

Agence Française de Développement

Rapport des Commissaires aux Comptes
sur l'information financière semestrielle 2009

KPMG AUDIT

MAZARS

Agence Française de Développement

Siège Social : 5 rue Roland Barthes, 75598 PARIS Cedex 12
Dotation de 400 000 000 €

Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle 2009

KPMG AUDIT

MAZARS

**Rapport des commissaires aux comptes sur l'information
financière semestrielle 2009**

Période du 1^{er} janvier 2009 au 30 juin 2009

Mesdames, Messieurs,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de l'Agence Française de Développement, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2009, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés condensés ont été établis sous la responsabilité du Directeur Général, dans un contexte de crise économique et financière. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

1. Conclusion sur les 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 la conformité des comptes semestriels consolidés condensés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 1.b de l'annexe qui expose les changements de méthodes comptables relatifs aux nouvelles normes IFRS d'application obligatoire au 1er janvier 2009, ainsi qu'à la comptabilisation des obligations convertibles .

2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés condensés.

Fait à Paris La Défense et Courbevoie, le 24 août 2009

Les commissaires aux comptes

KPMG Audit



Arnaud Bourdeille

MAZARS



Odile Coulaud

Comptes consolidés au 30 juin 2009
Agence française de développement

Bilan au 30 juin 2009

en milliers d'euros

	Notes	30/06/2009 IFRS	31/12/2008 IFRS
Actif			
Caisse, Banques centrales		1 639	20 254
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	1	78 845	97 498
Instruments dérivés de couverture	2	386 189	415 093
Actifs financiers disponibles à la vente	3	406 686	317 006
Prêts et créances sur les établissements de crédit	4	3 929 140	3 053 763
À vue		254 747	506 727
À terme		3 674 393	2 547 036
Prêts et créances sur la clientèle	4	9 012 370	8 764 148
Créances commerciales		1 358	1 022
Autres concours à la clientèle		9 011 012	8 763 126
Ecart de réévaluation de portefeuille couvert en taux		70 532	55 194
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	3	596 477	582 422
Actifs d'impôts courants		163	164
Actifs d'impôts différés		6 445	6 245
Comptes de régularisation et autres actifs divers	5	185 886	109 716
Comptes de régularisation		176 465	99 081
Autres Actifs		9 421	10 635
Participations dans les sociétés mises en équivalence	13	143 384	147 743
Immobilisations corporelles	6	105 867	105 669
Immobilisations incorporelles	6	15 327	16 120
Total de l'actif		14 938 950	13 691 035
Passif			
Banques centrales		15 708	
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	1	30 975	37 049
Instruments dérivés de couverture	2	412 105	312 473
Dettes envers les établissements de crédit	7	92 573	309 503
À vue		83 547	162 165
À terme		9 026	147 338
Dettes envers la clientèle	7	6 022	5 261
dont à vue		6 022	5 261
dont à terme			0
Dettes représentées par un titre	7	6 240 399	4 852 091
Titre du marché interbancaire			197 182
Emprunts obligataires		6 240 399	4 654 909
Ecart de réévaluation de portefeuille couvert en taux			
Passifs d'impôts courants		79	148
Passifs d'impôts différés		173	95
Comptes de régularisation et passifs divers	5	2 264 764	2 274 443
Emprunts auprès du Trésor		435 404	459 912
Fonds publics affectés		132 797	120 604
Autres passifs		1 696 563	1 693 927
Provisions	8	471 150	463 503
Dettes subordonnées		2 855 899	2 818 830
Total des dettes		12 389 847	11 073 396
Capitaux propres Part du Groupe	9	2 379 520	2 480 814
Dotation et réserves liées		860 000	860 000
Réserves consolidées et autres		1 449 527	1 455 620
Gains et pertes latents ou différés		1 134	-1 401
Résultat de l'exercice		68 859	166 595
Intérêts minoritaires		169 583	136 825
Total du passif		14 938 950	13 691 035

