

ETATS FINANCIERS DE LA SECTION GENERALE AU 30 JUIN 2020

examinés et arrêtés par le directeur général de la Caisse des Dépôts en date
du 16/09/2020

Bilan

Hors-bilan

Compte de résultat

Notes annexes aux états financiers

SOMMAIRE

DETAILLE

ÉTATS FINANCIERS SOCIAUX

Bilan	4
Hors-bilan	5
Compte de résultat	6
NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS.....	7
1. Evènements marquants de la période et postérieurs à la clôture	7
2. Principes comptables et méthodes d'évaluation	10
3. Notes relatives au bilan	11
3.1 - Opérations interbancaires et assimilées - Créances sur les établissements de crédit.....	11
3.2 - Opérations avec la clientèle	12
3.3 - Opérations sur titres de transaction, de placement, d'investissement et de l'activité de portefeuille	13
3.3.1 - Analyse par nature et type de portefeuille.....	13
3.3.2 - Éléments complémentaires	14
3.4 - Participations	15
3.4.1 - Principales participations.....	15
3.4.2 - Mouvements	16
3.5 - Immobilisations corporelles et incorporelles	17
3.6 - Comptes de régularisation et actifs divers	18
3.7 - Opérations interbancaires et assimilées - Dettes envers les établissements de crédit.....	18
3.8 - Opérations avec la clientèle	19
3.9 - Dettes représentées par un titre.....	20
3.10 - Comptes de régularisation et passifs divers	21
3.10.1 - Comptes de régularisation et passifs divers	21
3.11 - Provisions	22
3.12 - Variation des capitaux propres.....	23
3.13 - Risques de crédit.....	24
3.13.1 - Ventilation des créances sur les établissements de crédit	24
3.13.2 - Ventilation des opérations avec la clientèle	24
3.13.3 - Ventilation des titres à revenu fixe (hors titres empruntés).....	25
3.13.4 - Ventilation par durée restant à courir	25
3.14 - Bilan ventilé par devise - Valeurs nettes après dépréciation	26

4. Hors-bilan.....	27
4.1 - Engagements hors-bilan relatifs aux opérations de change comptant et à terme et de prêts/Emprunts de devises	27
4.2 - Instruments financiers à terme	28
4.2.1 - Engagements hors-bilan relatifs aux instruments financiers à terme	28
4.2.2 - Ventilation par durée résiduelle.....	29
4.2.3 - Ventilation par devise	30
4.2.4 - Ventilation par zone géographique des swaps de taux.....	30
4.3 - Risques de crédit - Ventilation par zone géographique des engagements donnés.....	30
5. Notes relatives au résultat	31
5.1 - Intérêts et assimilés sur opérations de trésorerie et interbancaires.....	31
5.2 - Intérêts et assimilés sur opérations avec la clientèle	31
5.3 - Intérêts et assimilés sur obligations et titres à revenu fixe.....	32
5.4 - Autres intérêts et assimilés	32
5.5 - Revenus des titres à revenu variable	33
5.6 - Produits et charges de commissions.....	33
5.7 - Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation	33
5.8 - Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés	34
5.9 - Autres produits et charges d'exploitation bancaire nets.....	34
5.10 - Charges générales d'exploitation	35
5.10.1 - Charges générales d'exploitation	35
5.10.2 - Effectifs rémunérés	35
5.11 - Dotations nettes aux amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles	36
5.12 - Coût du risque	36
5.13 - Gains ou pertes sur actifs immobilisés.....	36
5.14 - Charge d'impôt	37
6. Notes spécifiques	38
6.1 - Programme d'Investissement d'Avenir	38
6.2 - Détail des effets publics et valeurs assimilées par pays émetteur.....	39

Bilan

(en millions d'euros)	Notes	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
Actif				
Opérations interbancaires et assimilées		71 773	47 906	51 009
Caisse, banques centrales		13 329	3 260	8 435
Effets publics et valeurs assimilées	3.3	43 872	31 142	30 679
Créances sur les établissements de crédit	3.1	14 572	13 504	11 895
Opérations avec la clientèle	3.2	3 279	3 141	3 074
Comptes ordinaires débiteurs		241	338	381
Autres concours à la clientèle à terme		3 038	2 803	2 693
Obligations, actions et autres titres à revenu fixe et variable	3.3	50 987	53 344	51 949
Obligations et autres titres à revenu fixe		35 505	37 897	37 105
Actions et autres titres à revenu variable		15 482	15 447	14 844
Participations	3.4	26 520	25 105	24 645
Immobilisations corporelles et incorporelles	3.5	4 104	4 033	3 954
Comptes de régularisation et actifs divers	3.6	8 073	6 085	7 736
Total Actif		164 736	139 614	142 367
Passif				
Opérations interbancaires et assimilées	3.7	11 277	4 390	4 821
Banques centrales		3		1
Dettes envers les établissements de crédit à vue		5 861	912	1 340
Dettes envers les établissements de crédit à terme		5 413	3 478	3 480
Opérations avec la clientèle	3.8	77 534	71 447	73 047
Comptes ordinaires créditeurs de la clientèle		63 333	57 569	59 581
Autres dettes envers la clientèle		14 201	13 878	13 466
Dettes représentées par un titre	3.9	39 876	29 498	28 372
Comptes de régularisation et passifs divers	3.10	12 483	10 050	11 996
Provisions	3.11	866	871	807
Dépôts de garantie		1	1	1
Fonds pour risques bancaires généraux (FRBG)	3.12	556	556	556
Capitaux propres - hors FRBG	3.12	22 143	22 801	22 767
Réserves et autres		19 212	19 212	19 212
Report à nouveau		2 924	2 018	2 018
Résultat de l'exercice		7	1 975	1 537
Acompte sur dividende			(404)	
Total Passif		164 736	139 614	142 367

Hors-bilan

(en millions d'euros)	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
Engagements de financement et de garantie donnés			
Engagements de financement	22 838	24 323	21 667
En faveur d'établissements de crédit	17 999	19 766	17 192
En faveur de la clientèle	4 674	4 492	4 412
Engagements de financement douteux	165	65	63
Engagements de garantie	612	2 289	2 419
D'ordre d'établissements de crédit	325	1 245	1 219
D'ordre de la clientèle	287	1 044	1 200
Engagements douteux			
Engagements de financement et de garantie reçus			
Engagements de financement	54 392	18 912	19 170
Reçus d'établissements de crédit	54 392	18 912	19 170
Reçus de la clientèle			
Engagements de garantie	14 089	13 868	13 544
Reçus d'établissements de crédit	11 919	11 722	11 340
Reçus de la clientèle	1 195	1 222	1 278
Reçus de l'État et assimilés	975	924	926
Engagements sur titres			
Titres à recevoir ⁽¹⁾	2 209	4 418	3 074
Titres à livrer ⁽¹⁾	153	1 866	496
Autres engagements donnés et reçus			
Autres engagements donnés	52 658	16 396	16 844
Autres engagements reçus		2	2

(1) Dont au 31 décembre 2019, 2 834 M€ de titres La Poste à recevoir et 1 862 M€ de titres CNP à livrer dans le cadre du rapprochement de La Poste et de la Caisse des Dépôts finalisé le 4 mars 2020 (cf. faits marquants). Au 30 juin 2020, ces titres ont été passés au bilan.

