

Etats Financiers de la Section générale au 30.06.2026

**examinés et arrêtés par le directeur général
de la Caisse des Dépôts en date du 01/09/2026**

SOMMAIRE

DETAILLE

Etats Financiers de la Section générale	1
1. Etats financiers sociaux	4
1.1 Bilan	4
1.2 Hors-bilan	5
1.3 Compte de résultat	6
2. Notes annexes aux états financiers	7
2.1 Evènements marquants de la période et postérieurs à la clôture	7
2.1.1 Evènements marquants de la période	7
2.1.2 Evènements postérieurs à la clôture	8
2.2 Principes comptables et méthodes d'évaluation	9
2.3 Notes relatives au bilan	10
2.3.1 Opérations interbancaires et assimilées - Créances sur les établissements de crédit	10
2.3.2 Opérations avec la clientèle	11
2.3.3 Opérations sur titres de transaction, de placement, d'investissement et de l'activité de portefeuille	12
2.3.4 Participations	14
2.3.5 Immobilisations corporelles et incorporelles	16
2.3.6 Comptes de régularisation et actifs divers	16
2.3.7 Opérations interbancaires et assimilées - Dettes envers les établissements de crédit	17
2.3.8 Opérations avec la clientèle	17
2.3.9 Dettes représentées par un titre	18
2.3.10 Comptes de régularisation et passifs divers	19
2.3.11 Provisions	19
2.3.12 Variation des capitaux propres	20
2.3.13 Risques de crédit	21
2.3.14 Bilan ventilé par devise - Valeurs nettes après dépréciation	23
2.4 Notes relatives au hors-bilan	24
2.4.1 Engagements hors-bilan relatifs aux opérations de change comptant et à terme et de prêts/Emprunts de devises	24
2.4.2 Instruments financiers à terme	25
2.4.3 Risques de crédit - Ventilation par zone géographique des engagements donnés	27
2.5 Notes relatives au compte de résultat	28

2.5.1 Intérêts et assimilés sur opérations de trésorerie et interbancaires	28
2.5.2 Intérêts et assimilés sur opérations avec la clientèle	28
2.5.3 Intérêts et assimilés sur obligations et titres à revenu fixe	29
2.5.4 Autres intérêts et assimilés	29
2.5.5 Revenus des titres à revenu variable	30
2.5.6 Produits et charges de commissions	30
2.5.7 Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation	30
2.5.8 Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés	31
2.5.9 Autres produits et charges d'exploitation bancaire nets	31
2.5.10 Charges générales d'exploitation	32
2.5.11 Dotations nettes aux amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles.....	33
2.5.12 Coût du risque	33
2.5.13 Gains ou pertes sur actifs immobilisés	33
2.5.14 Charge d'impôt.....	34
2.6 Notes spécifiques	35
2.6.1 Plan France 2030	35
2.6.2 Détail des effets publics et valeurs assimilées par pays émetteur	36

1. Etats financiers sociaux

1.1 Bilan

	Notes	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2025
(en millions d'euros)				
Actif				
Opérations interbancaires et assimilées		64 225	59 858	66 246
Caisse, banques centrales		11 033	8 408	14 196
Effets publics et valeurs assimilées	2.3.3	26 035	28 331	28 527
Créances sur les établissements de crédit	2.3.1	27 157	23 119	23 523
Opérations avec la clientèle	2.3.2	5 694	5 669	5 374
Comptes ordinaires débiteurs		387	325	320
Autres concours à la clientèle à terme		5 307	5 344	5 054
Obligations, actions et autres titres à revenu fixe et variable	2.3.3	53 143	51 127	50 883
Obligations et autres titres à revenu fixe		30 866	29 053	29 332
Actions et autres titres à revenu variable		22 277	22 074	21 551
Participations	2.3.4	36 746	34 999	35 563
Immobilisations corporelles et incorporelles	2.3.5	7 309	7 251	7 051
Comptes de régularisation et actifs divers	2.3.6	7 325	7 070	8 007
Total Actif		174 442	165 974	173 124
Passif				
Opérations interbancaires et assimilées	2.3.7	10 637	12 702	9 089
Dettes envers les établissements de crédit à vue		4 115	6 654	4 937
Dettes envers les établissements de crédit à terme		6 522	6 048	4 152
Opérations avec la clientèle	2.3.8	88 222	80 887	91 093
Comptes ordinaires créditeurs de la clientèle		71 642	64 304	69 360
Autres dettes envers la clientèle		16 580	16 583	21 733
Dettes représentées par un titre	2.3.9	41 461	38 814	38 003
Comptes de régularisation et passifs divers	2.3.10	6 864	7 364	8 157
Provisions	2.3.11	478	490	499
Dépôts de garantie				
Fonds pour risques bancaires généraux (FRBG)	2.3.12	556	556	556
Capitaux propres - hors FRBG	2.3.12	26 224	25 161	25 727
Réserves et autres		24 622	23 846	23 846
Résultat de l'exercice		1 602	2 077	1 881
Acompte sur versement à l'état			(762)	
Total Passif		174 442	165 974	173 124

1.2 Hors-bilan

	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2025
(en millions d'euros)			
Engagements de financement et de garantie donnés			
Engagements de financement	10 814	12 198	12 578
En faveur d'établissements de crédit	9 423	10 785	10 953
En faveur de la clientèle	1 391	1 409	1 624
Engagements de financement douteux		4	1
Engagements de garantie	430	462	482
D'ordre d'établissements de crédit	213	226	233
D'ordre de la clientèle	217	236	249
Engagements douteux			
Engagements de financement et de garantie reçus			
Engagements de financement	22 514	22 911	26 412
Reçus d'établissements de crédit	22 514	22 911	24 115
Reçus de la clientèle			2 297
Engagements de garantie	20 723	20 578	20 971
Reçus d'établissements de crédit	18 469	18 317	18 801
Reçus de la clientèle	1 019	964	928
Reçus de l'État et assimilés	1 235	1 297	1 242
Engagements sur titres			
Titres à recevoir	2 709	2 616	2 725
Titres à livrer	265	235	500
Autres engagements donnés et reçus			
Autres engagements donnés	22 725	22 701	24 891
Autres engagements reçus	101	93	93

1.3 Compte de résultat

	Notes	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
(en millions d'euros)				
Intérêts et produits assimilés		1 892	1 954	3 689
Opérations de trésorerie et interbancaires	2.5.1	430	524	1 014
Opérations avec la clientèle	2.5.2	105	117	229
Obligations et autres titres à revenu fixe	2.5.3	764	762	1 512
Autres intérêts et produits assimilés	2.5.4	593	551	934
Intérêts et charges assimilées		(1 544)	(1 674)	(3 028)
Opérations de trésorerie et interbancaires	2.5.1	(189)	(147)	(341)
Opérations avec la clientèle	2.5.2	(196)	(299)	(491)
Obligations et autres titres à revenu fixe	2.5.3	(593)	(589)	(1 179)
Autres intérêts et charges assimilées	2.5.4	(566)	(639)	(1 017)
Revenus des titres à revenu variable	2.5.5	1 736	1 882	2 455
Commissions (produits)	2.5.6	18	9	22
Commissions (charges)	2.5.6	(24)	(17)	(36)
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation	2.5.7	(1)	9	17
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés	2.5.8	639	954	1 183
Autres produits et charges d'exploitation bancaire nets	2.5.9	(19)	3	(224)
Produit net bancaire		2 697	3 120	4 078
Charges générales d'exploitation	2.5.10	(367)	(334)	(599)
Dotations aux amortissements et dépréciations sur immobilisations	2.5.11	(151)	(134)	(269)
Résultat brut d'exploitation		2 179	2 652	3 210
Coût du risque	2.5.12	(14)	(17)	(21)
Résultat d'exploitation		2 165	2 635	3 189
Gains ou pertes sur actifs immobilisés	2.5.13	(23)	(108)	(290)
Résultat courant avant impôt		2 142	2 527	2 899
Charge d'impôt	2.5.14	(540)	(646)	(822)
Résultat net		1 602	1 881	2 077

2. Notes annexes aux états financiers

2.1 Evènements marquants de la période et postérieurs à la clôture

2.1.1 Evènements marquants de la période

2.1.1.1 Conflit au Moyen-Orient

L'opération militaire américano-israélienne lancée le 28 février 2026 contre l'Iran génère une déstabilisation au Moyen-Orient, voire au-delà, avec des impacts économiques et financiers, difficilement quantifiables à date, vu l'incertitude sur la durée et l'ampleur du conflit.

