

ETATS FINANCIERS DE LA SECTION GENERALE AU 30 JUIN 2021

examinés et arrêtés par le directeur général de la Caisse des Dépôts en date
du 14/09/2021

Bilan

Hors-bilan

Compte de résultat

Notes annexes aux états financiers

SOMMAIRE

DETAILLE

1. Etats financiers sociaux	4
1.1 Bilan	4
1.2 Hors-bilan	5
1.3 Compte de résultat	6
2. Notes annexes aux états financiers	7
2.1 Evènements marquants de la période et postérieurs à la clôture	7
2.1.1 Evènements marquants de la période	7
2.1.2 Evènements postérieurs à la clôture	9
2.2 Principes comptables et méthodes d'évaluation	10
2.3 Notes relatives au bilan	11
2.3.1 Opérations interbancaires et assimilées - Créances sur les établissements de crédit	11
2.3.2 Opérations avec la clientèle	12
2.3.3 Opérations sur titres de transaction, de placement, d'investissement et de l'activité de portefeuille	13
2.3.4 Participations	15
2.3.5 Immobilisations corporelles et incorporelles	17
2.3.6 Comptes de régularisation et actifs divers	18
2.3.7 Opérations interbancaires et assimilées - Dettes envers les établissements de crédit	18
2.3.8 Opérations avec la clientèle	19
2.3.9 Dettes représentées par un titre	20
2.3.10 Comptes de régularisation et passifs divers	21
2.3.11 Provisions	22
2.3.12 Variation des capitaux propres	23
2.3.13 Risques de crédit	24
2.3.14 Bilan ventilé par devise - Valeurs nettes après dépréciation	26
2.4 Notes relatives au hors-bilan	27
2.4.1 Engagements hors-bilan relatifs aux opérations de change comptant et à terme et de prêts/Emprunts de devises	27
2.4.2 Instruments financiers à terme	28
2.4.3 Risques de crédit - Ventilation par zone géographique des engagements donnés	31
2.5 Notes relatives au compte de résultat	32
2.5.1 Intérêts et assimilés sur opérations de trésorerie et interbancaires	32

2.5.2 Intérêts et assimilés sur opérations avec la clientèle	32
2.5.3 Intérêts et assimilés sur obligations et titres à revenu fixe	33
2.5.4 Autres intérêts et assimilés	33
2.5.5 Revenus des titres à revenu variable	34
2.5.6 Produits et charges de commissions	34
2.5.7 Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation.....	34
2.5.8 Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés	35
2.5.9 Autres produits et charges d'exploitation bancaire nets	35
2.5.10 Charges générales d'exploitation	36
2.5.11 Dotations nettes aux amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles.....	37
2.5.12 Coût du risque	37
2.5.13 Gains ou pertes sur actifs immobilisés	37
2.5.14 Charge d'impôt.....	38
2.6 Notes spécifiques	39
2.6.1 Programme d'Investissement d'Avenir	39
2.6.2 Détail des effets publics et valeurs assimilées par pays émetteur	40

1. Etats financiers sociaux

1.1 Bilan

	Notes	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2020
(En millions d'euros)				
Actif				
Opérations interbancaires et assimilées		79 479	62 554	71 773
Caisse, banques centrales		27 145	16 795	13 329
Effets publics et valeurs assimilées	2.3.3	28 270	29 251	43 872
Créances sur les établissements de crédit	2.3.1	24 064	16 508	14 572
Opérations avec la clientèle	2.3.2	3 696	3 546	3 279
Comptes ordinaires débiteurs		192	227	241
Autres concours à la clientèle à terme		3 504	3 319	3 038
Obligations, actions et autres titres à revenu fixe et variable	2.3.3	42 395	42 431	50 987
Obligations et autres titres à revenu fixe		25 706	26 367	35 505
Actions et autres titres à revenu variable		16 689	16 064	15 482
Participations	2.3.4	28 576	28 044	26 520
Immobilisations corporelles et incorporelles	2.3.5	4 872	4 370	4 104
Comptes de régularisation et actifs divers	2.3.6	7 775	6 095	8 073
Total Actif		166 793	147 040	164 736
Passif				
Opérations interbancaires et assimilées	2.3.7	12 617	11 177	11 277
Banques centrales		2	1	3
Dettes envers les établissements de crédit à vue		8 213	6 725	5 861
Dettes envers les établissements de crédit à terme		4 402	4 451	5 413
Opérations avec la clientèle	2.3.8	88 023	75 688	77 534
Comptes ordinaires créditeurs de la clientèle		73 583	61 514	63 333
Autres dettes envers la clientèle		14 440	14 174	14 201
Dettes représentées par un titre	2.3.9	31 314	27 181	39 876
Comptes de régularisation et passifs divers	2.3.10	10 364	9 079	12 483
Provisions	2.3.11	668	741	866
Dépôts de garantie		1	1	1
Fonds pour risques bancaires généraux (FRBG)	2.3.12	556	556	556
Capitaux propres - hors FRBG	2.3.12	23 250	22 617	22 143
Réserves et autres		19 212	19 212	19 212
Report à nouveau		3 119	2 924	2 924
Résultat de l'exercice		919	481	7
Total Passif		166 793	147 040	164 736

1.2 Hors-bilan

	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2020
(En millions d'euros)			
Engagements de financement et de garantie donnés			
Engagements de financement	11 698	16 584	22 838
En faveur d'établissements de crédit	10 744	11 851	17 999
En faveur de la clientèle	835	4 546	4 674
Engagements de financement douteux	119	187	165
Engagements de garantie	520	585	612
D'ordre d'établissements de crédit	251	305	325
D'ordre de la clientèle	269	280	287
Engagements douteux			
Engagements de financement et de garantie reçus			
Engagements de financement	29 145	34 482	54 392
Reçus d'établissements de crédit	29 145	34 482	54 392
Reçus de la clientèle			
Engagements de garantie	14 283	13 208	14 089
Reçus d'établissements de crédit	12 094	11 057	11 919
Reçus de la clientèle	706	1 193	1 195
Reçus de l'État et assimilés	1 483	958	975
Engagements sur titres			
Titres à recevoir	2 268	2 129	2 209
Titres à livrer	32	3	153
Autres engagements donnés et reçus			
Autres engagements donnés	27 990	30 529	52 658
Autres engagements reçus			

1.3 Compte de résultat

	Notes	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
(En millions d'euros)				
Intérêts et produits assimilés		816	855	1 452
Opérations de trésorerie et interbancaires	2.5.1	134	196	315
Opérations avec la clientèle	2.5.2	42	52	89
Obligations et autres titres à revenu fixe	2.5.3	359	356	728
Autres intérêts et produits assimilés	2.5.4	281	251	320
Intérêts et charges assimilés		(665)	(640)	(1 028)
Opérations de trésorerie et interbancaires	2.5.1	(96)	(41)	(95)
Opérations avec la clientèle	2.5.2	(242)	(210)	(440)
Obligations et autres titres à revenu fixe	2.5.3	(137)	(241)	(376)
Autres intérêts et charges assimilés	2.5.4	(190)	(148)	(117)
Revenus des titres à revenu variable	2.5.5	797	626	883
Commissions (produits)	2.5.6	7	6	13
Commissions (charges)	2.5.6	(16)	(15)	(29)
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation	2.5.7	(3)	15	12
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et	2.5.8	587	(325)	352
Autres produits et charges d'exploitation bancaire nets	2.5.9	(21)	(95)	(134)
Produit net bancaire		1 502	427	1 521
Charges générales d'exploitation	2.5.10	(255)	(239)	(391)
Dotations aux amortissements et dépréciations sur immobilisations	2.5.11	(78)	(71)	(146)
Résultat brut d'exploitation		1 169	117	984
Coût du risque	2.5.12	9	(27)	(68)
Résultat d'exploitation		1 178	90	916
Gains ou pertes sur actifs immobilisés	2.5.13	(21)	(97)	(218)
Résultat courant avant impôt		1 157	(7)	698
Charge d'impôt	2.5.14	(238)	14	(217)
Résultat net		919	7	481

2. Notes annexes aux états financiers

2.1 Evènements marquants de la période et postérieurs à la clôture

2.1.1 Evènements marquants de la période

2.1.1.1 Crise sanitaire / Relance

2020 aura été marquée par une crise sanitaire sans précédent, impactant des pans entiers de l'économie mondiale. Avec une contraction de 8,3 % de son PIB, la France, comme ses voisins européens, a dû déployer des mesures de soutien d'urgence. Pour le tourisme et la culture bien sûr, mais aussi pour les PME et TPE, les commerçants et l'industrie.

