

RAPPORT FINANCIER  
SEMESTRIEL /// 30 JUIN 2021



**20 SEPTEMBRE 2021**

**RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL JUIN 2021**

Les comptes semestriels résumés ont fait l'objet d'un examen limité.

## SOMMAIRE

### Chapitre 1 – Personne responsable et attestation

Personne qui assume la responsabilité du rapport financier semestriel

Attestation du responsable du rapport financier semestriel

### Chapitre 2 – Rapport semestriel d'activité

### Chapitre 3 – Comptes

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

Comptes semestriels résumés

### Chapitre 4 – Documents accessibles au public

Contacts

**CHAPITRE 1 – Personne responsable de l'attestation**

**Personne qui assume la responsabilité du rapport financier semestriel**

Christine JACGLIN, Directrice générale

**Attestation du responsable du rapport financier semestriel**

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre les parties liées et qu'il décrit les principaux risques et incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.



Christine JACGLIN  
Paris, le 20 septembre 2021

## Chapitre 2 – Rapport semestriel d'activité

### RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE JUIN 2021

#### **1 – Evènements significatifs du premier semestre et incidences sur les comptes semestriels**

Le premier semestre reste toujours marqué par la crise sanitaire de la Covid-19 et la mise en place des mesures restrictives associées : confinement et couvre-feu.

Dans ce contexte, et à la demande des pouvoirs publics de continuer à favoriser le travail à distance, la continuité d'activité de la Banque s'est inscrite dans la même direction que l'an passé, c'est-à-dire :

- le télétravail pour la majorité des collaborateurs
- les permanences par roulement dans les agences et dans certains services du siège.

Le déploiement des outils technologiques, initié en 2020, est terminé et la totalité des collaborateurs éligibles sont équipés d'ordinateurs portables, de téléphones mobiles et d'accès sécurisé à distance. Ces investissements conséquents ont permis à la banque d'assurer une pleine efficacité opérationnelle tout au long de ce 1<sup>er</sup> semestre et de s'adapter aux évolutions des mesures restrictives mises en place par les pouvoirs publics.

Au cours du premier semestre 2021, la Banque Palatine a finalisé et organisé une nouvelle stratégie immobilière pour ses services centraux et certains points de vente :

- A Paris, l'établissement
  - n'a pas renouvelé le bail du siège social de la rue d'Anjou ;
  - a pris à bail des locaux au 86 rue de Courcelles qui ont vocation, début décembre 2021, à devenir l'adresse du futur Siège social. Cette opération permettra de réduire d'un peu plus de 3.000 m<sup>2</sup> les surfaces exploitées dans Paris Intra-muros.
  
- A Val de Fontenay, la banque
  - n'a pas renouvelé les baux de certains locaux,
  - a décidé de regrouper d'ici décembre 2021 l'essentiel des services centraux sur 2 bâtiments, déjà loués.
  
- Concernant le réseau d'agences, il est planifié de :
  - regrouper les agences de Neuilly et Courbevoie sur Courbevoie ;
  - transférer l'agence de Saint Germain en Laye vers des nouveaux locaux ;
  - vendre des locaux – inexploités – sis à Aix en Provence.

S'agissant de la gestion des contrats, les projets majeurs en cours portent sur :

- le transport de fonds ;
- le traitement du courrier ;
- le traitement des chèques ;
- les travaux immobiliers

- la gestion automatisée du télétravail et de la réservation d'espaces de bureaux.

## 2 – Evènements postérieurs à la clôture

Entre le 30 juin et le 23 juillet 2021, date de l'arrêté des comptes par le Conseil d'administration, il n'est survenu aucun évènement susceptible d'avoir une influence notable sur la situation financière ou sur le résultat de la Banque Palatine.

## 3 – L'activité au cours du premier semestre 2021

### *Environnement*

Plus d'un an après le début de la crise sanitaire, ayant provoqué un arrêt brutal de l'économie mondiale, le Produit Intérieur Brut (PIB) s'est finalement contracté de 3,4 % en 2020 selon les données publiées par l'OCDE.

L'année 2021 se place sous le signe de la reprise économique.

En effet, au fur et à mesure de l'extension de la couverture vaccinale, les mesures restrictives mises en place un peu partout dans le monde, afin de contenir les cas de contaminations, ont été levées progressivement.

Le Fonds Monétaire international (FMI) prévoit, dans ses projections d'avril 2021, une croissance de l'économie mondiale de 6 % en 2021 et de 4,4 % en 2022.

**Aux Etats Unis**, l'amélioration de la situation économique se matérialise dans les chiffres de l'emploi. Le rapport sur la situation au mois de juin, publié par le *Bureau of Labor Statistics* (BLS), montre une nette amélioration du taux de chômage depuis son pic survenu en Avril 2020 à 14,8 %, l'économie américaine ayant créé au cours du mois de juin 2021 850 000 emplois non-agricoles (« *Non-farm payroll employment* »), ramenant le taux de chômage à 5,9 %.

Les indicateurs d'activités publiés au premier semestre, que ce soit dans le secteur manufacturier ou dans celui des services, reflètent également l'amélioration de la situation économique.

L'indice *PMI Markit Composite* s'est établi à 68,7 points en mai, signalant ainsi une croissance de l'activité du secteur privé à des niveaux historiquement élevés. Le secteur des services affiche la croissance la plus soutenue avec un indice à 70,4 points, loin du niveau de 50 points qui matérialise le point mort entre expansion et récession de l'activité. Le secteur manufacturier n'est pas en reste avec un indice affichant 62,1 points.

Par ailleurs, les statistiques montrent également des tensions inflationnistes dans les prix des intrants et les prix à la production. L'indice des prix à la consommation (IPC) s'est en effet fortement redressé à 5 %. Hors éléments volatils (énergie et alimentaire), l'indice ressort à + 3,8 %.

D'après la dernière publication du Bureau d'Analyse Economique (BEA), le PIB a progressé de 6,4 % au cours du premier trimestre 2021, après + 4,3 % au 4<sup>ème</sup> trimestre 2020.

Cette bonne tenue de l'économie américaine est favorisée par la mise en place de plans de relance massifs dès 2020, comme le « *Coronavirus Aid, Relief, and Economic Security Act* » (CARES). Joe Biden, dont le mandat en tant que nouveau Président américain a débuté en janvier dernier, a également immédiatement fait voter un plan de relance - *l'Américain Rescue Plan* - d'un montant de 1 900 milliards de dollars. Ce plan, voté en mars, contient majoritairement des mesures de soutien à destination des ménages. Par ailleurs, le plan consacre également des mesures de soutien financier

aux collectivités et au système éducatif ainsi qu'un financement du système hospitalier pour faire face à la crise sanitaire.

Il est également prévu de faire voter un plan de relance budgétaire de près de 2 300 milliards de dollars, l'*American Jobs Plan*, pour financer des investissements massifs dans les infrastructures (routes, aéroports, rail, réseaux d'électricité et d'eau) et en faveur de l'industrie et de la recherche.

Face à l'embellie constatée sur le plan de l'activité économique, la Réserve Fédérale (FED) a modifié sa *forward guidance* sans arrêter pour le moment son soutien monétaire. Son principal taux directeur est maintenu dans la fourchette 0 % - 0,25 % et le programme d'achats d'actifs se poursuit à un rythme de 120 milliards de dollars par mois. Les analystes s'attendent dorénavant à une remontée des taux dès 2023. L'inflation ressort très au-delà de la cible de 2 % mais il semblerait que la FED considère cette situation comme transitoire.

**La Zone Euro** est portée par de fortes hausses de l'activité dans le secteur manufacturier et dans celui des services. La croissance du secteur privé a affiché son rythme le plus marqué depuis quinze ans. L'indice *PMI Composite* de l'activité globale est ressorti à 59,5 points, en nette progression sur le semestre, alors qu'il s'affichait sous les 50 points en fin d'année 2020.

Les indicateurs avancés de confiance du consommateur et du sentiment économique, publiés par la Commission Européenne, se sont également améliorés sur le semestre.

Ces améliorations devraient se traduire dans les publications de l'évolution du PIB du second semestre. Les dernières projections macroéconomiques de la Banque de France font état d'une croissance anticipée du PIB de 5,75 % pour 2021, puis de 4 % en 2022.

Le taux de chômage européen s'est établi à 7,9 % en mai, en légère amélioration par rapport à son niveau de fin d'année.

L'inflation a atteint 1,9 % en rythme annuel pour le mois de juin dans l'estimation préliminaire publiée par Eurostat. Cette hausse constatée intègre des effets de base significatifs. Retraitée des éléments volatils, l'inflation annuelle est estimée à 0,9 %.

Après plusieurs annonces d'assouplissement quantitatif au cours de l'année 2020 par la BCE – enveloppe complémentaire de 120 milliards de dollars dans le cadre de l'« *Asset Purchase Programme* » ; ouverture d'un programme d'achats d'urgence dont l'enveloppe a été réévaluée à la hausse à trois reprises « *Pandemic Emergency Purchases Programme* » (PEPP) pour atteindre finalement un montant de 1 850 milliards de dollars ; prolongation d'opérations de refinancement long terme TLTRO III et PELTRO – le premier semestre 2021 a été plus calme en termes d'annonces.

Le Conseil des gouverneurs des banques centrales a appelé les dispositifs en place et a rassuré quant à sa volonté de poursuivre une politique monétaire ultra-accommodante, permettant ainsi d'assurer des conditions de financement favorables en Zone Euro aussi longtemps que nécessaire.

Lors de la réunion de mars 2021, la présidente de la BCE a annoncé l'accélération du rythme d'achats d'actifs dans le cadre du programme PEPP, sans impact sur le montant de l'enveloppe globale. Cette annonce est intervenue après une hausse des taux souverains liée à une anticipation de la part des investisseurs d'un regain d'inflation en Zone Euro.

Dans cet environnement général de reprise économique, **les marchés actions** ont globalement bien performé au cours du premier semestre, dans le prolongement de la spectaculaire hausse intervenue en novembre 2020 à l'annonce de la découverte d'un vaccin contre la Covid-19. Les principaux marchés de la Zone Euro ont ainsi progressé de plus de 10 % à l'instar de l'*EuroStoxx50* qui s'adjuge 14,4 % à 4 064 points. Le CAC 40 a fait mieux, il a progressé de 17,2 % sur le semestre. Les indices américains, boostés entre autres par le plan de relance « Biden », se sont adjugés de nouveaux records historiques

à l'image de l'indice *Nasdaq Composite* qui termine le semestre à plus de 14 500 points. L'indice a finalement plus que doublé depuis son point bas de mars 2020 à 6 860 points (le 23 mars 2020).

**Le marché des matières premières** a connu une année 2020 très chahutée sur le pétrole par suite de l'effondrement de la demande. Les pays producteurs de pétrole ont été incités à trouver un accord de réduction drastique de leur production, dans un contexte où la demande demeure au-dessous de son niveau d'avant crise sanitaire. Cela a eu un effet bénéfique sur les prix, le baril de Brent ressort en hausse de 45 % sur le semestre à 75,1 dollars quand le *West Texas Intermediate (WTI)* s'adjuge 51,4 % à 73,5 dollars le baril.

**Le marché des taux** a connu une hausse continue des taux longs au cours du premier semestre 2021 en raison des tensions inflationnistes. Le taux de swap 10 ans a gagné 36 bps et est ainsi repassé en territoire positif à 0,06 %. La partie courte des taux a toutefois très peu évolué. L'Euribor 3 mois est resté très stable sur la période à - 0,5420 %. L'Ester, taux de référence au jour le jour, s'est établi à - 0,58 %. On constate une pentification de la courbe des taux. L'écart entre le taux 2 ans et 10 ans est ainsi passé de 26 bps à 55 bps.

Cette hausse des taux longs s'est également matérialisée sur les conditions de financements des états. Après avoir passé quasiment toute l'année 2020 en territoire négatif, l'OAT 10 ans s'est installé au-dessus de 0 % au cours du deuxième trimestre pour s'établir à 0,13 % fin juin. Le 10 ans allemand, est quant à lui, toujours négatif à - 0,21 % au 30 juin.

La tension sur les taux est largement retombée en fin de premier semestre.

**Dans les Pays émergents**, la situation sanitaire est préoccupante en Inde avec l'apparition des variants « Delta » et « Delta Plus » ayant engendré une vague tragique de contaminations et de décès en avril et en mai. En Chine, le rebond de l'activité a été rapide, à tel point que le pays a affiché une croissance positive de son PIB en 2020. Le FMI prévoit une augmentation de la croissance chinoise de 8,4 % pour cette année.

## **Activité commerciale de la Banque Palatine**

### **Marché des entreprises**

- La conquête de clients entreprises s'est poursuivie à un rythme plus ralenti en raison du contexte sanitaire. Pour information, la banque a revu à la hausse sa cible prioritaire d'entreprises et se focalise désormais sur les entités réalisant plus de 15 millions d'euros de chiffre d'affaires. Sur cette nouvelle base, le premier semestre a enregistré 81 entrées en relation, contre 123 à fin juin 2020.
- Les synergies avec le marché de la clientèle privée ont permis l'ouverture de 70 comptes de dirigeants.
- La production de crédits à moyen et long terme aux entreprises (hors PGE) est en nette baisse au premier semestre 2021 : 594 millions d'euros contre 815 millions d'euros en juin 2020, ce qui explique la stabilisation de l'encours de crédit à moyen et long terme aux entreprises à 5,44 milliards d'euros hors PGE, soit - 0,3 % comparé à la situation de juin 2020 et - 0,7 % à décembre 2020.



La Banque a réalisé un excellent premier semestre 2021 dans ses activités d'arrangeur ou co-arrangeur d'opérations de financements structurés ce qui a généré un très haut niveau de commissions - 6,9 millions d'euros contre pour 4,8 millions d'euros au premier semestre 2020.

### Marché de la clientèle privée

Pour poursuivre la montée en gamme, la conquête des clients cœur de cible porte désormais sur les clients ayant plus de 150 000 euros de revenus annuels et/ou 250 000 euros d'épargne placée ainsi que sur les dirigeants dont les entreprises réalisent un chiffre d'affaires annuel de plus de 5 millions d'euros.

- Avec 430 entrées brutes en relation, la conquête se situe à plus de 61 % de l'objectif annuel, très nettement au-dessus des réalisations du premier semestre 2020 (46 % d'atteinte). Par ailleurs, l'animation commerciale a introduit des critères de conquête nette, se situant à près de 90 % de la cible annuelle, reflétant un travail de fond et de qualité.
- La collecte brute d'épargne du premier semestre 2021 est réalisée grâce à une très belle dynamique sur la gestion sous mandat qui affiche un taux de réalisation de son objectif à 73,8 % en hausse de 55 % par rapport à juin de l'année dernière.
- Les encours d'épargne financière, à 3,4 milliards d'euros, progressent de 9 % par rapport à juin 2020. L'épargne bilancielle, à 2,4 milliards d'euros, progresse de 5 % sur la même période.
- Le financement de la clientèle privée a été également très actif sur le premier semestre avec une production nouvelle réalisée à 62 % à fin juin et des encours s'élevant à 2,8 milliards d'euros contre 2,5 milliards d'euros fin juin 2020.

### La gestion d'actifs – Palatine Asset Management

Sur la partie Actions, le premier semestre 2021 s'est révélé solide sur l'ensemble des indices mondiaux avec en Europe le *Stoxx 600* en hausse de + 13,5 % (+ 15,8 % en incluant les dividendes), le meilleur premier semestre depuis 1998 pour le CAC 40 (+ 17,2 % et + 19,5 % avec dividendes).

L'horizon sanitaire s'était éclairci avec une accélération marquée de la vaccination dans le monde, ouvrant ainsi la voie à l'allègement des restrictions sanitaires et à la reprise des flux touristiques pour certains pays. Le sujet prédominant du premier semestre demeurait l'inflation, inhérente à la reprise économique.

La Banque Centrale Européenne (BCE) et la FED ont réitéré leurs politiques monétaires accommodantes au cours du semestre en maintenant, à un niveau élevé, le montant de leurs rachats d'actifs sur la période. Leurs dirigeants se sont exprimés à plusieurs reprises en justifiant ces politiques par la nécessité de soutenir encore leurs économies respectives. Ils ont également rassuré les marchés en se déclarant capables de contenir une éventuelle détérioration de la situation. En fin de semestre, la Fed a pris acte de l'accélération de l'inflation et prévoit deux hausses de taux en 2023 (plutôt qu'en 2024). Dans le cadre de son Tapering, la Réserve fédérale ajoute qu'elle signalera toute modification de son rythme d'achat à l'avance.

Dans ce contexte, la plupart des OPC Actions gérés, par la société, ont affiché des performances satisfaisantes à deux chiffres avec une volatilité maîtrisée.

La gestion des taux a présenté de très bonnes performances au premier semestre sur l'ensemble de la gamme, malgré un contexte de marché compliqué, qui s'améliore de mois en mois sous l'impulsion de la réouverture des économies ainsi que de l'appui des banques centrales.

A fin juin 2021, Palatine Asset Management affiche une collecte nette positive sur les obligations et sur le monétaire, négative sur les actions, et un actif total sous gestion de 5,29 milliards d'euros qui se compare à 4,80 milliards d'euros à fin 2020. Ainsi sur un an glissant, sous l'impulsion d'une collecte positive et de l'effet marché, l'actif sous gestion est en progression de + 35 %, et se compare à un actif de 3,92 milliards d'euros à fin juin 2020.

La hausse des indices actions explique l'amélioration nette du résultat net du 1<sup>er</sup> semestre 2021 : 2,56 millions d'euros qui se compare à 1,81 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2020.

Les axes du plan stratégique, validés par cette crise inédite, sont inchangés : concentration de la gamme, diffusion de l'ISR, distribution externe, maîtrise des coûts.

#### **Activités et résultats des autres filiales et participations consolidées**

La filiale Ariès Assurances, société de courtage d'assurances, consolidée par intégration globale, a dégagé un résultat net de 0,06 million d'euros, contre 0,03 million en 2020.

Consolidée par mise en équivalence, la participation Conservateur Finance, société de financement et d'entreprise d'investissement, a affiché en juin 2021 une quote-part de résultat net à 0,28 million d'euros, contre 0,16 million d'euros en juin 2020.

#### **4 – L'analyse des comptes semestriels en comparaison avec le 30 juin 2020**

##### ***Résultats financiers consolidés***

Le produit net bancaire au 30 juin 2021 atteint 165,3 millions d'euros, se maintenant par rapport au premier semestre 2020, avec une structure de revenus qui a évolué.

L'activité de production de crédits a connu une dynamique progressive depuis le 4<sup>ème</sup> trimestre 2020. L'activité liée aux PGE s'est poursuivie à un rythme beaucoup plus faible qu'au 1<sup>er</sup> semestre 2020 et a ciblé les secteurs les plus touchés par la crise sanitaire (essentiellement les secteurs liés au tourisme).

La marge d'intérêts s'établit à 110,2 millions d'euros, en baisse de 1 %, soit - 1,1 million d'euros par rapport au premier semestre 2020. La tombée, depuis juillet 2020, de placements financiers anciens et très rémunérateurs explique ce recul.

Les commissions nettes s'élèvent à 47,4 millions d'euros contre 41,8 millions d'euros au 30 juin 2020, soit une hausse de 13,3 %. Cela résulte du rebond de l'activité de financements structurés sur un

marché très actif en lien avec l'amélioration des perspectives économiques et avec le retour de la confiance des acteurs sur les marchés de M&A et LBO. Les revenus de Palatine Asset Management et l'activité titres contribuent également à la progression des commissions grâce à la hausse des encours sous gestion et d'un effet de marché favorable.

Les gains ou pertes nets des instruments financiers à la juste valeur par le résultat progressent de 1,2 million d'euros pour atteindre 10,2 millions d'euros. L'actualisation des calculs de CVA/DVA a notamment conduit à comptabiliser un produit net de 2,5 millions d'euros au 30 juin 2021, contre une charge de - 2,8 millions d'euros au premier semestre 2020.

Pour rappel, les gains ou pertes nets des instruments financiers à la juste valeur par capitaux propres enregistraient, en juin 2020, 2,8 millions euros de plus-values de cession sur le portefeuille de placement financier (titres souverains).

Le poste de charges des autres activités bancaires enregistre sur cet exercice la cotisation à l'Organe Central BPCE, qui était encore comptabilisée en juin 2020 dans les charges générales d'exploitation (changement comptable réalisé en décembre 2020).

Les frais généraux s'élèvent à 104,4 millions d'euros, en baisse de 18,3 millions d'euros par rapport à juin 2020. La fin des opérations de migration informatique explique cette très forte réduction.

Au 30 juin 2021, le résultat brut d'exploitation s'établit à 60,9 millions d'euros, en hausse de 18,3 millions d'euros par rapport au 30 juin 2020.

Le coût du risque du premier semestre 2021 atteint 42,2 millions d'euros, en baisse de 13,2 millions d'euros par rapport à juin 2020, intégrant un coût du risque sur les encours douteux de 46,4 millions d'euros. Le coût du risque sur encours sains (statut 1 et 2, IFRS 9) s'établit en reprise de 4,2 millions d'euros, traduisant notamment l'amélioration des perspectives économiques.

La quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence (Conservateur Finance) est en hausse de 100 K€ par rapport au premier semestre 2020.

Le résultat net consolidé IFRS au 30 juin 2021 fait apparaître un bénéfice de 12,5 millions d'euros contre une perte de 9,3 millions d'euros au 30 juin 2020.

### ***Bilan consolidé***

Le bilan consolidé de la Banque atteint 16,9 milliards d'euros au 30 juin 2021, soit une diminution de 656 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2020.

A l'actif, les prêts et créances sur la clientèle s'élèvent à 10,8 milliards d'euros, en baisse de 413 millions d'euros depuis le début de l'année, liée aux premiers remboursements de PGE au cours du second trimestre.

Les prêts et créances sur les établissements de crédit s'élèvent à 3,4 milliards d'euros, en recul de près de 80 millions d'euros.

Les immobilisations incorporelles et corporelles s'établissent à 44 millions d'euros au 30 juin 2021, soit une baisse de 5,4 millions d'euros depuis le début de l'exercice.

Au passif, les dettes envers la clientèle s'établissent à 10,9 milliards d'euros, en repli de 466 millions d'euros, tandis que les dettes représentées par un titre sont en hausse de 351 millions d'euros pour atteindre près de 2 milliards d'euros.

Les dettes envers les établissements de crédits s'élèvent à 2,4 milliards d'euros, soit une diminution de 541 millions d'euros, en lien avec la mise en place des mécanismes de refinancement des PGE phase 2 d'amortissement.

Les capitaux propres s'élèvent à un peu plus de 1 milliard d'euros, en hausse de 3,2 millions d'euros. Cette augmentation s'explique notamment par l'amélioration du résultat de la période en comparaison avec les résultats de l'exercice 2020.

## **5 – Gestion des risques**

### ***Risques de taux et de liquidité***

Les risques de taux et de liquidité sont gérés dans le cadre de la gestion actif/passif dont les objectifs sont de protéger le bilan et les marges commerciales, en assurant la régularité des résultats par une maîtrise et une couverture adaptée de ces risques.

Un comité de gestion de bilan assure trimestriellement cette gestion. La liquidité est suivie quotidiennement et mensuellement au travers d'indicateurs internes et réglementaires soumis à limites qui sont toutes respectées.

Ces risques sont mesurés :

- selon une approche statique, s'entendant jusqu'à l'extinction des opérations de bilan et de hors-bilan à la date d'analyse ;
- selon une approche dynamique intégrant des prévisions d'activités sur l'exercice en cours et les deux suivants.

La Banque Palatine a mis en place les structures et indicateurs permettant de respecter la loi de Séparation Bancaire Française.

### ***Risques de crédit***

Le premier semestre 2021 a été marqué par la poursuite des mesures de soutien de l'Etat (PGE), mises en place en un temps record, et ont prouvé leur capacité à s'adapter à la situation sanitaire et aux besoins de l'économie. Elles ont évolué pour soutenir les clients professionnels et entreprises dont la trésorerie est impactée par les contraintes sanitaires : PGE saison notamment pour les cafés, hôtels, restaurants, tourisme, sport et culture ; possibilité de décaler d'une année supplémentaire l'amortissement du capital ; disponibilité jusqu'au 30 juin 2021.

2020 et 2021 marquent aussi l'entrée en application de nouveaux standards européens sur le défaut bancaire (NDOD – New Definition Of Default), avec des impacts majeurs sur les processus et systèmes d'identification et de gestion du défaut, ainsi que sur les modèles de risque de crédit.

Les expositions globales au risque de crédit s'établissent au 30 juin 2021 à 20,27 milliards d'euros, soit une évolution de 702 millions d'euros depuis le 30 juin 2020. Les PGE représentent 1,28 milliard d'euros, soit 6,3 % des expositions globales.

Les encours banque commerciale (opérations réalisées avec la clientèle) ont progressé de 1 % entre juin 2020 et 2021, s'établissant à 14,6 milliards d'euros.

Au 30 juin 2021, le taux de douteux de la banque commerciale ressort à 4,40 % contre 4,03 % au 30 juin 2020. Sur la même période, le taux de provisionnement des expositions douteuses s'établit à 49,8 % et à 55,1 % hors PGE contre respectivement 54,8 % et 57 % hors PGE au 30 juin 2020.

Une synthèse trimestrielle assure le suivi des indicateurs d'Appétit aux Risques. Sur le premier semestre, il est à noter que l'indicateur mesurant le coût du risque annualisé s'élève à 0,57 % dépassant son seuil opérationnel (0,45 %), soit un point de base de plus qu'au 30 juin 2020 (0,56 %).

### ***Risques opérationnels***

La crise sanitaire liée à la Covid 19 a continué de générer des dépenses non prévues au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2021. Celles-ci concernent essentiellement l'achat de masques à la suite du retour partiel des collaborateurs sur site.

Pour rappel, le coût du risque opérationnel lié à la crise sanitaire est suivi chaque trimestre en comité des risques opérationnels et sécurité de la Banque.

## **6 – Perspectives, principaux risques et incertitudes pour les six mois restants de l'exercice**

Les experts s'attendent à une accélération de la reprise économique mondiale au second semestre 2021, notamment sous l'effet positif de la progression de la vaccination dans les pays développés. Toutefois, cette projection demeurera fortement dépendante de la trajectoire de la situation sanitaire. En effet, la résistance des nouvelles souches aux vaccins, la multiplicité de celles-ci et la réaction et réactivité des pouvoirs publics, tant sur plan des mesures sanitaires que des mesures de soutien économique, impacteront cette année encore la trajectoire de croissance.

Dans la dernière actualisation de ses prévisions économiques, la Commission Européenne table sur une progression du PIB de l'ordre de 4,8 % en 2021 et de 4,5 % en 2022 pour l'Union Européenne.

Concernant la feuille de route stratégique de la Banque Palatine sur la période 2021-2024, elle sera présentée pour validation au conseil d'administration de la Banque Palatine le 17 septembre 2021. Ces orientations s'inscriront dans le cadre du nouveau plan stratégique du Groupe BPCE 2021-2024.

### **CHAPITRE 3 – Comptes**

Rapport d'examen limité des commissaires aux comptes sur les comptes semestriels résumés  
Comptes semestriels résumés



**KPMG AUDIT FS I**  
Tour EQHO  
2 Avenue Gambetta  
CS 60055  
92066 Paris la Défense Cedex  
France



PricewaterhouseCoopers Audit  
179, Cours du Médoc  
33000 Bordeaux  
France

*Banque Palatine S.A.*  
**Rapport des commissaires aux comptes sur  
l'information financière semestrielle 2021**

Période du 1er janvier 2021 au 30 juin 2021  
Banque Palatine S.A.  
42, rue d'Anjou- 75008 Paris



**KPMG AUDIT FS I**  
Tour EQHO  
2 Avenue Gambetta  
CS 60055  
92066 Paris la Défense Cedex  
France



PricewaterhouseCoopers Audit  
179, Cours du Médoc  
33000 Bordeaux  
France

## **Banque Palatine S.A.**

Siège social : 42, rue d'Anjou- 75008 Paris  
Capital social : €.688 802 680

## **Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2021**

Période du 1er janvier 2021 au 30 juin 2021

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale 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 résumés de la société Banque Palatine S.A., relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier 2021 au 30 juin 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- La vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

La crise mondiale liée à la pandémie de Covid-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre de nos travaux.

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

### **I – 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 résumés avec la norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

## **II – Vérification spécifique**

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés 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 résumés.

