

# **ETATS FINANCIERS DE LA SECTION GENERALE AU 30 JUIN 2022**

examinés et arrêtés par le directeur général de la Caisse des Dépôts en date  
du 06/09/2022

Bilan

Hors-bilan

Compte de résultat

Notes annexes aux états financiers

# SOMMAIRE

## DETAILLE

<b>ETATS FINANCIERS DE LA SECTION GENERALE AU 30 JUIN 2022</b> .....	<b>1</b>
1. Etats financiers sociaux.....	4
1.1 Bilan.....	4
1.2 Hors-bilan.....	5
1.3 Compte de résultat.....	6
2. Notes annexes aux états financiers.....	7
2.1 Conjoncture économique et financière, évènements marquants de la période et postérieurs à la clôture.....	7
2.1.1 Conjoncture économique et financière.....	7
2.1.2 Evènements marquants de la période.....	8
2.1.3 Evènements postérieurs à la clôture.....	9
2.2 Principes comptables et méthodes d'évaluation.....	10
2.3 Notes relatives au bilan.....	11
2.3.1 Opérations interbancaires et assimilées - Créances sur les établissements de crédit.....	11
2.3.2 Opérations avec la clientèle.....	12
2.3.3 Opérations sur titres de transaction, de placement, d'investissement et de l'activité de portefeuille.....	13
2.3.4 Participations.....	15
2.3.5 Immobilisations corporelles et incorporelles.....	16
2.3.6 Comptes de régularisation et actifs divers.....	17
2.3.7 Opérations interbancaires et assimilées - Dettes envers les établissements de crédit.....	17
2.3.8 Opérations avec la clientèle.....	18
2.3.9 Dettes représentées par un titre.....	19
2.3.10 Comptes de régularisation et passifs divers.....	20
2.3.11 Provisions.....	20
2.3.12 Variation des capitaux propres.....	21
2.3.13 Risques de crédit.....	22
2.3.14 Bilan ventilé par devise - Valeurs nettes après dépréciation.....	24
2.4 Notes relatives au hors-bilan.....	25
2.4.1 Engagements hors-bilan relatifs aux opérations de change comptant et à terme et de prêts/Emprunts de devises.....	25
2.4.2 Instruments financiers à terme.....	26
2.4.3 Risques de crédit - Ventilation par zone géographique des engagements donnés.....	29
2.5 Notes relatives au compte de résultat.....	30

2.5.1 Intérêts et assimilés sur opérations de trésorerie et interbancaires .....	30
2.5.2 Intérêts et assimilés sur opérations avec la clientèle .....	30
2.5.3 Intérêts et assimilés sur obligations et titres à revenu fixe .....	31
2.5.4 Autres intérêts et assimilés .....	31
2.5.5 Revenus des titres à revenu variable .....	32
2.5.6 Produits et charges de commissions .....	32
2.5.7 Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation.....	32
2.5.8 Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés .....	33
2.5.9 Autres produits et charges d'exploitation bancaire nets .....	33
2.5.10 Charges générales d'exploitation .....	34
2.5.11 Dotations nettes aux amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles.....	35
2.5.12 Coût du risque .....	35
2.5.13 Gains ou pertes sur actifs immobilisés .....	35
2.5.14 Charge d'impôt.....	36
2.6 Notes spécifiques .....	37
2.6.1 Plan Relance 2030 .....	37
2.6.2 Détail des effets publics et valeurs assimilées par pays émetteur .....	38

# 1. Etats financiers sociaux

## 1.1 Bilan

(en millions d'euros)	Notes	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2021
<b>Actif</b>				
<b>Opérations interbancaires et assimilées</b>		<b>58 811</b>	<b>66 544</b>	<b>79 479</b>
Caisse, banques centrales		11 189	21 259	27 145
Effets publics et valeurs assimilées	2.3.3	25 379	25 712	28 270
Créances sur les établissements de crédit	2.3.1	22 243	19 573	24 064
<b>Opérations avec la clientèle</b>	2.3.2	<b>4 254</b>	<b>4 461</b>	<b>3 696</b>
Comptes ordinaires débiteurs		202	194	192
Autres concours à la clientèle à terme		4 052	4 267	3 504
<b>Obligations, actions et autres titres à revenu fixe et variable</b>	2.3.3	<b>60 000</b>	<b>42 620</b>	<b>42 395</b>
Obligations et autres titres à revenu fixe		42 115	24 795	25 706
Actions et autres titres à revenu variable		17 885	17 825	16 689
<b>Participations</b>	2.3.4	<b>31 092</b>	<b>29 331</b>	<b>28 576</b>
<b>Immobilisations corporelles et incorporelles</b>	2.3.5	<b>5 721</b>	<b>5 411</b>	<b>4 872</b>
<b>Comptes de régularisation et actifs divers</b>	2.3.6	<b>6 999</b>	<b>6 091</b>	<b>7 775</b>
<b>Total Actif</b>		<b>166 877</b>	<b>154 458</b>	<b>166 793</b>
<b>Passif</b>				
<b>Opérations interbancaires et assimilées</b>	2.3.7	<b>11 738</b>	<b>10 930</b>	<b>12 617</b>
Banques centrales				2
Dettes envers les établissements de crédit à vue		6 681	7 207	8 213
Dettes envers les établissements de crédit à terme		5 057	3 723	4 402
<b>Opérations avec la clientèle</b>	2.3.8	<b>94 093</b>	<b>80 257</b>	<b>88 023</b>
Comptes ordinaires créditeurs de la clientèle		78 984	65 536	73 583
Autres dettes envers la clientèle		15 109	14 721	14 440
<b>Dettes représentées par un titre</b>	2.3.9	<b>29 793</b>	<b>30 635</b>	<b>31 314</b>
<b>Comptes de régularisation et passifs divers</b>	2.3.10	<b>6 320</b>	<b>7 833</b>	<b>10 364</b>
<b>Provisions</b>	2.3.11	<b>558</b>	<b>587</b>	<b>668</b>
<b>Dépôts de garantie</b>			<b>1</b>	<b>1</b>
<b>Fonds pour risques bancaires généraux (FRBG)</b>	2.3.12	<b>556</b>	<b>556</b>	<b>556</b>
<b>Capitaux propres - hors FRBG</b>	2.3.12	<b>23 819</b>	<b>23 659</b>	<b>23 250</b>
Réserves et autres		19 212	19 212	19 212
Report à nouveau		3 251	3 127	3 119
Résultat de l'exercice		1 356	1 941	919
Acompte sur dividende			(621)	
<b>Total Passif</b>		<b>166 877</b>	<b>154 458</b>	<b>166 793</b>

## 1.2 Hors-bilan

(en millions d'euros)	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2021
<b>Engagements de financement et de garantie donnés</b>			
<b>Engagements de financement</b>	<b>16 591</b>	<b>11 575</b>	<b>11 698</b>
En faveur d'établissements de crédit	15 548	10 543	10 744
En faveur de la clientèle	940	866	835
Engagements de financement douteux	103	166	119
<b>Engagements de garantie</b>	<b>511</b>	<b>500</b>	<b>520</b>
D'ordre d'établissements de crédit	260	258	251
D'ordre de la clientèle	251	242	269
Engagements douteux			
<b>Engagements de financement et de garantie reçus</b>			
<b>Engagements de financement</b>	<b>30 755</b>	<b>26 944</b>	<b>29 145</b>
Reçus d'établissements de crédit	30 502	26 944	29 145
Reçus de la clientèle	253		
<b>Engagements de garantie</b>	<b>24 376</b>	<b>15 419</b>	<b>14 283</b>
Reçus d'établissements de crédit	22 233	13 251	12 094
Reçus de la clientèle	701	689	706
Reçus de l'État et assimilés	1 442	1 479	1 483
<b>Engagements sur titres</b>			
Titres à recevoir	3 388	2 603	2 268
Titres à livrer	64	3	32
<b>Autres engagements donnés et reçus</b>			
Autres engagements donnés	30 158	29 693	27 990
Autres engagements reçus			

## 1.3 Compte de résultat

	Notes	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
(en millions d'euros)				
<b>Intérêts et produits assimilés <sup>(1)</sup></b>		<b>878</b>	<b>816</b>	<b>1 468</b>
Opérations de trésorerie et interbancaires	2.5.1	164	134	295
Opérations avec la clientèle	2.5.2	58	42	79
Obligations et autres titres à revenu fixe	2.5.3	418	359	706
Autres intérêts et produits assimilés	2.5.4	238	281	388
<b>Intérêts et charges assimilées <sup>(2)</sup></b>		<b>(571)</b>	<b>(665)</b>	<b>(1 039)</b>
Opérations de trésorerie et interbancaires	2.5.1	(104)	(96)	(214)
Opérations avec la clientèle	2.5.2	(142)	(242)	(376)
Obligations et autres titres à revenu fixe	2.5.3	(140)	(137)	(252)
Autres intérêts et charges assimilées	2.5.4	(185)	(190)	(197)
<b>Revenus des titres à revenu variable</b>	2.5.5	<b>1 754</b>	<b>797</b>	<b>1 383</b>
<b>Commissions (produits)</b>	2.5.6	<b>7</b>	<b>7</b>	<b>14</b>
<b>Commissions (charges)</b>	2.5.6	<b>(17)</b>	<b>(16)</b>	<b>(34)</b>
<b>Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation</b>	2.5.7	<b>(2)</b>	<b>(3)</b>	
<b>Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés</b>	2.5.8	<b>(620)</b>	<b>587</b>	<b>1 230</b>
<b>Autres produits et charges d'exploitation bancaire nets</b>	2.5.9	<b>(36)</b>	<b>(21)</b>	<b>(96)</b>
<b>Produit net bancaire</b>		<b>1 393</b>	<b>1 502</b>	<b>2 926</b>
Charges générales d'exploitation	2.5.10	(248)	(255)	(517)
Dotations aux amortissements et dépréciations sur immobilisations	2.5.11	(87)	(78)	(156)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>		<b>1 058</b>	<b>1 169</b>	<b>2 253</b>
Coût du risque	2.5.12	6	9	17
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>1 064</b>	<b>1 178</b>	<b>2 270</b>
Gains ou pertes sur actifs immobilisés	2.5.13	322	(21)	(20)
<b>Résultat courant avant impôt</b>		<b>1 386</b>	<b>1 157</b>	<b>2 250</b>
Charge d'impôt	2.5.14	(30)	(238)	(309)
<b>Résultat net</b>		<b>1 356</b>	<b>919</b>	<b>1 941</b>

(1) Dont au 30/06/2022, 29 M€ d'intérêt négatif.