Sur tous les fronts face à la crise, le groupe Caisse des Dépôts s'est mobilisé pour soutenir ces secteurs les plus touchés et porter un plan massif de relance aux côtés de l'État, intégrant pleinement la transition écologique tout en assurant la continuité de nos activités et services pour les Français.

Quatre priorités pour relancer la France.

Face à la crise, le groupe Caisse des Dépôts renouvelle son ambition d'agir sur tous les territoires au service du développement durable et de la cohésion des territoires, et s'engage massivement pour la relance. Il souhaite répondre aux urgences du pays en accélérant et en concentrant ses investissements en fonds propres sur ses domaines d'expertise afin d'en maximiser les impacts. D'ici à 2024, il articulera ses interventions autour de quatre axes prioritaires : la transition écologique, le développement économique, la cohésion territoriale et le logement, la cohésion sociale.

2.1.1.2 La CDC participe à l'augmentation de capital de la compagnie des Alpes

La Compagnie des Alpes a réalisé au premier semestre 2021 une augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription d'un montant d'environ 231 millions d'euros.

La Compagnie des Alpes souhaite amorcer une nouvelle phase de son développement et anticiper le rebond d'activité prévu dès la fin de la crise sanitaire.

L'Augmentation de Capital a pour objectif de renforcer les fonds propres du Groupe, tout en soutenant le financement du plan d'affaires incluant des projets d'attractivité en soutien de la dynamique de l'activité des sites, en accélérant la transition écologique en permettant le déploiement de l'ambition « Triple Zéro » du Groupe en matière environnementale (c'est-à-dire un triple objectif à horizon 2030 : la neutralité en matière d'émission carbone, le « zéro déchet non valorisé », enfin, un impact positif sur la biodiversité) et en accompagnant le déploiement des territoires. Ces financements concernent l'enveloppe d'investissements de 140 millions d'euros pour l'exercice 2020/2021 et l'enveloppe de 200 millions d'euros par an en moyenne à compter de l'exercice 2021/2022. En outre, la Société pourrait financer de nouveaux projets de développement à l'étude à fort potentiel de création de valeur et envisager de potentielles opportunités de croissance externe.

Après sa participation à cette opération, la Caisse des dépôts détient 40% du capital de la Compagnie des Alpes.

2.1.1.3 Partenariat BEI / Caisse des Dépôts : 1 milliard d'euros pour les collectivités locales et leur transition écologique

La Banque européenne d'investissement met en place une nouvelle ligne de financement de 1 milliard d'euros avec la Caisse des Dépôts (*). Grâce à ce financement qui est le troisième du genre, la Caisse des Dépôts, via la Direction des prêts de la Banque des Territoires, peut continuer à accorder des prêts à taux fixes au secteur public en complément de son offre traditionnelle. Cette action confirme la force

du partenariat mis en place en juin 2013 entre la Caisse des Dépôts et la Banque européenne d'investissement afin de relancer les projets d'investissement durables au cœur des territoires.

Ce dispositif rend les financements européens très accessibles aux projets de moins de 25 millions d'euros portés par les collectivités. Il est mis en œuvre dans la continuité de deux précédentes enveloppes signées en 2015 et 2019, qui ont permis la distribution de 1,8 milliards d'euros de financements au secteur public français. Cette nouvelle ligne s'accompagne d'un engagement renforcé en faveur de l'action climatique, puisqu'au moins la moitié de son montant sera consacrée à des projets contribuant à lutter contre les effets du réchauffement ou à en atténuer les effets.

La ressource de la Banque européenne d'investissement permettra ainsi d'améliorer l'accès au financement à long terme à des investissements de petite taille, notamment pour l'efficacité énergétique des bâtiments, les réseaux d'eau et d'assainissement, les mobilités douces et les transports publics propres.

Cette enveloppe de prêts vient renforcer la palette d'offres de la Banque des Territoires au secteur public et son offre indexée à la ressource du livret A, au bénéfice de territoires plus durables. Ce partenariat financier concrétise la complémentarité de la Banque des Territoires et de la BEI dans le soutien à l'investissement durable territorial.

(*) Le dispositif est signé en deux fois : une première tranche de 500 millions d'euros a été signée en fin d'année 2020 et une deuxième tranche sera signée au cours de l'année 2021.

2.1.1.4 La banque des territoires met 300 m€ de quasi-fonds propres supplémentaires à la disposition des organismes de logement social

Dans le cadre du soutien à la capitalisation du secteur du logement social et à la relance de la production de logements sociaux, la Banque des Territoires a lancé sa deuxième campagne de souscription de titres participatifs auprès des organismes (SEM immobilières, ESH, Coop et OPH). Cette opération de 300 M€ vient s'ajouter aux 700 M€ déjà mis à la disposition des organismes en 2020.

2.1.1.5 La Caisse des Dépôts lance sa nouvelle Obligation Durable, la 4ème depuis 2017

L'établissement public Caisse des Dépôts a lancé le 25 mai 2021 avec succès une nouvelle Obligation Durable d'un montant de 500 millions d'euros et d'une maturité de 5 ans. Pour la CDC, il s'agit de la 4ème obligation ESG émise depuis 2017 et dont le livre d'ordre a réuni de nombreux investisseurs : 72 au total.

Ce nouvel emprunt de référence a été émis à un spread de +13 points de base au-dessus des emprunts d'Etat français interpolés. Les chefs de file de cette opération sont BNP Paribas, Deutsche Bank, La Banque Postale et Société Générale CIB.

Cette transaction représente la quatrième émission ESG de la Caisse des Dépôts, après une obligation verte inaugurale en 2017, une obligation durable inaugurale en 2019 et une obligation durable en 2020. Cette nouvelle obligation durable permet à la Caisse des Dépôts de renforcer sa présence sur les marchés de capitaux et sa signature ESG au cœur de la stratégie globale du Groupe. En tant qu'investisseur de long terme, la Caisse des Dépôts est acteur de la transformation de notre pays. Elle mobilise ses ressources et son expertise dans le cadre de son plan de relance pour un développement vert et solidaire qui bénéficie à tous les territoires.

L'émission durable s'inscrit ainsi en cohérence avec les Objectifs de Développement Durable des Nations Unies en contribuant à une transition juste vers la neutralité carbone, au développement du capital humain et à la lutte contre les inégalités sociétales. Les fonds levés grâce à cette opération permettront de financer des projets verts (à 59%) et sociaux (41%), dans des secteurs fondamentaux :

- infrastructures de production et de stockage d'énergie verte et de chaleur ;
- immobilier vert ;
- transport et mobilité durable ;
- accès au numérique ;

- économie sociale et solidaire ;
- accompagnement du vieillissement de la population.

