

**Comptes consolidés
intermédiaires résumés
du Groupe
Caisse des Dépôts
au 30/06/2019**

(ayant fait l'objet d'un examen limité par les commissaires aux comptes)

**examinés et arrêtés par le directeur général de la Caisse des Dépôts
en date du 12/09/2019**

SOMMAIRE

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Faits marquants	page 4
Evènements postérieurs à la clôture	page 6
Compte de résultat consolidé au 30 juin 2019	page 7
Etat du résultat net et des variations d'actifs et de passifs comptabilisées nettes d'impôts directement en capitaux propres	page 8
Bilan consolidé au 30 juin 2019	page 9
Tableau de passage des capitaux propres du 1 ^{er} janvier 2018 au 30 juin 2019	page 10
Tableau des flux de trésorerie relatifs au premier semestre 2019	page 11
Information sectorielle 2019	page 13

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

1. Principes et méthodes comptables applicables dans le groupe	page 15
2. Application de la norme IFRS 16 "Contrats de location"	
2.1 Principaux impacts de la première application IFRS 16	page 21
3. Notes relatives au compte de résultat consolidé	
3.1 Produits et charges d'intérêts	page 23
3.2 Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat	page 23
3.3 Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par capitaux propres	page 24
3.4 Gains ou pertes nets résultant de la décomptabilisation d'actifs financiers au coût amorti	page 24
3.5 Produits et charges des autres activités	page 24
3.6 Charges générales d'exploitation	page 25
3.7 Coût du risque de crédit	page 25
3.8 Gains ou pertes nets sur autres actifs	page 25
3.9 Impôt sur les bénéfices	page 26
4. Notes relatives au bilan consolidé	
4.1 Actifs et passifs financiers à la juste valeur par résultat	page 28
4.2 Instruments dérivés de couverture - Actif et Passif	page 29
4.3 Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	page 30
4.3.1 Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres recyclables	page 30
4.3.2 Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres non recyclables	page 31
4.4 Titres au coût amorti	page 32
4.5 Prêts et créances sur les établissements de crédit et assimilés, au coût amorti	page 33
4.6 Prêts et créances sur la clientèle, au coût amorti	page 34
4.7 Comptes de régularisation, actifs et passifs divers	page 35
4.8 Actifs et passifs non courants destinés à être cédés	page 36
4.9 Participations dans les entreprises associées et coentreprises	page 37
4.10 Immobilisations	page 39
4.11 Ecart d'acquisition	page 39
4.12 Dettes représentées par un titre	page 40
4.13 Dettes envers les établissements de crédit	page 40
4.14 Dettes envers la clientèle	page 40
4.15 Provisions	page 41
4.16 Intérêts minoritaires	page 41
5. Engagements donnés et reçus	
5.1 Engagements donnés et reçus	page 43
5.2 L'exposition au risque de crédit sur les engagements de financement et de garantie donnés	page 44
6. Juste valeur des instruments financiers	
6.1 Juste valeur des actifs et passifs financiers comptabilisés au coût amorti	page 46
6.2 Information sur les instruments financiers évalués à la juste valeur	page 46
6.3 Variation du solde des instruments financiers valorisés à la juste valeur selon une technique utilisant des données non observables (Niveau 3)	page 47
7. Transactions avec les parties liées	
7.1 Relations entre les sociétés consolidées du Groupe	page 49
7.2 Entités non contrôlées par le Groupe	page 50
7.3 Entités assurant la gestion des avantages postérieurs à l'emploi	page 51
8. Informations relatives aux titres mis en équivalence et aux intérêts minoritaires significatifs	
8.1 Entreprises associées significatives	page 53
8.2 Coentreprises significatives	page 53
9. Périmètre de consolidation du groupe Caisse des Dépôts	page 55

FAITS MARQUANTS GROUPE CAISSE DES DEPOTS

1 – Plan Logement 2 : Pacte d’Investissement pour le logement social 2020-2022

Le 25 avril 2019, avec la signature du Pacte d’Investissement pour le logement social 2020 – 2022, la Caisse des Dépôts va poursuivre dans le cadre de son Plan logement 2 son action d’intérêt général en faveur du logement social.

Toujours dans le cadre de ce second plan et pour accompagner l’investissement, la Banque des Territoires va déployer 5 milliards d’euros de nouveaux prêts et 800 millions d’euros de fonds propres :

- 4 milliards d’euros supplémentaires de prêts à taux fixe pour la réhabilitation et le réaménagement de dettes sur ressources de la Section générale de la Caisse des Dépôts, qui prendront la suite des enveloppes déjà mises en place dans le cadre du Plan logement 1 ;
- L’enveloppe d’éco prêts pour financer la réhabilitation thermique des logements va augmenter de 1 milliard d’euros (elle est portée de 3 à 4 milliards d’euros), grâce à une bonification apportée par la Section générale de la Caisse des Dépôts au fonds d’épargne ;
- La Banque des Territoires souscrira sur le bilan de la Section générale de la Caisse des Dépôts des titres participatifs émis principalement par les offices pour un montant de 800 millions d’euros d’ici à 2022.

Les prêts fonciers en zones tendues pourront être portés de 60 à 80 ans pour faciliter la construction neuve et l’accession sociale à la propriété dans le cadre des montages de dissociation du foncier et du bâti au travers des Organismes de Foncier Solidaire. Au travers de ces nombreux dispositifs concrets, la Caisse des Dépôts confirme son engagement aux côtés du secteur du logement social et entend maintenir son rôle de premier financeur avec près de 150 milliards d’euros de prêts, notamment dans ce contexte de modernisation.

2 – Rapprochement de La Poste et de la Caisse des Dépôts pour la création d’un grand pôle financier public

La création de ce pôle financier public, dont le principe avait été annoncé le 30 août 2018 par le Ministre de l’Economie et des Finances, et qu’il a présenté publiquement le 2 juillet 2019 avec le Directeur Général de la Caisse des Dépôts et le Président Directeur Général de La Poste, visera à renforcer la cohésion des territoires et à lutter contre la fracture territoriale en métropole et dans les outremer à travers La Poste et la Caisse des Dépôts, opérateurs de proximité au service des citoyens. Il se donnera pour ambition de répondre aux besoins des collectivités locales, des entreprises et des particuliers grâce aux compétences de La Banque Postale, de la Caisse des Dépôts, de Bpifrance et de CNP Assurances.

La mise en œuvre de ce projet sera réalisée en deux étapes concomitantes :

- Dans une première étape, par voie d'apport par l'Etat et la Caisse des Dépôts à La Poste, puis par celle-ci à La Banque Postale, de leurs participations respectives de 1,1 % et 40,9 % au capital de CNP Assurances.
- Dans une seconde étape, par l'acquisition par la Caisse des Dépôts, auprès de l'Etat, d'une participation complémentaire au capital de La Poste pour un montant de près d'un milliard d'euros.

Celles-ci seront réalisées sur la base d'une valeur de fonds propres de La Poste avant apport de 7 milliards d'euros.

Au terme de cette opération, La Poste sera détenue majoritairement par la Caisse des Dépôts à hauteur de 66 % et à hauteur de 34 % par l'Etat. CNP Assurances, dont le modèle multi-partenarial est réaffirmé dans le cadre de ce projet, aura ainsi La Banque Postale comme actionnaire à hauteur de 62,1 %.

L'Autorité des Marchés Financiers a annoncé le 25 juin à La Banque Postale son octroi de dérogation à l'obligation de déposer une Offre Publique d'Achat sur CNP Assurances ; cette dérogation est purgée de tout recours depuis le 8 juillet 2019.

Après la signature du protocole d'accord annoncée le 11 juin, La Banque Postale a dénoncé le 26 juin le pacte relatif à CNP Assurances conclu avec la Caisse des Dépôts, l'Etat, La Poste et BPCE le 2 septembre 1998.

Ce pacte cessera d'être en vigueur à compter du 1^{er} janvier 2020 et un nouveau pacte d'actionnaires entre la Caisse des Dépôts, La Poste, La Banque Postale, et l'Etat prendra effet dès le 1^{er} janvier 2020, aux termes duquel les droits et obligations des parties seront identiques à ceux qu'elles avaient dans l'ancien pacte. Ce pacte restera en vigueur jusqu'à la réalisation des opérations, un concert perdurant entre les parties au nouveau pacte.

Le 31 juillet, le protocole d'accord engageant qui permettra la création du grand pôle financier public a été signé par l'ensemble des parties : l'Etat, la Caisse des Dépôts, La Poste et La Banque Postale.

La concrétisation de ce projet prévu pour début de l'année 2020 reste conditionnée à l'obtention des autorisations réglementaires auprès des autorités compétentes.

3 – Engagement de discussions entre l'Etat et la Caisse des Dépôts en vue de lui transférer le contrôle de la SFIL

Dans le cadre de la création d'un grand pôle financier public, l'Etat et la Caisse des Dépôts ont engagé des discussions en vue de confier à la CDC le contrôle de SFIL, banque publique de développement, 7^{ème} banque française et premier émetteur d'obligations sécurisées du secteur public en Europe. Cette opération permettrait de poursuivre la rationalisation de l'organisation des institutions financières publiques au service des territoires, en les regroupant au sein du groupe CDC. Comme aujourd'hui, l'actionnariat de la SFIL resterait entièrement public.

4 – Première application de la norme IFRS16

La norme IFRS16 « Contrats de location », adoptée par l'Union Européenne le 9 novembre 2017, est devenue d'application obligatoire au 1^{er} janvier 2019. Les impacts de cette norme à cette date sont détaillés dans la note 2.1 et se traduisent notamment par une diminution des capitaux propres consolidés part du groupe de 60 millions d'euros.

EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Création du grand pôle financier public :

Comme indiqué dans les faits marquants du semestre, le 31 juillet, le protocole d'accord engageant qui permettra la création du grand pôle financier public a été signé par l'ensemble des parties : l'Etat, la Caisse des Dépôts, La Poste et La Banque Postale.

Bonification de l'enveloppe d'Eco-prêt :

La section générale et le Fonds d'épargne ont signé le 8 juillet 2019 une déclaration conjointe par laquelle la section générale bonifiera des Eco-prêts logement social signés entre le 1 juillet 2019 et le 31 décembre 2023, dans la limite d'un montant global de bonification de 82 millions d'euros.

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 du groupe Caisse des Dépôts au 30 juin 2019.

Compte de résultat consolidé au 30 juin 2019

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	30.06.2019	30.06.2018 Publié ⁽¹⁾	31.12.2018 Publié ⁽¹⁾
Intérêts et produits assimilés	3.1	767	718	1 501
Intérêts et charges assimilées	3.1	(561)	(527)	(1 081)
Gains ou pertes nets résultant des couvertures de position nette				
Commissions (produits)		10	9	19
Commissions (charges)		(17)	(19)	(38)
Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat	3.2	252	104	88
Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par capitaux propres	3.3	575	533	632
Gains ou pertes nets résultant de la décomptabilisation d'actifs financiers au coût amorti	3.4	(6)	(4)	(5)
Produits des autres activités	3.5	5 950	5 786	11 909
Charges des autres activités	3.5	(1 690)	(1 790)	(4 034)
Produit net bancaire		5 280	4 810	8 991
Charges générales d'exploitation	3.6	(3 947)	(3 780)	(7 597)
Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles		(436)	(273)	(638)
Résultat brut d'exploitation		897	757	756
Coût du risque de crédit	3.7	8	(13)	(15)
Résultat d'exploitation		905	744	741
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence (Entreprises associées)	4.9	269	212	281
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence (Coentreprises)	4.9	160	494	1 167
Gains ou pertes nets sur autres actifs	3.8	(61)	41	29
Variations de valeur des écarts d'acquisition	4.11			(2)
Résultat avant impôt		1 273	1 491	2 216
Impôt sur les bénéfices	3.9	(366)	(304)	(307)
Résultat net d'impôt des activités abandonnées		3	(23)	5
Résultat net		910	1 164	1 914
Intérêts des minoritaires	4.16	(103)	(81)	(146)
Résultat net part du groupe		807	1 083	1 768

(1) La norme IFRS16 "Contrats de location" mentionnée dans les notes annexes aux états financiers consolidés dans la partie "Principes et méthodes comptables applicables dans le Groupe" prévoit une application rétrospective aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2019 sans avoir besoin de retraiter les états financiers comparatifs.

En conséquence, les états financiers présentés au titre de l'exercice comparatif n'ont pas été retraités. L'impact de l'application de cette norme est détaillé dans la partie 2 "Application de la normes IFRS16 Contrats de location" des notes annexes aux états financiers consolidés.

Etat du résultat net et des variations d'actifs et de passifs comptabilisées nettes d'impôts directement en capitaux propres

<i>(en millions d'euros)</i>	30.06.2019	30.06.2018 Publié ⁽¹⁾	31.12.2018 Publié ⁽¹⁾
Résultat net	910	1 164	1 914
Eléments non recyclables ultérieurement en résultat net			
Ecarts actuariels sur les régimes à prestations définies	(16)	5	
Réévaluation du risque de crédit propre des passifs financiers ayant fait l'objet d'une option de comptabilisation à la juste valeur par résultat	5	(5)	4
Réévaluation des instruments de capitaux propres comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres non recyclables	2 387	413	(1 054)
Réévaluation des instruments dérivés de couverture sur instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur par capitaux propres non recyclables			
Eléments non recyclables ultérieurement en résultat net comptabilisés directement en capitaux propres des entreprises mises en équivalence	360	13	(567)
Total des éléments non recyclables ultérieurement en résultat net	2 736	426	(1 617)
Eléments recyclables ultérieurement en résultat net			
Ecarts de conversion	8	(11)	(13)
Réévaluation des actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres recyclables	(2)	5	14
Réévaluation des instruments dérivés de couverture	(108)	11	(1)
Eléments recyclables ultérieurement en résultat net comptabilisés directement en capitaux propres des autres entreprises mises en équivalence	570	(379)	(712)
Total des éléments recyclables ultérieurement en résultat net	468	(374)	(712)
Total des variations d'actifs et de passifs comptabilisées directement en capitaux propres	3 204	52	(2 329)
Résultat net et variations d'actifs et de passifs comptabilisées directement en capitaux propres	4 114	1 216	(415)
Dont part du Groupe	4 018	1 102	(569)
Dont part des intérêts minoritaires	96	114	154

(1) La norme IFRS16 "Contrats de location" mentionnée dans les notes annexes aux états financiers consolidés dans la partie "Principes et méthodes comptables applicables dans le Groupe" prévoit une application rétrospective aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2019 sans avoir besoin de retraiter les états financiers comparatifs.