(2) Dont au 30/06/2022, 95 M€ d'intérêt négatif.

## 2. Notes annexes aux états financiers

### 2.1 Conjoncture économique et financière, événements marquants de la période et postérieurs à la clôture

#### 2.1.1 Conjoncture économique et financière

##### 2.1.1.1 Contexte économique

Au cours du premier semestre, la conjoncture internationale a été marquée à la fois par :

- la résurgence du risque sanitaire avec la diffusion du variant Omicron non seulement en Europe mais aussi en Asie, avec des répercussions sur les chaînes de production et d'approvisionnement à l'échelle mondiale,
- les développements du conflit en Ukraine, qui conduisent à une situation géopolitique dégradée et engendrent une incertitude élevée et persistante.

Ces deux facteurs principaux pénalisent l'activité et accroissent davantage encore les tensions inflationnistes, ce qui a attisé les velléités de resserrement monétaire de la part des banques centrales. Ainsi, en France, le PIB s'est contracté au premier trimestre (-0,2 % T/T). Au 2e trimestre, l'activité a enregistré un rebond de +0,5 %.

Le redressement déjà en cours des prix à la consommation s'est encore renforcé au cours du semestre, avec désormais une large diffusion du choc initial sur les prix de l'énergie à l'ensemble des familles de biens et services, menant l'inflation jusqu'à 5,8 % sur un an en France au mois de juin.

##### 2.1.1.2 Contexte financier

Sur les marchés financiers, le premier semestre a été marqué par l'entrée dans un nouvel environnement monétaire. Les chocs inflationnistes successifs et superposés (contraintes d'approvisionnements post-covid, crise énergétique, guerre en Ukraine) sont à l'origine de cette configuration et n'ont cessé de surprendre à la hausse. En conséquence, les grandes banques centrales ont progressivement réadapté leurs communications et leurs outils de politique monétaire.

Alors que la Fed a, à ce stade, commencé sa normalisation monétaire (hausse des taux, réduction de son bilan), la BCE a annoncé en juin l'arrêt des achats d'actifs et un début de hausse de ses taux directeurs courant 2022. En conséquence, le taux de l'OAT 10 ans a sensiblement augmenté, comme l'ensemble des taux souverains européens.

Finalement, durant le semestre, le taux euribor 3 mois a augmenté de 38 pb, finissant à -0,2 %. Le rendement de l'OAT 10 ans finit le semestre en sensible hausse à 1,9 %, soit +172 pb depuis le début de l'année.

##### 2.1.1.3 Marché actions

Le marché actions a connu une correction généralisée géographiquement au premier semestre, après la forte hausse de l'année précédente. Dans le sillage de la hausse globale récente des taux, les marchés actions ont sensiblement corrigé : la hausse récente des taux a créé de nouvelles alternatives de rendements moins risqués. Les investisseurs délaissent ainsi les marchés les plus à risque. A cela s'ajoute, un nouveau contexte inflationniste et de moindre croissance, défavorable pour les fondamentaux d'entreprises (érosion des marges, hausse des coûts des matières premières, pressions sur les salaires, moindre demande...). Finalement, le CAC 40 a baissé de -17,2 % sur le premier semestre 2022.

## **2.1.2 Evènements marquants de la période**

### **2.1.2.1 Conflit en Ukraine**

L'exposition financière directe de la Section Générale de la Caisse des Dépôts sur l'Ukraine et la Russie est nulle au 30/06/2022.

### **2.1.2.2 Plan de relance**

Le 7 septembre 2020, la Caisse des Dépôts lançait un plan de relance de l'économie française de 26 milliards d'euros d'investissements en fonds propres au capital des entreprises et de l'économie mixte. La Caisse des Dépôts poursuit sa mobilisation. Au 30 juin 2022, 77% des 26 milliards d'euros sont désormais injectés dans l'économie française.

L'axe prioritaire de ce plan est la protection de l'environnement. A cette fin, un plan climat dédié à la lutte contre le réchauffement climatique a notamment été lancé dans la foulée par la Banque des Territoires et Bpifrance.

Les mesures de soutien sont déployées sur 3 autres axes stratégiques : le logement, le soutien aux entreprises et la cohésion sociale. Elles ont bénéficié rapidement aux Français et aux territoires via notamment la mise en place de plans thématiques ciblés : tourisme, commerce, industrie, très haut débit.

### **2.1.2.3 Cession de titres Egis à Tikehau Capital**

Le 7 janvier 2022, Tikehau Capital a acquis une participation de 40 % dans Egis, premier ingénieur français de l'ingénierie de la construction et services à la mobilité. A l'issue de l'opération, la Caisse des Dépôts conserve une participation de 34 % du capital d'Egis aux côtés des cadres partenaires et des salariés qui en détiennent 26 % ayant augmenté leur participation de 2 %.

### **2.1.2.4 Titres participatifs émis par les organismes de logements sociaux**

Dans le cadre du soutien à la capitalisation du secteur du logement social et à la relance de la production de logements sociaux, la Banque des Territoires poursuit sa campagne de souscription de titres participatifs auprès des organismes de logements sociaux (SEM immobilières, ESH, Coop et OPH). Cette opération de 277 millions d'euros vient s'ajouter aux 617 millions d'euros déjà mis à la disposition des organismes en 2020/2021.

### **2.1.2.5 Sonate Topco - Suez**

Le 31 janvier 2022, le consortium d'investisseurs constitué de Méridiam - GIP – Caisse des Dépôts et CNP Assurances a acquis auprès de Veolia les actifs permettant de constituer le nouveau Suez conformément aux termes du contrat d'acquisition en date du 22 octobre 2021.

La Caisse des Dépôts détient à l'issue de l'opération une participation de 11,8% de Sonate Topco pour un montant de 451 millions d'euros.

### **2.1.2.6 Acquisition des titres Euroclear**

Suite à la signature d'un accord engageant avec Intercontinental Exchange (« ICE ») en date du 17 mai 2022, la Caisse des Dépôts a acquis 5,4% du capital de la société Euroclear Holding SA/NV pour un montant de 390 millions d'euros.

### **2.1.3 Evènements postérieurs à la clôture**

Il n'y a pas d'évènement significatif postérieur à la clôture de l'exercice susceptible de remettre en cause de façon significative les comptes et les résultats de la Caisse des Dépôts au 30 juin 2022.

## 2.2 Principes comptables et méthodes d'évaluation

Les comptes du premier semestre sont établis conformément aux principes comptables généraux applicables en France aux établissements de crédit. Ils respectent les règles de présentation et d'évaluation prévues par la recommandation du CNC n°2001-R.02 relative aux comptes intermédiaires des entreprises relevant du Comité de la réglementation bancaire et financière.

En particulier, les produits et les charges rattachés à la période semestrielle ont été déterminés en respectant le principe de séparation des exercices.

Les états financiers résumés au 30 juin 2022 doivent être lus en liaison avec les états financiers du 31 décembre 2021.

Les principes comptables et méthodes d'évaluation retenus sont identiques à ceux décrits de manière détaillée dans le rapport annuel de la Caisse des Dépôts au 31 décembre 2021, à l'exception du point mentionné ci-dessous.

### **Immobilier de placement**

Les immeubles présentant un indice interne ou externe de perte de valeur, ainsi que ceux destinés à être cédés à moyen terme, font l'objet d'un test de dépréciation.

En cas de perte de valeur, une dépréciation est constatée en Produit Net Bancaire dans la rubrique « Autres produits et charges d'exploitation bancaire nets » du compte de résultat.

Les valeurs de marché, pour les immeubles significatifs, sont évaluées par référence à des expertises externes.

Lors des arrêts intermédiaires, une expertise externe n'est pas systématiquement demandée. Une actualisation des éléments de calcul ayant servis lors de la réalisation de la dernière expertise externe est alors pratiquée.

## 2.3 Notes relatives au bilan

### 2.3.1 Opérations interbancaires et assimilées - Créances sur les établissements de crédit

(en millions d'euros)	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2021
<b>Comptes ordinaires débiteurs</b>	<b>7 276</b>	<b>5 933</b>	<b>7 592</b>
<b>Intérêts courus</b>	<b>9</b>	<b>9</b>	
<b>Créances sur les établissements de crédit à vue</b>	<b>7 285</b>	<b>5 942</b>	<b>7 592</b>
<b>Crédits de trésorerie</b>	<b>340</b>	<b>40</b>	<b>4 031</b>
Capital et assimilé	340	40	4 000
Créances douteuses			40
Dépréciations			(8)
Intérêts courus			(1)
<b>Crédits divers</b>	<b>14 618</b>	<b>13 591</b>	<b>12 441</b>
Capital et assimilé <sup>(1)</sup>	14 560	13 541	12 393
Intérêts courus	58	50	48
<b>Créances sur les établissements de crédit à terme</b>	<b>14 958</b>	<b>13 631</b>	<b>16 472</b>
<b>Créances sur les établissements de crédit</b>	<b>22 243</b>	<b>19 573</b>	<b>24 064</b>

(1) Dont 14 107 M€ de prêts au Fonds d'épargne (13 044 M€ au 31 décembre 2021).