Compte de résultat

	Notes	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
(en millions d'euros)				
Intérêts et produits assimilés		855	1 023	1 789
Opérations de trésorerie et interbancaires	5.1	196	241	473
Opérations avec la clientèle	5.2	52	52	102
Obligations et autres titres à revenu fixe	5.3	356	418	804
Autres intérêts et produits assimilés	5.4	251	312	410
Intérêts et charges assimilées		(640)	(823)	(1 412)
Opérations de trésorerie et interbancaires	5.1	(41)	(84)	(159)
Opérations avec la clientèle	5.2	(210)	(207)	(432)
Obligations et autres titres à revenu fixe	5.3	(241)	(327)	(615)
Autres intérêts et charges assimilées	5.4	(148)	(205)	(206)
Revenus des titres à revenu variable	5.5	626	1 359	1 682
Commissions (produits)	5.6	6	6	12
Commissions (charges)	5.6	(15)	(15)	(33)
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation	5.7	15	(3)	(7)
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés	5.8	(325)	439	763
Autres produits et charges d'exploitation bancaire nets	5.9	(95)	(24)	(63)
Produit net bancaire		427	1 962	2 731
Charges générales d'exploitation	5.10	(239)	(294)	(538)
Dotations aux amortissements et dépréciations sur immobilisations	5.11	(71)	(70)	(139)
Résultat brut d'exploitation		117	1 598	2 054
Coût du risque	5.12	(27)	5	(7)
Résultat d'exploitation		90	1 603	2 047
Gains ou pertes sur actifs immobilisés	5.13	(97)	244	276
Résultat courant avant impôt		(7)	1 847	2 323
Charge d'impôt	5.14	14	(310)	(348)
Résultat net		7	1 537	1 975

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS

1. Evènements marquants de la période et postérieurs à la clôture

EVENEMENTS MARQUANTS DE LA PERIODE

I- Crise sanitaire

La crise sanitaire liée au COVID-19 est sans précédent. Elle affecte les économies avec une ampleur inédite et les mesures de confinement prises par de nombreux gouvernements ont conduit à une forte baisse de l'activité mondiale. Malgré le soutien des gouvernements et banques centrales, tant en matière de liquidité que de garanties de crédit, des incertitudes fortes pèsent sur l'intensité et la durée de la crise.

Dans ce contexte, la Caisse des Dépôts met en œuvre un plan ambitieux de relance pour assurer une croissance durable dans des secteurs qui touchent le quotidien des français et qui contribueront à accélérer un développement économique plus respectueux de l'environnement. La Caisse des Dépôts déploiera son plan d'action massif sur 4 axes prioritaires : la transition écologique, le logement, le soutien aux entreprises et la cohésion sociale.

II- Rapprochement de La Poste et de la Caisse des Dépôts pour la création d'un grand pôle financier public

Les opérations relatives à la constitution du grand pôle financier public ont été finalisées le 4 mars 2020. Annoncée par le Ministre de l'Economie et des Finances le 30 août 2018, cette concrétisation se fait via l'apport par l'État et la Caisse des Dépôts (CDC) à La Poste, puis par celle-ci à La Banque Postale, de leurs participations au capital de CNP Assurances. Ce schéma correspond aux dispositions prévues par le protocole d'accord engageant conclu le 31 juillet dernier entre l'État, la Caisse des Dépôts, La Poste et La Banque Postale. À compter de ce jour, la CDC devient l'actionnaire majoritaire de La Poste et La Banque Postale devient l'actionnaire majoritaire de CNP Assurances. Ce nouvel ensemble va mobiliser sa capacité d'action au service des grandes mutations de la société et du développement des territoires.

L'ensemble des conditions suspensives relatives au projet ayant été satisfaites, les opérations suivantes ont été réalisées ce jour :

- l'apport par l'État et la CDC à La Poste de leurs participations respectives d'environ 1,1% et 40,9% du capital de CNP Assurances rémunérées, dans le cadre d'une augmentation de capital, par l'attribution d'actions La Poste à l'État et à la CDC ;
- puis l'apport par La Poste à La Banque Postale de l'intégralité des actions CNP Assurances ainsi reçues de l'État et de la CDC, rémunérée par une augmentation de capital de La Banque Postale ;

- et l'acquisition par la Caisse des Dépôts, auprès de l'État, d'une participation complémentaire au capital de La Poste pour un montant de près d'1 Md€.

Aux termes de ces opérations, l'État détient 34% du capital et des droits de vote de La Poste et la CDC détient 66% du capital et des droits de vote de La Poste.

La Banque Postale, filiale à 100% de La Poste, détient désormais 62,1 % du capital de CNP Assurances, dont le solde du capital est réparti de la façon suivante : 16,1% détenu par BPCE et 21,8% représentant le flottant.

Parallèlement à la réalisation de l'opération, l'État et la CDC ont conclu un nouveau pacte d'actionnaires afin de refléter dans l'organisation de leurs rapports d'actionnaires les modifications intervenues au sein du capital de La Poste.

III- Signature d'un accord engageant entre l'Etat, la Caisse des Dépôts et La Banque Postale pour l'acquisition de SFIL par la Caisse des Dépôts

L'Etat, la Caisse des Dépôts et La Banque Postale ont annoncé avoir signé le 4 mars 2020 un accord engageant en vue du rachat par la Caisse des Dépôts de la totalité de la participation détenue par La Banque Postale au capital de la SFIL (soit 5 %) et de la totalité de la participation détenue par l'Etat (soit 75 %), à l'exception d'une action ordinaire que l'Etat conservera.

EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

IV- Plan de soutien de l'économie

La Caisse des Dépôts va investir 26 Md€ pour préparer un avenir plus respectueux de l'environnement. La Caisse des Dépôts est acteur de la transformation de notre pays grâce à sa capacité à mobiliser l'épargne des français et à fédérer des acteurs privés et publics pour apporter des solutions sociales et économiques.

Aujourd'hui, la Caisse des Dépôts dévoile ses ambitions : mobiliser 26 milliards d'euros de fonds propres dans des secteurs qui touchent le quotidien des français et qui contribueront à accélérer un développement économique plus respectueux de l'environnement.

Afin de développer une économie durable et solidaire, la Caisse des Dépôts déploiera son plan d'action massif sur 4 axes prioritaires : la transition écologique, le logement, le soutien aux entreprises et la cohésion sociale.

L'objectif est d'investir dans les deux ans à venir près de 80% de ces 26 milliards d'euros.

- **Favoriser la transition écologique : 6,3 Md€**

Au-delà de la rénovation thermique des logements et bâtiments publics, elle investira massivement dans les infrastructures durables dans les territoires. Un plan d'envergure dédié à la mobilité durable sera mis en place pour notamment développer les flottes et recharges de voitures électriques.

En matière d'énergies renouvelables, la Banque des Territoires qui investit déjà beaucoup dans les parcs éoliens et solaires accentuera son action pour couvrir davantage les besoins des Français en énergie via des sources vertes. Elle favorisera également l'essor des secteurs de l'hydrogène vert et de la biomasse.

Ce sont au total 8,8 GW de puissance nouvelle d'énergies renouvelables qui sont prévus, soit le tiers de l'effort à mener sur les ENR pour rééquilibrer notre mix énergétique, permettant d'accélérer la part des énergies renouvelables dans l'énergie que nous consommons.

La Caisse des dépôts via la Banque des Territoires poursuivra également sa démarche en faveur du développement de l'économie circulaire, avec pour cible notamment l'assainissement de l'eau et le recyclage des déchets.

- **Soutenir massivement les secteurs de l'habitat et de la construction : 11,1 Md€**

La Caisse des Dépôts fléchera la moitié de sa capacité d'investissement vers le secteur du logement avec un objectif fondamental : permettre à tous de se loger. Pour cela, l'Institution poursuivra le déploiement de son Plan Logement lancé en 2018 grâce auquel les fonds propres des organismes de logement social seront renforcés via notamment l'acquisition par la CDC de titres participatifs. Une attention particulière sera par ailleurs portée aux publics prioritaires, dits travailleurs clés, comme les soignants.

Pour accélérer la construction de logements neufs sociaux, intermédiaires et abordables, sa filiale CDC Habitat sera dotée des fonds propres nécessaires à la mise en œuvre de son programme exceptionnel d'acquisition d'ici fin 2020 de 40 000 logements annoncés dès fin mars.

Les Français pourront également compter sur la Caisse des Dépôts, acteur clé de la politique de la ville à travers notamment le développement du programme Action Cœur de Ville, le NPNRU et la réhabilitation des propriétés dégradées.

- **Sécuriser/financer les entreprises et investir sur le long-terme : 8,3 Md€**

Sur le plan sectoriel, la Banque des Territoires et sa filiale Bpifrance ont annoncé en mai dernier le Plan Tourisme du groupe Caisse des dépôts pour amorcer la reprise et accompagner les professionnels du secteur dans leurs projets futurs. La préservation du tissu économique de tous les territoires passera par la préservation des petits commerces de proximité et de première utilité. Pour accélérer la dynamisation des centres-villes, la Banque des Territoires lancera d'ici la fin de l'année un programme spécifique d'aide aux commerçants indépendants en proposant aux collectivités locales de créer jusqu'à 100 foncières pour acquérir et rénover le petit commerce.