En conséquence, les états financiers présentés au titre de l'exercice comparatif n'ont pas été retraités. L'impact de l'application de cette norme est détaillé dans la partie 2 "Application de la normes IFRS16 Contrats de location" des notes annexes aux états financiers consolidés.

Bilan consolidé au 30 juin 2019

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	30.06.2019	01.01.2019 IFRS 16	31.12.2018 Publié ⁽¹⁾
Actif				
Caisse, banques centrales		8 439	1 043	1 043
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	4.1	9 605	9 692	9 692
Instruments financiers dérivés de couverture	4.2	1 735	1 220	1 220
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	4.3	32 255	34 745	34 745
Titres au coût amorti	4.4	54 532	51 045	51 045
Prêts et créances sur les établissements de crédit et assimilés, au coût amorti	4.5	13 289	10 813	10 813
Prêts et créances sur la clientèle, au coût amorti	4.6	4 172	4 069	3 981
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux				
Actifs d'impôts		251	480	484
Comptes de régularisation et actifs divers	4.7	7 241	5 314	5 312
Actifs non courants destinés à être cédés	4.8	1 861	64	64
Participations dans les entreprises associées et coentreprises	4.9	23 883	24 198	24 218
Immeubles de placement	4.10	15 732	16 034	16 003
Immobilisations corporelles	4.10	4 075	3 981	2 673
Immobilisations incorporelles	4.10	674	671	671
Ecarts d'acquisition	4.11	1 149	1 038	1 038
Total actif		178 893	164 407	163 002
Passif				
Banques centrales		1	1	1
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	4.1	897	981	981
Instruments financiers dérivés de couverture	4.2	1 654	1 318	1 318
Dettes représentées par un titre	4.12	32 322	33 212	33 212
Dettes envers les établissements de crédit	4.13	13 450	12 570	12 687
Dettes envers la clientèle	4.14	73 080	65 738	65 741
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux				
Passifs d'impôts		2 242	1 330	1 340
Comptes de régularisation et passifs divers	4.7	10 928	8 510	6 925
Passifs non courants destinés à être cédés	4.8	37	82	82
Provisions	4.15	1 239	1 201	1 204
Dettes subordonnées		1	1	1
Capitaux propres part du groupe				
Réserves consolidées		31 245	29 780	29 820
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		7 443	4 266	4 265
Résultat de l'exercice		807	1 768	1 768
Total Capitaux propres part du groupe		39 495	35 814	35 853
Intérêts minoritaires	4.16	3 547	3 649	3 657
Total Capitaux propres		43 042	39 463	39 510
Total passif		178 893	164 407	163 002

(1) La norme IFRS16 "Contrats de location" mentionnée dans les notes annexes aux états financiers consolidés dans la partie "Principes et méthodes comptables applicables dans le Groupe" prévoit une application rétrospective aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2019 sans avoir besoin de retraiter les états financiers comparatifs.

En conséquence, les états financiers présentés au titre de l'exercice comparatif n'ont pas été retraités. L'impact de l'application de cette norme est détaillé dans la partie 2 "Application de la normes IFRS16 Contrats de location" des notes annexes aux états financiers consolidés.

Tableau de passage des capitaux propres du 1^{er} janvier 2018 au 30 juin 2019

	Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres recyclables					Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables					Résultat net part du groupe	Capitaux propres part du groupe	Réserves Intérêts minoritaires	Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres des minoritaires	Résultat des minoritaires	Capitaux propres part des minoritaires	Total capitaux propres consolidés	
	Réserves consolidées	Variation de juste valeur des instruments financiers sous IAS39 de CNP Assurances	Variation de juste valeur des instruments de dettes à la juste valeur par capitaux propres	Variation de juste valeur des instruments dérivés de couverture	Réserves de conversion	Variation du risque de crédit associé aux passifs financiers désignés à la juste valeur par résultat	Variation de valeur des écarts actuariels	Variation de juste valeur des instruments de capitaux propres à la juste valeur par capitaux propres	Variation de juste valeur des instruments dérivés de couverture									
<i>(en millions d'euros)</i>																		
Capitaux propres au 1er janvier 2018	28 496	1 814	94	(233)	(165)	(32)	(158)	5 457		1 906	37 179	3 357	93	199	3 649	40 828		
Affectation du résultat 2017	1 906									(1 906)		199		(199)				
Versement à l'Etat au titre du résultat 2017	(441)										(441)					(441)		
Distribution aux minoritaires															(270)	(270)		
Options de rachat d'intérêts minoritaires																		
Opérations réalisées avec les actionnaires minoritaires												16			16	16		
Autres variations	5		(1)	(3)	(5)		(4)				(8)	7			7	(1)		
Résultat de la période										1 083	1 083			81	81	1 164		
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres																		
Ecarts de conversion					(108)						(108)		(4)		(4)	(112)		
Variation de valeur des instruments financiers affectant les capitaux propres	65	(172)	(73)					324			144		37		37	181		
Variation du risque de crédit associé aux passifs financiers désignés à la juste valeur par résultat						(5)					(5)					(5)		
Variation de valeur des instruments financiers rapportée au résultat	5	(17)		1							(11)					(11)		
Capitaux propres au 30 juin 2018	30 036	1 625	20	(235)	(278)	(37)	(162)	5 781		1 083	37 833	3 309	126	81	3 516	41 349		
Distribution aux minoritaires															(15)	(15)		
Premier règlement au titre du versement à l'Etat calculé sur la base des résultats du premier semestre 2018	(542)										(542)					(542)		
Options de rachat d'intérêts minoritaires	246										246	87			87	333		
Opérations réalisées avec les actionnaires minoritaires	(12)										(12)				(12)	(12)		
Autres variations	11	1	1	7	4		30				54	7		7	61	61		
Résultat de la période										685	685			66	66	751		
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres																		
Ecarts de conversion				(1)	4						3		-			3		
Variation de valeur des instruments financiers affectant les capitaux propres	83	(320)	(31)					(2 159)			(2 427)		(5)		(5)	(2 432)		
Variation du risque de crédit associé aux passifs financiers désignés à la juste valeur par résultat						10					10					10		
Variation de valeur des instruments financiers rapportée au résultat	(2)	6		(1)							3		1		1	4		
Capitaux propres au 31 décembre 2018	29 820	1 312	(10)	(230)	(270)	(27)	(132)	3 622		1 768	35 853	3 388	122	147	3 657	39 510		
Changements de méthode comptable																		
- Impact de l'application de la norme IFRS16	(60)										(60)	(8)			(8)	(68)		
- Impact de l'application de l'interprétation IFRIC 23	21										21				21	21		
Capitaux propres au 1er janvier 2019	29 781	1 312	(10)	(230)	(270)	(27)	(132)	3 622		1 768	35 814	3 380	122	147	3 649	39 463		
Affectation du résultat 2018	1 768									(1 768)		147		(147)				
Solde du versement à l'Etat au titre du résultat 2018	(372)										(372)				(372)	(372)		
Distribution aux minoritaires															(302)	(302)		
Options de rachat d'intérêts minoritaires																		
Opérations réalisées avec les actionnaires minoritaires	36				1						37	19			19	56		
Autres variations	(8)				(14)		(117)	20			(119)	104	(23)		81	(38)		
Résultat de la période										807	807			102	102	909		
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres																		
Ecarts de conversion					33						33		4		4	37		
Variation de valeur des instruments financiers affectant les capitaux propres	40	619	62	(87)				2 788			3 422		(30)		(30)	3 392		
Variation du risque de crédit associé aux passifs financiers désignés à la juste valeur par résultat						5					5		24		24	29		
Variation de valeur des instruments financiers rapportée au résultat		(130)		(2)							(132)					(132)		
Capitaux propres au 30 juin 2019	31 245	1 801	52	(319)	(250)	(22)	(249)	6 430		807	39 495	3 348	97	102	3 547	43 042		

Tableau des flux de trésorerie relatifs au premier semestre 2019

Le tableau des flux de trésorerie est présenté selon le modèle de la méthode indirecte.

Les activités d'investissement représentent les flux de trésorerie pour l'acquisition et la cession de participations dans les entreprises consolidées et des immobilisations corporelles et incorporelles.

Les activités de financement résultent des changements liés aux opérations de structure financière concernant les capitaux propres, les dettes subordonnées et les dettes obligataires.

Les activités opérationnelles comprennent les flux qui ne relèvent pas des deux autres catégories.

<i>(en millions d'euros)</i>	30.06.2019	30.06.2018 Publié	31.12.2018 Publié
Résultat avant impôts (hors activités abandonnées)	1 273	1 491	2 216
Dotations nettes aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	714	560	1 131
Dépréciation des écarts d'acquisition et des autres immobilisations	(29)	(32)	34
Dotations nettes aux provisions et dépréciations	25	27	287
Quote-part de résultat liée aux entreprises mises en équivalence (entreprises associées et coentreprises)	(429)	(706)	(1 448)
Pertes nettes/gains nets des activités d'investissement	556	534	784
Produits/charges des activités de financement			
Autres mouvements	580	(336)	364
Total des éléments non monétaires inclus dans le résultat net avant impôt et des autres ajustements	1 417	47	1 153
Flux liés aux opérations avec les établissements de crédit	(820)	4 546	4 901
Flux liés aux opérations avec la clientèle	7 354	4 351	755
Flux liés aux autres opérations affectant des actifs et passifs financiers	1 189	(6 986)	(14 779)
Flux liés aux immeubles de placement	(410)	(358)	(404)
Flux liés aux autres opérations affectant des actifs et passifs non financiers	(131)	343	120
Impôts versés	(41)	(481)	(621)
Augmentation (Diminution) nette de la trésorerie liée aux actifs et passifs provenant des activités opérationnelles	7 142	1 415	(10 028)
Flux de trésorerie nets générés par l'activité opérationnelle	9 832	2 953	(6 659)
Flux liés aux actifs financiers et participations	(246)	65	(1 059)
Flux liés aux immobilisations corporelles et incorporelles	(387)	(335)	(511)
Flux de trésorerie nets liés aux opérations d'investissement	(633)	(270)	(1 570)
Flux de trésorerie provenant ou à destination des actionnaires	(639)	(685)	(1 010)
Autres flux nets de trésorerie provenant des activités de financement	(365)	391	678
Flux de trésorerie nets liés aux opérations de financement	(1 003)	(294)	(332)
Effet des activités abandonnées sur la trésorerie	2	(7)	(5)
Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie et assimilée	(2)	(4)	
Effet des changements méthode sur la période	(0)		30
Augmentation (Diminution) nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie	8 194	2 378	(8 536)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	3 076	11 612	11 612
Solde net des comptes de caisse et banques centrales	1 043	8 785	8 785
Solde net des comptes de prêts et emprunts à vue auprès des établissements de crédit	2 032	2 827	2 827
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	11 270	13 990	3 076
Solde net des comptes de caisse et banques centrales	8 439	11 375	1 043
Solde net des comptes de prêts et emprunts à vue auprès des établissements de crédit	2 831	2 615	2 032
Variation de la trésorerie nette	8 194	2 378	(8 536)

Composition de la trésorerie et des équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent la caisse, les créances et dettes auprès des banques centrales et CCP, les comptes à vue (actif et passif) des établissements de crédit, ainsi que les placements à court terme dans des instruments monétaires. Ces placements, d'échéance en général inférieure à trois mois, sont disponibles à tout moment pour leur montant nominal et le risque de changement de valeur est

<i>(en millions d'euros)</i>	30.06.2019		30.06.2018 Publié		31.12.2018 Publié	
	Créances	Dettes	Créances	Dettes	Créances	Dettes
Caisse	4		2		2	
Banques centrales	8 435		11 371		1 041	
Sous-total	8 439		11 373		1 043	
Soldes à vue sur les établissements de crédit	4 321	1 581	3 883	1 389	3 590	1 661
OPCVM monétaires	91		123		104	
Sous-total	4 412	1 581	4 006	1 389	3 694	1 661
Solde net de trésorerie et équivalents de trésorerie	11 270		13 990		3 076	

Information sectorielle 2019

Pôle Gestion des Participations Stratégiques

(en millions d'euros)	Pôle Caisse des Dépôts			Pôle Bpifrance			Banque - Assurance - La Poste			Immobilier & Tourisme			Infrastructure Transport			Total		
	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
Intérêts et produits assimilés	766	716	1 498										1	2	3	767	718	1 501
Intérêts et charges assimilés	(468)	(441)	(918)							(67)	(73)	(135)	(26)	(13)	(28)	(561)	(527)	(1 081)
Gains ou pertes nets résultant des couvertures de position nette																		
Commissions (produits)	10	9	19													10	9	19
Commissions (charges)	(16)	(18)	(36)										(1)	(1)	(2)	(17)	(19)	(38)
Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat	248	88	75		7	5				2	3	4	2	6	4	252	104	88
Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par capitaux propres	573	532	625										2	1	7	575	533	632
Gains ou pertes nets résultant de la décomptabilisation d'actifs financiers au coût amorti	(6)	(4)	(4)									(1)				(6)	(4)	(5)
Produits des autres activités	426	421	903			2				1 219	1 351	2 822	4 305	4 014	8 182	5 950	5 786	11 909
Charges des autres activités	(343)	(302)	(790)			(16)				(544)	(683)	(1 566)	(803)	(805)	(1 662)	(1 690)	(1 790)	(4 034)
Produit net bancaire	1 190	1 001	1 372		7	(9)				610	598	1 124	3 480	3 204	6 504	5 280	4 810	8 991
Charges générales d'exploitation	(384)	(361)	(670)		(4)	(10)				(377)	(379)	(691)	(3 186)	(3 036)	(6 226)	(3 947)	(3 780)	(7 597)
Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles	(88)	(67)	(136)							(66)	(62)	(131)	(282)	(144)	(371)	(436)	(273)	(638)
Résultat brut d'exploitation	718	573	566		3	(19)				167	157	302	12	24	(93)	897	757	756
Coût du risque de crédit		(11)	(10)							8	(1)	(6)		(1)	1	8	(13)	(15)
Résultat d'exploitation	718	562	556		3	(19)				175	156	296	12	23	(92)	905	744	741
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence (Entreprises associées)	16	25	34				233	167	207	5	5	5	15	15	35	269	212	281
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence (Coentreprises)	31	22	30	301	106	408	(258)	261	534	(7)	(2)		93	107	195	160	494	1 167
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(80)	36	18									(2)	19	5	13	(61)	41	29
Variations de valeur des écarts d'acquisition															(2)			(2)
Résultat avant impôt	685	645	638	301	109	389	(25)	428	741	173	159	299	139	150	149	1 273	1 491	2 216
Impôt sur les bénéfices	(301)	(238)	(231)		1					(40)	(43)	(53)	(25)	(24)	(23)	(366)	(304)	(307)
Résultat net d'impôt des activités abandonnées		3	2		(25)					3	(1)	3				3	(23)	5
Résultat net	384	410	409	301	85	389	(25)	428	741	136	115	249	114	126	126	910	1 164	1 914
Intérêts des minoritaires										(93)	(78)	(165)	(10)	(3)	19	(103)	(81)	(146)
Résultat net part du groupe	384	410	409	301	85	389	(25)	428	741	43	37	84	104	123	145	807	1 083	1 768