Paris La Défense et Bordeaux, le 20 septembre 2021

KPMG Audit FS I



Marie-Christine Jolys  
Associée

PricewaterhouseCoopers Audit



Antoine Priollaud  
Associé

**30 JUIN 2021**

---

**COMPTES CONSOLIDES RESUMES IFRS  
DU GROUPE PALATINE  
SEMESTRIEL 2021**

## I. COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

<i>en millions d'euros</i>	<b>Notes</b>	<b>1er semestre 2021</b>	<b>1er semestre 2020</b>
Intérêts et produits assimilés	4.1	125,8	126,0
Intérêts et charges assimilées	4.1	(15,6)	(14,7)
Commissions (produits)	4.2	53,7	46,4
Commissions (charges)	4.2	(6,3)	(4,6)
Gains ou pertes nets des instruments financiers à la juste valeur par résultat	4.3	10,2	8,9
Gains ou pertes nets des instruments financiers à la juste valeur par capitaux propres	4.4	0,0	2,8
Gains ou pertes nets résultant de la décomptabilisation d'actifs financiers au coût amorti	4.5	(0,2)	0,3
Produits des autres activités	4.6	0,4	0,3
Charges des autres activités	4.6	(2,6)	(0,1)
<b>Produit net bancaire</b>		<b>165,3</b>	<b>165,3</b>
Charges générales d'exploitation	4.7	(98,8)	(117,0)
Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles		(5,6)	(5,7)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>		<b>60,9</b>	<b>42,6</b>
Coût du risque de crédit	7.1.1	(42,2)	(55,4)
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>18,7</b>	<b>(12,7)</b>
Quote-part dans le résultat net des entreprises associées et des coentreprises mises en équivalence	10.2.2	0,3	0,2
Gains ou pertes sur autres actifs	4.8	0,0	0,0
Variations de valeur des écarts d'acquisition	3.2.2	0,0	0,0
<b>Résultat avant impôts</b>		<b>19,0</b>	<b>(12,5)</b>
Impôts sur le résultat	9.1	(6,5)	3,2
Résultat net d'impôts des activités abandonnées		0,0	0,0
<b>Résultat net</b>		<b>12,5</b>	<b>(9,3)</b>

## II. RESULTAT GLOBAL

<i>en millions d'euros</i>	<b>1er semestre 2021</b>	<b>1er semestre 2020</b>
<b>Résultat net</b>	<b>12,5</b>	<b>(9,3)</b>
<b>Éléments recyclables en résultat net</b>	<b>(5,7)</b>	<b>2,8</b>
Réévaluation des actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres recyclables	(7,6)	3,8
Impôts liés	1,9	(1,0)
<b>Éléments non recyclables en résultat net</b>	<b>(1,4)</b>	<b>(2,3)</b>
Réévaluation (ou écarts actuariels) au titre des régimes à prestations définies	(1,9)	(3,1)
Impôts liés	0,5	0,8
<b>Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</b>	<b>(7,1)</b>	<b>0,5</b>
<b>RESULTAT GLOBAL</b>	<b>5,4</b>	<b>(8,9)</b>
Part du groupe	5,4	(8,9)
Participations ne donnant pas le contrôle	0,0	0,0
<b>Pour information : Montant du transfert en réserve d'éléments non recyclables</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>

### III. BILAN CONSOLIDE

#### ACTIF

<i>en millions d'euros</i>	<i>Notes</i>	<b>30/06/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
Caisse, banques centrales		858,2	911,1
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	5.1.1	264,9	297,5
Instruments dérivés de couverture		0,8	0,9
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	5.2	1 053,0	1 041,9
Titres au coût amorti	5.3.1	286,5	303,9
Prêts et créances sur les établissements de crédit et assimilés au coût amorti	5.3.2	3 422,4	3 502,1
Prêts et créances sur la clientèle au coût amorti	5.3.3	10 755,3	11 168,5
Écart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux		4,3	6,3
Actifs d'impôts courants		0,1	5,9
Actifs d'impôts différés	9.1	21,6	24,9
Comptes de régularisation et actifs divers	5.5	152,1	207,6
Actifs non courants destinés à être cédés	5.6	0,0	0,0
Participations dans les entreprises mises en équivalence	10.2.1	4,3	4,1
Immeubles de placement		0,0	0,0
Immobilisations corporelles		35,8	41,0
Immobilisations incorporelles		8,1	8,3
Ecarts d'acquisition	3.2	0,0	0,0
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>16 867,5</b>	<b>17 524,0</b>

## PASSIF

<i>en millions d'euros</i>	<b>Notes</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	5.1.2	83,5	116,3
Instruments dérivés de couverture		40,7	45,5
Dettes représentées par un titre	5.7	1 963,5	1 613,0
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	5.8.1	2 319,1	2 860,3
Dettes envers la clientèle	5.8.2	10 890,5	11 356,4
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux		0,0	0,0
Passifs d'impôts courants		1,2	0,0
Passifs d'impôts différés		0,0	0,0
Comptes de régularisation et passifs divers	5.5	266,9	248,7
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés	5.6	0,0	0,0
Provisions	5.10	90,5	75,2
Dettes subordonnées	5.11	200,2	200,2
<b>Capitaux propres</b>		<b>1 011,5</b>	<b>1 008,3</b>
<b>Capitaux propres part du groupe</b>		<b>1 011,5</b>	<b>1 008,3</b>
Capital et primes liées	5.12.1	745,5	745,5
Réserves consolidées		245,0	261,8
Gains et pertes comptabilisés directement en autres éléments du résultat global		8,6	15,7
Résultat de la période		12,5	(14,7)
Participations ne donnant pas le contrôle		0,0	0,0
<b>TOTAL DES PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES</b>		<b>16 867,5</b>	<b>17 524,0</b>

## IV. TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

en millions d'euros	Capital et primes liées					Gains et pertes comptabilisés directement en autres éléments du résultat global					
	Capital (Note 5.12.1)	Primes (Note 5.12.1)	Réserves	Titres super- subordonnés à durée indéterminée	Réserves consolidées	Recyclables			Non Recyclables		
						Réserves de conversion	Actifs financiers de dettes à la juste valeur par capitaux propres	Actifs disponibles à la vente de l'activité d'assurance	Variation de JV des instruments dérivés de couverture	Actifs financiers de capitaux propres comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres	Réévaluation du risque de crédit des passifs financiers désignés à juste valeur par résultat
<b>Capitaux propres au 1er janvier 2020</b>	<b>688,8</b>	<b>56,7</b>	<b>284,3</b>	<b>100,0</b>	<b>(99,9)</b>	<b>(0,1)</b>	<b>13,0</b>		<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>(3,0)</b>
Distribution	0,0	0,0	(22,6)	0,0	0,0	0,0	0,0			0,0	0,0
<b>Total des mouvements liés aux relations avec les actionnaires</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>(22,6)</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
Gains et pertes comptabilisés directement en autres éléments du résultat global (Note 5.17)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	10,2		0,0	0,0	0,0
Résultat de la période											
<b>Résultat global</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>10,2</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>Capitaux propres au 31 décembre 2020</b>	<b>688,8</b>	<b>56,7</b>	<b>261,7</b>	<b>100,0</b>	<b>(99,9)</b>	<b>(0,1)</b>	<b>23,2</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>(3,0)</b>
Affectation du résultat de l'exercice 2020			(26,4)		11,7						
<b>Capitaux propres au 1er janvier 2021</b>	<b>688,8</b>	<b>56,7</b>	<b>235,3</b>	<b>100,0</b>	<b>(88,2)</b>	<b>(0,1)</b>	<b>23,2</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>(3,0)</b>
Rémunération TSS	0,0	0,0	(2,1)	0,0	0,0	0,0	0,0		0,0	0,0	0,0
Effet des acquisitions et cessions sur les participations ne donnant pas le contrôle (Note 5.16.2)											
<b>Total des mouvements liés aux relations avec les actionnaires</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>(2,1)</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
Gains et pertes comptabilisés directement en autres éléments du résultat global (Note 5.17)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	(5,7)		0,0	0,0	0,0
Résultat de la période											
<b>Résultat global</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>(5,7)</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
Autres variations											
<b>Capitaux propres au 30 juin 2021</b>	<b>688,8</b>	<b>56,7</b>	<b>233,2</b>	<b>100,0</b>	<b>(88,2)</b>	<b>(0,1)</b>	<b>17,5</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>(3,0)</b>

Annexe aux comptes consolidés au 30 juin 2021 du Groupe Palatine

## V. TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

<i>en millions d'euros</i>	<b>1er semestre 2021</b>	<b>1er semestre 2020</b>
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>19,0</b>	<b>(12,5)</b>
Dotations nettes aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	5,6	5,7
Dotations nettes aux dépréciations des écarts d'acquisition	0,0	0,0
Dotations nettes aux provisions et aux dépréciations (y compris provisions techniques d'assurance)	16,5	38,6
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	(0,3)	(0,2)
Pertes nettes/gains nets sur activités d'investissement	(4,5)	(7,2)
Produits/charges des activités de financement	0,0	0,0
Autres mouvements	94,4	73,0
<b>Total des éléments non monétaires inclus dans le résultat net avant impôts</b>	<b>111,8</b>	<b>109,9</b>
Flux liés aux opérations avec les établissements de crédit	(698,7)	955,0
Flux liés aux opérations avec la clientèle	(62,2)	(120,6)
Flux liés aux autres opérations affectant des actifs et passifs financiers	313,0	(362,4)
Flux liés aux autres opérations affectant des actifs et passifs non financiers	65,9	19,0
Impôts versés	6,2	1,4
<b>Augmentation/(Diminution) nette des actifs et passifs provenant des activités opérationnelles</b>	<b>(375,8)</b>	<b>492,4</b>
<b>Flux nets de trésorerie générés par l'activité opérationnelle (A) - Activités poursuivies</b>	<b>(245,0)</b>	<b>589,8</b>
<b>Flux nets de trésorerie générés par l'activité opérationnelle (A) - Activités cédées</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
Flux liés aux actifs financiers et aux participations	19,2	38,2
Flux liés aux immeubles de placement		0,3
Flux liés aux immobilisations corporelles et incorporelles	(0,2)	(3,2)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement (B) - Activités poursuivies</b>	<b>19,0</b>	<b>35,3</b>
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement (B) - Activités cédées</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
Flux de trésorerie provenant ou à destination des actionnaires (1)	(4,3)	(22,5)
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	0,0	0,0
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement (C) - Activités poursuivies</b>	<b>(4,3)</b>	<b>(22,5)</b>
<b>Effet de la variation des taux de change (D) - Activités poursuivies</b>	<b>0,2</b>	<b>0,0</b>
<b>FLUX NETS DE TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE (A+B+C+D)</b>	<b>(230,2)</b>	<b>602,6</b>
<b>Caisse et banques centrales</b>		
Caisse et banques centrales (actif)	911,1	305,9
Banques centrales (passif)	(0,0)	(0,1)
<b>Opérations à vue avec les établissements de crédit</b>		
Comptes ordinaires débiteurs (2)	279,1	30,6
Comptes et prêts à vue	151,4	1 090,5
Comptes créditeurs à vue	(73,5)	(10,1)
Opérations de pension à vue	0,0	0,0
<b>Trésorerie à l'ouverture</b>	<b>1 268,1</b>	<b>1 416,7</b>
<b>Caisse et banques centrales</b>		
Caisse et banques centrales (actif)	858,2	1 280,6
Banques centrales (passif)	0,0	(0,5)
<b>Opérations à vue avec les établissements de crédit</b>		
Comptes ordinaires débiteurs (2)	207,0	26,2
Comptes et prêts à vue	43,7	720,2
Comptes créditeurs à vue	(71,0)	(7,2)
Opérations de pension à vue	0,0	0,0
<b>Trésorerie à la clôture</b>	<b>1 037,9</b>	<b>2 019,3</b>
<b>VARIATION DE LA TRÉSORERIE NETTE</b>	<b>(230,2)</b>	<b>602,6</b>

(1) Les flux de trésorerie provenant ou à destination des actionnaires correspondent à la distribution de dividendes

(2) Les comptes ordinaires débiteurs ne comprennent pas les fonds du Livret A, du LDD et du LEP centralisés à la Caisse des Dépôts et Consignation



## VI. ANNEXE AUX ETATS FINANCIERS DU GROUPE PALATINE

NOTE 1 – CADRE GÉNÉRAL .....	11
1.1 LE GROUPE BPCE ET LA BANQUE PALATINE .....	11
1.2 MÉCANISME DE GARANTIE .....	12
1.3 EVÉNEMENTS SIGNIFICATIFS.....	13
1.4 EVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE.....	13
NOTE 2 – NORMES COMPTABLES APPLICABLES ET COMPARABILITÉ .....	14
2.1 CADRE RÉGLEMENTAIRE .....	14
2.2 RÉFÉRENTIEL.....	14
2.3 RECOURS À DES ESTIMATIONS ET JUGEMENTS .....	15
2.4 PRÉSENTATION DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS ET DATE DE SITUATION INTERMÉDIAIRE .....	15
2.5 PRINCIPES COMPTABLES GÉNÉRAUX ET MÉTHODES D'ÉVALUATION .....	16
2.5.1 CLASSEMENT ET ÉVALUATION DES ACTIFS FINANCIERS .....	16
2.5.2 OPÉRATIONS EN DEVISES.....	19
NOTE 3 – CONSOLIDATION.....	21
3.1 ÉVOLUTION DU PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION AU COURS DU 1 <sup>ER</sup> SEMESTRE 2021 .....	21
3.2 ÉCARTS D'ACQUISITION.....	21
3.2.1 VALEUR DES ÉCARTS D'ACQUISITION .....	21
3.2.2 VARIATION DE VALEUR DES ÉCARTS D'ACQUISITION .....	21
NOTE 4 – NOTES RELATIVES AU COMPTE DE RÉSULTAT .....	22
4.1 INTÉRÊTS, PRODUITS ET CHARGES ASSIMILÉS.....	22
4.2 PRODUITS ET CHARGES DE COMMISSIONS.....	23
4.3 GAINS OU PERTES NETS DES INSTRUMENTS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT ..	25
4.4 GAINS OU PERTES NETS DES INSTRUMENTS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR CAPITAUX PROPRES .....	25
4.5 GAINS OU PERTES NETS RÉSULTANT DE LA DÉCOMPTABILISATION D'ACTIFS FINANCIERS AU COÛT AMORTI .....	26
4.6 PRODUITS ET CHARGES DES AUTRES ACTIVITÉS .....	26
4.7 CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION.....	27
NOTE 5 – NOTES RELATIVES AU BILAN .....	29
5.1 ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT .....	29
5.1.1 ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT .....	29
5.1.2 PASSIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT .....	30
5.2 ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR CAPITAUX PROPRES.....	31
5.3 ACTIFS AU COÛT AMORTI .....	33
5.3.1 TITRES AU COÛT AMORTI .....	35
5.3.2 PRÊTS ET CRÉANCES SUR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT AU COÛT AMORTI .....	35
5.3.3 PRÊTS ET CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE AU COÛT AMORTI .....	36
5.4 RECLASSEMENTS D'ACTIFS FINANCIERS .....	36
5.5 COMPTES DE RÉGULARISATION ET ACTIFS DIVERS .....	37
5.6 ACTIFS NON COURANTS DESTINÉS À ÊTRE CÉDÉS ET DETTES LIÉES.....	37
5.7 DETTES REPRÉSENTÉES PAR UN TITRE .....	37
5.8 DETTES ENVERS LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS ET ENVERS LA CLIENTÈLE .....	38
5.8.1 DETTES ENVERS LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS.....	39
5.8.2 DETTES ENVERS LA CLIENTÈLE.....	39
5.9 COMPTES DE RÉGULARISATION ET PASSIFS DIVERS .....	40
5.10 PROVISIONS.....	40
5.11 DETTES SUBORDONNÉES .....	41
5.12 ACTIONS ORDINAIRES ET INSTRUMENTS DE CAPITAUX PROPRES ÉMIS .....	42
5.12.1 ACTIONS ORDINAIRES.....	43

<b>5.12.2</b>	<b>TITRES SUPER SUBORDONNÉS À DURÉE INDÉTERMINÉE CLASSÉS EN CAPITAUX PROPRES.....</b>	<b>43</b>
<b>5.13</b>	<b>PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE.....</b>	<b>43</b>
<b>5.14</b>	<b>VARIATION DES GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES.....</b>	<b>43</b>
<b>5.15</b>	<b>COMPENSATION D'ACTIFS ET DE PASSIFS FINANCIERS .....</b>	<b>43</b>
<b>5.15.1</b>	<b>ACTIFS FINANCIERS .....</b>	<b>44</b>
<b>5.15.2</b>	<b>PASSIFS FINANCIERS .....</b>	<b>44</b>
<b>5.16</b>	<b>INSTRUMENTS FINANCIERS SOUMIS À LA RÉFORME DES INDICES DE RÉFÉRENCE.....</b>	<b>45</b>
<b>NOTE 6 – ENGAGEMENTS.....</b>		<b>47</b>
<b>6.1</b>	<b>ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT .....</b>	<b>47</b>
<b>6.2</b>	<b>ENGAGEMENTS DE GARANTIE .....</b>	<b>47</b>
<b>NOTE 7 – EXPOSITIONS AUX RISQUES.....</b>		<b>48</b>
<b>7.1</b>	<b>RISQUE DE CRÉDIT ET RISQUE DE CONTREPARTIE .....</b>	<b>48</b>
<b>7.1.1</b>	<b>COÛT DU RISQUE DE CRÉDIT .....</b>	<b>48</b>
<b>7.1.2</b>	<b>VARIATION DES VALEURS BRUTES COMPTABLES ET DES PERTES DE CRÉDIT ATTENDUES DES ACTIFS FINANCIERS ET DES ENGAGEMENTS .....</b>	<b>49</b>
<b>7.1.2.1</b>	<b>VARIATION DES VALEURS BRUTES COMPTABLES ET DES DÉPRÉCIATIONS POUR PERTES DE CRÉDIT ATTENDUES DES ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR CAPITAUX PROPRES.....</b>	<b>56</b>
<b>7.1.2.2</b>	<b>VARIATION DES VALEURS BRUTES COMPTABLES ET DES DÉPRÉCIATIONS POUR PERTES DE CRÉDIT SUR TITRES DE DETTES AU COÛT AMORTI .....</b>	<b>56</b>
<b>7.1.2.3</b>	<b>VARIATION DES VALEURS BRUTES COMPTABLES ET DES DÉPRÉCIATIONS POUR PERTES DE CRÉDIT SUR PRÊTS ET CRÉANCES AUX ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT AU COÛT AMORTI. ....</b>	<b>57</b>
<b>7.1.2.4</b>	<b>VARIATION DES VALEURS BRUTES COMPTABLES ET DES DÉPRÉCIATIONS POUR PERTES DE CRÉDIT SUR PRÊTS ET CRÉANCES À LA CLIENTÈLE AU COÛT AMORTI.....</b>	<b>57</b>
<b>7.1.2.5</b>	<b>VARIATION DES PROVISIONS POUR PERTES DE CRÉDIT SUR ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT DONNÉS. ....</b>	<b>57</b>
<b>7.1.2.6</b>	<b>VARIATION DES PROVISIONS POUR PERTES DE CRÉDIT SUR ENGAGEMENTS DE GARANTIE DONNÉS. ....</b>	<b>58</b>
<b>7.1.3</b>	<b>MESURE ET GESTION DU RISQUE DE CRÉDIT .....</b>	<b>58</b>
<b>7.1.4</b>	<b>GARANTIES REÇUES SUR DES INSTRUMENTS DÉPRÉCIÉS SOUS IFRS 9 .....</b>	<b>58</b>
<b>7.1.5</b>	<b>GARANTIES REÇUES SUR DES INSTRUMENTS NON SOUMIS AUX RÈGLES DE DÉPRÉCIATION IFRS 9 .....</b>	<b>59</b>
<b>7.1.6</b>	<b>MÉCANISME DE RÉDUCTION DU RISQUE DE CRÉDIT : ACTIFS OBTENUS PAR PRISE DE POSSESSION DE GARANTIE.....</b>	<b>59</b>
<b>7.1.7</b>	<b>ACTIFS FINANCIERS MODIFIÉS DEPUIS LE DÉBUT DE L'EXERCICE, DONT LA DÉPRÉCIATION ÉTAIT CALCULÉE SUR LA BASE DES PERTES DE CRÉDIT ATTENDUES À MATURITÉ AU DÉBUT DE L'EXERCICE .....</b>	<b>59</b>
<b>7.1.8</b>	<b>ACTIFS FINANCIERS MODIFIÉS DEPUIS LEUR COMPTABILISATION INITIALE, DONT LA DÉPRÉCIATION AVAIT ÉTÉ CALCULÉE SUR LA BASE DES PERTES DE CRÉDIT ATTENDUES À MATURITÉ, ET DONT LA DÉPRÉCIATION A ÉTÉ RÉÉVALUÉE SUR LA BASE DES PERTES DE CRÉDIT ATTENDUES À UN AN DEPUIS LE DÉBUT DE L'EXERCICE .....</b>	<b>59</b>
<b>7.1.9</b>	<b>ENCOURS RESTRUCTURÉS.....</b>	<b>60</b>
<b>7.1.10</b>	<b>ACTIFS PASSÉS EN PERTE DURANT LA PÉRIODE DE REPORTING ET QUI FONT TOUJOURS L'OBJET DE MESURES D'EXÉCUTION .....</b>	<b>60</b>
<b>7.1.11</b>	<b>RÉPARTITION PAR TRANCHE DE RISQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS SOUMIS AU CALCUL DE PERTES DE CRÉDIT ATTENDUES SELON IFRS9 .....</b>	<b>60</b>
<b>7.1.12</b>	<b>ACTIFS FINANCIERS ACQUIS OU CRÉÉS ET DÉPRÉCIÉS AU TITRE DU RISQUE DE CRÉDIT DÈS LEUR COMPTABILISATION INITIALE (POCI).....</b>	<b>61</b>
<b>7.2</b>	<b>RISQUE DE MARCHÉ .....</b>	<b>61</b>
<b>7.3</b>	<b>RISQUE DE TAUX D'INTÉRÊT GLOBAL ET RISQUE DE CHANGE.....</b>	<b>62</b>
<b>7.4</b>	<b>RISQUE DE LIQUIDITÉ .....</b>	<b>62</b>
<b>NOTE 8 – JUSTE VALEUR DES ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS.....</b>		<b>63</b>
<b>8.1</b>	<b>JUSTE VALEUR DES ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS .....</b>	<b>66</b>
<b>8.1.1</b>	<b>HIÉRARCHIE DE LA JUSTE VALEUR DES ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS.....</b>	<b>66</b>
<b>8.1.2</b>	<b>ANALYSE DES ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS CLASSÉS EN NIVEAU 3 DE LA HIÉRARCHIE DE JUSTE VALEUR.....</b>	<b>67</b>
<b>8.1.3</b>	<b>ANALYSE DES TRANSFERTS ENTRE NIVEAUX DE LA HIÉRARCHIE DE JUSTE VALEUR .....</b>	<b>67</b>

<b>8.1.4</b>	<b>SENSIBILITÉ DE LA JUSTE VALEUR DE NIVEAU 3 AUX VARIATIONS DE PRINCIPALES HYPOTHÈSES</b> .....	<b>68</b>
<b>8.2</b>	<b>JUSTE VALEUR DES ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS AU COÛT AMORTI</b> .....	<b>68</b>
	<b>NOTE 9 – IMPÔTS</b> .....	<b>69</b>
<b>9.1</b>	<b>IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS</b> .....	<b>69</b>
	<b>NOTE 10 – AUTRES INFORMATIONS</b> .....	<b>71</b>
<b>10.1</b>	<b>INFORMATIONS SECTORIELLES</b> .....	<b>71</b>
<b>10.2</b>	<b>PARTENARIATS ET ENTREPRISES ASSOCIÉES</b> .....	<b>71</b>
<b>10.2.1</b>	<b>PARTICIPATIONS DANS LES ENTREPRISES MISES EN ÉQUIVALENCE</b> .....	<b>71</b>
<b>10.2.1.1</b>	<b>PARTENARIATS ET AUTRES ENTREPRISES ASSOCIÉES</b> .....	<b>71</b>
<b>10.2.2</b>	<b>QUOTE-PART DANS LE RÉSULTAT NET DES ENTREPRISES MISES EN ÉQUIVALENCE</b> .....	<b>72</b>

## **Note 1 – Cadre général**

### **1.1 Le Groupe BPCE et la Banque Palatine**

Le Groupe BPCE comprend le réseau Banque Populaire, le réseau Caisse d'Epargne, l'organe central BPCE et ses filiales.

#### **Les deux réseaux Banque Populaire et Caisse d'Epargne**

Le Groupe BPCE est un Groupe coopératif dont les sociétaires sont propriétaires des deux réseaux de banque de proximité : les 14 Banques Populaires et les 15 Caisses d'Epargne. Chacun des deux réseaux est détenteur à parité de BPCE, l'organe central du groupe.

Le réseau Banque Populaire comprend les Banques Populaires et les sociétés de caution mutuelle leur accordant statutairement l'exclusivité de leur cautionnement.

Le réseau Caisse d'Epargne comprend les Caisses d'Epargne et les sociétés locales d'épargne (SLE).

Les Banques Populaires sont détenues à hauteur de 100 % par leurs sociétaires.

Le capital des Caisses d'Epargne est détenu à hauteur de 100 % par les SLE. Au niveau local, les SLE sont des entités à statut coopératif dont le capital variable est détenu par les sociétaires. Elles ont pour objet d'animer le sociétariat dans le cadre des orientations générales de la Caisse d'Epargne à laquelle elles sont affiliées et elles ne peuvent pas effectuer d'opérations de banque.

#### **BPCE**

Organe central au sens de la loi bancaire et établissement de crédit agréé comme banque, BPCE a été créé par la loi n° 2009-715 du 18 juin 2009. BPCE est constitué sous forme de société anonyme à directoire et conseil de surveillance dont le capital est détenu à parité par les 14 Banques Populaires et les 15 Caisses d'Epargne.

Les missions de BPCE s'inscrivent dans la continuité des principes coopératifs des Banques Populaires et des Caisses d'Epargne.

BPCE est notamment chargé d'assurer la représentation des affiliés auprès des autorités de tutelle, de définir la gamme des produits et des services commercialisés, d'organiser la garantie des déposants, d'agréer les dirigeants et de veiller au bon fonctionnement des établissements du groupe.

En qualité de holding, BPCE exerce les activités de tête de groupe et détient les filiales communes aux deux réseaux dans le domaine de la banque de proximité et assurance, de la banque de financement et des services financiers et leurs structures de production. Il détermine aussi la stratégie et la politique de développement du groupe.

Le réseau et les principales filiales de BPCE, dont Natixis société cotée détenue à 79,71% sont organisés autour de trois grands pôles métiers :

- la Banque de proximité et Assurance, comprenant le réseau Banque Populaire, le réseau Caisse d'Epargne, le pôle Solutions & Expertises Financières (comprenant l'affacturage, le crédit à la consommation, le crédit-bail, les cautions & garanties financières et l'activité « Titres Retail »), les pôles Paiements et Assurance de Natixis et les Autres Réseaux (essentiellement Banque Palatine et le groupe Oney) ;
- la Gestion d'actifs et de fortune ;
- et la Banque de Grande Clientèle.

Parallèlement, dans le domaine des activités financières, BPCE a notamment pour missions d'assurer la centralisation des excédents de ressources et de réaliser toutes les opérations financières utiles au développement et au refinancement du groupe, charge à lui de sélectionner l'opérateur de ces missions le plus efficace dans l'intérêt du groupe. Il offre, par ailleurs, des services à caractère bancaire aux entités du groupe.

## **Banque Palatine**

La Banque Palatine est une société anonyme à conseil d'administration, filiale détenue à 100 % par l'Organe central BPCE. Son siège social est situé au 42 rue d'Anjou - 75008 Paris (France).

Les activités de ses principales filiales et participations se répartissent autour de deux pôles :

- les activités de services financiers et de gestion d'actifs ;
- les activités d'assurance.

## **1.2 Mécanisme de garantie**

Le système de garantie et de solidarité a pour objet, conformément aux articles L.511-31 et L.512-107-6 du code monétaire et financier, de garantir la liquidité et la solvabilité du Groupe et des établissements affiliés à BPCE, ainsi que d'organiser la solidarité financière qui les lie.

BPCE est chargé de prendre toutes mesures nécessaires pour organiser la garantie de solvabilité du groupe ainsi que de chacun des réseaux, notamment en mettant en œuvre les mécanismes appropriés de solidarité interne du groupe et en créant un fonds de garantie commun aux deux réseaux dont il détermine les règles de fonctionnement, les modalités de déclenchement en complément des fonds des deux réseaux déjà existants ainsi que les contributions des établissements affiliés pour sa dotation et sa reconstitution.

BPCE gère ainsi le Fonds réseau Banque Populaire, le Fonds réseau Caisse d'Epargne et met en place le Fonds de Garantie Mutuel.

Le **Fonds réseau Banque Populaire** est constitué d'un dépôt de 450 millions d'euros effectué par les Banques Populaires dans les livres de BPCE sous la forme d'un compte à terme d'une durée de dix ans et indéfiniment renouvelable.

Le **Fonds réseau Caisse d'Epargne** fait l'objet d'un dépôt de 450 millions d'euros effectué par les Caisses d'Epargne dans les livres de BPCE sous la forme d'un compte à terme d'une durée de dix ans et indéfiniment renouvelable.

Le **Fonds de Garantie Mutuel** est constitué des dépôts effectués par les Banques Populaires et les Caisses d'Epargne dans les livres de BPCE sous la forme de comptes à terme d'une durée de dix ans et indéfiniment renouvelables. Le montant des dépôts par réseau est de 176 millions d'euros au 30 juin 2021.

Le montant total des dépôts effectués auprès de BPCE au titre du Fonds réseau Banque Populaire, du Fonds réseau Caisse d'Epargne et du Fonds de Garantie Mutuel ne pourra être inférieur à 0,15 % et ne pourra excéder 0,3 % de la somme des actifs pondérés du Groupe.

Dans les comptes individuels des établissements, la constitution de dépôts au titre du système de garantie et de solidarité se traduit par l'identification d'un montant équivalent au sein d'une rubrique dédiée des capitaux propres.

Les sociétés de caution mutuelle accordant statutairement l'exclusivité de leur cautionnement à une Banque Populaire bénéficient de la garantie de liquidité et de solvabilité.

La liquidité et la solvabilité des sociétés locales d'épargne sont garanties au premier niveau pour chaque société locale d'épargne considérée, par la Caisse d'Epargne dont la société locale

d'épargne concernée est l'actionnaire.

Le directoire de BPCE a tout pouvoir pour mobiliser les ressources des différents contributeurs sans délai et selon l'ordre convenu, sur la base d'autorisations préalables délivrées à BPCE par les contributeurs.

### **1.3 Evénements significatifs**

#### **CRISE DU COVID-19**

L'établissement Banque Palatine continue de participer au soutien de l'économie en accompagnant ses clients à travers la mise en place de nouveaux PGE pour un total de 94,8 M€ au cours du 1<sup>er</sup> semestre. L'encours de PGE au 30 juin 2021 s'élève à 1 331.2 M€.

L'établissement Banque Palatine a enregistré un coût du risque de 42,4 millions d'euros qui s'explique par des dépréciations en statut 3 pour un montant de 46,4 millions d'euros contre 40,8 millions au 30 juin 2020. Les provisions relevant des statuts 1 & 2 ont fait l'objet d'une reprise - 4.2 M€. Cette baisse s'explique notamment par une revue des données prospectives (norme IFRS 9 - forward looking) pour un montant de 4,2 millions d'euros.

Pour mémoire le coût du risque au 30 juin 2020 comprenait une dotation au titre du forward looking de 15,3 M€.

Le résultat net consolidé IFRS au 30 juin 2021 constitue un bénéfice de 12,5 millions d'euros contre une perte de 9,3 millions d'euros au 30 juin 2020.

### **1.4 Evénements postérieurs à la clôture**

Depuis le 30 juin 2021 et jusqu'au 23 juillet 2021, date d'arrêté des comptes par le Conseil d'administration, il n'est survenu aucun événement susceptible d'avoir une influence notable sur la situation financière ou sur le résultat de la Banque Palatine.

## **Note 2 – Normes comptables applicables et comparabilité**

### **2.1 Cadre réglementaire**

Les comptes consolidés du Groupe BPCE ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) tel qu'adopté par l'Union européenne et applicable à cette date, excluant certaines dispositions de la norme IAS 39 concernant la comptabilité de couverture.

Ce jeu résumé d'états financiers consolidés semestriels au 30 juin 2021 a été préparé conformément à la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ». Ainsi, les notes présentées portent sur les éléments les plus significatifs du semestre et doivent donc être lues en liaison avec les états financiers consolidés du groupe au 31 décembre 2020.

### **2.2 Référentiel**

Les normes et interprétations utilisées et décrites dans les états financiers annuels au 31 décembre 2020 ont été complétées par les normes, amendements et interprétations dont l'application est obligatoire aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2021.

Le Groupe BPCE a choisi l'option offerte par la norme IFRS 9 de ne pas appliquer les dispositions de la norme relatives à la comptabilité de couverture et de continuer à appliquer la norme IAS 39 pour la comptabilisation de ces opérations, telle qu'adoptée par l'Union européenne, c'est-à-dire excluant certaines dispositions concernant la macro-couverture. Compte tenu du volume limité des reclassements opérés à l'actif, l'essentiel des opérations documentées en comptabilité de couverture, selon IAS 39 reste documenté de la même façon en couverture à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2018. En revanche, la norme IFRS 7 amendée par IFRS 9 requière des informations complémentaires en annexe relatives à la comptabilité de couverture.