Compte de résultat au 30 juin 2009*en milliers d'euros*

	Notes	30/06/2009 IFRS	30/06/2008 IFRS	31/12/2008 IFRS
Intérêts et produits assimilés	10	413 807	378 387	756 382
Opérations avec les établissements de crédit		106 492	106 344	224 905
Opérations avec la clientèle		163 226	141 903	255 256
Obligations et titres à revenu fixe		19 779	18 357	39 120
Autres intérêts et produits assimilés		124 310	111 783	237 101
Intérêts et charges assimilées	10	310 751	293 469	613 067
Opérations avec les établissements de crédit		59 926	48 824	98 929
Opérations avec la clientèle		16 962	16 899	34 043
Obligations et titres à revenu fixe		114 959	97 561	202 484
Autres intérêts et charges assimilés		118 903	130 185	277 611
Commissions (produits)		21 185	20 863	34 166
Commissions (charges)		1 186	295	821
Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par le résultat	10	-21 828	18 562	-67 305
Gains ou pertes nets sur actifs financiers disponibles à la vente		10 128	22 776	27 943
Produits des autres activités		88 033	90 719	232 513
Charges des autres activités		11 003	14 165	11 394
Produit net bancaire		188 385	223 378	358 417
Charges générales d'exploitation	11	101 275	90 162	192 311
<i>Frais de personnel</i>		65 840	62 200	121 582
<i>Autres frais administratifs</i>		35 435	27 962	70 729
Dotations aux amortissements et provisions sur immobilisations incorporelles et corporelles	6	6 438	6 294	12 878
Résultat brut d'exploitation		80 672	126 922	153 228
Coût du risque	12	-4 330	-3 557	15 693
Résultat d'exploitation		76 342	123 365	168 921
Quote-part dans le résultat d'entreprises mises en équivalence		1 928	4 467	7 517
Gains ou pertes nets sur autres actifs		22	23	74
+/-Variation de la valeur des acquisitions				
Résultat avant impôt		78 292	127 855	176 512
Impôts sur les bénéfices		-5 767	1 163	-1 940
Résultat net		72 525	129 018	174 572
Intérêts minoritaires		-3 666	-11 180	-7 977
Résultat net - Part de Groupe	9	68 859	117 838	166 595

Résultat net et gains et pertes comptabilisées directement en capitaux propres au 30 juin 2009

	<i>en milliers d'euros</i>		
	30/06/2009 IFRS	30/06/08 IFRS	31/12/2008 IFRS
Résultat Net	72 525	129 018	174 572
Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente (net d'impôt)	1 365	-3 770	-4 631
Total des gains et pertes comptabilisées directement en capitaux propres	1 365	-3 770	-4 631
Résultat net et gains et pertes comptabilisées directement en capitaux propres	73 890	125 248	169 941
Dont part du Groupe	68 600	115 684	165 254
Dont part des intérêts minoritaires	5 290	9 564	4 687