Pôle Gestion des Participations Stratégiques

(en millions d'euros)	Pôle Caisse des Dépôts		Pôle Bpifrance		Banque - Assurance - La Poste		Immobilier & Tourisme		Infrastructure Transport		Total	
	30.06.2019	01.01.2019 Retraité	30.06.2019	01.01.2019 Retraité	30.06.2019	01.01.2019 Retraité	30.06.2019	01.01.2019 Retraité	30.06.2019	01.01.2019 Retraité	30.06.2019	01.01.2019 Retraité
Contribution Bilan	153 244	139 803	1 708	1 212	4 855	4 641	12 782	12 578	6 304	6 173	178 893	164 407

1. Principes et méthodes comptables applicables dans le groupe

1 - PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES APPLICABLES DANS LE GROUPE

Les états financiers consolidés résumés au 30 juin 2019 sont présentés conformément aux dispositions de la norme IAS 34 « *Information financière intermédiaire* » et doivent être lus en relation avec les comptes consolidés clos le 31 décembre 2018.

Le groupe Caisse des Dépôts applique le référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne au 30 juin 2019. Ce référentiel est disponible sur le site internet de la Commission européenne, à l'adresse suivante : https://ec.europa.eu/info/business-economy-euro/company-reporting-and-auditing/company-reporting/financial-reporting_fr

Les principes comptables et méthodes d'évaluation retenus au 30 juin 2019 sont identiques à ceux utilisés pour l'établissement des comptes au 31 décembre 2018, tels qu'ils sont décrits de manière détaillée dans le rapport financier 2018 du groupe Caisse des Dépôts, à l'exception des normes, amendements et interprétations décrits ci-dessous.

➤ IFRS 16 « Contrats de location » (règlement UE n°2017/1986 du 31 octobre 2017)

La norme IFRS 16 remplace la norme IAS 17 et toutes les interprétations relatives à la comptabilisation des contrats de location à compter du 1^{er} janvier 2019.

La définition d'un contrat de location sous IFRS 16 implique désormais l'identification d'un actif et le droit, pour le preneur, de contrôler l'utilisation de cet actif pour une période déterminée moyennant le paiement d'une contrepartie. Ce contrôle est établi lorsque le preneur détient tout au long de la durée d'utilisation les deux droits suivants :

- Le droit d'obtenir la quasi-totalité des avantages économiques découlant de l'utilisation de l'actif identifié ; et
- Le droit de décider de l'utilisation de l'actif identifié.

Pour les bailleurs, l'impact de la première application d'IFRS 16 est limité, les dispositions retenues dans la norme IFRS 16 restant substantiellement inchangées par rapport à la norme IAS 17.

En revanche, pour les preneurs, la norme IFRS 16 impose un modèle visant à comptabiliser au bilan tous les contrats de location, avec la reconnaissance au passif d'une dette locative représentative de la valeur actualisée des paiements de loyers qui n'ont pas encore été versés, et à l'actif d'un droit d'utilisation. En cours de contrat, le droit d'utilisation est amorti linéairement et la dette locative de manière actuarielle sur la durée du contrat de location.

Pour les preneurs, la norme IFRS 16 abandonne ainsi la classification des contrats de location en contrats de location simple ou en contrats de location-financement, traitant tous les contrats comme des contrats de location-financement (sauf pour les contrats de location de moins d'un an et les contrats portant sur des actifs de peu de valeur qui peuvent être exemptés des obligations posées par la norme IFRS 16).

La norme IFRS 16 induit donc un changement pour les preneurs lorsque les contrats de location étaient qualifiés, sous IAS 17, de contrats de location simple. En effet, sous IAS 17, ces contrats de location simple ne donnaient pas lieu à un enregistrement au bilan des actifs

pris en location, mais à la comptabilisation d'une charge au compte de résultat au titre des paiements.

Pour la première application de cette norme, le groupe Caisse des Dépôts a choisi la méthode rétrospective simplifiée, qui consiste à comptabiliser l'impact cumulé de cette première application en capitaux propres au 1^{er} janvier 2019, sans retraitement de la période comparative 2018.

Cette méthode conduit, pour les preneurs, à évaluer les dettes locatives sur la base des paiements résiduels au 1^{er} janvier 2019 en utilisant des taux d'emprunt marginaux déterminés à cette même date. Les droits d'utilisation sont quant à eux généralement évalués en référence au montant des dettes locatives déterminées au 1^{er} janvier 2019.

En l'absence de retraitement de la période comparative 2018, les contrats de location comptabilisés en 2018 sont enregistrés conformément à la norme IAS 17, dont les principes comptables et méthodes d'évaluation sont décrits dans le point III.9 du rapport financier 2018 du groupe Caisse des Dépôts.

Le groupe Caisse des Dépôts a par ailleurs fait le choix de ne pas appliquer l'exemption de comptabilisation initiale des impôts différés actifs et des impôts différés passifs prévue par les paragraphes 15 et 24 de la norme IAS 12 « Impôts sur le résultat ». En conséquence, des impôts différés passifs et des impôts différés actifs distincts sont comptabilisés respectivement au titre des droits d'utilisation et des dettes locatives chez les preneurs.

L'incidence de la première application de la norme IFRS 16 est décrite de manière détaillée dans la partie 2 du présent rapport financier (Application de la norme IFRS 16 « Contrats de location »).

➤ Autres amendements et interprétations IFRS applicables de manière obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2019

Les autres amendements et interprétations IFRS applicables de manière obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2019 sont présentés ci-dessous. Leur application n'a pas d'incidence significative sur les comptes consolidés du groupe Caisse des Dépôts au 30 juin 2019. Sont concernés :

- IFRIC 23 « *Incertitude relative au traitement des impôts sur le résultat* » (règlement UE n°2018/1595 du 23 octobre 2018)

Cette interprétation clarifie les modalités de comptabilisation et d'évaluation de l'impôt sur le résultat lorsqu'une incertitude existe sur le traitement fiscal à appliquer. La méthode utilisée doit être celle qui fournit la meilleure prévision quant au dénouement de l'incertitude fiscale.

- Amendements à IAS 28 « *Intérêts à long terme dans une entreprise associée ou une coentreprise* » (règlement UE n°2019/237 du 08 février 2019)

Les amendements à IAS 28 concernent le traitement des intérêts à long terme faisant partie de l'investissement net dans une entreprise associée ou une coentreprise. Ils précisent que la norme IFRS 9 « Instruments financiers » :

- S'applique aux instruments financiers représentatifs d'intérêts à long terme dans des entreprises associées ou des coentreprises lorsque ces instruments financiers ne sont pas évalués par mise en équivalence ;
- Est d'abord appliquée aux intérêts à long terme, y compris pour la dépréciation, avant toute prise en compte des dispositions d'IAS 28 relatives à l'allocation des pertes et des dépréciations sur les entités mises en équivalence.

- Amendements à IAS 19 « *Modification, réduction ou liquidation d'un régime* » (règlement UE n°2019/402 du 13 mars 2019)

En cas de modifications, réductions ou liquidations de régimes à prestations définies, les amendements à IAS 19 apportent des clarifications sur la comptabilisation des régimes à prestations définies, particulièrement en ce qui concerne la méthode de valorisation des coûts des services et de la charge d'intérêt au titre de la période qui suit la réévaluation du passif (de l'actif) net au titre des prestations définies. Ainsi, les amendements à IAS 19 précisent notamment que l'entité doit déterminer le coût des services rendus et calculer les intérêts nets au titre de la portion restante de l'exercice après la modification, réduction ou liquidation du régime à l'aide des hypothèses utilisées pour la réévaluation (hypothèses actuarielles, taux d'actualisation, ...).

- « *Améliorations annuelles des normes IFRS - Cycle 2015-2017* » (règlement UE n°2019/412 du 14 mars 2019)

Dans le cadre de la procédure annuelle d'amélioration des normes IFRS, l'IASB a publié des modifications mineures aux normes IFRS 3 « Regroupements d'entreprises », IFRS 11 « Partenariats », IAS 12 « Impôts sur le résultat » et IAS 23 « Coûts d'emprunt ».

➤ Normes, amendements et interprétations IFRS non encore adoptés par l'Union européenne

Le groupe Caisse des Dépôts n'applique pas les normes, amendements et interprétations publiés par l'IASB et non encore adoptés par l'Union européenne au 30 juin 2019.

Cela concerne notamment la norme IFRS 17 « *Contrats d'assurance* ».

Publiée par l'IASB le 18 mai 2017, cette norme remplacera la norme IFRS 4 relative aux contrats d'assurance. Initialement applicable à compter du 1^{er} janvier 2021, cette norme ne devrait finalement n'entrer en vigueur qu'à compter du 1^{er} janvier 2022.

L'IASB a en effet décidé, lors de sa réunion du 14 novembre 2018, de reporter d'un an l'application de la norme IFRS 17, des clarifications restant à apporter sur certains points de la norme. Ces clarifications devraient donner lieu à des amendements à IFRS 17.

L'objectif de cette nouvelle norme IFRS 17 est de prescrire les principes du traitement comptable, d'évaluation et de présentation des contrats d'assurance qui entrent dans son champ d'application.

La norme IFRS 17 aura des implications pour le groupe CNP Assurances qui est comptabilisé par mise en équivalence dans les comptes consolidés du groupe Caisse des Dépôts.

Les impacts relatifs à la norme IFRS 17 sont en-cours d'analyse par le groupe CNP Assurances.

Information sectorielle

En application d'IFRS 8, l'information sectorielle présentée est fondée sur le reporting interne utilisé par la Direction générale du groupe Caisse des Dépôts. Cette information reflète l'organisation du groupe en termes de pôles d'activité. Les activités opérationnelles du groupe sont organisées et gérées séparément suivant la nature des services rendus.

Les trois pôles d'activité du groupe Caisse des Dépôts au 30 juin 2019, inchangés par rapport au 31 décembre 2018, sont les suivants :

- Pôle Caisse des Dépôts composé principalement de :
 - Caisse des Dépôts - Section générale
 - SCET
 - CDC Habitat
- Pôle Bpifrance composé de Bpifrance (dont CDC International Capital)
- Pôle Gestion des Participations Stratégiques composé principalement de :
 - La Poste
 - CNP Assurances
 - Compagnie des Alpes
 - Egis
 - Transdev Group
 - Coentreprise de Transport d'Electricité
 - Holding d'Infrastructures Gazières

Recours à des estimations

La préparation des états financiers du groupe Caisse des Dépôts exige la formulation d'hypothèses et la réalisation d'estimations qui se traduisent dans la détermination des produits et des charges du compte de résultat comme dans l'évaluation des actifs et passifs du bilan et dans la confection des notes annexes qui leur sont relatives. Cet exercice suppose que la direction et les gestionnaires fassent appel à l'exercice de leur jugement et utilisent les informations disponibles à la date d'élaboration des états financiers pour procéder aux estimations nécessaires. Les résultats futurs définitifs des opérations pour lesquelles la direction et les gestionnaires ont recouru à des estimations peuvent à l'évidence s'avérer sensiblement différents de celles-ci, notamment en fonction de conditions de marché différentes et avoir un effet significatif sur les états financiers.

Le recours à ces estimations concerne notamment les évaluations suivantes :

- La juste valeur au bilan des instruments financiers non cotés enregistrés dans les postes du bilan : « *Actifs ou passifs financiers à la juste valeur par résultat* », « *Instruments financiers dérivés de couverture* », « *Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres* » ;
- Le montant des dépréciations des actifs financiers (actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres recyclables, titres au coût amorti, prêts et créances au coût amorti) ;
- Le montant des dépréciations des participations dans les entreprises mises en équivalence ;
- La juste valeur des immeubles de placement présentée dans une note annexe ;

- Le montant des dépréciations des immobilisations corporelles, incorporelles et des écarts d'acquisition ;
- Les impôts différés ;
- Les provisions enregistrées au passif du bilan (dont les provisions sur avantages du personnel) destinées à couvrir les risques de pertes et charges ;
- La valeur initiale des écarts d'acquisition constatés lors des regroupements d'entreprises ;
- L'évaluation des actifs non courants et dettes liées destinés à être cédés.

2. Application de la norme IFRS 16 "Contrats de location"

2.1 Principaux impacts de la première application IFRS 16

La première application de la norme IFRS 16 au 1^{er} janvier 2019 s'est traduite par une baisse des capitaux propres globaux du Groupe Caisse des Dépôts de -69 millions d'euros, une augmentation des immobilisations de 1,3 milliard d'euros et la constatation d'une dette locative de 1,6 milliard d'euros.

La dette locative est comptabilisée dans le poste "Comptes de régularisation et passifs divers" et les droits d'utilisation sont classés au niveau des "Immeubles de placement" et des "Immobilisations corporelles".