Le Groupe BPCE, étant un conglomérat financier, a choisi d'appliquer cette disposition pour ses activités d'assurance qui demeurent, en conséquence, suivies sous IAS 39. Les entités concernées par cette mesure sont principalement CEGC, les filiales d'assurances de COFACE, Natixis Assurances, BPCE Vie et ses fonds consolidés, Natixis Life, BPCE Prévoyance, BPCE Assurances, BPCE IARD, Muracef, Surassur, Oney Insurance, Oney Life, Prépar Vie et Prépar IARD.

Conformément au règlement d'adoption du 3 novembre 2017, le groupe a pris les dispositions nécessaires pour interdire tout transfert d'instruments financiers entre son secteur d'assurance et le reste du groupe qui aurait un effet décomptabilisant pour l'entité cédante, cette restriction n'étant toutefois pas requise pour les transferts d'instruments financiers évalués en juste valeur par résultat par les deux secteurs impliqués.

Le règlement (UE) 2017/2395 du 12 décembre 2017 relatif aux dispositions transitoires prévues pour atténuer les incidences de l'introduction de la norme IFRS 9 sur les fonds propres et pour le traitement des grands risques de certaines expositions du secteur public a été publié au JOUE le 27 décembre 2017. Pour rappel, le Groupe BPCE a décidé de ne pas opter pour la neutralisation transitoire des impacts d'IFRS 9 au niveau prudentiel du fait des impacts modérés liés à l'application de la norme.

### **Amendement à IAS 39 et IFRS 9 : réforme des taux de référence**

Pour rappel, l'IASB a publié le 27 août 2020 des amendements traitant des sujets liés au remplacement des taux de référence par leur taux alternatif (phase 2). Ces amendements modifient les normes IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 et IFRS 16 sur les modifications des actifs financiers et passifs financiers (y compris les dettes liées aux contrats de location) en lien ou non avec la mise en force de clauses contractuelles existantes (ie clauses de « fallback »), la

comptabilité de couverture et les informations à publier. Ces amendements ont été adoptés par la Commission européenne le 13 janvier 2021. Sa date d'application a été fixée au 1<sup>er</sup> janvier 2021 avec application anticipée possible. Le Groupe BPCE a choisi d'opter pour une application anticipée au 31 décembre 2020.

Les incertitudes liées à la réforme des taux de référence et l'organisation mise en place dans le groupe BPCE sont présentés en note 5.16.

Les autres normes, amendements et interprétations adoptés par l'Union européenne n'ont pas d'impact significatif sur les états financiers du groupe.

## **Nouvelles normes publiées et non encore applicables**

### **Norme IFRS 17**

Cette norme est sans incidence sur les comptes de la banque.

### **2.3 Recours à des estimations et jugements**

La préparation des états financiers exige dans certains domaines la formulation d'hypothèses et d'estimations qui comportent des incertitudes quant à leur réalisation dans le futur.

Ces estimations utilisant les informations disponibles à la date de clôture font appel à l'exercice du jugement des préparateurs des états financiers.

Les résultats futurs définitifs peuvent être différents de ces estimations.

Au cas particulier de l'arrêté au 30 juin 2021, les estimations comptables qui nécessitent la formulation d'hypothèses sont utilisées principalement pour les évaluations suivantes :

- la juste valeur des instruments financiers déterminée sur la base de techniques de valorisation (note 8 « Détermination de la juste valeur ») ;
- le montant des pertes de crédit attendues des actifs financiers, ainsi que des engagements de financement et de garantie (note 7.1 « Risque de crédit ») ;
- le résultat des tests d'efficacité des relations de couverture ;
- les provisions enregistrées au passif du bilan et, plus particulièrement, la provision épargne-logement et les provisions au titre des affaires en défense ;
- les calculs relatifs aux charges liées aux prestations de retraite et avantages sociaux futurs ;
- les incertitudes relatives aux traitements fiscaux portant sur les impôts sur le résultat (note 10) ;
- les impôts différés ;
- les incertitudes liées à l'application de certaines dispositions du règlement relatif aux indices de référence (note 5.16) ;
- les tests de dépréciations des écarts d'acquisition (note 3.2 « Ecart d'acquisition »).

Par ailleurs, l'exercice du jugement est nécessaire pour apprécier le modèle de gestion, ainsi que le caractère basique d'un instrument financier. Les modalités sont précisées dans les paragraphes concernés (note 2.5.1 « Classement et évaluation des actifs financiers »).

L'application de la norme IFRS 16 a conduit le Groupe BPCE à étendre son recours au jugement pour estimer la durée des contrats de location à retenir pour la comptabilisation des droits d'utilisation et des passifs locatifs.

### **2.4 Présentation des états financiers consolidés et date de situation intermédiaire**



En l'absence de modèle imposé par le référentiel IFRS, le format des états de synthèse utilisé est conforme au format proposé par la recommandation n° 2017-02 du 2 juin 2017 de l'Autorité des Normes Comptables.

Les comptes consolidés sont établis à partir des comptes au 30 juin 2021. Les états financiers consolidés du Groupe Palatine au titre de l'exercice clos le 30 juin 2021 ont été arrêtés par le conseil d'administration du 23 juillet 2021.

Les montants présentés dans les états financiers et dans les notes annexes sont exprimés en millions d'euros, sauf mention contraire. Les effets d'arrondis peuvent générer, le cas échéant, des écarts entre les montants présentés dans les états financiers et ceux présentés dans les notes annexes.

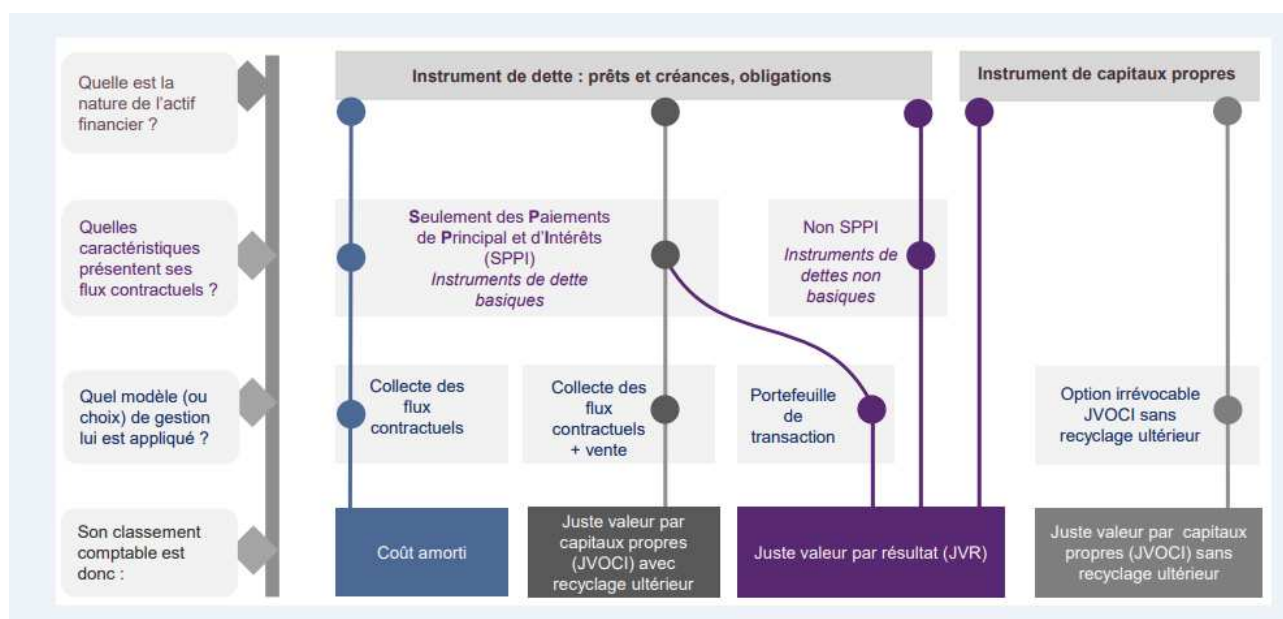
## 2.5 Principes comptables généraux et méthodes d'évaluation

Les principes comptables généraux présentés ci-dessous s'appliquent aux principaux postes des états financiers. Les principes comptables spécifiques sont présentés dans les différentes notes annexes auxquelles ils se rapportent.

### 2.5.1 Classement et évaluation des actifs financiers

La norme IFRS 9 est applicable au Groupe BPCE, hors filiales d'assurance qui appliquent IAS 39.

Lors de la comptabilisation initiale, les actifs financiers sont classés en coût amorti, à la juste valeur par capitaux propres ou à la juste valeur par résultat en fonction de la nature de l'instrument (dette ou capitaux propres), des caractéristiques de leurs flux contractuels et de la manière dont l'entité gère ses instruments financiers (modèle de gestion ou *business model*).



#### Modèle de gestion ou *business model*

Le *business model* de l'entité représente la manière dont elle gère ses actifs financiers afin de produire des flux de trésorerie. L'exercice du jugement est nécessaire pour apprécier le modèle de gestion.

La détermination du modèle de gestion doit tenir compte de toutes les informations sur la façon dont les flux de trésorerie ont été réalisés dans le passé, de même que de toutes les autres informations pertinentes.

A titre d'exemple, peuvent être cités :

- la façon dont la performance des actifs financiers est évaluée et présentée aux principaux dirigeants ;
- les risques qui ont une incidence sur la performance du modèle de gestion et, en particulier, la façon dont ces risques sont gérés ;
- la façon dont les dirigeants sont rémunérés (par exemple, si la rémunération est fondée sur la juste valeur des actifs gérés ou sur les flux de trésorerie contractuels perçus) ;
- la fréquence, le volume et le motif de ventes.

Par ailleurs, la détermination du modèle de gestion doit s'opérer à un niveau qui reflète la façon dont les groupes d'actifs financiers sont collectivement gérés en vue d'atteindre l'objectif économique donné. Le modèle de gestion n'est donc pas déterminé instrument par instrument, mais à un niveau de regroupement supérieur par portefeuille.

La norme retient trois modèles de gestion :

- un modèle de gestion dont l'objectif est de détenir des actifs financiers afin d'en percevoir les flux de trésorerie contractuels (« modèle de collecte »). Ce modèle, dont la notion de détention est assez proche d'une détention jusqu'à maturité n'est toutefois pas remis en question si des cessions interviennent dans les cas de figure suivants :
  - o les cessions résultent de l'augmentation du risque de crédit ;
  - o les cessions interviennent peu avant l'échéance et à un prix reflétant les flux de trésorerie contractuels restant dus ;
  - o les autres cessions peuvent être également compatibles avec les objectifs du modèle de collecte des flux contractuels si elles ne sont pas fréquentes (même si elles sont d'une valeur importante) ou si elles ne sont pas d'une valeur importante considérées tant isolément que globalement (même si elles sont fréquentes).

Pour le Groupe BPCE, le modèle de collecte s'applique notamment aux activités de financement (hors activité de syndication) exercées au sein des pôles Banque de proximité, Banque de Grande Clientèle et Solutions et Expertises Financières ;

- un modèle de gestion mixte dans lequel les actifs sont gérés avec l'objectif à la fois de percevoir les flux de trésorerie contractuels et de céder les actifs financiers (« modèle de collecte et de vente »).

Le Groupe BPCE applique le modèle de collecte et de vente essentiellement à la partie des activités de gestion du portefeuille de titres de la réserve de liquidité qui n'est pas gérée exclusivement selon un modèle de collecte ;

- un modèle propre aux autres actifs financiers, notamment de transaction, dans lequel la collecte des flux contractuels est accessoire. Ce modèle de gestion s'applique à l'activité de syndication (pour la part de l'encours à céder identifiée dès l'engagement) et aux activités de marché mises en œuvre essentiellement par la Banque de Grande Clientèle.

#### Caractéristique des flux contractuels : détermination du caractère basique ou SPPI (*Solely Payments of Principal and Interest*)

Un actif financier est dit « basique » si les termes contractuels de l'actif financier donnent lieu, à des dates spécifiées, à des flux de trésorerie correspondant uniquement à des remboursements du principal et à des intérêts calculés sur le capital restant dû. La détermination du caractère basique est à réaliser pour chaque actif financier lors de sa comptabilisation initiale.

Le principal est défini comme la juste valeur de l'actif financier à sa date d'acquisition. Les intérêts représentent la contrepartie de la valeur temps de l'argent et le risque de crédit associé au principal, mais également d'autres risques comme le risque de liquidité, les coûts administratifs et la marge de négociation.

Pour évaluer si les flux de trésorerie contractuels sont uniquement des paiements de principal et d'intérêts, il faut considérer les termes contractuels de l'instrument. Cela implique d'analyser tout élément qui pourrait remettre en cause la représentation exclusive de la valeur temps de l'argent et du risque de crédit. A titre d'exemple :

- les événements qui changeraient le montant et la date de survenance des flux de trésorerie.

Toute modalité contractuelle qui générerait une exposition à des risques ou à une volatilité des flux sans lien avec un contrat de prêt basique, comme par exemple, une exposition aux variations de cours des actions ou d'un indice boursier, ou encore l'introduction d'un effet de levier ne permettrait pas de considérer que les flux de trésorerie contractuels revêtent un caractère basique.

- les caractéristiques des taux applicables (par exemple, cohérence entre la période de refixation du taux et la période de calcul des intérêts).

Dans les cas où une analyse qualitative ne permettrait pas d'obtenir un résultat précis, une analyse quantitative (*benchmark test*) consistant à comparer les flux de trésorerie contractuels de l'actif étudié avec les flux de trésorerie contractuels d'un actif de référence, est effectuée.

- Les modalités de remboursement anticipé et de prolongation.

La modalité contractuelle, pour l'emprunteur ou le prêteur, de rembourser par anticipation l'instrument financier demeure compatible avec le caractère basique des flux de trésorerie contractuels dès lors que le montant du remboursement anticipé représente essentiellement le principal restant dû et les intérêts y afférents, ainsi que, le cas échéant, une indemnité compensatoire raisonnable.

Dans les cas où une analyse qualitative ne permettrait pas d'obtenir un résultat précis, une analyse quantitative (*benchmark test*), consistant à comparer les flux de trésorerie contractuels de l'actif étudié avec les flux de trésorerie contractuels d'un actif de référence, est effectuée.

Par ailleurs, bien que ne remplissant pas strictement les critères de rémunération de la valeur temps de l'argent, certains actifs comportant un taux réglementé sont considérés comme basiques dès lors que ce taux d'intérêt réglementé fournit une contrepartie qui correspond, dans une large mesure, au passage du temps et sans exposition à un risque incohérent avec un prêt basique. C'est le cas notamment des actifs financiers représentatifs de la partie de la collecte des livrets A qui est centralisée auprès du fonds d'épargne de la Caisse des Dépôts et Consignations (CDC).

Les actifs financiers basiques sont des instruments de dettes qui incluent notamment : les prêts à taux fixe, les prêts à taux variable sans différentiel (*mismatch*) de taux ou sans indexation à une valeur ou un indice boursier et des titres de dettes à taux fixe ou à taux variable.

Les actifs financiers non-basiques incluent notamment : les parts d'OPCVM, les instruments de dettes convertibles ou remboursables en un nombre fixe d'actions et les prêts structurés consentis aux collectivités locales.

Pour être qualifiés d'actifs basiques, les titres détenus dans un véhicule de titrisation doivent répondre à des conditions spécifiques. Les termes contractuels de la tranche doivent remplir les critères basiques. Le pool d'actifs sous-jacents doit remplir les conditions basiques. Le risque inhérent à la tranche doit être égal ou plus faible que l'exposition aux actifs sous-jacents de la tranche.

Un prêt sans recours (exemple : financement de projet de type financement d'infrastructures) est un prêt garanti uniquement par sûreté réelle. En l'absence de recours possible sur l'emprunteur, pour être qualifié d'actif basique, il faut examiner la structure des autres recours possibles ou des mécanismes de protection du prêteur en cas de défaut : reprise de l'actif sous-jacent, collatéraux apportés (dépôt de garantie, appel de marge, etc.) ou rehaussements apportés.

### Catégories comptables

Les instruments de dettes (prêts, créances ou titres de dettes) peuvent être évalués au coût amorti, à la juste valeur par capitaux propres recyclables ou à la juste valeur par résultat.

Un instrument de dettes est évalué au coût amorti s'il satisfait les deux conditions suivantes :

- l'actif est détenu dans un modèle de gestion dont l'objectif est la collecte des flux de trésorerie contractuels ;
- et, les termes contractuels de l'actif financier définissent ce dernier comme basique (SPPI) au sens de la norme.

Un instrument de dettes est évalué à la juste valeur par capitaux propres seulement s'il satisfait aux deux conditions suivantes :

- l'actif est détenu dans le cadre d'un modèle de gestion dont l'objectif est la collecte des flux de trésorerie contractuels et la vente d'actifs financiers, et
- les termes contractuels de l'actif financier définissent ce dernier comme basique (SPPI) au sens de la norme.

Les instruments de capitaux propres sont, par défaut, enregistrés à la juste valeur par résultat, sauf en cas d'option irrévocable pour une évaluation à la juste valeur par capitaux propres non recyclables (sous réserve que ces instruments ne soient pas détenus à des fins de transaction et classés comme tels parmi les actifs financiers à la juste valeur par résultat) sans reclassement ultérieur en résultat. En cas d'option pour cette dernière catégorie, les dividendes restent enregistrés en résultat.

Tous les autres actifs financiers sont classés à la juste valeur par résultat. Ces actifs financiers incluent notamment les actifs financiers détenus à des fins de transaction, les actifs financiers désignés à la juste valeur par résultat et les actifs non basiques (non SPPI). La désignation à la juste valeur par résultat sur option pour les actifs financiers ne s'applique que dans le cas d'élimination ou de réduction significative d'un décalage de traitement comptable. Cette option permet d'éliminer les distorsions découlant de règles de valorisation différentes appliquées à des instruments gérés dans le cadre d'une même stratégie.

Les dérivés incorporés ne sont plus comptabilisés séparément des contrats hôtes lorsque ces derniers sont des actifs financiers, de sorte que l'ensemble de l'instrument hybride doit être désormais enregistré en juste valeur par résultat lorsqu'il n'a pas la nature de dette basique.

Concernant les passifs financiers, les règles de classement et d'évaluation figurant dans la norme IAS 39 sont reprises sans modification dans la norme IFRS 9, à l'exception de celles applicables aux passifs financiers que l'entité choisit d'évaluer en juste valeur par résultat (option juste valeur) pour lesquels les écarts de réévaluation, liés aux variations du risque de crédit propre, sont enregistrés parmi les gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres sans reclassement ultérieur en résultat.

Les dispositions de la norme IAS 39 relatives à la décomptabilisation des actifs et passifs financiers sont reprises sans modification dans la norme IFRS 9. L'amendement IFRS 9 du 12 octobre 2017 a clarifié le traitement sous IFRS 9 des modifications de passifs comptabilisés au coût amorti, dans le cas où la modification ne donne pas lieu à décomptabilisation : le gain ou la perte résultant de la différence entre les *cash-flow* d'origine et les *cash-flow* modifiés actualisés au taux d'intérêt effectif d'origine, doit être enregistré en résultat.

## 2.5.2 Opérations en devises

Les règles d'enregistrement comptable dépendent du caractère monétaire ou non monétaire des éléments concourant aux opérations en devises réalisées par le Groupe.

A la date d'arrêté, les actifs et les passifs monétaires libellés en devises sont convertis au cours de clôture dans la monnaie fonctionnelle de l'entité du groupe au bilan de laquelle ils sont comptabilisés. Les écarts de change résultant de cette conversion sont comptabilisés en résultat. Cette règle comporte toutefois deux exceptions :

- seule la composante de l'écart de change calculée sur le coût amorti des actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres est comptabilisée en résultat, le complément est enregistré en « Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres » ;
- les écarts de change sur les éléments monétaires désignés comme couverture de flux de trésorerie ou faisant partie d'un investissement net dans une entité étrangère sont comptabilisés en « Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres ».

Les actifs non monétaires comptabilisés au coût historique sont évalués au cours de change du jour de la transaction. Les actifs non monétaires comptabilisés à la juste valeur sont convertis en utilisant le cours de change à la date à laquelle la juste valeur a été déterminée. Les écarts de change sur les éléments non monétaires sont comptabilisés en résultat si le gain ou la perte

sur l'élément non monétaire est enregistré en résultat et en « Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres » si le gain ou la perte sur l'élément non monétaire est enregistré en « Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres ».

## Note 3 – Consolidation

### 3.1 Evolution du périmètre de consolidation au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2021

Aucune évolution du périmètre de consolidation du Groupe Palatine au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2021.

30/06/2021					
	Pays de constitution ou de résidence	Méthode de consolidation	Evolution du périmètre par rapport au 31 décembre 2020	Pourcentage de contrôle	Pourcentage d'intérêts
<b>BANQUE PALATINE</b>	France	Intégration globale			<b>Entité consolidante</b>
PALATINE ASSET MANAGEMENT	France	Intégration globale	-	100,0%	100,0%
ARIES ASSURANCES	France	Intégration globale	-	100,0%	100,0%
CONSERVATEUR FINANCE	France	Mise en équivalence	-	20,0%	20,0%

### 3.2 Ecart d'acquisition

#### 3.2.1 Valeur des écarts d'acquisition

<i>en millions d'euros</i>	30/06/2021	31/12/2020
<b>Valeur nette à l'ouverture</b>	<b>3,1</b>	<b>3,1</b>
Perte de valeur sur ARIES	(3,1)	(3,1)
<b>Valeur nette à la clôture</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>

Depuis 2018, les tests menés ont conduit le Groupe Palatine à déprécier en totalité l'écart d'acquisition.

#### 3.2.2 Variation de valeur des écarts d'acquisition

Aucune variation de valeur n'a été constatée depuis le 31 décembre 2018

## Note 4 – Notes relatives au compte de résultat

### **L'essentiel**

Le produit net bancaire (PNB) regroupe :

- les produits et charges d'intérêts
- les commissions
- les gains ou pertes nets des instruments financiers à la juste valeur par résultat
- les gains ou pertes nets des instruments financiers à la juste valeur par capitaux propres
- les gains ou pertes nets résultant de la décomptabilisation d'actifs financiers au coût amorti
- le produit net des activités d'assurance
- les produits et charges des autres activités

### **4.1 Intérêts, produits et charges assimilés**

#### **Principes comptables**

Les produits et charges d'intérêts sont comptabilisés dans le compte de résultat pour tous les instruments financiers évalués au coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif, à savoir les prêts et emprunts sur les opérations interbancaires et sur les opérations clientèle, le portefeuille de titres au coût amorti, les dettes représentées par un titre et les dettes subordonnées ainsi que les passifs locatifs. Sont également enregistrés les coupons courus et échus des titres à revenu fixe comptabilisés dans le portefeuille d'actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres et des dérivés de couverture, étant précisé que les intérêts courus des dérivés de couverture de flux de trésorerie sont portés en compte de résultat symétriquement aux intérêts courus de l'élément couvert.

Les produits d'intérêts comprennent également les intérêts des instruments de dettes non basiques non détenus dans un modèle de transaction ainsi que les intérêts des couvertures économiques associées (classées par défaut en instruments à la juste valeur par résultat).

Le taux d'intérêt effectif est le taux qui actualise exactement les décaissements ou encaissements de trésorerie futurs sur la durée de vie prévue de l'instrument financier, de manière à obtenir la valeur comptable nette de l'actif ou du passif financier.

Le calcul de ce taux tient compte des coûts et revenus de transaction, des primes et décotes. Les coûts et revenus de transaction faisant partie intégrante du taux effectif du contrat, tels que les frais de dossier ou les commissions d'apporteurs d'affaires, s'assimilent à des compléments d'intérêt.

Les intérêts négatifs sont présentés de la manière suivante :

- Un intérêt négatif sur un actif est présenté en charges d'intérêts dans le PNB,
- Un intérêt négatif sur un passif est présenté en produits d'intérêts dans le PNB.

en millions d'euros	1er semestre 2021			1er semestre 2020		
	Produits d'intérêt	Charges d'intérêt	Net	Produits d'intérêt	Charges d'intérêt	Net
Prêts / emprunts sur les établissements de crédit	18,8	-2,1	16,7	12,9	-2,7	10,2
Prêts / emprunts sur la clientèle	94,3	-7,6	86,7	99,8	-7,3	92,5
Obligations et autres titres de dettes détenus/émis	8,5	-0,2	8,3	6,9	2,8	9,7
Dettes subordonnées	///	-1,4	-1,4	///	-1,6	-1,6
Passifs locatifs	///	-0,1	-0,1	///	-0,1	-0,1
<b>Actifs et passifs financiers au coût amorti (hors opérations de location-financement)</b>	<b>121,6</b>	<b>-11,3</b>	<b>110,3</b>	<b>119,6</b>	<b>-8,9</b>	<b>110,7</b>
<b>Opérations de location-financement</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
Titres de dettes	2,6	///	2,6	2,8	///	2,8
Autres	0,0	///	0,0	0,0	///	0,0
<b>Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres</b>	<b>2,6</b>	<b>///</b>	<b>2,6</b>	<b>2,8</b>	<b>///</b>	<b>2,8</b>
<b>Total actifs et passifs financiers au coût amorti et à la Jv par capitaux propres (1)</b>	<b>124,2</b>	<b>-11,3</b>	<b>112,9</b>	<b>122,4</b>	<b>-8,9</b>	<b>113,6</b>
<b>Actifs financiers non standards qui ne sont pas détenus à des fins de transaction</b>	<b>0,0</b>	<b>///</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>///</b>	<b>0,0</b>
<b>Instruments dérivés de couverture</b>	<b>1,7</b>	<b>-4,3</b>	<b>-2,7</b>	<b>3,6</b>	<b>-5,9</b>	<b>-2,3</b>
<b>Instruments dérivés pour couverture économique</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>Total des produits et charges d'intérêt</b>	<b>125,8</b>	<b>-15,6</b>	<b>110,2</b>	<b>126,0</b>	<b>-14,7</b>	<b>111,3</b>

(1) Les produits d'intérêts sur prêts et créances avec les établissements de crédit comprennent 0,9 million d'euros (1 million d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2020) au titre de la rémunération des fonds du Livret A, du LDD et du LEP centralisés à la Caisse des Dépôts et Consignations.

La marge nette d'intérêts est de 110,2 millions d'euros contre 111,3 millions d'euros soit une légère diminution de -1,1 millions. Elle s'inscrit dans un contexte de taux bas et de la baisse d'anciens placements financiers fortement rémunérateurs.

Les charges ou produits d'intérêts sur les comptes d'épargne à régime spécial comprennent 0,1 million d'euros au titre de la dotation nette à la provision épargne logement (contre une dotation de 0,2 million d'euros au titre du 1<sup>er</sup> semestre 2020).

## 4.2 Produits et charges de commissions

### Principes comptables

En application de norme IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients », la comptabilisation du produit des activités ordinaires reflète le transfert du contrôle des biens et services promis aux clients pour un montant correspondant à la contrepartie que l'entité s'attend à recevoir en échange de ces biens et services. La démarche de comptabilisation du revenu s'effectue en cinq étapes :

- identification des contrats avec les clients ;
- identification des obligations de performance (ou éléments) distinctes à comptabiliser séparément les unes des autres ;
- détermination du prix de la transaction dans son ensemble ;
- allocation du prix de la transaction aux différentes obligations de performance distinctes ;
- comptabilisation des produits lorsque les obligations de performance sont satisfaites.

Cette approche s'applique aux contrats qu'une entité conclut avec ses clients à l'exception, notamment, des contrats de location (couverts par la norme IFRS 16), des contrats d'assurance (couverts par la norme IFRS 4) et des instruments financiers (couverts par la norme IFRS 9). Si des dispositions spécifiques en matière de revenus ou de coûts des contrats sont prévues dans une autre norme, celles-ci s'appliquent en premier lieu.

Eu égard aux activités du groupe, sont principalement concernés par cette méthode :



- les produits de commissions, en particulier ceux relatifs aux prestations de service bancaires lorsque ces produits ne sont pas intégrés dans le taux d'intérêt effectif, ou ceux relatifs à la gestion d'actif ou aux prestations d'ingénierie financière
- les produits des autres activités, (cf. note 4.6 Produits et charges des autres activités) notamment en cas de prestations de services intégrées au sein de contrats de location
- les prestations de services bancaires rendues avec la participation de partenaires groupe.

Il en ressort donc que les commissions sont enregistrées en fonction du type de service rendu et du mode de comptabilisation des instruments financiers auxquels le service rendu est rattaché.

Ce poste comprend notamment les commissions rémunérant des services continus (commissions sur moyens de paiement, droits de garde sur titres en dépôts, etc.), des services ponctuels (commissions sur mouvements de fonds, pénalités sur incidents de paiements, etc.), l'exécution d'un acte important ainsi que les commissions afférentes aux activités de fiducie et assimilées, qui conduisent le groupe à détenir ou à placer des actifs au nom de la clientèle.

En revanche, les commissions assimilées à des compléments d'intérêt et faisant partie intégrante du taux effectif du contrat figurent dans la marge d'intérêt.

### ***Commissions sur prestations de service***

Les commissions sur prestations de service font l'objet d'une analyse pour identifier séparément les différents éléments (ou obligations de performance) qui les composent et attribuer à chaque élément la part de revenu qui lui revient. Puis chaque élément est comptabilisé en résultat, en fonction du type de services rendus et du mode de comptabilisation des instruments financiers auxquels le service rendu est rattaché :

- les commissions rémunérant des services continus sont étalées en résultat sur la durée de la prestation rendue (commissions sur moyens de paiement, droits de garde sur titres en dépôts, etc.) ;
- les commissions rémunérant des services ponctuels sont intégralement enregistrées en résultat quand la prestation est réalisée (commissions sur mouvements de fonds, pénalités sur incidents de paiements, etc.) ;
- les commissions rémunérant l'exécution d'un acte important sont intégralement comptabilisées en résultat lors de l'exécution de cet acte.

Lorsqu'une incertitude demeure sur l'évaluation du montant d'une commission (commission de performance en gestion d'actif, commission variable d'ingénierie financière, etc.), seul le montant auquel le groupe est déjà assuré d'avoir droit compte-tenu des informations disponibles à la clôture est comptabilisé.

Les commissions faisant partie intégrante du rendement effectif d'un instrument telles que les commissions d'engagements de financement donnés ou les commissions d'octroi de crédits sont comptabilisées et amorties comme un ajustement du rendement effectif du prêt sur la durée de vie estimée de celui-ci. Ces commissions figurent donc parmi les « Produits d'intérêts » et non au poste « Commissions ».