La Caisse des Dépôts mobilisera par ailleurs ses gestions d'actifs pour assurer pleinement son rôle d'investisseur de long-terme ; en réabondant ou relançant des fonds Nov' de nouvelles générations au bénéfice des PME et ETI notamment dans le secteur de la santé ; en investissant sur de valeurs moyennes sur les marchés financiers ou en soutenant les entreprises globales françaises via le fonds Lac d'Argent géré par Bpifrance.

- **Contribuer à la cohésion sociale : 0,5 Md€**

La Caisse des Dépôts poursuivra le développement de son offre de services dans la sphère sociale, en s'appuyant notamment sur son expertise pour créer des plateformes. Outre l'appui aux employeurs publics pour améliorer la gestion des retraites – lancement en juin dernier de la plateforme PEP'S au service des 63 000 employeurs publics et de la demande de réversion en ligne pour les assurés –, la Caisse des Dépôts se mobilise en faveur des compétences à partir du développement de *MonCompteFormation*, mais aussi pour améliorer l'insertion des personnes handicapés via sa plateforme Handicap. Chaque Français de moins de 25 ans, sans qualification, aura accès via *MonCompteFormation* à une formation dans des métiers d'avenir, intégralement financée par le service public d'ici la fin de l'année 2020. Objectif : 100 000 formations qualifiantes ou préqualifiantes dans les métiers d'avenir, notamment ceux du numérique.

En matière de santé, elle appuiera en particulier les solutions de télémédecine et répondra massivement aux besoins de financement des hôpitaux publics, grâce aux capacités de sa filiale SFIL et de la Banque postale. Des moyens nouveaux seront aussi consacrés à rénover et investir dans les EHPAD.

2. Principes comptables et méthodes d'évaluation

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

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

Les états financiers résumés au 30 juin 2020 doivent être lus en liaison avec les états financiers du 31 décembre 2019.

Les principes comptables et méthodes d'évaluation retenus sont identiques à ceux décrits de manière détaillée dans le rapport annuel de la Caisse des Dépôts au 31 décembre 2019, à l'exception du point mentionné ci-dessous.

Immobilier de placement

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

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

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

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

3. Notes relatives au bilan

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

(en millions d'euros)	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
Comptes ordinaires débiteurs	3 452	2 721	2 525
Intérêts courus			
Créances sur les établissements de crédit à vue	3 452	2 721	2 525
Crédits de trésorerie	1 323	2 574	2 975
Capital et assimilé	1 300	2 560	2 960
Créances douteuses	30	20	20
Dépréciations	(6)	(4)	(4)
Intérêts courus	(1)	(2)	(1)
Crédits divers	9 797	8 209	6 395
Capital et assimilé ⁽¹⁾	9 759	8 179	6 370
Intérêts courus	38	30	25
Créances sur les établissements de crédit à terme	11 120	10 783	9 370
Créances sur les établissements de crédit	14 572	13 504	11 895

(1) Dont 9 264 M€ de prêts au fonds d'épargne (7 683 M€ au 31 décembre 2019)

3.2 - Opérations avec la clientèle

(en millions d'euros)	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
Comptes ordinaires clientèle	240	335	368
Créances douteuses	1	2	12
Dépréciations	(1)	(1)	(1)
Intérêts courus	1	2	2
Comptes ordinaires débiteurs à vue	241	338	381
Crédits de trésorerie et créances commerciales	413	315	325
Capital et assimilé	379	307	310
Créances douteuses	191	162	169
Dépréciations	(160)	(154)	(158)
Intérêts courus	3		4
Crédits à l'équipement	1 143	1 058	1 021
Capital et assimilé	1 123	1 028	1 005
Créances douteuses	12	6	7
Dépréciations	(4)	(4)	(3)
Intérêts courus	12	28	12
Crédits au logement	411	405	379
Capital et assimilé	403	404	379
Créances douteuses	9	2	2
Dépréciations	(1)	(1)	(2)
Intérêts courus			
Crédits divers	1 071	1 025	968
Capital et assimilé	1 028	998	942
Créances douteuses	145	120	281
Dépréciations	(103)	(94)	(256)
Intérêts courus	1	1	1
Autres concours à la clientèle à terme	3 038	2 803	2 693
Opérations avec la clientèle	3 279	3 141	3 074

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

3.3.1 - Analyse par nature et type de portefeuille

	30/06/2020					31/12/2019					30/06/2019				
	Titres de transaction	Titres de placement	Titres d'investissement	Titres de l'activité de portefeuille	Total	Titres de transaction	Titres de placement	Titres d'investissement	Titres de l'activité de portefeuille	Total	Titres de transaction	Titres de placement	Titres d'investissement	Titres de l'activité de portefeuille	Total
(en millions d'euros)															
Effets publics et valeurs assimilées	2 164	20 452	21 256		43 872	2 202	7 883	21 057		31 142	2 247	6 849	21 583		30 679
Effets publics et valeurs assimilées		20 452	21 256		41 708		7 883	21 057		28 940		6 849	21 583		28 432
Titres prêtés															
Titres empruntés	2 164				2 164	2 202				2 202	2 247				2 247
Obligations et autres titres à revenu fixe		32 682	2 823		35 505		34 586	3 311		37 897		34 150	2 955		37 105
Obligations		2 946	635		3 581		2 670	809		3 479		2 441	368		2 809
Autres titres à revenu fixe		29 736	2 188		31 924		31 916	2 502		34 418		31 709	2 587		34 296
Titres prêtés															
Titres empruntés															
Actions et autres titres à revenu variable		2 387		13 095	15 482		2 295		13 152	15 447		2 073		12 771	14 844
Actions		860		11 310	12 170		911		11 510	12 421		652		11 212	11 864
OPCVM		1 527		1 754	3 281		1 384		1 627	3 011		1 421		1 488	2 909
Autres titres à revenu variable				31	31				15	15				71	71
Titres prêtés															
Total par type de portefeuille	2 164	55 521	24 079	13 095	94 859	2 202	44 764	24 368	13 152	84 486	2 247	43 072	24 538	12 771	82 628

3.3.2 - Éléments complémentaires

	30/06/2020					31/12/2019					30/06/2019				
	Titres de transaction	Titres de placement	Titres d'investissement	Titres de l'activité de portefeuille	Total	Titres de transaction	Titres de placement	Titres d'investissement	Titres de l'activité de portefeuille	Total	Titres de transaction	Titres de placement	Titres d'investissement	Titres de l'activité de portefeuille	Total
(en millions d'euros)															
Effets publics et valeurs assimilées	2 164	20 452	21 256		43 872	2 202	7 883	21 057		31 142	2 247	6 849	21 583		30 679
Valeur brute	2 164	20 393	19 421		41 978	2 202	7 800	19 121		29 123	2 247	6 777	19 587		28 611
Primes/Décotes		59	1 581		1 640		57	1 656		1 713		51	1 732		1 783
Créances rattachées		24	254		278		29	280		309		21	264		285
Dépréciations		(24)			(24)		(3)			(3)					
Valeur de marché	2 164	20 494	25 078		47 736	2 202	7 958	24 484		34 644	2 247	6 926	25 434		34 607
Obligations et autres titres à revenu fixe		32 682	2 823		35 505		34 586	3 311		37 897		34 150	2 955		37 105
Valeur brute		32 670	2 758		35 428		34 531	3 261		37 792		34 092	2 882		36 974
Primes/Décotes		23	22		45		15	24		39		15	26		41
Créances rattachées		49	43		92		64	26		90		61	47		108
Dépréciations		(60)			(60)		(24)			(24)		(18)			(18)
Valeur de marché		33 004	2 801		35 805		34 786	3 627		38 413		34 467	3 303		37 770
Actions et autres titres à revenu		2 387		13 095	15 482		2 295		13 152	15 447		2 073		12 771	14 844
Valeur brute		2 502		15 026	17 528		2 323		14 477	16 800		2 127		14 227	16 354
Créances rattachées		1		54	55		1		13	14		1		5	6
Dépréciations		(116)		(1 985)	(2 101)		(29)		(1 338)	(1 367)		(55)		(1 461)	(1 516)
Valeur de marché		3 049		20 905	23 954		3 227		24 207	27 434		2 991		22 591	25 582
Total par type de portefeuille	2 164	55 521	24 079	13 095	94 859	2 202	44 764	24 368	13 152	84 486	2 247	43 072	24 538	12 771	82 628

