverture, sur l'encours de crédits pour le premier semestre 2023, contre 2,3 millions d'euros au premier semestre 2022. Si l'augmentation du volume de crédits d'une période sur l'autre contribue à la croissance des revenus d'intérêts, l'explication à cette hausse considérable tient essentiellement à l'augmentation des taux courts initiés par la Banque Centrale Européenne, qui s'est élevée à 400 points de base entre le 30 juin 2022 et le 30 juin 2023.
- 36,8 millions d'euros de revenus d'intérêts nets des instruments de couverture, sur les actifs de la réserve de liquidité et de gestion du collatéral pour le premier semestre 2023 contre 5,2 millions d'euros de charges d'intérêts au premier semestre 2023. Cette évolution traduit à aussi, la hausse des taux d'intérêt sur la période et notamment la rémunération des dépôts que l'AFL effectue auprès de la Banque de France. En effet, alors que taux de rémunération des dépôts auprès de la Banque de France était de moins 50 points de base au 30 juin 2022, il s'élevait à 4% au 30 juin 2023.
- 109,3 millions d'euros de charges d'intérêts nets des instruments de couverture, sur l'encours de dettes que l'AFL porte au bilan, contre 10,5 millions d'euros de revenus d'intérêts au premier semestre 2022, lorsque l'environnement de taux d'intérêt négatif conduisait à enregistrer les intérêts de la dette comme un produit. 36,1 millions d'euros de revenus d'intérêts nets des instruments de couverture, sur les actifs de la réserve de liquidité pour le premier semestre 2023 contre 5,1 millions d'euros de charges d'intérêts au premier semestre 2023.

Au cours de la période, la gestion de portefeuille de la réserve de liquidité a généré 450K€ de résultat sur les cessions de titres du portefeuille à la juste valeur par capitaux propres net de l'annulation des instruments de couverture de taux d'intérêts des titres ayant fait l'objet de cessions. A titre comparatif, la gestion de portefeuille avait permis de générer un montant net de plus-values de cessions de 1 006K€ au premier semestre 2022.

Au 30 juin 2023, le résultat net de la comptabilité de couverture s'élève à 2 708K€ contre 3 153K€ au 30 juin 2022. Il est constitué de deux éléments ; d'une part de produits de cessation des couvertures de taux d'intérêt liés aux cessions de titres mentionnées précédemment pour 3 898K€, et d'autre part de la somme des écarts de juste valeur des éléments couverts et de leurs instruments de couverture pour -1 189K€. Parmi ces écarts, -190K€ se rapportent à des différences de valorisation sur des instruments de couverture en taux classés en macro-couverture, et -999K€ 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'inefficacités 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 €STR, 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 2023, les charges générales d'exploitation ont représenté 7 857K€ contre 6 640K€ au 30 juin 2022. Elles comptent pour 3 536K€ de charges de personnel, à comparer à celles du premier semestre de l'exercice précédent, qui s'élevaient à 2 900K€. Les charges générales d'exploitation comprennent également les charges administratives, qui s'établissent à 4 321K€ contre 3 741K€ au 30 juin 2022. Cette augmentation de 580K€ des charges générales d'exploitation s'explique en premier lieu par une hausse des impôts et taxes, parmi lesquels les contributions aux organismes de régulation bancaires, qui s'élevaient à 1 132K€ pour le premier semestre 2022, et qui s'établissent à 1 295K€ au premier semestre 2023, en raison d'une nouvelle augmentation de la contribution 2023 au Fonds de résolution unique à 1 259K€ contre 1 094K€ en 2022.

Le résultat au 30 juin 2023 tient compte des dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles qui s'élèvent à 454K€ contre 552K€ au 30 juin 2022. Cette relative stabilité marque le maintien par l'AFL de dépenses d'investissement régulières et importantes dans ses systèmes d'information.

Après dotations aux amortissements, le résultat brut d'exploitation au 30 juin 2023 s'établit à 3 868K€ contre 2 379K€ pour le premier semestre 2022.

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 71K€ sur le premier semestre 2023 à comparer à 392K€ sur le premier semestre 2022. Cette diminution du coût du risque provient d'une évolution plus favorable des hypothèses retenues pour la construction des scénarii macro-économiques par classe d'actifs afin de tenir compte d'un contexte de stabilisation de l'environnement macro-économique et géostratégique. Le stock des dépréciations s'établit à 1 352K€ au 30 juin 2023.

Après l'imputation du coût du risque issu de l'application de la norme IFRS 9, le résultat d'exploitation au 30 juin 2023 s'établit à 3 797K€ à comparer à 1 987K€ au 30 juin 2022.

Enfin, les charges d'impôt sur 2023 s'élèvent à 957K€. Elles comprennent :

- 230K€ de charges d'impôt exigible résiduel après imputation des déficit fiscaux sur base sociale ;
- 727K€ de charges d'impôt différé dont 1 066M€ de charges proviennent de la réduction des actifs d'impôts différés liés à l'activation des déficit fiscaux antérieurement constitués et 339K€ de produits d'impôt différé liés aux retraitements de consolidation qui sont en majorité issus des charges d'inefficacité de couverture.

Après prise en compte des charges d'impôts différés, le résultat net s'élève à 2 840K€ contre 1 397K€ au 30 juin 2022.