## 2.3.2 Opérations avec la clientèle

(en millions d'euros)	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2021
<b>Comptes ordinaires clientèle</b>	<b>183</b>	<b>191</b>	<b>191</b>
<b>Créances douteuses</b>	<b>19</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
<b>Dépréciations</b>	<b>(4)</b>	<b>(1)</b>	<b>(1)</b>
<b>Intérêts courus</b>	<b>4</b>	<b>3</b>	<b>1</b>
<b>Comptes ordinaires débiteurs à vue</b>	<b>202</b>	<b>194</b>	<b>192</b>
<b>Crédits de trésorerie et créances commerciales</b>	<b>948</b>	<b>1 278</b>	<b>675</b>
Capital et assimilé	845	1 176	568
Créances douteuses	249	258	270
Dépréciations	(148)	(157)	(164)
Intérêts courus	2	1	1
<b>Crédits à l'équipement</b>	<b>1 255</b>	<b>1 255</b>	<b>1 159</b>
Capital et assimilé	1 238	1 217	1 133
Créances douteuses	7	10	17
Dépréciations	(3)	(3)	(4)
Intérêts courus	13	31	13
<b>Crédits au logement</b>	<b>532</b>	<b>497</b>	<b>474</b>
Capital et assimilé	528	493	463
Créances douteuses	5	5	13
Dépréciations	(1)	(1)	(2)
Intérêts courus			
<b>Crédits divers</b>	<b>1 317</b>	<b>1 237</b>	<b>1 196</b>
Capital et assimilé	1 281	1 189	1 128
Créances douteuses	153	165	189
Dépréciations	(119)	(118)	(123)
Intérêts courus	2	1	2
<b>Autres concours à la clientèle à terme</b>	<b>4 052</b>	<b>4 267</b>	<b>3 504</b>
<b>Opérations avec la clientèle</b>	<b>4 254</b>	<b>4 461</b>	<b>3 696</b>

## 2.3.3 Opérations sur titres de transaction, de placement, d'investissement et de l'activité de portefeuille

### 2.3.3.1 Analyse par nature et type de portefeuille

	30/06/2022					31/12/2021					30/06/2021				
	Titres de transaction	Titres de placement (1)	Titres d'investissement (1)	Titres de l'activité de portefeuille	Total	Titres de transaction	Titres de placement	Titres d'investissement	Titres de l'activité de portefeuille	Total	Titres de transaction	Titres de placement	Titres d'investissement	Titres de l'activité de portefeuille	Total
(en millions d'euros)															
<b>Effets publics et valeurs assimilées</b>		<b>5 119</b>	<b>20 260</b>		<b>25 379</b>		<b>5 905</b>	<b>19 807</b>		<b>25 712</b>		<b>7 749</b>	<b>20 521</b>		<b>28 270</b>
Effets publics et valeurs assimilées		5 119	20 260		25 379		5 905	19 807		25 712		7 749	20 521		28 270
Titres prêtés															
<b>Obligations et autres titres à revenu fixe</b>		<b>34 433</b>	<b>7 682</b>		<b>42 115</b>		<b>22 486</b>	<b>2 309</b>		<b>24 795</b>		<b>23 296</b>	<b>2 410</b>		<b>25 706</b>
Obligations		6 660	5 192		11 852		7 481	649		8 130		3 599	622		4 221
Autres titres à revenu fixe		27 773	2 490		30 263		15 005	1 660		16 665		19 697	1 788		21 485
Titres prêtés															
Titres empruntés															
<b>Actions et autres titres à revenu variable</b>		<b>2 974</b>		<b>14 911</b>	<b>17 885</b>		<b>3 095</b>		<b>14 730</b>	<b>17 825</b>		<b>2 669</b>		<b>14 020</b>	<b>16 689</b>
Actions		890		12 767	13 657		1 014		12 885	13 899		925		12 207	13 132
OPCV		2 084		2 125	4 209		2 081		1 826	3 907		1 744		1 795	3 539
Autres titres à revenu variable				19	19				19	19				18	18
Titres prêtés															
<b>Total par type de portefeuille</b>		<b>42 526</b>	<b>27 942</b>	<b>14 911</b>	<b>85 379</b>		<b>31 486</b>	<b>22 116</b>	<b>14 730</b>	<b>68 332</b>		<b>33 714</b>	<b>22 931</b>	<b>14 020</b>	<b>70 665</b>

(1) Sur le 1er trimestre 2022, des titres à taux fixe non couverts de rating supérieur ou égal à BBB ont été transférés du portefeuille « titres de placement » vers le portefeuille « titres d'investissement » à la suite d'une modification de la stratégie de gestion de ces titres. Ces transferts ont été effectués en date comptable du 1er janvier 2022.

L'encours des titres transférés de la catégorie « titres de placement » vers la catégorie « titres d'investissement » s'élève à 4,6 Md€ en valeur brute et à 12 M€ en termes de dépréciation au 1er janvier 2022. L'intégralité de la dépréciation de 12 M€ a été reprise en compte de résultat au 1er janvier 2022 au regard de son montant peu significatif.

Si ces titres n'avaient pas été transférés de la catégorie « titres de placement » vers la catégorie « titres d'investissement », le montant de la moins-value latente qui aurait été comptabilisée en dépréciation se serait établie à -496 M€ au 30 juin 2022.

## 2.3.3.2 Éléments complémentaires

	30/06/2022					31/12/2021					30/06/2021				
	Titres de transaction	Titres de placement (1)	Titres d'investissement (1)	Titres de l'activité de portefeuille	Total	Titres de transaction	Titres de placement	Titres d'investissement	Titres de l'activité de portefeuille	Total	Titres de transaction	Titres de placement	Titres d'investissement	Titres de l'activité de portefeuille	Total
(en millions d'euros)															
<b>Effets publics et valeurs assimilées</b>		<b>5 119</b>	<b>20 260</b>		<b>25 379</b>		<b>5 905</b>	<b>19 807</b>		<b>25 712</b>		<b>7 749</b>	<b>20 521</b>		<b>28 270</b>
Valeur brute		5 297	18 796		24 093		5 866	18 191		24 057		7 713	18 843		26 556
Primes/Décotes		19	1 232		1 251		27	1 353		1 380		24	1 429		1 453
Créances rattachées		17	232		249		29	263		292		16	249		265
Dépréciations		(214)			(214)		(17)			(17)		(4)			(4)
<b>Valeur de marché</b>		<b>5 103</b>	<b>20 394</b>		<b>25 497</b>		<b>5 944</b>	<b>22 514</b>		<b>28 458</b>		<b>7 806</b>	<b>23 568</b>		<b>31 374</b>
<b>Obligations et autres titres à revenu fixe</b>		<b>34 433</b>	<b>7 682</b>		<b>42 115</b>		<b>22 486</b>	<b>2 309</b>		<b>24 795</b>		<b>23 296</b>	<b>2 410</b>		<b>25 706</b>
Valeur brute		34 888	7 620		42 508		22 504	2 276		24 780		23 305	2 358		25 663
Primes/Décotes		26	(4)		22		6	15		21		16	18		34
Créances rattachées		34	66		100		74	18		92		58	34		92
Dépréciations		(515)			(515)		(98)			(98)		(83)			(83)
<b>Valeur de marché</b>		<b>34 399</b>	<b>6 928</b>		<b>41 327</b>		<b>22 703</b>	<b>2 445</b>		<b>25 148</b>		<b>24 180</b>	<b>2 601</b>		<b>26 781</b>
<b>Actions et autres titres à revenu variable</b>		<b>2 974</b>		<b>14 911</b>	<b>17 885</b>		<b>3 095</b>		<b>14 730</b>	<b>17 825</b>		<b>2 669</b>		<b>14 020</b>	<b>16 689</b>
Valeur brute		3 226		16 424	19 650		3 140		16 009	19 149		2 696		15 511	18 207
Créances rattachées		2		33	35		1		1	2		1		17	18
Dépréciations		(254)		(1 546)	(1 800)		(46)		(1 280)	(1 326)		(28)		(1 508)	(1 536)
<b>Valeur de marché</b>		<b>3 719</b>		<b>25 149</b>	<b>28 868</b>		<b>4 531</b>		<b>29 214</b>	<b>33 745</b>		<b>4 018</b>		<b>27 007</b>	<b>31 025</b>
<b>Total par type de portefeuille</b>		<b>42 526</b>	<b>27 942</b>	<b>14 911</b>	<b>85 379</b>		<b>31 486</b>	<b>22 116</b>	<b>14 730</b>	<b>68 332</b>		<b>33 714</b>	<b>22 931</b>	<b>14 020</b>	<b>70 665</b>

(1) Sur le 1er trimestre 2022, des titres à taux fixe non couverts de rating supérieur ou égal à BBB ont été transférés du portefeuille « titres de placement » vers le portefeuille « titres d'investissement » à la suite d'une modification de la stratégie de gestion de ces titres. Ces transferts ont été effectués en date comptable du 1er janvier 2022.

L'encours des titres transférés de la catégorie « titres de placement » vers la catégorie « titres d'investissement » s'élève à 4,6 Md€ en valeur brute et à 12 M€ en termes de dépréciation au 1er janvier 2022. L'intégralité de la dépréciation de 12 M€ a été reprise en compte de résultat au 1er janvier 2022 au regard de son montant peu significatif.

Si ces titres n'avaient pas été transférés de la catégorie « titres de placement » vers la catégorie « titres d'investissement », le montant de la moins-value latente qui aurait été comptabilisée en dépréciation se serait établie à -496 M€ au 30 juin 2022.

## 2.3.4 Participations

### 2.3.4.1 Principales participations

(en millions d'euros)	30/06/2022				31/12/2021	30/06/2021
Liste des principaux titres de participation	% de détention	Valeur brute	Provisions pour dépréciation	Valeur nette comptable	Valeur nette comptable	Valeur nette comptable
BPIFRANCE SA	49,2	10 431		10 431	10 431	10 431
LA POSTE	66,0	4 816		4 816	4 608	4 608
CDC HABITAT	100,0	2 914		2 914	2 774	2 774
ICADE <sup>(1)</sup>	39,2	2 370		2 370	2 370	2 370
COENTREPRISE DE TRANSPORT D'ELECTRICITE	29,9	1 615		1 615	1 615	1 615
TRANSDEV GROUP	66,0	1 191	(466)	725	725	679
HOLDING INFRASTRUCTURES GAZIERES	34,5	566		566	566	296
SONATE TOPCO	11,8	451		451		
EUROCLEAR HOLDING SA/NV	5,4	390		390		
EURONEXT NV	7,3	365		365	365	365
HOLDING INFRASTRUCTURES NUMERIQUES	33,3	352		352	352	
SFIL	100,0 <sup>(2)</sup>	320		320	320	320
<b>Sous-total des principales participations</b>		<b>25 781</b>	<b>(466)</b>	<b>25 315</b>	<b>24 126</b>	<b>23 458</b>
<b>Autres titres de participation, avances et créances</b>		<b>6 833</b>	<b>(1 056)</b>	<b>5 777</b>	<b>5 205</b>	<b>5 118</b>
<b>Total des participations, avances et créances</b>		<b>32 614</b>	<b>(1 522)</b>	<b>31 092</b>	<b>29 331</b>	<b>28 576</b>

(1) Participations cotées.

(2) La Caisse des Dépôts détient la totalité des actions de SFIL à l'exception d'une action ordinaire qui est conservée par l'État.