<i>(en millions d'euros)</i>	31.12.2018 Publié	Impacts de la 1 ^{ère} application IFRS 16 IFRIC23 ⁽⁴⁾		01.01.2019 Retraité
Actif				
Prêts et créances sur la clientèle, au coût amorti	3 981	87		4 069
Actifs d'impôts	484	-4		480
Comptes de régularisation et actifs divers	5 312	3		5 314
Participations dans les entreprises associées et coentreprises	24 218	-40	21	24 198
Immeubles de placement ⁽³⁾	16 003	31		16 034
Immobilisations corporelles ⁽³⁾	2 673	1 308		3 981
IMPACT SUR LE TOTAL DE L'ACTIF		1 385	21	
Dettes				
Dettes envers les établissements de crédit	12 687	-117		12 570
Passifs d'impôts	1 340	-13	3	1 330
Comptes de régularisation et passifs divers	6 925	1 584		8 510
<i>Dont dette locative ⁽²⁾</i>		<i>1 591</i>		<i>1 591</i>
Provisions	1 204		-3	1 201
impact sur le total des dettes		1 453		1 453
Capitaux propres				
Total part du groupe ^{(1) (4)}	35 853	-60	21	35 814
Intérêts minoritaires	3 657	-8		3 649
Impacts sur le total des capitaux propres		-69	21	
IMPACT SUR LE TOTAL DU PASSIF		1 385	21	

(1) une diminution des capitaux propres part du groupe de -60 M€ qui s'explique principalement par :

- La Poste Groupe pour -39 M€ principalement liés à l'effet cumulé au 1er janvier 2019 des amortissements de droits d'utilisation sur les immeubles d'exploitation ou administratifs ;
- Transdev Group pour -19 M€ principalement liés à l'effet cumulé au 1^{er} janvier 2019 des amortissements de droits d'utilisation sur le matériel roulant ;

(2) La reconnaissance d'une dette locative de 1,5 Md€ (hors reclassement des contrats de location financement), principalement chez Transdev Group pour 1,0 Md€ ;

(3) La comptabilisation de droits d'utilisation pour 1,3 Md€ (hors reclassement des contrats de location financement) principalement chez Transdev Group pour 1,0 Md€ dont 0,7 Md€ portant sur le matériel roulant ;

(4) L'interprétation IFRIC 23 "Incertitude relative au traitements des impôts sur le résultat" est entrée en application à compter du 1^{er} janvier 2019. IFRIC 23 précise comment comptabiliser les incertitudes relatives aux impôts sur le résultat. Cette interprétation se traduit par un impact positif sur les capitaux propres part du groupe d'ouverture pour un montant de 21 M€.

3. Notes relatives au compte de résultat consolidé

3.1 Produits et charges d'intérêts

(en millions d'euros)	30.06.2019			30.06.2018 Publié ⁽¹⁾			31.12.2018 Publié ⁽¹⁾		
	Produits	Charges	Net	Produits	Charges	Net	Produits	Charges	Net
Comptes ordinaires et assimilés	1		1				1		1
Comptes et prêts/emprunts à terme	51	(131)	(80)	47	(147)	(100)	90	(277)	(187)
Pensions									
Autres opérations dont instruments de couverture	2	(5)	(3)	2	(5)	(3)	2	(10)	(8)
Opérations avec les établissements de crédit au coût amorti	54	(136)	(82)	49	(152)	(103)	92	(287)	(195)
Comptes ordinaires et assimilés	2		2	2		2	4		4
Comptes, prêts/emprunts à terme, dépôts	33	(198)	(165)	33	(186)	(153)	67	(381)	(314)
Pensions	3		3	4		4	9		9
Autres opérations dont instruments de couverture	7		7	4		4	15		15
Opérations avec la clientèle au coût amorti	45	(198)	(153)	43	(186)	(143)	95	(381)	(286)
Actifs financiers évalués à la juste valeur par capitaux propres recyclables	44		44	11		11	35		35
Titres au coût amorti	363		363	348		348	701		701
Autres opérations dont instruments de couverture	261		261	267		267	578		578
Opérations sur instruments financiers	668		668	626		626	1 314		1 314
Dettes représentées par un titre		(213)	(213)		(189)	(189)		(413)	(413)
Dettes subordonnées									
Emprunts émis et assimilés		(213)	(213)		(189)	(189)		(413)	(413)
Dettes de location		(14)	(14)						
Dettes de location		(14)	(14)						
Total des produits et charges d'intérêts et assimilés	767	(561)	206	718	(527)	191	1 501	(1 081)	420

(1) La norme IFRS16 "Contrats de location" mentionnée dans les notes annexes aux états financiers consolidés dans la partie "Principes et méthodes comptables applicables dans le Groupe" prévoit une application rétrospective aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2019 sans avoir besoin de retraiter les états financiers comparatifs.

En conséquence, les états financiers présentés au titre de l'exercice comparatif n'ont pas été retraités. L'impact de l'application de cette norme est détaillé dans la partie 2 "Application de la norme IFRS16 Contrats de location" des notes annexes aux états financiers consolidés.

3.2 Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat

(en millions d'euros)	30.06.2019		30.06.2018 Publié		31.12.2018 Publié	
	Total	Dont option	Total	Dont option	Total	Dont option
Gains ou pertes nets de cession	94		58	(6)	110	(6)
Produits ou charges nets de réévaluation, intérêts échus	(34)	1	49	2	100	(1)
Autres produits et charges sur titres						
Instruments de dette	60	1	107	(4)	210	(7)
Gains ou pertes nets de cession	213		202		298	
Produits ou charges nets de réévaluation, intérêts échus	8		(209)		(342)	
Dividendes	28		38		88	
Autres produits et charges sur titres						
Instruments de capitaux propres	249		31		44	
Gains ou pertes nets de cession	35		11		20	
Produits ou charges nets de réévaluation, intérêts échus						
Autres produits et charges sur instruments dérivés						
Instruments financiers à terme ferme ou conditionnel - hors couverture	35		11		20	
Gains ou pertes nets de cession						
Produits ou charges nets de réévaluation, intérêts échus	96		32		63	
Autres produits et charges sur prêts						
Prêts	96		32		63	
Gains ou pertes nets de cession						
Produits ou charges nets de réévaluation, intérêts échus	(47)	(46)	55	55	44	44
Autres produits et charges sur emprunts	(143)	(6)	(191)	(54)	(340)	(62)
Dettes représentées par un titre, emprunts et titres émis	(190)	(52)	(136)	1	(296)	(18)
Gains ou pertes nets de cession						
Produits ou charges nets de réévaluation, intérêts échus						
Autres produits et charges sur engagements						
Engagements						
Inefficacité des Couvertures de juste valeur	(7)		55		32	
- variation de juste valeur des éléments couverts	(538)		30		(58)	
- variation de juste valeur des dérivés de couverture	531		25		89	
Inefficacité des couvertures de flux de trésorerie	1		1		2	
Résultat des opérations de couverture	(6)		56		34	
Cessation des couvertures de flux de trésorerie	1		1		2	
Cessation des couvertures de flux de trésorerie	1		1		2	
Opérations de change	7		2		11	
Opérations de change	7		2		11	
Total gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat	252	(51)	104	(3)	88	(25)

3.3 Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par capitaux propres

<i>(en millions d'euros)</i>	30.06.2019	30.06.2018 Publié	31.12.2018 Publié
Plus ou moins values de cession	1		
Instruments de dettes	1		
Dividendes	574	533	632
Instruments de capitaux propres	574	533	632
Total gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par capitaux propres	575	533	632

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

<i>(en millions d'euros)</i>	30.06.2019	30.06.2018 Publié	31.12.2018 Publié
Gains résultant de la décomptabilisation	3	3	3
Pertes résultant de la décomptabilisation	(9)	(7)	(8)
Total gains ou pertes nets résultant de la décomptabilisation d'actifs financiers au coût amorti	(6)	(4)	(5)

Les valeurs comptables des actifs financiers au coût amorti décomptabilisés pendant la période sont :

<i>(en millions d'euros)</i>	30.06.2019
Titres au coût amorti	432
Prêts et créances aux établissements de crédit et assimilés, au coût amorti	
Prêts et créances à la clientèle, au coût amorti	
Total valeurs comptables des actifs financiers au coût amorti décomptabilisés	432

3.5 Produits et charges des autres activités

<i>(en millions d'euros)</i>	30.06.2019		30.06.2018 Publié		31.12.2018 Publié	
	Produits	Charges	Produits	Charges	Produits	Charges
Produits et charges sur immeubles de placement	715	(372)	727	(393)	1 591	(763)
Produits et charges des autres activités	5 235	(1 318)	5 059	(1 397)	10 318	(3 271)
Total produits et charges des autres activités	5 950	(1 690)	5 786	(1 790)	11 909	(4 034)

3.6 Charges générales d'exploitation

<i>(en millions d'euros)</i>	30.06.2019	30.06.2018 Publié	31.12.2018 Publié
Charges de personnel	(2 971)	(2 849)	(5 630)
Autres charges et services extérieurs	(979)	(928)	(1 988)
Dotations / Reprises de provisions	3	(3)	21
Autres charges générales d'exploitation	(976)	(931)	(1 967)
Total charges générales d'exploitation	(3 947)	(3 780)	(7 597)

3.7 Coût du risque de crédit

<i>(en millions d'euros)</i>	30.06.2019		30.06.2018 Publié		31.12.2018 Publié	
	Produits	Charges	Produits	Charges	Produits	Charges
Dépréciation des prêts et créances sur les établissements de crédit au coût amorti			3		1	
Dépréciation des prêts et créances sur la clientèle au coût amorti	23	(11)	7	(17)	12	(14)
Dépréciation des instruments de dettes évalués à la juste valeur par capitaux propres	3		1		1	
Dépréciation des titres au coût amorti						
Dépréciation des engagements hors-bilan	1	(1)	1	(1)	3	(2)
Dépréciations pour pertes de crédit attendues	27	(12)	12	(18)	17	(16)
Autres provisions pour risque de contrepartie	13	(4)	4	(7)	11	(12)
Autres provisions pour risque de contrepartie	13	(4)	4	(7)	11	(12)
Pertes sur prêts et créances irrécouvrables		(16)		(4)		(15)
Récupérations sur prêts et créances amorties						
Pertes et récupérations		(16)		(4)		(15)
Coût du risque de crédit	40	(32)	16	(29)	28	(43)

3.8 Gains ou pertes nets sur autres actifs

<i>(en millions d'euros)</i>	30.06.2019	30.06.2018 Publié	31.12.2018 Publié
Gains ou pertes sur cession d'immobilisations	2	6	11
Gains ou pertes sur cession d'immobilisations	2	6	11
Gains ou pertes sur cession de titres	(74)	35	19
Plus ou moins values de dilution			
Autres produits et charges liés aux titres consolidés	11		(1)
Gains ou pertes sur titres consolidés	(63)	35	18
Autres gains et pertes			
Autres gains et pertes			
Total gains ou pertes nets sur autres actifs	(61)	41	29

3.9 Impôt sur les bénéfices

3.9.1 - Composante de la charge d'impôt

<i>(en millions d'euros)</i>	30.06.2019	30.06.2018 Publié	31.12.2018 Publié
Charge d'impôt courant	(402)	(298)	(245)
Charge d'impôt différé	36	(6)	(62)
Charge d'impôt de l'exercice	(366)	(304)	(307)

3.9.2 - Rapprochement entre la charge d'impôt consolidée et la charge théorique

<i>(en millions d'euros)</i>	30.06.2019	30.06.2018 Publié	31.12.2018 Publié
Résultat net part du groupe	807	1 083	1 768
Intérêts des minoritaires	103	81	146
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	(429)	(706)	(1 448)
Variations de valeur des écarts d'acquisition			2
Résultat net d'impôt des activités abandonnées	(3)	23	(5)
Impôt sur les bénéfices	366	304	307
Résultat avant impôt, variation des écarts d'acquisition et résultat des sociétés mises en équivalence	844	785	770
Taux d'impôt théorique	32,02%	34,43%	34,43%
Charge d'impôt théorique	(270)	(270)	(265)
Différences de taux	(26)	(8)	15
Différences permanentes	(70)	(64)	(163)
Effets du régime SIIC et des autres activités immobilières exonérées	22	12	127
Effets nets de la reconnaissance d'impôt différé	10	(6)	(51)
Avoirs fiscaux et crédits d'impôt	24	29	43
Autres éléments	(56)	3	(14)
Charge d'impôt consolidée	(366)	(304)	(307)
Taux d'impôt effectif	43,3%	38,8%	39,9%

4. Notes relatives au bilan consolidé

4.1 Actifs et passifs financiers à la juste valeur par résultat

<i>(en millions d'euros)</i>	30.06.2019		31.12.2018 Publié	
	Classement Obligatoire	Sur option	Classement Obligatoire	Sur option
Obligations et Bons du Trésor	48	207	127	206
Titres de créances négociables	272		281	
OPCVM	92		103	
FCPR	1 910		1 976	
Autres titres	898		809	
Instruments de dettes	3 220	207	3 296	206
Actions	3 523		3 440	
Autres titres	983		1 181	
Instruments de capitaux propres	4 506		4 621	
Dérivés de transaction	123		95	
Appel de marge sur dérivés				
Dérivés de transaction	123		95	
Prêts	1 549		1 474	
Total des actifs financiers à la juste valeur par résultat	9 398	207	9 486	206

<i>(en millions d'euros)</i>	30.06.2019		31.12.2018 Publié	
	Classement Obligatoire	Sur option	Classement Obligatoire	Sur option
Etablissements de crédit				
Clientèle				
Emprunts et comptes à terme				
Obligations				
Titres de créances négociables		851		943
Autres				
Dettes représentées par un titre		851		943
Dettes de titres				
Dettes de titres				
Dérivés de transaction	46		38	
Appel de marge sur dérivés				
Dérivés de transaction	46		38	
Total des passifs financiers à la juste valeur par résultat	46	851	38	943

<i>(en millions d'euros)</i>	30.06.2019	31.12.2018 Publié
	Sur option	Sur option
Différence entre la valeur comptable et montant contractuellement dû à l'échéance	235	195
Montant contractuellement dû à l'échéance sur les passifs financiers à la juste valeur par résultat sur option	616	748
<i>Montant cumulé de la variation de la juste valeur des passifs financiers à la juste valeur par résultat sur option attribuable aux variations du risque de crédit (non recyclables)</i>	35	42
<i>Montant de la variation de la juste valeur sur la période des passifs financiers à la juste valeur par résultat sur option attribuable aux variations du risque de crédit (non recyclables)</i>	(7)	(9)