Les commissions de fiducie ou d'activité analogue sont celles qui conduisent à détenir ou à placer des actifs au nom des particuliers, de régime de retraite ou d'autres institutions. La fiducie recouvre notamment les activités de gestion d'actif et de conservation pour compte de tiers.

en millions d'euros	1er semestre 2021			1er semestre 2020		
	Produits	Charges	Net	Produits	Charges	Net
Opérations interbancaires et de trésorerie	0,4	-0,1	0,3	0,0	0,0	0,0
Opérations avec la clientèle	22,9	0,0	22,9	17,8	0,0	17,8
Prestation de services financiers	3,8	-3,7	0,1	2,9	-2,1	0,8
Vente de produits d'assurance vie	6,6	///	6,6	6,6	///	6,6
Moyens de paiement	5,1	-2,4	2,7	5,1	-2,3	2,8
Opérations sur titres	1,3	-0,2	1,1	0,9	-0,1	0,8
Activités de fiducie	12,9	///	12,9	11,1	0,0	11,1
Opérations sur instruments financiers et de hors-bilan	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Autres commissions	0,7	0,0	0,7	1,9	-0,1	1,8
<b>TOTAL DES COMMISSIONS</b>	<b>53,7</b>	<b>-6,3</b>	<b>47,4</b>	<b>46,4</b>	<b>-4,6</b>	<b>41,8</b>

### 4.3 Gains ou pertes nets des instruments financiers à la juste valeur par résultat

#### Principes comptables

Le poste « Gains ou pertes nets des instruments financiers à la juste valeur par résultat » enregistre les gains et pertes des actifs et passifs financiers de transaction, ou comptabilisés sur option à la juste valeur par résultat y compris les intérêts générés par ces instruments.

Les « Résultats sur opérations de couverture » comprennent la réévaluation des dérivés en couverture de juste valeur ainsi que la réévaluation symétrique de l'élément couvert, la contrepartie de la réévaluation en juste valeur du portefeuille macro couvert et la part inefficace des couvertures de flux de trésorerie.

en millions d'euros	1er semestre 2021	1er semestre 2020
Résultats sur instruments financiers obligatoirement évalués à la juste valeur par résultat (1)	10,7	8,1
Résultats sur opérations de couverture	0,0	0,0
<i>Variation de la couverture de juste valeur</i>	4,9	-3,2
<i>Variation de l'élément couvert</i>	-4,9	3,2
Résultats sur opérations de change	-0,5	0,8
<b>Total des gains et pertes nets sur les instruments financiers à la juste valeur par résultat</b>	<b>10,2</b>	<b>8,9</b>

(1) y compris couverture économique de change

Les gains et pertes nets des instruments financiers à la juste valeur par le résultat augmentent de 1,3 million d'euros. Cette évolution s'explique principalement par une diminution de la correction de la juste valeur au titre du risque de contrepartie (Credit value adjustment) des produits dérivés pour un montant de 2,5 millions d'euros.

### 4.4 Gains ou pertes nets des instruments financiers à la juste valeur par capitaux propres

#### Principes comptables

Les instruments financiers à la juste valeur par capitaux propres comprennent :

- les instruments de dettes basiques gérés en modèle de gestion de collecte et de vente à la juste valeur par capitaux propres recyclables en résultat. En cas de cession, les variations de juste valeur sont transférées en résultat.

- les instruments de capitaux propres à la juste valeur par capitaux propres non recyclables en résultat. En cas de cession, les variations de juste valeur ne sont pas transférées en résultat mais directement dans le poste réserves consolidés en capitaux propres. Seuls les dividendes affectent le résultat dès lors qu'ils correspondent à un retour sur l'investissement.

Les variations de valeur des instruments de dettes basiques gérés en modèle de gestion de collecte et de vente à la juste valeur par capitaux propres recyclables regroupent :

- les produits et charges comptabilisés en marge net d'intérêts ;
- les gains ou pertes nets sur actifs financiers de dettes à la juste valeur par capitaux propres décomptabilisés ;
- les dépréciations / reprises comptabilisées en coût du risque ;
- les gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres.

Pour rappel le résultat de 2,8 millions d'euros au 30 juin 2020 portait sur la cession de titres souverains.

<i>en millions d'euros</i>	1er semestre 2021	1er semestre 2020
Gains ou pertes nets sur instruments de dettes	0,0	2,8
Gains ou pertes nets sur instruments de capitaux propres (dividendes)	0,0	0,0
<b>Total des profits et pertes sur les actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres</b>	<b>0,0</b>	<b>2,8</b>

## 4.5 Gains ou pertes nets résultant de la décomptabilisation d'actifs financiers au coût amorti

### Principes comptables

Ce poste comprend les gains ou pertes nets sur instruments financiers au coût amorti résultant de la décomptabilisation d'actifs financiers au coût amorti (prêts ou créances, titres de dettes) et de passifs financiers au coût amorti.

<i>en millions d'euros</i>	1er semestre 2021			1er semestre 2020		
	Gains	Pertes	Net	Gains	Pertes	Net
Prêts ou créances sur les établissements de crédit	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Prêts ou créances sur la clientèle	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Titres de dettes	0,0	0,0	0,0	0,3	0,0	0,3
<b>Gains et pertes sur les actifs financiers au coût amorti</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,3</b>	<b>0,0</b>	<b>0,3</b>
Dettes envers les établissements de crédit		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Dettes envers la clientèle	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Dettes représentées par un titre	0,0	-0,2	-0,2	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
Dettes subordonnées	0,0	0,0	0,0	<b>0,0</b>	0,0	0,0
<b>Gains et pertes sur les passifs financiers au coût amorti</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,2</b>	<b>-0,2</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>Total des gains ou pertes nets résultant de la décomptabilisation d'actifs financiers au coût amorti</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,2</b>	<b>-0,2</b>	<b>0,3</b>	<b>0,0</b>	<b>0,3</b>

Les pertes constatées sur l'exercice suite à la cession d'actifs financiers au coût amorti s'élèvent à 0,2 million d'euros.

## 4.6 Produits et charges des autres activités

### Principes comptables

Les produits et charges des autres activités enregistrent notamment :

- les produits et charges des immeubles de placement (loyers et charges, résultats de cession, amortissements et dépréciations) ;
- les produits et charges des opérations de locations opérationnelles ;
- les produits et charges de l'activité de promotion immobilière (chiffre d'affaires, achats consommés).

en millions d'euros	1er semestre 2021			1er semestre 2020		
	Produits	Charges	Net	Produits	Charges	Net
<b>Produits et charges sur activités immobilières</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>Produits et charges sur opérations de location</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>Produits et charges sur immeubles de placement</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,1</b>	<b>0,0</b>	<b>0,1</b>
<i>Charges refacturées et produits rétrocédés</i>	<i>0,1</i>	<i>-0,7</i>	<i>-0,6</i>	<i>0,1</i>	<i>-0,5</i>	<i>-0,4</i>
<i>Autres produits et charges divers d'exploitation</i>	<i>0,3</i>	<i>-1,9</i>	<i>-1,6</i>	<i>0,2</i>	<i>-0,4</i>	<i>-0,3</i>
<i>Dotations et reprises de provisions aux autres produits et charges d'exploitation</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>0,8</i>	<i>0,8</i>
<b>Autres produits et charges d'exploitation bancaire</b>	<b>0,4</b>	<b>-2,6</b>	<b>-2,2</b>	<b>0,3</b>	<b>-0,1</b>	<b>0,2</b>
<b>TOTAL DES PRODUITS ET CHARGES DES AUTRES ACTIVITÉS</b>	<b>0,4</b>	<b>-2,6</b>	<b>-2,2</b>	<b>0,3</b>	<b>-0,1</b>	<b>0,2</b>

## 4.7 Charges générales d'exploitation

### Principes comptables

Les charges générales d'exploitation comprennent les frais de personnel, dont les salaires et traitements nets de refacturation, les charges sociales ainsi que les avantages du personnel (tels que les charges de retraite). Ce poste comprend également l'ensemble des frais administratifs et services extérieurs.

### Contributions aux mécanismes de résolution bancaire

Les modalités de constitution du fonds de garantie des dépôts et de résolution ont été modifiées par un arrêté du 27 octobre 2015. Pour le fonds de garantie des dépôts, le montant cumulé des contributions versées par le groupe à la disposition du fonds au titre des mécanismes de dépôts, cautions et titres représente 12,8 millions d'euros. Les cotisations (contributions non remboursables en cas de retrait volontaire d'agrément) représentent 2,7 millions d'euros. Les contributions versées sous forme de certificats d'associé ou d'association et de dépôts de garantie espèces qui sont inscrits à l'actif du bilan s'élèvent à 10,1 millions d'euros.

La directive 2014/59/UE dite BRRD (*Bank Recovery and Resolution Directive*) qui établit un cadre pour le redressement et la résolution des établissements de crédit et des entreprises d'investissement et le règlement européen 806/2014 (règlement MRU) ont instauré la mise en place d'un fonds de résolution à partir de 2015. En 2016, ce fonds est devenu un Fonds de résolution unique (FRU) entre les États membres participants au Mécanisme de surveillance unique (MSU). Le FRU est un dispositif de financement de la résolution à la disposition de l'autorité de résolution (Conseil de Résolution Unique). Celle-ci pourra faire appel à ce fonds dans le cadre de la mise en œuvre des procédures de résolution.

Conformément au règlement délégué 2015/63 et au règlement d'exécution 2015/81 complétant la directive BRRD sur les contributions *ex-ante* aux dispositifs de financement pour la résolution, le Conseil de Résolution Unique a déterminé les contributions au fonds de résolution unique pour l'année 2021. Le montant des contributions versées par le groupe représente pour l'exercice 7,1 millions d'euros dont 6 millions d'euros comptabilisés en charge et 1,1 million d'euros sous forme de dépôts de garantie espèces qui sont inscrits à l'actif du bilan (15 % des appels de fonds constitués sous forme de dépôts de garantie espèces). Le cumul des contributions qui sont inscrites à l'actif du bilan s'élèvent à 5 millions d'euros au 30 juin 2021.

<i>en millions d'euros</i>	<b>1er semestre 2021</b>	<b>1er semestre 2020</b>
<b>Charges de personnel</b>	<b>-65,8</b>	<b>-66,7</b>
Impôts, taxes et contributions réglementaires (1)	-9,7	-9,4
Services extérieurs et autres charges générales d'exploitation	-12,6	-33,1
Charges de location	-10,7	-7,8
<b>Autres frais administratifs</b>	<b>-33,0</b>	<b>-50,3</b>
<b>TOTAL DES CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION</b>	<b>-98,8</b>	<b>-117,0</b>

<sup>(1)</sup> Les impôts, taxes et contributions réglementaires incluent notamment la cotisation au FRU (Fonds de Résolution Unique) pour un montant annuel de 6 millions d'euros (contre 4,8 millions d'euros en 2020).

Pour rappel depuis 2020, les refacturations des activités « organe central » (listées dans le Code monétaire et financier) sont désormais présentées en PNB et les refacturations des missions groupe restent présentées en frais de gestion.

Les services extérieurs et autres charges générales d'exploitation sont en baisse de -20,5 millions d'euros. Cette évolution s'explique principalement par la fin du projet de migration du système d'information (octobre 2020).

## Note 5 – Notes relatives au bilan

### 5.1 Actifs et passifs financiers à la juste valeur par résultat

#### Principes comptables

Les actifs et passifs financiers à la juste valeur par résultat sont constitués des opérations négociées à des fins de transaction, y compris les instruments financiers dérivés, de certains actifs et passifs que le groupe a choisi de comptabiliser à la juste valeur, dès la date de leur acquisition ou de leur émission, au titre de l'option offerte par la norme IFRS 9 et des actifs non basiques.

Les critères de classement des actifs financiers sont décrits en note 2.5.1.

#### Date d'enregistrement des titres

Les titres sont inscrits au bilan à la date de règlement-livraison.

Les opérations de cession temporaire de titre sont également comptabilisées en date de règlement livraison.

Lorsque les opérations de prise en pension et de mise en pension de titres sont comptabilisées dans les « Actifs et passifs à la juste valeur par résultat », l'engagement de mise en place de la pension est comptabilisé comme un instrument dérivé ferme de taux.

En cas de cession partielle d'une ligne de titres, la méthode « premier entré, premier sorti » est retenue, sauf cas particuliers.

#### 5.1.1 Actifs financiers à la juste valeur par résultat

##### Principes comptables

Les actifs financiers à la juste valeur par résultat sont :

- les actifs financiers détenus à des fins de transaction, c'est-à-dire acquis ou émis dès l'origine avec l'intention de les revendre à brève échéance ;
- les actifs financiers que le groupe a choisi de comptabiliser dès l'origine à la juste valeur par résultat, en application de l'option offerte par la norme IFRS 9. Les conditions d'application de cette option sont décrites ci-dessus ;
- les instruments de dettes non basiques ;
- les instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur par résultat par défaut (qui ne sont pas détenus à des fins de transaction).

Ces actifs sont évalués à leur juste valeur en date de comptabilisation initiale comme en date d'arrêté. Les variations de juste valeur de la période, les intérêts, dividendes, gains ou pertes de cessions sur ces instruments sont enregistrés dans le poste « Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat » à l'exception des actifs financiers de dettes non basiques dont les intérêts sont enregistrés dans le poste « Produits d'intérêts ».

Les actifs financiers du portefeuille de transaction comportent notamment les opérations sur titres réalisées pour compte propre, les pensions et les instruments financiers dérivés négociés dans le cadre des activités de gestion de position du groupe.

	30/06/2021			31/12/2020		
	Actifs financiers obligatoirement évalués à la juste valeur par résultat			Actifs financiers obligatoirement évalués à la juste valeur par résultat		
	Actifs financiers relevant d'une activité de transaction	Autres actifs financiers devant être obligatoirement évalués à la juste valeur par le biais du résultat	Total	Actifs financiers relevant d'une activité de transaction	Autres actifs financiers devant être obligatoirement évalués à la juste valeur par le biais du résultat	Total
<i>en millions d'euros</i>						
Effets publics et valeurs assimilées	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Obligations et autres titres de dettes	0,0	14,1	14,1	0,0	18,2	18,2
<b>Titres de dettes</b>	<b>0,0</b>	<b>14,1</b>	<b>14,1</b>	<b>0,0</b>	<b>18,2</b>	<b>18,2</b>
Prêts aux établissements de crédit hors opérations de pension	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Prêts à la clientèle hors opérations de pension	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Opérations de pension	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Prêts</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>Instruments de capitaux propres</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>Dérivés de transaction</b>	<b>102,3</b>	<b>///</b>	<b>102,3</b>	<b>130,7</b>	<b>///</b>	<b>130,7</b>
<b>Dépôts de garantie versés</b>	<b>148,5</b>	<b>///</b>	<b>148,5</b>	<b>148,6</b>	<b>///</b>	<b>148,6</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS FINANCIERS A LA JUSTE VALEUR PAR RESULTAT</b>	<b>250,8</b>	<b>14,1</b>	<b>264,9</b>	<b>279,3</b>	<b>18,2</b>	<b>297,5</b>

Les actifs financiers du portefeuille de transaction comportent notamment les opérations sur titres réalisées pour compte propre, les pensions et les instruments financiers dérivés négociés dans le cadre des activités de gestion de position du groupe.

Le poste «Dérivés de transaction» inclut les dérivés dont la juste valeur est positive. Il s'agit principalement de dérivés de couverture économique qui ne répondent pas aux critères de couverture restrictifs requis par la norme IFRS 9.

## 5.1.2 Passifs financiers à la juste valeur par résultat

### Principes comptables

Les passifs financiers à la juste valeur par résultat comprennent des passifs financiers détenus à des fins de transaction ou classés dans cette catégorie de façon volontaire dès leur comptabilisation initiale en application de l'option ouverte par la norme IFRS 9. Le portefeuille de transaction est composé de dettes liées à des opérations de vente à découvert, d'opérations de pension et d'instruments financiers dérivés. Les conditions d'application de cette option sont décrites ci-dessus.

Ces passifs sont évalués à leur juste valeur en date de comptabilisation initiale comme en date d'arrêté.

Les variations de juste valeur de la période, les intérêts, gains ou pertes liés à ces instruments sont enregistrés dans le poste « Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat », à l'exception des variations de juste valeur attribuables à l'évolution du risque de crédit propre pour les passifs financiers à la juste valeur par résultat sur option qui sont enregistrées, depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2016, dans le poste « Réévaluation du risque de crédit propre des passifs financiers désignés à la juste valeur par résultat » au sein des « Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres ». En cas de décomptabilisation du passif avant son échéance (par exemple, rachat anticipé), le gain ou la perte de juste valeur réalisé, attribuable au risque de crédit propre, est transféré(e) directement dans le poste réserves consolidées en capitaux propres.

## Passifs financiers à la juste valeur par résultat sur option

La norme IFRS 9 permet, lors de la comptabilisation initiale, de désigner des passifs financiers comme devant être comptabilisés à la juste valeur par résultat, ce choix étant irrévocable.

Le respect des conditions fixées par la norme doit être vérifié préalablement à toute inscription d'un instrument en option juste valeur.

L'application de cette option est en effet réservée aux situations suivantes :

- **Élimination ou réduction significative d'un décalage de traitement comptable**

L'application de l'option permet d'éliminer les distorsions découlant de règles de valorisation différentes appliquées à des instruments gérés dans le cadre d'une même stratégie.

- **Alignement du traitement comptable sur la gestion et la mesure de performance**

L'option s'applique dans le cas de passifs géré et évalué à la juste valeur, à condition que cette gestion repose sur une politique de gestion des risques ou une stratégie d'investissement documentée et que le suivi interne s'appuie sur une mesure en juste valeur.

- **Instruments financiers composés comportant un ou plusieurs dérivés incorporés**

Un dérivé incorporé est la composante d'un contrat hybride, financier ou non, qui répond à la définition d'un produit dérivé. Il doit être extrait du contrat hôte et comptabilisé séparément dès lors que l'instrument hybride n'est pas évalué en juste valeur par résultat et que les caractéristiques économiques et les risques associés du dérivé incorporé ne sont pas étroitement liés au contrat hôte.

L'application de l'option juste valeur à un passif financier est possible dans le cas où le dérivé incorporé modifie substantiellement les flux du contrat hôte et que la comptabilisation séparée du dérivé incorporé n'est pas spécifiquement interdite par la norme IFRS 9 (exemple d'une option de remboursement anticipé incorporée dans un instrument de dettes). L'option permet d'évaluer l'instrument à la juste valeur dans son intégralité, ce qui permet de ne pas extraire ni comptabiliser ni évaluer séparément le dérivé incorporé.

Ce traitement s'applique en particulier à certaines émissions structurées comportant des dérivés incorporés significatifs.

	30/06/2021			31/12/2020		
	Passifs financiers émis à des fins de transaction	Passifs financiers désignés à la juste valeur sur option	Total	Passifs financiers émis à des fins de transaction	Passifs financiers désignés à la juste valeur sur option	Total
<i>en millions d'euros</i>						
Dérivés de transaction	83,5	///	83,5	116,3	///	116,3
<b>TOTAL DES PASSIFS FINANCIERS A LA JUSTE VALEUR PAR RESULTAT</b>	<b>83,5</b>	<b>0,0</b>	<b>83,5</b>	<b>116,3</b>	<b>0,0</b>	<b>116,3</b>

Le poste « Dérivés de transaction » inclut les dérivés dont la juste valeur est négative. Il s'agit principalement de dérivés de couverture économique qui ne répondent pas aux critères de couverture restrictifs requis par la norme IFRS 9.

Le montant de ce poste est également diminué de celui des ajustements de valeur de l'ensemble du portefeuille de dérivés (de transaction et de couverture) au titre de la DVA (Debit Valuation Adjustment). L'impact est nul au 30 juin 2021.

## 5.2 Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres

### Principes comptables

Les actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres sont initialement comptabilisés pour leur juste valeur augmentée des frais de transaction.

- Instruments de dettes évalués à la juste valeur par capitaux propres recyclables

En date d'arrêté, ils sont évalués à leur juste valeur et les variations de juste valeur (pied de coupon) sont enregistrées en gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres



recyclables (les actifs en devises étant monétaires, les variations de juste valeur pour la composante change affectent le résultat). Les principes de détermination de la juste valeur sont décrits en note 8 « Juste valeur des actifs et passifs financiers ».

Ces instruments sont soumis aux exigences d'IFRS 9 en matière de dépréciation. Les informations relatives au risque de crédit sont présentées en note 7.1 « Risque de crédit ». En cas de cession, ces variations de juste valeur sont transférées en résultat.

Les revenus courus ou acquis sur les instruments de dettes sont enregistrés dans le poste « Produits d'intérêts et assimilés » selon la méthode du taux d'intérêt effectif (TIE). Cette méthode est décrite dans la note 5.3 « Actifs au coût amorti ».

- Instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur par capitaux propres non recyclables

En date d'arrêté, ils sont évalués à leur juste valeur et les variations de juste valeur sont enregistrées en gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables (les actifs en devise étant non monétaires, les variations de juste valeur pour la composante change n'affectent pas le résultat). Les principes de détermination de la juste valeur sont décrits en note 8 « Juste valeur des actifs et passifs financiers ».

La désignation à la juste valeur par capitaux propres non recyclables est une option irrévocable qui s'applique instrument par instrument uniquement aux instruments de capitaux propres non détenus à des fins de transaction. Les pertes de valeur latentes et réalisées restent constatées en capitaux propres sans jamais affecter le résultat. Ces actifs financiers ne font pas l'objet de dépréciations.

En cas de cession, ces variations de juste valeur ne sont pas transférées en résultat mais directement dans le poste réserves consolidés en capitaux propres.

Seuls les dividendes affectent le résultat dès lors qu'ils correspondent à un retour sur l'investissement. Ils sont enregistrés dans le poste « Gains ou pertes nets sur des instruments financiers à la juste valeur par capitaux propres » (Note 4.4).

<i>en millions d'euros</i>	<b>30/06/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
Prêts ou créances sur la clientèle	0,0	0,0
Titres de dettes	1045,8	1033,8
Actions et autres titres de capitaux propres (1) (2)	7,2	8,1
<b>Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres</b>	<b>1053,0</b>	<b>1041,9</b>
<i>Dont dépréciations pour pertes de crédit attendues</i>	-0,2	0,0
<i>Dont gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres (avant impôts)</i>	23,6	31,2
- Instruments de dettes	23,6	31,2
- Instruments de capitaux propres	0,0	0,0

(1) Le détail est donné ci-après

(2) Y compris la part des participations ne donnant pas le contrôle.

Au 30 juin 2021, les gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres incluent plus particulièrement les effets publics, les obligations et autres titres de participation.

## ***Instruments de capitaux propres désignés comme étant à la juste valeur par capitaux propres***

### **Principes comptables**

Les instruments de capitaux propres désignés comme étant à la juste valeur par capitaux propres peuvent être :

- des titres de participations ;
- des actions et autres titres de capitaux propres.

Lors de la comptabilisation initiale, Les instruments de capitaux propres désignés comme étant à la juste valeur par capitaux propres sont évalués à la juste valeur majorée des coûts de transaction.

Lors des arrêtés suivants, les variations de juste valeur de l'instrument sont comptabilisées en capitaux propres (OCI).

Les variations de juste valeur ainsi accumulées en capitaux propres ne seront pas reclassées en résultat au cours d'exercices ultérieurs (OCI non recyclables).

Seuls les dividendes sont comptabilisés en résultat lorsque les conditions sont remplies.

En millions d'euros	30/06/2021				31/12/2020			
	Juste valeur	Dividendes comptabilisés sur la période	Décomptabilisation sur la période		Juste valeur	Dividendes comptabilisés sur la période	Décomptabilisation sur la période	
			Instruments de capitaux propres détenus à la fin de la période	Juste valeur à la date de cession			Profit ou perte cumulé à la date de cession	Instruments de capitaux propres détenus à la fin de la période
Titres de participations	2,3	0,0	0,0	0,0	3,3	0,0	0,0	0,0
Actions et autres titres de capitaux propres	4,8	0,0	0,0	0,0	4,9	0,3	0,0	0,0
<b>TOTAL</b>	<b>7,2</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>8,1</b>	<b>0,3</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>

Les titres de participations comprennent les participations stratégiques, les entités « outils » (l'informatique par exemple) et certains titres de capital investissement à long terme. Ces titres de participation n'ayant pas vocation à être cédés, un classement en instruments de capitaux propres désignés comme étant à la juste valeur par capitaux propres est adapté à cette nature de participation.

### 5.3 Actifs au coût amorti

#### Principes comptables

Les actifs au coût amorti sont des actifs financiers basiques détenus dans un modèle de collecte. La grande majorité des crédits accordés par le groupe est classée dans cette catégorie. Les informations relatives au risque de crédit sont présentées en 7.1 « Risque de crédit ».

Les actifs financiers au coût amorti incluent les prêts et créances consentis aux établissements de crédit et à la clientèle ainsi que les titres au coût amorti tels que les effets publics ou les obligations.

Les prêts et créances sont enregistrés initialement à leur juste valeur augmentée des coûts et diminuée de produits directement attribuables, selon le cas, à la mise en place du crédit ou à l'émission.

Lorsque les prêts sont octroyés à des conditions inférieures aux conditions de marché, une décote correspondant à l'écart entre la valeur nominale du prêt et la somme des flux de trésorerie futurs, actualisés au taux de marché, est comptabilisée en diminution de la valeur nominale du prêt. Le taux de marché est le taux qui est pratiqué par la grande majorité des établissements de la place à un moment donné, pour des instruments et des contreparties ayant des caractéristiques similaires.

Lors des arrêtés ultérieurs, ces actifs financiers sont évalués au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif (TIE).

Le TIE est le taux qui actualise les flux de trésorerie futurs à la valeur comptable initiale du prêt. Ce taux inclut les décotes, constatées lorsque les prêts sont octroyés à des conditions inférieures aux conditions de marché, ainsi que les produits et coûts externes de transaction directement

liés à la mise en place des prêts et analysés comme un ajustement du rendement effectif du prêt. Aucun coût interne n'est pris en compte dans le calcul du coût amorti.

PGE

### Renégociation et restructuration

Lorsque des contrats font l'objet de modifications, la norme IFRS 9 requiert l'identification des actifs financiers renégociés, restructurés ou réaménagés en présence ou non de difficultés financières et ne donnant pas lieu à décomptabilisation. Le profit ou la perte résultant de la modification d'un contrat est à comptabiliser en résultat en cas de modification. La valeur comptable brute de l'actif financier est alors recalculée pour être égale à la valeur actualisée, au taux d'intérêt effectif initial, des flux de trésorerie contractuels renégociés ou modifiés. Une analyse du caractère substantiel des modifications est cependant à mener au cas par cas.

Les encours « restructurés » correspondent aux financements ayant fait l'objet d'aménagements constituant une concession lorsque ces aménagements sont conclus avec des débiteurs faisant face ou sur le point de faire face à des difficultés financières. Les encours « restructurés » résultent donc de la combinaison d'une concession et de difficultés financières.

Les aménagements visés par les « restructurations » doivent apporter une situation plus avantageuse au débiteur (ex : suspension d'échéance d'intérêt ou de principal, prorogation d'échéance, etc) et sont matérialisés par la mise en place d'avenants modifiant les termes d'un contrat existant ou par le refinancement total ou partiel d'un prêt existant.

La difficulté financière est déterminée en observant un certain nombre de critères tels que l'existence d'impayés de plus de 30 jours ou la présence d'une note sensible. La mise en place d'une « restructuration » n'implique pas nécessairement le classement de la contrepartie concernée par le réaménagement dans la catégorie des défauts bâlois. Le classement en défaut de la contrepartie dépend du résultat du test de viabilité réalisé lors de la restructuration de la contrepartie.

Sous IFRS 9, le traitement des restructurations ayant pour origine des difficultés financières reste semblable à celui qui prévalait sous IAS 39 : en cas de restructuration suite à un événement générateur de pertes de crédit avéré, le prêt est considéré comme un encours déprécié (au Statut 3) et fait l'objet d'une décote d'un montant égal à l'écart entre l'actualisation des flux contractuels initialement attendus et l'actualisation des flux futurs attendus de capital et d'intérêt suite à la restructuration. Le taux d'actualisation retenu est le taux d'intérêt effectif initial. Cette décote est inscrite au résultat dans le poste « Coût du risque de crédit » et au bilan en diminution de l'encours correspondant. Elle est rapportée au compte de résultat dans la marge d'intérêt selon un mode actuariel sur la durée du prêt. En l'absence de significativité de la décote, le TIE du prêt restructuré est ajusté et aucune décote n'est constatée.

Le prêt restructuré est réinscrit en encours sain (non déprécié, au Statut 1 ou au Statut 2) quand il n'y a plus d'incertitude sur la capacité de l'emprunteur à honorer ses engagements.

Lorsque la restructuration est substantielle (par exemple la conversion en tout ou partie d'un prêt en un instrument de capitaux propres), les nouveaux instruments sont comptabilisés à leur juste valeur. La différence entre la valeur comptable du prêt (ou de la partie du prêt) décomptabilisé(e) et la juste valeur des actifs reçus en échange est inscrite en résultat dans le poste « Coût du risque de crédit ». La dépréciation éventuelle précédemment constituée sur le prêt est ajustée. Elle est entièrement reprise en cas de conversion totale du prêt en nouveaux actifs.

Les moratoires accordés de manière générale aux entreprises et visant à répondre à des difficultés de trésorerie temporaires liées à la crise du Covid-19, viennent modifier les échéanciers de remboursement de ces créances sans en modifier substantiellement leurs caractéristiques. Ces créances sont donc modifiées sans être décomptabilisées. De plus, l'octroi de cet aménagement ne constitue pas en lui-même un indicateur de difficulté financière des dites entreprises.

## Frais et commissions

Les coûts directement attribuables à la mise en place des prêts sont des coûts externes qui consistent essentiellement en commissions versées à des tiers tel que les commissions versées aux apporteurs d'affaires.

Les produits directement attribuables à l'émission des nouveaux prêts sont principalement composés des frais de dossier facturés aux clients, des refacturations de coûts et des commissions d'engagement de financement (s'il est plus probable qu'improbable que le prêt se dénoue). Les commissions perçues sur des engagements de financement qui ne donneront pas lieu à tirage sont étalées de manière linéaire sur la durée de l'engagement.

Les charges et produits relatifs à des prêts d'une durée initiale inférieure à un an sont étalés *pro rata temporis* sans recalcul du TIE. Pour les prêts à taux variable ou révisable, le TIE est recalculé à chaque refixation du taux.

## Date d'enregistrement

Les titres sont inscrits au bilan à la date de règlement-livraison.

Les opérations de cession temporaire de titre sont également comptabilisées en date de règlement livraison.

En cas de cession partielle d'une ligne de titres, la méthode « premier entré, premier sorti » est retenue, sauf cas particuliers.

Pour les opérations de prise en pension, un engagement de financement donné est comptabilisé entre la date de transaction et la date de règlement livraison.

### **5.3.1 Titres au coût amorti**

<i>en millions d'euros</i>	<b>30/06/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
Effets publics et valeurs assimilées	28,1	0,0
Obligations et autres titres de dettes	283,7	326,0
Dépréciations pour pertes de crédit attendues	-25,3	-22,0
<b>TOTAL DES TITRES AU COUT AMORTI</b>	<b>286,5</b>	<b>303,9</b>

La juste valeur des titres au coût amorti est présentée en note 8 « Juste valeur des actifs et passifs financiers ».

La segmentation des encours et des dépréciations pour pertes de crédit par statut est présentée dans la note 7.1 « Risque de crédit ».