## Evénements 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 2023.



### **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 2022.

## V - Notes sur le bilan

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

	30/06/2023		31/12/2022	
	Actif	Passif	Actif	Passif
<i>(En milliers d'euros)</i>				
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	20 218	20 207	28 591	28 562
Actifs financiers à la juste valeur par résultat sur option				
<b>Total Actifs financiers à la juste valeur par le résultat</b>	<b>20 218</b>	<b>20 207</b>	<b>28 591</b>	<b>28 562</b>

#### Actifs financiers détenus à des fins de transaction

	30/06/2023		31/12/2022	
	Actif	Passif	Actif	Passif
<i>(En milliers d'euros)</i>				
Instruments de capitaux propres				
Titres de dettes				
Prêts et avances				
Instruments dérivés	20 218	20 207	28 591	28 562
<b>Total Actifs financiers détenus à des fins de transaction</b>	<b>20 218</b>	<b>20 207</b>	<b>28 591</b>	<b>28 562</b>

	30/06/2023				31/12/2022			
	Notionnel		Juste valeur		Notionnel		Juste valeur	
	Prêteur	Emprunteur	Positive	Négative	Prêteur	Emprunteur	Positive	Négative
<i>(En milliers d'euros)</i>								
<b>OPÉRATIONS FERMES</b>	<b>289 625</b>	<b>289 625</b>	<b>20 218</b>	<b>20 207</b>	<b>383 450</b>	<b>383 450</b>	<b>28 591</b>	<b>28 562</b>
<b>Marchés organisés</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
Contrats de taux d'intérêts								
Autres contrats								
<b>Marchés gré à gré</b>	<b>289 625</b>	<b>289 625</b>	<b>20 218</b>	<b>20 207</b>	<b>383 450</b>	<b>383 450</b>	<b>28 591</b>	<b>28 562</b>
Swaps de taux d'intérêts	289 625	289 625	20 218	20 207	383 450	383 450	28 591	28 562
FRA								
Swaps de devises								
Autres contrats								
<b>OPÉRATIONS CONDITIONNELLES</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Marchés organisés</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Marchés gré à gré</b>	-	-	-	-	-	-	-	-

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

(En milliers d'euros)	30/06/2023		31/12/2022	
	Actif	Passif	Actif	Passif
Dérivés désignés comme couverture de juste valeur	706 139	905 640	756 089	941 846
Dérivés désignés comme couverture de flux de trésorerie				
Dérivés désignés comme couverture de portefeuilles	145 646	27 746	156 171	31 983
<b>Total Instruments dérivés de couverture</b>	<b>851 785</b>	<b>933 386</b>	<b>912 259</b>	<b>973 829</b>

### Dérivés désignés comme couverture de juste valeur

(En milliers d'euros)	30/06/2023				31/12/2022			
	Notionnel		Juste valeur		Notionnel		Juste valeur	
	Prêteur	Emprunteur	Positive	Négative	Prêteur	Emprunteur	Positive	Négative
<b>OPÉRATIONS FERMES</b>	<b>8 354 049</b>	<b>5 056 522</b>	<b>706 139</b>	<b>905 640</b>	<b>7 187 446</b>	<b>5 013 778</b>	<b>756 089</b>	<b>941 846</b>
<b>Marchés organisés</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
Contrats de taux d'intérêts								
Autres contrats								
<b>Marchés gré à gré</b>	<b>8 354 049</b>	<b>5 056 522</b>	<b>706 139</b>	<b>905 640</b>	<b>7 187 446</b>	<b>5 013 778</b>	<b>756 089</b>	<b>941 846</b>
Swaps de taux d'intérêts	7 298 642	4 876 500	690 310	734 172	6 211 642	4 809 098	736 789	782 025
FRA								
Swaps de devises	1 055 408	180 022	15 829	171 468	975 805	204 680	19 300	159 821
Autres contrats								
<b>OPÉRATIONS CONDITIONNELLES</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Marchés organisés</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Marchés gré à gré</b>	-	-	-	-	-	-	-	-

### Dérivés désignés comme couverture de portefeuille

(En milliers d'euros)	30/06/2023				31/12/2022			
	Notionnel		Juste valeur		Notionnel		Juste valeur	
	Prêteur	Emprunteur	Positive	Négative	Prêteur	Emprunteur	Positive	Négative
<b>OPÉRATIONS FERMES</b>	<b>181 260</b>	<b>989 011</b>	<b>145 646</b>	<b>27 746</b>	<b>203 760</b>	<b>947 640</b>	<b>156 171</b>	<b>31 983</b>
<b>Marchés organisés</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
Contrats de taux d'intérêts								
Autres contrats								
<b>Marchés gré à gré</b>	<b>181 260</b>	<b>989 011</b>	<b>145 646</b>	<b>27 746</b>	<b>203 760</b>	<b>947 640</b>	<b>156 171</b>	<b>31 983</b>
Swaps de taux d'intérêts	181 260	989 011	145 646	27 746	203 760	947 640	156 171	31 983
FRA								
Swaps de devises								
Autres contrats								
<b>OPÉRATIONS CONDITIONNELLES</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Marchés organisés</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Marchés gré à gré</b>	-	-	-	-	-	-	-	-