4.2 Instruments dérivés de couverture - Actif et Passif

	30.06.2019				31.12.2018 Publié			Variation de juste valeur utilisée pour calculer l'inefficacité
	Actif	Passif	Montant notionnel	Variation de juste valeur utilisée pour calculer l'inefficacité	Actif	Passif	Montant notionnel	
<i>(en millions d'euros)</i>								
Instruments de taux	861	220	33 071	464	392	241	37 084	73
Instruments de change	306	444	57 455	67	356	304	56 844	13
Instruments sur action								
Autres instruments								3
Couverture de juste valeur	1 167	664	90 526	531	748	545	93 928	89
Instruments de taux	566	989	3 887	1	471	768	3 641	1
Instruments de change	1	1	1		1	3	8	
Instruments sur action								
Autres instruments		1	28			2	12	
Couverture de flux de trésorerie	567	991	3 916	1	472	773	3 661	1
Couverture des investissements nets en devises								
Total des instruments financiers dérivés de couverture	1 734	1 655	94 442	532	1 220	1 318	97 589	90

Analyse des éléments couverts en juste valeur :

	30.06.2019			31.12.2018 Publié		
	Valeur comptable des éléments couverts	dont cumul d'ajustement de couverture de juste valeur	Variation sur l'exercice de juste valeur utilisée pour calculer l'inefficacité	Valeur comptable des éléments couverts	dont cumul d'ajustement de couverture de juste valeur	Variation sur l'exercice de juste valeur utilisée pour calculer l'inefficacité
<i>(en millions d'euros)</i>						
Titres au coût amorti	54 532	158	58	51 045	100	(17)
Prêts et créances aux établissements de crédit au coût amorti	11 490			9 072		
Prêts et créances à la clientèle au coût amorti	3 235			3 369		
Actifs financiers évalués à la juste valeur par capitaux propres recyclables	9 908			15 887		
Actifs financiers évalués à la juste valeur par capitaux propres non recyclables (hors titres de participations consolidés)				18 387		
Actifs - éléments couverts en CJV	79 165	158	58	97 760	100	(17)
Dettes représentées par un titre	28 459	973	594	28 981	379	32
Dettes envers les établissements de crédit	4 817			5 024		
Dettes envers la clientèle	73 047			67 728		
Passifs - éléments couverts en CJV	106 323	973	594	101 733	379	32

4.3 Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres

4.3.1 Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres recyclables

<i>(en millions d'euros)</i>	30.06.2019			31.12.2018 Publié		
	Juste valeur	Dont couvert en juste valeur	Dont gains ou pertes latents	Juste valeur	Dont couvert en juste valeur	Dont gains ou pertes latents
Obligations	5 017		1	5 509		
Titres de créances négociables	4 882		15	10 358		19
Autres titres						
Créances rattachées						
Instrument de dettes	9 899		16	15 867		19
Total des actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres recyclables	9 899		16	15 867		19

Les dépréciations pour pertes de crédit attendues comptabilisées dans les capitaux propres recyclables :

<i>(en millions d'euros)</i>	30.06.2019	31.12.2018 Publié
Instrument de dette	(3)	(5)
Prêts		
Total des dépréciations	(3)	(5)

L'exposition au risque de crédit sur les valeurs comptables brutes des actifs financiers évalués à la juste valeur par capitaux propres recyclables :

<i>(en millions d'euros)</i>	Niveau 1 - Pertes attendues à 12 mois	Niveau 2 - Pertes attendues à maturité	Niveau 3 - Pertes attendues à maturité sur actifs douteux	Total des valeurs comptables brutes ⁽¹⁾
Ouverture au 1er janvier 2019	15 853			15 853
Acquisitions				
Remboursements	(5 967)			(5 967)
Transfert entre niveaux				
Autres mouvements				
Clôture au 30 juin 2019	9 886			9 886

(1) La valeur comptable brute des actifs financiers évalués à la juste valeur par capitaux propres recyclables est calculé hors gains et pertes latentes

La ventilation des dépréciations pour pertes de crédit attendues comptabilisées dans les capitaux propres recyclables :

<i>(en millions d'euros)</i>	Niveau 1 - Pertes attendues à 12 mois	Niveau 2 - Pertes attendues à maturité	Niveau 3 - Pertes attendues à maturité sur actifs douteux	Total des dépréciations pour pertes attendues
Ouverture au 1er janvier 2019	(5)			(5)
Dotations sur acquisitions de l'exercice				
Autres dotations	(1)			(1)
Reprises utilisées avec passage en perte	3			3
Reprises liées à des sorties d'actif				
Autres reprises non utilisées				
Transferts entre niveaux				
Autres mouvements				
Clôture au 30 juin 2019	(3)			(3)

4.3.2 Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres non recyclables

	30.06.2019			31.12.2018 Publié		
	Juste valeur	Dont couvert en juste valeur	Dont gains ou pertes latents	Juste valeur	Dont couvert en juste valeur	Dont gains ou pertes latents
<i>(en millions d'euros)</i>						
Actions	22 217		8 573	18 750		5 348
Autres instruments de capitaux propres	139		67	128		57
Total des actifs financiers évalués à la juste valeur par capitaux propres non recyclables	22 356		8 640	18 878		5 405

Les actifs évalués à la juste valeur par capitaux propres non recyclables cédés sur la période :

	30.06.2019		
	Juste valeur à la date de la cession	Profit ou perte au moment de la cession ⁽¹⁾	Dividendes reçus sur la période
<i>(en millions d'euros)</i>			
Actions	487	(4)	5
<i>Etablissements de crédit</i>	9	1	
<i>Autres entreprises financières</i>	24	(1)	
<i>Entreprises non financières</i>	454	(4)	5
Autres instruments de capitaux propres	24	2	3
<i>Etablissements de crédit</i>			
<i>Autres entreprises financières</i>			
<i>Entreprises non financières</i>	24	(2)	3
Total	511	(2)	8

(1) Brut d'impôt

4.4 Titres au coût amorti

<i>(en millions d'euros)</i>	30.06.2019	31.12.2018 Publié
Obligations	25 743	26 045
Titres de créances négociables	28 322	24 491
Autres titres	96	96
Créances rattachées	382	428
Provisions pour pertes attendues	(11)	(15)
Total des titres au coût amorti	54 532	51 045

L'exposition au risque de crédit sur les valeurs comptables brutes des titres au coût amorti :

<i>(en millions d'euros)</i>	Niveau 1 - Pertes attendues à 12 mois	Niveau 2 - Pertes attendues à maturité	Niveau 3 - Pertes attendues à maturité sur actifs douteux	Total des valeurs comptables brutes ⁽¹⁾
Ouverture au 1er janvier 2019	50 650	310		50 960
Acquisitions	3 919			3 919
Cessions	(349)	(145)		(494)
Transfert entre niveaux	21	(21)		
Autres mouvements				
Clôture au 30 juin 2019	54 241	144		54 385

(1) La valeur comptable brute des titres au coût amorti est calculé hors gains et pertes latentes

La ventilation des dépréciations pour pertes attendues :

<i>(en millions d'euros)</i>	Niveau 1 - Pertes attendues à 12 mois	Niveau 2 - Pertes attendues à maturité	Niveau 3 - Pertes attendues à maturité sur actifs douteux	Total des dépréciations pour pertes attendues
Ouverture au 01 janvier 2019	(9)	(6)		(15)
Dotations sur acquisitions de l'exercice				
Autres dotations	(4)			(4)
Reprises utilisées avec passage en perte	3	5		8
Reprises liées à des sorties d'actif				
Autres reprises non utilisées				
Transferts entre niveaux				
Autres mouvements				
Clôture au 30 juin 2019	(10)	(1)		(11)

4.5 Prêts et créances sur les établissements de crédit et assimilés, au coût amorti

<i>(en millions d'euros)</i>	30.06.2019	31.12.2018 Publié
Comptes ordinaires débiteurs et prêts au jour le jour	4 321	3 590
Comptes courants des fonds d'épargne		
Titres et valeurs reçus en pension livrée		
Créances rattachées		6
Dépôts de garantie		
Dépréciations pour pertes de crédit attendues		
Créances à vue sur les établissements de crédit	4 321	3 596
Comptes et prêts à terme	8 945	7 199
Créances rattachées	24	19
Dépôts de garantie		
Dépréciations pour pertes de crédit attendues	(1)	(1)
Créances à terme sur les établissements de crédit	8 968	7 217
Total des prêts et créances sur les établissements de crédit et assimilés, au coût amorti	13 289	10 813

L'exposition au risque de crédit sur les valeurs comptables brutes des prêts et créances sur les établissements de crédit et assimilés, au coût amorti :

<i>(en millions d'euros)</i>	Niveau 1 - Pertes attendues à 12 mois	Niveau 2 - Pertes attendues à maturité	Niveau 3 - Pertes attendues à maturité sur actifs douteux	Total des valeurs comptables brutes
Ouverture au 1er janvier 2019	10 813			10 813
Versements	2 441			2 441
Remboursements				
Transferts entre niveaux				
Autres mouvements	36			36
Clôture au 30 juin 2019	13 290			13 290

La ventilation des dépréciations pour pertes attendues :

<i>(en millions d'euros)</i>	Niveau 1 - Pertes attendues à 12 mois	Niveau 2 - Pertes attendues à maturité	Niveau 3 - Pertes attendues à maturité sur actifs douteux	Total des dépréciations pour pertes de crédit attendues
Ouverture au 01 janvier 2019	(1)			(1)
Dotations sur acquisitions de l'exercice				
Autres dotations	(1)			(1)
Reprises utilisées avec passage en perte	1			1
Reprises liées à des sorties d'actif				
Autres reprises non utilisées				
Transferts entre niveaux				
Autres mouvements				
Clôture au 30 juin 2019	(1)			(1)

4.6 Prêts et créances sur la clientèle, au coût amorti

<i>(en millions d'euros)</i>	30.06.2019	01.01.2019 Retraité
Comptes ordinaires débiteurs	619	393
Créances rattachées	1	2
Dépôts de garantie		
Dépréciations pour pertes de crédit attendues	(6)	(6)
Comptes ordinaires débiteurs	614	389
Prêts à la clientèle financière	43	43
Crédits de trésorerie	276	280
Crédits à l'équipement	989	953
Crédits au logement	380	356
Avances rattachées à des titres	286	298
Prêts subordonnés		
Opérations de location financement	78	79
Titres et valeurs reçus en pension		
Autres concours	1 749	1 901
Créances rattachées	19	31
Dépôts de garantie		
Dépréciations pour pertes de crédit attendues	(262)	(261)
Autres concours à la clientèle	3 558	3 680
Total des prêts et créances sur la clientèle, au coût amorti	4 172	4 069

L'exposition au risque de crédit sur les valeurs comptables brutes des prêts et créances sur la clientèle, au coût amorti :

<i>(en millions d'euros)</i>	Niveau 1 - Pertes attendues à 12 mois	Niveau 2 - Pertes attendues à maturité	Niveau 3 - Pertes attendues à maturité sur actifs douteux	Total des valeurs comptables brutes
Ouverture au 1er janvier 2019	3 412	648	275	4 335
Versements	205	101	(16)	290
Remboursements	(263)	(29)	19	(273)
Transferts entre niveaux				
Autres mouvements	87	13	(12)	88
Clôture au 30 juin 2019	3 441	733	266	4 440

La ventilation des dépréciations pour pertes attendues :

<i>(en millions d'euros)</i>	Niveau 1 - Pertes attendues à 12 mois	Niveau 2 - Pertes attendues à maturité	Niveau 3 - Pertes attendues à maturité sur actifs douteux	Total des dépréciations pour pertes de crédit attendues
Ouverture au 01 janvier 2019	(6)	(14)	(244)	(264)
Dotations sur acquisitions de l'exercice		(1)	(1)	(2)
Autres dotations	(2)	(2)	(2)	(6)
Reprises utilisées avec passage en perte	2		14	16
Reprises liées à des sorties d'actif			5	5
Autres reprises non utilisées				
Transferts entre niveaux				
Autres mouvements		(1)	(17)	(18)
Clôture au 30 juin 2019	(6)	(18)	(245)	(269)

4.7 Comptes de régularisation, actifs et passifs divers

<i>(en millions d'euros)</i>	30.06.2019	01.01.2019 Retraité
Charges constatées d'avance	217	189
Produits à recevoir	130	148
Autres comptes de régularisation	2 349	789
Comptes de régularisation	2 696	1 126
Débiteurs divers	704	544
Comptes de règlement relatifs aux opérations sur titres		
Stocks et assimilés	716	658
Dépôts de garantie versés	146	133
Coûts des contrats	3	3
Actifs des contrats	411	498
Créances clients	2 194	1 935
Dépréciations pour pertes de crédit attendues	(180)	(157)
Autres actifs divers	591	611
Autres dépréciations	(40)	(37)
Actifs divers	4 545	4 188
Total des comptes de régularisation et actifs divers	7 241	5 314

<i>(en millions d'euros)</i>	30.06.2019	01.01.2019 Retraité
Produits constatés d'avance	515	497
Charges à payer	19	10
Autres comptes de régularisation	2 840	880
Comptes de régularisation	3 374	1 387
Créditeurs divers	635	510
Dépôts de garantie reçus	110	112
Dettes fournisseurs	1 752	1 829
Dettes locatives	1 543	1 591
Autres passifs divers	3 514	3 081
Passifs divers	7 554	7 123
Total des comptes de régularisation et passifs divers	10 928	8 510

L'exposition au risque de crédit sur les valeurs comptables brutes des créances clients et actifs des contrat ⁽¹⁾ :

<i>(en millions d'euros)</i>	Niveau 2 - Pertes attendues à maturité	Niveau 3 - Pertes attendues à maturité sur actifs douteux	Total des valeurs comptables brutes
Ouverture au 1er janvier 2019	2 040	393	2 433
Augmentation	214	3	217
Diminution	(86)		(86)
Transfert entre niveaux			
Autres mouvements	38	3	41
Clôture au 30 juin 2019	2 206	399	2 605

(1) Selon l'application de la méthode simplifiée, le risque de crédit sur les créances clients et actifs sur contrat est estimé à maturité.