### **5.3.2 Prêts et créances sur les établissements de crédit au coût amorti**

<i>en millions d'euros</i>	<b>30/06/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
Comptes ordinaires débiteurs	207,0	279,1
Opérations de pension	0,0	0,0
Comptes et prêts (1)	3 207,1	3 216,3
Autres prêts ou créances sur établissements de crédit	0,0	0,0
Dépôts de garantie versés	8,7	7,0
Dépréciations pour pertes de crédit attendues	-0,4	-0,3
<b>TOTAL</b>	<b>3 422,4</b>	<b>3 502,1</b>

<sup>(1)</sup> Les fonds du Livret A, du LDD et du LEP centralisés à la Caisse des Dépôts et Consignation et présentés sur la ligne « Comptes et prêts » s'élèvent à 238,7 millions d'euros au 30 juin 2021 contre 242,6 millions d'euros au 31 décembre 2020.

La juste valeur des prêts et créances sur établissements de crédit est présentée en note 8 « Juste valeur des actifs et passifs financiers ».

La segmentation des encours et des dépréciations pour pertes de crédit par statut est présentée dans la note 7.1 « Risque de crédit ».

### 5.3.3 Prêts et créances sur la clientèle au coût amorti

<i>en millions d'euros</i>	<b>30/06/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
<b>Comptes ordinaires débiteurs</b>	<b>525,1</b>	<b>818,1</b>
<b>Autres concours à la clientèle</b>	<b>10 549,1</b>	<b>10 682,7</b>
-Prêts à la clientèle financière	0,0	0,0
-Crédits de trésorerie	4 213,5	4 253,2
-Crédits à l'équipement	3 173,4	3 201,9
-Crédits au logement	2 803,0	2 660,6
-Crédits à l'exportation	92,0	48,3
-Opérations de pension	0,0	0,0
-Opérations de location-financement	0,0	0,0
-Prêts subordonnés	1,8	1,8
-Autres crédits	265,3	516,8
<b>Autres prêts ou créances sur la clientèle</b>	<b>18,5</b>	<b>5,7</b>
<b>Dépôts de garantie versés</b>	<b>2,6</b>	<b>2,6</b>
<b>Prêts et créances bruts sur la clientèle</b>	<b>11 095,2</b>	<b>11 509,0</b>
Dépréciations pour pertes de crédit attendues	-339,9	-340,5
<b>TOTAL</b>	<b>10 755,3</b>	<b>11 168,5</b>

La juste valeur des prêts et créances sur la clientèle est présentée en note 8 « Juste valeur des actifs et passifs financiers ».

La segmentation des encours et des dépréciations pour pertes de crédit par statut est présentée dans la note 7.1 « Risque de crédit ».

## 5.4 Reclassements d'actifs financiers

### Principes comptables

Les reclassements d'actifs financiers en IFRS 9 sont plus limités que sous IAS 39. Il n'est plus possible de reclasser un titre au coût amorti en cas de simple illiquidité des marchés. Un reclassement est possible uniquement dans le cas où le modèle de gestion a changé en raison d'une décision stratégique du management. De ce fait, il s'agit de cas très limités (exemple : vente d'un secteur d'activité se traduisant par un passage en gestion extinctive des actifs concernés, restructuration d'activité, ...).

Dans ce cas, le reclassement est prospectif et n'implique pas de requalification affectant les périodes antérieures.

La Banque Palatine n'a procédé à aucun reclassement d'actifs financiers au 30 juin 2021.

## 5.5 Comptes de régularisation et actifs divers

<i>en millions d'euros</i>	30/06/2021	31/12/2020
Comptes d'encaissement	5,0	0,8
Charges constatées d'avance	4,4	2,3
Produits à recevoir	19,2	21,5
Autres comptes de régularisation	92,8	148,7
<b>Comptes de régularisation - actif</b>	<b>121,5</b>	<b>173,4</b>
Dépôt de garantie au titre du FGD	3,9	3,9
Dépôt de garantie au titre du FRU	5,0	3,9
Débiteurs divers	21,7	26,4
<b>Actifs divers</b>	<b>30,6</b>	<b>34,2</b>
<b>TOTAL DES COMPTES DE RÉGULARISATION ET ACTIFS DIVERS</b>	<b>152,1</b>	<b>207,6</b>

La ligne « Comptes d'encaissement » enregistre principalement les remises de chèque transmises à l'encaissement (via la Chambre de compensation), ainsi que les créances Dailly escomptées en attente de règlement.

Les « Autres comptes de régularisation » enregistrent principalement les opérations en instance de traitement dans les modules de gestion.

## 5.6 Actifs non courants destinés à être cédés et dettes liées

### Principes comptables

En cas de décision de vendre des actifs non courants avec une forte probabilité pour que cette vente intervienne dans les 12 mois, les actifs concernés sont isolés au bilan dans le poste « Actifs non courants destinés à être cédés ». Les passifs qui leur sont éventuellement liés sont également présentés séparément dans un poste dédié « Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés ».

Dès lors qu'ils sont classés dans cette catégorie, les actifs non courants cessent d'être amortis et sont évalués au plus bas de leur valeur comptable ou de leur juste valeur minorée des coûts de la vente. Les instruments financiers restent évalués selon les principes de la norme IFRS 9.

Un actif (ou un groupe d'actifs) non courant est destiné à être cédé lorsque sa valeur comptable est recouverte par le biais d'une transaction de vente. Cet actif (ou groupe d'actifs) doit être disponible immédiatement en vue de la vente et il doit être hautement probable que cette vente intervienne dans les douze mois.

La Banque Palatine n'est pas concernée par ces actifs.

## 5.7 Dettes représentées par un titre

### Principes comptables

Les dettes émises qui ne sont pas classées comme des passifs financiers évalués à la juste valeur par résultat ni comme des capitaux propres sont initialement comptabilisées à leur juste valeur diminuée des frais de transaction, et sont évaluées en date de clôture selon la méthode du coût amorti en utilisant la méthode du TIE.

Ces instruments sont enregistrés au bilan en dettes envers les établissements de crédit, dettes envers la clientèle et dettes représentées par un titre.

Les dettes représentées par un titre sont ventilées selon la nature de leur support, à l'exclusion des titres subordonnés classés au poste « Dettes subordonnées ».

Les titres sont inscrits au bilan à la date de règlement-livraison.

En cas de cession partielle d'une ligne de titres, la méthode « premier entré, premier sorti » est retenue, sauf cas particuliers.

Une nouvelle catégorie de passifs éligibles au numérateur du TLAC (exigence en Total Loss Absorbing Capacity) a été introduite par la loi française et désignée communément « senior non préférée ». Ces passifs ont un rang intermédiaire entre celui des fonds propres et des autres dettes dites « senior préférées ».

<i>en millions d'euros</i>	<b>30/06/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
Titres du marché interbancaire et titres de créances négociables	1 965,7	1 613,7
<b>Total</b>	<b>1 965,7</b>	<b>1 613,7</b>
Dettes rattachées	-2,1	-0,8
<b>TOTAL DES DETTES REPRÉSENTÉES PAR UN TITRE</b>	<b>1 963,5</b>	<b>1 613,0</b>

La juste valeur des dettes représentées par un titre est présentée en note 8 « Juste valeur des actifs et passifs financiers ».

## **5.8 Dettes envers les établissements de crédit et assimilés et envers la clientèle**

### **Principes comptables**

Les dettes, qui ne sont pas classées comme des passifs financiers évalués à la juste valeur par résultat, font l'objet d'une comptabilisation selon la méthode du coût amorti et sont enregistrées au bilan en « Dettes envers les établissements de crédit » ou en « Dettes envers la clientèle ».

Les dettes émises (qui ne sont pas classées comme des passifs financiers évalués à la juste valeur par résultat ni comme des capitaux propres) sont initialement comptabilisées à leur juste valeur diminuée des frais de transaction, et sont évaluées en date de clôture selon la méthode du coût amorti en utilisant la méthode du TIE.

Ces instruments sont enregistrés au bilan en dettes envers les établissements de crédit, dettes envers la clientèle et dettes représentées par un titre (Note 5.7).

Les opérations de cession temporaire de titre sont comptabilisées en date de règlement livraison.

Pour les opérations de mise en pension de titres, un engagement de financement reçu est comptabilisé entre la date de transaction et la date de règlement livraison lorsque ces opérations sont comptabilisées en « Dettes ».

### 5.8.1 Dettes envers les établissements de crédit et assimilés

<i>en millions d'euros</i>	<b>30/06/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
Comptes à vue	71,0	73,5
Opérations de pension	0,0	0,0
Dettes rattachées	0,0	0,0
<b>Dettes à vue envers les établissements de crédit et assimilés</b>	<b>71,0</b>	<b>73,5</b>
Emprunts et comptes à terme	2 196,0	2 793,9
Opérations de pension	0,0	0,0
Dettes rattachées	-12,0	-10,5
<b>Dettes à termes envers les établissements de crédit et assimilés</b>	<b>2 184,0</b>	<b>2 783,4</b>
Dépôts de garantie reçus	<b>64,1</b>	<b>3,3</b>
<b>TOTAL DES DETTES ENVERS LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS</b>	<b>2 319,1</b>	<b>2 860,3</b>

La juste valeur des dettes envers les établissements de crédit est présentée en note 8 « Juste valeur des actifs et passifs financiers ».

### 5.8.2 Dettes envers la clientèle

<i>en millions d'euros</i>	<b>30/06/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
<b>Comptes ordinaires créditeurs</b>	<b>8 857,9</b>	<b>9 293,8</b>
Livret A	201,4	201,9
Plans et comptes épargne-logement	199,2	204,8
Autres comptes d'épargne à régime spécial	971,0	953,4
Dettes rattachées	3,8	0,0
<b>Comptes d'épargne à régime spécial</b>	<b>1 375,3</b>	<b>1 360,1</b>
Comptes et emprunts à vue	21,6	116,8
Comptes et emprunts à terme	627,4	584,8
Dettes rattachées	0,4	0,3
<b>Autres comptes de la clientèle</b>	<b>649,5</b>	<b>701,9</b>
Dépôts de garantie reçus	7,8	0,7
<b>TOTAL DES DETTES ENVERS LA CLIENTÈLE</b>	<b>10 890,5</b>	<b>11 356,4</b>

La juste valeur des dettes envers la clientèle est présentée en note 8 « Juste valeur des actifs et passifs financiers ».



## 5.9 Comptes de régularisation et passifs divers

<i>en millions d'euros</i>	30/06/2021	31/12/2020
Comptes d'encaissement	5,5	49,3
Produits constatés d'avance	3,8	5,3
Charges à payer	70,5	79,3
Autres comptes de régularisation créditeurs	144,4	66,2
<b>Comptes de régularisation - passif</b>	<b>224,3</b>	<b>200,1</b>
Comptes de règlement créditeurs sur opérations sur titres	0,1	0,1
Créditeurs divers	20,3	21,5
Passifs locatifs	22,3	27,1
<b>Passifs divers</b>	<b>42,6</b>	<b>48,6</b>
<b>TOTAL DES COMPTES DE RÉGULARISATION ET PASSIFS DIVERS</b>	<b>266,9</b>	<b>248,7</b>

La ligne « Comptes d'encaissement » enregistre principalement les virements émis (via la Chambre de compensation), et les prélèvements de lettres de change relevés.

## 5.10 Provisions

### Principes comptables

Les provisions autres que celles relatives aux engagements sociaux et assimilés, aux provisions épargne-logement, aux risques d'exécution des engagements par signature et aux contrats d'assurance concernent essentiellement les litiges, amendes, risques fiscaux (autres que l'impôt sur le résultat) et restructurations.

Les provisions sont des passifs dont l'échéance ou le montant est incertain mais qui peuvent être estimés de manière fiable. Elles correspondent à des obligations actuelles (juridiques ou implicites), résultant d'un événement passé, et pour lesquelles une sortie de ressources sera probablement nécessaire pour les régler.

Le montant comptabilisé en provision correspond à la meilleure estimation de la dépense nécessaire au règlement de l'obligation actuelle à la date de clôture.

Les provisions sont actualisées dès lors que l'effet d'actualisation est significatif.

Les dotations et reprises de provisions sont enregistrées en résultat sur les lignes correspondant à la nature des dépenses futures couvertes.

### Engagements sur les contrats d'épargne-logement

Les comptes épargne-logement (CEL) et les plans épargne-logement (PEL) sont des produits d'épargne proposés aux particuliers dont les caractéristiques sont définies par la loi de 1965 sur l'épargne-logement et les décrets pris en application de cette loi.

Le régime d'épargne-logement génère des engagements de deux natures pour les établissements qui le commercialisent :

- l'engagement de devoir, dans le futur, accorder à la clientèle des crédits à un taux déterminé fixé à l'ouverture du contrat pour les PEL ou à un taux fonction de la phase d'épargne pour les contrats CEL ;
- l'engagement de devoir rémunérer l'épargne dans le futur à un taux fixé à l'ouverture du contrat pour une durée indéterminée pour les PEL ou à un taux fixé chaque semestre en fonction d'une formule d'indexation fixée par la loi pour les contrats de CEL.

Les engagements présentant des conséquences potentiellement défavorables sont évalués pour chacune des générations de plans d'épargne-logement, d'une part et pour l'ensemble des comptes épargne-logement, d'autre part.

Les risques attachés à ces engagements sont couverts par une provision dont le montant est déterminé par l'actualisation des résultats futurs dégagés sur les encours en risques :

- l'encours d'épargne en risque correspond au niveau d'épargne futur incertain des plans existants à la date de calcul de la provision. Il est estimé statistiquement en tenant compte du comportement des souscripteurs épargnants, pour chaque période future, par différence entre les encours d'épargne probables et les encours d'épargne minimum attendus ;
- l'encours de crédit en risque correspond aux encours de crédit déjà réalisés mais non encore échus à la date de calcul et des crédits futurs estimés statistiquement en tenant compte du comportement de la clientèle et des droits acquis et projetés attachés aux comptes et plans d'épargne-logement.

Les engagements sont estimés par application de la méthode « Monte-Carlo » pour traduire l'incertitude sur les évolutions potentielles des taux et leurs conséquences sur les comportements futurs modélisés des clients et sur les encours en risque. Sur cette base, une provision est constituée sur une même génération de contrats en cas de situation potentiellement défavorable pour le groupe, sans compensation entre générations.

La provision est inscrite au passif du bilan et les variations sont enregistrées en produits et charges d'intérêts.

Les provisions sont détaillées dans le tableau de variations ci-dessous, à l'exception des provisions pour pertes de crédit attendues sur les engagements de financement et de garantie qui sont détaillées à la note 7 « Expositions aux risques ».

<i>en millions d'euros</i>	01/01/2021	Augmentation	Utilisation	Reprises non utilisées	Autres mouvements (1)	30/06/2021
Provisions pour engagements sociaux	17,1	2,2	0,0	0,0	1,9	21,2
Risques légaux et fiscaux	5,6	1,7	-0,4	-1,6	0,0	5,3
Engagements de prêts et garanties	46,1	19,0	0,0	-6,7	0,1	58,4
Provisions pour activité d'épargne-logement	2,5	0,1	0,0	0,0	0,0	2,6
Autres provisions d'exploitation	3,8	0,0	0,0	-0,9	0,0	2,9
<b>TOTAL DES PROVISIONS</b>	<b>75,2</b>	<b>23,0</b>	<b>-0,4</b>	<b>-9,3</b>	<b>2,0</b>	<b>90,5</b>

(1) Les autres mouvements correspondent à la variation de la dette actuarielle sur les passifs sociaux (1,9 millions d'euros).

## 5.11 Dettes subordonnées

### Principes comptables

Les dettes subordonnées se distinguent des créances ou des obligations émises en raison du remboursement qui n'interviendra qu'après le désintéressement de tous les créanciers privilégiés ou chirographaires, mais avant le remboursement des prêts et titres participatifs et des titres super subordonnés.

Les dettes subordonnées que l'émetteur est tenu de rembourser sont classées en dettes et initialement comptabilisées à leur juste valeur diminuée des frais de transaction, et sont évaluées en date de clôture selon la méthode du coût amorti en utilisant la méthode du TIE.

<i>en millions d'euros</i>	<b>30/06/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
Dettes subordonnées à durée déterminée	200,0	200,0
<b>Dettes subordonnées et assimilés</b>	<b>200,0</b>	<b>200,0</b>
Dettes rattachées	0,2	0,2
<b>DETTES SUBORDONNÉES AU COÛT AMORTI</b>	<b>200,2</b>	<b>200,2</b>
<b>TOTAL DES DETTES SUBORDONNÉES (1)</b>	<b>200,2</b>	<b>200,2</b>

La juste valeur des dettes subordonnées est présentée en note 8 « Juste valeur des actifs et passifs financiers ».

Evolution des dettes subordonnées au cours de l'exercice :

<i>en millions d'euros</i>	<b>01/01/2021</b>	<b>Emission</b>	<b>Remboursement</b>	<b>Autres mouvements</b>	<b>30/06/2021</b>
Dettes subordonnées à durée déterminée	200,0	0,0	0,0	0,0	200,0
<b>DETTES SUBORDONNÉES AU COÛT AMORTI</b>	<b>200,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>200,0</b>
<b>DETTES SUBORDONNÉES ET ASSIMILÉS</b>	<b>200,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>200,0</b>

Les titres super subordonnés qualifiés d'instruments de capitaux propres sont présentés à la note 5.12.2 « Titres super subordonnés à durée indéterminée classés en capitaux propres ».

## **5.12 Actions ordinaires et instruments de capitaux propres émis**

### **Principes comptables**

Les instruments financiers émis sont qualifiés d'instruments de dettes ou de capitaux propres selon qu'il existe ou non une obligation contractuelle pour l'émetteur de remettre des liquidités ou un autre actif financier ou encore d'échanger des instruments dans des conditions potentiellement défavorables. Cette obligation doit résulter de clauses et de conditions propres au contrat et pas seulement de contraintes purement économiques.

Par ailleurs, lorsqu'un instrument est qualifié de capitaux propres :

- sa rémunération affecte les capitaux propres. En revanche, l'effet impôt sur ces distributions peut être comptabilisé selon l'origine des montants distribués, en réserves consolidées, en gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres ou en résultat, conformément à l'amendement à IAS 12 de décembre 2017 applicable au 1er janvier 2019. Ainsi, lorsque la distribution répond à la notion de dividendes au sens d'IFRS 9, l'effet impôt est inscrit en résultat. Cette disposition trouve à s'appliquer aux intérêts relatifs aux émissions de titres super subordonnés à durée indéterminée considérés comme des dividendes d'un point de vue comptable ;
- l'instrument ne peut être un sous-jacent éligible à la comptabilité de couverture ;
- si l'émission est en devises, elle est figée à sa valeur historique résultant de sa conversion en euros à sa date initiale d'inscription en capitaux propres.

Enfin, lorsque ces instruments sont émis par une filiale, ils sont présentés parmi les « Participations ne donnant pas le contrôle ». Lorsque leur rémunération est à caractère cumulatif, elle est imputée sur le « Résultat part du groupe », pour venir augmenter le résultat des « Participations ne donnant pas le contrôle ». En revanche, lorsque leur rémunération n'a pas de caractère cumulatif, elle est prélevée sur les réserves consolidées part du groupe.

## 5.12.1 Actions ordinaires

en millions d'euros	30/06/2021			31/12/2020		
	Nombre	Nominal	Capital	Nombre	Nominal	Capital
<b>Actions ordinaires Banque Palatine</b>						
Valeur à l'ouverture	34 440 134	20	688,8	34 440 134	20	688,8
<b>Valeur à la clôture</b>	<b>34 440 134</b>	<b>20</b>	<b>688,8</b>	<b>34 440 134</b>	<b>20</b>	<b>688,8</b>

## 5.12.2 Titres super subordonnés à durée indéterminée classés en capitaux propres

Entité émettrice	Date d'émission	Devise	Montant (en devise d'origine)	Date d'option de remboursement	Date de majoration d'intérêt	Taux	Nominal (en millions d'euros)	
							30/06/2021	31/12/2020
BPCE	28/03/2018	EUR	100 millions	28/03/2049*	28/03/2023*	4,3%	100,0	100,0
<b>TOTAL</b>							<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

\* Date de majoration d'intérêt ou de passage de taux fixe vers taux variable

## 5.13 Participations ne donnant pas le contrôle

Les participations consolidées par la méthode de l'intégration globale sont détenues à 100 % par l'entité consolidante. Par conséquent, aucune part ne revient aux participations ne donnant pas le contrôle.

## 5.14 Variation des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres

### Principes comptables

Pour les actifs financiers de capitaux propres comptabilisés en capitaux propres, en cas de cession, les variations de juste valeur ne sont pas transférées en résultat. On parle d'éléments non recyclables en résultat.

en millions d'euros	30/06/2021			31/12/2020		
	Brut	Impôt	Net	Brut	Impôt	Net
Réévaluation des immobilisations						
Réévaluation (ou écarts actuariels) au titre des régimes à prestations définies	-1,9	0,5	-1,4	-2,8	0,7	-2,1
Autres éléments comptabilisés par capitaux propres d'éléments non recyclables en résultat net	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0	0,1
<b>Éléments non recyclables en résultat</b>	<b>-1,9</b>	<b>0,5</b>	<b>-1,4</b>	<b>-2,6</b>	<b>0,7</b>	<b>-2,0</b>
Réévaluation des actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres recyclables	-7,6	1,9	-5,7	13,8	-3,6	10,2
<b>Éléments recyclables en résultat</b>	<b>-7,6</b>	<b>1,9</b>	<b>-5,7</b>	<b>13,8</b>	<b>-3,6</b>	<b>10,2</b>
<b>Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres (nets d'impôts)</b>	<b>-9,5</b>	<b>2,4</b>	<b>-7,1</b>	<b>11,2</b>	<b>-2,9</b>	<b>8,3</b>
Part du groupe	-9,5	2,4	-7,1	11,2	-2,9	8,3
Participations ne donnant pas le contrôle	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

## 5.15 Compensation d'actifs et de passifs financiers

### Principes comptables

Les actifs et passifs financiers sous accords de compensation ne peuvent faire faire l'objet d'une compensation comptable que s'ils satisfont aux critères de compensation restrictifs de la norme IAS 32.

C'est le cas notamment des opérations pour lesquelles le droit à compenser ne peut être exercé qu'en cas de défaut, d'insolvabilité ou de faillite de l'une ou l'autre des parties au contrat.

Pour ces instruments, les colonnes « Actifs associés et instruments financiers reçus en garantie » et « Passifs associés et instruments financiers donnés en garantie » comprennent notamment :

- pour les opérations de pension :
  - les emprunts ou prêts résultant d'opérations de pensions inverses avec la même contrepartie, ainsi que les titres reçus ou donnés en garantie (pour la juste valeur desdits titres);
  - les appels de marge sous forme de titres (pour la juste valeur desdits titres) ;
- pour les opérations de dérivés, les justes valeurs de sens inverse avec la même contrepartie, ainsi que les appels de marge sous forme de titres.

Les appels de marge reçus ou versés en trésorerie figurent dans les colonnes « Appels de marge reçus (cash collateral) » et « Appels de marge versés (cash collateral) ».

Le Groupe Palatine n'opère pas de compensation d'actifs et de passifs financiers au bilan en application des règles de compensation d'IAS 32.

### 5.15.1 Actifs financiers

#### Effets des accords de compensation non pris en compte comptablement sur les actifs financiers

	30/06/2021				31/12/2020			
	Montant net des actifs financiers présentés au bilan	Passifs financiers associés et instruments financiers reçus en garantie	Appels de marge reçus (cash collateral)	Exposition nette	Montant net des actifs financiers présentés au bilan	Passifs financiers associés et instruments financiers reçus en garantie	Appels de marge reçus (cash collateral)	Exposition nette
<i>en millions d'euros</i>								
Dérivés	103,1	13,0	6,5	83,7	131,6	21,2	4,0	106,5
<b>TOTAL</b>	<b>103,1</b>	<b>13,0</b>	<b>6,5</b>	<b>83,7</b>	<b>131,6</b>	<b>21,2</b>	<b>4,0</b>	<b>106,5</b>

L'exposition nette n'est donc pas le reflet de la position comptable, car elle prend en compte la réduction de l'exposition liée aux accords qui ne répondent aux critères de compensation restrictifs de la norme IAS 32.

### 5.15.2 Passifs financiers

#### Effet des accords de compensation non pris en compte comptablement sur les passifs financiers

	30/06/2021				31/12/2020			
	Montant net des passifs financiers présentés au bilan	Actifs financiers associés et instruments financiers donnés en garantie	Appels de marge versés (cash collateral)	Exposition nette	Montant net des passifs financiers présentés au bilan	Actifs financiers associés et instruments financiers donnés en garantie	Appels de marge versés (cash collateral)	Exposition nette
<i>en millions d'euros</i>								
Dérivés	124,2	83,1	41,1	0,0	161,8	154,4	7,4	0,0
<b>TOTAL</b>	<b>124,2</b>	<b>83,1</b>	<b>41,1</b>	<b>0,0</b>	<b>161,8</b>	<b>154,4</b>	<b>7,4</b>	<b>0,0</b>

L'exposition nette n'est donc pas le reflet de la position comptable, car elle prend en compte la réduction de l'exposition liée aux accords qui ne répondent aux critères de compensation restrictifs de la norme IAS 32.

## 5.16 Instruments financiers soumis à la réforme des indices de référence

### Principes comptables

Conformément aux amendements à IFRS 9 et IAS 39 relatifs à la réforme des taux de référence (phase 1), jusqu'à la disparition des incertitudes liées à la réforme, il est considéré que :

- les transactions désignées comme éléments couverts en couverture de flux de trésorerie sont « hautement probables », les flux couverts n'étant pas considérés comme altérés par la réforme
- les tests d'efficacité prospectifs de couverture de juste valeur et de couverture de flux de trésorerie ne sont pas remis en cause par les effets de la réforme, en particulier la comptabilité de couverture peut être maintenue si les tests rétrospectifs sortent des bornes 80-125% pendant cette période transitoire, l'inefficacité des relations de couverture continuant toutefois à devoir être reconnue au compte de résultat
- la composante de risque couvert, lorsqu'elle est désignée sur la base d'un taux de référence, est considérée comme identifiable séparément.

Le Groupe BPCE considère que tous ses contrats de couverture, qui ont une composante BOR ou EONIA, sont concernés par la réforme et peuvent ainsi bénéficier de ces amendements tant qu'il existe une incertitude sur les modifications contractuelles à effectuer du fait de la réglementation ou sur l'indice de substitution à utiliser ou sur la durée de la période d'application de taux provisoires. Le Groupe BPCE est principalement exposé sur ses contrats de dérivés et ses contrats de prêts et emprunts au taux EURIBOR, au taux EONIA et au taux LIBOR US.

Les amendements de la phase 2, post implémentation des taux alternatifs, introduisent un expédient pratique, qui consiste à modifier le taux d'intérêt effectif de manière prospective sans impact en résultat net dans le cas où les changements de flux des instruments financiers sont exclusivement liés à la réforme et permettent de conserver une équivalence économique entre les anciens flux et les nouveaux.

Ils introduisent également, si ces conditions sont remplies, des assouplissements sur les critères d'éligibilité à la comptabilité de couverture afin de pouvoir maintenir les relations de couverture concernées par la réforme. Ces dispositions concernent notamment les impacts liés à la redocumentation de couverture, à la couverture de portefeuille, au traitement de la réserve OCI pour les couvertures CFH, à l'identification d'une composante de risque identifiable, aux tests d'efficacité rétrospectifs.

Le règlement européen (UE) n°2016/1011 du 8 juin 2016 concernant les indices utilisés comme indice de référence (« le Règlement *Benchmark* » ou « BMR ») instaure un cadre commun visant à garantir l'exactitude et l'intégrité des indices utilisés comme indice de référence dans le cadre d'instruments et de contrats financiers, ou comme mesure de la performance de fonds d'investissements dans l'Union européenne.

Le Règlement *Benchmark* a pour objet de réguler la fourniture d'indices de référence, la fourniture de données sous-jacentes pour un indice de référence et l'utilisation d'indices de référence au sein de l'Union Européenne. Il prévoit une période transitoire dont bénéficient les administrateurs qui ont jusqu'au 1er janvier 2022 pour être agréés ou enregistrés. A compter de cette date, l'utilisation par des entités supervisées par l'Union Européenne d'indices de référence d'administrateurs non agréés ou non enregistrés (ou, s'ils ne sont pas situés dans l'Union, qui ne sont pas soumis à un régime équivalent ou autrement reconnus ou avertisés) sera interdite.

Dans le cadre du règlement BMR, les indices de référence de taux d'intérêt EURIBOR, LIBOR et EONIA ont été déclarés comme étant des indices de référence d'importance critique

En zone euro, au cours du premier semestre 2019, les incertitudes relatives à la définition des nouveaux taux benchmark ont été en partie levées. En effet, les travaux pour proposer de nouveaux indices ont été finalisés pour l'EONIA qui, à compter du 1er octobre 2019 jusqu'au 31 décembre 2021 est devenu un tracker du taux €ster. Ce dernier se substituera à l'EONIA dit « recalibré » à compter du 1er janvier 2022.

Concernant l'EURIBOR, la mise en œuvre d'une nouvelle méthodologie de calcul, reconnue par le régulateur belge conforme aux exigences prévues par le règlement *Benchmark*, visant à passer à un EURIBOR dit « Hybride », a été finalisée au mois de novembre 2019. A ce stade, une incertitude modérée, existe sur la pérennité de l'EURIBOR, celle-ci résultant du nombre limité de banques contribuant à la détermination de l'indice et sur la capacité à maintenir ou non la méthode hybride sur tous les tenors. Au mois de mai 2021, le groupe de travail européen sur les taux de référence alternatifs a publié des recommandations sur le contenu des clauses de fallback des contrats indexés sur l'EURIBOR. Ces recommandations portent sur l'évènement déclenchant le remplacement du taux EURIBOR, sur le taux €ster à terme et le *spread* qui trouveront à s'appliquer en cas de survenance de cet évènement. Dans sa publication, le groupe de travail recommande par catégorie d'instrument financier (hors dérivé couverts par les dispositions de l'ISDA) une méthodologie de calcul du taux €ster à terme (*backward looking* versus *forward looking*) et du *spread* dont l'application visera à éviter un transfert de valeur entre les parties dans le cas où une clause de *fallback* viendrait à entrer en force.

Le degré d'incertitude associé aux instruments dérivés ou éléments couverts indexés aux taux EURIBOR ou EONIA qui concernent la majorité des relations de couverture du Groupe BPCE est moindre que sur l'index LIBOR. S'agissant du LIBOR, à ce stade, des taux alternatifs dits « *risk free rates* » ont été définis pour le LIBOR GBP, USD, CHF et JPY. Les modalités de transition vers ces nouveaux taux n'ont pas encore été arrêtées par le marché pour toutes les classes d'actifs et de passifs financiers. Le 5 mars 2021, la *Financial Conduct Authority* (FCA) – le régulateur britannique superviseur de l'ICE *Benchmark Administration* (IBA) qui est l'administrateur des LIBORs – a confirmé la cessation de la

publication des LIBOR EUR, CHF, JPY et GBP immédiatement après le 31 décembre 2021. Celle du LIBOR USD cessera immédiatement après le 30 juin 2023 (sauf pour les *tenors* 1W et 2M qui cesseront le 31 décembre 2021).