En cohérence avec les engagements de transparence et d'exemplarité qu'elle s'est fixée dans son Document Cadre Obligations Vertes Sociales et Durables, la Caisse des Dépôts a choisi d'apporter un degré de lisibilité supplémentaire en fournissant aux investisseurs la liste exhaustive et nominative des projets éligibles en amont de l'exécution de l'opération obligataire.

L'établissement public publiera annuellement trois rapports :

- un avis d'assurance de bonne allocation des flux ;
- un certificat de conformité des projets aux critères d'éligibilité ;
- les indicateurs de performance et d'impact environnementaux et sociaux relatifs aux projets.

2.1.2 Evènements postérieurs à la clôture

2.1.2.1 Société du parc du Futuroscope

La Compagnie des Alpes (CDA) et la Caisse des Dépôts (CDC) ont signé le 6 juillet 2021 un traité d'apport relatif au projet d'apport à la CDA de 371 402 actions ordinaires de la Société du Parc du Futuroscope (SPF) actuellement détenues par la CDC, soit 24 %. La valeur de référence, retenue entre les parties, pour ces actions SPF apportées est de 20 millions d'euros. Cet apport permettra à la CDA d'augmenter sa participation à hauteur de 80 % du capital dans un des sites emblématiques du groupe, contre 56 % actuellement. Dans ce contexte, la CDC doit obtenir auprès de l'AMF une décision de dérogation. L'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la CDA se prononcera sur les termes de la réalisation de l'augmentation de capital corrélative.

2.1.2.2 Le groupe Caisse des Dépôts augmente sa participation au sein de GRTgaz

La Caisse des Dépôts et CNP Assurances ont annoncé le 30 juillet 2021 la signature d'un accord engageant avec Engie pour l'acquisition d'une participation complémentaire de 11,5% au capital de GRTgaz. Au terme de cette opération, le groupe Caisse des Dépôts détiendra 39% de GRTgaz.

Il n'y a pas d'autre évènement significatif postérieur à la clôture de l'exercice susceptible de remettre en cause de façon significative les comptes et les résultats de la Section générale au 30 juin 2021.

2.2 Principes comptables et méthodes d'évaluation

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

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

Les états financiers résumés au 30 juin 2021 doivent être lus en liaison avec les états financiers du 31 décembre 2020.

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 2020, 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.

2.3 Notes relatives au bilan

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

(En millions d'euros)	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2020
Comptes ordinaires débiteurs	7 592	4 639	3 452
Intérêts courus			
Créances sur les établissements de crédit à vue	7 592	4 639	3 452
Crédits de trésorerie	4 031	531	1 323
Capital et assimilé	4 000	499	1 300
Créances douteuses	40	40	30
Dépréciations	(8)	(8)	(6)
Intérêts courus	(1)		(1)
Crédits divers	12 441	11 338	9 797
Capital et assimilé ⁽¹⁾	12 393	11 295	9 759
Intérêts courus	48	43	38
Créances sur les établissements de crédit à terme	16 472	11 869	11 120
Créances sur les établissements de crédit	24 064	16 508	14 572

(1) Dont 11 897 M€ de prêts au fonds d'épargne (10 799 M€ au 31 décembre 2020).

2.3.2 Opérations avec la clientèle

(En millions d'euros)	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2020
Comptes ordinaires clientèle	191	226	240
Créances douteuses	1	1	1
Dépréciations	(1)	(1)	(1)
Intérêts courus	1	1	1
Comptes ordinaires débiteurs à vue	192	227	241
Crédits de trésorerie et créances commerciales	675	651	413
Capital et assimilé	568	563	379
Créances douteuses	270	261	191
Dépréciations	(164)	(173)	(160)
Intérêts courus	1		3
Crédits à l'équipement	1 159	1 125	1 143
Capital et assimilé	1 133	1 081	1 123
Créances douteuses	17	19	12
Dépréciations	(4)	(5)	(4)
Intérêts courus	13	30	12
Crédits au logement	474	444	411
Capital et assimilé	463	434	403
Créances douteuses	13	11	9
Dépréciations	(2)	(1)	(1)
Intérêts courus			
Crédits divers	1 196	1 099	1 071
Capital et assimilé	1 128	1 029	1 028
Créances douteuses	189	187	145
Dépréciations	(123)	(119)	(103)
Intérêts courus	2	2	1
Autres concours à la clientèle à terme	3 504	3 319	3 038
Opérations avec la clientèle	3 696	3 546	3 279

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

2.3.3.1 Analyse par nature et type de portefeuille

	30/06/2021					31/12/2020					30/06/2020				
	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		7 749	20 521		28 270		8 178	21 073		29 251	2 164	20 452	21 256		43 872
Effets publics et valeurs assimilées		7 749	20 521		28 270		8 178	21 073		29 251		20 452	21 256		41 708
Titres prêtés															
Titres empruntés ⁽¹⁾											2 164				2 164
Obligations et autres titres à revenu fixe		23 296	2 410		25 706		23 937	2 430		26 367		32 682	2 823		35 505
Obligations		3 599	622		4 221		3 063	626		3 689		2 946	635		3 581
Autres titres à revenu fixe		19 697	1 788		21 485		20 874	1 804		22 678		29 736	2 188		31 924
Titres prêtés															
Titres empruntés															
Actions et autres titres à revenu variable		2 669		14 020	16 689		2 517		13 547	16 064		2 387		13 095	15 482
Actions		925		12 207	13 132		864		11 792	12 656		860		11 310	12 170
OPCV		1 744		1 795	3 539		1 653		1 740	3 393		1 527		1 754	3 281
Autres titres à revenu variable				18	18				15	15				31	31
Titres prêtés															
Total par type de portefeuille		33 714	22 931	14 020	70 665		34 632	23 503	13 547	71 682	2 164	55 521	24 079	13 095	94 859

(1) En application de la norme ANC n°2020-10, les titres empruntés comptabilisés jusqu'au 30/06/2020 à l'actif du bilan pour 2 164 (2 045 M€ au 30/06/2021) sont désormais présentés en déduction de la dette représentative de la valeur des titres empruntés au passif du bilan (Cf. note 2.3.10 Comptes de régularisation et passifs divers).

2.3.3.2 Éléments complémentaires

	30/06/2021					31/12/2020					30/06/2020				
	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		7 749	20 521		28 270		8 178	21 073		29 251	2 164	20 452	21 256		43 872
Valeur brute ⁽¹⁾		7 713	18 843		26 556		8 095	19 291		27 386	2 164	20 393	19 421		41 978
Primes/Décotes		24	1 429		1 453		56	1 505		1 561		59	1 581		1 640
Créances rattachées		16	249		265		28	277		305		24	254		278
Dépréciations		(4)			(4)		(1)			(1)		(24)			(24)
Valeur de marché		7 806	23 568		31 374		8 259	25 005		33 264	2 164	20 494	25 078		47 736
Obligations et autres titres à		23 296	2 410		25 706		23 937	2 430		26 367		32 682	2 823		35 505
Valeur brute		23 305	2 358		25 663		23 854	2 390		26 244		32 670	2 758		35 428
Primes/Décotes		16	18		34		23	20		43		23	22		45
Créances rattachées		58	34		92		90	20		110		49	43		92
Dépréciations		(83)			(83)		(30)			(30)		(60)			(60)
Valeur de marché		24 180	2 601		26 781		24 419	2 686		27 105		33 004	2 801		35 805
Actions et autres titres à revenu variable		2 669		14 020	16 689		2 517		13 547	16 064		2 387		13 095	15 482
Valeur brute		2 696		15 511	18 207		2 562		15 252	17 814		2 502		15 026	17 528
Créances rattachées		1		17	18		1		2	3		1		54	55
Dépréciations		(28)		(1 508)	(1 536)		(46)		(1 707)	(1 753)		(116)		(1 985)	(2 101)
Valeur de marché		4 018		27 007	31 025		3 642		23 184	26 826		3 049		20 905	23 954
Total par type de portefeuille		33 714	22 931	14 020	70 665		34 632	23 503	13 547	71 682	2 164	55 521	24 079	13 095	94 859

(1) En application de la norme ANC n°2020-10, les titres empruntés comptabilisés jusqu'au 30/06/2020 à l'actif du bilan pour 2 164 (2 045 M€ au 30/06/2021) sont désormais présentés en déduction de la dette représentative de la valeur des titres empruntés au passif du bilan (Cf. note 2.3.10 Comptes de régularisation et passifs divers).