## PORTEFEUILLE

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

#### Titres à revenu fixe par nature

	30/06/2023	31/12/2022
<i>(En milliers d'euros)</i>		
Effets publics et titres assimilés	479 628	604 899
Obligations	219 288	102 407
Autres titres à revenu fixe		
<b>VALEURS NETTES AU BILAN</b>	<b>698 917</b>	<b>707 306</b>
Dont dépréciations pour pertes de crédit attendues	(562)	(528)
Dont gains et pertes latents	(64 660)	(71 918)

Pertes attendues liées au portefeuille-titres	Pertes attendues à 12 mois	Pertes attendues à maturité		Pertes avérées à maturité
		Individuelles	collectives	
<b>Pertes attendues au 31 décembre 2022</b>	<b>(528)</b>	-	-	-
<i>Transfert de 12 mois à maturité</i>				
<i>Transfert de maturité à 12 mois</i>				
<i>Transfert de pertes attendues à avérées</i>				
<b>Total des mouvements de transfert</b>	-	-	-	-
<b>Variation attribuable aux instruments financiers comptabilisés sur la période</b>	<b>(33)</b>	-	-	-
<i>Sur acquisitions</i>	(204)			
<i>Réévaluation des paramètres</i>	12			
<i>Passage en pertes</i>				
<i>Sur cessions</i>	159			
<b>Pertes attendues au 30 juin 2023</b>	<b>(562)</b>	-	-	-

#### Titres à revenu fixe par contrepartie

	30/06/2023	31/12/2022
<i>(En milliers d'euros)</i>		
Administrations publiques	385 304	464 941
Etablissements de crédit et autres entreprises financières	313 613	242 365
Entreprises non financières	-	-
<b>VALEURS NETTES AU BILAN</b>	<b>698 917</b>	<b>707 306</b>

Les expositions sur les Etablissements de crédit, les autres entreprises financières et les entreprises non financières comptent 51 634k€ de titres garantis par des Etats de l'Espace Economique Européen.

#### Mouvements sur actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres

	Montant au 31/12/2022	Acquisit.	Rembst. ou cessions	Autres mouvements	Variation de juste valeur enregistrée en capitaux propres	Variation des Intérêts courus	Amort. Primes/Décotes	Total 30/06/2023
<i>(En milliers d'euros)</i>								
Effets publics et titres assimilés	604 899	305 104	(427 862)	(4 807)	2 880	(469)	(116)	479 628
Obligations	102 407	136 414	(20 016)	-	47	181	254	219 288
Autres titres à revenu fixe	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>707 306</b>	<b>441 518</b>	<b>(447 878)</b>	<b>-</b>	<b>2 927</b>	<b>(288)</b>	<b>138</b>	<b>698 917</b>

#### Note 4 - TITRES AU COUT AMORTI

##### Titres à revenu fixe par nature

(En milliers d'euros)	30/06/2023	31/12/2022
Effets publics et titres assimilés	319 287	253 961
Obligations	7 078	7 203
Autres titres à revenu fixe		
<b>VALEURS NETTES AU BILAN</b>	<b>326 365</b>	<b>261 164</b>
Dont dépréciations pour pertes de crédit attendues	(346)	(260)

Pertes attendues liées au portefeuille-titres au coût amorti	Pertes attendues à 12 mois	Pertes attendues à maturité		Pertes avérées à maturité
		Individuelles	collectives	
<b>Pertes attendues au 31 décembre 2022</b>	<b>(260)</b>	-	-	-
Transfert de 12 mois à maturité				
Transfert de maturité à 12 mois				
Transfert de pertes attendues à avérées				
<b>Total des mouvements de transfert</b>	-	-	-	-
<b>Variation attribuable aux instruments financiers comptabilisés sur la période</b>	<b>(86)</b>	-	-	-
Sur acquisitions	(78)			
Réestimation des paramètres	(21)			
Passage en pertes				
Sur titres arrivés à échéance	13			
<b>Pertes attendues au 30 juin 2023</b>	<b>(346)</b>	-	-	-

##### Titres à revenu fixe par contrepartie

(En milliers d'euros)	30/06/2023	31/12/2022
Administrations publiques	176 716	129 102
Etablissements de crédit et autres entreprises financières	149 649	132 062
Entreprises non financières		
<b>VALEURS NETTES AU BILAN</b>	<b>326 365</b>	<b>261 164</b>

Les expositions sur les Etablissements de crédit, les autres entreprises financières et les entreprises non financières comptent 142 571k€ de titres garantis par des Etats de l'Espace Economique Européen.

##### Mouvements sur actifs financiers au coût amorti

(En milliers d'euros)	Montant au 31/12/2022	Acquisit.	Rembst. ou cessions	Autres mouvements	Réévaluation en taux	Variation des Intérêts courus	Amort. Primes/Décotes	Variation pertes attendues	Total 30/06/2023
Effets publics et titres assimilés	253 961	83 541	(19 173)	(1 123)	1 299	879	(10)	(86)	319 287
Obligations	7 203	-	-	28	(137)	0,4	(17)	0,1	7 078
Autres titres à revenu fixe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>261 164</b>	<b>83 541</b>	<b>(19 173)</b>	<b>(1 095)</b>	<b>1 162</b>	<b>879</b>	<b>(26)</b>	<b>(86)</b>	<b>326 365</b>