En conséquence, les groupes de travail nationaux et les autorités recommandent à l'ensemble des acteurs d'anticiper l'arrêt de la publication de ces indices pour les nouvelles opérations (certains jalons ont d'ores et déjà été fixés ces derniers) et à mener une transition du stock de contrats existants avant la disparition des indices de référence concernés, notamment en incluant des clauses de « *fallback* » dans les contrats concernés.

Enfin, pour un périmètre d'opérations non encore complètement déterminé, un éventuel encadrement législatif pourrait permettre soit le maintien de la référence LIBOR en utilisant un « LIBOR synthétique » - pour une période limitée dans le temps - soit la désignation par les autorités d'un taux de remplacement pour des contrats qui n'auraient pas pu faire l'objet d'une renégociation anticipée du taux de référence (notamment par l'inclusion de clauses de « *fallback* ») avant la disparition de l'indice

Les renégociations pourront intervenir de façon bilatérale ou en masse selon les classes d'actifs. Ainsi, pour les dérivés, l'adhésion à un protocole (ISDA) doit permettre de simplifier la mise à jour des contrats cadre avec l'ensemble des autres parties adhérentes pour la plupart des opérations.

Depuis le premier semestre 2018, le Groupe BPCE s'est doté d'une structure projet chargée d'anticiper les impacts associés à la réforme des indices de référence, d'un point de vue juridique, commercial, financier, risque, système et comptable.

Au cours de l'année 2019, les travaux se sont concentrés sur la réforme de l'Euribor et la transition de l'Eonia vers l'€STR et le renforcement des clauses contractuelles quant à la cessation d'indices. En 2020, a commencé une phase plus opérationnelle autour de la transition et la réduction des expositions aux taux de référence susceptibles de disparaître. Elle inclut l'utilisation des nouveaux indices, la remédiation du stock ainsi qu'une communication plus active avec les clients de la banque. Cependant la grande majorité des contrats concernés par la réforme ne seront remédiés avec des taux alternatifs qu'en 2021.

En 2021, concernant les produits dérivés, le processus de remédiation des dérivés dits « vanille », s'est vu accéléré sous l'impulsion de la mise en force du protocole ISDA auquel ont adhéré Natixis et BPCE SA et de renégociations bilatérales. Pour les dérivés structurés, des remédiations ont été lancées, toutefois, de façon globale, du fait du manque de visibilité, à ce stade, sur l'évolution des pratiques de marché. Aussi, la stratégie de remédiation de ces dérivés est en cours de définition. S'agissant des nouveaux contrats sur dérivés, ceux-ci intègrent, dès lors qu'ils y font référence, les clauses de *fallback* prévues par l'ISDA ainsi que les dispositions FBF.

Concernant les prêts de la BGC indexés sur le LIBOR GBP, CHF, YEN et USD (pour les *tenors* 1 semaine et 2 mois), leur remédiation a été lancée au mois de juin 2021, avec une approche différenciée selon le rôle de Natixis (agent ou participant) et la nature du financement octroyé (prêt syndiqués ou conclu en bilatéral).

S'agissant des opérations commerciales actuellement en Libor, les Banques Populaires et les Caisses d'Épargne sont majoritairement exposées en Libor CHF, avec des prêts habitat à des Particuliers consentis par 6 établissements frontaliers de la Suisse. La renégociation de ces opérations a pu être d'ores-et-déjà initiée et sera poursuivie sur la base des retours de la consultation de la Commission Européenne.

Des opérations internationales essentiellement en Libor USD / GBP à des Professionnels et Entreprises viennent compléter le stock des Banques Populaires et Caisses d'Épargne à date. Ces opérations seront remédiées au 3<sup>ème</sup> trimestre 2021. Enfin, le Marché du Secteur Public a souscrit auprès des Caisses d'Épargne des prêts avec une composante Libor CHF actuellement en cours de remédiation; ceux avec une composante Libor USD seront remédiés ultérieurement, les *tenors* disparaissant en juin 2023.

Concernant les émissions de titres opérées par le Groupe BPCE, seules seront remédiées sur 2021 les émissions indexées sur le LIBOR JPY. Les émissions indexées sur le LIBOR USD seront remédiées quand à elle à compter de 2022. Depuis 2019, les programmes d'émissions lancés par le Groupe BPCE, indexées sur un taux IBOR, intègrent des clauses de *fallback* robustes. Concernant les opérations de titrisation, les remédiations ont démarré mais seront pour l'essentiel opérées au 2<sup>nd</sup> semestre 2021, l'émergence d'un nouveau standard de marché étant toujours attendu.

La transition aux taux de référence expose le Groupe BPCE à divers risques, en particulier :

- Le risque de conduite du changement susceptible de résulter d'une gouvernance du programme de transition inadéquate pour identifier les aspects et actions clés de la transition. Le Groupe BPCE au travers de l'organisation de comités réguliers et de l'existence d'une instance d'arbitrage, assure le suivi de ce risque. Des litiges, des transferts de risques indus aux clients en lien avec des taux de repli différents sur les produits cash et les dérivés, constituent également des risques liés à la conduite du changement maîtrisés, par le Groupe notamment via l'intégration par anticipation des taux de référence alternatifs dans les produits proposés, l'intégration de clauses de repli, la gestion du risque de base, une communication régulière et ciblée en fonction des clients du Groupe ainsi qu'un suivi des directives des régulateurs ;
- Le risque légal visant à la fois les nouveaux contrats et le stock de transactions pour lesquels, respectivement, les standards de marché, s'ils sont disponibles, sont à adopter tandis que des actions correctives de clauses de repli (pour le stock de transactions) sont menées selon les cas collectivement (si recommandées par des organismes tels que l'ISDA) ou bien de façon bilatérale ;
- Les risques de valorisation liés à la volatilité des prix résultant du passage aux taux de référence alternatifs, à l'utilisation d'une nouvelle structure à terme liquide, ces risques ayant des effets sur les méthodologies de gestion du risque et les modèles de valorisation du Groupe BPCE;
- Les risques opérationnels liés aux modifications des systèmes informatiques requises pour gérer les nouveaux taux ainsi que les migrations de transactions.

## Note 6 – Engagements

### Principes comptables

Les engagements se caractérisent par l'existence d'une obligation contractuelle et sont irrévocables.

Les engagements figurant dans ce poste ne doivent pas être susceptibles d'être qualifiés d'instruments financiers entrant dans le champ d'application d'IFRS 9 au titre du classement et de l'évaluation. En revanche, les engagements de financements et de garanties données sont soumis aux règles de provision d'IFRS 9 tels que présentés dans la note 7.

Les effets des droits et obligations de ces engagements sont subordonnés à la réalisation de conditions ou d'opérations ultérieures. Ces engagements sont ventilés en :

- engagements de financement (ouverture de crédit confirmé ou accord de refinancement) ;
- engagements de garantie (engagements par signature ou actifs reçus en garantie).

Le montant communiqué est la valeur nominale de l'engagement donné.

### 6.1 Engagements de financement

<i>en millions d'euros</i>	<b>30/06/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
<b>Engagements de financement donnés en faveur :</b>		
des établissements de crédit		
de la clientèle		
- Ouvertures de crédit confirmées	1 918,0	2 019,6
- Autres engagements	139,4	116,6
<b>TOTAL DES ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT DONNES</b>	<b>2 057,4</b>	<b>2 136,2</b>
<b>Engagements de financement reçus :</b>		
d'établissements de crédit	274,1	265,7
de la clientèle	0,0	0,0
<b>TOTAL DES ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT RECUS</b>	<b>274,1</b>	<b>265,7</b>

### 6.2 Engagements de garantie

<i>en millions d'euros</i>	<b>30/06/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
<b>Engagements de garantie donnés :</b>		
d'ordre des établissements de crédit	114,2	108,3
d'ordre de la clientèle	1 060,7	993,0
<b>TOTAL DES ENGAGEMENTS DE GARANTIE DONNES</b>	<b>1 174,9</b>	<b>1 101,3</b>
<b>Engagements de garantie reçus :</b>		
d'établissements de crédit	194,8	162,9
de la clientèle	2 054,4	1 531,3
<b>TOTAL DES ENGAGEMENTS DE GARANTIE RECUS</b>	<b>2 249,3</b>	<b>1 694,2</b>

Les engagements de garantie sont des engagements par signature.



## Note 7 – Expositions aux risques

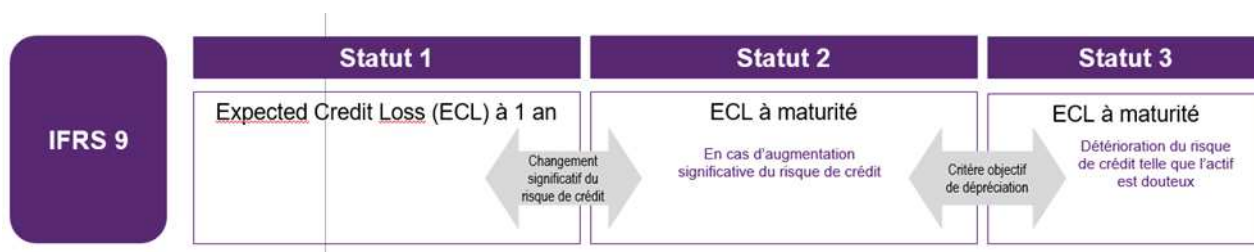
Les expositions aux risques abordés ci-après sont représentées par le risque de crédit, de marché, de taux d'intérêt global, de change et de liquidité.

L'information relative à la gestion du capital et aux ratios réglementaires est présentée dans la partie « Gestion des risques ».

### 7.1 Risque de crédit et risque de contrepartie

#### L'essentiel

Le risque de crédit est le risque qu'une partie à un instrument financier manque à une de ses obligations et amène de ce fait l'autre partie à subir une perte financière.



Certaines informations relatives à la gestion des risques requises par la norme IFRS 7 sont également présentées dans le rapport sur la gestion des risques. Elles incluent :

- la répartition des expositions brutes par catégories et par approches avec distinction du risque de crédit et du risque de contrepartie;
- la répartition des expositions brutes par zone géographique ;
- la concentration du risque de crédit par emprunteur ;
- la répartition des expositions par qualité de crédit.

Ces informations font partie intégrante des comptes certifiés par les commissaires aux comptes.

#### 7.1.1 Coût du risque de crédit

##### Principes comptables

Le coût du risque porte sur les instruments de dette classés parmi les actifs financiers au coût amorti ou les actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres recyclables ainsi que sur les engagements de financement et les contrats de garantie financière donnée non comptabilisés à la juste valeur par résultat. Il concerne également les créances résultant de contrats de location, les créances commerciales et les actifs sur contrats.

Ce poste recouvre ainsi la charge nette des dépréciations et des provisions constituées au titre du risque de crédit.

Les pertes de crédit liées à d'autres types d'instruments (dérivés ou titres comptabilisés à la juste valeur sur option) constatées suite à la défaillance d'établissements de crédit figurent également dans ce poste.

Les créances irrécouvrables non couvertes par des dépréciations sont des créances qui ont acquis un caractère de perte définitive avant d'avoir fait l'objet d'un provisionnement en Statut 3.

## Coût du risque de crédit de la période

<i>en millions d'euros</i>	1er semestre 2021	1er semestre 2020
Dotations nettes aux dépréciations et aux provisions	-41,1	-55,6
Récupérations sur créances amorties	0,6	0,6
Créances irrécouvrables non couvertes par des dépréciations	-1,7	-0,3
<b>TOTAL COÛT DU RISQUE DE CREDIT</b>	<b>-42,2</b>	<b>-55,4</b>

## Coût du risque de crédit de la période par nature d'actifs

<i>en millions d'euros</i>	1er semestre 2021	1er semestre 2020
Opérations interbancaires	-7,4	-0,1
Opérations avec la clientèle	-31,1	-54,0
Autres actifs financiers	-3,7	-1,3
<b>TOTAL COÛT DU RISQUE DE CREDIT</b>	<b>-42,2</b>	<b>-55,4</b>

### 7.1.2 Variation des valeurs brutes comptables et des pertes de crédit attendues des actifs financiers et des engagements

#### Principes comptables

Les pertes de crédit attendues sont représentées par des dépréciations sur les actifs au coût amorti et en juste valeur par capitaux propres, et des provisions sur les engagements de financement et de garantie.

Dès la date de première comptabilisation les instruments financiers concernés (voir 7.1.1 « Coût du risque de crédit ») font l'objet d'une dépréciation ou d'une provision pour pertes de crédit attendues (*Expected Credit Losses* ou ECL).

Lorsque les instruments financiers n'ont pas fait l'objet d'indications objectives de pertes à titre individuel, les dépréciations ou provisions pour pertes de crédit attendues sont évaluées à partir d'historique de pertes et de prévisions raisonnables et justifiables des flux futurs de trésorerie actualisés.

Les instruments financiers sont répartis en trois catégories (statuts ou *stage*) selon la dégradation du risque de crédit observée depuis leur comptabilisation initiale. A chaque catégorie d'encours correspond une modalité spécifique d'évaluation du risque de crédit :

Statut 1 (*stage 1* ou S1) :

- il s'agit des encours sains pour lesquels il n'y a pas d'augmentation significative du risque de crédit depuis la comptabilisation initiale de l'instrument financier ;
- la dépréciation ou la provision pour risque de crédit correspond aux pertes de crédit attendues à un an ;
- les produits d'intérêts sont reconnus en résultat selon la méthode du taux d'intérêt effectif appliquée à la valeur comptable brute de l'instrument avant dépréciation.

Statut 2 (*stage 2* ou S2) :

- les encours sains pour lesquels une augmentation significative du risque de crédit est constatée depuis la comptabilisation initiale de l'instrument financier, sont transférés dans cette catégorie ;

- la dépréciation ou la provision pour risque de crédit est alors déterminée sur la base des pertes de crédit attendues sur la durée de vie résiduelle de l'instrument financier (pertes de crédit attendues à maturité) ;
- les produits d'intérêts sont reconnus en résultat, comme pour les encours de statut 1, selon la méthode du taux d'intérêt effectif appliquée à la valeur comptable brute de l'instrument avant dépréciation.

Statut 3 (*stage 3* ou S3) :

Il s'agit des encours pour lesquels il existe une indication objective de perte de valeur liée à un événement qui caractérise un risque de crédit avéré et qui intervient après la comptabilisation initiale de l'instrument concerné. Cette catégorie recouvre, comme sous IAS 39, les créances pour lesquelles a été identifié un événement de défaut tel que défini à l'article 178 du règlement européen n° 575/2013 du 26 juin 2013 relatif aux exigences prudentielles applicables aux établissements de crédit. Les situations de défaut sont désormais identifiées pour les encours significatifs (introduction d'un seuil relatif et d'un seuil absolu à appliquer aux arriérés de paiement) et les critères de retour en encours sains ont été clarifiés avec l'imposition d'une période probatoire et l'introduction de critères explicites pour le classement en défaut des crédits restructurés ;

- la dépréciation ou la provision pour risque de crédit est calculée à hauteur des pertes de crédit attendues sur la durée de vie résiduelle de l'instrument financier (pertes de crédit attendues à maturité) sur la base du montant recouvrable de la créance, c'est-à-dire la valeur actualisée des flux futurs estimés recouvrables ;
- les produits d'intérêts sont alors reconnus en résultat selon la méthode du taux d'intérêt effectif appliquée à la valeur nette comptable de l'instrument après dépréciation.
- les actifs financiers acquis ou créés et dépréciés au titre du risque de crédit dès leur comptabilisation initiale, l'entité ne s'attendant pas à recouvrer l'intégralité des flux de trésorerie contractuels (*purchased or originated credit impaired ou POCI*), relèvent aussi du statut 3. Ces actifs peuvent être transférés en Statut 2 en cas d'amélioration du risque de crédit.

Pour les créances résultant de contrats de location simple ou de contrats de location financière qui relèvent d'IFRS 16, le Groupe a décidé de ne pas retenir la possibilité d'appliquer la méthode simplifiée proposée par IFRS 9 §5.5.15.

### **Méthodologie d'évaluation de la dégradation du risque de crédit et des pertes de crédit attendues**

Les principes d'évaluation de la dégradation du risque de crédit et des pertes de crédit attendues s'appliquant à la très grande majorité des expositions du groupe sont décrits ci-dessous. Seuls quelques portefeuilles d'établissements du groupe – correspondant à un volume d'expositions limité – peuvent ne pas être traités selon les méthodes décrites ci-après et se voir appliquer des techniques d'évaluation *ad hoc*.

#### Augmentation significative du risque de crédit

L'augmentation significative du risque de crédit s'apprécie sur une base individuelle, pour chaque instrument, en tenant compte de toutes les informations raisonnables et justifiables et en comparant le risque de défaillance sur l'instrument financier à la date de clôture avec le risque de défaillance sur l'instrument financier à la date de la comptabilisation initiale. Une approche par contrepartie (avec application du principe de contagion à tous les encours existants sur la contrepartie considérée) est possible notamment au regard du critère qualitatif *Watchlist*. Conformément à la norme IFRS 9, un encours d'une contrepartie ayant l'objet d'une dégradation significative du risque de crédit (statut 2) qui vient d'être originé sera classé en Statut 1.

L'appréciation de la détérioration repose sur la comparaison des probabilités de défaut ou des notations en date de comptabilisation initiale des instruments financiers avec celles existant en date de clôture. Les mêmes principes que ceux déterminant l'entrée en Statut 2 sont appliqués pour l'amélioration de la dégradation significative du risque de crédit.

Par ailleurs, il existe selon la norme une présomption réfutable d'augmentation significative du risque de crédit associé à un actif financier depuis la comptabilisation initiale lorsque les paiements contractuels subissent un retard de plus de 30 jours.

En particulier, les moratoires accordés en soutien aux entreprises traversant des difficultés de trésorerie généralisées, ainsi que l'octroi de prêts garantis par l'état (PGE), ne conduisent pas à eux seuls à considérer l'existence de difficultés financières remettant en cause la capacité de la contrepartie à honorer ses accords contractuels à maturité. En conséquence, les principes mentionnés trouvent pleinement à s'appliquer suivant la situation spécifique de la contrepartie.

La mesure de la dégradation du risque permet dans la majorité des cas, de constater une dégradation en Statut 2 avant que la transaction ne soit dépréciée individuellement (Statut 3).

L'évaluation de l'augmentation significative du risque de crédit est faite au niveau de chaque instrument en se basant sur des indicateurs et des seuils qui varient selon la nature de l'exposition et le type de contrepartie.

Plus précisément, l'évaluation de la variation du risque de crédit s'effectue sur la base des critères suivants :

- sur les portefeuilles de Particuliers, Professionnels, Petites et Moyennes Entreprises, Secteur Public et Logement Social : la mesure de la dégradation du risque de crédit repose sur une combinaison de critères quantitatifs et qualitatifs. Le critère quantitatif s'appuie sur la mesure de la variation de la probabilité de défaut à un an (en moyenne de cycle) depuis la comptabilisation initiale. Les critères qualitatifs complémentaires permettent de classer en Statut 2 l'ensemble des contrats présentant des impayés de plus de 30 jours (la présomption d'impayés de 30 jours n'est donc pas réfutée), en note sensible, en situation de réaménagements ou en présence de difficultés financières si les critères de déclassement en défaut ne sont pas remplis ;
- sur les portefeuilles de Grandes Entreprises, Banques et Souverains : le critère quantitatif s'appuie sur le niveau de variation de la notation depuis la comptabilisation initiale. Les mêmes critères qualitatifs que sur les Particuliers, Professionnels et Petites et Moyennes Entreprises s'appliquent et il convient d'y rajouter les contrats inscrits en Watchlist, ainsi que des critères complémentaires fonction de l'évolution du niveau de risque pays ;
- sur les Financements Spécialisés : les critères appliqués varient selon les caractéristiques des expositions et le dispositif de notation afférent. Les expositions notées sous le moteur dédié aux expositions de taille importante sont traitées de la même manière que les Grandes Entreprises ; les autres expositions sont traitées à l'instar des Petites et Moyennes Entreprises.

Pour l'ensemble de ces portefeuilles, les notations sur lesquelles s'appuie la mesure de la dégradation du risque correspondent aux notations issues des systèmes internes lorsque celles-ci sont disponibles, ainsi que sur des notes externes, notamment en l'absence de notation interne.

La norme permet de considérer que le risque de crédit d'un instrument financier n'a pas augmenté de façon significative depuis la comptabilisation initiale si ce risque est considéré comme faible à la date de clôture. Cette disposition est appliquée pour les titres de dette notés *investment grade* et gérés dans le cadre de la réserve de liquidité de BPCE telle que définie par la réglementation Bâle 3. La qualification « Investment grade » correspond aux notes dont le niveau est supérieur ou égal à BBB- ou son équivalent chez Standards and Poors, Moody's ou Fitch.

Conformément à la norme IFRS 9, la prise en compte des garanties et sûretés n'influe pas sur l'appréciation de la dégradation significative du risque de crédit : celle-ci s'appuie sur l'évolution du risque de crédit sur le débiteur sans tenir compte des garanties.

#### Mesure des pertes de crédit attendues

Les pertes de crédit attendues sont définies comme étant une estimation des pertes de crédit (c'est à dire la valeur actuelle des déficits de trésorerie) pondérées par la probabilité d'occurrence de ces pertes au cours de la durée de vie attendue des instruments financiers. Elles sont calculées de manière individuelle, pour chaque exposition.

En pratique, pour les instruments financiers en Statut 1 ou en Statut 2, les pertes de crédit attendues sont calculées comme le produit de plusieurs paramètres :

- flux attendus sur la durée de vie de l'instrument financier, actualisés en date de valorisation - ces flux étant déterminés en fonction des caractéristiques du contrat de son taux d'intérêt effectif et, pour les crédits immobiliers, du niveau de remboursement anticipé attendu sur le contrat ;
- taux de perte en cas de défaut (LGD, Loss Given Default) ;
- probabilités de défaut (PD), sur l'année à venir dans le cas des instruments financiers en Statut 1, jusqu'à la maturité du contrat dans le cas des instruments financiers en Statut 2.

La méthodologie développée s'appuie sur les concepts et les dispositifs existants, notamment sur les modèles internes développés dans le cadre du calcul des exigences réglementaires en fonds propres (dispositif balois) et sur les modèles de projections utilisés dans le dispositif de *stress tests*. Des ajustements spécifiques sont réalisés pour se mettre en conformité avec les spécificités de la norme IFRS 9 :

- les paramètres IFRS 9 visent ainsi à estimer de façon juste les pertes de crédit attendues dans un cadre de provisionnement comptable, tandis que les paramètres prudentiels sont dimensionnés de façon prudente dans un cadre réglementaire. Plusieurs marges de prudence appliquées sur les paramètres prudentiels sont en conséquence retraitées ;
- les paramètres IFRS 9 doivent permettre d'estimer les pertes de crédit attendues jusqu'à la maturité du contrat, tandis que les paramètres prudentiels sont définis afin d'estimer les pertes attendues sur un horizon d'un an. Les paramètres à un an sont donc projetés sur des horizons longs ;
- les paramètres IFRS 9 doivent tenir compte de la conjoncture économique anticipée sur l'horizon de projection (*forward-looking*), tandis que les paramètres prudentiels correspondent à des estimations moyenne de cycle (pour la PD) ou bas de cycle (pour la LGD et les flux attendus sur la durée de vie de l'instrument financier). Les paramètres prudentiels de PD et de LGD sont donc également ajustés selon ces anticipations sur la conjoncture économique.

Les modalités de mesure des pertes de crédit attendues tiennent compte des biens affectés en garantie et des autres rehaussements de crédit qui font partie des modalités contractuelles et que l'entité ne comptabilise pas séparément. L'estimation des insuffisances de flux de trésorerie attendues d'un instrument financier garanti reflète le montant et le calendrier de recouvrement des garanties.

#### Prise en compte des informations de nature prospective

Le Groupe BPCE prend en compte des informations prospectives à la fois dans l'estimation de l'augmentation significative du risque de crédit et dans la mesure des pertes de crédit attendues. Pour ce faire, le Groupe BPCE utilise les projections de variables macroéconomiques retenues dans le cadre de la définition de son processus budgétaire, considéré comme le plus probable, encadré par des projections de variables macroéconomiques optimistes et pessimistes afin de définir des trajectoires alternatives probables, ces projections de variables macroéconomiques étant dénommées scénarios dans la suite de cette note.

Le montant des pertes de crédit attendues est calculé sur la base d'une moyenne des ECL par scénarios pondérés par la probabilité d'occurrence de ces scénarios, tenant compte des événements passés, des circonstances actuelles et des prévisions raisonnables et justifiables de la conjoncture économique.

S'agissant de la détermination de l'augmentation significative du risque de crédit, au-delà des règles basées sur la comparaison des paramètres de risque entre la date de comptabilisation initiale et la date de reporting, celle-ci est complétée par la prise en compte d'informations prospectives comme des paramètres macro-économiques sectoriels ou géographiques, susceptibles d'augmenter le montant de pertes de crédit attendues de certaines expositions. Ainsi, les établissements du groupe évaluent les expositions considérées au regard des caractéristiques locales et sectorielles de leur portefeuille.

Dans le contexte de la crise de la Covid-19, pour la banque de proximité, des provisions complémentaires ont été évaluées au travers d'une méthodologie harmonisée au sein des établissements du groupe et comptabilisées en couverture de risques spécifiques sur certains secteurs dont, à titre principal, le tourisme, l'hôtellerie, la restauration, le commerce-distribution spécialisé et l'aéronautique. Dans ce contexte, le groupe a développé et a considérablement

renforcé le suivi des secteurs impactés. L'approche de suivi sectoriel permet une classification des secteurs et sous-secteurs économiques établie de manière centralisée par la direction des risques du Groupe BPCE et mise à jour mensuellement.

Dans le contexte de crise sanitaire et la difficulté à apprécier au plus juste la situation de risque des contreparties, des ajustements conservateurs complémentaires d'ECL ont été effectués.

- Sur les portefeuilles de crédit des Moyennes Entreprises, qui ne disposent pas de notations automatiques, les notes de certaines contreparties ont été dégradées au travers d'une grille diffusée au sein des établissements du groupe. Les notes tiennent notamment compte de l'endettement additionnel du débiteur résultant des mesures de soutien accordées (dont PGE) ;
- Sur les portefeuilles de crédit des Professionnels et Petites Entreprises, notés automatiquement, l'amélioration mécanique des notations sous l'effet des mesures de soutien de l'Etat (impact positif des moratoires et PGE sur la situation de trésorerie de ces contreparties) a été neutralisée.

La Banque Palatine n'a pas comptabilisé provisions sectorielles au titre de la clôture du 30 juin 2021.

### Méthodologie de calcul de pertes attendues

Les paramètres utilisés pour la mesure des pertes de crédit attendues sont ajustés à la conjoncture économique via la définition de trois scénarios économiques définis sur un horizon de trois ans :

- le scénario central a été mis à jour à partir des scénarios déterminés par les économistes du groupe en décembre 2020 et validé par le Comité de Direction Générale ;
- un scénario pessimiste, correspondant à une réalisation plus dégradée des variables macro-économiques dans le cadre du scénario central ;
- un scénario optimiste, correspondant à une réalisation plus favorable des variables macro-économiques dans le cadre du scénario central.

	Optimiste				Central				Pessimiste		
	PIB	Chôm.	Tx. 10A		PIB	Chôm.	Tx. 10A		PIB	Chôm.	Tx. 10A
<b>2020</b>	-5,8%	7,4%	0,30%	<b>2020</b>	-9,0%	8,6%	-0,30%	<b>2020</b>	-12,3%	11,5%	-0,60%
<b>2021</b>	10,0%	8,7%	0,70%	<b>2021</b>	5,9%	10,1%	0,04%	<b>2021</b>	4,0%	12,5%	-0,40%
<b>2022</b>	4,3%	7,9%	0,82%	<b>2022</b>	2,8%	9,6%	-0,02%	<b>2022</b>	0,9%	11,7%	-0,28%
<b>2023</b>	2,8%	7,6%	0,94%	<b>2023</b>	2,0%	9,2%	0,07%	<b>2023</b>	0,4%	11,4%	-0,16%
<b>2024</b>	2,7%	7,3%	1,05%	<b>2024</b>	1,4%	8,7%	0,14%	<b>2024</b>	0,3%	11,1%	-0,05%

Les variables définies dans chacun de ces scénarios permettent la déformation des paramètres de PD et de LGD et le calcul d'une perte de crédit attendue pour chacun des scénarios économiques. La projection des paramètres sur les horizons supérieurs à 3 ans se fait sur le principe d'un retour progressif à leur moyenne long-terme. Ces scénarios économiques sont associés à des probabilités d'occurrence, permettant in fine le calcul d'une perte moyenne probable utilisée comme montant de la perte de crédit attendue IFRS 9.

Chaque scénario est pondéré en fonction de sa proximité au consensus de Place (Consensus Forecast) sur les principales variables économiques de chaque périmètre ou marché significatif du groupe.

Les projections sont déclinées, sur le marché français principalement, au travers des principales variables macro-économiques comme par exemple le PIB et ses composantes, le taux de chômage et les taux d'intérêts français.

Le poids à attribuer aux pertes de crédit attendues calculées dans chacun des scénarios est défini comme suit :

- 70% pour le scénario central,
- 25% pour le scénario pessimiste,
- 5% pour le scénario optimiste.

Du fait de l'incertitude liée au contexte de crise sanitaire, ces bornages sont beaucoup plus écartés du scénario central que dans un contexte habituel hors crise. La méthode actuelle prend en compte les déviations passées des données du consensus à partir desquelles sont mesurées les probabilités d'occurrence des scénarios pessimistes et optimistes. L'incertitude du contexte fait que la méthode a dû être adaptée afin de rendre atteignable ces bornages. Cette adaptation consiste à aligner la dispersion précédemment calibrée sur les déviations de consensus sur l'incertitude actuelle, estimée via la dispersion des prévisions composant ledit consensus.

Dans le contexte de la crise de la Covid-19, d'importantes mesures de soutien de l'état ont été mises en place. Le groupe a retenu comme hypothèse que ces mesures ont eu pour impact de décaler les effets de la crise dans le temps d'environ 12 mois (entre les 6 mois de moratoires et les 12 mois de délai de remboursement des PGE). Des mesures telles que le chômage partiel ont pour conséquence qu'une partie significative de l'impact de la crise est absorbée par la puissance publique (notes de la Banque de France et de OFCE - Observatoire Français des Conjonctures Economiques). Cela se traduit dans le dispositif de modélisation du Groupe BPCE par une modération de 60% de l'impact sur les paramètres de calcul des ECL des déviations de la croissance de sa tendance long terme.

#### Analyse de la sensibilité des montants d'ECL

La sensibilité des pertes de crédit attendues pour la banque de proximité liée à l'incertitude du niveau de modération et du décalage de 3 mois du scénario macro-économique a été calculé en fonction :

- d'une variation du facteur de modération de +/-10% autour de la valeur retenue de 60%;
- d'une augmentation de la probabilité d'occurrence du scénario pessimiste de 10 %, aux dépens du scénario central.