3.4 - Participations

3.4.1 - Principales participations

(en millions d'euros)

Liste des principaux titres de participation	30/06/2020			31/12/2019	30/06/2019
	% de détention	Valeur brute	Provisions pour dépréciation	Valeur nette comptable	Valeur nette comptable
BPIFRANCE	50,0	10 431		10 431	10 431
LA POSTE ⁽¹⁾	66,0	4 568		4 568	1 735
ICADE*	39,0	2 323		2 323	2 309
CNP ASSURANCES* ⁽¹⁾					1 863
COENTREPRISE TRANSP ELECTRICITE	29,9	1 615		1 615	1 615
CDC HABITAT	100,0	1 544		1 544	1 497
TRANSDEV GROUP	66,0	1 191	(462)	729	770
HOLDING INFRASTRUCTURES GAZIERES	32,4	251		251	251
COMPAGNIE NATIONALE DU RHONE	33,2	236		236	236
EURONEXT NV*	8,0	231		231	231
STOA	83,3	200	(6)	194	200
COMPAGNIE DES ALPES*	39,3	194		194	194
Sous-total des principales participations		22 784	(468)	22 316	21 379
Autres titres de participation, avances et		4 960	(756)	4 204	3 726
Total des participations, avances et créances		27 744	(1 224)	26 520	24 645

* Participations cotées.

(1) Dont au 30 juin 2020, une augmentation de 2 833 M€ de titres La Poste composée de l'opération d'échange des titres CNP Assurances pour 1 863 M€ et d'une souscription de 970 M€ (cf. faits marquants)

3.4.2 - Mouvements

(en millions d'euros)	31/12/2019	Augmentations	Diminutions	Autres mouvements	30/06/2020	30/06/2019
Titres de participation	23 831	3 194	(2 007)	(15)	25 003	23 310
Valeur brute	24 739	3 347	(2 015)	(15)	26 056	24 211
Participations et autres titres détenus à long terme	2 435	393	(152)	(23)	2 653	1 905
Parts dans les entreprises liées ⁽¹⁾	22 304	2 954	(1 863)	8	23 403	22 306
Provisions pour dépréciations	(908)	(153)	8		(1 053)	(901)
Participations et autres titres détenus à long terme	(369)	(82)	8		(443)	(336)
Parts dans les entreprises liées	(539)	(71)			(610)	(565)
Avances et créances rattachées	1 274	319	(91)	15	1 517	1 335
Valeur brute	1 418	355	(100)	15	1 688	1 532
Participations et autres titres détenus à long terme	1 285	87	(100)	(50)	1 222	1 236
Parts dans les entreprises liées	133	268		65	466	296
Provisions pour dépréciations	(144)	(36)	9		(171)	(197)
Participations et autres titres détenus à long terme	(136)	(36)	4		(168)	(189)
Parts dans les entreprises liées	(8)		5		(3)	(8)
Participations	25 105	3 513	(2 098)		26 520	24 645

(1) Dont au 30 juin 2020, une augmentation de 2 833 M€ de titres La Poste composée de l'opération d'échange des titres CNP Assurances pour 1 863 M€ et d'une souscription de 970 M€ (cf. faits marquants)

3.5 - Immobilisations corporelles et incorporelles

(en millions d'euros)	31/12/2019	Augmentations	Diminutions	Autres mouvements	30/06/2020	30/06/2019
Immobilisations corporelles d'exploitation	485	5			490	491
Immobilisations corporelles d'exploitation - montant brut	924	15			939	918
Amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles d'exploitation	(439)	(10)			(449)	(427)
Immobilisations corporelles de placement	3 164	54	(17)		3 201	3 127
Immobilisations en cours - montant brut	4	2			6	4
Dépréciations des immobilisations en cours						
Terrains et immeubles - montant brut	276				276	305
Amortissements et dépréciations des terrains et immeubles	(180)	(3)			(183)	(191)
Forêts et réserves foncières - montant brut	26				26	26
Amortissements et dépréciations des forêts et réserves foncières						
Sociétés propriétaires d'immeubles de placement - montant brut	3 247	121	(19)		3 349	3 183
Dépréciations des sociétés propriétaires d'immeubles de placement	(209)	(66)	2		(273)	(200)
Immobilisations incorporelles	384	29			413	336
Concessions, licences, brevets - montant brut	822			169	991	882
Amortissements et dépréciations des concessions, licences, brevets	(608)	(61)			(669)	(611)
Autres immobilisations incorporelles - montant brut	170	90		(169)	91	65
Amortissements et dépréciations des autres immobilisations incorporelles						
Immobilisations corporelles et incorporelles	4 033	88	(17)		4 104	3 954

3.6 - Comptes de régularisation et actifs divers

(en millions d'euros)	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
Charges à répartir sur plusieurs exercices	101	102	105
Charges constatées d'avance	43	78	96
Produits à recevoir	188	245	248
Comptes d'ajustement sur devises et instruments financiers à terme	257	132	127
Autres comptes de régularisation ⁽¹⁾	6 742	5 125	6 700
Comptes de régularisation	7 331	5 682	7 276
Débiteurs divers	697	358	416
- bonifications à recevoir			
- autres débiteurs divers	697	358	416
Créances douteuses sur opérations diverses	5	5	4
Stocks et assimilés (Forêts)	45	44	44
Dépréciations des actifs divers	(5)	(4)	(4)
Actifs divers	742	403	460
Comptes de régularisation et actifs divers	8 073	6 085	7 736

(1) Dont au 30 juin 2020, une créance sur l'Etat au titre du Programme d'Investissement d'Avenir pour 4 033 M€ (3 675 M€ au 31 décembre 2019) (cf. note 6.1)

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

(en millions d'euros)	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
Comptes ordinaires créditeurs	233	276	241
Comptes courants du fonds d'épargne	5 633	633	1 096
Intérêts courus	(5)	3	3
Dettes envers les établissements de crédit à vue	5 861	912	1 340
Comptes et emprunts à terme	2 723	2 507	2 516
Titres donnés en pension livrée	2 690	962	962
Intérêts courus		9	2
Dettes envers les établissements de crédit à terme	5 413	3 478	3 480
Dettes envers les établissements de crédit	11 274	4 390	4 820

3.8 - Opérations avec la clientèle

(en millions d'euros)	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
Comptes ordinaires créditeurs ⁽¹⁾	63 015	57 265	59 299
Intérêts courus	318	304	282
Comptes ordinaires créditeurs de la clientèle	63 333	57 569	59 581
Emprunts à la clientèle financière	18	18	4
Consignations ⁽²⁾	13 004	12 701	12 335
Comptes créditeurs à terme	429	415	409
Autres sommes dues à la clientèle	27	27	44
Intérêts courus	723	717	674
Autres dettes envers la clientèle	14 201	13 878	13 466
Opérations avec la clientèle	77 534	71 447	73 047

(1) Le solde des comptes ordinaires créditeurs de 63 015 M€ est constitué principalement par les dépôts

- des notaires pour 42 769 M€ (39 810 M€ au 31 décembre 2019),
- des mandataires et administrateurs judiciaires pour 7 143 M€ (7 131 M€ au 31 décembre 2019),
- des huissiers pour 441 M€ (465 M€ au 31 décembre 2019),
- des autres professions juridiques pour 1 532 M€ (1 440 M€ au 31 décembre 2019),
- du FRR pour 3 086 M€ (1 117 M€ au 31 décembre 2019),
- de l'Acooss pour 150 M€ (327 M€ au 31 décembre 2019) ;

(2) Dont 5 742 M€ (5 504 M€ au 31 décembre 2019) liés à l'entrée en vigueur de la loi 2014-617 du 13 juin 2014 sur les comptes bancaires inactifs et les contrats d'assurance-vie en déshérence.

3.9 - Dettes représentées par un titre

(en millions d'euros)	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
Émissions à court terme	24 476	14 899	12 832
Émissions à moyen et long terme ⁽¹⁾	15 154	14 346	15 290
Dettes rattachées	246	253	250
Dettes représentées par un titre	39 876	29 498	28 372

(1) Dont au 30 juin 2020, 8 424 M€ de placement privé, et 6 730 M€ d'émissions obligataires de référence.