#### Note 5 - CREANCES SUR ETABLISSEMENTS DE CREDIT

##### Dépôts auprès des Banques centrales

(En milliers d'euros)	30/06/2023	31/12/2022
Dépôts à vue	1 171 706	1 134 477
Autres avoirs		
<b>Total Caisse, Banques centrales</b>	<b>1 171 706</b>	<b>1 134 477</b>
Dépréciations	(67)	(65)
<b>VALEURS NETTES AU BILAN</b>	<b>1 171 639</b>	<b>1 134 411</b>

## Prêts et créances sur établissements de crédit

(En milliers d'euros)	30/06/2023	31/12/2022
Comptes et prêts		
- à vue	11 707	16 792
- à terme	80 852	80 219
Appels de marge et autres dépôts de garantie versés	156 176	177 604
Titres reçus en pension livrée		
<b>TOTAL</b>	<b>248 735</b>	<b>274 615</b>
Dépréciations pour pertes de crédit attendues	(33)	(33)
<b>VALEURS NETTES AU BILAN</b>	<b>248 703</b>	<b>274 582</b>

## Note 6 - PRETS ET CREANCES SUR LA CLIENTELE

(En milliers d'euros)	30/06/2023	31/12/2022
Crédits de trésorerie	15 215	8 698
Autres crédits	5 354 887	4 682 094
<b>Opérations avec la clientèle avant dépréciation</b>	<b>5 370 102</b>	<b>4 690 792</b>
Dépréciations pour pertes de crédit attendues	(326)	(377)
<b>VALEURS NETTES AU BILAN</b>	<b>5 369 776</b>	<b>4 690 415</b>
<i>Dont dépréciations individuelles</i>	(326)	(377)
<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	
<b>Pertes attendues au 31 décembre 2022</b>	(279)	(196)	-	-
<i>Transfert de 12 mois à maturité</i>				
<i>Transfert de maturité à 12 mois</i>	(8)	8		
<i>Transfert de pertes attendues à avérées</i>				
<b>Total des mouvements de transfert</b>	<b>(8)</b>	<b>8</b>	-	-
<b>Variation attribuable aux instruments financiers comptabilisés sur la période</b>	<b>(32)</b>	<b>81</b>	-	-
<i>Sur nouvelle production ou acquisition</i>	(43)	(2)		
<i>Réestimation des paramètres</i>	(1)	83		
<i>Passage en pertes</i>				
<i>Amortissement de Prêts</i>	12	0,4		
<b>Pertes attendues au 30 juin 2023</b>	<b>(318)</b>	<b>(108)</b>	-	-

## SYNTHESE DES DEPRECIATIONS SUR ACTIFS FINANCIERS

(En milliers d'euros)	31/12/2022	Dotations	Reprises disponibles	Dotations nettes	Reprises utilisées	30/06/2023
<b>Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres</b>						
Dépréciations sur encours sains	528	192	(159)	33		562
Dépréciations sur encours dégradés	-					-
Dépréciations sur encours douteux	-					-
<b>Total</b>	<b>528</b>	<b>192</b>	<b>(159)</b>	<b>33</b>		<b>562</b>

### Actifs financiers au coût amorti

Dépréciations sur encours sains	539	143	(18)	125		664
Dépréciations sur encours dégradés	196	(80)	(8)	(88)		108
Dépréciations sur encours douteux	-					-
<b>Total</b>	<b>735</b>	<b>63</b>	<b>(26)</b>	<b>37</b>		<b>772</b>

## CLASSEMENT DES ACTIFS FINANCIERS PAR NIVEAU DE RISQUE

(En milliers d'euros)	Montant Brut			Dépréciations			Montant Net
	Etape 1	Etape 2	Etape 3	Etape 1	Etape 2	Etape 3	
Dépôts auprès des Banques centrales	1 171 706			(67)			1 171 639
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	699 478			(562)			698 917
Titres au coût amorti	326 711			(346)			326 365
Prêts et créances sur les établissements de crédit au coût amorti	248 735			(33)			248 703
Prêts et créances sur la clientèle au coût amorti	5 279 820	90 212	70	(218)	(107)	(0,04)	5 369 776

## Note 7 - ACTIFS ET PASSIFS D'IMPOTS DIFFERES

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

(En milliers d'euros)	30/06/2023	31/12/2022
<b>Solde net d'impôt différé au 1er janvier</b>	<b>6 197</b>	<b>5 224</b>
<i>Dont actifs d'impôts différés</i>	6 664	5 394
<i>Dont passifs d'impôts différés</i>	467	169
<b>Enregistré au compte de résultat</b>	<b>(727)</b>	<b>(1 026)</b>
(Charge)/produit d'impôt différés au compte de résultat	(727)	(1 026)
<b>Enregistré en capitaux propres</b>	<b>588</b>	<b>1 999</b>
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	(63)	861
Couverture de flux de trésorerie	651	1 139
Autres variations		
<b>Solde net d'impôt différé au</b>	<b>6 058</b>	<b>6 197</b>
<i>Dont actifs d'impôts différés</i>	6 186	6 664
<i>Dont passifs d'impôts différés</i>	128	467

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

(En milliers d'euros)	30/06/2023	31/12/2022
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	628	691
Couverture de flux de trésorerie	1 807	1 157
Déficits fiscaux reportables	3 750	4 816
Autres différences temporaires		
<b>TOTAL IMPOTS DIFFERES ACTIFS</b>	<b>6 186</b>	<b>6 664</b>