La Caisse des dépôts surveille l'évolution de la situation qui a été intégrée dans son scénario central de pilotage de ses activités et dans les scénarios dégradés pour prendre en compte la possibilité d'une dégradation plus sensible du contexte.

La situation demeure toutefois très sensible et un dispositif d'alerte renforcé est mis en œuvre, notamment sur les impacts du coût de l'énergie et sa diffusion aux activités du Groupe : les scénarios dégradés simulés de façon récurrente par la Caisse des dépôts permettent de se préparer à un éventail de risques intégrant notamment des chocs très importants qui pourraient résulter de l'évolution de la situation.

Pour la Section générale, les expositions financières au Moyen-Orient sont limitées.

2.1.1.2 Nouvelle émission d'obligation durable

La Caisse des Dépôts a lancé le 21 avril 2026 une nouvelle obligation durable d'un montant total de 1 milliard d'euros, avec une échéance fixée au 25 février 2031. Cette émission, réalisée sous son nouveau Cadre de financement Vert, Social ou Durable, représente la 10ème obligation labellisée ESG émise par la Caisse des Dépôts depuis 2017.

2.1.1.3 Contribution exceptionnelle sur les bénéfices - Loi de finances 2026

La loi de finances 2026 proroge d'une année la contribution exceptionnelle sur les bénéfices, due au titre de l'exercice 2026 par les grandes entreprises réalisant en France un chiffre d'affaires consolidé égal ou supérieur à 1,5 milliards d'euros.

Le taux de 41,2 % applicable à la Section générale, ainsi que ses modalités de calcul, demeurent inchangés par rapport à 2025. Cette charge est comptabilisée en résultat dans les comptes au 30 juin 2026 pour un montant de -204 millions d'euros.

2.1.1.4 Rapprochement SCET / HTC

Le 16 juin 2026, la Caisse des Dépôts a apporté sa participation dans la SCET à HTC (Habitat, Territoire, Conseil), filiale de l'Union Sociale pour l'Habitat (USH). Ce rapprochement vise à créer un acteur majeur du conseil d'intérêt général, détenu à 66 % par la CDC et 34 % par l'USH. Ce nouvel ensemble combinera une expertise intégrée en décarbonation, performance et innovation, pour accompagner les transformations des territoires et de l'habitat social, au service des acteurs publics et privés.

2.1.1.5 Augmentation de capital de CDC Habitat

Le 29 juin 2026, la Caisse des Dépôts a procédé à une augmentation de capital de CDC Habitat de 1,3 milliard d'euros afin de lui permettre de racheter un portefeuille de 8 484 logements Intermédiaires détenus par l'Etat, via la Société pour le Logement Intermédiaire (SLI). Cette opération permet au Groupe de renforcer sa capacité de production de logements sociaux.

2.1.2 Evènements postérieurs à la clôture

Acquisition de ATMB (Autoroutes et tunnel du Mont-Blanc) et SFTRF (Société française du tunnel routier du Fréjus)

Le 31 juillet 2026, le ministre de l'Économie, des Finances et de la Souveraineté industrielle, énergétique et numérique a signé l'arrêté permettant de réaliser les cessions à la Caisse des Dépôts de Autoroutes et tunnel du Mont-Blanc (ATMB) et Société française du tunnel routier du Fréjus (SFTRF), sociétés concessionnaires respectivement des tunnels du Mont-Blanc et du Fréjus ainsi que de leurs accès autoroutiers.

Les acquisitions d'ATMB et de SFTRF permettront à la Caisse des Dépôts de renforcer son action en faveur des infrastructures et du développement des territoires, notamment dans le massif alpin. Elles confortent son rôle d'investisseur public de long terme et prolongent ses engagements dans les grandes infrastructures françaises ainsi que dans le cadre de son programme « Territoires de montagne ».

Ces deux entités seront détenues par des sociétés holding dont le financement en fonds propres et en dette sera assuré par la Caisse des Dépôts.

Le montant de la transaction est d'environ 1,5 milliards d'euros. Cette opération est sans effet sur les comptes sociaux du 30 juin 2026.

Il n'y a pas d'autre évènement significatif postérieur à la clôture de l'exercice susceptible de remettre en cause de façon significative les comptes et les résultats de la Section Générale au 30 juin 2026.

2.2 Principes comptables et méthodes d'évaluation

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

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

Les états financiers résumés au 30 juin 2026 doivent être lus en liaison avec les états financiers du 31 décembre 2025.

Les principes comptables et méthodes d'évaluation retenus sont identiques à ceux décrits de manière détaillée dans le rapport annuel de la Caisse des Dépôts au 31 décembre 2025, à l'exception du point mentionné ci-dessous.

Immobilier de placement

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

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

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

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

2.3 Notes relatives au bilan

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

	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2025
(en millions d'euros)			
Comptes ordinaires débiteurs	7 477	6 718	7 298
Comptes courants du fonds d'épargne			40
Intérêts courus	37	34	38
Comptes et prêts au jour le jour	0	400	0
Créances sur les établissements de crédit à vue	7 514	7 152	7 376
Crédits de trésorerie	3 638	1 586	1 468
Capital et assimilé	3 630	1 579	1 451
Intérêts courus	8	7	17
Titres reçus en pension livrée	1 890		
Capital et assimilé	1 890		
Crédits divers	14 115	14 381	14 679
Capital et assimilé ⁽¹⁾	14 037	14 303	14 599
Intérêts courus	78	78	80
Créances sur les établissements de crédit à terme	19 643	15 967	16 147
Créances sur les établissements de crédit	27 157	23 119	23 523

(1) Dont 13 920 M€ de prêts au Fonds d'épargne (14 157 M€ au 31 décembre 2025).

2.3.2 Opérations avec la clientèle

(en millions d'euros)	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2025
Comptes ordinaires clientèle	384	324	319
Créances douteuses	3	6	4
Dépréciations	(1)	(6)	(4)
Intérêts courus	1	1	1
Comptes ordinaires débiteurs à vue	387	325	320
Crédits de trésorerie et créances commerciales	325	354	384
Capital et assimilé	79	88	113
Créances douteuses	436	458	466
Dépréciations	(190)	(192)	(196)
Intérêts courus			1
Crédits à l'équipement	1 955	2 002	1 894
Capital et assimilé	1 919	1 945	1 854
Créances douteuses	19	20	22
Dépréciations	(3)	(2)	(2)
Intérêts courus	20	39	20
Crédits au logement	1 472	1 382	1 131
Capital et assimilé	1 444	1 354	1 121
Créances douteuses	24	22	6
Dépréciations	(1)		
Intérêts courus	5	6	4
Crédits divers	1 555	1 606	1 645
Capital et assimilé	1 456	1 513	1 556
Créances douteuses	132	135	130
Dépréciations	(61)	(60)	(57)
Intérêts courus	28	18	16
Autres concours à la clientèle à terme	5 307	5 344	5 054
Opérations avec la clientèle	5 694	5 669	5 374

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

2.3.3.1 Analyse par nature et type de portefeuille

	30/06/2026					31/12/2025					30/06/2025				
	Titres de transaction	Titres de placement ⁽¹⁾	Titres d'investissement ⁽¹⁾	Titres de l'activité de portefeuille	Total	Titres de transaction	Titres de placement	Titres d'investissement	Titres de l'activité de portefeuille	Total	Titres de transaction	Titres de placement	Titres d'investissement	Titres de l'activité de portefeuille	Total
(en millions d'euros)															
Effets publics et valeurs assimilées		2 953	23 082		26 035		4 708	23 623		28 331		4 596	23 931		28 527
Effets publics et valeurs assimilées		2 953	23 082		26 035		4 708	23 623		28 331		4 596	23 931		28 527
Titres prêtés															
Obligations et autres titres à revenu fixe		20 507	10 359		30 866		19 340	9 713		29 053		19 735	9 597		29 332
Obligations		4 106	8 593		12 699		4 674	7 971		12 645		5 847	7 787		13 634
Autres titres à revenu fixe		16 401	1 766		18 167		14 666	1 742		16 408		13 888	1 810		15 698
Titres prêtés															
Titres empruntés															
Actions et autres titres à revenu variable		3 956		18 321	22 277		3 829		18 245	22 074		3 722		17 829	21 551
Actions		804		14 925	15 729		759		14 831	15 590		742		14 624	15 366
OPCV		3 152		3 376	6 528		3 070		3 394	6 464		2 980		3 184	6 164
Autres titres à revenu variable				20	20				20	20				21	21
Titres prêtés															
Total par type de portefeuille		27 416	33 441	18 321	79 178		27 877	33 336	18 245	79 458		28 053	33 528	17 829	79 410