La ventilation des dépréciations pour pertes attendues :

<i>(en millions d'euros)</i>	Niveau 2 - Pertes attendues à maturité	Niveau 3 - Pertes attendues à maturité sur actifs douteux	Total des dépréciations pour pertes de crédit attendues
Ouverture au 01 janvier 2019	(10)	(147)	(157)
Dotations sur acquisitions de l'exercice	(9)	(27)	(36)
Autres dotations		(1)	(1)
Reprise utilisée avec passage en perte	1	16	17
Reprises liées à des sorties d'actif		4	4
Autres reprises non utilisées			
Transfert entre niveaux			
Autres mouvements	(5)	(2)	(7)
Clôture au 30 juin 2019	(23)	(156)	(180)

4.8 Actifs et passifs non courants destinés à être cédés

Actif

<i>(en millions d'euros)</i>	30.06.2019	31.12.2018 Publié
Portefeuille de prêts et créances au coût amorti		
Portefeuille de titres et instruments financiers dérivés	1	
Immobilisations de placement ⁽¹⁾	474	33
Immobilisations d'exploitation	26	31
Titres CNP Assurances destinés à être cédés	1 360	
Actifs en cours de cession	1 861	64
Portefeuille de prêts et créances au coût amorti		
Portefeuille de titres et instruments financiers dérivés		
Immobilisations de placement		
Immobilisations d'exploitation		
Autres actifs		
Actifs des activités abandonnées		
Total des actifs non courants destinés à être cédés	1 861	64

(1) La valeur de marché estimée des immeubles de placement destinés à être cédés comptabilisés au coût amorti s'établit à 722 M€ au 30 juin 2019 contre 34 M€ au 31 décembre 2018.

La hiérarchie de la juste valeur des immeubles de placement relève du niveau 3.

Passif

<i>(en millions d'euros)</i>	30.06.2019	31.12.2018 Publié
Passifs non courants destinés à être cédés	31	72
Passifs en cours de cession	31	72
Dettes envers les établissements de crédit et la clientèle		
Instruments financiers dérivés		
Dettes représentées par un titre		
Dettes subordonnées		
Autres dettes	6	10
Dettes liées aux activités abandonnées	6	10
Total des passifs non courants destinés à être cédés	37	82

4.9 Participations dans les entreprises associées et coentreprises

4.9.1 - Entreprises Associées

4.9.1.1 - Bilan - Entreprises Associées

<i>(en millions d'euros)</i>	30.06.2019		01.01.2019 Retraité	
	Valeur de mise en équivalence	Dont écart d'acquisition net de correction de valeur	Valeur de mise en équivalence	Dont écart d'acquisition net de correction de valeur
Pôle Caisse des Dépôts	907		924	
Entités du groupe CDC HABITAT	391		400	
COMPAGNIE NATIONALE DU RHONE	268		254	
VERDUN PARTICIPATIONS 1	77		83	
LE MARQUIS	52		52	
SAS DEFENSE CB3	27		7	
FONCIERE DEVELOPPEMENT TOURISME			35	
ADL PARTICIPATIONS	92		93	
Pôle Gestion des Participations Stratégiques	2 229	19	1 955	20
LA POSTE	1 842		1 577	
HIG - GRT GAZ	258		253	
Entités du groupe COMPAGNIE DES ALPES	80	19	76	19
Entités du groupe EGIS	19		20	1
Entités du groupe TRANSDEV	30		29	
Participations dans les entreprises mises en équivalence (entreprises associées)	3 136	19	2 879	20

4.9.1.2 - Compte de résultat - Entreprises Associées

<i>(en millions d'euros)</i>	30.06.2019		30.06.2018		31.12.2018	
	Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	dont correction de valeur des écarts d'acquisition	Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	dont correction de valeur des écarts d'acquisition	Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	dont correction de valeur des écarts d'acquisition
Pôle Caisse des Dépôts	16		3		34	
Entités du groupe CDC HABITAT			2		13	
COMPAGNIE NATIONALE DU RHÔNE	18		23		21	
VERDUN PARTICIPATIONS 1	(2)		(1)			
ADL PARTICIPATIONS	2					
SAS DEFENSE CB3	(2)					
FONCIERE DEVELOPPEMENT TOURISME			1		2	
SCI PB10					(2)	
Pôle Gestion des Participations Stratégiques	253		209		247	
LA POSTE	233		167		207	
Entités du groupe COMPAGNIE DES ALPES	6		5		5	
HIG - GRT GAZ	10		12		24	
Entités du groupe EGIS	3		2		7	
Entités du groupe TRANSDEV	1		1		4	
Quote-part des sociétés mises en équivalence (entreprises associées) dans le résultat	269		212		281	

4.9.2 - Coentreprises

4.9.2.1 - Bilan - Coentreprises

	30.06.2019		01.01.2019	
	Valeur de mise en équivalence	Dont écart d'acquisition net de correction de valeur	Retraité Valeur de mise en équivalence	Dont écart d'acquisition net de correction de valeur
<i>(en millions d'euros)</i>				
Pôle Caisse des Dépôts	1 454		1 238	
SCI Alpha Park	11		12	
SCI Printemps La Valette	1		4	
SAS Richelieu Vivienne	32		32	
OPCI River Ouest	44		50	
SAS Printemps La Valette II	16		16	
SCI Farman	83		85	
SCI Tour Merle	27		28	
SCI Batignoles Lot 09	28		27	
SCI PB10	31		32	
SCI EVI-DANCE	33		26	
CDC PME Croissance	895		784	
CDC EURO Croissance	253		142	
Pôle Bpifrance	12 139		11 438	
Bpifrance	12 139		11 438	
Pôle Gestion des Participations Stratégiques	7 154		8 643	208
CNP Assurances ⁽¹⁾	5 292		6 704	208
Entités du groupe ICADE	133		140	
Coentreprise de Transport d'électricité	1 670		1 740	
Entités du groupe TRANSDEV	36		39	
Entités du groupe EGIS	23		20	
Participations dans les entreprises mises en équivalence (coentreprises)	20 747		21 319	208

(1) Le prix coté au 30 juin 2019 pour un titre CNP Assurances ressort à 19,96 € soit un montant de 4 244 M€ pour l'ensemble des titres détenus directement par la Caisse des Dépôts mis en équivalence. La valeur MCEV d'une action CNP Assurances, ressort au 30 juin 2019 à 30,6 € soit un montant de 6 506 M€ pour l'ensemble des titres détenus directement par la Caisse des Dépôts mis en équivalence.

4.9.2.1 - Compte de résultat - Coentreprises

	30.06.2019		30.06.2018		31.12.2018	
	Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	dont correction de valeur des écarts d'acquisition	Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	dont correction de valeur des écarts d'acquisition	Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	dont correction de valeur des écarts d'acquisition
<i>(en millions d'euros)</i>						
Pôle Caisse des Dépôts	32		22		29	
SCI Alpha Park	2		1		2	
SCI Printemps La Valette	1		2		4	
SAS Richelieu Vivienne	1		1		2	
OPCI River Ouest	1		1		1	
SAS Malthazar			1		1	
SAS Printemps La Valette II					1	
SCI Farman	2		2		4	
SCI Tour Merle	1		1		2	
SCI Batignoles Lot 09	1					
SCI PB10	-1				-1	
CDC PME Croissance	21		13		14	
CDC EURO Croissance	3				-1	
Pôle Bpifrance	301		106		408	
Bpifrance	301		106		408	
Pôle Gestion des Participations Stratégiques	(173)	(208)	366		730	
CNP Assurances	(258)	(208)	261		534	
Entités du groupe ICADE	(8)		(1)			
Coentreprise de Transport d'électricité	87		99		183	
Entités du groupe TRANSDEV			1		2	
Entités du groupe EGIS	6		6		11	
Quote-part des sociétés mises en équivalence (coentreprises) dans le résultat	160	(208)	494		1 167	

4.10 Immobilisations

<i>(en millions d'euros)</i>	30.06.2019	01.01.2019 Retraité
Immeubles de placement ⁽¹⁾	15 732	16 034
<i>Dont droits d'utilisation</i>	<i>31</i>	<i>31</i>
Immobilisations corporelles	4 075	3 981
<i>Dont droits d'utilisation</i>	<i>1 370</i>	<i>1 433</i>
Immobilisations incorporelles	674	671
Total	20 481	20 686

(1) La valeur de marché estimée des immeubles de placement hors destinés à être cédés comptabilisés au coût amorti s'établit à 24 423 M€ au 30 juin 2019 contre 24 571 M€ au 31 décembre 2018.

La hiérarchie de la juste valeur des immeubles de placement relève du niveau 3.

Le montant des engagements reçus au titre des contrats de location simple non résiliables s'élève à 5 247 M€ au 30 juin 2019 contre 5 352 M€ au 31 décembre 2018.

4.11 Ecart d'acquisition

<i>(en millions d'euros)</i>	31.12.2018 Publié	Augmentations (Acquisitions)	Diminutions (Cessions)	Pertes de valeur de la période	Autres mouvements	30.06.2019
GROUPE ICADE	40					40
Foncière	4					4
Promotion	36					36
GROUPE COMPAGNIE DES ALPES	290	43			(4)	329
Domaines skiables	135					135
Parcs de Loisirs	144	43				187
Holding & Supports	11				(4)	7
TRANSDEV GROUP	550	52			5	607
France	369	15				384
Etats-Unis	80				1	81
Australie	41					41
Autres	59	37			4	101
GROUPE EGIS	158				15	173
Secteur Ingénierie	147				15	162
Secteur Montage de projets - Exploitation	11					11
Total des écarts d'acquisition	1 038	95			16	1 149

4.12 Dettes représentées par un titre

<i>(en millions d'euros)</i>	30.06.2019	31.12.2018 Publié
Emissions à moyen et long terme	15 494	15 189
Emissions à court terme	12 832	13 648
Dettes rattachées	133	144
Titres du marché interbancaire et titres de créances négociables	28 459	28 981
<i>dont montant de la réévaluation des dettes à terme couvertes en juste valeur</i>	973	379
Emprunts obligataires et assimilés	3 831	4 195
Dettes rattachées	32	36
Emprunts obligataires et assimilés	3 863	4 231
Total des dettes représentées par un titre	32 322	33 212

4.13 Dettes envers les établissements de crédit

<i>(en millions d'euros)</i>	30.06.2019	01.01.2019 Retraité
Comptes ordinaires créditeurs et emprunts au jour le jour	485	507
Dettes à vue envers les fonds d'épargne	1 096	1 154
Titres et valeurs donnés en pension livrée		
Dettes rattachées	5	4
Dépôts de garantie		
Dettes à vue	1 586	1 665
Comptes et emprunts à terme	10 834	9 718
Titres et valeurs donnés en pension livrée	961	1 107
Dettes rattachées	69	80
Dépôts de garantie		
Dettes à terme	11 864	10 905
Total des dettes envers les établissements de crédit	13 450	12 570

4.14 Dettes envers la clientèle

<i>(en millions d'euros)</i>	30.06.2019	31.12.2018 Publié
Comptes ordinaires créditeurs	59 211	52 093
Titres et valeurs donnés en pension livrée		
Dettes rattachées	282	266
Dépôts de garantie		
Comptes ordinaires créditeurs	59 493	52 359
Emprunts à la clientèle financière	4	
Consignations	12 335	12 118
Comptes créditeurs à terme	529	533
Titres et valeurs donnés en pension livrée		
Autres dettes à terme envers la clientèle	32	44
Dettes rattachées	660	661
Dépôts de garantie	27	26
Autres dettes	13 587	13 382
Total des dettes envers la clientèle	73 080	65 741

4.15 Provisions

<i>(en millions d'euros)</i>	01.01.2019 Retraité	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Autres mouvements	30.06.2019
Provisions pour engagements sociaux	595	31	(23)	(3)	24	624
Provisions pour risques immobiliers	8					8
Provisions sur engagements et garanties	21	2		(2)	(2)	19
Provisions pour risques de contrepartie	36	2	(5)			33
Autres provisions	541	126	(80)	(36)	4	555
Total des provisions	1 201	161	(108)	(41)	26	1 239

4.16 Intérêts minoritaires

<i>(en millions d'euros)</i>	30.06.2019		01.01.2019 Retraité	
	Capitaux propres - part des minoritaires	Dont résultat net - part des minoritaires	Capitaux propres - part des minoritaires	Dont résultat net - part des minoritaires
ICADE	2 481	49	2 690	125
COMPAGNIE DES ALPES	585	44	556	41
TRANSDEV GROUP	150	2	115	(32)
Autres	331	8	288	12
Total	3 547	103	3 649	146

5. Engagements donnés et reçus

5.1 Engagements donnés et reçus

<i>(en millions d'euros)</i>	30.06.2019	01.01.2019 Retraité
Engagements donnés	49 911	48 071
Engagements de financement		
En faveur des établissements de crédit ⁽¹⁾	17 192	17 212
En faveur de la clientèle	4 367	4 357
Engagements de garantie		
En faveur des établissements de crédit ⁽²⁾	1 610	1 765
En faveur de la clientèle	3 234	3 453
Engagements sur titres		
Titres à livrer	496	
Autres engagements donnés		
En faveur des établissements de crédit ⁽³⁾	16 709	16 349
En faveur de la clientèle ⁽⁴⁾	6 303	4 935
Engagements reçus	43 466	40 603
Engagements de financement		
Reçus des établissements de crédit ⁽⁵⁾	22 708	21 856
Reçus de la clientèle		
Engagements de garantie		
Reçus des établissements de crédit ^{(1) (2)}	11 340	11 406
Reçus de la clientèle	4 859	4 800
Engagements sur titres		
Titres à recevoir	3 074	1 483
Autres engagements reçus		
Reçus des établissements de crédit		
Reçus de la clientèle	1 485	1 058

La nature des engagements donnés ou reçus de la clientèle, en dehors des engagements de financement et de garantie, concerne notamment des engagements de titres ainsi que des engagements liés aux activités immobilières du groupe Caisse des Dépôts.