Tableau de flux de trésorerie du premier semestre 2009

	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
	IFRS	IFRS	IFRS
Résultat avant impôts (A)	74 626	116 676	168 535
Dotations nettes aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	6 438	6 294	12 878
Dépréciation des écarts d'acquisition et des autres immobilisations	21 824	-2 274	-2 026
Dotations nettes aux autres provisions (y compris provisions techniques d'assurance)	-2 427	20 029	45 238
Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence	-25	-2 173	-5 223
Perte nette/(gain net) des activités d'investissement	0	-19 614	-21 033
Perte nette/(gain net) des activités de financement			0
Autres mouvements	-88 977	-99 736	26 109
Total des éléments non monétaires inclus dans le résultat net avant impôts et autres éléments (B)	-63 169	-97 474	55 943
Flux liés aux opérations avec les établissements de crédit et assimilés	-293 399	-64 093	-20 399
Flux liés aux opérations avec la clientèle	-276 302	-233 292	-889 198
Flux liés aux autres opérations affectant des autres actifs ou passifs financiers	1 640 573	589 535	565 225
Flux liés aux opérations affectant des actifs ou passifs non financiers	21 961	51 357	115 457
Impôts versés	-4 655	-6 892	-10 881
= (Diminution) augmentation nette de la trésorerie liée aux actifs et passifs provenant des activités opérationnelles (C)	1 088 178	336 614	-239 795
Flux de trésorerie nets provenant des activités d'exploitation (A+B+C)	1 099 635	355 816	-15 317
Flux liés aux actifs financiers et participations	-1 157 970	147 622	211 701
Flux liés aux immobilisations corporelles et incorporelles	-5 880	-4 426	-11 316
Flux de trésorerie nets provenant des activités d'investissement	-1 163 850	143 196	200 385
Flux de trésorerie provenant ou à destination des actionnaires	-161 713	-135 646	-136 966
Autres flux de trésorerie nets provenant des activités de financement	19 698	24 806	111 431
Flux de trésorerie nets provenant des activités de financement	-142 014	-110 840	-25 535
Augmentation / (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	-206 229	388 172	159 533
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice	<u>363 060</u>	<u>203 527</u>	<u>203 527</u>
Solde net des comptes de caisse, banques centrales et CCP	20 253	35 125	35 125
Solde net des prêts et emprunts à vue auprès des établissements de crédit	342 806	168 402	168 402
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice	<u>158 416</u>	<u>591 699</u>	<u>363 060</u>
Solde net des comptes de caisse, banques centrales et CCP	-1 584	53 035	20 253
Solde net des prêts et emprunts à vue auprès des établissements de crédit	158 416	538 664	342 806
Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	-206 229	388 172	159 533

Tableau de passage des capitaux propres du 31 décembre 2007 au 30 juin 2009

	Dotation	Réserves liées au capital	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	<i>en milliers d'euros</i> Gains/ pertes latents ou différés	Capitaux propres, part du groupe
Capitaux propres au 31 décembre 2007 (Normes IFRS)	400 000	460 000	1 487 009	261 756	6 117	2 614 882
-Quote part du résultat 2007 affectée dans les réserves			-26 759	26 759		0
-Dividendes versés				-288 515		-288 515
-Autres variations			709			709
-Résultat 1er semestre 2008				117 838		117 838
Variation des gains et pertes comptabilisées directement en capitaux propres					-5 435	-5 435
Capitaux propres au 30 juin 2008 (Normes IFRS)	400 000	460 000	1 460 959	117 838	682	2 439 479
-Autres variations			-5 339			-5 339
-Résultat 2ème semestre 2008				48 757		48 757
Variation des gains et pertes comptabilisées directement en capitaux propres					-2 083	-2 083
Capitaux propres au 31 décembre 2008 (Normes IFRS)	400 000	460 000	1 455 620	166 595	-1 401	2 480 814
-Quote part du résultat 2008 affectée dans les réserves			-575	575		0
-Dividendes versés				-167 170		-167 170
-Autres variations			-5 518			-5 518
-Résultat 1er semestre 2009				68 859		68 859
Variation des gains et pertes comptabilisées directement en capitaux propres-résultat					2 535	2 535
Capitaux propres au 30 juin 2009 (Normes IFRS)	400 000	460 000	1 449 527	68 859	1 134	2 379 520

Notes annexes aux états financiers

L'Agence française de développement est un établissement public industriel et commercial chargé du financement de l'aide au développement. Le montant de la dotation de l'AFD est de 400 M€. Son siège social est situé 5 rue Roland-Barthes - 75598 Paris cedex 12.

1. Principes comptables et méthodes d'évaluation

a. Normes comptables applicables à l'Agence française de développement

Conformément au règlement 1606/2002 du Conseil européen, les comptes consolidés sont établis selon les normes comptables internationales (International Financial Reporting Standards – IFRS) telles qu'adoptées par la Commission européenne. Les normes IFRS comprennent les normes comptables émises par l'International Accounting Standard Board (IASB) ainsi que les interprétations données par l'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC).