### 2.3.4.2 Mouvements

(en millions d'euros)	31/12/2021	Augmentations	Diminutions	Autres mouvements	30/06/2022	30/06/2021
<b>Titres de participation</b>	<b>27 884</b>	<b>1 695</b>	<b>(196)</b>	<b>(29)</b>	<b>29 354</b>	<b>27 094</b>
<b>Valeur brute</b>	<b>29 169</b>	<b>1 738</b>	<b>(270)</b>	<b>(29)</b>	<b>30 608</b>	<b>28 269</b>
Participations et autres titres détenus à long terme <sup>(1)</sup>	3 268	891	(174)	(29)	3 956	3 001
Parts dans les entreprises liées <sup>(2)</sup>	25 901	847	(96)		26 652	25 268
<b>Provisions pour dépréciations</b>	<b>(1 285)</b>	<b>(43)</b>	<b>74</b>		<b>(1 254)</b>	<b>(1 175)</b>
Participations et autres titres détenus à long terme	(533)	(41)	54		(520)	(483)
Parts dans les entreprises liées	(752)	(2)	20		(734)	(692)
<b>Avances et créances rattachées</b>	<b>1 447</b>	<b>208</b>	<b>83</b>		<b>1 738</b>	<b>1 482</b>
<b>Valeur brute</b>	<b>1 702</b>	<b>231</b>	<b>73</b>		<b>2 006</b>	<b>1 721</b>
Participations et autres titres détenus à long terme	1 458	196	(134)		1 520	1 425
Parts dans les entreprises liées	244	35	207		486	296
<b>Provisions pour dépréciations</b>	<b>(255)</b>	<b>(23)</b>	<b>10</b>		<b>(268)</b>	<b>(239)</b>
Participations et autres titres détenus à long terme	(255)	(23)	10		(268)	(239)
Parts dans les entreprises liées						
<b>Participations</b>	<b>29 331</b>	<b>1 903</b>	<b>(113)</b>	<b>(29)</b>	<b>31 092</b>	<b>28 576</b>

(1) Dont prise de participation dans EUROCLEAR HOLDING SA/NV pour 390 M€ (cf. faits marquants)

(2) Dont prise de participation dans SONATE TOPCO pour 451 M€ (cf. faits marquants)

## 2.3.5 Immobilisations corporelles et incorporelles

	31/12/2021	Augmentations	Diminutions	Autres mouvements	30/06/2022	30/06/2021
(en millions d'euros)						
<b>Immobilisations corporelles d'exploitation</b>	<b>563</b>	<b>21</b>			<b>584</b>	<b>522</b>
Immobilisations corporelles d'exploitation - montant brut	1 037	34			1 071	988
Amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles d'exploitation	(474)	(13)			(487)	(466)
<b>Immobilisations corporelles de placement</b>	<b>4 295</b>	<b>318</b>	<b>(48)</b>		<b>4 565</b>	<b>3 869</b>
Immobilisations en cours - montant brut	10	4		(1)	13	8
Dépréciations des immobilisations en cours						
Terrains et immeubles - montant brut	281		(16)	1	266	280
Amortissements et dépréciations des terrains et immeubles	(192)		13		(179)	(188)
Forêts et réserves foncières - montant brut	25				25	25
Amortissements et dépréciations des forêts et réserves foncières						
Sociétés propriétaires d'immeubles de placement - montant brut	4 422	316	(50)		4 688	3 976
Dépréciations des sociétés propriétaires d'immeubles de placement	(251)	(2)	5		(248)	(232)
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>553</b>	<b>19</b>			<b>572</b>	<b>481</b>
Concessions, licences, brevets - montant brut	1 082			220	1 302	1 144
Amortissements et dépréciations des concessions, licences, brevets	(752)	(75)			(827)	(747)
Autres immobilisations incorporelles - montant brut	223	94		(220)	97	84
Amortissements et dépréciations des autres immobilisations incorporelles						
<b>Immobilisations corporelles et incorporelles</b>	<b>5 411</b>	<b>358</b>	<b>(48)</b>		<b>5 721</b>	<b>4 872</b>

## 2.3.6 Comptes de régularisation et actifs divers

(en millions d'euros)	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2021
Charges à répartir sur plusieurs exercices	22	18	19
Charges constatées d'avance	293	61	63
Produits à recevoir	197	195	185
Comptes d'ajustement sur devises et instruments financiers à terme	336	276	285
Autres comptes de régularisation <sup>(1)</sup>	4 109	4 880	6 528
<b>Comptes de régularisation</b>	<b>4 957</b>	<b>5 430</b>	<b>7 080</b>
Débiteurs divers	1 998	617	651
- bonifications à recevoir			
- autres débiteurs divers	1 998	617	651
Créances douteuses sur opérations diverses	5	5	5
Stocks et assimilés (Forêts)	44	44	44
Dépréciations des actifs divers	(5)	(5)	(5)
<b>Actifs divers</b>	<b>2 042</b>	<b>661</b>	<b>695</b>
<b>Comptes de régularisation et actifs divers</b>	<b>6 999</b>	<b>6 091</b>	<b>7 775</b>

(1) Dont au 30 juin 2022, une créance sur l'Etat au titre du Plan Relance 2030 pour 3 897 M€ (3 949 M€ au 31 décembre 2021) (Cf. note 2.6.1).

## 2.3.7 Opérations interbancaires et assimilées - Dettes envers les établissements de crédit

(en millions d'euros)	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2021
<b>Banques centrales</b>			<b>2</b>
Comptes ordinaires créditeurs	97	136	145
Comptes courants du fonds d'épargne	6 576	7 063	8 070
Intérêts courus	8	8	(2)
<b>Dettes envers les établissements de crédit à vue</b>	<b>6 681</b>	<b>7 207</b>	<b>8 213</b>
Comptes et emprunts à terme	3 797	3 480	3 251
Titres donnés en pension livrée	1 255	232	1 148
Intérêts courus	5	11	3
<b>Dettes envers les établissements de crédit à terme</b>	<b>5 057</b>	<b>3 723</b>	<b>4 402</b>
<b>Dettes envers les établissements de crédit</b>	<b>11 738</b>	<b>10 930</b>	<b>12 617</b>

## 2.3.8 Opérations avec la clientèle

(en millions d'euros)	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2021
Comptes ordinaires créditeurs <sup>(1)</sup>	78 666	65 208	73 213
Intérêts courus	318	328	370
<b>Comptes ordinaires créditeurs de la clientèle</b>	<b>78 984</b>	<b>65 536</b>	<b>73 583</b>
Emprunts à la clientèle financière	18	18	18
Consignations <sup>(2)</sup>	13 745	13 607	13 300
Comptes créditeurs à terme	292	308	351
Titres donnés en pension livrée	253		
Autres sommes dues à la clientèle	26	26	26
Intérêts courus	775	762	745
<b>Autres dettes envers la clientèle</b>	<b>15 109</b>	<b>14 721</b>	<b>14 440</b>
<b>Opérations avec la clientèle</b>	<b>94 093</b>	<b>80 257</b>	<b>88 023</b>

(1) Le solde des comptes ordinaires créditeurs de 78 666 M€ est constitué principalement par les dépôts

- des notaires pour 58 065 M€ (46 812 M€ au 31 décembre 2021) ;
- des mandataires et administrateurs judiciaires pour 7 669 M€ (7 545 M€ au 31 décembre 2021) ;
- des huissiers pour 530 M€ (462 M€ au 31 décembre 2021) ;
- des autres professions juridiques pour 1 968 M€ (1 870 M€ au 31 décembre 2021) ;
- du FRR pour 1 278 M€ (577 M€ au 31 décembre 2021) ;
- de l'Acoss pour 20 M€ (7 M€ au 31 décembre 2021).

(2) Dont 6 664 M€ (6 457 M€ au 31 décembre 2021) liés à l'entrée en vigueur de la loi 2014-617 du 13 juin 2014 sur les comptes bancaires inactifs et les contrats d'assurance-vie en déshérence.

## 2.3.9 Dettes représentées par un titre

(en millions d'euros)	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2021
Émissions à court terme	12 664	13 809	15 042
Émissions à moyen et long terme <sup>(1)</sup>	17 036	16 723	16 176
Dettes rattachées	93	103	96
Titres du marché interbancaire et titres de créances négociables	29 793	30 635	31 314
<b>Dettes représentées par un titre</b>	<b>29 793</b>	<b>30 635</b>	<b>31 314</b>

(1) Dont au 30 juin 2022, 9 368 M€ de placement privé, et 7 668 M€ d'émissions obligataires de référence.

### Détail des émissions obligataires de référence :

Devise	Échéance	Coupon %	ISIN	30/06/2022
CHF	26 juin 2028	0.000	CH0591979643	100
CHF	16 juin 2026	0.000	CH0506071346	100
CHF	30 mai 2025	0.250	CH0414510062	175
CHF	30 mai 2025	0.250	CH0414510062	25
CHF	12 novembre 2027	0.300	CH0386949348	250
EUR	19 juin 2024	0.000	FR0013426426	500
EUR	15 septembre 2025	0.010	FR0013534443	500
EUR	01 juin 2026	0.010	FR0014003RL9	500
EUR	18 septembre 2028	0.750	FR0013365269	1 000
GBP	25 février 2026	0.250	FR0014001MV3	290
GBP	21 juillet 2023	0.500	FR0013513777	378
GBP	16 décembre 2024	1.125	FR0014007OY0	349
JPY	22 juillet 2022	0.050	JP525023AL77	70
JPY	29 juillet 2022	0.060	JP525023AK78	106
JPY	30 juillet 2024	0.070	JP525023BL76	70
JPY	16 juin 2027	0.174	FR001400AXN4	176
JPY	22 juillet 2022	0.465	JP525023BF74	70
JPY	30 juillet 2024	0.725	JP525023DE73	76
JPY	29 novembre 2028	1.302	FR0011643766	62
USD	18 novembre 2024	0.875	FR0014006JA2	287
USD	18 novembre 2024	0.875	FR0014006JA2	670
USD	05 février 2025	1.375	FR0014007VT5	574
USD	05 février 2025	1.375	FR0014007VT5	383
USD	13 février 2023	1.500	FR0013482544	957

**Total des émissions de référence**

**7 668**

## 2.3.10 Comptes de régularisation et passifs divers

(en millions d'euros)	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2021
Produits constatés d'avance	365	135	137
Charges à payer	82	37	58
Comptes d'ajustement sur devises et instruments financiers à terme	24	35	26
Autres comptes de régularisation <sup>(1)</sup>	4 215	4 972	6 651
<b>Comptes de régularisation</b>	<b>4 686</b>	<b>5 179</b>	<b>6 872</b>
Versements restant à effectuer sur titres	1 027	1 243	1 641
- sur titres de participation	353	714	1 064
- sur TAP	674	529	577
Autres créditeurs divers	607	1 411	1 851
<b>Créditeurs divers</b>	<b>1 634</b>	<b>2 654</b>	<b>3 492</b>
<b>Comptes de régularisation et passifs divers</b>	<b>6 320</b>	<b>7 833</b>	<b>10 364</b>

(1) Dont au 30 juin 2022, une créance sur l'Etat au titre du Plan Relance 2030 pour 3 897 M€ (3 949 M€ au 31 décembre 2021) (Cf. note 2.6.1).