(1) Au premier trimestre 2022, des titres à taux fixe non couverts de rating supérieur ou égal à BBB ont été transférés du portefeuille « titres de placement » vers le portefeuille « titres d'investissement » à la suite d'une modification de la stratégie de gestion de ces titres. Ces transferts ont été effectués en date comptable du 1er janvier 2022. L'encours des titres transférés de la catégorie « titres de placement » vers la catégorie « titres d'investissement » s'élève à 4,6 Md€ en valeur brute. Si ces titres n'avaient pas été transférés, le montant de la moins-value latente serait de 240 M€ au 30 juin 2026.

2.3.3.2 Éléments complémentaires

	30/06/2026					31/12/2025					30/06/2025				
	Titres de transaction	Titres de placement (1)	Titres d'investissement (1)	Titres de l'activité de portefeuille	Total	Titres de transaction	Titres de placement	Titres d'investissement	Titres de l'activité de portefeuille	Total	Titres de transaction	Titres de placement	Titres d'investissement	Titres de l'activité de portefeuille	Total
(en millions d'euros)															
Effets publics et valeurs assimilées		2 953	23 082		26 035		4 708	23 623		28 331		4 596	23 931		28 527
Valeur brute		3 012	24 470		27 482		4 760	24 266		29 026		4 659	24 134		28 793
Primes/Décotes		(7)	(1 569)		(1 576)		(7)	(939)		(946)		(4)	(451)		(455)
Créances rattachées		23	181		204		33	296		329		35	248		283
Dépréciations		(75)			(75)		(78)			(78)		(94)			(94)
Valeur de marché		2 956	21 921		24 877		4 709	22 413		27 122		4 599	22 989		27 588
Obligations et autres titres à revenu fixe		20 507	10 359		30 866		19 340	9 713		29 053		19 735	9 597		29 332
Valeur brute		20 842	10 297		31 139		19 647	9 623		29 270		20 038	9 544		29 582
Primes/Décotes		(5)	(33)		(38)		(8)	(31)		(39)		(20)	(33)		(53)
Créances rattachées		124	95		219		98	121		219		141	86		227
Dépréciations		(454)			(454)		(397)			(397)		(424)			(424)
Valeur de marché		20 525	9 938		30 463		19 376	9 286		28 662		19 744	9 223		28 967
Actions et autres titres à revenu variable		3 956		18 321	22 277		3 829		18 245	22 074		3 722		17 829	21 551
Valeur brute		4 012		19 010	23 022		3 856		18 944	22 800		3 760		18 583	22 343
Créances rattachées		1		15	16		1		16	17		1		16	17
Dépréciations		(57)		(704)	(761)		(28)		(715)	(743)		(39)		(770)	(809)
Valeur de marché		5 779		36 868	42 647		5 369		36 061	41 430		5 022		33 396	38 418
Total par type de portefeuille		27 416	33 441	18 321	79 178		27 877	33 336	18 245	79 458		28 053	33 528	17 829	79 410

(1) Sur le 1er trimestre 2022, des titres à taux fixe non couverts de rating supérieur ou égal à BBB ont été transférés du portefeuille « titres de placement » vers le portefeuille « titres d'investissement » à la suite d'une modification de la stratégie de gestion de ces titres. Ces transferts ont été effectués en date comptable du 1er janvier 2022. L'encours des titres transférés de la catégorie « titres de placement » vers la catégorie « titres d'investissement » s'élève à 4,6 Md€ en valeur brute. Si ces titres n'avaient pas été transférés, le montant de la moins-value latente serait de 240 M€ au 30 juin 2026.

2.3.4 Participations

2.3.4.1 Principales participations

(en millions d'euros)	30/06/2026				31/12/2025	30/06/2025
Liste des principaux titres de participation	% de détention	Valeur brute	Provisions pour dépréciation	Valeur nette comptable	Valeur nette comptable	Valeur nette comptable
BPIFRANCE SA	49.2	10 431		10 431	10 431	10 431
LA POSTE ⁽³⁾	66	5 603		5 603	5 335	5 335
CDC HABITAT ⁽²⁾	100	4 864		4 864	3 564	3 564
ICADE ⁽¹⁾	39.2	2 370	(750)	1 620	1 735	1 763
COENTREPRISE TRANSP ELECTRICITE	29.9	1 615		1 615	1 615	1 615
EUROCLEAR HOLDING SA/NV	11.4	774		774	774	774
SUEZ HOLDING	11.8	728		728	728	728
EMEIS ⁽¹⁾	22.4	605		605	605	605
HOLDING INFRASTRUCTURES GAZIERES	34.5	566		566	566	566
TRANSDEV GROUP	34	484		484	484	929
TONUS TERRITOIRES	100	470		470	470	470
EURONEXT NV ⁽¹⁾	8.1	409		409	409	409
Sous-total des principales participations		28 919	(750)	28 169	26 716	27 189
Autres titres de participation, avances et		10 012	(1 435)	8 577	8 283	8 374
Total des participations, avances et		38 931	(2 185)	36 746	34 999	35 563

(1) Participations cotées.

(2) La Caisse des Dépôts a souscrit à une augmentation de capital de 1,3 Md€ au profit de sa filiale CDC Habitat.

(3) La Poste a attribué un dividende en action d'un montant de 268 M€.

2.3.4.2 Mouvements

	31/12/2025	Augmentations	Diminutions	Autres mouvements	30/06/2026	30/06/2025
(en millions d'euros)						
Titres de participation	32 381	1 618	(120)		33 879	32 893
Valeur brute	34 314	1 766	(228)		35 852	34 775
Participations et autres titres détenus à long terme	4 176	177	(140)	233	4 446	4 077
Parts dans les entreprises liées	30 138	1 589	(88)	(233)	31 406	30 698
Provisions pour dépréciations	(1 933)	(148)	108		(1 973)	(1 882)
Participations et autres titres détenus à long terme	(847)	(33)	42	(160)	(998)	(702)
Parts dans les entreprises liées	(1 086)	(115)	66	160	(975)	(1 180)
Avances et créances rattachées	2 618	204	101	(56)	2 867	2 670
Valeur brute	2 836	225	74	(56)	3 079	2 907
Participations et autres titres détenus à long terme	1 756	141	(156)	141	1 882	1 661
Parts dans les entreprises liées	1 080	84	230	(197)	1 197	1 246
Provisions pour dépréciations	(218)	(21)	27		(212)	(237)
Participations et autres titres détenus à long terme	(201)	(21)	27	(17)	(212)	(199)
Parts dans les entreprises liées	(17)			17		(38)
Participations	34 999	1 822	(19)	(56)	36 746	35 563

2.3.5 Immobilisations corporelles et incorporelles

	31/12/2025	Augmentations	Diminutions	Autres mouvements	30/06/2026	30/06/2025
(en millions d'euros)						
Immobilisations corporelles d'exploitation	428	(12)			416	401
Immobilisations corporelles d'exploitation - montant brut	785	4			789	747
Amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles d'exploitation	(357)	(16)			(373)	(346)
Immobilisations corporelles de placement	5 898	105	(90)	56	5 969	5 780
Immobilisations en cours - montant brut	16	5		(4)	17	23
Dépréciations des immobilisations en cours						
Terrains et immeubles - montant brut	261			4	265	249
Amortissements et dépréciations des terrains et immeubles	(176)	(3)			(179)	(174)
Forêts et réserves foncières - montant brut						25
Amortissements et dépréciations des forêts et réserves foncières						
Sociétés propriétaires d'immeubles de placement - montant brut	6 790	125	(95)	56	6 876	6 587
Dépréciations des sociétés propriétaires d'immeubles de placement	(993)	(22)	5	0	(1 010)	(930)
Immobilisations incorporelles	925	(1)			924	870
Concessions, licences, brevets - montant brut	1 940			300	2 240	1 939
Amortissements et dépréciations des concessions, licences, brevets	(1 293)	(122)			(1 415)	(1 186)
Autres immobilisations incorporelles - montant brut	301	133		(300)	134	132
Amortissements et dépréciations des autres immobilisations incorporelles	(23)	(12)			(35)	(15)
Immobilisations corporelles et incorporelles	7 251	92	(90)	56	7 309	7 051