2.3.4 Participations

2.3.4.1 Principales participations

(En millions d'euros)	30/06/2021			31/12/2020	30/06/2020	
	% de détention	Valeur brute	Provisions pour dépréciation	Valeur nette comptable	Valeur nette comptable	Valeur nette comptable
Liste des principaux titres de participation						
BPIFRANCE SA	49,2	10 431		10 431	10 431	10 431
LA POSTE	66,0	4 608		4 608	4 606	4 568
CDC HABITAT	100,0	2 774		2 774	2 774	1 544
ICADE *	39,2	2 370		2 370	2 323	2 323
COENTREPRISE TRANSP ELECTRICITE	29,9	1 615		1 615	1 615	1 615
TRANSDEV GROUP	66,0	1 191	(512)	679	679	729
EURONEXT NV	7,8	365		365	231	231
SFIL	100,0 ⁽¹⁾	320		320	320	
HOLDING INFRASTRUCTURES GAZIERES	33,5	296		296	296	251
COMPAGNIE DES ALPES *	40,0	290		290	194	194
COMPAGNIE NATIONALE DU RHONE	33,2	236		236	236	236
STOA	83,3	200	(25)	175	179	194
Sous-total des principales participations		24 696	(537)	24 159	23 884	22 316
Autres titres de participation, avances et créances		5 294	(877)	4 417	4 160	4 204
Total des participations, avances et créances		29 990	(1 414)	28 576	28 044	26 520

* Participations cotées.

(1) La Caisse des Dépôts détient la totalité des actions de SFIL à l'exception d'une action ordinaire qui est conservée par l'État.

2.3.4.2 Mouvements

	31/12/2020	Augmentations	Diminutions	Autres mouvements	30/06/2021	30/06/2020
(En millions d'euros)						
Titres de participation	26 748	404	(59)		27 094	25 003
Valeur brute	27 916	435	(84)	2	28 269	26 056
Participations et autres titres détenus à long terme	2 939	290	(84)	(144)	3 001	2 653
Parts dans les entreprises liées	24 977	145		146	25 268	23 403
Provisions pour dépréciations	(1 168)	(30)	25	(2)	(1 175)	(1 053)
Participations et autres titres détenus à long terme	(474)	(23)	16	(2)	(483)	(443)
Parts dans les entreprises liées	(694)	(7)	9		(692)	(610)
Avances et créances rattachées	1 296	188	(1)	(1)	1 482	1 517
Valeur brute	1 507	237	(20)	(3)	1 721	1 688
Participations et autres titres détenus à long terme	1 284	160	(16)	(3)	1 425	1 222
Parts dans les entreprises liées	223	77	(4)		296	466
Provisions pour dépréciations	(211)	(49)	19	2	(239)	(171)
Participations et autres titres détenus à long terme	(207)	(49)	15	2	(239)	(168)
Parts dans les entreprises liées	(4)		4			(3)
Participations	28 044	593	(60)	(1)	28 576	26 520

2.3.5 Immobilisations corporelles et incorporelles

	31/12/2020	Augmentations	Diminutions	Autres mouvements	30/06/2021	30/06/2020
<i>(En millions d'euros)</i>						
Immobilisations corporelles d'exploitation	506	16			522	490
Immobilisations corporelles d'exploitation - montant brut	962	26			988	939
Amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles d'exploitation	(456)	(10)			(466)	(449)
Immobilisations corporelles de placement	3 398	550	(79)		3 869	3 201
Immobilisations en cours - montant brut	8	3	0	(3)	8	6
Dépréciations des immobilisations en cours						
Terrains et immeubles - montant brut	277			3	280	276
Amortissements et dépréciations des terrains et immeubles	(185)	(3)			(188)	(183)
Forêts et réserves foncières - montant brut	25				25	26
Amortissements et dépréciations des forêts et réserves foncières						
Sociétés propriétaires d'immeubles de placement - montant brut	3 501	557	(82)		3 976	3 349
Dépréciations des sociétés propriétaires d'immeubles de placement	(228)	(7)	3		(232)	(273)
Immobilisations incorporelles	466	15			481	413
Concessions, licences, brevets - montant brut	937			207	1 144	991
Amortissements et dépréciations des concessions, licences, brevets	(679)	(68)			(747)	(669)
Autres immobilisations incorporelles - montant brut	208	83		(207)	84	91
Amortissements et dépréciations des autres immobilisations incorporelles						
Immobilisations corporelles et incorporelles	4 370	581	(79)		4 872	4 104

2.3.6 Comptes de régularisation et actifs divers

(En millions d'euros)	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2020
Charges à répartir sur plusieurs exercices	19	96	101
Charges constatées d'avance	63	39	43
Produits à recevoir	185	181	188
Comptes d'ajustement sur devises et instruments financiers à terme	285	148	257
Autres comptes de régularisation ⁽¹⁾	6 528	4 983	6 742
Comptes de régularisation	7 080	5 447	7 331
Débiteurs divers	651	604	697
- bonifications à recevoir			
- autres débiteurs divers	651	604	697
Créances douteuses sur opérations diverses	5	5	5
Stocks et assimilés (Forêts)	44	44	45
Dépréciations des actifs divers	(5)	(5)	(5)
Actifs divers	695	648	742
Comptes de régularisation et actifs divers	7 775	6 095	8 073

(1) Dont au 30 juin 2021, une créance sur l'Etat au titre du Programme d'Investissement d'Avenir pour 3 927 M€ (3 919 M€ au 31 décembre 2020) (Cf. note 2.6.1)

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

(En millions d'euros)	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2020
Banques centrales	2	1	3
Comptes ordinaires créditeurs	145	101	233
Comptes courants du fonds d'épargne	8 070	6 629	5 633
Intérêts courus	(2)	(5)	(5)
Dettes envers les établissements de crédit à vue	8 213	6 725	5 861
Comptes et emprunts à terme	3 251	2 957	2 723
Titres donnés en pension livrée	1 148	1 488	2 690
Intérêts courus	3	6	
Dettes envers les établissements de crédit à terme	4 402	4 451	5 413
Dettes envers les établissements de crédit	12 617	11 177	11 277

2.3.8 Opérations avec la clientèle

(En millions d'euros)	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2020
Comptes ordinaires créditeurs ⁽¹⁾	73 213	61 161	63 015
Intérêts courus	370	353	318
Comptes ordinaires créditeurs de la clientèle	73 583	61 514	63 333
Emprunts à la clientèle financière	18	18	18
Consignations ⁽²⁾	13 300	12 919	13 004
Comptes créditeurs à terme	351	433	429
Autres sommes dues à la clientèle	26	27	27
Intérêts courus	745	777	723
Autres dettes envers la clientèle	14 440	14 174	14 201
Opérations avec la clientèle	88 023	75 688	77 534

(1) Le solde des comptes ordinaires créditeurs de 73 213 M€ est constitué principalement par les dépôts

- des notaires pour 54 343 M€ (43 158 M€ au 31 décembre 2020) ;
- des mandataires et administrateurs judiciaires pour 7 651 M€ (7 601 M€ au 31 décembre 2020) ;
- des huissiers pour 481 M€ (456 M€ au 31 décembre 2020) ;
- des autres professions juridiques pour 1 828 M€ (1 587 M€ au 31 décembre 2020) ;
- du FRR pour 782 M€ (729 M€ au 31 décembre 2020) ;
- de l'Accoss pour 17 M€ (37 M€ au 31 décembre 2020).