(En milliers d'euros)	30/06/2023	31/12/2022
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres		
Couverture de flux de trésorerie		
Autres différences temporaires	128	467
<b>TOTAL IMPOTS DIFFERES PASSIFS</b>	<b>128</b>	<b>467</b>

## Note 8 - AUTRES ACTIFS ET COMPTES DE REGULARISATION

(En milliers d'euros)	30/06/2023	31/12/2022
<b>Autres Actifs</b>		
Dépôts et cautionnement	239	238
Autres débiteurs divers	251	250
Dépréciation des autres actifs		
<b>TOTAL</b>	<b>491</b>	<b>488</b>
<b>Comptes de régularisation</b>		
Charges constatées d'avance	671	280
Autres produits à recevoir	2	
Comptes d'encaissement		0,3
Autres comptes de régularisation	239	226
<b>TOTAL</b>	<b>912</b>	<b>506</b>
<b>TOTAL AUTRES ACTIFS ET COMPTES DE REGULARISATION</b>	<b>1 403</b>	<b>994</b>



## Note 9 - DETAIL DES IMMOBILISATIONS

(En milliers d'euros)

Incorporelles	31/12/2022	Acquisit.	Cessions	Transferts	Dotations aux Amort. et provisions	Autres variations	30/06/2023
<b>Immobilisations incorporelles</b>							
Frais de développement	12 641	160	(37)			(57)	12 708
Autres immobilisations incorporelles	163						163
Immobilisations incorporelles en cours	-	116					116
<b>Valeur brute des immobilisations incorporelles</b>	<b>12 804</b>	<b>276</b>	<b>(37)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(57)</b>	<b>12 987</b>
Amortissement et Dépréciation des imm. incorporelle	(10 423)		37		(372)		(10 758)
<b>Valeur nette des immobilisations incorporelles</b>	<b>2 381</b>	<b>276</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(372)</b>	<b>(57)</b>	<b>2 229</b>

Corporelles	31/12/2022	Acquisit.	Cessions	Dotations aux Amort. et provisions	Autres variations	30/06/2023
Baux commerciaux	191					191
Autres immobilisations corporelles	2 918	54		(5)		2 967
<b>Valeur brute des immobilisations corporelles</b>	<b>3 110</b>	<b>54</b>	<b>-</b>	<b>(5)</b>	<b>-</b>	<b>3 159</b>
Amortissement et Dépréciation des imm. corporelles	(533)		4	(82)		(612)
<b>Valeur nette des immobilisations corporelles</b>	<b>2 576</b>	<b>54</b>	<b>4</b>	<b>(87)</b>	<b>-</b>	<b>2 547</b>

## Note 10 - DETTES REPRESENTÉES PAR UN TITRE

(En milliers d'euros)

	30/06/2023	31/12/2022
Titres de créances négociables	347 213	370 794
Emprunts obligataires	6 988 067	6 218 288
Autres dettes représentées par un titre		
<b>TOTAL</b>	<b>7 335 281</b>	<b>6 589 082</b>

## Note 11 - DETTES ENVERS LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDITS ET ASSIMILÉS

(En milliers d'euros)

	30/06/2023	31/12/2022
Comptes et prêts		
- à vue	0,1	0,2
- à terme		
Appels de marge et autres dépôts de garantie reçus	81 066	102 377
Titres reçus en pension livrée		
<b>TOTAL</b>	<b>81 067</b>	<b>102 377</b>

## Note 12 - AUTRES PASSIFS et COMPTES DE REGULARISATION

(En milliers d'euros)

	30/06/2023	31/12/2022
<b>Autres Passifs</b>		
Autres créditeurs divers	1 940	1 762
<b>Total</b>	<b>1 940</b>	<b>1 762</b>
<b>Comptes de régularisation</b>		
Comptes d'encaissement	296	
Autres charges à payer	1 200	1 667
Produits constatés d'avance	2	
Autres comptes de régularisation	30	32
<b>Total</b>	<b>1 528</b>	<b>1 699</b>
<b>TOTAL AUTRES PASSIFS et COMPTES DE REGULARISATION</b>	<b>3 468</b>	<b>3 461</b>

## Note 13 - PROVISIONS

(En milliers d'euros)	Solde au 31/12/2022	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Autres mouvements	Solde au 30/06/2023
<b>Provisions pour risques et charges</b>						
Provisions pour risques de contrepartie	16	19		(17)		18
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						
<b>TOTAL</b>	<b>140</b>	<b>19</b>	<b>-</b>	<b>(17)</b>	<b>-</b>	<b>142</b>