2.3.6 Comptes de régularisation et actifs divers

	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2025
(en millions d'euros)			
Charges à répartir sur plusieurs exercices	50	46	48
Charges constatées d'avance	528	345	316
Produits à recevoir	264	315	328
Comptes d'ajustement sur devises et instruments financiers à terme	90	139	88
Autres comptes de régularisation ⁽¹⁾	3 874	3 925	4 403
Comptes de régularisation	4 806	4 770	5 183
Débiteurs divers	2 518	2 299	2 778
- bonifications à recevoir			
- autres débiteurs divers	2 518	2 299	2 778
Créances douteuses sur opérations diverses	6	5	5
Stocks et assimilés (Forêts)		1	46
Dépréciations des actifs divers	(5)	(5)	(5)
Actifs divers	2 519	2 300	2 824
Comptes de régularisation et actifs divers	7 325	7 070	8 007

(1) Dont au 30 juin 2026, une créance sur l'Etat au titre du Plan France 2030 pour 3 789 M€ (3 919 M€ au 31 décembre 2025) (Cf. note 2.6.1).

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

(en millions d'euros)	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2025
Comptes ordinaires créditeurs	9	11	182
Comptes courants du fonds d'épargne	4 097	6 634	4 746
Intérêts courus	9	9	9
Dettes envers les établissements de crédit à vue	4 115	6 654	4 937
Comptes et emprunts à terme	3 960	4 051	4 138
Titres donnés en pension livrée	2 535	1 970	
Intérêts courus	27	27	14
Dettes envers les établissements de crédit à terme	6 522	6 048	4 152
Dettes envers les établissements de crédit	10 637	12 702	9 089

2.3.8 Opérations avec la clientèle

(en millions d'euros)	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2025
Comptes ordinaires créditeurs ⁽¹⁾	71 351	64 014	69 059
Intérêts courus	291	290	301
Comptes ordinaires créditeurs de la clientèle	71 642	64 304	69 360
Emprunts à la clientèle financière	23	155	167
Consignations ⁽²⁾	15 102	14 928	15 505
Comptes créditeurs à terme	569	587	674
Titres donnés en pension livrée			4 399
Autres sommes dues à la clientèle	205	227	196
Intérêts courus	681	686	792
Autres dettes envers la clientèle	16 580	16 583	21 733
Opérations avec la clientèle	88 222	80 887	91 093

(1) Le solde des comptes ordinaires créditeurs de 71 351 M€ est constitué principalement par les dépôts

- des notaires pour 46 315 M€ (41 309 M€ au 31 décembre 2025) ;
- des mandataires et administrateurs judiciaires pour 9 616 M€ (8 980 M€ au 31 décembre 2025) ;
- des autres professions juridiques pour 3 643 M€ (3 506 M€ au 31 décembre 2025) ;
- du FRR pour 954 M€ (555 M€ au 31 décembre 2025) ;
- des huissiers pour 526 M€ (525 M€ au 31 décembre 2025) ;
- de l'Acos pour 515 M€ (23 M€ au 31 décembre 2025).

(2) Dont 8 218 M€ (8 095 M€ au 31 décembre 2025) liés à l'entrée en vigueur de la loi 2014-617 du 13 juin 2014 sur les comptes bancaires inactifs et les contrats d'assurance-vie en déshérence.

2.3.9 Dettes représentées par un titre

(en millions d'euros)	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2025
Émissions à court terme	16 768	14 676	14 247
Émissions à moyen et long terme ⁽¹⁾	24 442	23 806	23 542
Dettes rattachées	251	332	214
Titres du marché interbancaire et titres de créances négociables	41 461	38 814	38 003
Dettes représentées par un titre	41 461	38 814	38 003

(1) Dont au 30 juin 2026, 10 763 M€ de placement privé, et 13 679 M€ d'émissions obligataires de référence.

Détail des émissions obligataires de référence :

Devise	Échéance	Coupon	ISIN	30/06/2026
CHF	26/06/2028	0.000	CH0591979643	108
CHF	12/11/2027	0.300	CH0386949348	271
CHF	27/02/2030	0.810	CH1414003520	217
CHF	28/05/2029	0.843	CH1552014248	108
CHF	07/05/2032	0.930	CH1433241135	119
CHF	23/09/2030	0.993	CH1360612472	163
CHF	23/06/2033	1.139	CH1512676847	108
CHF	28/05/2036	1.425	CH1552014255	108
CHF	24/05/2039	1.500	CH1321508330	108
CHF	28/11/2029	1.750	CH1231312674	108
CHF	24/02/2031	1.750	CH1249151049	108
EUR	18/09/2028	0.750	FR0013365269	1 000
EUR	16/10/2030	2.750	FR0014013G74	1 000
EUR	25/02/2031	3.000	FR00140183Y5	1 000
EUR	25/11/2027	3.000	FR001400DCH4	500
EUR	25/05/2028	3.000	FR001400I3M4	500
EUR	25/05/2029	3.000	FR001400PU76	1 000
EUR	25/05/2035	3.125	FR001400XFB8	1 000
EUR	25/05/2033	3.175	FR001400FTZ5	1 000
EUR	25/11/2030	3.375	FR001400LFC1	500
GBP	17/01/2029	4.000	FR001400N7L0	348
GBP	22/07/2027	4.000	FR001400SML3	290
GBP	22/10/2030	4.125	FR0014015JA3	407
GBP	28/02/2028	4.250	FR001400ZY21	581
JPY	16/06/2027	0.174	FR001400AXN4	135
JPY	29/11/2028	1.302	FR0011643766	48
USD	05/02/2029	3.875	FR0014015XW8	875
USD	31/01/2027	4.250	FR001400NJA3	875
USD	31/01/2028	4.625	FR001400X0A6	1 094
Total des émissions de référence				13 679

2.3.10 Comptes de régularisation et passifs divers

2.3.10.1 Comptes de régularisation et passifs divers

(en millions d'euros)	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2025
Produits constatés d'avance	547	525	414
Charges à payer	314	37	45
Comptes d'ajustement sur devises et instruments financiers à terme	52	238	737
Autres comptes de régularisation ⁽¹⁾	3 864	4 031	4 362
Comptes de régularisation	4 777	4 831	5 558
Versements restant à effectuer sur titres	1 444	1 587	1 446
- sur titres de participation	222	340	605
- sur TAP	928	977	
- sur titres de placement	264	240	841
- sur titres d'investissement	30	30	
Autres créditeurs divers	643	946	1 153
Créditeurs divers	2 087	2 533	2 599
Comptes de régularisation et passifs divers	6 864	7 364	8 157

(1) Dont au 30 juin 2026, une créance sur l'Etat au titre du Plan France 2030 pour 3 789 M€ (3 919 M€ au 31 décembre 2025) (Cf. note 2.6.1).

2.3.11 Provisions

(en millions d'euros)	31/12/2025	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Autres mouvements	30/06/2026	30/06/2025
Provisions pour engagements sociaux	203	34	(12)	(5)		220	205
- retraites	34	2	(1)	(1)		34	34
- médailles du travail	31	21		(1)		51	34
- autres	138	11	(11)	(3)		135	137
Provisions pour risques immobiliers							
Provisions pour risques de contrepartie	19			(4)		15	18
- engagement par signature	1					1	1
- prêts							
- autres	18			(4)		14	17
Provisions sur instruments de marché		1				1	2
Autres provisions pour risques et charges	268	2	(13)	(15)		242	274
- sur prêts bonifiés	207		(12)			195	220
- autres	61	2	(1)	(15)		47	54
Provisions	490	37	(25)	(24)		478	499

(1) Un dispositif pérenne de mesure d'aménagement du temps de travail en fin de carrière a été signé en février 2022 permettant aux collaborateurs de l'établissement public d'alléger leur temps de travail de 10% ou 20% durant les 3 ans au maximum qui précèdent leur départ à la retraite. Cet allègement du temps de travail, rendu possible par une dotation d'autorisations d'absences allouée par l'employeur et par une contribution en jours de congés du collaborateur, constitue un régime d'avantage à long terme à prestations définies qui fait l'objet d'une estimation actuarielle évaluée à 12 M€ au 30 juin 2026.