(2) Dont 6 182 M€ (5 992 M€ au 31 décembre 2020) liés à l'entrée en vigueur de la loi 2014-617 du 13 juin 2014 sur les comptes bancaires inactifs et les contrats d'assurance-vie en déshérence.

2.3.9 Dettes représentées par un titre

(En millions d'euros)	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2020
Émissions à court terme	15 042	11 807	24 476
Émissions à moyen et long terme ⁽¹⁾	16 176	15 197	15 154
Dettes rattachées	96	177	246
Titres du marché interbancaire et titres de créances négociables	31 314	27 181	39 876
Dettes représentées par un titre	31 314	27 181	39 876

(1) Dont au 30 juin 2021, 9 412 M€ de placement privé, et 6 764 M€ d'émissions obligataires de référence.

Détail des émissions obligataires de référence :

Devise	Échéance	Coupon %	ISIN	30/06/2021
CHF	16/06/2026	0.000	CH0506071346	91
CHF	26/06/2028	0.000	CH0591979643	91
CHF	30/05/2025	0.250	CH0414510062	183
CHF	12/11/2027	0.300	CH0386949348	228
EUR	19/06/2024	0.000	FR0013426426	500
EUR	15/09/2025	0.010	FR0013534443	500
EUR	01/06/2026	0.010	FR0014003RL9	500
EUR	01/03/2022	0.200	FR0013239985	500
EUR	18/09/2028	0.750	FR0013365269	1 000
GBP	25/02/2026	0.250	FR0014001MV3	291
GBP	21/07/2023	0.500	FR0013513777	379
GBP	15/12/2021	0.875	FR0013463122	291
JPY	22/07/2022	0.050	JP525023AL77	76
JPY	29/07/2022	0.060	JP525023AK78	114
JPY	30/07/2024	0.070	JP525023BL76	76
JPY	30/07/2021	0.454	JP525023CE74	33
JPY	22/07/2022	0.465	JP525023BF74	76
JPY	30/07/2024	0.725	JP525023DE73	82
JPY	29/11/2028	1.302	FR0011643766	67
USD	13/02/2023	1.500	FR0013482544	843
USD	18/01/2022	2.750	FR0013396843	843
Total des émissions de référence				6 764

2.3.10 Comptes de régularisation et passifs divers

	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2020
<i>(En millions d'euros)</i>			
Produits constatés d'avance	137	114	136
Charges à payer	58	39	69
Comptes d'ajustement sur devises et instruments financiers à terme	26	1 214	1 153
Autres comptes de régularisation ⁽¹⁾	6 651	4 924	6 561
Comptes de régularisation	6 872	6 291	7 919
Dettes de titres ⁽²⁾			2 164
Versements restant à effectuer sur titres	1 641	1 754	875
- sur titres de participation	1 064	1 172	264
- sur TAP	577	582	611
Intérêts courus			
Autres créditeurs divers	1 851	1 034	1 525
Créditeurs divers	3 492	2 788	4 564
Comptes de régularisation et passifs divers	10 364	9 079	12 483

(1) Dont au 30 juin 2021, une créance sur l'Etat au titre du Programme d'Investissement d'Avenir pour 3 927 M€ (3 919 M€ au 31 décembre 2020) (Cf. note 2.6.1).

(2) En application de la norme ANC n°2020-10, les titres empruntés comptabilisés jusqu'au 30/06/2020 à l'actif du bilan pour 2 164 (2 045 M€ au 30/06/2021) sont désormais présentés en déduction de la dette représentative de la valeur des titres empruntés au passif du bilan.

2.3.11 Provisions

	31/12/2020	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Autres mouvements	30/06/2021	30/06/2020
(En millions d'euros)							
Provisions pour engagements sociaux	185	7	(11)	(9)		172	254
- retraites	50	1	(1)	(2)		48	55
- médailles du travail	32	1	(1)	(1)		31	33
- autres	103	5	(9)	(6)		93	166
Provisions pour risques immobiliers	1					1	1
Provisions pour risques de contrepartie	27	1	(6)			22	31
- engagement par signature	13	1	(6)			8	17
- prêts							
- autres	14					14	14
Provisions pour impôts	87		(4)			83	87
Provisions sur instruments de marché	5	1		(4)		2	37
Autres provisions pour risques et charges	436	(10)	(34)	(4)		388	456
- sur prêts bonifiés	358	0	(30)			328	393
- autres	78	(10)	(4)	(4)		60	63
Provisions	741	(1)	(55)	(17)		668	866

2.3.12 Variation des capitaux propres

	Capitaux propres au 31 décembre 2019	Affectation du résultat 2019	Versement au titre du résultat 2019	Versement au titre du résultat 2020	Résultat au 31 décembre 2020	Capitaux propres au 31 décembre 2020	Affectation du résultat 2020	Versement au titre du résultat 2020	Versement au titre du résultat 2021	Résultat au 30 juin 2021	Capitaux propres au 30 juin 2021
(En millions d'euros)											
Réserve générale	19 178					19 178					19 178
Écart de réévaluation	34					34					34
Report à nouveau	2 018	1 975	(1 069)			2 924	481	(286)			3 119
Résultat de l'exercice	1 975	(1 975)			481	481	(481)			919	919
Acompte sur dividende	(404)		404								
Capitaux propres - hors FRBG	22 801		(665)		481	22 617		(286)		919	23 250
Fonds pour risques bancaires généraux (FRBG)	556					556					556
Capitaux propres (y compris FRBG)	23 357		(665)		481	23 173		(286)		919	23 806

2.3.13 Risques de crédit

2.3.13.1 Ventilation des créances sur les établissements de crédit

	30/06/2021					Total	31/12/2020	30/06/2020
	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	24 032			40	(8)	24 064	16 508	14 572
Royaume-Uni								
Europe								
Autres								
Total	24 032			40	(8)	24 064	16 508	14 572
Répartition par durée résiduelle								
Inférieure à 3 mois	7 955			1		7 956	5 467	4 246
De 3 mois à 1 an	4 074			10	(2)	4 082	70	853
De 1 an à 5 ans	1 633			4	(1)	1 636	1 500	1 278
Supérieure à 5 ans	10 370			25	(5)	10 390	9 471	8 195
Total	24 032			40	(8)	24 064	16 508	14 572