(1) Dont :

- Engagement de financement en faveur de la SFIL (Société de financement local) de 10,0 Md€ (8,9 Md€ en 2018) dans le cadre de la convention de crédit d'un montant de 12,5 Md€ et un engagement de garantie reçu en Loi Dailly pour la SFIL de 5,3 Md€ (5,0 Md€ en 2018) ;

- Engagement de financement donné au fonds d'épargne de 7,2 Md€ (8,2 Md€ en 2018) et engagement de garantie reçu du fonds d'épargne de 5,0 Md€ (4,8 Md€ en 2018) au titres des prêts à taux zéro, BEI et Plan Logement.

(2) Dont baisse de l'engagement de garantie accordé à Natixis pour - 0,5 Md€ (solde 1,1 Md€) et de l'engagement reçu en contre garantie de la BPCE pour - 0,5 Md€ (solde 1,1 Md€) ;

(3) Dont nantissement de titres à la Banque de France 16,6 Md€ (16,3 Md€ en 2018) ;

(4) Suite à l'entrée en vigueur de la norme IFRS 16, diminution de -1,5 Md€ au 1^{er} janvier 2019 au titre des paiements futurs minimaux sur les contrats de location simple non résiliables.

(5) Dont lignes de crédits à la Banque de France de 18,9 Md€ (17,9 Md€ en 2018) ;

5.2 L'exposition au risque de crédit sur les engagements de financement et de garantie donnés

L'exposition au risque de crédit sur les engagements de financement et de garantie donnés :

<i>(en millions d'euros)</i>	Niveau 1 - Pertes attendues à 12 mois	Niveau 2 - Pertes attendues à maturité	Niveau 3 - Pertes attendues crédits douteux	Total des engagements donnés
Ouverture au 1er janvier 2019	24 647	2 129	11	26 787
Augmentation	88	445		533
Diminution	(591)	(341)	(3)	(935)
Transferts entre bucket				
Autres mouvements	37	(1)		36
Clôture au 30 juin 2019	24 181	2 232	8	26 421

La ventilation des provisions pour pertes attendues :

<i>(en millions d'euros)</i>	Niveau 1 - Pertes attendues à 12 mois	Niveau 2 - Pertes attendues à maturité	Niveau 3 - Pertes attendues crédits douteux	Total des provisions pour pertes attendues
Ouverture au 01 janvier 2019	(11)		(10)	(21)
Dotations sur mouvements de l'exercice				
Autres dotations	(1)			(1)
Reprises utilisées avec passage en perte				
Reprises liées à des sorties d'engagements				
Autres reprises non utilisées	1			1
Transferts entre bucket				
Autres mouvements			2	2
Clôture au 30 juin 2019	(11)		(8)	(19)

6. Juste valeur des instruments financiers

6.1 Juste valeur des actifs et passifs financiers comptabilisés au coût amorti

(en millions d'euros)	30.06.2019		31.12.2018 Publié	
	Valeur comptable	Valeur de marché estimée	Valeur comptable	Valeur de marché estimée
Actif				
Titres au coût amorti	54 532	58 880	51 045	53 830
Prêts et créances sur les établissements de crédit et assimilés, au coût amorti	13 289	13 289	10 813	10 813
Prêts et créances sur la clientèle, au coût amorti	4 172	4 172	3 981	3 981
Total des actifs financiers comptabilisés au coût amorti	71 993	76 341	65 839	68 624
Passif				
Dettes représentées par un titre	32 322	32 322	33 212	33 212
Dettes envers les établissements de crédit	13 450	13 450	12 687	12 687
Dettes envers la clientèle	73 080	73 080	65 741	65 741
Dettes subordonnées	1	1	1	1
Total des passifs financiers comptabilisés au coût amorti	118 853	118 853	111 641	111 641

6.2 Information sur les instruments financiers évalués à la juste valeur

(en millions d'euros)	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 30.06.2019
Actifs financiers valorisés à la juste valeur				
Actifs financiers à la juste valeur par résultat - Classement obligatoire	591	4 283	4 401	9 275
Actifs financiers à la juste valeur par résultat - Sur option	207			207
Instruments financiers dérivés de transaction		123		123
Instruments financiers dérivés de couverture	1	1 734		1 735
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres recyclables	14	9 885		9 899
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres non recyclables	19 887	2 398	71	22 356
Total des actifs financiers valorisés à la juste valeur	20 700	18 423	4 472	43 595
Passifs financiers valorisés à la juste valeur				
Passifs financiers à la juste valeur par résultat - Transaction	446	405		851
Passifs financiers à la juste valeur par résultat - Sur option		46		46
Instruments financiers dérivés de couverture	48	1 607		1 655
Total des passifs financiers valorisés à la juste valeur	494	2 058		2 552

Les instruments financiers du groupe Caisse des Dépôts sont évalués en partie par référence à la « Cotation sur un marché actif » directement utilisable (Niveau 1 de la hiérarchie).

Sont ainsi concernés :

- les actions, évaluées en fonction des cours de leur place de cotation de référence ;
- les obligations, EMTN, BMTN : pour chaque titre, une recherche du cours le plus récent est effectuée sur l'ensemble des places de cotation, que celles-ci correspondent à des bourses officielles, des brokers, des salles de marché ou des plates-formes transactionnelles ;
- les OPCVM et parts de fonds détenus, à partir de leur valeur liquidative ;
- les BTAN, à partir des taux de cotation centralisés par la Banque de France ;
- les instruments dérivés traités sur les marchés organisés.

Les instruments financiers évalués selon des « Techniques de valorisation utilisant des données observables » (Niveau 2 de la hiérarchie) regroupent les instruments pour la valorisation desquels des références de prix doivent être recherchées sur des instruments similaires cotés sur un marché actif, ou des instruments identiques ou similaires cotés sur un marché non actif mais pour lesquels des transactions régulières peuvent être observées, ou encore des instruments dont l'évaluation fait appel à l'utilisation de techniques de valorisation reposant sur des paramètres observables.

Sont ainsi concernés :

- les titres structurés valorisés par le groupe, un arrangeur ou un valorisateur externe ;
- les instruments dérivés traités sur des marchés de gré à gré ;
- les TCN autres que BTAN, évalués à partir d'une courbe zéro coupon majorée d'un spread.

Les instruments financiers évalués selon des « Techniques de valorisation utilisant des données non observables » (Niveau 3 de la hiérarchie) regroupent les instruments dont l'évaluation fait principalement appel à des paramètres inobservables. Un paramètre inobservable est défini comme un paramètre dont la valeur résulte d'hypothèses ou de corrélations ne reposant ni sur des prix de transactions observables sur le même instrument à la date de valorisation, ni sur les données de marché observables disponibles à cette date.

Cette catégorie regroupe peu d'instruments financiers (principalement des instruments financiers de titrisation).

6.3 Variation du solde des instruments financiers valorisés à la juste valeur selon une technique utilisant des données non observables (Niveau 3)

	Actifs financiers désignés à la juste valeur par résultat	Actifs financiers évalués à la juste valeur par capitaux propres recyclables	Actifs financiers évalués à la juste valeur par capitaux propres non recyclables	Instruments financiers dérivés de couverture	Total
<i>(en millions d'euros)</i>					
Solde au 1^{er} janvier 2019	4 062	6	74		4 142
Acquisitions	418	2			420
Cessions	(419)				(419)
Transferts vers niveau 3 (entrées)	195				195
Transferts hors niveau 3 (sorties)	(6)				(6)
Gains et Pertes de la période comptabilisés en capitaux propres		(2)	(3)		(5)
Gains et Pertes de la période comptabilisés en résultat	151				151
Effets des variations de change					
Effets des variations de périmètre & autres		(6)			(6)
Solde au 30 juin 2019	4 401		71		4 472

7. Transactions avec les parties liées

7. Transactions avec les parties liées

Les parties liées au groupe Caisse des Dépôts sont les sociétés consolidées, le fonds d'épargne, les fonds de retraite, les fonds gérés dans le cadre du grand emprunt national dont la Caisse des Dépôts assure la gestion sous mandat, et les entités assurant la gestion des avantages postérieurs à l'emploi.

7.1 Relations entre les sociétés consolidées du Groupe

Les transactions réalisées et les encours existant en fin de période entre les sociétés du Groupe consolidées par intégration globale étant totalement éliminés en consolidation, seules sont renseignées les données relatives aux opérations réciproques concernant les sociétés sur lesquelles le Groupe exerce un contrôle conjoint (comptabilisées par mise en équivalence), et celles sur lesquelles le Groupe exerce une influence notable (comptabilisées par mise en équivalence).

(en millions d'euros)

	30.06.2019		31.12.2018	
	Coentreprises mises en équivalence	Entreprises associées mises en équivalence	Coentreprises mises en équivalence	Entreprises associées mises en équivalence
Crédits	196	131	454	117
Autres actifs financiers ⁽¹⁾		220		217
Autres actifs	34		4	
Total des actifs avec des entités liées	230	351	458	334
Dettes ⁽²⁾	359	94	813	95
Autres passifs financiers				21
Autres passifs				
Total des passifs avec des entités liées	359	94	813	116
Engagements donnés ⁽³⁾	854		813	
Engagements reçus	2	75	2	75
Total des engagements avec des entités liées	856	75	815	75
Intérêts et produits nets assimilés	1	3	2	3
Commissions		(1)		(2)
Résultat net sur opérations financières	3	1	2	
Produits nets des autres activités		6	(2)	
Charges générales d'exploitation nettes de refacturations	7	(1)	12	(3)
Résultat brut d'exploitation avec des entités liées	11	8	14	(2)

(1) dont 0,2 Md€ de souscription à des émissions SIG (Société d'Infrastructures Gazières) ;

(2) dont 0,1 Md€ de comptes ordinaires créditeurs avec Bpifrance au 30 juin 2019 (0,5 Md€ en 2018) ;

(3) dont 0,9 Md€ d'avaux et cautions donnés à la CNP.

7.2 Entités non contrôlées par le Groupe

a) Le fonds d'épargne

La Caisse des Dépôts assure la gestion de fonds d'épargne centralisés confiés par l'Etat.

(en millions d'euros)

	30.06.2019	31.12.2018
Crédits ⁽¹⁾	5 483	4 652
Autres actifs financiers		
Autres actifs	40	59
Total des actifs	5 523	4 711
Dettes	1 584	1 655
Autres passifs financiers		
Autres passifs	16	10
Total des passifs	1 600	1 665
Engagements donnés ⁽²⁾	7 252	8 343
Engagements reçus ⁽³⁾	5 107	4 975
Total des engagements	12 359	13 318
Intérêts et produits nets assimilés	50	83
Commissions		
Résultat net sur opérations financières		
Produits nets des autres activités	(11)	(19)
Charges générales d'exploitation nettes de refacturations	74	157
Résultat brut d'exploitation	113	221

(1) Dont 3,3 Md€ de prêts à taux zéro, BEI et Plan Logement (2,6 Md€ en 2018) ;

(2) Dont 5,0 Md€ d'engagements donnés au fonds d'épargne au titre des prêts à taux zéro, BEI et Plan Logement (6,1 Md€ en 2018) ;

(3) Dont 5,0 Md€ d'engagements de garantie reçus du fonds d'épargne au titre des prêts à taux zéro, BEI et Plan Logement (4,8 Md€ en 2018).

b) Les fonds de retraite

(en millions d'euros)

	30.06.2019	31.12.2018
Crédits		
Autres actifs financiers		
Autres actifs	89	49
Total des actifs	89	49
Dettes	1 981	1 327
Autres passifs financiers		
Autres passifs	51	50
Total des passifs	2 032	1 377
Engagements donnés		
Engagements reçus		
Total des engagements		
Intérêts et produits nets assimilés		(1)
Commissions		
Résultat net sur opérations financières		
Produits nets des autres activités	2	4
Charges générales d'exploitation nettes de refacturations	137	290
Résultat brut d'exploitation	139	294

c) Les fonds gérés dans le cadre du Programme d'Investissement d'Avenir

En 2010, la Caisse des Dépôts s'est vu confier la gestion de huit conventions et douze actions du Programme d'Investissement d'Avenir (PIA) également connu sous le nom de Grand Emprunt. Ainsi, l'État a confié la gestion opérationnelle d'une enveloppe de 7,4 milliards d'euros au groupe Caisse des Dépôts dont 6,5 milliards d'euros ont été versés sur un compte spécifique de la Caisse des Dépôts ouvert au Trésor.

Dans le cadre du deuxième Programme d'Investissement d'Avenir (PIA 2), la Caisse des Dépôts a été mobilisée sur sept nouvelles conventions et huit actions en 2014 pour une enveloppe de 936 millions d'euros, sur quatre nouvelles conventions et quatre actions en 2015 pour un montant de 623 millions d'euros et sur une nouvelle convention et une nouvelle action en 2016 pour un montant de 50 millions d'euros.

Dans le cadre du troisième Programme d'Investissement d'Avenir (PIA 3), la Caisse des Dépôts a été mobilisée sur cinq nouvelles conventions et cinq actions en 2018 pour un montant de 208 millions d'euros.

Au 30 juin 2019, ces enveloppes, après versements et imputation des coûts de gestion, se répartissent comme détaillé ci-dessous :

(en millions d'euros)	ACTIF		PASSIF	
	Créances représentatives des disponibilités investies ou à investir		Créances de restitution de l'Etat au titre de l'emprunt national	
	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2019	31.12.2018
France Brevets	120	117	120	117
Développement technologie	719	719	719	719
Economie sociale et solidaire	51	54	51	54
Formation en alternance (Hébergement et Appareil de modernisation)	138	150	138	150
Fonds national d'amorçage	233	252	233	252
Plateformes d'innovation des pôles de compétitivité	13	13	13	13
Fonds Ecotechnologies	209	214	209	214
Sociétés d'accélération des transferts de technologie	363	402	363	402
Fonds pour la société numérique (Infrastructures et Services)	915	923	915	923
Ville de demain	400	420	400	420
Fonds National d'Innovation - Culture de l'Innovation et de l'Entrepreneuriat	5	7	5	7
Projets Territoriaux Intégrés pour la Transition Energétique	19	20	19	20
Transition Numérique de l'Etat et Modernisation de l'Action Publique	16	21	16	21
French Tech Accélération	200	195	200	195
French Tech Attractivité	0	0	0	0
Partenariat pour la Formation professionnelle et l'emploi	86	92	86	92
Fonds Accélération Biotech Santé	332	332	332	332
Fonds de fonds de retournement	74	74	74	74
Innovation numérique pour l'excellence éducative	45	57	45	57
Instituts thématiques d'excellence en matière d'énergies décarbonées	43	43	43	43
Fonds de fonds quartiers prioritaires	49	50	49	50
Territoires d'innovation de grande ambition	65	16	65	16
Territoires d'innovation pédagogique	50	30	50	30
Fonds à l'internationalisation des PME	100	100	100	100
Adaptation et qualification main d'œuvre	35	17	35	17
Sociétés universitaires et de recherche	60	50	60	50
Accélération du développement des Ecosystèmes d'innovation performants	10		10	
	4 350	4 367	4 350	4 367

Les caractéristiques des conventions signées entre l'Etat et la Caisse des Dépôts concernant le Grand Emprunt entraînent en application du référentiel comptable IFRS, une « décomptabilisation »

7.3 Entités assurant la gestion des avantages postérieurs à l'emploi

Le groupe Caisse des Dépôts a signé plusieurs conventions avec des fonds collectifs.