Ce référentiel comprend les normes IFRS 1 à 8 et les normes IAS (International Accounting Standards) 1 à 41.

Les états financiers, objet du présent document, comprennent les états financiers de synthèse ainsi que les notes annexes. Ils sont présentés en conformité avec la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire » et selon la recommandation CNC 99-R-01 relative aux comptes intermédiaires permettant une information allégée en annexe.

Les comptes consolidés sont présentés en milliers d'euros.

b. Principes et méthodes

Les principes et méthodes comptables retenus pour l'établissement des comptes consolidés semestriels au titre de la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2009 sont identiques à ceux utilisés pour l'élaboration des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2008 établis conformément au référentiel IFRS et détaillés dans le paragraphe 2.2 « Principes et méthodes comptables appliqués aux états financiers à compter du 1^{er} janvier 2007 » des états financiers consolidés de l'exercice 2008.

Les informations comparatives, pour l'arrêté des comptes au 30 juin 2009, ont cependant été retraitées pour être mises en conformité avec les normes IAS 1 révisée et IFRS 8, d'application obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2009.

- (i) Le changement de méthode comptable, induit par l'application de la norme IAS 1 révisée, n'affecte que la présentation¹ des comptes et n'a aucun impact sur le résultat consolidé ;
- (ii) L'AFD ayant retenu de ne présenter qu'un seul secteur primaire, l'application de la norme IFRS 8 n'a aucune incidence sur la présentation des comptes ainsi que sur le résultat consolidé.

Nous notons également un changement de méthode comptable concernant la comptabilisation des obligations convertibles détenues par Proparco, initialement comptabilisées en « Prêts et créances », et qui conformément à la norme IAS 39 ont été reclassés en « Actifs disponibles à la vente ». Le gain latent constaté au 30 juin 2009 a été comptabilisé en capitaux propres, soit 711 K€.

1/ Ajout de l' « État du résultat net et gains et pertes comptabilisées directement en capitaux propres au 30 juin 2009 » à la suite du « Compte de résultat au 30 juin 2009 », et insertion dans le « Tableau de passage des capitaux propres du 31 décembre 2007 au 30 juin 2009 des « Variations des gains et pertes comptabilisées directement en capitaux propres ».

c. Périmètre de consolidation

en pourcentage d'intérêt	30/06/2009	31/12/2008	30/06/2008
Filiales intégrées globalement			
Soderag	100.00	100.00	100.00
Proparco	59.04	59.04	57.77
Sogefom	60.01	60.01	60.01
Fisea	100.00	0.00	0.00
Propasia	59.04	0.00	0.00
Participations mises en équivalence			
Société Immobilière de Nouvelle Calédonie	50.00	50.00	50.00
Société immobilière de la Martinique	22.27	22.27	22.27
Banque Socredo	35.00	35.00	35.00

d. Méthodes de consolidation

Les méthodes de consolidation sont les suivantes :

✓ L'intégration globale

Tous les comptes sont incorporés poste par poste avec constatation des droits des « actionnaires minoritaires ». La même opération est effectuée pour les comptes de résultat.

Sont consolidées par intégration globale la Proparco, la Soderag, la Sogefom, Fisea et Propasia.

✓ L'intégration proportionnelle

Elle consiste à intégrer dans les comptes de l'entreprise consolidante les éléments constituant le patrimoine et le résultat de l'entreprise consolidée au prorata de la fraction représentative de la participation de l'entreprise détentrice des titres, sans constatation d'intérêts minoritaires.

Aucune société n'est consolidée par intégration proportionnelle.

✓ La mise en équivalence

Elle consiste à retenir, pour la valorisation de la participation, la situation nette de la société, d'une part, à introduire une quote-part de son résultat retraité, d'autre part, ceci au prorata de la participation détenue dans son capital.