La définition et la revue de ces scénarios suit la même organisation et gouvernance que celle définie pour le processus budgétaire, avec une revue trimestrielle de leur pertinence depuis la crise de la Covid-19 pouvant conduire à une révision des projections macroéconomiques en cas de déviation importante de la situation observée, sur la base de propositions de la recherche économique et une validation par le Comité de Direction Générale. Les probabilités d'occurrence des scénarios sont quant à elles revues trimestriellement par le Comité *Watch List* et Provisions du groupe. Les paramètres ainsi définis permettent l'évaluation des pertes de crédit attendues de l'ensemble des expositions, qu'elles appartiennent à un périmètre homologué en méthode interne ou traité en standard pour le calcul des actifs pondérés en risques.

Le dispositif de validation des modèles IFRS 9 s'intègre pleinement dans le dispositif de validation déjà en vigueur au sein du groupe. La validation des modèles suit ainsi un processus de revue par une cellule indépendante de validation interne, la revue de ces travaux en comité modèle groupe et un suivi des préconisations émises par la cellule de validation.

Le groupe Palatine a adopté le modèle du groupe BPCE en matière de projections du calcul du forward-looking. L'établissement Palatine a procédé sur le 1<sup>er</sup> semestre à une reprise de provision de 11,2 M€ au titre du forward-looking et a effectué une dotation au titre de la COVID pour un montant de 7 millions d'euros.

Le stock de provisions relative aux statuts 1 et 2 est de 105,8 millions d'euros au 30 juin 2021 contre 110 millions d'euros au 31 décembre 2020.

#### **Modalités d'évaluation des encours qui relèvent du Statut 3**

Les actifs financiers pour lesquels existe une indication objective de perte liée à un événement qui caractérise un risque de contrepartie avéré et qui intervient après leur comptabilisation initiale sont considérés comme relevant du Statut 3. Les critères d'identification des actifs sont alignés avec la définition du défaut telle que définie à l'article 178 du règlement européen n°575/2013 du 26 juin 2013 relatif aux exigences prudentielles applicables aux établissements de crédit en cohérence avec les orientations de l'EBA (EBA/GL/2016/07) sur l'application de la

définition du défaut et le règlement délégué 2018/1845 de la Banque Centrale Européenne relatif au seuil d'évaluation de l'importance des arriérés sur des obligations de crédit.

Les prêts et créances sont considérés comme dépréciés et relèvent du Statut 3 si les deux conditions suivantes sont réunies :

- il existe des indices objectifs de dépréciation sur base individuelle ou sur base de portefeuilles : il s'agit « d'événements déclenchant » ou « événements de pertes » qui caractérisent un risque de contrepartie et qui interviennent après la comptabilisation initiale des prêts concernés. Constituent notamment un indice objectif de dépréciation :
  - la survenance d'un impayé depuis trois mois au moins ou, indépendamment de tout impayé, l'observation de difficultés financières de la contrepartie amenant à considérer que tout ou partie des sommes dues ne seront pas recouvrées, ou la mise en œuvre de procédures contentieuses ;
  - ou la restructuration de crédits en cas d'atteinte de certains critères ou, indépendamment de tout impayé, l'observation de difficultés financières de la contrepartie amenant à considérer que tout ou partie des sommes dues ne seront pas recouvrées. A noter que les encours restructurés sont classés en Statut 3 lorsque la perte est supérieure à 1% de la différence entre la valeur actuelle nette avant restructuration et la valeur actuelle nette après restructuration ;
- ces événements sont susceptibles d'entraîner la constatation de pertes de crédit avérées (*incurred credit losses*), c'est-à-dire de pertes de crédit attendues (*expected credit losses*) pour lesquelles la probabilité d'occurrence est devenue certaine.

Les titres de dettes tels que les obligations ou les titres issus d'une titrisation (ABS, CMBS, RMBS, CDO cash), sont considérés comme dépréciés et relèvent du Statut 3 lorsqu'il existe un risque de contrepartie avéré.

Les indicateurs de dépréciation utilisés pour les titres de dettes au Statut 3 sont, quel que soit leur portefeuille de destination, identiques à ceux retenus dans l'appréciation sur base individuelle du risque avéré des prêts et créances. Pour les titres super subordonnés à durée indéterminée (TSSDI) répondant à la définition de passifs financiers au sens de la norme IAS 32, une attention particulière est également portée lorsque l'émetteur peut, sous certaines conditions, ne pas payer le coupon ou proroger l'émission au-delà de la date de remboursement prévue.

Les dépréciations pour pertes de crédit attendues des actifs financiers au Statut 3 sont déterminées par différence entre le coût amorti et le montant recouvrable de la créance, c'est-à-dire, la valeur actualisée des flux futurs estimés recouvrables, que ces flux de trésorerie proviennent de l'activité de la contrepartie ou qu'ils proviennent de l'activation éventuelle des garanties. Pour les actifs à court terme (durée inférieure à un an), il n'est pas fait recours à l'actualisation des flux futurs. La dépréciation se détermine de manière globale sans distinction entre intérêts et capital. Les pertes de crédit attendues relatives aux engagements hors bilan au Statut 3 sont prises en compte au travers de provisions comptabilisées au passif du bilan. Elles se calculent sur la base d'échéanciers, déterminés selon les historiques de recouvrement constatés par catégorie de créances.

Aux fins de l'évaluation des pertes de crédit attendues, il est tenu compte dans l'estimation des insuffisances de flux de trésorerie attendues, des biens affectés en garantie ainsi que des autres rehaussements de crédit qui font partie intégrante des modalités contractuelles de l'instrument et que l'entité ne comptabilise pas séparément.

Les différents dossiers présentés et validés lors du comité des provisions de l'établissement Banque Palatine font l'objet d'une revue à « dire d'expert » ou d'une décision du Comité *Watch List* et Provisions du groupe BPCE lorsque ces derniers sont cofinancés avec d'autres établissements du groupe.



## Comptabilisation des dépréciations sur les actifs au coût amorti et en juste valeur par capitaux propres et des provisions sur les engagements de financement et de garantie

Pour les instruments de dette comptabilisés au bilan dans la catégorie des actifs financiers au coût amorti, les dépréciations constatées viennent corriger le poste d'origine de l'actif présenté au bilan pour sa valeur nette (quel que soit le statut de l'actif : S1, S2 ou S3 ou POCI). Les dotations et reprises de dépréciation sont comptabilisées au compte de résultat au poste « Coût du risque de crédit ».

Pour les instruments de dette comptabilisés au bilan dans la catégorie des actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres, les dépréciations sont portées au passif du bilan au niveau des capitaux propres recyclables, en contrepartie du poste « Coût du risque de crédit » au compte de résultat (quel que soit le statut de l'actif : S1, S2 ou S3 ou POCI).

Pour les engagements donnés de financement et de garantie financière, les provisions sont inscrites dans le poste « Provisions » au passif du bilan (indépendamment du statut de l'engagement donné : S1, S2 ou S3 ou POCI). Les dotations et reprises de provisions sont comptabilisées au compte de résultat au poste « Coût du risque de crédit ».

### 7.1.2.1 Variation des valeurs brutes comptables et des dépréciations pour pertes de crédit attendues des actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres.

En millions d'euros	Statut 1		Statut 2		Statut 3		TOTAL	
	Valeur brute Comptable	Dépréciations pour pertes de crédit attendues	Valeur brute Comptable	Dépréciations pour pertes de crédit attendues	Valeur brute Comptable	Dépréciations pour pertes de crédit attendues	Valeur brute Comptable	Dépréciations pour pertes de crédit attendues
<b>Solde au 31/12/2020</b>	<b>1 033,8</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>1 033,8</b>	<b>0,0</b>
Production et acquisition	92,4	0,0	0,0	0,0	///	///	92,4	0,0
Modifications de flux contractuels ne donnant pas lieu à décomptabilisation	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Variations liées à l'évolution des paramètres du risque de crédit (hors transferts)	(18,0)	(0,2)	0,0	0,0	0,0	0,0	(18,0)	(0,2)
Décomptabilisation (remboursements, cessions et abandons de créances)	(62,2)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	(62,2)	0,0
Réduction de valeur (passage en pertes)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Transferts d'actifs financiers	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Transferts vers S1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Transferts vers S2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Transferts vers S3	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Changements de modèle	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Autres mouvements	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Solde au 30/06/2021</b>	<b>1 046,0</b>	<b>(0,2)</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>1 046,0</b>	<b>(0,2)</b>

### 7.1.2.2 Variation des valeurs brutes comptables et des dépréciations pour pertes de crédit sur titres de dettes au coût amorti

En millions d'euros	Statut 1		Statut 2		Statut 3		Actifs dépréciés dès leur origination ou leur acquisition (S3 POCI)		TOTAL	
	Valeur brute Comptable	Dépréciations pour pertes de crédit attendues	Valeur brute Comptable	Dépréciations pour pertes de crédit attendues	Valeur brute Comptable	Dépréciations pour pertes de crédit attendues	Valeur brute Comptable	Dépréciations pour pertes de crédit attendues	Valeur brute Comptable	Dépréciations pour pertes de crédit attendues
<b>Solde au 31/12/2020</b>	<b>273,2</b>	<b>(1,9)</b>	<b>26,4</b>	<b>(1,3)</b>	<b>24,7</b>	<b>(16,8)</b>	<b>1,6</b>	<b>0,0</b>	<b>325,9</b>	<b>(22,0)</b>
Production et acquisition	40,0	(0,1)	0,0	0,0	///	///	0,0	0,0	40,0	(0,1)
Modifications de flux contractuels ne donnant pas lieu à décomptabilisation	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Variations liées à l'évolution des paramètres du risque de crédit (hors transferts)	(5,3)	(1,9)	(5,7)	(0,1)	4,8	0,0	0,0	0,0	(6,2)	(1,9)
Décomptabilisation (remboursements, cessions et abandons de créances)	(48,0)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	(48,0)	0,0
Réduction de valeur (passage en pertes)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Transferts d'actifs financiers	(15,1)	0,0	15,1	(0,3)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	(0,2)
Transferts vers S1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	///	///	0,0	0,0
Transferts vers S2	(15,1)	0,0	15,1	(0,3)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	(0,2)
Transferts vers S3	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Changements de modèle	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Autres mouvements	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	(1,1)	0,0	(1,1)
<b>Solde au 30/06/2021</b>	<b>244,9</b>	<b>(3,8)</b>	<b>35,7</b>	<b>(1,7)</b>	<b>29,5</b>	<b>(18,8)</b>	<b>1,6</b>	<b>(1,1)</b>	<b>311,8</b>	<b>(25,3)</b>

### 7.1.2.3 Variation des valeurs brutes comptables et des dépréciations pour pertes de crédit sur prêts et créances aux établissements de crédit au coût amorti.

En millions d'euros	Statut 1		Statut 2		Statut 3		TOTAL	
	Valeur brute Comptable	Dépréciations pour pertes de crédit attendues	Valeur brute Comptable	Dépréciations pour pertes de crédit attendues	Valeur brute Comptable	Dépréciations pour pertes de crédit attendues	Valeur brute Comptable	Dépréciations pour pertes de crédit attendues
<b>Solde au 31/12/2020</b>	<b>3 506,1</b>	<b>(0,1)</b>	<b>1,9</b>	<b>(0,2)</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>3 508,0</b>	<b>(0,3)</b>
Production et acquisition	0,0	0,0	0,0	0,0	///	///	0,0	0,0
Modifications de flux contractuels ne donnant pas lieu à décomptabilisation	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Variations liées à l'évolution des paramètres du risque de crédit (hors transferts)	(85,2)	(0,2)	(0,1)	0,1	0,0	0,0	(85,3)	(0,1)
Décomptabilisation (remboursements, cessions et abandons de créances)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Réduction de valeur (passage en pertes)	///	///	///	///	///	///	0,0	0,0
Transferts d'actifs financiers	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Transferts vers S1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Transferts vers S2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Transferts vers S3	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Changements de modèle	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Autres mouvements	0,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,2	0,0
<b>Solde au 30/06/2021</b>	<b>3 421,0</b>	<b>(0,3)</b>	<b>1,8</b>	<b>(0,1)</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>3 422,9</b>	<b>(0,4)</b>

### 7.1.2.4 Variation des valeurs brutes comptables et des dépréciations pour pertes de crédit sur prêts et créances à la clientèle au coût amorti.

En millions d'euros	Statut 1		Statut 2		Statut 3		Actifs dépréciés dès leur origination ou leur acquisition (S2 POCI)		Actifs dépréciés dès leur origination ou leur acquisition (S3 POCI)		TOTAL	
	Valeur brute Comptable	Dépréciations pour pertes de crédit attendues	Valeur brute Comptable	Dépréciations pour pertes de crédit attendues	Valeur brute Comptable	Dépréciations pour pertes de crédit attendues	Valeur brute Comptable	Dépréciations pour pertes de crédit attendues	Valeur brute Comptable	Dépréciations pour pertes de crédit attendues	Valeur brute Comptable	Dépréciations pour pertes de crédit attendues
<b>Solde au 31/12/2020</b>	<b>10 109,5</b>	<b>(53,1)</b>	<b>909,4</b>	<b>(34,5)</b>	<b>435,8</b>	<b>(242,5)</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>62,4</b>	<b>(10,4)</b>	<b>11 517,2</b>	<b>(340,5)</b>
Production et acquisition	929,4	(6,3)	0,1	0,0	///	///	0,0	0,0	3,1	0,0	932,5	(6,3)
Modifications de flux contractuels ne donnant pas lieu à décomptabilisation	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Variations liées à l'évolution des paramètres du risque de crédit (hors transferts)	(444,9)	13,6	(70,7)	10,7	186,7	(23,7)	7,0	(7,0)	(6,2)	7,0	(328,1)	0,6
Décomptabilisation (remboursements, cessions et abandons de créances)	(810,8)	0,5	(57,3)	0,6	(107,9)	2,6	0,0	0,0	(1,2)	0,0	(977,2)	3,7
Réduction de valeur (passage en pertes)	///	///	///	///	(26,0)	24,2	0,0	0,0	0,0	0,0	(26,0)	24,2
Transferts d'actifs financiers	(435,5)	13,8	435,5	(20,1)	0,0	(15,8)	(7,0)	7,0	7,0	(9,6)	0,0	(24,6)
Transferts vers S1	153,6	(0,4)	(153,6)	1,5	0,0	0,6	///	///	///	///	0,0	1,9
Transferts vers S2	(589,1)	12,9	589,1	(24,2)	0,0	1,9	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	(9,5)
Transferts vers S3	0,0	1,3	0,0	2,6	0,0	(18,5)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	(14,5)
Transferts vers S2 POCI	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	6,4	0,0	(6,4)	0,1	0,0	0,0	0,0
Transferts vers S3 POCI	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	(13,4)	7,0	13,4	(9,7)	0,0	(2,7)
Changements de modèle	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Autres mouvements	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	(23,3)	3,2	(23,3)	3,2
<b>Solde au 30/06/2021</b>	<b>9 347,7</b>	<b>(31,6)</b>	<b>1 217,0</b>	<b>(43,3)</b>	<b>488,7</b>	<b>(255,2)</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>41,8</b>	<b>(9,8)</b>	<b>11 095,2</b>	<b>(339,8)</b>

### 7.1.2.5 Variation des provisions pour pertes de crédit sur engagements de financement donnés.

En millions d'euros	Statut 1		Statut 2		Statut 3		TOTAL	
	Valeur brute Comptable	Dépréciations pour pertes de crédit attendues	Valeur brute Comptable	Dépréciations pour pertes de crédit attendues	Valeur brute Comptable	Dépréciations pour pertes de crédit attendues	Valeur brute Comptable	Dépréciations pour pertes de crédit attendues
<b>Solde au 31/12/2020</b>	<b>2 011,1</b>	<b>(5,5)</b>	<b>102,4</b>	<b>(3,1)</b>	<b>22,7</b>	<b>(2,1)</b>	<b>2 136,2</b>	<b>(10,7)</b>
Production et acquisition	521,2	(1,4)	8,1	0,0	///	///	529,3	(1,4)
Modifications de flux contractuels ne donnant pas lieu à décomptabilisation	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Variations liées à l'évolution des paramètres du risque de crédit (hors transferts)	713,8	1,9	103,7	0,3	4,6	2,1	822,2	4,3
Décomptabilisation (remboursements, cessions et abandons de créances)	(1 362,8)	0,0	(65,5)	0,0	(1,9)	0,0	(1 430,3)	0,0
Réduction de valeur (passage en pertes)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Transferts d'actifs financiers	(2,4)	0,1	2,4	0,2	0,0	0,0	0,0	0,2
Transferts vers S1	13,3	0,0	(13,3)	0,6	0,0	0,0	0,0	0,6
Transferts vers S2	(15,7)	0,1	15,7	(0,4)	0,0	0,0	0,0	(0,3)
Transferts vers S3	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Changements de modèle	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Autres mouvements	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Solde au 30/06/2021</b>	<b>1 880,9</b>	<b>(4,9)</b>	<b>151,1</b>	<b>(2,6)</b>	<b>25,4</b>	<b>0,0</b>	<b>2 057,4</b>	<b>(7,5)</b>

### 7.1.2.6 Variation des provisions pour pertes de crédit sur engagements de garantie donnés.

En millions d'euros

	Statut 1		Statut 2		Statut 3		TOTAL	
	Valeur brute Comptable	Dépréciations pour pertes de crédit attendues	Valeur brute Comptable	Dépréciations pour pertes de crédit attendues	Valeur brute Comptable	Dépréciations pour pertes de crédit attendues	Valeur brute Comptable	Dépréciations pour pertes de crédit attendues
<b>Solde au 31/12/2020</b>	<b>995,1</b>	<b>(4,6)</b>	<b>54,8</b>	<b>(5,8)</b>	<b>51,4</b>	<b>(25,0)</b>	<b>1 101,3</b>	<b>(35,4)</b>
Production et acquisition	285,5	(0,4)	0,0	0,0	///	///	285,9	(0,4)
Modifications de flux contractuels ne donnant pas lieu à décomptabilisation	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Variations liées à l'évolution des paramètres du risque de crédit (hors transferts)	(24,0)	(11,1)	(12,4)	4,7	6,4	(8,1)	(30,4)	(14,4)
Décomptabilisation (remboursements, cessions et abandons de créances)	(177,3)	0,0	(1,5)	0,0	(3,0)	0,1	(181,8)	0,1
Réduction de valeur (passage en pertes)	///	///	///	///	0,0	0,0	0,0	0,0
Transferts d'actifs financiers	(15,4)	0,5	15,4	(0,8)	0,0	(0,5)	0,0	(0,8)
Transferts vers S1	5,9	0,0	(5,9)	0,1	0,0	0,0	0,0	0,1
Transferts vers S2	(21,3)	0,4	21,3	(0,9)	0,0	0,1	0,0	(0,4)
Transferts vers S3	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0	(0,6)	0,0	(0,5)
Changements de modèle	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Autres mouvements	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Solde au 30/06/2021</b>	<b>1 063,9</b>	<b>(15,5)</b>	<b>56,2</b>	<b>(1,9)</b>	<b>54,8</b>	<b>(33,5)</b>	<b>1 174,9</b>	<b>(50,9)</b>

### 7.1.3 Mesure et gestion du risque de crédit

Le risque de crédit se matérialise lorsqu'une contrepartie est dans l'incapacité de faire face à ses obligations et peut se manifester par la migration de la qualité de crédit voire par le défaut de la contrepartie.

Les engagements exposés au risque de crédit sont constitués de créances existantes ou potentielles et notamment de prêts, titres de créances ou de propriété ou contrats d'échange de performance, garanties de bonne fin ou engagements confirmés ou non utilisés.

Les procédures de gestion et les méthodes d'évaluation des risques de crédit, la concentration des risques, la qualité des actifs financiers sains, l'analyse et la répartition des encours sont communiquées dans le rapport sur la gestion des risques.

### 7.1.4 Garanties reçues sur des instruments dépréciés sous IFRS 9

Le tableau ci-dessous présente l'exposition de l'ensemble des actifs financiers du Groupe Banque Palatine au risque de crédit et de contrepartie. Cette exposition au risque de crédit (déterminée sans tenir compte de l'effet des compensations non comptabilisées et des collatéraux) et au risque de contrepartie correspond à la valeur nette comptable des actifs financiers.

	Exposition maximale au risque (2)	Dépréciations	Exposition maximale nette de dépréciation (3)	Garanties
<i>En millions d'euros</i>				
<b>Classe d'instruments financiers dépréciés S3 (1)</b>				
Titres de dettes au coût amorti	31,2	(19,9)	11,3	0,0
Prêts et créances aux établissements de crédit au coût amorti	0,0	0,0	0,0	0,0
Prêts et créances à la clientèle au coût amorti	530,5	(265,0)	265,5	124,7
Titres de dettes - Juste valeur par capitaux propres recyclables	0,0	0,0	0,0	0,0
Prêts et créances aux établissements de crédit - JVOCI R	0,0	0,0	0,0	0,0
Prêts et créances à la clientèle - JVOCI R	0,0	0,0	0,0	0,0
Engagements de financement	25,4	0,0	25,4	0,0
Engagements de garantie	54,8	(33,5)	21,3	0,0
<b>TOTAL DES INSTRUMENTS FINANCIERS DEPRECIÉS (S3)</b>	<b>641,9</b>	<b>(318,4)</b>	<b>323,5</b>	<b>124,7</b>

(1) Actifs dépréciés postérieurement à leur origination/acquisition (Statut 3) ou dès leur origination / acquisition (POCI)

(2) Valeur brute comptable

(3) Valeur comptable au bilan

### 7.1.5 Garanties reçues sur des instruments non soumis aux règles de dépréciation IFRS 9

En millions d'euros	Exposition maximale au risque (1)	Garanties
<b>Actifs financiers à la juste valeur par résultat</b>		
Titres de dettes	14,1	0,0
Prêts	0,0	0,0
Dérivés de transaction	102,3	0,0
<b>Total</b>	<b>116,3</b>	<b>0,0</b>

(1) Valeur comptable au bilan

### 7.1.6 Mécanisme de réduction du risque de crédit : actifs obtenus par prise de possession de garantie

Le Groupe Palatine n'a pas obtenu d'actifs par prise de possession de garantie.

### 7.1.7 Actifs financiers modifiés depuis le début de l'exercice, dont la dépréciation était calculée sur la base des pertes de crédit attendues à maturité au début de l'exercice

#### Principes comptables

Les contrats modifiés sont des actifs financiers renégociés, restructurés ou réaménagés en présence ou non de difficultés financières et ne donnant pas lieu à décomptabilisation en l'absence du caractère substantiel des modifications apportées.

Un profit ou une perte sont à comptabiliser en résultat dans le poste « Coût du risque de crédit » en cas de modification.

La valeur comptable brute de l'actif financier doit être recalculée de manière à ce qu'elle soit égale à la valeur actualisée des flux de trésorerie contractuels renégociés ou modifiés au taux d'intérêt effectif initial.

Certains actifs financiers, dont la dépréciation était calculée sur la base des pertes de crédit attendues à maturité, ont été modifiés depuis le début de l'exercice. Cependant, ces actifs financiers sont non significatifs au regard du bilan et du compte de résultat.

### 7.1.8 Actifs financiers modifiés depuis leur comptabilisation initiale, dont la dépréciation avait été calculée sur la base des pertes de crédit attendues à maturité, et dont la dépréciation a été réévaluée sur la base des pertes de crédit attendues à un an depuis le début de l'exercice

Certains actifs financiers dont la dépréciation avait été calculée sur la base des pertes de crédit attendues à maturité, ont été modifiés depuis leur comptabilisation initiale et ont vu leur dépréciation réévaluée sur la base des pertes de crédit attendues à un an depuis le début de l'exercice du fait d'une amélioration de leur risque de crédit. Cependant, ces actifs financiers sont non significatifs au regard du bilan.

## 7.1.9 Encours restructurés

### Réaménagement en présence de difficultés financières

en millions d'euros	30/06/2021			31/12/2020		
	Prêts et créances	Engagements hors bilan	Total	Prêts et créances	Engagements hors bilan	Total
Encours restructurés dépréciés	130,0	0,0	130,0	14,2	0,0	14,2
Encours restructurés sains	117,3	0,0	117,3	22,4	0,0	22,4
<b>TOTAL DES ENCOURS RESTRUCTURÉS</b>	<b>247,3</b>	<b>0,0</b>	<b>247,3</b>	<b>36,6</b>	<b>0,0</b>	<b>36,6</b>
<b>Dépréciations</b>	(55,1)	0,0	(55,1)	(6,7)	0,0	(6,7)
<b>Garanties reçues</b>	149,1	0,0	149,1	19,2	0,0	19,2

### Analyse des encours bruts

en millions d'euros	30/06/2021			31/12/2020		
	Prêts et créances	Engagements hors bilan	Total	Prêts et créances	Engagements hors bilan	Total
Réaménagement : modifications des termes et conditions	241,4	0,0	241,4	35,9	0,0	35,9
Réaménagement : refinancement	5,9	0,0	5,9	0,7	0,0	0,7
<b>TOTAL DES ENCOURS RESTRUCTURÉS</b>	<b>247,3</b>	<b>0,0</b>	<b>247,3</b>	<b>36,6</b>	<b>0,0</b>	<b>36,6</b>

### Zone géographique de la contrepartie

en millions d'euros	30/06/2021			31/12/2020		
	Prêts et créances	Engagements hors bilan	Total	Prêts et créances	Engagements hors bilan	Total
France	230,9	(0,0)	230,9	36,3	(0,0)	36,3
Autres pays	16,4	0,0	16,4	0,3	0,0	0,3
<b>TOTAL DES ENCOURS RESTRUCTURÉS</b>	<b>247,3</b>	<b>0,0</b>	<b>247,3</b>	<b>36,6</b>	<b>0,0</b>	<b>36,6</b>

### 7.1.10 Actifs passés en perte durant la période de reporting et qui font toujours l'objet de mesures d'exécution

Le Groupe Banque Palatine n'est pas concerné.

### 7.1.11 Répartition par tranche de risque des instruments financiers soumis au calcul de pertes de crédit attendues selon IFRS9

Le Groupe Banque Palatine n'est pas concerné.

### 7.1.12 Actifs financiers acquis ou créés et dépréciés au titre du risque de crédit dès leur comptabilisation initiale (POCI)

<i>En millions d'euros</i>	<b>Actifs passés en perte durant la période de reporting et qui font toujours l'objet de mesures d'exécution</b>
<b>Classe d'instruments financiers <sup>(1)</sup></b>	
Titres de dettes au coût amorti	1,6
Prêts et créances aux établissements de crédit au coût amorti	
Prêts et créances à la clientèle au coût amorti	41,8
Titres de dettes - Juste valeur par capitaux propres recyclables	
Prêts et créances aux établissements de crédit - Juste valeur par capitaux propres recyclables	
Prêts et créances à la clientèle - Juste valeur par capitaux propres recyclables	
Engagements de financement	
Engagements de garantie	
<b>Total</b>	<b>43,5</b>

<sup>(1)</sup> Montant contractuel (avant provision) i.e. notion différente de la valeur comptable brute et du coût amorti

## 7.2 Risque de marché

Le risque de marché représente le risque pouvant engendrer une perte financière due à des mouvements de paramètres de marché, notamment :

- les taux d'intérêt : le risque de taux correspond au risque de variation de juste valeur ou au risque de variation de flux de trésorerie futurs d'un instrument financier du fait de l'évolution des taux d'intérêt ;
- les cours de change ;
- les prix : le risque de prix résulte des variations de prix de marché, qu'elles soient causées par des facteurs propres à l'instrument ou à son émetteur, ou par des facteurs affectant tous les instruments négociés sur le marché. Les titres à revenu variable, les dérivés actions et les instruments financiers dérivés sur matières premières sont soumis à ce risque ;
- et plus généralement, tout paramètre de marché intervenant dans la valorisation des portefeuilles.

Les systèmes de mesures et de surveillance des risques de marché sont communiqués dans le rapport sur la gestion des risques.

L'information relative à la gestion des risques de marché requise par la norme IFRS 7, présentée dans le rapport sur la gestion des risques, se décompose de la façon suivante :

- le dispositif de mesure et de surveillance des risques de marché ;
- l'organisation du suivi des risques de marché ;
- la loi de séparation et de régulation des activités bancaires et Volcker rule ;
- les contrôles de second niveau sur les risques de marché
- les travaux réalisés en 2021.

### **7.3 Risque de taux d'intérêt global et risque de change**

Le risque de taux représente pour la banque l'impact sur ses résultats annuels et sa valeur patrimoniale d'une évolution défavorable des taux d'intérêt. Le risque de change est le risque de voir la rentabilité affectée par les variations du cours de change.

La gestion du risque de taux d'intérêt global et la gestion du risque de change sont présentées dans le rapport sur la gestion des risques.

### **7.4 Risque de liquidité**

Le risque de liquidité représente pour la banque l'impossibilité de faire face à ses engagements ou à ses échéances à un instant donné.

Les procédures de refinancement et les modalités de gestion du risque de liquidité sont communiquées dans le rapport sur la gestion des risques.

Les informations relatives à la gestion du risque de liquidité requises par la norme IFRS 7 sont présentées dans le rapport sur la gestion des risques : Pilier III, Risques de gestion de bilan.

En effet, ces instruments financiers sont :

- soit destinés à être cédés ou remboursés avant la date de leur maturité contractuelle ;
- soit destinés à être cédés ou remboursés à une date non déterminable (notamment lorsqu'ils n'ont pas de maturité contractuelle) ;
- soit évalués au bilan pour un montant affecté par des effets de revalorisation.

Les intérêts courus non échus sont présentés dans la colonne « Inférieur à 1 mois ».

Les montants présentés sont les montants contractuels hors intérêts prévisionnels.

## Note 8 – Juste valeur des actifs et passifs financiers

### L'essentiel

La présente note vise à présenter les principes d'évaluation de la juste valeur des instruments financiers tels que définis par la norme IFRS 13 « Evaluation de la juste valeur » et à préciser certaines modalités de valorisation retenues au sein des entités du Groupe BPCE pour la valorisation de leurs instruments financiers.

Les actifs et passifs financiers sont évalués au bilan soit à la juste valeur soit au coût amorti. Une indication de la juste valeur des éléments évalués au coût amorti est cependant présentée en annexe.

Pour les instruments qui se négocient sur un marché actif faisant l'objet de prix de cotation, la juste valeur est égale au prix de cotation, correspondant au niveau 1 dans la hiérarchie des niveaux de juste valeur.

Pour les autres types d'instruments financiers, non cotés sur un marché actif, incluant notamment les prêts, les emprunts et les dérivés négociés sur les marchés de gré à gré, la juste valeur est déterminée en utilisant des techniques de valorisation privilégiant les modèles de place et les données observables, ce qui correspond au niveau 2 dans la hiérarchie des niveaux de juste valeur. A défaut, dans le cas où des données internes ou des modèles propriétaires sont utilisés (niveau 3 de juste valeur), des contrôles indépendants sont mis en place pour valider la valorisation.

### DETERMINATION DE LA JUSTE VALEUR

#### Principes généraux

La juste valeur correspond au prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des participants de marché à la date d'évaluation.