2.3.13.2 Ventilation des opérations avec la clientèle

	30/06/2021					Total	31/12/2020	30/06/2020
	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	3 494		245	224	(274)	3 689	3 540	3 272
Royaume-Uni								
Europe	2			18	(17)	3	2	2
Autres	4			3	(3)	4	4	5
Total	3 500		245	245	(294)	3 696	3 546	3 279
Répartition par durée résiduelle								
Inférieure à 3 mois	477		25	20	(27)	495	389	555
De 3 mois à 1 an	57		4	4	(5)	60	261	48
De 1 an à 5 ans	912		66	68	(81)	965	943	871
Supérieure à 5 ans	2 054		150	153	(181)	2 176	1 953	1 805
Total	3 500		245	245	(294)	3 696	3 546	3 279
Répartition par secteur								
HLM	86					86	130	185
Etats et assimilés								
EPIC	260		28		(26)	262	285	310
Collectivités locales	28		42	2	(10)	62	44	29
Sociétés non financières	1 992		64	35	(48)	2 043	1 861	1 705
Administrations privées	54		67	43	(49)	115	90	55
Administrations publiques	14					14	63	14
Clients particuliers	733		41	17	(21)	770	794	819
Sociétés financières	209			148	(139)	218	166	61
Autres	124		3		(1)	126	113	101
Total	3 500		245	245	(294)	3 696	3 546	3 279

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

	30/06/2021				31/12/2020	30/06/2020
	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	31 412	36		(67)	31 381	54 141
Royaume Uni	3 561			(5)	3 556	1 762
Europe	9 251			(9)	9 242	13 368
Autres	9 803			(6)	9 797	7 943
Total	54 027	36		(87)	53 976	77 213
Répartition par durée résiduelle						
Inférieure à 3 mois	7 675			(1)	7 674	19 901
De 3 mois à 1 an	13 765			(8)	13 757	21 967
De 1 an à 5 ans	11 429	2		(11)	11 420	10 728
Supérieure à 5 ans	21 158	34		(67)	21 125	24 617
Total	54 027	36		(87)	53 976	77 213
Répartition par notation synthétique ⁽¹⁾						
AAA	1 886				1 886	1 809
AA	22 054				22 054	39 471
A	22 682			(8)	22 674	29 118
BBB	4 685			(5)	4 680	4 388
BB	401			(2)	399	341
B						15
CCC						
Non noté	2 319	36		(72)	2 283	2 071
Total	54 027	36		(87)	53 976	77 213

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

2.3.13.4 Ventilation par durée restant à courir

	30/06/2021				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	7 956	4 082	1 636	10 390	24 064
Opérations avec la clientèle	495	60	965	2 176	3 696
Titres à revenu fixe (hors titres empruntés)	7 674	13 757	11 420	21 125	53 976
Passif					
Opérations interbancaires et assimilées	8 706	785	510	2 616	12 617
Opérations avec la clientèle	74 202	253	683	12 885	88 023
Dettes représentées par un titre	10 371	6 436	4 894	9 613	31 314

2.3.14 Bilan ventilé par devise - Valeurs nettes après dépréciation

	EUR	USD	GBP	Autres	Total
(En millions d'euros)					
Actif					
Opérations interbancaires et assimilées	72 816	495	16	6 152	79 479
Caisse, banques centrales	27 145				27 145
Effets publics et valeurs assimilées	22 128	126		6 016	28 270
Créances sur les établissements de crédit	23 543	369	16	136	24 064
Opérations avec la clientèle	3 694	2			3 696
Comptes ordinaires débiteurs	192				192
Autres concours à la clientèle à terme	3 502	2			3 504
Obligations, actions et autres titres à revenu fixe et variable	34 526	3 715	1 093	3 061	42 395
Obligations et autres titres à revenu fixe	21 582	2 679	87	1 358	25 706
Actions et autres titres à revenu variable	12 944	1 036	1 006	1 703	16 689
Participations	28 570			6	28 576
Immobilisations corporelles et incorporelles	4 872				4 872
Comptes de régularisation et actifs divers	7 739	19	8	9	7 775
Total Actif	152 217	4 231	1 117	9 228	166 793
Passif					
Opérations interbancaires et assimilées	12 532		7	78	12 617
Banques centrales	2				2
Dettes envers les établissements de crédit à vue	8 128		7	78	8 213
Dettes envers les établissements de crédit à terme	4 402				4 402
Opérations avec la clientèle	86 843	837	42	301	88 023
Comptes ordinaires créditeurs de la clientèle	72 409	837	42	295	73 583
Autres dettes envers la clientèle	14 434			6	14 440
Dettes représentées par un titre	10 178	16 290	2 129	2 717	31 314
Comptes de régularisation et passifs divers	10 310	23	13	18	10 364
Provisions	668				668
Dépôts de garantie	1				1
Fonds pour risques bancaires généraux (FRBG)	556				556
Capitaux propres - hors FRBG	23 250				23 250
Réserves et autres	19 212				19 212
Report à nouveau	3 119				3 119
Résultat de l'exercice	919				919
Total Passif	144 338	17 150	2 191	3 114	166 793

2.4 Notes relatives au hors-bilan

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

(En millions d'euros)	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2020
Opérations de change comptant			
Euros achetés non encore reçus	32	4	153
Devises achetées non encore reçues	105	2	3
Euros vendus non encore livrés	105	2	3
Devises vendues non encore livrées	32	4	153
Opérations de change à terme			
Euros à recevoir contre devises à livrer			
<i>Euros à recevoir</i>	11 122	9 784	9 079
<i>Devises à livrer</i>	11 001	9 595	9 104
Devises à recevoir contre euros à livrer			
<i>Devises à recevoir</i>	18 405	15 661	29 609
<i>Euros à livrer</i>	18 456	14 939	29 148
Report/Déport non couru			
À recevoir	50	43	77
À payer	48	43	64

2.4.2 Instruments financiers à terme

2.4.2.1 Engagements hors-bilan relatifs aux instruments financiers à terme

	30/06/2021				31/12/2020				30/06/2020			
	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	15 626	15 626	16 944	16 944	24 561	24 561	18 157	18 157	25 566	25 566	18 055	18 055
Instruments de taux d'intérêt	15 626	15 626	16 944	16 944	24 561	24 561	18 157	18 157	25 566	25 566	18 055	18 055
Valeur de marché	1	4	232	925	1	4	410	1 489	1	6	517	1 575
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												

2.4.2.2 Ventilation par durée résiduelle

	30/06/2021					31/12/2020					30/06/2020				
	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	9 862	8 688	5 168	8 852	32 570	7 775	19 952	6 366	8 625	42 718	11 685	18 099	5 998	7 839	43 621
Engagements reçus sur instruments de taux d'intérêt	9 862	8 688	5 168	8 852	32 570	7 775	19 952	6 366	8 625	42 718	11 685	18 099	5 998	7 839	43 621
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															

2.4.2.3 Ventilation par devise

	30/06/2021					31/12/2020					30/06/2020					
	EUR	USD	GBP	Autres	Total	EUR	USD	GBP	Autres	Total	EUR	USD	GBP	Autres	Total	
(En millions d'euros)																
Opérations fermes																
Engagements donnés sur instruments de taux d'intérêt	29 343	1 088	961	1 178	32 570	39 587	1 011	918	1 202	42 718	40 772	893	904	1 052	43 621	
Engagements reçus sur instruments de taux d'intérêt	29 343	1 088	961	1 178	32 570	39 587	1 011	918	1 202	42 718	40 772	893	904	1 052	43 621	
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																

2.4.2.4 Ventilation par zone géographique des swaps de taux

(En millions d'euros)	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2020
France	1 882	1 701	1 660
Europe	1 772	1 662	1 338
Royaume-Uni	28 783	39 217	40 478
Autres	133	138	145
Total	32 570	42 718	43 621