2.3.12 Variation des capitaux propres

	Capitaux propres au 31 décembre 2024	Affectation du résultat 2024	Versement au titre du résultat 2024	Versement au titre du résultat 2025	Résultat au 31 décembre 2025	Capitaux propres au 31 décembre 2025	Affectation du résultat 2025	Versement au titre du résultat 2025	Versement au titre du résultat 2026	Résultat au 30 juin 2026	Capitaux propres au 30 juin 2026
(en millions d'euros)											
Réserve générale	19 178	4 634				23 812	2 077	(1 301)			24 588
Écart de réévaluation	34					34					34
Report à nouveau	4 497	(2 974)	(1 523)								
Résultat de l'exercice	1 660	(1 660)			2 077	2 077	(2 077)			1 602	1 602
Acompte sur versement à l'état	(779)		779	(762)		(762)		762			
Capitaux propres - hors FRBG	24 590		(744)	(762)	2 077	25 161		(539)		1 602	26 224
Fonds pour risques bancaires généraux (FRBG)	556					556				0	556
Capitaux propres (y compris FRBG)	25 146		(744)	(762)	2 077	25 717		(539)		1 602	26 780

2.3.13 Risques de crédit

2.3.13.1 Ventilation des créances sur les établissements de crédit

	30/06/2026					31/12/2025	30/06/2025
	Encours bruts sains	Encours bruts sains restructurés	Encours bruts douteux non compromis	Encours bruts douteux compromis	Dépréciations déduites de l'actif	Total	Total
(en millions d'euros)							
Répartition par zone géographique							
France	25 513					25 513	22 618
Europe	1 147					1 147	905
Autres	497					497	498
Total	27 157					27 157	23 523
Répartition par durée résiduelle							
Inférieure à 3 mois	13 041					13 041	8 845
De 3 mois à 1 an	552					552	548
De 1 an à 5 ans	2 209					2 209	2 250
Supérieure à 5 ans	11 355					11 355	11 880
Total	27 157					27 157	23 523

2.3.13.2 Ventilation des opérations avec la clientèle

	30/06/2026					31/12/2025	30/06/2025
	Encours bruts sains	Encours bruts sains restructurés	Encours bruts douteux non compromis	Encours bruts douteux compromis	Dépréciations déduites de l'actif	Total	Total
(en millions d'euros)							
Répartition par zone géographique							
France	5 222	110	384	222	(255)	5 683	5 363
Europe							
Autres	5		6	1	(1)	11	11
Total	5 227	110	390	223	(256)	5 694	5 374
Répartition par durée résiduelle							
Inférieure à 3 mois	534	3	22	20	(24)	555	474
De 3 mois à 1 an	358	9	28	15	(18)	392	312
De 1 an à 5 ans	1 556	46	122	68	(77)	1 715	1 517
Supérieure à 5 ans	2 779	52	218	120	(137)	3 032	3 071
Total	5 227	110	390	223	(256)	5 694	5 374
Répartition par secteur							
HLM	103					103	105
Etats et assimilés							7
EPIC	263		10			273	272
Collectivités locales	574		4	2	(2)	578	549
Sociétés non financières	3 120	96	53	25	(35)	3 259	3 050
Administrations privées	122		24	54	(20)	180	175
Administrations publiques	142		2			144	138
Clients particuliers	747	13	11	17	(19)	769	751
Sociétés financières	3		283	125	(179)	232	232
Autres	153	1	3	0	(1)	156	95
Total	5 227	110	390	223	(256)	5 694	5 374

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

	30/06/2026				31/12/2025	30/06/2025
	Encours bruts sains	Encours bruts douteux non compromis	Encours bruts douteux compromis	Dépréciations déduites de l'actif	Total	Total
(en millions d'euros)						
Répartition par zone géographique						
France	33 746	34	35	(363)	33 452	32 588
Europe	15 062			(104)	14 958	14 600
Autres ⁽¹⁾	8 554			(63)	8 491	10 196
Total	57 362	34	35	(530)	56 901	57 859
Répartition par durée résiduelle						
Inférieure à 3 mois	4 919	1	5	(20)	4 905	3 365
De 3 mois à 1 an	12 117			(11)	12 106	15 089
De 1 an à 5 ans	16 030	16	27	(104)	15 969	13 282
Supérieure à 5 ans	24 296	17	3	(395)	23 921	25 648
Total	57 362	34	35	(530)	56 901	57 859
Répartition par notation synthétique ⁽²⁾						
AAA	2 935				2 935	2 776
AA	3 665				3 665	2 083
A	39 381			(22)	39 359	41 775
BBB	5 051			(98)	4 953	4 999
BB	865			(8)	857	874
B	65			(3)	62	33
CCC						
Non noté	5 400	34	35	(399)	5 070	4 844
Total	57 362	34	35	(530)	56 901	57 859

(1) Dont 3 263 M€ d'encours pour le Royaume-Uni (4 041 M€ au 31 décembre 2025).

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

2.3.13.4 Ventilation par durée restant à courir

	30/06/2026				
	Inférieure à 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 an à 5 ans	Supérieure à 5 ans	Total
(en millions d'euros)					
Actif					
Créances sur les établissements de crédit	13 041	552	2 209	11 355	27 157
Opérations avec la clientèle	555	392	1 715	3 032	5 694
Titres à revenu fixe (hors titres empruntés)	4 905	12 106	15 969	23 921	56 901
Passif					
Opérations interbancaires et assimilées	6 320	542	759	3 016	10 637
Opérations avec la clientèle	73 884	450	1 044	12 844	88 222
Dettes représentées par un titre	8 622	9 356	12 655	10 828	41 461

2.3.14 Bilan ventilé par devise - Valeurs nettes après dépréciation

	EUR	USD	GBP	Autres	Total
(en millions d'euros)					
Actif					
Opérations interbancaires et assimilées	62 933	559	9	724	64 225
Caisse, banques centrales	11 033				11 033
Effets publics et valeurs assimilées	25 442	3		590	26 035
Créances sur les établissements de crédit	26 458	556	9	134	27 157
Opérations avec la clientèle	5 694				5 694
Comptes ordinaires débiteurs	387				387
Autres concours à la clientèle à terme	5 307				5 307
Obligations, actions et autres titres à revenu fixe et variable	38 977	7 019	2 051	5 096	53 143
Obligations et autres titres à revenu fixe	22 512	5 037	836	2 481	30 866
Actions et autres titres à revenu variable	16 465	1 982	1 215	2 615	22 277
Participations	36 740			6	36 746
Immobilisations corporelles et incorporelles	7 185		54	70	7 309
Comptes de régularisation et actifs divers	6 882	363	40	40	7 325
Total Actif	158 411	7 941	2 154	5 936	174 442
Passif					
Opérations interbancaires et assimilées	10 599	11	6	21	10 637
Dettes envers les établissements de crédit à vue	4 077	11	6	21	4 115
Dettes envers les établissements de crédit à terme	6 522				6 522
Opérations avec la clientèle	86 881	961	42	338	88 222
Comptes ordinaires créditeurs de la clientèle	70 307	961	42	332	71 642
Autres dettes envers la clientèle	16 574			6	16 580
Dettes représentées par un titre	18 130	17 652	2 548	3 131	41 461
Comptes de régularisation et passifs divers	6 546	216	25	77	6 864
Provisions	478				478
Dépôts de garantie					
Fonds pour risques bancaires généraux (FRBG)	556				556
Capitaux propres - hors FRBG	26 224				26 224
Réserves et autres	24 622				24 622
Résultat de l'exercice	1 602				1 602
Total Passif	149 414	18 840	2 621	3 567	174 442