Le Groupe évalue la juste valeur d'un actif ou d'un passif à l'aide des hypothèses que les intervenants du marché utiliseraient pour fixer le prix de l'actif ou du passif. Parmi ces hypothèses, figurent notamment pour les dérivés, une évaluation du risque de contrepartie (ou CVA – *Credit Valuation Adjustment*) et du risque de non-exécution (ou DVA - *Debit Valuation Adjustment*). L'évaluation de ces ajustements de valorisation se fonde sur des paramètres de marché.

Par ailleurs, les valorisations des dérivés traités avec une contrepartie membre du mécanisme de solidarité du Groupe BPCE (cf. note 1.2) ne font pas l'objet de calcul de CVA, ni de DVA dans les comptes du Groupe.

#### Juste valeur en date de comptabilisation initiale

Pour la majorité des transactions conclues par le groupe, le prix de négociation des opérations (c'est-à-dire la valeur de la contrepartie versée ou reçue) donne la meilleure évaluation de la juste valeur de l'opération en date de comptabilisation initiale.

#### Hiérarchie de la juste valeur

##### **Juste valeur de niveau 1 et notion de marché actif**

Pour les instruments financiers, les prix cotés sur un marché actif (« juste valeur de niveau 1 ») constituent l'indication la plus fiable de la juste valeur. Dans la mesure où de tels prix existent, ils doivent être utilisés sans ajustement pour évaluer la juste valeur.



Un marché actif est un marché sur lequel ont lieu des transactions sur l'actif ou le passif selon une fréquence et un volume suffisants.

La baisse du niveau d'activité du marché peut être révélée par des indicateurs tels que :

- une baisse sensible du marché primaire pour l'actif ou le passif financier concerné (ou pour des instruments similaires) ;
- une baisse significative du volume des transactions ;
- une faible fréquence de mise à jour des cotations ;
- une forte dispersion des prix disponibles dans le temps entre les différents intervenants de marché ;
- une perte de la corrélation avec des indices qui présentaient auparavant une corrélation élevée avec la juste valeur de l'actif ou du passif ;
- une hausse significative des cours ou des primes de risque de liquidité implicites, des rendements ou des indicateurs de performance (par exemple, des probabilités de défaut et des espérances de pertes implicites) par rapport à l'estimation que fait le Groupe des flux de trésorerie attendus, compte tenu de toutes les données de marché disponibles au sujet du risque de crédit ou du risque de non-exécution relatif à l'actif ou au passif ;
- des écarts très importants entre le prix vendeur *-bid-* et le prix acheteur *-ask-* (fourchette très large).

#### Instruments valorisés à partir de prix cotés (non ajustés) sur un marché actif (niveau 1)

Il s'agit essentiellement d'actions, d'obligations d'Etat ou de grandes entreprises, de certains dérivés traités sur des marchés organisés (par exemple, des options standards sur indices CAC 40 ou *Eurostoxx*).

Par ailleurs, pour les OPCVM, la juste valeur sera considérée comme de niveau 1, si la valeur liquidative est quotidienne et s'il s'agit d'une valeur sur laquelle il est possible de passer un ordre.

#### **Juste valeur de niveau 2**

En cas d'absence de cotation sur un marché actif, la juste valeur peut être déterminée par une méthodologie appropriée, conforme aux méthodes d'évaluation communément admises sur les marchés financiers, favorisant les paramètres de valorisation observables sur les marchés (« juste valeur de niveau 2 »).

Si l'actif ou le passif a une échéance spécifiée (contractuelle), une donnée d'entrée de niveau 2 doit être observable pour la quasi-totalité de la durée de l'actif ou du passif. Les données d'entrée de niveau 2 comprennent notamment :

- les cours sur des marchés, actifs ou non, pour des actifs ou des passifs similaires ;
- les données d'entrée autres que les cours du marché qui sont observables pour l'actif ou le passif, par exemple :
  - les taux d'intérêt et les courbes de taux observables aux intervalles usuels ;
  - les volatilités implicites ;
  - les « *spreads* » de crédit.
- les données d'entrée corroborées par le marché, c'est-à-dire qui sont obtenues principalement à partir de données de marché observables ou corroborées au moyen de telles données, par corrélation ou autrement.

#### Instruments valorisés à partir de modèles reconnus et faisant appel à des paramètres directement ou indirectement observables (niveau 2)

##### ▪ Instruments dérivés de niveau 2

Seront en particulier classés dans cette catégorie :

- les *swaps* de taux standards ou *Constant Maturity Swap* (CMS) ;
- les accords de taux futurs ou *Forward Rate Agreement* (FRA) ;
- les *swaptions* standards ;
- les *caps* et *floors* standards ;
- les achats et ventes à terme de devises liquides ;
- les *swaps* et options de change sur devises liquides ;

- les dérivés de crédit liquides sur un émetteur particulier (*single name*) ou sur indices *Itraax, Iboxx, etc.*
- Instruments non dérivés de niveau 2
- Certains instruments financiers complexes et/ou d'échéance longue sont valorisés avec un modèle reconnu et utilisent des paramètres de marché calibrés à partir de données observables (telles que les courbes de taux, les nappes de volatilité implicite des options), de données résultant de consensus de marché ou à partir de marchés actifs de gré à gré.
- Pour l'ensemble de ces instruments, le caractère observable du paramètre a pu être démontré. Au plan méthodologique, l'observabilité des paramètres est fondée sur quatre conditions indissociables :
- le paramètre provient de sources externes (via un contributeur reconnu) ;
  - le paramètre est alimenté périodiquement ;
  - le paramètre est représentatif de transactions récentes ;
  - les caractéristiques du paramètre sont identiques à celles de la transaction.
- La marge dégagée lors de la négociation de ces instruments financiers est immédiatement comptabilisée en résultat.
- Figurent notamment en niveau 2 :
- les titres non cotés sur un marché actif dont la juste valeur est déterminée à partir de données de marché observables (exemple : utilisation de données de marché issues de sociétés comparables cotées ou méthode de multiple de résultats) ;
  - les parts d'OPCVM dont la valeur liquidative n'est pas calculée et communiquée quotidiennement, mais qui fait l'objet de publications régulières ou pour lesquelles on peut observer des transactions récentes.

### **Juste valeur de niveau 3**

Enfin, s'il n'existe pas suffisamment de données observables sur les marchés, la juste valeur peut être déterminée par une méthodologie de valorisation reposant sur des modèles internes (« juste valeur de niveau 3 ») utilisant des données non observables. Le modèle retenu doit être calibré périodiquement en rapprochant ses résultats des prix de transactions récentes.

#### Instruments de gré à gré valorisés à partir de modèles peu répandus ou utilisant une part significative de paramètres non observables (niveau 3)

Lorsque les valorisations obtenues ne peuvent s'appuyer sur des paramètres observables ou sur des modèles reconnus comme des standards de place, la valorisation obtenue sera considérée comme non observable.

Les instruments valorisés à partir de modèles spécifiques ou utilisant des paramètres non observables incluent plus particulièrement :

- les actions non cotées, ayant généralement la nature de « participations » ;
- certains OPCVM, lorsque la valeur liquidative est une valeur indicative (en cas d'illiquidité, en cas de liquidation, etc.) et qu'il n'existe pas de prix pour étayer cette valeur ;
- les FCPR : la valeur liquidative est fréquemment une valeur indicative puisqu'il n'est souvent pas possible de sortir ;
- les produits structurés action multi-sous-jacents, d'option sur fonds, les produits hybrides de taux, les swaps de titrisation, de dérivés de crédit structurés, de produits optionnels de taux ;
- les tranches de titrisation pour lesquelles il n'existe pas de prix coté sur un marché actif. Ces instruments sont fréquemment valorisés sur la base de prix contributeurs (structureurs par exemple).

### **Transferts entre niveaux de juste valeur**

Les informations sur les transferts entre niveaux de juste valeur sont indiquées en note 8.1.3 « Analyse des transferts entre niveaux de la hiérarchie de juste valeur ». Les montants figurant dans cette note sont les valeurs calculées en date de dernière valorisation précédant le changement de niveau.

## **Cas particuliers : juste valeur des instruments financiers comptabilisés au coût amorti (titres)**

Pour les instruments financiers qui ne sont pas évalués à la juste valeur au bilan, les calculs de juste valeur sont communiqués à titre d'information et doivent être interprétés comme étant uniquement des estimations.

En effet, dans la majeure partie des cas, les valeurs communiquées n'ont pas vocation à être réalisées et ne pourraient généralement pas l'être en pratique.

Les justes valeurs ainsi calculées l'ont été uniquement pour des besoins d'information en annexe aux états financiers. Ces valeurs ne sont pas des indicateurs utilisés pour les besoins de pilotage des activités de banque commerciale, dont le modèle de gestion est un modèle d'encaissement des flux de trésorerie contractuels.

Par conséquent, les hypothèses simplificatrices suivantes ont été retenues :

- dans un certain nombre de cas, la valeur comptable est jugée représentative de la juste valeur. Il s'agit notamment :
  - des actifs et passifs financiers à court terme (dont la durée initiale est inférieure ou égale à un an), dans la mesure où la sensibilité au risque de taux et au risque de crédit est non significative sur la période ;
  - des passifs exigibles à vue ;
  - des prêts et emprunts à taux variable ;
  - des opérations relevant d'un marché réglementé (en particulier, les produits d'épargne réglementés) pour lesquelles les prix sont fixés par les pouvoirs publics.
- juste valeur du portefeuille de crédits à la clientèle : la juste valeur des crédits est déterminée à partir de modèles internes de valorisation consistant à actualiser les flux futurs recouvrables de capital et d'intérêt sur la durée restant à courir. Sauf cas particulier, seule la composante taux d'intérêt est réévaluée, la marge de crédit étant figée à l'origine et non réévaluée par la suite. Les options de remboursement anticipé sont prises en compte sous forme d'un ajustement du profil d'amortissement des prêts.
- juste valeur des crédits interbancaires : la juste valeur des crédits est déterminée à partir de modèles internes de valorisation consistant à actualiser les flux futurs recouvrables de capital et d'intérêt sur la durée restant à courir. La composante taux d'intérêt est ainsi réévaluée, ainsi que la composante risque de crédit lorsque cette dernière est une donnée observable utilisée par les gestionnaires de cette clientèle ou les opérateurs de marché. À défaut, comme pour les crédits à la clientèle, la composante risque de crédit est figée à l'origine et non réévaluée par la suite. Les options de remboursement anticipé sont prises en compte sous forme d'un ajustement du profil d'amortissement des prêts.
- juste valeur des dettes : pour les dettes à taux fixe envers les établissements de crédit et la clientèle de durée supérieure à un an, la juste valeur est présumée correspondre à la valeur actualisée des flux futurs au taux d'intérêt observé à la date de clôture. Le *spread* de crédit propre n'est pas pris en compte.

### **8.1 Juste valeur des actifs et passifs financiers**

#### **8.1.1 Hiérarchie de la juste valeur des actifs et passifs financiers**

La répartition des instruments financiers par nature de prix ou modèles de valorisation est donnée dans le tableau ci-dessous :

30/06/2021

	Cotation sur un marché actif (niveau 1)	Techniques de valorisation utilisant des données observables (niveau 2)	Techniques de valorisation utilisant des données non observables (niveau 3)	TOTAL
<i>en millions d'euros</i>				
<b>ACTIFS FINANCIERS</b>				
<b>Instruments de dettes</b>	<b>0,0</b>	<b>148,5</b>	<b>0,0</b>	<b>148,5</b>
Prêts sur les établissements de crédit et clientèle	0,0	148,5	0,0	148,5
<b>Instruments dérivés</b>	<b>0,0</b>	<b>35,3</b>	<b>0,0</b>	<b>35,3</b>
Dérivés de taux	0,0	10,6	0,0	10,6
Dérivés de change	0,0	24,7	0,0	24,7
<b>Actifs financiers à la juste valeur par résultat - Détenus à des fins de transaction (1)</b>	<b>0,0</b>	<b>183,8</b>	<b>0,0</b>	<b>183,8</b>
<b>Instruments dérivés</b>	<b>0,0</b>	<b>67,0</b>	<b>0,0</b>	<b>67,0</b>
Dérivés de taux	0,0	81,1	0,0	81,1
Dérivés de change	0,0	(14,1)	0,0	(14,1)
<b>Actifs financiers à la juste valeur par résultat - Couverture économique</b>	<b>0,0</b>	<b>67,0</b>	<b>0,0</b>	<b>67,0</b>
<b>Instruments de dettes</b>	<b>0,0</b>	<b>10,3</b>	<b>3,8</b>	<b>14,1</b>
Titres de dettes	0,0	10,3	3,8	14,1
<b>Actifs financiers à la juste valeur par résultat - Non standard</b>	<b>0,0</b>	<b>10,3</b>	<b>3,8</b>	<b>14,1</b>
<b>Instruments de dettes</b>	<b>1 035,6</b>	<b>10,2</b>	<b>0,0</b>	<b>1 045,8</b>
Titres de dettes	1 035,6	10,2	0,0	1 045,8
<b>Instruments de capitaux propres</b>	<b>0,0</b>	<b>4,8</b>	<b>2,3</b>	<b>7,2</b>
Actions et autres titres de capitaux propres	0,0	4,8	2,3	7,2
<b>Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres</b>	<b>1 035,6</b>	<b>15,0</b>	<b>2,3</b>	<b>1 053,0</b>
Dérivés de taux	0,0	0,8	0,0	0,8
<b>Instruments dérivés de couverture</b>	<b>0,0</b>	<b>0,8</b>	<b>0,0</b>	<b>0,8</b>

	Cotation sur un marché actif (niveau 1)	Techniques de valorisation utilisant des données observables (niveau 2)	Techniques de valorisation utilisant des données non observables (niveau 3)	TOTAL
<i>en millions d'euros</i>				
<b>PASSIFS FINANCIERS</b>				
<b>Dettes représentées par un titre</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>Instruments dérivés</b>	<b>0,0</b>	<b>32,3</b>	<b>0,0</b>	<b>32,3</b>
- Dérivés de taux	0,0	15,9	0,0	15,9
- Dérivés de change	0,0	16,4	0,0	16,4
<b>Passifs financiers à la juste valeur par résultat - Détenus à des fins de transaction (1)</b>	<b>0,0</b>	<b>32,3</b>	<b>0,0</b>	<b>32,3</b>
<b>Instruments dérivés</b>	<b>0,0</b>	<b>51,1</b>	<b>0,0</b>	<b>51,1</b>
Dérivés de taux	0,0	65,3	0,0	65,3
Dérivés de change	0,0	(14,2)	0,0	(14,2)
<b>Passifs financiers à la juste valeur par résultat - Couverture économique</b>	<b>0,0</b>	<b>51,1</b>	<b>0,0</b>	<b>51,1</b>
Dérivés de taux	0,0	40,7	0,0	40,7
<b>Instruments dérivés de couverture</b>	<b>0,0</b>	<b>40,7</b>	<b>0,0</b>	<b>40,7</b>

### 8.1.2 Analyse des actifs et passifs financiers classés en niveau 3 de la hiérarchie de juste valeur

<i>en millions d'euros</i>	31/12/2020	Reclassements	Gains et pertes comptabilisés au cours de la période			Événements de gestion de la période		Transferts de la période			Autres variations	30/06/2021
			Au compte de résultat		en capitaux propres	Achats / Emissions	Ventes / Remboursements	vers une autre catégorie comptable	de et vers un autre niveau			
			Sur les opérations en vie à la clôture	Sur les opérations sorties du bilan à la clôture								
<b>ACTIFS FINANCIERS</b>												
Instruments de dettes	4,1		0,1	0,0	0,0	0,0	(0,4)	0,0	0,0	0,0	0,0	3,8
Titres de dettes	4,1		0,1	0,0	0,0	0,0	(0,4)	0,0	0,0	0,0	0,0	3,8
<b>Actifs financiers à la juste valeur par résultat - Non standard</b>	<b>4,1</b>		<b>0,1</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>(0,4)</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>3,8</b>
Instruments de capitaux propres	3,3		0,0	0,0	0,0	0,0	(0,9)	0,0	0,0	0,0	0,0	2,3
Actions et autres titres de capitaux propres	3,3		0,0	0,0	0,0	0,0	(0,9)	0,0	0,0	0,0	0,0	2,3
<b>Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres</b>	<b>3,3</b>		<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>(0,9)</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>2,3</b>

### 8.1.3 Analyse des transferts entre niveaux de la hiérarchie de juste valeur

Il n'a été procédé à aucun transfert entre niveaux de hiérarchie de valeur.

### 8.1.4 Sensibilité de la juste valeur de niveau 3 aux variations de principales hypothèses

Les instruments financiers évalués à la juste valeur de niveau 3 concernent principalement des titres de participation non consolidés et des certificats d'associés.

### 8.2 Juste valeur des actifs et passifs financiers au coût amorti

Pour les instruments financiers qui ne sont pas évalués à la juste valeur au bilan, les calculs de juste valeur sont communiqués à titre d'information et doivent être interprétés comme étant uniquement des estimations.

En effet, dans la majeure partie des cas, les valeurs communiquées n'ont pas vocation à être réalisées et ne pourraient généralement pas l'être en pratique.

Les justes valeurs ainsi calculées l'ont été uniquement pour des besoins d'information en annexe aux états financiers. Ces valeurs ne sont pas des indicateurs utilisés pour les besoins de pilotage des activités de banque de proximité dont le modèle de gestion est un modèle d'encaissement des flux de trésorerie attendus.

Les hypothèses simplificatrices retenues pour évaluer la juste valeur des instruments au coût amorti sont présentées en note 8.1 « Juste valeur des actifs et passifs financiers ».

en millions d'euros	30/06/2021				31/12/2020			
	Juste valeur	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Juste valeur	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
<b>ACTIFS FINANCIERS AU COUT AMORTI</b>	<b>14 464,2</b>	<b>0,0</b>	<b>721,6</b>	<b>13 742,7</b>	<b>14 974,5</b>	<b>0,0</b>	<b>1 154,3</b>	<b>13 820,2</b>
Prêts et créances sur les établissements de crédit	3 422,4	0,0	286,7	3 135,8	3 502,1	0,0	443,1	3 059,0
Prêts et créances sur la clientèle	10 755,3	0,0	434,9	10 320,4	11 168,5	0,0	711,2	10 457,3
Titres de dettes	286,5	0,0	0,0	286,5	303,9	0,0	0,0	303,9
Autres								
<b>PASSIFS FINANCIERS AU COUT AMORTI</b>	<b>15 373,2</b>	<b>0,0</b>	<b>9 000,8</b>	<b>6 372,5</b>	<b>16 029,9</b>	<b>0,0</b>	<b>9 371,4</b>	<b>6 658,6</b>
Dettes envers les établissements de crédit	2 319,1	0,0	135,1	2 184,0	2 860,3	0,0	76,9	2 783,4
Dettes envers la clientèle	10 890,5	0,0	8 865,7	2 024,8	11 356,4	0,0	9 294,5	2 062,0
Dettes représentées par un titre	1 963,5	0,0	0,0	1 963,5	1 613,0	0,0	0,0	1 613,0
Dettes subordonnées	200,2	0,0	0,0	200,2	200,2	0,0	0,0	200,2

## Note 9 – Impôts

### 9.1 Impôts sur les résultats

#### Principes comptables

Les impôts sur le résultat incluent tous les impôts nationaux et étrangers dus sur la base des bénéfices imposables. Les impôts sur le résultat incluent aussi les impôts, tels que les retenues à la source, qui sont payables par une filiale, une entreprise associée ou un partenariat sur ses distributions de dividendes à l'entité présentant les états financiers. La CVAE (contribution sur la valeur ajoutée des entreprises) n'est pas retenue comme un impôt sur le résultat.

Les impôts sur le résultat regroupent :

- d'une part, les impôts courants, qui sont le montant de l'impôt exigible (récupérable) au titre du bénéfice imposable (perte fiscale) d'une période. Ils sont calculés sur la base des résultats fiscaux d'une période de chaque entité fiscale consolidée en appliquant les taux et règles d'imposition en vigueur établis par les administrations fiscales et sur la base desquelles l'impôt doit être payé (recouvré).
- d'autre part, les impôts différés.

Lorsque qu'il est probable qu'une position fiscale du groupe ne sera pas acceptée par les autorités fiscales, cette situation est reflétée dans les comptes lors de la comptabilisation de l'impôt courant (exigible ou recouvrable) et de l'impôt différé (actif ou passif).

La norme IAS 12 « Impôts sur le résultat » ne donnant pas de précision particulière sur la façon dont les conséquences fiscales liées au caractère incertain de l'impôt devaient être prises en compte en comptabilité, l'interprétation IFRIC 23 « Incertitudes relative aux traitements fiscaux » adoptée par la Commission européenne le 23 octobre 2018 et applicable de manière obligatoire au 1er janvier 2019, est venue préciser clarifier le traitement à retenir.

Cette interprétation clarifie les modalités de comptabilisation et d'évaluation de l'impôt exigible et différé lorsqu'une incertitude existe concernant le traitement fiscal appliqué. S'il y a un doute sur l'acceptation du traitement fiscal par l'administration fiscale en vertu de la législation fiscale, alors ce traitement fiscal est un traitement fiscal incertain. Dans l'hypothèse où il serait probable que l'administration fiscale n'accepte pas le traitement fiscal retenu, IFRIC 23 indique que le montant de l'incertitude à refléter dans les états financiers doit être estimé selon la méthode qui fournira la meilleure prévision du dénouement de l'incertitude. Pour déterminer ce montant, deux approches peuvent être retenues : la méthode du montant le plus probable ou bien la méthode de la valeur attendue (c'est à dire la moyenne pondérée des différents scénarios possibles). IFRIC 23 demande, par ailleurs, qu'un suivi de l'évaluation des incertitudes fiscales soit réalisé.

Le groupe reflète dans ses états financiers les incertitudes relatives aux traitements fiscaux retenus portant sur les impôts sur le résultat dès lors qu'il estime probable que l'administration fiscale ne les acceptera pas. Pour apprécier si une position fiscale est incertaine et en évaluer son effet sur le montant de ses impôts, le groupe suppose que l'administration fiscale contrôlera tous les montants déclarés en ayant l'entière connaissance de toutes les informations disponibles. Il base son jugement notamment sur la doctrine administrative, la jurisprudence ainsi que sur l'existence de rectifications opérées par l'administration portant sur des incertitudes fiscales similaires. Le groupe revoit l'estimation du montant qu'il s'attend à payer ou recouvrer auprès de l'administration fiscale au titre des incertitudes fiscales, en cas de survenance de changements dans les faits et circonstances qui y sont associés, ceux-ci pouvant résulter (sans toutefois s'y limiter), de l'évolution des législations fiscales, de l'atteinte d'un délai de prescription, de l'issue des contrôles et actions menés par les autorités fiscales.

Les incertitudes fiscales sont inscrites suivant leur sens et suivant qu'elles portent sur un impôt exigible ou différé dans les rubriques du bilan « Actifs d'impôts différés », « Actifs d'impôts courants », « Passifs d'impôts différés » et « Passifs d'impôts courant ».

<i>en millions d'euros</i>	<b>1er semestre 2021</b>	<b>1er semestre 2020</b>
Impôts courants	-0,8	-1,3
Impôts différés	-5,7	4,6
<b>IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT</b>	<b>-6,5</b>	<b>3,3</b>

## Rapprochement entre la charge d'impôts comptabilisée et la charge d'impôt théorique

	1er semestre 2021		1er semestre 2020	
	en millions d'euros	taux d'impôt	en millions d'euros	taux d'impôt
Résultat net (part du groupe)	12,5		(9,3)	
Variations de valeur des écarts d'acquisition				
Participations ne donnant pas le contrôle				
Quote-part dans le résultat net des entreprises mises en équivalence	(0,3)		(0,2)	
Impôts	6,5		(3,2)	
<b>RÉSULTAT COMPTABLE AVANT IMPÔTS ET VARIATIONS DE VALEUR DES ÉCARTS D'ACQUISITION (A)</b>	<b>18,7</b>	<b>28,41%</b>	<b>(12,7)</b>	<b>32,02%</b>
<b>Taux d'imposition de droit commun français (B)</b>				
<b>Charge (produit) d'impôts théorique au taux en vigueur en France (A*B)</b>	<b>(5,3)</b>		<b>4,1</b>	
Effet de la variation des impôts différés non constatés	0,0		0,0	
Effet des différences permanentes (1)	(1,6)		(1,1)	
Impôts à taux réduit et activités exonérées	0,1		0,0	
Différence de taux d'impôts sur les revenus taxés à l'étranger	0,0		0,0	
Impôts sur exercices antérieurs, crédits d'impôts et autres impôts	0,0		0,1	
Effet des changements de taux d'imposition	0,3		0,0	
Autres éléments	0,1		0,1	
<b>CHARGE (PRODUIT) D'IMPÔTS COMPTABILISÉE</b>	<b>(6,5)</b>		<b>3,2</b>	
<b>Taux effectif d'impôt (charge d'impôts sur le résultat rapportée au résultat taxable)</b>		<b>34,76%</b>		<b>25,47%</b>

(1) Les différences permanentes sont pour la première fois, au 31 décembre 2020, présentées en base et retraitées du résultat fiscal consolidé. Ainsi, leur effet est désormais exclu de l'écart entre le taux d'impôt effectif et le taux d'impôt théorique ».

## Note 10 – Autres informations

### 10.1 Informations sectorielles

Le Groupe Banque Palatine est, conformément aux normes définies par le Groupe BPCE, présentée selon les 3 pôles suivants :

- la banque de proximité ;
- la gestion d'actifs ;
- les autres activités.

Le pôle "Banque de proximité" recouvre l'ensemble des activités de l'entité "Banque Palatine".

Le pôle "Gestion d'actifs" englobe l'ensemble des activités de la filiale de gestion d'actifs "Palatine Asset Management".

A ces deux pôles, il convient d'ajouter les "autres activités" regroupant Ariès Assurance, ainsi que les quotes-parts de résultats des sociétés mises en équivalence (Conservateur Finance).

L'analyse géographique des résultats sectoriels repose sur le lieu d'enregistrement comptable des activités, le produit net bancaire du Groupe Palatine étant intégralement réalisé en France.

	Banque de proximité		Gestion d'actifs		Autres activités		Total Groupe	
	1er semestre 2021	1er semestre 2020	1er semestre 2021	1er semestre 2020	1er semestre 2021	1er semestre 2020	1er semestre 2021	1er semestre 2020
Produit net bancaire	157,5	158,5	7,6	6,6	0,2	0,2	165,3	165,3
Frais de gestion	(100,2)	(118,4)	(4,0)	(4,1)	(0,2)	(0,1)	(104,4)	(122,7)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>57,3</b>	<b>40,1</b>	<b>3,5</b>	<b>2,5</b>	<b>0,1</b>	<b>0,1</b>	<b>60,9</b>	<b>42,6</b>
Coefficient d'exploitation	63,6%	74,7%	53,4%	62,4%	66,1%	73,4%	63,2%	74,2%
Coût du risque	(42,2)	(55,4)	0,0	0,0	0,0	0,0	(42,2)	(55,4)
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	0,0	0,0	0,0	0,0	0,3	0,2	0,3	0,2
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Variation de valeur sur les écarts d'acquisition	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Résultat courant avant impôts</b>	<b>15,1</b>	<b>(15,2)</b>	<b>3,5</b>	<b>2,5</b>	<b>0,4</b>	<b>0,2</b>	<b>19,0</b>	<b>(12,6)</b>
Impôt sur le résultat	(5,5)	4,0	(0,9)	(0,7)	(0,0)	(0,0)	(6,5)	3,2
Participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>RESULTAT NET (PART DU GROUPE)</b>	<b>9,5</b>	<b>(11,3)</b>	<b>2,6</b>	<b>1,8</b>	<b>0,3</b>	<b>0,2</b>	<b>12,5</b>	<b>(9,3)</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>16 847,9</b>	<b>17 084,1</b>	<b>15,1</b>	<b>15,4</b>	<b>4,6</b>	<b>4,2</b>	<b>16 867,5</b>	<b>17 103,6</b>

### 10.2 Partenariats et entreprises associées

**Principes comptables** : Voir note 3 « Consolidation »

#### 10.2.1 Participations dans les entreprises mises en équivalence

##### 10.2.1.1 Partenariats et autres entreprises associées

Les participations du Groupe mises en équivalence concernent les coentreprises et entreprises associées suivantes :

en millions d'euros	30/06/2021	31/12/2020
Conservateur Finance	4,3	4,1
<b>Sociétés financières</b>	<b>4,3</b>	<b>4,1</b>
<b>TOTAL DES PARTICIPATIONS DANS LES ENTREPRISES MISES EN EQUIVALENCE</b>	<b>4,3</b>	<b>4,1</b>



## 10.2.2 Quote-part dans le résultat net des entreprises mises en équivalence

<i>en millions d'euros</i>	<b>1er semestre 2021</b>	<b>1er semestre 2020</b>
Conservateur Finance	0,3	0,2
<b>Sociétés financières</b>	<b>0,3</b>	<b>0,2</b>
<b>QUOTE-PART DANS LE RESULTAT NET DES ENTREPRISES MISES EN EQUIVALENCE</b>	<b>0,3</b>	<b>0,2</b>

#### **CHAPITRE 4 – DOCUMENT ACCESSIBLE AU PUBLIC**

Le présent document peut également être consulté sur les sites internet :

- de l'Autorité des Marchés Financiers : [www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)
- sur le site de la Banque Palatine : [www.palatine.fr](http://www.palatine.fr)  
Rubrique Nous sommes, Focus sur les chiffres, Publications financières.

Des exemplaires du présent document sont disponibles sans frais au siège social de la Banque Palatine :  
42, rue d'Anjou – 75008 PARIS.

#### **Contacts**

Khaled Souchi – Directeur des finances  
Téléphone : 01.43.94.47.89 [khaled.souchi@palatine.fr](mailto:khaled.souchi@palatine.fr)

Maria Krellenstein – Responsable service communication externe  
Téléphone : 01.55.27.96.14 [maria.krellenstein@palatine.fr](mailto:maria.krellenstein@palatine.fr)

*palatine.fr*

*Twitter : @banquepalatine*



Société Anonyme au capital de 688.802.680 Euros  
- Une Société du Groupe BPCE - Siège social : 42, rue d'Anjou - 75382 Paris Cedex 08 - Tél : 01 55 27 94 94 - Siège administratif : Le Péripôle - 10, avenue Val de Fontenay - 94131 Fontenay-sous-Bois Cedex - Tél : 01 43 94 47 47 - Immatriculation : 542 104 245 RCS Paris - CCP Paris 2071 - BIC BSPFFRPPXXX - Swift BSPF FR PP - N° TVA intracommunautaire FR77542104245 - Membre de la Fédération Bancaire Française et couverte par le fonds de garantie des dépôts et de résolution - Intermédiaire en assurance immatriculé à l'Orias sous le numéro 07 025 988 - Titulaire de la carte professionnelle « Transaction sur immeubles et fonds de commerce sans détention de fonds » n° CPI 7501 2015 000 001 258 délivrée par la Chambre de commerce et d'industrie de Paris Ile de France - garantie financière délivrée par la CEGC - 16 rue Hoche - Tour Kupka B - TSA 39999 - 92919 La Défense cedex - [www.palatine.fr](http://www.palatine.fr).