Détail des émissions obligataires de référence :

Devise	Échéance	Coupon	ISIN	30/06/2020
CHF	16 décembre 2020	1,250 %	CH0229001000	235
CHF	12 novembre 2027	0,300 %	CH0386949348	235
CHF	30 mai 2025	0,250 %	CH0414510062	188
EUR	01 mars 2022	0,200 %	FR0013239985	500
EUR	18 septembre 2028	0,750 %	FR0013365269	1 000
EUR	19 juin 2024	0,000 %	FR0013426426	500
GBP	25 janvier 2021	1,000 %	FR0013311743	274
GBP	15 décembre 2021	0,875 %	FR0013463122	274
GBP	21 juillet 2023	0,500 %	FR0013513777	356
JPY	29 novembre 2028	1,302 %	FR0011643766	73
JPY	23 juillet 2020	0,320 %	JP525023AF75	83
JPY	29 juillet 2022	0,060 %	JP525023AK78	124
JPY	22 juillet 2022	0,465 %	JP525023BF74	83
JPY	30 juillet 2021	0,454 %	JP525023CE74	36
JPY	30 juillet 2024	0,725 %	JP525023DE73	90
USD	14 novembre 2020	2,000 %	FR0013295912	893
USD	18 janvier 2022	2,750 %	FR0013396843	893
USD	13 février 2023	1,500 %	FR0013482544	893
Total des émissions de référence				6 730

3.10 - Comptes de régularisation et passifs divers

3.10.1 - Comptes de régularisation et passifs divers

(en millions d'euros)	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
Produits constatés d'avance	136	158	180
Charges à payer	69	44	135
Comptes d'ajustement sur devises et instruments financiers à terme	1 153	543	736
Autres comptes de régularisation ⁽¹⁾	6 561	5 146	6 818
Comptes de régularisation	7 919	5 891	7 869
Dettes de titres	2 164	2 202	2 248
Versements restant à effectuer sur titres	875	839	997
- sur titres de participation	264	351	540
- sur TAP	611	488	457
Intérêts courus			
Autres créditeurs divers	1 525	1 118	882
Créditeurs divers	4 564	4 159	4 127
Comptes de régularisation et passifs divers	12 483	10 050	11 996

(1) Dont au 30 juin 2020, une créance sur l'Etat au titre du Programme d'Investissement d'Avenir pour 4 033 M€ (3 675 M€ au 31 décembre 2019) (cf. note 6.1)

3.11 - Provisions

(en millions d'euros)	31/12/2019	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Autres mouvements	30/06/2020	30/06/2019
Provisions pour engagements sociaux	264	7	(12)	(5)		254	263
- retraites	57	1	(2)	(1)		55	63
- médailles du travail	33	1	(1)			33	34
- autres	174	5	(9)	(4)		166	166
Provisions pour risques immobiliers	1					1	1
Provisions pour risques de contrepartie	15	17		(1)		31	13
- engagement par signature	1	16				17	8
- prêts							
- autres	14	1		(1)		14	5
Provisions pour impôts	99		(12)			87	101
Provisions sur instruments de marché	6	32		(1)		37	17
Autres provisions pour risques et charges	486	15	(34)	(11)		456	412
- sur prêts bonifiés	427		(34)			393	393
- autres	59	15		(11)		63	19
Provisions	871	71	(58)	(18)		866	807

3.12 - Variation des capitaux propres

	Capitaux propres au 31 décembre 2018	Affectation du résultat 2018	Versement au titre du résultat 2018	Versement au titre du résultat 2019	Résultat au 31 décembre 2019	Capitaux propres au 31 décembre 2019	Affectation du résultat 2019	Versement au titre du résultat 2019	Versement au titre du résultat 2020	Résultat au 30 juin 2020	Capitaux propres au 30 juin 2020
<i>(en millions d'euros)</i>											
Réserve générale	19 178					19 178					19 178
Écart de réévaluation	34					34					34
Report à nouveau	1 661	1 271	(914)			2 018	1 975	(1 069)			2 924
Résultat de l'exercice	1 271	(1 271)			1 975	1 975	(1 975)			7	7
Acompte sur dividende	(542)		542	(404)		(404)		404			
Capitaux propres - hors FRBG	21 602		(372)	(404)	1 975	22 801		(665)		7	22 143
Fonds pour risques bancaires généraux (FRBG)	556					556					556
Capitaux propres (y compris FRBG)	22 158		(372)	(404)	1 975	23 357		(665)		7	22 699

3.13 - Risques de crédit

3.13.1 - Ventilation des créances sur les établissements de crédit

	30/06/2020					31/12/2019	30/06/2019
	Encours bruts sains	Encours bruts sains restructurés	Encours bruts douteux non compromis	Encours bruts douteux compromis	Dépréciations déduites de l'actif	Total	Total
(en millions d'euros)							
Répartition par zone géographique							
France	14 548			30	(6)	14 572	13 504
Europe							
Autres							88
Total	14 548			30	(6)	14 572	13 504
Répartition par durée résiduelle							
Inférieure à 3 mois	4 244			2		4 246	3 655
De 3 mois à 1 an	851			2		853	1 917
De 1 an à 5 ans	1 275			3		1 278	1 057
Supérieure à 5 ans	8 178			23	(6)	8 195	6 875
Total	14 548			30	(6)	14 572	13 504

3.13.2 - Ventilation des opérations avec la clientèle

	30/06/2020					31/12/2019	30/06/2019
	Encours bruts sains	Encours bruts sains restructurés	Encours bruts douteux non compromis	Encours bruts douteux compromis	Dépréciations déduites de l'actif	Total	Total
(en millions d'euros)							
Répartition par zone géographique							
France	3 183		120	218	(249)	3 272	3 135
Europe	2			18	(18)	2	2
Autres	5		2		(2)	5	4
Total	3 190		122	236	(269)	3 279	3 141
Répartition par durée résiduelle							
Inférieure à 3 mois	543		19	24	(31)	555	420
De 3 mois à 1 an	46		2	4	(4)	48	171
De 1 an à 5 ans	846		33	68	(76)	871	838
Supérieure à 5 ans	1 755		68	140	(158)	1 805	1 712
Total	3 190		122	236	(269)	3 279	3 141
Répartition par secteur							
HLM	185					185	167
Etats et assimilés							
EPIC	310		26		(26)	310	314
Collectivités locales	18		14	2	(5)	29	19
Sociétés non financières	1 667		45	34	(41)	1 705	1 524
Administrations privées	36		16	32	(29)	55	44
Administrations publiques	14					14	77
Clients particuliers	800		20	17	(18)	819	850
Sociétés financières	60			151	(150)	61	61
Autres	100		1			101	85
Total	3 190		122	236	(269)	3 279	3 141

3.13.3 - Ventilation des titres à revenu fixe (hors titres empruntés)

	30/06/2020				31/12/2019	30/06/2019
	Encours bruts sains	Encours bruts douteux non compromis	Encours bruts douteux compromis	Dépréciations déduites de l'actif	Total	Total
(en millions d'euros)						
Répartition par zone géographique						
France	54 161			(20)	54 141	41 818
Europe	15 165			(36)	15 129	16 092
Autres	7 971			(28)	7 943	8 927
Total	77 297			(84)	77 213	66 837
Répartition par durée résiduelle						
Inférieure à 3 mois	19 902			(1)	19 901	4 958
De 3 mois à 1 an	21 968			(1)	21 967	28 215
De 1 an à 5 ans	10 756			(28)	10 728	9 747
Supérieure à 5 ans	24 671			(54)	24 617	23 917
Total	77 297			(84)	77 213	66 837
Répartition par notation synthétique ⁽¹⁾						
AAA	1 809				1 809	1 897
AA	39 473			(2)	39 471	27 458
A	29 130			(12)	29 118	30 475
BBB	4 429			(41)	4 388	4 216
BB	356			(15)	341	250
B	15				15	15
CCC						
Non noté	2 085			(14)	2 071	2 526
Total	77 297			(84)	77 213	66 837

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

3.13.4 - Ventilation par durée restant à courir

	30/06/2020				Total
	Inférieure à 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 an à 5 ans	Supérieure à 5 ans	
(en millions d'euros)					
Actif					
Créances sur les établissements de crédit	4 246	853	1 278	8 195	14 572
Opérations avec la clientèle	555	48	871	1 805	3 279
Titres à revenu fixe (hors titres empruntés)	19 901	21 967	10 728	24 617	77 213
Passif					
Opérations interbancaires et assimilées	6 620	2 031	395	2 231	11 277
Opérations avec la clientèle	64 062	295	564	12 613	77 534
Dettes représentées par un titre	14 915	11 708	4 706	8 547	39 876