2.4 Notes relatives au hors-bilan

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

(en millions d'euros)	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2025
Opérations de change comptant			
Euros achetés non encore reçus	276	9	15
Devises achetées non encore reçues	36	4	6
Euros vendus non encore livrés	36	4	6
Devises vendues non encore livrées	275	9	15
Opérations de change à terme			
Euros à recevoir contre devises à livrer			
<i>Euros à recevoir</i>	9 573	9 803	8 322
<i>Devises à livrer</i>	9 707	9 531	7 869
Devises à recevoir contre euros à livrer			
<i>Devises à recevoir</i>	18 309	18 226	18 683
<i>Euros à livrer</i>	18 432	17 796	17 631
Report/Déport non couru			
À recevoir	111	129	150
À payer	93	91	52

2.4.2 Instruments financiers à terme

2.4.2.1 Engagements hors-bilan relatifs aux instruments financiers à terme

	30/06/2026				31/12/2025				30/06/2025			
	Transaction / Position ouverte isolée		Trésorerie/Couverture		Transaction / Position ouverte isolée		Trésorerie/Couverture		Transaction / Position ouverte isolée		Trésorerie/Couverture	
	Engagements donnés - Achat/Emprunt	Engagements reçus - Vente/Prêt	Engagements donnés - Achat/Emprunt	Engagements reçus - Vente/Prêt	Engagements donnés - Achat/Emprunt	Engagements reçus - Vente/Prêt	Engagements donnés - Achat/Emprunt	Engagements reçus - Vente/Prêt	Engagements donnés - Achat/Emprunt	Engagements reçus - Vente/Prêt	Engagements donnés - Achat/Emprunt	Engagements reçus - Vente/Prêt
(en millions d'euros)												
Opérations fermes												
Marchés organisés												
Instruments de taux d'intérêt												
Instruments de cours de change												
Instruments autres que de taux et de change												
Marchés de gré à gré	3 708	3 708	46 379	46 424	1 828	1 809	47 470	47 515	4 021	3 990	44 683	44 728
Instruments de taux d'intérêt	3 708	3 708	46 379	46 379	1 828	1 809	47 470	47 470	4 021	3 990	44 683	44 683
Valeur de marché	1		1 505	165			1 576	230	1	1	1 344	252
Instruments de cours de change												
Instruments autres que de taux et de change				45				45				45
Opérations conditionnelles												
Marchés organisés												
Instruments de taux d'intérêt												
Instruments de cours de change												
Instruments autres que de taux et de change												
Marchés de gré à gré												
Instruments de taux d'intérêt												
Instruments de cours de change												
Instruments autres que de taux et de change												

(1) La Caisse des Dépôts ne détient pas d'opérations classées en portefeuille de gestion spécialisée (catégorie D).
Aucun transfert n'a été réalisé.

2.4.2.2 Ventilation par durée résiduelle

	30/06/2026					31/12/2025					30/06/2025				
	Inférieure à 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 à 5 ans	Supérieure à 5 ans	Total	Inférieure à 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 à 5 ans	Supérieure à 5 ans	Total	Inférieure à 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 à 5 ans	Supérieure à 5 ans	Total
(en millions d'euros)															
Opérations fermes															
Engagements donnés sur instruments de taux d'intérêt	13 328	15 867	11 297	9 595	50 087	16 251	14 120	9 066	9 861	49 298	17 727	13 017	6 948	11 012	48 704
Engagements reçus sur instruments de taux d'intérêt	13 328	15 867	11 297	9 595	50 087	16 232	14 120	9 066	9 861	49 279	17 709	13 004	6 948	11 012	48 673
Engagements donnés sur instruments cours de change															
Engagements reçus sur instruments de cours de change															
Engagements donnés sur instruments autres que de taux et de change															
Engagements reçus sur instruments autres que de taux et de change				45	45				45	45				45	45
Opérations conditionnelles															
Engagements donnés sur instruments de taux d'intérêt															
Engagements reçus sur instruments de taux d'intérêt															
Engagements donnés sur instruments cours de change															
Engagements reçus sur instruments de cours de change															
Engagements donnés sur instruments autres que de taux et de change															
Engagements reçus sur instruments autres que de taux et de change															

2.4.2.3 Ventilation par devise

(en millions d'euros)	30/06/2026				31/12/2025				30/06/2025			
	EUR	USD	Autres	Total	EUR	USD	Autres	Total	EUR	USD	Autres	Total
Opérations fermes												
Engagements donnés sur instruments de taux d'intérêt	45 149	1 609	3 329	50 087	45 104	1 056	3 138	49 298	44 084	1 057	3 563	48 704
Engagements reçus sur instruments de taux d'intérêt	45 149	1 609	3 329	50 087	45 085	1 056	3 138	49 279	44 054	1 056	3 563	48 673
Engagements donnés sur instruments cours de change												
Engagements reçus sur instruments de cours de change												
Engagements donnés sur instruments autres que de taux et de change												
Engagements reçus sur instruments autres que de taux et de change	45			45	45			45	45			45
Opérations conditionnelles												
Engagements donnés sur instruments de taux d'intérêt												
Engagements reçus sur instruments de taux d'intérêt												
Engagements donnés sur instruments cours de change												
Engagements reçus sur instruments de cours de change												
Achat/Emp Op condi Autres instruments												
Vente/Pret Op condi Autres instruments												

2.4.2.4 Ventilation par zone géographique des swaps de taux

(en millions d'euros)	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2025
France	2 586	2 469	2 478
Europe ⁽¹⁾	35 219	35 439	34 823
Autres ⁽²⁾	12 282	11 371	11 372
Total	50 087	49 279	48 673

(1) Dont Allemagne pour 34 644 M€ (34 864 M€ au 31 décembre 2025).

(2) Dont Royaume-Uni pour 12 282 M€ (11 371 M€ au 31 décembre 2025).

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

(en millions d'euros)	30/06/2026				31/12/2025				30/06/2025			
	France	Europe	Autres	Toutes zones	France	Europe	Autres	Toutes zones	France	Europe	Autres	Toutes zones
Engagements donnés sains	33 966	2	1	33 969	35 349	6	2	35 357	37 943	6	1	37 950
Engagements donnés douteux					4			4	1			1
Total des engagements donnés	33 966	2	1	33 969	35 353	6	2	35 361	37 944	6	1	37 951

2.5 Notes relatives au compte de résultat

2.5.1 Intérêts et assimilés sur opérations de trésorerie et interbancaires

(en millions d'euros)	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Intérêts sur banques centrales	103	145	300
Intérêts sur comptes ordinaires débiteurs	81	95	165
Intérêts sur titres et valeurs reçus en pension	1		
Produits sur report/Déport	119	157	304
Intérêts sur prêts	118	119	226
Autres intérêts et produits assimilés (hors prêt)	8	8	19
Intérêts et produits assimilés sur opérations de trésorerie et interbancaires	430	524	1 014
Intérêts sur banques centrales			
Intérêts sur comptes ordinaires créditeurs	(76)	(74)	(128)
Intérêts sur titres et valeurs donnés en pension	(31)		(63)
Intérêts sur emprunts	(28)	(29)	(58)
Charges sur report/Déport	(48)	(34)	(72)
Autres intérêts et charges assimilées	(6)	(10)	(20)
Intérêts et charges assimilées sur opérations de trésorerie et interbancaires	(189)	(147)	(341)

2.5.2 Intérêts et assimilés sur opérations avec la clientèle

(en millions d'euros)	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Intérêts sur comptes ordinaires débiteurs	2	2	4
Intérêts sur crédits à la clientèle	70	63	131
Autres intérêts et produits assimilés	4	4	6
Produit sur report/Déport	9	9	29
Dotations/Reprises aux provisions pour intérêts douteux			
Autres intérêts et produits assimilés (hors prêt)	20	39	59
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	105	117	229
Intérêts sur comptes ordinaires créditeurs	(159)	(210)	(403)
Intérêts sur consignations	(25)	(27)	(54)
Intérêts sur comptes créditeurs à terme et emprunts	(5)	(16)	(25)
Intérêts sur titres et valeurs donnés en pension		(40)	
Autres intérêts et charges assimilées	(3)	(6)	(8)
Autres charges sur engagements			
Charges sur report/Déport	(4)		(1)
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	(196)	(299)	(491)