Au 30 juin 2009, cette méthode a été appliquée à trois sociétés dans lesquelles l'Agence française détient directement ou indirectement une participation comprise entre 20 et 50 % et sur lesquelles elle exerce une influence notable : la Société Immobilière de Nouvelle-Calédonie (SIC), la Société Immobilière de Martinique (Simar) et la Socredo.

✓ Remarques sur les autres sociétés

L'AFD détient par ailleurs des participations dans un certain nombre de sociétés sur la gestion desquelles elle n'exerce aucune influence notable. Ces sociétés ne sont pas consolidées, ni globalement, ni par mise en équivalence. Elles figurent à l'actif au poste « Actifs financiers disponibles à la vente ».

2. Éléments saisonniers

De par leurs activités, les sociétés composant le groupe ne sont pas soumises à des cycles d'exploitation saisonniers ayant une incidence sur la lecture des comptes consolidés.

3. Événements de la période

a. Crise financière

La récente crise financière internationale n'a pas eu d'impact avéré sur le premier semestre 2009. L'AFD n'a pas traité d'opération avec des contreparties ayant fait faillite ou d'autres établissements à risque.

Concernant le choix des contreparties, aucune opération n'est engagée avec les contreparties les plus fragiles (notations internationales les plus faibles et CDS les plus élevés), et les banques françaises sont privilégiées. Avec la mise en place de « comité de crise » l'AFD a renforcé sa surveillance.

b. FISEA

Le Fonds d'investissement et de soutien aux entreprises en Afrique (FISEA) a été créé en avril 2009. Cette société par actions simplifiées dotée d'un capital de 60 M€ est détenue à 100 % par l'AFD, Proparco détenant une seule action. Au 30 juin 2009, le capital a été libéré à hauteur de 50 %, soit 30 M€. La gestion de FISEA est assurée par Proparco.

c. TR Propasia Limited

TR Propasia LTD est une société anonyme créée en octobre 2008 dont l'objet social est la prise de participation, dans des sociétés ou organismes favorisant le développement économique et social dans le respect de l'environnement, en Asie. Cette société domiciliée à Hong Kong est dotée d'un capital de 10 M\$. Elle est détenue à 100 % par Proparco. Au 30 juin 2009, le capital est libéré à hauteur de 10 %, soit 1 M\$. Au cours du premier semestre 2009 aucun investissement n'a été réalisé.

4. Événements significatifs postérieurs au 30 juin 2009

Aucun autre événement significatif, postérieur à la date du 30 juin et qui n'aurait pas été pris en compte pour l'établissement des comptes à cette date, n'est intervenu.

5. Notes annexes relatives aux états financiers au 30/06/2009

5.1 Notes relatives au Bilan

Note 1 – Actifs et passifs financiers à la juste valeur par résultat

	<i>en milliers d'euros</i>			
	30/06/2009		31/12/2008	
	IFRS		IFRS	
	Actif	Passif	Actif	Passif
Instruments dérivés de taux d'intérêts	7 615	6 435	8 779	5 129
Instruments dérivés de cours de change	33 064	24 540	30 865	31 920
Titres à la juste valeur par résultat sur option	23 728		57 854	
Autres actifs/passifs désignés à la juste valeur sur option	14 438			
Total	78 845	30 975	97 498	37 049

Note 2 – Instruments financiers dérivés de couverture

	<i>en milliers d'euros</i>			
	30/06/2009		31/12/2008	
	IFRS		IFRS	
	Actif	Passif	Actif	Passif
Couverture de juste valeur				
Instruments dérivés de taux d'intérêts	154 393	172 846	111 428	114 631
Instruments dérivés de taux & de change (swaps de devises)	231 796	239 259	303 665	197 842
Total	386 189	412 105	415 093	312 473