Au 30 juin 2019 les encours d'opérations réciproques existant entre la Caisse des Dépôts et les entités assurant la gestion des avantages postérieurs à l'emploi ne sont pas significatifs.

8. Informations relatives aux titres mis en équivalence et aux intérêts minoritaires

8. Informations relatives aux titres mis en équivalence et aux intérêts minoritaires significatifs

8.1 - Entreprises associées significatives

LA POSTE

Valeur comptable de mise en équivalence - Groupe La Poste

<i>(en millions d'euros)</i>	30.06.2019	01.01.2019 Retraité
Capitaux propres part du groupe	12 450	11 865
Retraitement (principalement allocation du prix d'acquisition)	(1 998)	(1 998)
Capitaux propres au pourcentage d'intérêt Caisse des Dépôts	2 751	2 597
Ecart d'acquisition net		
Perte de valeur	(909)	(1 020)
Valeur de mise en équivalence - Bilan Groupe Caisse des Dépôts	1 842	1 577

8.2 - Coentreprises significatives

Groupe CNP Assurances

Valeur comptable de mise en équivalence - Groupe CNP Assurances

<i>(en millions d'euros)</i>	30.06.2019	01.01.2019 Retraité
Capitaux propres part du groupe	18 960	17 832
Retraitements (principalement les titres super subordonnés de CNP Assurances)	(1 879)	(1 952)
Capitaux propres au pourcentage d'intérêt Caisse des Dépôts	6 985	6 496
Ecart d'acquisition net		208
Perte de valeur	(333)	
Titres classés en actifs destinés à être cédés	1 360	
Valeur de mise en équivalence - Bilan Groupe Caisse des Dépôts	5 292	6 704

Bpifrance

Valeur comptable de mise en équivalence - Groupe Bpifrance

<i>(en millions d'euros)</i>	30.06.2019	01.01.2019 Retraité
Capitaux propres part du groupe	23 970	22 557
Retraitements (écarts d'évaluation)	308	319
Capitaux propres au pourcentage d'intérêt Caisse des Dépôts	12 139	11 438
Valeur de mise en équivalence - Bilan Groupe Caisse des Dépôts	12 139	11 438

Coentreprise de Transport d'électricité

Valeur comptable de mise en équivalence - Groupe CTE

<i>(en millions d'euros)</i>	30.06.2019	01.01.2019 Retraité
Capitaux propres part du groupe	2 530	2 788
Retraitements (principalement allocation du prix d'acquisition)	3 054	3 036
Capitaux propres au pourcentage d'intérêt Caisse des Dépôts	1 670	1 740
Ecart d'acquisition net		
Valeur de mise en équivalence - Bilan Groupe Caisse des Dépôts	1 670	1 740

9. Périmètre de consolidation du groupe Caisse des Dépôts

Au 30 juin 2019, le groupe Caisse des Dépôts a consolidé dans ses comptes 1 380 sociétés. Les principales sociétés sont indiquées ci-dessous :

GROUPES / SOCIETES	30 juin 2019			31 décembre 2018		
	Méthode	% Intégration	% Intérêt	Méthode	% Intégration	% Intérêt
PÔLE CAISSE DES DEPOTS						
CAISSE DES DEPOTS						
CDC (SECTION GENERALE) <i>Siège social : 56, rue de Lille - 75356 Paris 07 SP</i>	GLOB	100,00	100,00	GLOB	100,00	100,00
SCET <i>Siège social : 52 rue Jacques Hillairet - 75612 Paris Cedex 12</i>	GLOB	100,00	100,00	GLOB	100,00	100,00
GROUPE CDC Habitat (7 sociétés)						
CDC Habitat <i>Siège social : 100, avenue de France - 75013 Paris</i>	GLOB	100,00	100,00	GLOB	100,00	100,00
AUTRES ENTITES DU PÔLE CAISSE DES DEPOTS						
ADL PARTICIPATIONS	EQUI Ent Ass	24,50	24,50	EQUI Ent Ass	24,50	24,50
COMPAGNIE NATIONALE DU RHONE	EQUI Ent Ass	33,20	33,20	EQUI Ent Ass	33,20	33,20
VERDUN PARTICIPATIONS 1	EQUI Ent Ass	49,00	49,00	EQUI Ent Ass	49,00	49,00
INFORMATIQUE CDC	GLOB	100,00	99,95	GLOB	100,00	99,95
CDC CROISSANCE	GLOB	100,00	100,00	GLOB	100,00	100,00
CDC PME CROISSANCE	EQUI Co-Ent	51,95	51,95	EQUI Co-Ent	49,53	49,53
CDC EURO CROISSANCE	EQUI Co-Ent	50,01	50,01	EQUI Co-Ent	50,02	50,02
CDC INVESTISSEMENT IMMOBILIER	GLOB	100,00	100,00	GLOB	100,00	100,00
CDC INVESTISSEMENT IMMOBILIER INTERNE	GLOB	100,00	100,00	GLOB	100,00	100,00
ACEP INV 3	GLOB	100,00	100,00	GLOB	100,00	100,00
DOCKS V3	EQUI Co-Ent	50,00	50,00			
FONCIERE DEVELOPPEMENT TOURISME				EQUI Ent Ass	49,90	49,90
FONCIERE FRANKLIN	GLOB	100,00	100,00	GLOB	100,00	100,00
TONUS TERRITOIRE	GLOB	100,00	100,00	GLOB	100,00	100,00
GPI REUILLY	GLOB	100,00	99,90	GLOB	100,00	99,90
GPI RUE PETIT	GLOB	100,00	99,99	GLOB	100,00	99,99
GPINVEST PB10	GLOB	100,00	100,00	GLOB	100,00	100,00
LE MARQUIS	EQUI Ent Ass	40,00	40,00	EQUI Ent Ass	40,00	40,00
OPCI RIVER OUEST	EQUI Co-Ent	40,01	40,01	EQUI Co-Ent	40,01	40,01
PARIS RIVE GAUCHE A9	GLOB	100,00	100,00	GLOB	100,00	100,00
PBEM - PARIS BATIGNOLLES EMERGENCE	GLOB	100,00	99,90	GLOB	100,00	99,90
SAS CHATEAUDUN	GLOB	100,00	100,00	GLOB	100,00	100,00
SAS DEFENSE C3B	EQUI Ent Ass	25,00	25,00	EQUI Ent Ass	25,00	25,00
SAS LA NEF LUMIERE	GLOB	100,00	87,50	GLOB	100,00	87,50
SAS LAFAYETTE	GLOB	100,00	100,00	GLOB	100,00	100,00
SAS PARIS NORD EST	GLOB	100,00	79,00	GLOB	100,00	79,00
SAS PRINTEMPS LA VALETTE II	EQUI Co-Ent	50,00	50,00	EQUI Co-Ent	50,00	50,00
SAS RICHELIEU VIVienne	EQUI Co-Ent	50,00	50,00	EQUI Co-Ent	50,00	50,00
SCI 182 RUE DE RIVOLI	GLOB	100,00	99,00	GLOB	100,00	99,00
SCI 43 45 RUE DE COURCELLES	GLOB	100,00	99,00	GLOB	100,00	99,00
SCI ALPHA PARK	EQUI Co-Ent	50,00	50,00	EQUI Co-Ent	50,00	50,00
SCI BATIGNOLLES LOT 09	EQUI Co-Ent	50,00	50,00	EQUI Co-Ent	50,00	50,00
SCI BAUDELIQUE	GLOB	100,00	99,66	GLOB	100,00	99,66
SCI BOULOGNE ILOT V	GLOB	100,00	99,00	GLOB	100,00	99,00
SCI CUVIER MONTREUIL II	GLOB	100,00	100,00	GLOB	100,00	100,00
SCI DES REGIONS (Apport à CDC Habitat)				GLOB	100,00	100,00
SCI EVI-DANCE	EQUI Co-Ent	50,00	50,00	EQUI Co-Ent	50,00	50,00
SCI FARMAN	EQUI Co-Ent	50,00	50,00	EQUI Co-Ent	50,00	50,00
SCI INNOVATIS II	GLOB	100,00	100,00	GLOB	100,00	100,00
SCI MAC DONALD	GLOB	100,00	100,00	GLOB	100,00	100,00
SCI MMV 2013	GLOB	100,00	100,00	GLOB	100,00	100,00
SCI PB10	EQUI Co-Ent	50,00	50,00	EQUI Co-Ent	50,00	50,00
SCI PRINTEMPS LA VALETTE	EQUI Co-Ent	50,00	50,00	EQUI Co-Ent	50,00	50,00
SCI SARIHV	GLOB	100,00	100,00	GLOB	100,00	100,00
SCI SILOGI	GLOB	100,00	99,00	GLOB	100,00	99,00
SCI TOUR MERLE	EQUI Co-Ent	50,00	50,00	EQUI Co-Ent	50,00	50,00
GROUPE ANATOL INVEST (6 sociétés)						
ANATOL INVEST HOLDING FRANCE <i>Siège social : 56, rue de Lille - 75007 Paris</i>	GLOB	100,00	100,00	GLOB	100,00	100,00

GROUPES / SOCIETES	30 juin 2019			31 décembre 2018		
	Méthode	% Intégration	% Intérêt	Méthode	% Intégration	% Intérêt
PÔLE BPIFRANCE						
GROUPE BPIFRANCE (53 sociétés)						
BPIFRANCE <i>Siège social : 27-31, avenue du Général Leclerc - 94710 Maisons-Alfort Cedex</i>	EQUI Co-Ent	50,00	50,00	EQUI Co-Ent	50,00	50,00
PÔLE GESTION DES PARTICIPATIONS STRATEGIQUES						
<i>Banque - Assurance - La Poste</i>						
LA POSTE <i>Siège social : 9, rue du Colonel Pierre Avia - 75015 Paris</i>	EQUI Ent Ass	26,32	26,32	EQUI Ent Ass	26,32	26,32
GROUPE CNP ASSURANCES (65 sociétés)						
CNP ASSURANCES <i>Siège social : 4, place Raoul Dautry - 75716 Paris Cedex 15</i>	EQUI Co-Ent	40,89	40,89	EQUI Co-Ent	40,90	40,90
<i>Immobilier & Tourisme</i>						
GROUPE ICADE (327 sociétés)						
ICADE <i>Siège social : 27, rue Camille Desmoulins - CS 10166 92445 Issy les Moulinaux Cedex</i>	GLOB	100,00	39,10	GLOB	100,00	39,02
GROUPE COMPAGNIE DES ALPES (51 sociétés)						
COMPAGNIE DES ALPES <i>Siège social : 50-52, boulevard Haussmann - 75009 Paris</i>	GLOB	100,00	39,35	GLOB	100,00	39,43
<i>Infrastructure & Transport</i>						
GROUPE EGIS (162 sociétés)						
EGIS <i>Siège social : 11, avenue du Centre - CS 30530 - Saint-Quentin-en-Yvelines</i>	GLOB	100,00	74,99	GLOB	100,00	74,99
GROUPE TRANSDEV (649 sociétés)						
TRANSDEV GROUP <i>Siège social : 3 allée de Grenelle 92130 Issy-les-Moulinaux</i>	GLOB	100,00	66,00	GLOB	100,00	70,00
GROUPE COENTREPRISE DE TRANSPORT D'ELECTRICITE (11 sociétés)						
COENTREPRISE DE TRANSPORT D'ELECTRICITE <i>Siège social : 69-71 rue de Miromesnil - 75008 Paris</i>	EQUI Co-Ent	29,90	29,90	EQUI Co-Ent	29,90	29,90
AUTRES ENTITES						
CDC ELAN PME	GLOB	100,00	100,00	GLOB	100,00	100,00
HOLDING INFRASTRUCTURES GAZIERES - GRT GAZ	EQUI Ent Ass	32,35	32,35	EQUI Ent Ass	32,35	32,35
STOA	GLOB	100,00	83,33	GLOB	100,00	83,33

Méthodes de consolidation:

GLOB : Intégration globale EQUI Co-Ent : Mise en équivalence de coentreprise EQUI Ent Ass : Mise en équivalence d'entreprise associée.

CAISSE DES DÉPÔTS ET CONSIGNATIONS

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR
L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE**

Période du 1^{er} janvier 2019 au 30 juin 2019

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE

Période du 1^{er} janvier 2019 au 30 juin 2019

Aux membres de la Commission de surveillance
CAISSE DES DÉPÔTS ET CONSIGNATIONS
56, rue de Lille
75007 Paris

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 consolidés résumés du groupe Caisse des dépôts et consignations relatifs à la période du 1^{er} janvier 2019 au 30 juin 2019, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel de gestion.

Ces comptes semestriels consolidés résumés 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.

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'anomalie significative 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.

CAISSE DES DÉPÔTS ET CONSIGNATIONS

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1^{er} janvier 2019 au 30 juin 2019 – Page 2

II. Vérification spécifique

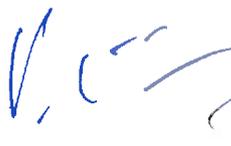
Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel de gestion commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Fait à Neuilly-sur-Seine et Courbevoie, le 7 octobre 2019

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

Mazars



Pierre Clavié

Cyrille Dietz



Gilles Magnan



Jean Latorzeff