## 2.3.11 Provisions

(en millions d'euros)	31/12/2021	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Autres mouvements	30/06/2022	30/06/2021
<b>Provisions pour engagements sociaux</b>	<b>195</b>	<b>21</b>	<b>(9)</b>	<b>(26)</b>		<b>181</b>	<b>172</b>
- retraites	37	1	(1)	(4)		33	48
- médailles du travail	30	1	(1)	(3)		27	31
- autres <sup>(1)</sup>	128	19	(7)	(19)		121	93
<b>Provisions pour risques immobiliers</b>	<b>1</b>					<b>1</b>	<b>1</b>
<b>Provisions pour risques de contrepartie</b>	<b>21</b>			<b>(1)</b>		<b>20</b>	<b>22</b>
- engagement par signature	7			(1)		6	8
- prêts							
- autres	14					14	14
<b>Provisions pour impôts</b>							<b>83</b>
<b>Provisions sur instruments de marché</b>	<b>1</b>	<b>4</b>		<b>(1)</b>		<b>4</b>	<b>2</b>
<b>Autres provisions pour risques et charges</b>	<b>369</b>	<b>(1)</b>	<b>(15)</b>	<b>(1)</b>		<b>352</b>	<b>388</b>
- sur prêts bonifiés	314		(14)			300	328
- autres	55	(1)	(1)	(1)		52	60
<b>Provisions</b>	<b>587</b>	<b>24</b>	<b>(24)</b>	<b>(29)</b>		<b>558</b>	<b>668</b>

(1) Un nouveau dispositif pérenne de mesure d'aménagement du temps de travail en fin de carrière a été signé en février 2022 permettant aux collaborateurs de l'établissement public d'alléger leur temps de travail de 10% ou 20% durant les 3 ans au maximum qui précèdent leur départ à la retraite. Cet allègement du temps de travail, rendu possible par une dotation d'autorisations d'absences allouée par l'employeur et par une contribution en jours de congés du collaborateur, constitue un régime d'avantage à long terme à prestations définies qui fait l'objet d'une estimation actuarielle évaluée à 9 M€ au 30 juin 2022.

## 2.3.12 Variation des capitaux propres

	<b>Capitaux propres au 31 décembre 2020</b>	Affectation du résultat 2020	Versement au titre du résultat 2020	Versement au titre du résultat 2021	Résultat au 31 décembre 2021	<b>Capitaux propres au 31 décembre 2021</b>	Affectation du résultat 2021	Versement au titre du résultat 2021	Versement au titre du résultat 2022	Résultat au 30 juin 2022	<b>Capitaux propres au 30 juin 2022</b>
<i>(en millions d'euros)</i>											
Réserve générale	19 178					19 178					19 178
Écart de réévaluation	34					34					34
Report à nouveau	2 924	481	(286)	8		3 127	1 941	(1 817)			3 251
Résultat de l'exercice	481	(481)			1 941	1 941	(1 941)			1 356	1 356
Acompte sur dividende				(621)		(621)		621			
<b>Capitaux propres - hors FRBG</b>	<b>22 617</b>		<b>(286)</b>	<b>(613)</b>	<b>1 941</b>	<b>23 659</b>		<b>(1 196)</b>		<b>1 356</b>	<b>23 819</b>
<b>Fonds pour risques bancaires généraux (FRBG)</b>	<b>556</b>					<b>556</b>					<b>556</b>
<b>Capitaux propres (y compris FRBG)</b>	<b>23 173</b>		<b>(286)</b>	<b>(613)</b>	<b>1 941</b>	<b>24 215</b>		<b>(1 196)</b>		<b>1 356</b>	<b>24 375</b>

## 2.3.13 Risques de crédit

### 2.3.13.1 Ventilation des créances sur les établissements de crédit

(en millions d'euros)	30/06/2022						31/12/2021	30/06/2021
	Encours bruts sains	Encours bruts sains restructurés	Encours bruts douteux non compromis	Encours bruts douteux compromis	Dépréciations déduites de l'actif	Total	Total	Total
<b>Répartition par zone géographique</b>								
France	21 919					21 919	19 573	24 064
Europe								
Autres	324					324		
<b>Total</b>	<b>22 243</b>					<b>22 243</b>	<b>19 573</b>	<b>24 064</b>
<b>Répartition par durée résiduelle</b>								
Inférieure à 3 mois	7 732					7 732	6 330	7 956
De 3 mois à 1 an	371					371	90	4 082
De 1 an à 5 ans	2 318					2 318	1 853	1 636
Supérieure à 5 ans	11 822					11 822	11 300	10 390
<b>Total</b>	<b>22 243</b>					<b>22 243</b>	<b>19 573</b>	<b>24 064</b>

### 2.3.13.2 Ventilation des opérations avec la clientèle

(en millions d'euros)	30/06/2022						31/12/2021	30/06/2021
	Encours bruts sains	Encours bruts sains restructurés	Encours bruts douteux non compromis	Encours bruts douteux compromis	Dépréciations déduites de l'actif	Total	Total	Total
<b>Répartition par zone géographique</b>								
France	4 090		200	212	(254)	4 248	4 455	3 689
Europe	2			18	(18)	2	2	3
Autres	4			3	(3)	4	4	4
<b>Total</b>	<b>4 096</b>		<b>200</b>	<b>233</b>	<b>(275)</b>	<b>4 254</b>	<b>4 461</b>	<b>3 696</b>
<b>Répartition par durée résiduelle</b>								
Inférieure à 3 mois	304		26	12	(17)	325	1 166	495
De 3 mois à 1 an	574		26	34	(39)	595	67	60
De 1 an à 5 ans	915		42	53	(62)	948	961	965
Supérieure à 5 ans	2 303		106	134	(157)	2 386	2 267	2 176
<b>Total</b>	<b>4 096</b>		<b>200</b>	<b>233</b>	<b>(275)</b>	<b>4 254</b>	<b>4 461</b>	<b>3 696</b>
<b>Répartition par secteur</b>								
HLM	90					90	92	86
EPIC	253		36		(26)	263	219	262
Collectivités locales	129		42	2	(10)	163	161	62
Sociétés non financières	2 437		52	37	(46)	2 480	2 718	2 043
Administrations privées	78		56	45	(44)	135	136	115
Administrations publiques	19					19	17	14
Clients particuliers	704		13	17	(17)	717	729	770
Sociétés financières	259			132	(131)	260	260	218
Autres	127		1		(1)	127	129	126
<b>Total</b>	<b>4 096</b>		<b>200</b>	<b>233</b>	<b>(275)</b>	<b>4 254</b>	<b>4 461</b>	<b>3 696</b>

### 2.3.13.3 Ventilation des titres à revenu fixe (hors titres empruntés)

(en millions d'euros)	30/06/2022				31/12/2021	30/06/2021
	Encours bruts sains	Encours bruts douteux non compromis	Encours bruts douteux compromis	Dépréciations déduites de l'actif	Total	Total
<b>Répartition par zone géographique</b>						
France	38 187	38		(334)	37 891	31 381
Europe	15 555			(200)	15 355	9 242
Autres <sup>(1)</sup>	14 444			(196)	14 248	13 353
<b>Total</b>	<b>68 186</b>	<b>38</b>		<b>(730)</b>	<b>67 494</b>	<b>53 976</b>
<b>Répartition par durée résiduelle</b>						
Inférieure à 3 mois	11 325			(8)	11 317	7 674
De 3 mois à 1 an	18 211			(58)	18 153	13 757
De 1 an à 5 ans	15 288	2		(122)	15 168	11 420
Supérieure à 5 ans	23 362	36		(542)	22 856	21 125
<b>Total</b>	<b>68 186</b>	<b>38</b>		<b>(730)</b>	<b>67 494</b>	<b>53 976</b>
<b>Répartition par notation synthétique <sup>(2)</sup></b>						
AAA	1 890				1 890	1 886
AA	24 824			(13)	24 811	22 054
A	29 431			(102)	29 329	22 674
BBB	6 729			(261)	6 468	4 680
BB	858			(116)	742	399
B						
CCC						
Non noté	4 454	38		(238)	4 254	2 283
<b>Total</b>	<b>68 186</b>	<b>38</b>		<b>(730)</b>	<b>67 494</b>	<b>53 976</b>

(1) Dont 5 841 M€ d'encours pour le Royaume-Uni

(2) Notation synthétique des agences Moody's, Standard and Poors et Fitch

### 2.3.13.4 Ventilation par durée restant à courir

(en millions d'euros)	30/06/2022				Total
	Inférieure à 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 an à 5 ans	Supérieure à 5 ans	
<b>Actif</b>					
Créances sur les établissements de crédit	7 732	371	2 318	11 822	22 243
Opérations avec la clientèle	325	595	948	2 386	4 254
Titres à revenu fixe (hors titres empruntés)	11 317	18 153	15 168	22 856	67 494
<b>Passif</b>					
Opérations interbancaires et assimilées	7 978	114	615	3 031	11 738
Opérations avec la clientèle	79 902	243	775	13 173	94 093
Dettes représentées par un titre	7 164	7 404	5 797	9 428	29 793