Note 3 – Investissements financiers

	<i>en milliers d'euros</i>	
	30/06/2009	31/12/2008
	IFRS	IFRS
Actifs financiers disponibles à la vente		
Effets publics et valeurs assimilées	162 341	76 221
Participations dans les entreprises liées		
Participations et autres titres détenus à LT	275 862	275 128
Sous-total	438 203	351 349
Ajustements de juste valeur des titres couverts par des instruments dérivés de couverture		
Dépréciation	-	34 343
Total des Actifs financiers disponibles à la vente	438 203	385 692
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance		
Effets publics et valeurs assimilées	562 236	547 518
Obligations et autres titres à revenu fixe	34 241	34 904
Sous-total	596 477	582 422
Dépréciation		
Total des Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	596 477	582 422
Total des investissements financiers	1 034 680	968 114

Note 4 – Créances sur les établissements de crédit et la clientèle

	<i>en milliers d'euros</i>			
	30/06/2009		31/12/2008	
	IFRS		IFRS	
	À vue	À terme	À vue	À terme
Prêts aux établissements de crédit		2 533 733		2 457 229
Encours sains		2 508 926		2 431 021
Encours dépréciés		24 807		26 208
Dépréciations		-45 723		-44 730
Dépréciation sur créances individualisées		-13 423		-12 430
Dépréciation sur groupes d'actifs homogènes		-32 300		-32 300
Créances rattachées		16 199		16 557
Ajustements de la valeur des prêts couverts par des instruments financiers à terme		19 012		16 360
Sous-total		2 523 221		2 445 416
Prêts à la clientèle		9 423 470		9 163 577
Encours sains		8 552 980		8 284 639
Encours dépréciés		870 490		878 938
Dépréciations		-502 871		-490 608
Dépréciation sur créances individualisées		-425 211		-414 643
Dépréciation sur groupes d'actifs homogènes		-77 660		-75 965
Créances rattachées		38 696		30 753
Ajustements de la valeur des prêts couverts par des instruments financiers à terme		53 075		60 426
Sous-total		9 012 370		8 764 148
Total des prêts	-	11 535 591	-	11 209 564
Autres créances				
Dépôts (trésorerie disponible) auprès des établissements de crédit	254 548	1 150 000	505 954	100 000
Créances rattachées	199	1 172	773	1 620
Total des autres créances	254 747	1 151 172	506 727	101 620
Total prêts et autres créances	254 747	12 686 763	506 727	11 311 184

Note 5 – Comptes de régularisation et actifs divers

	<i>en milliers d'euros</i>			
	30/06/2009		31/12/2008	
	IFRS		IFRS	
	Actif	Passif	Actif	Passif
Financements du Trésor		435 404		459 912
Fonds publics affectés		132 797		120 604
Autres actifs et passifs	185 886	283 449	109 716	541 431
Dividende à distribuer		167 170		
Compte créditeur État français (subventions)		1 245 944		1 152 496
Total des comptes de régularisation et actifs/passifs divers	185 886	2 264 764	109 716	2 274 443

Note 6 – Immobilisations corporelles et incorporelles*en milliers d'euros*

	Immobilisations corporelles			Immobilisations incorporelles	Total
	Terrains & aménagements	Constructions & aménagements	Autres		
Valeur brute					
Au 1 ^{er} janvier 2009	68 954	101 518	38 585	57 141	266 198
Acquisitions	7	257	3 496	2 104	5 864
Cessions/Sorties	10	76	1 432	834	2 352
Autres mouvements		6	-6	0	0
Au 30 juin 2009	68 951	101 705	40 649	58 411	269 716
Amortissements					
Au 1 ^{er} janvier 2009	1 833	71 970	29 584	41 022	144 409
Dotations	61	2 148	1 336	2 896	6 441
Reprises	8	73	1 413	834	2 328
Autres mouvements		0	0		0
Au 30 juin 2009	1 886	74 045	29 507	43 084	148 522
Valeur nette	67 065	27 660	11 142	15 327	121 194

Note 7 – Dettes envers les établissements de crédit et la clientèle et dettes représentées par un titre*en milliers d'euros*