3.14 - Bilan ventilé par devise - Valeurs nettes après dépréciation

(en millions d'euros)	EUR	USD	GBP	Autres	Total
Actif					
Opérations interbancaires et assimilées	66 312	1 081	1	4 379	71 773
Caisse, banques centrales	13 329				13 329
Effets publics et valeurs assimilées	39 332	204		4 336	43 872
Créances sur les établissements de crédit	13 651	877	1	43	14 572
Opérations avec la clientèle	3 275	4			3 279
Comptes ordinaires débiteurs	239	2			241
Autres concours à la clientèle à terme	3 036	2			3 038
Obligations, actions et autres titres à revenu fixe et variable	43 326	4 676	1 322	1 663	50 987
Obligations et autres titres à revenu fixe	31 409	3 568	464	64	35 505
Actions et autres titres à revenu variable	11 917	1 108	858	1 599	15 482
Participations	26 514			6	26 520
Immobilisations corporelles et incorporelles	4 104				4 104
Comptes de régularisation et actifs divers	7 816	250	1	6	8 073
Total Actif	151 347	6 011	1 324	6 054	164 736
Passif					
Opérations interbancaires et assimilées	11 098	33	30	116	11 277
Banques centrales	3				3
Dettes envers les établissements de crédit à vue	5 682	33	30	116	5 861
Dettes envers les établissements de crédit à terme	5 413				5 413
Opérations avec la clientèle	75 501	1 629	79	325	77 534
Comptes ordinaires créditeurs de la clientèle	61 309	1 629	79	316	63 333
Autres dettes envers la clientèle	14 192			9	14 201
Dettes représentées par un titre	8 372	27 243	1 170	3 091	39 876
Comptes de régularisation et passifs divers	12 426	46	2	9	12 483
Provisions	865	1			866
Dépôts de garantie	1				1
Fonds pour risques bancaires généraux (FRBG)	556				556
Capitaux propres - hors FRBG	22 143				22 143
Réserves et autres	19 212				19 212
Report à nouveau	2 924				2 924
Résultat de l'exercice	7				7
Total Passif	130 962	28 952	1 281	3 541	164 736

4. Hors-bilan

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

(en millions d'euros)	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
Opérations de change comptant			
Euros achetés non encore reçus	153	4	481
Devises achetées non encore reçues	3	3	6
Euros vendus non encore livrés	3	3	6
Devises vendues non encore livrées	153	4	481
Opérations de change à terme			
Euros à recevoir contre devises à livrer			
<i>Euros à recevoir</i>	9 079	8 915	10 361
<i>Devises à livrer</i>	9 104	8 926	10 689
Devises à recevoir contre euros à livrer			
<i>Devises à recevoir</i>	29 609	18 826	18 952
<i>Euros à livrer</i>	29 148	18 904	19 032
Report/Déport non couru			
À recevoir	77	194	208
À payer	64	67	137

4.2 - Instruments financiers à terme

4.2.1 - Engagements hors-bilan relatifs aux instruments financiers à terme

	30/06/2020				31/12/2019				30/06/2019			
	Transaction		Trésorerie/Couverture		Transaction		Trésorerie/Couverture		Transaction		Trésorerie/Couverture	
	Engagements donnés - Achat/Emprunt	Engagements reçus - Vente/Prêt	Engagements donnés - Achat/Emprunt	Engagements reçus - Vente/Prêt	Engagements donnés - Achat/Emprunt	Engagements reçus - Vente/Prêt	Engagements donnés - Achat/Emprunt	Engagements reçus - Vente/Prêt	Engagements donnés - Achat/Emprunt	Engagements reçus - Vente/Prêt	Engagements donnés - Achat/Emprunt	Engagements reçus - Vente/Prêt
(en millions d'euros)												
Opérations fermes												
Marchés organisés												
Instruments de taux d'intérêt												
Instruments de cours de change												
Instruments autres que de taux et de change												
Marchés de gré à gré	25 566	25 566	18 055	18 055	22 369	22 369	18 362	18 362	22 122	22 122	17 675	17 675
Instruments de taux d'intérêt	25 566	25 566	18 055	18 055	22 369	22 369	18 362	18 362	22 122	22 122	17 675	17 675
Valeur de marché	1	6	517	1 575	3	6	1 227	1 951				
Instruments de cours de change												
Instruments autres que de taux et de change												
Opérations conditionnelles												
Marchés organisés												
Instruments de taux d'intérêt												
Instruments de cours de change												
Instruments autres que de taux et de change												
Marchés de gré à gré												
Instruments de taux d'intérêt												
Instruments de cours de change												
Instruments autres que de taux et de change												

4.2.2 - Ventilation par durée résiduelle

	30/06/2020					31/12/2019					30/06/2019				
	Inférieure à 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 à 5 ans	Supérieure à 5 ans	Total	Inférieure à 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 à 5 ans	Supérieure à 5 ans	Total	Inférieure à 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 à 5 ans	Supérieure à 5 ans	Total
(en millions d'euros)															
Opérations fermes															
Engagements donnés sur instruments de taux d'intérêt	11 685	18 099	5 998	7 839	43 621	7 174	19 935	5 415	8 207	40 731	9 254	16 811	5 646	8 086	39 797
Engagements reçus sur instruments de taux d'intérêt	11 685	18 099	5 998	7 839	43 621	7 174	19 935	5 415	8 207	40 731	9 254	16 811	5 646	8 086	39 797
Engagements donnés sur instruments cours de change															
Engagements reçus sur instruments de cours de change															
Engagements donnés sur instruments autres que de taux et de change															
Engagements reçus sur instruments autres que de taux et de change															
Opérations conditionnelles															
Engagements donnés sur instruments de taux d'intérêt															
Engagements reçus sur instruments de taux d'intérêt															
Engagements donnés sur instruments cours de change															
Engagements reçus sur instruments de cours de change															
Engagements donnés sur instruments autres que de taux et de change															
Engagements reçus sur instruments autres que de taux et de change															

4.2.3 - Ventilation par devise

(en millions d'euros)	30/06/2020					31/12/2019					30/06/2019				
	EUR	USD	GBP	Autres	Total	EUR	USD	GBP	Autres	Total	EUR	USD	GBP	Autres	Total
Opérations fermes															
Engagements donnés sur instruments de taux d'intérêt	40 772	893	904	1 052	43 621	37 867	890	940	1 034	40 731	36 859	879	1 004	1 055	39 797
Engagements reçus sur instruments de taux d'intérêt	40 772	893	904	1 052	43 621	37 867	890	940	1 034	40 731	36 859	879	1 004	1 055	39 797
Engagements donnés sur instruments cours de change															
Engagements reçus sur instruments de cours de change															
Engagements donnés sur instruments autres que de taux et de change															
Engagements reçus sur instruments autres que de taux et de change															
Opérations conditionnelles															
Engagements donnés sur instruments de taux d'intérêt															
Engagements reçus sur instruments de taux d'intérêt															
Engagements donnés sur instruments cours de change															
Engagements reçus sur instruments de cours de change															
Achat/Emp Op condi															
Autres instruments															
Vente/Pret Op condi															
Autres instruments															

4.2.4 - Ventilation par zone géographique des swaps de taux

(en millions d'euros)	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
France	1 660	1 935	2 118
Europe ⁽¹⁾	41 816	38 653	37 597
Autres	145	143	82
Total	43 621	40 731	39 797

(1) Dont Royaume-Uni pour 40 478M€ (37 537 M€ au 31 décembre 2019)

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

(en millions d'euros)	30/06/2020				31/12/2019				30/06/2019			
	France	Europe	Autres	Toutes zones	France	Europe	Autres	Toutes zones	France	Europe	Autres	Toutes zones
Engagements donnés sains	75 938	4	1	75 943	42 938	4	1	42 943	40 862	4	1	40 867
Engagements donnés douteux	165			165	65			65	63			63
Total des engagements donnés	76 103	4	1	76 108	43 003	4	1	43 008	40 925	4	1	40 930