2.5.3 Intérêts et assimilés sur obligations et titres à revenu fixe

	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
(en millions d'euros)			
Effets publics	35	39	83
Obligations	73	121	205
Autres titres à revenu fixe	250	219	448
Intérêts et produits assimilés sur titres de placement	358	379	736
Effets publics	282	269	553
Obligations	101	90	184
Autres titres à revenu fixe	23	24	39
Intérêts et produits assimilés sur titres d'investissement	406	383	776
Intérêts et produits assimilés sur obligations et titres à revenu fixe	764	762	1 512
Euro commercial papers	(224)	(265)	(522)
Certificats de dépôts	(42)	(47)	(79)
NEU MTN (Medium Term Note)	(13)	(10)	(23)
Euro medium term notes	(314)	(267)	(555)
Intérêts et charges assimilées sur obligations et titres à revenu fixe	(593)	(589)	(1 179)

2.5.4 Autres intérêts et assimilés

	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
(en millions d'euros)			
Micro-couverture	593	551	933
Swaps de taux	102	78	104
Swaps financiers	91	76	65
Swaps de change	400	397	764
Sur titres			1
Autres intérêts et produits assimilés	593	551	934
Micro-couverture	(566)	(639)	(1 017)
Swaps de taux	(96)	(141)	(174)
Swaps financiers	(71)	(91)	(69)
Swaps de change	(399)	(407)	(774)
Sur titres			
Autres intérêts et charges assimilées	(566)	(639)	(1 017)

2.5.5 Revenus des titres à revenu variable

(en millions d'euros)	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Actions	9	10	19
OPCV	35	36	38
Revenus des titres de placement	44	46	57
Actions	717	768	982
OPCV	5	10	23
Autres titres à revenu variable		1	1
Revenus des titres de l'activité de portefeuille	722	779	1 006
Revenus des titres de participation	970	1 057	1 392
Revenus des titres à revenu variable	1 736	1 882	2 455

2.5.6 Produits et charges de commissions

(en millions d'euros)	30/06/2026		30/06/2025		31/12/2025	
	Produits	Charges	Produits	Charges	Produits	Charges
Opérations avec les établissements de crédit					2	
Opérations avec la clientèle	2	(1)	1		3	
Opérations sur titres	2	(6)	1	(4)	3	(12)
Prestations de services et divers	14	(17)	7	(12)	14	(23)
Prestations sur instruments financiers à terme				(1)		(1)
Commissions	18	(24)	9	(17)	22	(36)
Produits et charges de commissions	(6)		(8)		(14)	

2.5.7 Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation

(en millions d'euros)	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Résultats sur opérations sur titres de transaction			
Résultats sur opérations de change	(1)	9	16
Résultats sur opérations sur instruments financiers			1
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation	(1)	9	17

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

(en millions d'euros)	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Résultat de cession des titres de placement	155	39	71
- effets publics et valeurs assimilées			(7)
- obligations	8	6	8
- autres titres à revenu fixe	1	(5)	(5)
- actions	42	32	65
- OPC et autres titres à revenu variable	104	6	10
Autres produits et charges sur titres de placement	(3)		(3)
Dotations/Reprises aux dépréciations sur titres de placement	(63)	92	154
Gains ou pertes sur opérations du portefeuille de placement	89	131	222
Résultat de cession des titres de l'activité de portefeuille	539	410	502
- actions	355	382	405
- OPC et autres titres à revenu variable	184	28	97
Autres produits et charges sur titres de l'activité de portefeuille	(2)	(2)	(7)
Dotations/Reprises aux dépréciations sur titres de l'activité de portefeuille	13	415	466
Gains ou pertes sur opérations sur titres de l'activité de portefeuille	550	823	961
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés	639	954	1 183

2.5.9 Autres produits et charges d'exploitation bancaire nets

(en millions d'euros)	30/06/2026		30/06/2025		31/12/2025	
	Produits	Charges	Produits	Charges	Produits	Charges
Gains/Pertes sur cessions d'immobilisations de placement		(1)	41		43	
Dotations/Reprises d'amortissements et dépréciations sur immobilisations de placement	5	(26)	7	(33)	95	(188)
Revenus et charges sur immeubles de placement	106	(18)	97	(13)	169	(23)
Produits et charges sur immobilisations de placement	111	(45)	145	(46)	307	(211)
Charges refacturées, produits rétrocédés	17		14		26	
Rémunérations versées aux préposés		(17)		(17)		(33)
Autres produits et charges divers d'exploitation	23	(108)	25	(187)	57	(439)
Dotations/Reprises aux provisions pour autres produits & charges diverses d'exploitation bancaire			75	(6)	75	(6)
Autres produits et charges d'exploitation	40	(125)	114	(210)	158	(478)
Total autres produits et charges d'exploitation bancaire	151	(170)	259	(256)	465	(689)
Total net		(19)		3		(224)

2.5.10 Charges générales d'exploitation

2.5.10.1 Charges générales d'exploitation

	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
(en millions d'euros)			
Salaires et traitements	(285)	(290)	(482)
Autres charges sociales	(173)	(165)	(299)
Intéressement	(15)	(16)	(46)
Impôts, taxes et versements assimilés sur rémunération	(48)	(47)	(79)
Autres produits et charges	7	23	45
Frais de personnel	(514)	(495)	(861)
Impôts et taxes	(12)	(12)	(23)
Loyers, charges locatives	(25)	(22)	(55)
Primes d'assurances		(1)	(2)
Etudes et recherches	(95)	(92)	(199)
Services extérieurs - divers	(31)	(27)	(99)
Autres charges	(11)	(12)	(31)
Autres frais administratifs	(174)	(166)	(409)
Refacturation	321	326	670
Refacturation	321	326	670
Autres produits et charges générales d'exploitation		1	1
Autres produits et charges générales d'exploitation		1	1
Charges générales d'exploitation	(367)	(334)	(599)

2.5.10.2 Effectifs rémunérés

	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
(en nombre de personnes)			
Effectif moyen cadres Droit public	1 821	1 723	1 743
Effectif moyen cadres Droit privé	2 530	2 583	2 572
Effectif moyen cadres Statutaires des mines	17	17	17
Effectif moyen : cadres	4 368	4 323	4 331
Effectif moyen non cadres Droit public	2 021	2 101	2 091
Effectif moyen non cadres Droit privé	343	342	339
Effectif moyen non cadres Statutaires des mines	30	36	36
Effectif moyen : non cadres	2 394	2 479	2 466
Total effectif moyen	6 762	6 802	6 797
Effectif de clôture cadres Droit public	1 840	1 723	1 789
Effectif de clôture cadres Droit privé	2 533	2 574	2 560
Effectif de clôture cadres Statutaires des mines	17	17	16
Effectif de clôture : cadres	4 390	4 314	4 365
Effectif de clôture non cadres Droit public	2 012	2 091	2 073
Effectif de clôture non cadres Droit privé	334	339	346
Effectif de clôture non cadres Statutaires des mines	30	36	34
Effectif de clôture : non cadres	2 376	2 466	2 453
Total effectif de clôture	6 766	6 780	6 818

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

	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
(en millions d'euros)			
Dotations nettes sur immobilisations incorporelles	(135)	(119)	(241)
Concessions et logiciels	(135)	(119)	(241)
Dotations nettes sur immobilisations corporelles	(16)	(15)	(28)
Immeubles et agencements	(13)	(12)	(23)
Mobiliers, matériels et outillages	(3)	(3)	(5)
Dotations nettes aux amortissements sur immobilisations	(151)	(134)	(269)
Dotations nettes sur immobilisations incorporelles			
Autres immobilisation incorporelles			
Dotations nettes aux provisions sur immobilisations			
Dotations nettes aux amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles	(151)	(134)	(269)

2.5.12 Coût du risque

	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
(en millions d'euros)			
Dépréciation des créances	(33)	(16)	(36)
Risques de contrepartie	(1)	(2)	(3)
Autres risques		(5)	2
Dotations pour dépréciations et provisions	(34)	(23)	(37)
Dépréciation des créances	19	11	26
Risques de contrepartie	4		
Autres risques	0	3	3
Reprises de dépréciations et provisions	23	14	29
Pertes sur créances irrécouvrables et récupérations	(3)	(8)	(13)
Pertes et récupérations	(3)	(8)	(13)
Coût du risque	(14)	(17)	(21)