## ENGAGEMENTS

(En milliers d'euros)	30/06/2023	31/12/2022
<b>Engagements donnés</b>		
Engagements de financement	514 667	810 248
<i>En faveur d'établissements de crédit</i>		
<i>En faveur de la clientèle</i>	514 667	810 248
Engagements de garantie	58 235	
<i>Engagements d'ordre d'établissements de crédit</i>		
<i>Engagements d'ordre de la clientèle</i>	58 235	
Engagements sur titres	117 000	
<i>Titres à livrer à l'émission</i>	117 000	
<i>Autres titres à livrer</i>		
<b>Engagements reçus</b>	<b>1 893</b>	<b>1 960</b>
Engagements de financement		
<i>Engagements reçus d'établissements de crédit</i>		
Engagements de garantie	1 893	1 960
<i>Engagements reçus d'établissements de crédit</i>		
<i>Engagements reçus de la clientèle</i>	1 893	1 960
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	
<b>Pertes attendues au 31 décembre 2022</b>	<b>16</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<i>Transfert de 12 mois à maturité</i>				
<i>Transfert de maturité à 12 mois</i>				
<i>Transfert de pertes attendues à avérées</i>				
<b>Total des mouvements de transfert</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Variation attribuable aux instruments financiers comptabilisés sur la période</b>	<b>2</b>			
<i>Dotations</i>	19			
<i>Reprises utilisées</i>				
<i>Reprises non utilisées</i>	(17)			
<b>Pertes attendues au 30 juin 2023</b>	<b>18</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## VI - Notes sur le compte de résultat

### Note 14 - PRODUITS ET CHARGES D'INTÉRÊTS

(En milliers d'euros)	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
<b>Interêts et produits assimilés</b>	<b>135 248</b>	<b>19 010</b>	<b>50 563</b>
Opérations avec les établissements de crédit	23 586	229	4 509
Opérations avec la clientèle	78 371	4 704	33 007
Obligations et autres titres à revenu fixe	14 481		2 148
<i>sur actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres</i>	9 915		1 068
<i>sur actifs financiers au coût amorti</i>	4 566		1 080
Dettes représentées par un titre		10 542	
Opérations de Macrocouverture	13 149	1 360	6 106
Autres intérêts	5 661	2 175	4 793
<b>Interêts et charges assimilées</b>	<b>(122 308)</b>	<b>(11 337)</b>	<b>(34 912)</b>
Opérations avec les établissements de crédit	(1 265)	(3 484)	(4 136)
Obligations et autres titres à revenu fixe		(1 903)	
<i>sur actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres</i>		(1 805)	
<i>sur actifs financiers au coût amorti</i>		(97)	
Dettes représentées par un titre	(109 273)		(18 033)
Opérations de Macrocouverture	(6 086)	(3 776)	(7 931)
Autres intérêts	(5 684)	(2 175)	(4 812)
<b>Marge d'interêts</b>	<b>12 940</b>	<b>7 673</b>	<b>15 651</b>

### Note 15 - PRODUITS NETS DES COMMISSIONS

(En milliers d'euros)	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
<b>Produits de commissions sur :</b>	<b>76</b>	<b>94</b>	<b>301</b>
Opérations avec les établissements de crédit			
Opérations avec la clientèle			100
Opérations sur titres			
Opérations sur instruments financiers à terme			
Opérations de change			
Engagements de financement et de garantie	76	94	201
Autres commissions			
<b>Charges de commissions sur :</b>	<b>(122)</b>	<b>(79)</b>	<b>(161)</b>
Opérations avec les établissements de crédit	(43)	(8)	(17)
Opérations sur titres	(4)	(4)	(8)
Opérations sur instruments financiers à terme	(75)	(68)	(136)
Opérations de change			
Engagements de financement et de garantie			
Autres commissions			
<b>Produits nets des commissions</b>	<b>(46)</b>	<b>14</b>	<b>139</b>

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

(En milliers d'euros)	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Résultat net des opérations sur portefeuille de transaction	15	(3)	(18)
Résultat net de comptabilité de couverture	2 708	3 153	8 986
Résultat net des opérations de change	10	5	(0,02)
<b>TOTAL</b>	<b>2 733</b>	<b>3 154</b>	<b>8 968</b>

## Analyse du résultat net de la comptabilité de couverture

(En milliers d'euros)	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
<b>Couvertures de juste valeur</b>			
Changement de juste valeur de l'élément couvert attribuable au risque couvert	92 692	53 498	138 213
Changement de juste valeur des dérivés de couverture	(93 691)	(52 311)	(136 860)
Résultat de cessation de relation de couverture	3 898	2 276	8 617
<b>Couvertures de flux de trésorerie</b>			
Changement de juste valeur des dérivés de couverture - inefficacité			
Résultat de cession de relation de couverture			
<b>Couvertures de portefeuilles couverts en taux</b>			
Changement de juste valeur de l'élément couvert	8 220	(80 335)	(132 739)
Changement de juste valeur des dérivés de couverture	(8 411)	80 025	131 755
<b>Résultat net de comptabilité de couverture</b>	<b>2 708</b>	<b>3 153</b>	<b>8 986</b>

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

(En milliers d'euros)	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Plus values de cession des titres à revenu fixe	335	2 095	2 124
Moins values de cession des titres à revenu fixe	(3 783)	(3 365)	(9 274)
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			
<b>Total des gains ou pertes nets sur titres de placement</b>	<b>(3 448)</b>	<b>(1 270)</b>	<b>(7 150)</b>

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

(En milliers d'euros)	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Plus values de cession des titres à revenu fixe au coût amorti			
Moins values de cession des titres à revenu fixe au coût amorti			
Plus values de cession de prêts			
Moins values de cession de prêts			
<b>Total des Gains ou pertes nets résultant de la décomptabilisation d'actifs financiers au coût amorti</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## Note 19 - CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION

(En milliers d'euros)	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
<b>Frais de Personnel</b>			
Rémunération du personnel	2 285	1 930	4 243
Charges de retraites et assimilées	212	181	382
Autres charges sociales	1 038	789	1 712
<b>Total des Charges de Personnel</b>	<b>3 536</b>	<b>2 900</b>	<b>6 337</b>
<b>Frais administratifs</b>			
Impôts et taxes	1 461	1 292	1 232
Services extérieurs	2 860	2 449	5 034
<b>Total des Charges administratives</b>	<b>4 321</b>	<b>3 741</b>	<b>6 266</b>
Refacturation et transferts de charges administratives			
<b>Total des Charges générales d'exploitation</b>	<b>7 857</b>	<b>6 640</b>	<b>12 603</b>

**Note 20 - COUT DU RISQUE**

(En milliers d'euros)	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Dotations nettes pour dépréciation	(69)	(393)	(398)
<i>sur actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres</i>	(33)	(222)	(75)
<i>sur actifs financiers au coût amorti</i>	(36)	(171)	(323)
Dotations nettes aux provisions	(2)	1	(6)
<i>sur engagements de financement</i>	(2)	1	(6)
<i>sur engagements de garantie</i>			
Pertes non couvertes sur créances irrécouvrables			
Récupérations sur créances irrécouvrables			
<b>Total du Coût du risque</b>	<b>(71)</b>	<b>(392)</b>	<b>(404)</b>

**Note 21 - GAINS OU PERTES NETS SUR AUTRES ACTIFS**

(En milliers d'euros)	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Plus-values de cession réalisées sur titres d'investissement			
Plus-values de cessions sur immobilisations corporelles et incorporelles	1		
Reprises des dépréciations			
<b>Total des Gains nets sur autres actifs</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Moins-values de cession réalisées sur titres d'investissement			
Moins-values de cessions sur immobilisations corporelles et incorporelles	(1)		
Dotations aux dépréciations			
<b>Total des Pertes nettes sur autres actifs</b>	<b>(1)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**Note 22 - IMPOTS SUR LES BENEFICES**

(En milliers d'euros)	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Charges et produits d'impôt exigible	(230)		
Charges et produits d'impôt différé	(727)	(589)	(1 026)
Ajustements au titre des exercices antérieurs			
<b>Total Impôts sur les bénéfices</b>	<b>(957)</b>	<b>(589)</b>	<b>(1 026)</b>

## 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)	30/06/2023			
	Total	Basées sur des données de		
		Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
<b>Actifs financiers</b>				
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	20 218	-	20 218	-
Instruments dérivés de couverture	851 785	-	851 785	-
Effets publics et valeurs assimilées	479 628	479 628	-	-
Obligations et titres assimilés	219 288	147 182	-	72 106
Autres titres à revenu fixe	-	-	-	-
<b>Total Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres</b>	<b>698 917</b>	<b>626 810</b>	<b>-</b>	<b>72 106</b>
<b>Total Actifs financiers</b>	<b>1 570 920</b>	<b>626 810</b>	<b>872 003</b>	<b>72 106</b>
<b>Passifs financiers</b>				
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	20 207	-	20 207	-
Instruments dérivés de couverture	933 386	-	933 386	-
<b>Total Passifs financiers</b>	<b>953 592</b>	<b>-</b>	<b>953 592</b>	<b>-</b>

#### Juste valeur des instruments comptabilisés au coût amorti

(En milliers d'euros)	30/06/2023				
	Valeur comptable	Juste valeur	Basées sur des données de		
			Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
<b>Actifs financiers</b>					
Caisse, banques centrales et instituts d'émission	1 171 639	1 171 639	-	-	1 171 639
Effets publics et valeurs assimilées	319 287	318 354	224 237	-	94 117
Obligations et titres assimilés	7 078	6 842	6 842	-	-
Autres titres à revenu fixe	-	-	-	-	-
<b>Total Actifs financiers au coût amorti</b>	<b>326 365</b>	<b>325 196</b>	<b>231 079</b>	<b>-</b>	<b>94 117</b>
Prêts et créances sur les établissements de crédit	248 703	248 703	-	-	248 703
Prêts et créances sur la clientèle (*)	5 249 067	5 249 067	-	-	5 249 067
<b>Total Actifs financiers</b>	<b>6 995 773</b>	<b>6 994 604</b>	<b>231 079</b>	<b>-</b>	<b>6 763 526</b>
<b>Passifs financiers</b>					
Dettes représentées par un titre	7 335 281	7 332 771	6 135 126	847 645	350 000
<b>Total Passifs financiers</b>	<b>7 335 281</b>	<b>7 332 771</b>	<b>6 135 126</b>	<b>847 645</b>	<b>350 000</b>

(\*) 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'arrêté.

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 2023 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.