5. Notes relatives au résultat

5.1 - Intérêts et assimilés sur opérations de trésorerie et interbancaires

(en millions d'euros)	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Intérêts sur banques centrales			
Intérêts sur comptes ordinaires débiteurs		1	2
Produits sur report/Déport	146	202	394
Intérêts sur prêts et valeurs reçues en pension	48	36	75
Autres intérêts et produits assimilés	2	2	2
Intérêts et produits assimilés sur opérations de trésorerie et interbancaires	196	241	473
Intérêts sur banques centrales	(23)	(6)	(11)
Intérêts sur comptes ordinaires créditeurs	5	(4)	(7)
Intérêts sur titres donnés en pension livrée	3	3	5
Intérêts sur emprunts et valeurs données en pension	12	(15)	(30)
Charges sur report/Déport	(36)	(60)	(112)
Autres intérêts et charges assimilées	(2)	(2)	(4)
Intérêts et charges assimilées sur opérations de trésorerie et interbancaires	(41)	(84)	(159)

5.2 - Intérêts et assimilés sur opérations avec la clientèle

(en millions d'euros)	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Intérêts sur comptes ordinaires débiteurs	1	2	3
Intérêts sur crédits à la clientèle et valeurs reçues en pension	32	32	65
Autres intérêts et produits assimilés	4	5	9
Produit sur report/Déport	15	13	25
Dotations/Reprises aux provisions pour intérêts douteux			
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	52	52	102
Intérêts sur comptes ordinaires créditeurs	(172)	(168)	(354)
Intérêts sur consignations	(35)	(27)	(62)
Intérêts sur comptes créditeurs à terme, emprunts et valeurs données en pension	(2)	(2)	(3)
Autres intérêts et charges assimilées	(1)	(1)	(1)
Autres charges sur engagements			
Charges sur report/Déport		(9)	(12)
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	(210)	(207)	(432)

5.3 - Intérêts et assimilés sur obligations et titres à revenu fixe

(en millions d'euros)	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Effets publics	15	13	22
Obligations	21	21	42
Autres titres à revenu fixe	41	86	156
Intérêts et produits assimilés sur titres de placement	77	120	220
Effets publics	243	260	508
Obligations	4	3	8
Autres titres à revenu fixe	32	35	68
Intérêts et produits assimilés sur titres d'investissement	279	298	584
Intérêts et produits assimilés sur obligations et titres à revenu fixe	356	418	804
Euro commercial papers	(99)	(160)	(303)
Certificats de dépôts	(13)	(8)	(12)
Bons à moyen terme négociables	(2)	(3)	(6)
Euro medium term notes	(127)	(156)	(294)
Intérêts et charges assimilées sur obligations et titres à revenu fixe	(241)	(327)	(615)

5.4 - Autres intérêts et assimilés

(en millions d'euros)	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Micro-couverture	251	312	410
Swaps de taux	124	154	169
Swaps financiers	69	98	149
Swaps complexes	58	60	92
Sur titres			
Autres intérêts et produits assimilés	251	312	410
Micro-couverture	(148)	(205)	(206)
Swaps de taux	(101)	(145)	(152)
Swaps financiers	(28)	(42)	(46)
Swaps complexes	(19)	(18)	(8)
Sur titres			
Autres intérêts et charges assimilées	(148)	(205)	(206)

5.5 - Revenus des titres à revenu variable

(en millions d'euros)	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Actions	11	10	18
OPCVM	26	23	78
Autres titres à revenu variable			
Revenus des titres de placement	37	33	96
Actions	280	554	645
OPCVM	7	11	21
Autres titres à revenu variable		4	7
Revenus des titres de l'activité de portefeuille	287	569	673
Revenus des titres de participation	302	757	913
Revenus des titres à revenu variable	626	1 359	1 682

5.6 - Produits et charges de commissions

(en millions d'euros)	30/06/2020		30/06/2019		31/12/2019	
	Produits	Charges	Produits	Charges	Produits	Charges
Opérations avec les établissements de crédit						
Opérations avec la clientèle	2		2		3	
Opérations sur titres		(6)		(6)		(12)
Prestations de services et divers	4	(9)	4	(9)	9	(21)
Prestations sur instruments financiers à terme						
Commissions	6	(15)	6	(15)	12	(33)
Produits et charges de commissions	(9)		(9)		(21)	

5.7 - Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation

(en millions d'euros)	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Résultats sur opérations sur titres de transaction			
Résultats sur opérations de change	13	3	(4)
Résultats sur opérations sur instruments financiers	2	(6)	(3)
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation	15	(3)	(7)

5.8 - Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés

(en millions d'euros)	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Résultat de cession des titres de placement	11	76	172
- effets publics et valeurs assimilées	5	12	12
- obligations	(3)		(5)
- autres titres à revenu fixe	12	(8)	(4)
- actions	(20)	(6)	(5)
- OPCVM et autres titres à revenu variable	17	78	174
Autres produits et charges sur titres de placement	(1)	(1)	(2)
Dotations/Reprises aux dépréciations sur titres de placement	(175)	134	158
Gains ou pertes sur opérations du portefeuille de placement	(165)	209	328
Résultat de cession des titres de l'activité de portefeuille	496	96	171
- actions	469	2	35
- OPCVM et autres titres à revenu variable	27	94	136
Autres produits et charges sur titres de l'activité de portefeuille	(2)		(2)
Dotations/Reprises aux dépréciations sur titres de l'activité de portefeuille	(654)	134	266
Gains ou pertes sur opérations sur titres de l'activité de portefeuille	(160)	230	435
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés	(325)	439	763

5.9 - Autres produits et charges d'exploitation bancaire nets

(en millions d'euros)	30/06/2020		30/06/2019		31/12/2019	
	Produits	Charges	Produits	Charges	Produits	Charges
Gains/Pertes sur cessions d'immobilisations de placement			2	(41)	59	(51)
Dotations/Reprises d'amortissements et dépréciations sur immobilisations de placement	2	(70)	42	(9)	86	(65)
Revenus et charges sur immeubles de placement	72	(13)	81	(12)	213	(42)
Produits et charges sur immobilisations de placement	74	(83)	125	(62)	358	(158)
Charges refacturées, produits rétrocédés et transferts de charges	10		9		19	
Rémunérations versées aux préposés		(19)		(23)		(44)
Autres produits et charges divers d'exploitation	41	(118)	27	(100)	216	(454)
Autres produits et charges d'exploitation	51	(137)	36	(123)	235	(498)
Total autres produits et charges d'exploitation bancaire	125	(220)	161	(185)	593	(656)
Total net		(95)		(24)		(63)

5.10 - Charges générales d'exploitation

5.10.1 - Charges générales d'exploitation

(en millions d'euros)	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Salaires et traitements	(233)	(228)	(400)
Autres charges sociales	(133)	(133)	(237)
Intéressement	(10)	(8)	(26)
Impôts, taxes et versements assimilés sur rémunération	(38)	(36)	(62)
Dotations/Reprises aux provisions	7	(10)	(41)
Frais de personnel	(407)	(415)	(766)
Impôts et taxes	(13)	(8)	(17)
Loyers, charges locatives	(9)	(12)	(20)
Primes d'assurances			(1)
Etudes et recherches	(77)	(67)	(148)
Services extérieurs - divers	(21)	(27)	(72)
Autres charges	(9)	(6)	(18)
Autres frais administratifs	(129)	(120)	(276)
Refacturation	297	241	503
Refacturation	297	241	503
Autres produits et charges générales d'exploitation			1
Autres produits et charges générales d'exploitation			1
Charges générales d'exploitation	(239)	(294)	(538)

5.10.2 - Effectifs rémunérés

(en nombre de personnes)	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Effectif moyen cadres Droit public	1 354	1 279	1 289
Effectif moyen cadres Droit privé	2 217	2 099	2 131
Effectif moyen cadres Statutaires des mines	28	30	29
Effectif moyen : cadres	3 599	3 408	3 449
Effectif moyen non cadres Droit public	2 532	2 580	2 575
Effectif moyen non cadres Droit privé	226	265	258
Effectif moyen non cadres Statutaires des mines	64	75	71
Effectif moyen : non cadres	2 822	2 920	2 904
Total effectif moyen	6 421	6 328	6 353
Effectif de clôture cadres Droit public	1 367	1 286	1 317
Effectif de clôture cadres Droit privé	2 237	2 117	2 200
Effectif de clôture cadres Statutaires des mines	28	30	28
Effectif de clôture : cadres	3 632	3 433	3 545
Effectif de clôture non cadres Droit public	2 511	2 581	2 578
Effectif de clôture non cadres Droit privé	219	259	239
Effectif de clôture non cadres Statutaires des mines	64	74	64
Effectif de clôture : non cadres	2 794	2 914	2 881
Total effectif de clôture	6 426	6 347	6 426