## 2.3.14 Bilan ventilé par devise - Valeurs nettes après dépréciation

	EUR	USD	GBP	Autres	Total
(en millions d'euros)					
<b>Actif</b>					
<b>Opérations interbancaires et assimilées</b>	<b>56 221</b>	<b>225</b>	<b>57</b>	<b>2 308</b>	<b>58 811</b>
Caisse, banques centrales	11 189				11 189
Effets publics et valeurs assimilées	23 266	80		2 033	25 379
Créances sur les établissements de crédit	21 766	145	57	275	22 243
<b>Opérations avec la clientèle</b>	<b>4 252</b>	<b>2</b>			<b>4 254</b>
Comptes ordinaires débiteurs	202				202
Autres concours à la clientèle à terme	4 050	2			4 052
<b>Obligations, actions et autres titres à revenu fixe et variable</b>	<b>44 879</b>	<b>9 171</b>	<b>1 953</b>	<b>3 997</b>	<b>60 000</b>
Obligations et autres titres à revenu fixe	31 204	7 922	913	2 076	42 115
Actions et autres titres à revenu variable	13 675	1 249	1 040	1 921	17 885
<b>Participations</b>	<b>31 086</b>			<b>6</b>	<b>31 092</b>
<b>Immobilisations corporelles et incorporelles</b>	<b>5 651</b>		<b>70</b>		<b>5 721</b>
<b>Comptes de régularisation et actifs divers</b>	<b>6 684</b>	<b>198</b>	<b>50</b>	<b>67</b>	<b>6 999</b>
<b>Total Actif</b>	<b>148 773</b>	<b>9 596</b>	<b>2 130</b>	<b>6 378</b>	<b>166 877</b>
<b>Passif</b>					
<b>Opérations interbancaires et assimilées</b>	<b>11 632</b>	<b>4</b>	<b>6</b>	<b>96</b>	<b>11 738</b>
Dettes envers les établissements de crédit à vue	6 575	4	6	96	6 681
Dettes envers les établissements de crédit à terme	5 057				5 057
<b>Opérations avec la clientèle</b>	<b>93 243</b>	<b>504</b>	<b>48</b>	<b>298</b>	<b>94 093</b>
Comptes ordinaires créditeurs de la clientèle	78 139	504	48	293	78 984
Autres dettes envers la clientèle	15 104			5	15 109
<b>Dettes représentées par un titre</b>	<b>9 580</b>	<b>15 236</b>	<b>1 880</b>	<b>3 097</b>	<b>29 793</b>
<b>Comptes de régularisation et passifs divers</b>	<b>6 070</b>	<b>159</b>	<b>17</b>	<b>74</b>	<b>6 320</b>
<b>Provisions</b>	<b>558</b>				<b>558</b>
<b>Dépôts de garantie</b>					
<b>Fonds pour risques bancaires généraux (FRBG)</b>	<b>556</b>				<b>556</b>
<b>Capitaux propres - hors FRBG</b>	<b>23 819</b>				<b>23 819</b>
Réserves et autres	19 212				19 212
Report à nouveau	3 251				3 251
Résultat de l'exercice	1 356				1 356
<b>Total Passif</b>	<b>145 458</b>	<b>15 903</b>	<b>1 951</b>	<b>3 565</b>	<b>166 877</b>

## 2.4 Notes relatives au hors-bilan

### 2.4.1 Engagements hors-bilan relatifs aux opérations de change comptant et à terme et de prêts/Emprunts de devises

(en millions d'euros)	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2021
<b>Opérations de change comptant</b>			
Euros achetés non encore reçus	95	8	32
Devises achetées non encore reçues	313	9	105
Euros vendus non encore livrés	314	9	105
Devises vendues non encore livrées	95	8	32
<b>Opérations de change à terme</b>			
Euros à recevoir contre devises à livrer			
<i>Euros à recevoir</i>	15 834	10 186	11 122
<i>Devises à livrer</i>	16 121	10 399	11 001
Devises à recevoir contre euros à livrer			
<i>Devises à recevoir</i>	18 110	18 611	18 405
<i>Euros à livrer</i>	18 634	18 996	18 456
<b>Report/Déport non couru</b>			
À recevoir	140	71	50
À payer	136	50	48

## 2.4.2 Instruments financiers à terme

### 2.4.2.1 Engagements hors-bilan relatifs aux instruments financiers à terme

	30/06/2022				31/12/2021				30/06/2021			
	Transaction		Trésorerie/Couverture		Transaction		Trésorerie/Couverture		Transaction		Trésorerie/Couverture	
	Engagements donnés - Achat/Emprunt	Engagements reçus - Vente/Prêt										
(en millions d'euros)												
<b>Opérations fermes</b>												
<b>Marchés organisés</b>												
Instruments de taux d'intérêt												
Instruments de cours de change												
Instruments autres que de taux et de change												
<b>Marchés de gré à gré</b>	<b>18 600</b>	<b>18 600</b>	<b>22 991</b>	<b>22 991</b>	<b>8 413</b>	<b>8 413</b>	<b>17 961</b>	<b>17 961</b>	<b>15 626</b>	<b>15 626</b>	<b>16 944</b>	<b>16 944</b>
Instruments de taux d'intérêt	18 600	18 600	22 991	22 991	8 413	8 413	17 961	17 961	15 626	15 626	16 944	16 944
<i>Valeur de marché</i>	3	31	1 360	140		1	255	753	1	4	232	925
Instruments de cours de change												
Instruments autres que de taux et de change												
<b>Opérations conditionnelles</b>												
<b>Marchés organisés</b>												
Instruments de taux d'intérêt												
Instruments de cours de change												
Instruments autres que de taux et de change												
<b>Marchés de gré à gré</b>	<b>(10)</b>	<b>10</b>										
Instruments de taux d'intérêt												
Instruments de cours de change												
Instruments autres que de taux et de change	(10)	10										

## 2.4.2.2 Ventilation par durée résiduelle

	30/06/2022					31/12/2021					30/06/2021				
	Inférieure à 3 mois	De 3 mois à	De 1 à 5 ans	Supérieure à 5 ans	Total	Inférieure à 3 mois	De 3 mois à	De 1 à 5 ans	Supérieure à 5 ans	Total	Inférieure à 3 mois	De 3 mois à	De 1 à 5 ans	Supérieure à 5 ans	Total
(en millions d'euros)															
<b>Opérations fermes</b>															
Engagements donnés sur instruments de taux d'intérêt	6 305	21 278	5 519	8 489	41 591	4 329	7 904	5 670	8 471	26 374	9 862	8 688	5 168	8 852	32 570
Engagements reçus sur instruments de taux d'intérêt	6 305	21 278	5 519	8 489	41 591	4 329	7 904	5 670	8 471	26 374	9 862	8 688	5 168	8 852	32 570
Engagements donnés sur instruments cours de change															
Engagements reçus sur instruments de cours de change															
Engagements donnés sur instruments autres que de taux et de change															
Engagements reçus sur instruments autres que de taux et de change															
<b>Opérations conditionnelles</b>															
Engagements donnés sur instruments de taux d'intérêt															
Engagements reçus sur instruments de taux d'intérêt															
Engagements donnés sur instruments cours de change															
Engagements reçus sur instruments de cours de change															
Engagements donnés sur instruments autres que de taux et de change	(10)				(10)										
Engagements reçus sur instruments autres que de taux et de change	10				10										

## 2.4.2.3 Ventilation par devise

(en millions d'euros)	30/06/2022					31/12/2021					30/06/2021				
	EUR	USD	GBP	Autres	Total	EUR	USD	GBP	Autres	Total	EUR	USD	GBP	Autres	Total
<b>Opérations fermes</b>															
Engagements donnés sur instruments de taux d'intérêt	38 206	947	1 016	1 422	41 591	20 870	1 486	685	3 333	26 374	29 343	1 088	961	1 178	32 570
Engagements reçus sur instruments de taux d'intérêt	38 206	947	1 016	1 422	41 591	20 870	1 486	685	3 333	26 374	29 343	1 088	961	1 178	32 570
Engagements donnés sur instruments cours de change															
Engagements reçus sur instruments de cours de change															
Engagements donnés sur instruments autres que de taux et de change															
Engagements reçus sur instruments autres que de taux et de change															
<b>Opérations conditionnelles</b>															
Engagements donnés sur instruments de taux d'intérêt															
Engagements reçus sur instruments de taux d'intérêt															
Engagements donnés sur instruments cours de change															
Engagements reçus sur instruments de cours de change															
Achat/Emp Op condi Autres instruments	(10)				(10)										
Vente/Pret Op condi Autres instruments	10				10										

## 2.4.2.4 Ventilation par zone géographique des swaps de taux

(en millions d'euros)	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2021
France	1 979	1 954	1 882
Europe	1 711	1 483	1 772
Autres <sup>(1)</sup>	37 901	22 937	28 916
<b>Total</b>	<b>41 591</b>	<b>26 374</b>	<b>32 570</b>

(1) Dont Royaume-Uni pour 37 778 M€ (22 803 M€ au 31/12/2021)

## 2.4.3 Risques de crédit - Ventilation par zone géographique des engagements donnés

	30/06/2022				31/12/2021				30/06/2021			
	France	Europe	Autres	Toutes zones	France	Europe	Autres	Toutes zones	France	Europe	Autres	Toutes zones
(en millions d'euros)												
Engagements donnés sains	47 152	5		47 157	41 595	5	2	41 602	40 084	4	1	40 089
Engagements donnés douteux	103			103	166			166	118		1	119
<b>Total des engagements donnés</b>	<b>47 255</b>	<b>5</b>		<b>47 260</b>	<b>41 761</b>	<b>5</b>	<b>2</b>	<b>41 768</b>	<b>40 202</b>	<b>4</b>	<b>2</b>	<b>40 208</b>

## 2.5 Notes relatives au compte de résultat

### 2.5.1 Intérêts et assimilés sur opérations de trésorerie et interbancaires

(en millions d'euros)	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Intérêts sur banques centrales			
Intérêts sur comptes ordinaires débiteurs	18	21	60
Intérêts sur titres reçus en pension livrée		3	8
Produits sur report/Déport	72	50	97
Intérêts sur prêts et valeurs reçues en pension	71	60	126
Autres intérêts et produits assimilés	3		4
<b>Intérêts et produits assimilés sur opérations de trésorerie et interbancaires</b>	<b>164</b>	<b>134</b>	<b>295</b>
Intérêts sur banques centrales	(20)	(35)	(82)
Intérêts sur comptes ordinaires créditeurs	(16)	(19)	(45)
Intérêts sur emprunts et valeurs données en pension	(23)	(16)	(39)
Charges sur report/Déport	(44)	(24)	(45)
Autres intérêts et charges assimilées	(1)	(2)	(3)
<b>Intérêts et charges assimilées sur opérations de trésorerie et interbancaires</b>	<b>(104)</b>	<b>(96)</b>	<b>(214)</b>