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

(En millions d'euros)	30/06/2021					31/12/2020					30/06/2020				
	France	Europe	Royaume-Uni	Autres	Toutes zones	France	Europe	Royaume-Uni	Autres	Toutes zones	France	Europe	Royaume-Uni	Autres	Toutes zones
Engagements donnés sains	40 084	4	1		40 089	47 505	5		1	47 511	75 938	4		1	75 943
Engagements donnés douteux	118			1	119	187				187	165				165
Total des engagements donnés	40 202	4	1	1	40 208	47 692	5		1	47 698	76 103	4		1	76 108

2.5 Notes relatives au compte de résultat

2.5.1 Intérêts et assimilés sur opérations de trésorerie et interbancaires

(En millions d'euros)	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Intérêts sur banques centrales			1
Intérêts sur comptes ordinaires débiteurs	21		
Intérêts sur titres reçus en pension livrée	3		
Produits sur report/Déport	50	146	207
Intérêts sur prêts et valeurs reçues en pension	60	48	104
Autres intérêts et produits assimilés		2	3
Intérêts et produits assimilés sur opérations de trésorerie et interbancaires	134	196	315
Intérêts sur banques centrales	(35)	(23)	(39)
Intérêts sur comptes ordinaires créditeurs	(19)	5	13
Intérêts sur titres donnés en pension livrée		3	10
Intérêts sur emprunts et valeurs données en pension	(16)	12	(3)
Charges sur report/Déport	(24)	(36)	(69)
Autres intérêts et charges assimilées	(2)	(2)	(7)
Intérêts et charges assimilées sur opérations de trésorerie et interbancaires	(96)	(41)	(95)

2.5.2 Intérêts et assimilés sur opérations avec la clientèle

(En millions d'euros)	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Intérêts sur comptes ordinaires débiteurs	5	1	2
Intérêts sur crédits à la clientèle et valeurs reçues en pension	32	32	63
Autres intérêts et produits assimilés	1	3	5
Produit sur report/Déport	3	15	16
Dotations/Reprises aux provisions pour intérêts douteux			
Autres intérêts et produits assimilés (hors prêt)	1	1	3
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	42	52	89
Intérêts sur comptes ordinaires créditeurs	(204)	(172)	(365)
Intérêts sur consignations	(35)	(35)	(70)
Intérêts sur comptes créditeurs à terme, emprunts et valeurs données en pension	(1)	(2)	(3)
Autres intérêts et charges assimilées	(2)	(1)	(2)
Autres charges sur engagements			
Charges sur report/Déport			
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	(242)	(210)	(440)

2.5.3 Intérêts et assimilés sur obligations et titres à revenu fixe

(En millions d'euros)	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Effets publics	16	15	29
Obligations	23	21	43
Autres titres à revenu fixe	55	41	101
Intérêts et produits assimilés sur titres de placement	94	77	173
Effets publics	235	243	486
Obligations	4	4	8
Autres titres à revenu fixe	26	32	61
Intérêts et produits assimilés sur titres d'investissement	265	279	555
Intérêts et produits assimilés sur obligations et titres à revenu fixe	359	356	728
Euro commercial papers	(10)	(99)	(117)
Certificats de dépôts	(1)	(13)	(14)
Bons à moyen terme négociables	(3)	(2)	(5)
Euro medium term notes	(123)	(127)	(240)
Intérêts et charges assimilées sur obligations et titres à revenu fixe	(137)	(241)	(376)

2.5.4 Autres intérêts et assimilés

(En millions d'euros)	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Micro-couverture	281	251	320
Swaps de taux	176	124	133
Swaps financiers	58	69	103
Swaps complexes	2	58	84
Swaps de change	45		
Sur titres			
Autres intérêts et produits assimilés	281	251	320
Micro-couverture	(171)	(148)	(117)
Swaps de taux	(102)	(101)	(79)
Swaps financiers	(23)	(28)	(27)
Swaps complexes	(2)	(19)	(11)
Swaps de change	(44)		
Sur titres	(19)		
Autres intérêts et charges assimilées	(190)	(148)	(117)

2.5.5 Revenus des titres à revenu variable

(En millions d'euros)	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Actions	12	11	19
OPCV	19	26	80
Autres titres à revenu variable			
Revenus des titres de placement	31	37	99
Actions	456	280	371
OPCV	10	7	16
Autres titres à revenu variable			
Revenus des titres de l'activité de portefeuille	466	287	387
Revenus des titres de participation	300	302	397
Revenus des titres à revenu variable	797	626	883

2.5.6 Produits et charges de commissions

(En millions d'euros)	30/06/2021		30/06/2020		31/12/2020	
	Produits	Charges	Produits	Charges	Produits	Charges
Opérations avec les établissements de crédit	1					
Opérations avec la clientèle	1		2		4	
Opérations sur titres		(7)		(6)		(11)
Prestations de services et divers	5	(9)	4	(9)	9	(17)
Prestations sur instruments financiers à						(1)
Commissions	7	(16)	6	(15)	13	(29)
Produits et charges de commissions	(9)		(9)		(16)	

2.5.7 Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation

(En millions d'euros)	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Résultats sur opérations sur titres de transaction			
Résultats sur opérations de change	(4)	13	12
Résultats sur opérations sur instruments financiers	1	2	
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation	(3)	15	12

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

	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
(En millions d'euros)			
Résultat de cession des titres de placement	73	11	21
- effets publics et valeurs assimilées	19	5	11
- obligations	2	(3)	(3)
- autres titres à revenu fixe	8	12	13
- actions	43	(20)	(12)
- OPC et autres titres à revenu variable	1	17	12
Autres produits et charges sur titres de placement	(1)	(1)	(2)
Dotations/Reprises aux dépréciations sur titres de placement	(30)	(175)	(22)
Gains ou pertes sur opérations du portefeuille de placement	42	(165)	(3)
Résultat de cession des titres de l'activité de portefeuille	342	496	732
- actions	250	469	663
- OPC et autres titres à revenu variable	92	27	69
Autres produits et charges sur titres de l'activité de portefeuille	(2)	(2)	(3)
Dotations/Reprises aux dépréciations sur titres de l'activité de portefeuille	205	(654)	(374)
Gains ou pertes sur opérations sur titres de l'activité de portefeuille	545	(160)	355
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés	587	(325)	352

2.5.9 Autres produits et charges d'exploitation bancaire nets

(En millions d'euros)	30/06/2021		30/06/2020		31/12/2020	
	Produits	Charges	Produits	Charges	Produits	Charges
Gains/Pertes sur cessions d'immobilisations de placement						
Dotations/Reprises d'amortissements et dépréciations sur immobilisations de placement	3	(11)	2	(70)	17	(41)
Revenus et charges sur immeubles de placement	85	(17)	72	(13)	128	(26)
Produits et charges sur immobilisations de placement	88	(28)	74	(83)	145	(67)
Charges refacturées, produits rétrocédés et transferts de charges	12		10		21	
Rémunérations versées aux préposés		(17)		(19)		(37)
Autres produits et charges divers d'exploitation	46	(122)	41	(118)	104	(300)
Autres produits et charges d'exploitation	58	(139)	51	(137)	125	(337)
Total autres produits et charges d'exploitation bancaire	146	(167)	125	(220)	270	(404)
Total net		(21)		(95)		(134)