	30/06/2009	31/12/2008
	IFRS	IFRS
Dettes envers les établissements de crédit		
Dettes à vue	83 531	162 138
Dettes à terme	8 986	147 130
Dettes rattachées	55	236
Total des dettes envers les établissements de crédit	92 572	309 504
Dettes envers la clientèle		
Comptes créditeurs de la clientèle	6 015	5 224
Dettes rattachées	7	37
Total des dettes envers la clientèle	6 022	5 261
Dettes représentées par un titre		
		197 183
Emprunts obligataires	5 992 647	4 371 310
Dettes rattachées	66 898	94 679
Ajustements de la valeur des dettes représentées par un titre couvertes par des instruments dérivés	180 855	188 919
Total des dettes représentées par un titre	6 240 400	4 852 091
Total des dettes	6 338 994	5 166 856

Au cours du premier semestre 2009, l'AFD a émis cinq emprunts libellés en devise étrangère, aux conditions suivantes avant swap en euros :

- ✓ 1 milliard USD (soit 708 M€¹) aux taux de 1,75 % échéance 2011
- ✓ 1,25 milliard USD (soit 884 M€) aux taux de 2,25 % échéance 2012
- ✓ 100 millions CHF (soit 66 M€) aux taux de 2,80 % échéance 2018
- ✓ 2,2 milliards THB (soit 46 M€) aux taux de 3,40 % échéance 2012
- ✓ 1,8 milliard THB (soit 37 M€) au taux de 4,60 % échéance 2016

1/ Contrevaleur en euros au 30 juin 2009.

Note 8 – Provisions et dépréciations*en milliers d'euros*

Provisions	31/12/2008	Dotations	Reprises disponibles	Reprises utilisées	Écart de change	30/06/2009
Provision pour charges - Prêts souverains (1)	321 873	18 865	6 341	2 388	-173	331 836
Risque-pays AFD - convention AFD/ Proparco	2 383		1 351		-85	947
Provisions sur garanties données douteuses	2 635	259				2 894
Provisions collectives sur garanties données	3 289	1 456	879		-21	3 845
Autres fonds de garantie	242		5			237
Risques filiales DOM	40 913		2 325			38 588
Risque divers Soderag	11 631	38	56			11 613
Risque divers Sogefom	3 207	225				3 432
Provision pour contribution en faveur de l'aide au développement (1)	252					252
Risques divers	10 523	550	209		-7	10 857
Pertes de change (1)	902	94				996
Provision pour frais administratifs (1)	1 977					1 977
Charges de personnel (1)	63 676					63 676
Total	463 503	21 487	11 166	2 388	-286	471 150

(1) Ces provisions ne figurent pas dans le poste « Coût du risque »

Dépréciations d'actifs	31/12/2008	Dotations	Reprises disponibles	Reprises utilisées	Écart de change	30/06/2009
Établissements de crédit	12 430	1 076	83			13 423
Crédits à la clientèle et autres créances	417 335	57 073	46 657	10	7	427 748
Groupe d'actifs homogènes	108 265	5 837	3 845		-297	109 960
Actifs disponibles à la vente	34 344	386	2 603	610		31 517
Actifs détenus jusqu'à l'échéance						
Total	572 374	64 372	53 188	620	-290	582 648

Note 9 – Tableau de variation des capitaux propres

La variation de capitaux propres entre le 31 décembre 2007 et le 30 juin 2009 est présentée dans les états financiers, tableau de passage des capitaux propres du 31 décembre 2007 au 30 juin 2009