### 2.5.2 Intérêts et assimilés sur opérations avec la clientèle

(en millions d'euros)	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Intérêts sur comptes ordinaires débiteurs	2	5	4
Intérêts sur titres reçus en pension livrée	6		
Intérêts sur crédits à la clientèle et valeurs reçues en pension	40	32	64
Autres intérêts et produits assimilés	1	1	2
Produit sur report/Déport	8	3	7
Dotations/Reprises aux provisions pour intérêts douteux			
Autres intérêts et produits assimilés (hors prêt)	1	1	2
<b>Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle</b>	<b>58</b>	<b>42</b>	<b>79</b>
Intérêts sur comptes ordinaires créditeurs	(106)	(204)	(314)
Intérêts sur consignations	(20)	(35)	(54)
Intérêts sur comptes créditeurs à terme, emprunts et valeurs données en pension	(1)	(1)	(3)
Autres intérêts et charges assimilées	(3)	(2)	(3)
Charges sur report/Déport	(12)		(2)
<b>Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle</b>	<b>(142)</b>	<b>(242)</b>	<b>(376)</b>

## 2.5.3 Intérêts et assimilés sur obligations et titres à revenu fixe

(en millions d'euros)	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Effets publics	18	16	32
Obligations	16	23	75
Autres titres à revenu fixe	69	55	78
<b>Intérêts et produits assimilés sur titres de placement</b>	<b>103</b>	<b>94</b>	<b>185</b>
Effets publics	217	235	463
Obligations	57	4	9
Autres titres à revenu fixe	41	26	49
<b>Intérêts et produits assimilés sur titres d'investissement</b>	<b>315</b>	<b>265</b>	<b>521</b>
<b>Intérêts et produits assimilés sur obligations et titres à revenu fixe</b>	<b>418</b>	<b>359</b>	<b>706</b>
Euro commercial papers	(33)	(10)	(18)
Certificats de dépôts	(4)	(1)	(2)
Bons à moyen terme négociables	(7)	(3)	(7)
Euro medium term notes	(96)	(123)	(225)
<b>Intérêts et charges assimilées sur obligations et titres à revenu fixe</b>	<b>(140)</b>	<b>(137)</b>	<b>(252)</b>

## 2.5.4 Autres intérêts et assimilés

(en millions d'euros)	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
<b>Micro-couverture</b>	<b>238</b>	<b>281</b>	<b>388</b>
Swaps de taux	93	176	239
Swaps financiers	68	58	83
Swaps complexes		2	2
Swaps de change	77	45	64
<b>Sur titres</b>			
<b>Autres intérêts et produits assimilés</b>	<b>238</b>	<b>281</b>	<b>388</b>
<b>Micro-couverture</b>	<b>(132)</b>	<b>(171)</b>	<b>(164)</b>
Swaps de taux	(29)	(102)	(86)
Swaps financiers	(25)	(23)	(12)
Swaps complexes		(2)	(2)
Swaps de change	(78)	(44)	(64)
<b>Sur titres</b>	<b>(53)</b>	<b>(19)</b>	<b>(33)</b>
<b>Autres intérêts et charges assimilées</b>	<b>(185)</b>	<b>(190)</b>	<b>(197)</b>

## 2.5.5 Revenus des titres à revenu variable

(en millions d'euros)	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Actions	18	12	22
OPCV	25	19	20
Autres titres à revenu variable			
<b>Revenus des titres de placement</b>	<b>43</b>	<b>31</b>	<b>42</b>
Actions	611	456	576
OPCV	20	10	29
Autres titres à revenu variable	1		1
<b>Revenus des titres de l'activité de portefeuille</b>	<b>632</b>	<b>466</b>	<b>606</b>
<b>Revenus des titres de participation</b>	<b>1 079</b>	<b>300</b>	<b>735</b>
<b>Revenus des titres à revenu variable</b>	<b>1 754</b>	<b>797</b>	<b>1 383</b>

## 2.5.6 Produits et charges de commissions

(en millions d'euros)	30/06/2022		30/06/2021		31/12/2021	
	Produits	Charges	Produits	Charges	Produits	Charges
Opérations avec les établissements de crédit			1			
Opérations avec la clientèle	1		1		3	
Opérations sur titres		(6)		(7)		(14)
Prestations de services et divers	6	(11)	5	(9)	11	(19)
Prestations sur instruments financiers à terme						(1)
<b>Commissions</b>	<b>7</b>	<b>(17)</b>	<b>7</b>	<b>(16)</b>	<b>14</b>	<b>(34)</b>
<b>Produits et charges de commissions</b>	<b>(10)</b>		<b>(9)</b>		<b>(20)</b>	

## 2.5.7 Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation

(en millions d'euros)	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Résultats sur opérations sur titres de transaction			
Résultats sur opérations de change	5	(4)	(5)
Résultats sur opérations sur instruments financiers	(7)	1	5
<b>Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation</b>	<b>(2)</b>	<b>(3)</b>	

## 2.5.8 Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés

	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
(en millions d'euros)			
<b>Résultat de cession des titres de placement</b>	<b>24</b>	<b>73</b>	<b>193</b>
- effets publics et valeurs assimilées	(1)	19	19
- obligations	(2)	2	4
- autres titres à revenu fixe	(2)	8	16
- actions	22	43	108
- OPC et autres titres à revenu variable	7	1	46
<b>Autres produits et charges sur titres de placement</b>		<b>(1)</b>	<b>(2)</b>
<b>Dotations/Reprises aux dépréciations sur titres de placement <sup>(1)</sup></b>	<b>(821)</b>	<b>(30)</b>	<b>(75)</b>
<b>Gains ou pertes sur opérations du portefeuille de placement</b>	<b>(797)</b>	<b>42</b>	<b>116</b>
<b>Résultat de cession des titres de l'activité de portefeuille</b>	<b>448</b>	<b>342</b>	<b>682</b>
- actions	431	250	484
- OPC et autres titres à revenu variable	17	92	198
<b>Autres produits et charges sur titres de l'activité de portefeuille</b>	<b>(2)</b>	<b>(2)</b>	<b>(3)</b>
<b>Dotations/Reprises aux dépréciations sur titres de l'activité de portefeuille</b>	<b>(269)</b>	<b>205</b>	<b>435</b>
<b>Gains ou pertes sur opérations sur titres de l'activité de portefeuille</b>	<b>177</b>	<b>545</b>	<b>1 114</b>
<b>Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés</b>	<b>(620)</b>	<b>587</b>	<b>1 230</b>

(1) Sur le 1er trimestre 2022, des titres à taux fixe non couverts de rating supérieur ou égal à BBB ont été transférés du portefeuille « titres de placement » vers le portefeuille « titres d'investissement » à la suite d'une modification de la stratégie de gestion de ces titres. Ces transferts ont été effectués en date comptable du 1er janvier 2022.

L'encours des titres transférés de la catégorie « titres de placement » vers la catégorie « titres d'investissement » s'élève à 4,6 Md€ en valeur brute et à 12 M€ en termes de dépréciation au 1er janvier 2022. L'intégralité de la dépréciation de 12 M€ a été reprise en compte de résultat au 1er janvier 2022 au regard de son montant peu significatif.

Si ces titres n'avaient pas été transférés de la catégorie « titres de placement » vers la catégorie « titres d'investissement », le montant de la moins-value latente qui aurait été comptabilisée en dépréciation se serait établie à 496 M€ au 30 juin 2022.

## 2.5.9 Autres produits et charges d'exploitation bancaire nets

	30/06/2022		30/06/2021		31/12/2021	
	Produits	Charges	Produits	Charges	Produits	Charges
(en millions d'euros)						
Gains/Pertes sur cessions d'immobilisations de placement		(4)			1	(1)
Dotations/Reprises d'amortissements et dépréciations sur immobilisations de placement	8	(5)	3	(11)	13	(43)
Revenus et charges sur immeubles de placement	94	(12)	85	(17)	157	(29)
<b>Produits et charges sur immobilisations de placement</b>	<b>102</b>	<b>(21)</b>	<b>88</b>	<b>(28)</b>	<b>171</b>	<b>(73)</b>
Charges refacturées, produits rétrocédés et transferts de charges	11		12		25	
Rémunérations versées aux préposés		(14)		(17)		(33)
Autres produits et charges divers d'exploitation	30	(144)	46	(122)	76	(262)
Dotations/Reprises aux provisions pour autres produits & charges diverses d'exploitation bancaire						
<b>Autres produits et charges d'exploitation</b>	<b>41</b>	<b>(158)</b>	<b>58</b>	<b>(139)</b>	<b>101</b>	<b>(295)</b>
<b>Total autres produits et charges d'exploitation bancaire</b>	<b>143</b>	<b>(179)</b>	<b>146</b>	<b>(167)</b>	<b>272</b>	<b>(368)</b>
<b>Total net</b>		<b>(36)</b>		<b>(21)</b>		<b>(96)</b>

## 2.5.10 Charges générales d'exploitation

### 2.5.10.1 Charges générales d'exploitation

(en millions d'euros)	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Salaires et traitements	(238)	(241)	(413)
Autres charges sociales	(140)	(135)	(246)
Intéressement	(17)	(11)	(32)
Impôts, taxes et versements assimilés sur rémunération	(40)	(39)	(68)
Dotations/Reprises aux provisions	10	16	(5)
<b>Frais de personnel</b>	<b>(425)</b>	<b>(410)</b>	<b>(764)</b>
Impôts et taxes	(13)	(11)	(24)
Loyers, charges locatives	(10)	(9)	(20)
Primes d'assurances	(1)		(1)
Etudes et recherches	(70)	(70)	(161)
Services extérieurs - divers	(22)	(26)	(74)
Autres charges	(8)	(6)	(20)
<b>Autres frais administratifs</b>	<b>(124)</b>	<b>(122)</b>	<b>(300)</b>
Refacturation	301	277	546
<b>Refacturation</b>	<b>301</b>	<b>277</b>	<b>546</b>
Autres produits et charges générales d'exploitation			1
<b>Autres produits et charges générales d'exploitation</b>			<b>1</b>
<b>Charges générales d'exploitation</b>	<b>(248)</b>	<b>(255)</b>	<b>(517)</b>