(En milliers d'euros)	Encours sains	Actifs en souffrance mais non dépréciés	Dépréciations	Total 30/06/2023
Caisse, banques centrales	1 171 706		(67)	1 171 639
Actifs financiers à la juste valeur par le résultat	20 218			20 218
Instrument dérivé de couverture	851 785			851 785
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	698 917			698 917
Titres au coût amorti	326 711		(346)	326 365
Prêts et créances sur les établissements de crédit	248 735		(33)	248 703
Prêts et créances sur la clientèle	5 370 032	70	(326)	5 369 776
Écarts de réévaluation des portefeuilles couverts en taux				-
Actifs d'impôts courants				-
Autres actifs	491			491
<b>Sous-total Actifs</b>	<b>8 688 595</b>	<b>70</b>	<b>(772)</b>	<b>8 687 893</b>
Engagements de financements donnés	514 667			514 667
<b>TOTAL des expositions soumises au risque de crédit</b>	<b>9 203 262</b>	<b>70</b>	<b>(772)</b>	<b>9 202 560</b>

### Analyse de l'exposition par catégorie de contrepartie

(En milliers d'euros)	Total 30/06/2023
Banques centrales	1 171 639
Etats et Administrations publiques	6 446 866
Etablissements de crédit garantis par des Etats de l'E.E.E.	194 205
Etablissements de crédit	1 389 763
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	87
<b>Exposition totale par catégorie de contrepartie</b>	<b>9 202 560</b>

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

(En milliers d'euros)	Total 30/06/2023
France	8 451 289
Supranationaux	226 703
Canada	174 517
Finlande	65 732
Allemagne	53 246
Nouvelle-Zélande	44 885
Suisse	40 735
Islande	22 990
République de Corée	22 864
Japon	19 826
Espagne	19 696
Pays-Bas	13 901
Suède	13 003
Pologne	12 376
Danemark	11 286
Belgique	9 511
<b>Exposition totale par zone géographique</b>	<b>9 202 560</b>

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 30/06/2023
<b>Caisse, banques centrales</b>	1 171 639				1 171 639			1 171 639
<b>Actifs financiers à la juste valeur par le résultat</b>	14	1 869	11 711	6 615	20 210	9		20 218
<b>Instruments dérivés de couverture</b>	176	2 713	72 873	778 287	854 048	(2 263)		851 785
<b>Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres</b>								
Effets publics et valeurs assimilées	11 005	30 310	264 233	226 833	532 381	2 064	(54 817)	479 628
Obligations et autres titres à revenu fixe		64 526	144 134	19 535	228 195	937	(9 844)	219 288
<b>Total Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres</b>	<b>11 005</b>	<b>94 836</b>	<b>408 367</b>	<b>246 369</b>	<b>760 576</b>	<b>3 001</b>	<b>(64 660)</b>	<b>698 917</b>
<b>Titres au coût amorti</b>								
Effets publics et valeurs assimilées		35 581	138 583	168 503	342 667	1 669	(25 049)	319 287
Obligations et autres titres à revenu fixe				7 129	7 129	101	(152)	7 078
<b>Total Titres au coût amorti</b>	<b>-</b>	<b>35 581</b>	<b>138 583</b>	<b>175 632</b>	<b>349 797</b>	<b>1 770</b>	<b>(25 201)</b>	<b>326 365</b>
<b>Prêts et créances sur les établissements de crédit</b>	167 442		80 000		247 442	1 260		248 703
<b>Prêts et créances sur la clientèle</b>	161 147	391 017	1 667 221	3 747 555	5 966 940	14 670	(611 835)	5 369 776
<b>Écarts de réévaluation des portefeuilles couverts en taux</b>								-
<b>Actifs d'impôts courants</b>								-
<b>Autres actifs</b>	491				491			491
<b>TOTAL ACTIFS</b>								<b>8 687 893</b>

<b>Banques centrales</b>								-
<b>Passifs financiers à la juste valeur par résultat</b>	14	1 869	11 713	6 615	20 211	(5)		20 207
<b>Instruments dérivés de couverture</b>	27	29 943	310 923	602 889	943 782	(10 396)		933 386
<b>Dettes représentées par un titre</b>	223 926	943 985	2 827 158	4 134 651	8 129 720	22 600	(817 039)	7 335 281
<b>Dettes envers les établissements de crédits et assimilés</b>	81 067				81 067			81 067
<b>Écarts de réévaluation des portefeuilles couverts en taux</b>							120 709	120 709
<b>Autres passifs</b>	1 940				1 940			1 940
<b>TOTAL PASSIFS</b>								<b>8 492 588</b>

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 2023 sont décrites dans le rapport financier de l'AFL au 30 juin 2023.





**KPMG S.A.**  
**Siège social**  
Tour EQHO  
2 Avenue Gambetta  
CS 60055  
92066 Paris la Défense Cedex  
France

**CAILLIAU DEDOIT *et ASSOCIÉS***

**CAILLIAU DEDOIT ET ASSOCIÉS**  
19, rue Clément Marot  
75008 Paris  
France

## *Agence France Locale - Société Territoriale S.A.*

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

Période du 1er janvier 2023 au 30 juin 2023



**KPMG S.A.**  
**Siège social**  
Tour EQHO  
2 Avenue Gambetta  
CS 60055  
92066 Paris la Défense Cedex  
France

**CAILLIAU DEDOUIT *et ASSOCIÉS***

**CAILLIAU DEDOUIT ET ASSOCIÉS**  
19, rue Clément Marot  
75008 Paris  
France

## *Agence France Locale - Société Territoriale S.A.*

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

Période du 1er janvier 2023 au 30 juin 2023

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 2023 au 30 juin 2023, 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.

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 2023, 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 25 septembre 2023

KPMG S.A.

Paris, le 25 septembre 2023

Cailliau Dedouit et Associés

DocuSigned by:

Xavier de Coninck

6B397DA3374C4B7...

Xavier de Coninck

Associé

DocuSigned by:

Laurent Brun

1CF58AA24A8045D...

Laurent Brun

Associé