5.11 - Dotations nettes aux amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
(en millions d'euros)			
Dotations nettes sur immobilisations incorporelles	(60)	(58)	(115)
Concessions et logiciels	(60)	(58)	(115)
Dotations nettes sur immobilisations corporelles	(11)	(12)	(24)
Immeubles et agencements	(10)	(11)	(22)
Mobiliers, matériels et outillages	(1)	(1)	(2)
Dotations nettes aux amortissements sur immobilisations	(71)	(70)	(139)
Dotations nettes aux amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles	(71)	(70)	(139)

5.12 - Coût du risque

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
(en millions d'euros)			
Dépréciation des créances	(15)	1	(5)
Risques de contrepartie	(1)		(10)
Risques sur engagements de signature	(14)		
Autres risques			(1)
Dotations pour dépréciations et provisions	(30)	1	(16)
Dépréciation des créances	2	4	11
Risques de contrepartie	1		
Autres risques		4	3
Reprises de dépréciations et provisions	3	8	14
Pertes sur créances irrécouvrables et récupérations		(4)	(5)
Pertes et récupérations		(4)	(5)
Coût du risque	(27)	5	(7)

5.13 - Gains ou pertes sur actifs immobilisés

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
(en millions d'euros)			
Gains/Pertes sur cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles			
Gains ou pertes sur cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles d'exploitation			
Gains/Pertes sur avances et cessions de participations et autres titres détenus à long terme	76	179	174
Dotations/Reprises des dépréciations des avances, titres de participation et autres titres détenus à long terme	(173)	65	102
Gains ou pertes sur avances, titres de participation et autres titres détenus à long terme	(97)	244	276
Gains ou pertes sur actifs immobilisés	(97)	244	276

5.14 - Charge d'impôt

(en millions d'euros)	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Contribution représentative de l'impôt sur les sociétés (CRIS)	2	(328)	(368)
Dotations/Reprises nettes aux provisions pour impôts	12	18	20
Charge d'impôt	14	(310)	(348)

6. Notes spécifiques

6.1 - Programme d'Investissement d'Avenir

(en millions d'euros)	ACTIF			PASSIF		
	Créances représentatives des disponibilités investies ou à investir			Créances de restitution de l'État au titre de l'emprunt national		
	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
France Brevets	117	117	120	117	117	120
Développement technologie	719	719	719	719	719	719
Économie sociale et solidaire	45	46	51	45	46	51
Formation en alternance (Hébergement et Appareil de modernisation)	101	118	138	101	118	138
Fonds national d'amorçage	183	202	233	183	202	233
Plateformes d'innovation des pôles de compétitivité	12	12	13	12	12	13
Fonds Écotechnologies	220	220	209	220	220	209
Sociétés d'accélération des transferts de technologie			363			363
Fonds pour la société numérique (Infrastructures et Services)	565	644	915	565	644	915
Ville de demain	364	374	400	364	374	400
Fonds national d'innovation - Culture de l'innovation et de l'entrepreneuriat	3	4	5	3	4	5
Projets territoriaux intégrés pour la transition énergétique	16	19	19	16	19	19
Transition numérique de l'État et modernisation de l'action publique	4	6	16	4	6	16
French Tech Accélération	200	200	200	200	200	200
French Tech Attractivité						
Partenariat pour la Formation professionnelle et l'emploi	68	78	86	68	78	86
Fonds Accélération Biotech Santé	330	330	332	330	330	332
Fonds de fonds de retournement	74	74	74	74	74	74
Innovation numérique pour l'excellence éducative	42	42	45	42	42	45
Instituts thématiques d'excellence en matière d'énergies décarbonées	43	43	43	43	43	43
Fonds de fonds quartiers prioritaires	49	49	49	49	49	49
Territoires d'innovation de grande ambition	188	97	65	188	97	65
Territoires d'innovation pédagogique	94	47	50	94	47	50
Fonds à l'internationalisation des PME	100	100	100	100	100	100
Adaptation et qualification main d'œuvre	35	35	35	35	35	35
Sociétés universitaires et de recherche	99	99	60	99	99	60
Accélération du développement des Ecosystèmes d'innovation performants	112		10	112		10
Grands défis	250			250		
Comptes de régularisation	4 033	3 675	4 350	4 033	3 675	4 350

En 2010, la Caisse des Dépôts s'est vu confier la gestion opérationnelle du Programme d'Investissement d'Avenir (PIA) également connu sous le nom de Grand Emprunt.

Ainsi la Caisse des Dépôts a été mobilisée :

- dans le cadre du premier PIA (PIA 1), en 2010 sur huit conventions et douze actions pour une enveloppe de 6,5 milliards d'euros versés sur un compte spécifique de la Caisse des Dépôts ouvert au Trésor.
- dans le cadre du PIA 2
 - o en 2014 sur sept conventions et huit actions pour une enveloppe de 936 millions d'euros,
 - o en 2015 sur quatre conventions et quatre actions pour 623 millions d'euros,
 - o en 2016 sur une action pour 50 millions d'euros.
- dans le cadre du PIA 3
 - o en 2018 sur cinq conventions et cinq actions pour 208 millions d'euros,
 - o en 2020 sur une action pour 250 millions d'euros.

6.2 - Détail des effets publics et valeurs assimilées par pays émetteur

	30/06/2020			31/12/2019	30/06/2019
	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette	Valeur nette	Valeur nette
(en millions d'euros)					
Total de l'exposition	41 732	(24)	41 708	28 940	28 432
Afrique du Sud	27	(3)	24	41	41
Allemagne	146		146		146
Autriche	328		328	330	329
BEI (Supranational)	224		224	225	224
Brésil	38		38	54	53
Bulgarie	18		18	18	18
Chili	221		221	221	220
Colombie	136		136	134	121
Croatie	91	(1)	90	60	59
Espagne	150		150		
Finlande	26		26	25	143
France	34 206		34 206	21 007	20 556
Grèce					
Indonésie	204	(1)	203	189	176
Israël	104		104	108	107
Japon	4 336		4 336	5 417	5 016
Lituanie	44		44	44	44
Luxembourg	715		715	385	386
Mexique	208	(10)	198	215	202
Pologne	56		56	93	185
Pérou	144	(1)	143	140	132
Roumanie	202	(8)	194	158	125
République de Corée (Corée du Sud)	16		16	16	16
Slovénie	59		59	60	60
Venezuela	33		33		73

CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATIONS

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

Période du 1^{er} janvier 2020 au 30 juin 2020

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

Période du 1^{er} janvier 2020 au 30 juin 2020

Aux membres de la Commission de Surveillance
CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATIONS
56, rue de Lille
75007 Paris

Mesdames, Messieurs,

En exécution de la mission qui nous a été confiée, et en réponse à votre demande, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels résumés de la Section Générale de la Caisse des dépôts et consignations, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2020 au 30 juin 2020 tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel de gestion.

Ces comptes semestriels résumés ont été établis sous la responsabilité du Directeur Général le 16 septembre 2020, sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise liée au COVID-19 et de difficultés à appréhender ses incidences et les perspectives d'avenir. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I - Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

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

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels résumés avec les règles et principes comptables français.

|

CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATIONS

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle de la Section Générale de la Caisse des dépôts et consignations – Page 2

II - Vérification spécifique


Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel de gestion établi le 16 septembre 2020 commentant les comptes semestriels 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 résumés.


Fait à Neuilly-sur-Seine et Courbevoie, le 9 octobre 2020

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

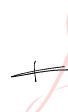

2020.10.
09
15:35:39
+02'00'

Pierre Clavié


2020.10.0
9 16:29:54
+02'00'

Philippe Vogt

Mazars


Signature
numérique de
Gilles MAGNAN
Date :
2020.10.09
11:20:30 +02'00'

Gilles Magnan



Jean Latorzeff