### 2.5.10.2 Effectifs rémunérés

(en nombre de personnes)	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Effectif moyen cadres Droit public	1 481	1 391	1 412
Effectif moyen cadres Droit privé	2 358	2 341	2 354
Effectif moyen cadres Statutaires des mines	25	28	28
<b>Effectif moyen : cadres</b>	<b>3 865</b>	<b>3 761</b>	<b>3 794</b>
Effectif moyen non cadres Droit public	2 384	2 438	2 444
Effectif moyen non cadres Droit privé	256	219	226
Effectif moyen non cadres Statutaires des mines	53	60	59
<b>Effectif moyen : non cadres</b>	<b>2 693</b>	<b>2 718</b>	<b>2 729</b>
<b>Total effectif moyen</b>	<b>6 557</b>	<b>6 478</b>	<b>6 523</b>
Effectif de clôture cadres Droit public	1 502	1 412	1 449
Effectif de clôture cadres Droit privé	2 372	2 361	2 385
Effectif de clôture cadres Statutaires des mines	25	28	27
<b>Effectif de clôture : cadres</b>	<b>3 899</b>	<b>3 801</b>	<b>3 861</b>
Effectif de clôture non cadres Droit public	2 374	2 450	2 451
Effectif de clôture non cadres Droit privé	250	214	255
Effectif de clôture non cadres Statutaires des mines	52	59	56
<b>Effectif de clôture : non cadres</b>	<b>2 676</b>	<b>2 723</b>	<b>2 762</b>
<b>Total effectif de clôture</b>	<b>6 575</b>	<b>6 524</b>	<b>6 623</b>

## 2.5.11 Dotations nettes aux amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles

	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
(en millions d'euros)			
<b>Dotations nettes sur immobilisations incorporelles</b>	<b>(75)</b>	<b>(68)</b>	<b>(136)</b>
Concessions et logiciels	(75)	(68)	(136)
<b>Dotations nettes sur immobilisations corporelles</b>	<b>(12)</b>	<b>(10)</b>	<b>(20)</b>
Immeubles et agencements	(11)	(9)	(17)
Mobiliers, matériels et outillages	(1)	(1)	(3)
<b>Dotations nettes aux amortissements sur immobilisations</b>	<b>(87)</b>	<b>(78)</b>	<b>(156)</b>
<b>Dotations nettes aux amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles</b>	<b>(87)</b>	<b>(78)</b>	<b>(156)</b>

## 2.5.12 Coût du risque

	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
(en millions d'euros)			
Dépréciation des créances	(9)	(17)	(16)
Risques de contrepartie			
Risques sur engagements de signature			
Autres risques	7	12	7
<b>Dotations pour dépréciations et provisions</b>	<b>(2)</b>	<b>(5)</b>	<b>(9)</b>
Dépréciation des créances	8	8	19
Risques de contrepartie			
Risques sur engagements de signature		6	7
Autres risques			
<b>Reprises de dépréciations et provisions</b>	<b>8</b>	<b>14</b>	<b>26</b>
Pertes sur créances irrécouvrables et récupérations			
<b>Pertes et récupérations</b>			
<b>Coût du risque</b>	<b>6</b>	<b>9</b>	<b>17</b>

## 2.5.13 Gains ou pertes sur actifs immobilisés

	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
(en millions d'euros)			
Gains/Pertes sur cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles			
<b>Gains ou pertes sur cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles d'exploitation</b>			
Gains/Pertes sur avances et cessions de participations et autres titres détenus à long terme	304	13	140
Dotations/Reprises des dépréciations des avances, titres de participation et autres titres détenus à long terme	18	(34)	(160)
<b>Gains ou pertes sur avances, titres de participation et autres titres détenus à long terme</b>	<b>322</b>	<b>(21)</b>	<b>(20)</b>
<b>Gains ou pertes sur actifs immobilisés</b>	<b>322</b>	<b>(21)</b>	<b>(20)</b>

## 2.5.14 Charge d'impôt

(en millions d'euros)	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Contribution représentative de l'impôt sur les sociétés (CRIS)	(30)	(242)	(396)
Dotations/Reprises nettes aux provisions pour impôts		4	87
<b>Charge d'impôt</b>	<b>(30)</b>	<b>(238)</b>	<b>(309)</b>

## 2.6 Notes spécifiques

### 2.6.1 Plan Relance 2030

(en millions d'euros)	ACTIF			PASSIF		
	Créances représentatives des disponibilités investies ou à investir			Créances de restitution de l'État		
	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2021	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2021
France Brevets	103	105	107	103	105	107
Développement technologie	719	719	719	719	719	719
Économie sociale et solidaire	32	34	37	32	34	37
Formation en alternance (Hébergement et Appareil de modernisation)	35	42	61	35	42	61
Fonds national d'amorçage	97	121	143	97	121	143
Plateformes d'innovation des pôles de compétitivité	12	12	12	12	12	12
Fonds Écotecnologies	211	225	225	211	225	225
Fonds pour la société numérique (Infrastructures et Services)	496	535	451	496	535	451
Ville de demain	308	313	335	308	313	335
Fonds national d'innovation - Culture de l'innovation et de l'entrepreneuriat	2	2	2	2	2	2
Projets territoriaux intégrés pour la transition énergétique	10	10	10	10	10	10
Transition numérique de l'État et modernisation de l'action publique	2	2	2	2	2	2
French Tech Accélération	189	200	200	189	200	200
Partenariat pour la Formation professionnelle et l'emploi	37	42	59	37	42	59
Fonds Accélération Biotech Santé	326	328	332	326	328	332
Fonds de fonds de retournement	120	117	123	120	117	123
Innovation numérique pour l'excellence éducative	36	36	15	36	36	15
Instituts thématiques d'excellence en matière d'énergies décarbonées	35	43	43	35	43	43
Fonds de fonds quartiers prioritaires	47	47	47	47	47	47
Territoires d'innovation de grande ambition	220	236	233	220	236	233
Territoires d'innovation pédagogique	76	92	86	76	92	86
Fonds à l'internationalisation des PME			95			95
Adaptation et qualification main d'œuvre	95	98	49	95	98	49
Sociétés universitaires et de recherche	79	79	99	79	79	99
Accélération du développement des Ecosystèmes d'innovation performants	277	126	192	277	126	192
Grands défis	300	300	250	300	300	250
Enveloppes dédiées aux fonds du PIA4	36	85		36	85	
<b>Comptes de régularisation</b>	<b>3 897</b>	<b>3 949</b>	<b>3 927</b>	<b>3 897</b>	<b>3 949</b>	<b>3 927</b>

En 2010, la Caisse des Dépôts s'est vu confier la gestion opérationnelle du Programme d'Investissement d'Avenir (PIA) également connu sous le nom de Grand Emprunt ou depuis 2022, sous le nom « Plan de relance 2030 ».

Ainsi la Caisse des Dépôts a été mobilisée :

- dans le cadre du Volet 1 sur 8 conventions pour un versement de l'Etat d'un montant global de 8 329 M€ depuis 2010 ;
- dans le cadre du Volet 2 sur 2 conventions pour un versement de l'Etat d'un montant global de 1 554 M€ depuis 2014 ;
- dans le cadre du Volet 3 sur 4 conventions pour un versement de l'Etat d'un montant global de 1 611 M€ depuis 2017 ;
- dans le cadre du Volet 4 sur 2 conventions pour un versement de l'Etat d'un montant global de 110 M€ depuis 2021.

Toutes ces conventions peuvent être constituées de plusieurs « fonds » dont le détail est présenté dans l'annexe ci-dessus.

## 2.6.2 Détail des effets publics et valeurs assimilées par pays émetteur

	30/06/2022			31/12/2021	30/06/2021
	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette	Valeur nette	Valeur nette
(en millions d'euros)					
<b>Total de l'exposition</b>	<b>25 593</b>	<b>(214)</b>	<b>25 379</b>	<b>25 712</b>	<b>28 270</b>
Afrique du Sud	25	(2)	23	25	26
Allemagne	146		146	147	146
Autriche	111		111	186	306
BEI (Supranational)	286		286	272	224
Belgique	61		61	61	
Bulgarie	37	(5)	32	18	18
Chili	231	(15)	216	212	211
Colombie	148	(17)	131	151	107
Croatie	89	(7)	82	96	89
Finlande	26		26	25	26
France	20 431	(1)	20 430	18 557	19 221
Grèce	2	(2)			
Indonésie	242	(14)	228	234	210
Israël	948	(10)	938	620	471
Japon	1 233		1 233	3 571	5 656
Lituanie				41	40
Luxembourg	661		661	652	714
Mexique	240	(44)	196	225	201
Pologne	49	(3)	46	44	47
Pérou	201	(27)	174	201	200
Roumanie	241	(52)	189	235	232
République de Corée (Corée du Sud)					16
Slovénie	88	(3)	85	56	55
Togo	49	(11)	38	50	21
Venezuela	48	(1)	47	33	33

**mazars**

**Mazars**  
Tour Exaltis  
61 rue Henri Regnault  
92400 Courbevoie



**KPMG S.A.**  
Tour EQHO  
2 avenue Gambetta – CS 60055  
92066 Paris La Défense Cedex - France

## Caisse des dépôts et consignations

### Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle de la Section Générale de la Caisse des dépôts et consignations

Période du 1<sup>er</sup> janvier 2022 au 30 juin 2022

Mazars  
Société anonyme d'expertise comptable et de commissariat aux comptes à  
directoire et conseil de surveillance  
Capital de 8 320 000 euros - RCS Nanterre 784 824 153

KPMG S.A.  
Société anonyme d'expertise comptable et de  
commissariat aux comptes  
Capital de 5 407 100 euros – RCS Nanterre 775 726 417

**Caisse des dépôts et consignations**

Siège social : 56, Rue de Lille – 75007 Paris

**Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle de la Section Générale de la Caisse des dépôts et consignations**

Période du 1<sup>er</sup> janvier 2022 au 30 juin 2022

Mesdames, Messieurs,

En notre qualité de commissaires aux comptes de la Caisse des dépôts et consignations et en réponse à votre demande, nous avons effectué un examen limité des comptes semestriels de la Section Générale de la Caisse des dépôts et consignations relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier 2022 au 30 juin 2022, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Ces comptes semestriels ont été établis sous la responsabilité du Directeur Général. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes semestriels.

## Conclusion sur les 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 semestriels, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause, au regard des règles et principes comptables français, le fait que les comptes semestriels présentent sincèrement le patrimoine et la situation financière de l'établissement au 30 juin 2022, ainsi que le résultat de ses opérations pour la période écoulée.

Les Commissaires aux comptes,

Mazars

Courbevoie, le 20 septembre 2022

KPMG S.A.

Paris La Défense, le 20 septembre 2022

Jean LATORZEFF  
*Associé*

Gilles MAGNAN  
*Associé*

Marie-Christine JOLYS  
*Associée*

Eric AMATO  
*Associé*