5.2 Notes relatives au Compte de résultat

Note 10 – Produit net bancaire

a. Produits et charges d'intérêts

	<i>en milliers d'euros</i>	
	30/06/2009 IFRS	30/06/2008 IFRS
Opérations avec les établissements de crédit	53 202	57 072
Intérêts sur prêts	52 471	56 461
Intérêts sur placements	731	611
Opérations avec la clientèle	163 226	141 903
Opérations sur instruments financiers	197 379	179 412
Actifs disponibles à la vente	6 325	4 667
Actifs détenus jusqu'à l'échéance	13 455	13 690
Dérivés de couverture	177 599	161 055
Total produits d'intérêts	413 807	378 387
Opérations avec les établissements de crédit	-	1 839
Opérations avec la clientèle	17 181	16 899
Opérations sur instruments financiers	291 636	272 162
Dettes représentées par des titres	107 889	90 684
Dettes subordonnées	6 851	6 877
Dérivés de couverture	176 896	174 601
Autres charges d'intérêts	2 290	2 569
Total charges d'intérêts	310 751	293 469

b. Gains ou pertes sur instruments financiers à la juste valeur par le résultat

<i>en milliers d'euros</i>	30/06/2009 IFRS	30/06/2008 IFRS	31/12/2008 IFRS
Variation de juste valeur sur prêts	22 216	-65 465	156 587
Variation de juste valeur des dérivés de couverture associés aux actifs financiers	-35 997	64 769	-152 342
Variation de juste valeur sur emprunts	86 528	91 230	-288 395
Variation de juste valeur sur emprunts (option juste valeur)		-185	
Variation de juste valeur des dettes subordonnées	-12 904	18 670	-57 758
Variation de juste valeur des dérivés de couverture associés aux passifs financiers	-69 302	-104 983	334 525
Variation de juste valeur des dérivés à la juste valeur par résultat	-5 563	12 007	-49 253
Variation de juste valeur des fonds d'investissement	-6 806	2 519	-10 669
Total	-21 828	18 562	-67 305

Note 11 - Charges générales d'exploitation – Frais de personnel

en milliers d'euros

	30/06/2009 IFRS	30/06/2008 IFRS	31/12/2008 IFRS
Charges de personnel			
Salaires et traitements	49 011	46 907	113 537
Cotisations (régimes à prestations définies)	13	1 163	3 939
Charges sociales	17 692	15 936	31 908
Intéressement	2 958	2 393	4 314
Impôts, taxes et versements assimilés sur rémunérations	3 069	2 805	6 043
Divers			- 24 754
Refacturation personnel institut	- 6 903	- 7 004	- 13 405
Autres charges générales d'exploitation			
Total	65 840	62 200	121 582

Note 12 – Coût du risque

en milliers d'euros

	30/06/2009 IFRS			30/06/2008 IFRS	31/12/2008 IFRS
	Dotations	Reprises	Total		
Provisions et dépréciations collectives	8 816	9 172	356	- 17 578	- 23 639
Dépréciation individuelles	48 879	45 203	- 3 676	15 282	40 795
Pertes sur créances irrécouvrables en capital	1 018	8	- 1 010	- 1 261	- 1 463
Total	58 713	54 383	- 4 330	- 3 557	15 693

Note 13 – Mise en équivalence

en milliers d'euros

	30/06/2009 IFRS	30/06/2008 IFRS	31/12/2008 IFRS
SIC	49 074	47 232	52 246
Simar	9 100	8 423	8 738
Socredo	85 210	84 791	86 759
Total	143 384	140 446	147 743

5.3 Informations complémentaires**Note 14 – Autres engagements**

en milliers d'euros

	30/06/2009 IFRS	31/12/2008 IFRS
Engagements reçus		
Engagements de garantie reçus de l'État français sur prêts	3 164 909	4 529 213
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit	524 329	323 423
<i>dans le cadre de l'activité de crédit du Groupe</i>	<i>524 329</i>	<i>323 423</i>
Engagements donnés		
Engagements de financement en faveur d'établissements de crédit	449 095	1 071 601
Engagements de financement en faveur de la clientèle	3 207 752	2 698 972
Engagements de garantie donnés d'ordre d'établissement de crédit	239 530	185 313
Engagements de garantie donnés d'ordre de la clientèle	688 458	579 820
Engagements de garantie sur titres		