2.5.13 Gains ou pertes sur actifs immobilisés

	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
(en millions d'euros)			
Gains/Pertes sur cessions d'immobilisations corporelles et		18	18
Gains ou pertes sur cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles d'exploitation		18	18
Gains/Pertes sur avances et cessions de participations et autres titres détenus à long terme	(2)	58	(80)
Dotations/Reprises des dépréciations des avances, titres de participation et autres titres détenus à long terme	(21)	(184)	(228)
Gains ou pertes sur avances, titres de participation et autres titres détenus à long terme	(23)	(126)	(308)
Gains ou pertes sur actifs immobilisés	(23)	(108)	(290)

2.5.14 Charge d'impôt

(en millions d'euros)	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Contribution représentative de l'impôt sur les sociétés (CRIS)	(540)	(646)	(822)
Charge d'impôt	(540)	(646)	(822)

(1) Dont Contribution exceptionnelle additionnelle à l'impôt sur les sociétés pour 204 M€ (cf. paragraphe 2.1.1.3 des Faits marquants).

2.6 Notes spécifiques

2.6.1 Plan France 2030

	ACTIF			PASSIF		
	Créances représentatives des disponibilités investies ou à investir			Créances de restitution de l'État au titre de l'emprunt national		
	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2025	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2025
<i>(en millions d'euros)</i>						
France Brevets	96	96	96	96	96	96
Développement technologie	264	283	336	264	283	336
Économie sociale et solidaire	16	17	18	16	17	18
Formation en alternance (Hébergement et Appareil de modernisation)	7	7	8	7	7	8
Fonds national d'amorçage	30	30	35	30	30	35
Plateformes d'innovation des pôles de compétitivité	11	11	12	11	11	12
Fonds Écotechnologies	64	67	93	64	67	93
Fonds pour la société numérique (Infrastructures et Services)	251	288	293	251	288	293
Ville de demain	202	204	226	202	204	226
Fonds national d'innovation - Culture de l'innovation et de l'entrepreneuriat	1	1	1	1	1	1
Projets territoriaux intégrés pour la transition énergétique	5	5	6	5	5	6
Transition numérique de l'État et modernisation de l'action publique	1	1	1	1	1	1
French Tech Accélération	159	162	162	159	162	162
French Tech Attractivité						
Partenariat pour la Formation professionnelle et l'emploi	21	21	21	21	21	21
Fonds Accélération Biotech Santé	286	293	312	286	293	312
Fonds de fonds de retournement	98	101	106	98	101	106
Innovation numérique pour l'excellence éducative	29	29	29	29	29	29
Instituts thématiques d'excellence en matière d'énergies décarbonées	27	27	29	27	27	29
Fonds de fonds quartiers prioritaires	40	40	41	40	40	41
Territoires d'innovation de grande ambition	328	334	316	328	334	316
Territoires d'innovation pédagogique	66	60	76	66	60	76
Adaptation et qualification main d'œuvre	63	69	75	63	69	75
Sociétés universitaires et de recherche	74	74	77	74	74	77
Accélération du développement des Ecosystèmes d'innovation performants	138	147	158	138	147	158
Grands défis	321	400	300	321	400	300
Enveloppes dédiées aux fonds du PIA4	1 190	1 147	1 436	1 190	1 147	1 436
PIA3 Plan Innovation Outre-Mer	3	5	7	3	5	7
Comptes de régularisation	3 789	3 919	4 270	3 789	3 919	4 270

En 2010, la Caisse des Dépôts s'est vu confier la gestion opérationnelle du Programme d'Investissement d'Avenir (PIA) (ou Grand Emprunt), devenu Plan France 2030 en 2022.

Ainsi la Caisse des Dépôts a été mobilisée :

- dans le cadre du PIA 1 pour une enveloppe d'un montant global de 8 796 M€ depuis 2010 ;
- dans le cadre du PIA 2 pour une enveloppe d'un montant global de 1 554 M€ depuis 2014 ;
- dans le cadre du PIA 3 pour une enveloppe d'un montant global de 2 076 M€ depuis 2017 ;
- dans le cadre du PIA 4 pour une enveloppe d'un montant global de 2 376 M€ depuis 2021.

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

2.6.2 Détail des effets publics et valeurs assimilées par pays émetteur

	30/06/2026			31/12/2025	30/06/2025
	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette	Valeur nette	Valeur nette
(en millions d'euros)					
Total de l'exposition	26 110	(75)	26 035	28 331	28 527
Afrique du Sud	24		24	24	24
Allemagne	146		146	146	146
Autriche				109	107
BEI (Supranational)	241		241	242	607
BAD (Supranational)	52	(8)	44	44	43
BIRD (Supranational)	131		131	128	129
Belgique	1 413		1 413	1 460	1 440
Brésil	7		7		
Bulgarie	56	(2)	54	54	54
CAF (Corporation Andine de Développement)	101		101	105	101
Chili	175	(5)	170	206	205
Colombie	21		21	19	136
Croatie	98	(2)	96	97	96
Finlande					26
France	21 147		21 147	21 269	21 584
Indonésie	143	(7)	136	128	177
Israël	139	(5)	134	134	131
Japon	498		498	2 377	1 769
Luxembourg	776		776	776	775
Mexique	271	(18)	253	242	236
Pologne	232	(1)	231	219	211
Pérou	90	(9)	81	212	205
Roumanie	267	(16)	251	258	242
République de Corée (Corée du Sud)	6		6	6	8
Slovénie	77	(2)	75	76	75



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

FORVIS MAZARS SA
45, rue Kléber
92300 Levallois-Perret

Caisse des Dépôts et consignations

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1er janvier 2026 au 30 juin 2026
Section générale de la Caisse des Dépôts et consignations
56 rue de Lille, 75007 Paris

KPMG S.A., société d'expertise comptable et de commissaires aux comptes inscrite au Tableau de l'Ordre des experts comptables de Paris sous le n° 143008010101 et rattachée à la Compagnie régionale des commissaires aux comptes de Versailles et du Centre.
Société française membre du réseau KPMG constitué de cabinets indépendants affiliés à KPMG International Limited, une société de droit anglais ("private company limited by guarantee").

Société anonyme à conseil d'administration
Siège social :
Tour EQHO
2 avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex
Capital social : 5 497 100 €
775 726 417 RCS Nanterre

FORVIS MAZARS SA
Société anonyme d'expertise comptable et de commissariat aux comptes à directoire et conseil de surveillance
Siège social : 45 rue Kléber - 92300 LEVALLOIS-PERRET
Capital de 8 320 000 euros - RCS Nanterre 784 824 153



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

FORVIS MAZARS SA
45, rue Kléber
92300 Levallois-Perret

Caisse des Dépôts et consignations

56 rue de Lille, 75007 Paris

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1er janvier 2026 au 30 juin 2026

Mesdames, Messieurs,

En notre qualité de commissaires aux comptes de la Caisse des Dépôts et consignations et en réponse à votre demande, nous avons effectué un examen limité des comptes semestriels de la Section générale de la Caisse des Dépôts et consignations, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2026 au 30 juin 2026, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France et la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette intervention.

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause, au regard des règles et principes comptables français, le fait que les comptes semestriels présentent sincèrement le patrimoine et la situation financière de l'établissement au 30 juin 2026, ainsi que le résultat de ses opérations pour la période écoulée.



Les Commissaires aux comptes,

Paris La Défense, le 22 septembre 2026

Levallois-Perret, le 22 septembre 2026

KPMG S.A.

Forvis Mazars SA

DocuSigned by:

5CB81027E540455...

Signé par :

B5D654604C9C4CA...

Marie-Christine JOLYS

Associée

Eric AMATO

Associé

DocuSigned by:

7EBF07ADD9F245F...

Virginie CHAUVIN

Associée

Signé par :

13134B0E5F0540B...

Gonzague SENLIS

Associé

Section générale de la Caisse des Dépôts et consignations

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1er janvier 2026 au 30 juin 2026