2.5.10 Charges générales d'exploitation

2.5.10.1 Charges générales d'exploitation

(En millions d'euros)	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Salaires et traitements	(241)	(233)	(403)
Autres charges sociales	(135)	(133)	(242)
Intéressement	(11)	(10)	(32)
Impôts, taxes et versements assimilés sur rémunération	(39)	(38)	(64)
Dotations/Reprises aux provisions	16	7	81
Frais de personnel	(410)	(407)	(660)
Impôts et taxes	(11)	(13)	(26)
Loyers, charges locatives	(9)	(9)	(20)
Primes d'assurances			(1)
Etudes et recherches	(70)	(77)	(156)
Services extérieurs - divers	(26)	(21)	(65)
Autres charges	(6)	(9)	(21)
Autres frais administratifs	(122)	(129)	(289)
Refacturation	277	297	557
Refacturation	277	297	557
Autres produits et charges générales d'exploitation			1
Autres produits et charges générales d'exploitation			1
Charges générales d'exploitation	(255)	(239)	(391)

2.5.10.2 Effectifs rémunérés

(En nombre de personnes)	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Effectif moyen cadres Droit public	1 391	1 354	1 359
Effectif moyen cadres Droit privé	2 341	2 217	2 245
Effectif moyen cadres Statutaires des mines	28	28	28
Effectif moyen : cadres	3 761	3 599	3 632
Effectif moyen non-cadres Droit public	2 438	2 532	2 507
Effectif moyen non-cadres Droit privé	219	226	225
Effectif moyen non-cadres Statutaires des mines	60	64	64
Effectif moyen : non cadres	2 718	2 822	2 796
Total effectif moyen	6 478	6 421	6 428
Effectif de clôture cadres Droit public	1 412	1 367	1 357
Effectif de clôture cadres Droit privé	2 361	2 237	2 307
Effectif de clôture cadres Statutaires des mines	28	28	28
Effectif de clôture : cadres	3 801	3 632	3 692
Effectif de clôture non-cadres Droit public	2 450	2 511	2 462
Effectif de clôture non-cadres Droit privé	214	219	229
Effectif de clôture non-cadres Statutaires des mines	59	64	63
Effectif de clôture : non cadres	2 723	2 794	2 754
Total effectif de clôture	6 524	6 426	6 446

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

	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
(En millions d'euros)			
Dotations nettes sur immobilisations incorporelles	(68)	(60)	(125)
Concessions et logiciels	(68)	(60)	(125)
Dotations nettes sur immobilisations corporelles	(10)	(11)	(21)
Immeubles et agencements	(9)	(10)	(19)
Mobiliers, matériels et outillages	(1)	(1)	(2)
Dotations nettes aux amortissements sur immobilisations	(78)	(71)	(146)
Dotations nettes aux amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles	(78)	(71)	(146)

2.5.12 Coût du risque

	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
(En millions d'euros)			
Dépréciation des créances	(17)	(15)	(38)
Risques de contrepartie		(1)	(1)
Risques sur engagements de signature		(14)	(14)
Autres risques	12		(23)
Dotations pour dépréciations et provisions	(5)	(30)	(76)
Dépréciation des créances	8	2	4
Risques de contrepartie		1	1
Risques sur engagements de signature	6		3
Autres risques			
Reprises de dépréciations et provisions	14	3	8
Pertes sur créances irrécouvrables et récupérations			
Pertes et récupérations			
Coût du risque	9	(27)	(68)

2.5.13 Gains ou pertes sur actifs immobilisés

	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
(en millions d'euros)			
Gains/Pertes sur cessions d'immobilisations corporelles et			
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	13	76	106
Dotations/Reprises des dépréciations des avances, titres de participation et autres titres détenus à long terme	(34)	(173)	(324)
Gains ou pertes sur avances, titres de participation et autres titres détenus à long terme	(21)	(97)	(218)
Gains ou pertes sur actifs immobilisés	(21)	(97)	(218)

2.5.14 Charge d'impôt

(En millions d'euros)	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Contribution représentative de l'impôt sur les sociétés (CRIS)	(242)	2	(228)
Dotations/Reprises nettes aux provisions pour impôts	4	12	11
Charge d'impôt	(238)	14	(217)

2.6 Notes spécifiques

2.6.1 Programme d'Investissement d'Avenir

	ACTIF			PASSIF		
	Créances représentatives des disponibilités investies ou à investir			Créances de restitution de l'État au titre de l'emprunt national		
	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2020	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2020
(En millions d'euros)						
France Brevets	107	109	117	107	109	117
Développement technologie	719	719	719	719	719	719
Économie sociale et solidaire	37	40	45	37	40	45
Formation en alternance (Hébergement et Appareil de modernisation)	61	67	101	61	67	101
Fonds national d'amorçage	143	156	183	143	156	183
Plateformes d'innovation des pôles de compétitivité	12	12	12	12	12	12
Fonds Écotechnologies	225	212	220	225	212	220
Fonds pour la société numérique (Infrastructures et Services)	451	534	565	451	534	565
Ville de demain	335	349	364	335	349	364
Fonds national d'innovation - Culture de l'innovation et de l'entrepreneuriat	2	3	3	2	3	3
Projets territoriaux intégrés pour la transition énergétique	10	15	16	10	15	16
Transition numérique de l'État et modernisation de l'action publique	2	4	4	2	4	4
French Tech Accélération	200	196	200	200	196	200
French Tech Attractivité						
Partenariat pour la Formation professionnelle et l'emploi	59	64	68	59	64	68
Fonds Accélération Biotech Santé	332	330	330	332	330	330
Fonds de fonds de retournement	123	123	74	123	123	74
Innovation numérique pour l'excellence éducative	15	40	42	15	40	42
Instituts thématiques d'excellence en matière d'énergies décarbonées	43	43	43	43	43	43
Fonds de fonds quartiers prioritaires	47	48	49	47	48	49
Territoires d'innovation de grande ambition	233	183	188	233	183	188
Territoires d'innovation pédagogique	86	67	94	86	67	94
Fonds à l'internationalisation des PME	95	100	100	95	100	100
Adaptation et qualification main d'œuvre	49	50	35	49	50	35
Sociétés universitaires et de recherche	99	99	99	99	99	99
Accélération du développement des Ecosystèmes d'innovation performants	192	106	112	192	106	112
Grands défis	250	250	250	250	250	250
Comptes de régularisation	3 927	3 919	4 033	3 927	3 919	4 033

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) sur 8 conventions pour un versement de l'Etat d'un montant global de 7 893 M€ depuis 2010 ;
- Dans le cadre du PIA 2 sur 2 conventions pour un versement de l'Etat d'un montant global de 1 154 M€ depuis 2014 ;
- Dans le cadre du PIA 3 sur 4 conventions pour un versement de l'Etat d'un montant global de 970 M€ depuis 2017.

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

2.6.2 Détail des effets publics et valeurs assimilées par pays émetteur

	30/06/2021			31/12/2020	30/06/2020
	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette	Valeur nette	Valeur nette
(En millions d'euros)					
Total de l'exposition	28 274	(4)	28 270	29 252	41 708
Afrique du Sud	26		26	26	24
Allemagne	146		146	147	146
Autriche	306		306	309	328
BEI (Supranational)	224		224	225	224
Brésil				38	38
Bulgarie	18		18	18	18
Chili	211		211	198	221
Colombie	107		107	140	136
Croatie	89		89	91	90
Espagne					150
Finlande	26		26	25	26
France	19 221		19 221	20 712	34 206
Grèce	1	(1)	0		
Indonésie	210		210	206	203
Israël	471		471	105	104
Japon	5 656		5 656	5 466	4 336
Lituanie	40		40	39	44
Luxembourg	714		714	384	715
Mécanisme Européen de Stabilité				331	
Mexique	202	(1)	201	234	198
Pologne	47		47	55	56
Pérou	202	(2)	200	145	143
Roumanie	232		232	214	194
République de Corée (Corée du Sud)	16		16	15	16
République tchèque				43	
Slovénie	55		55	54	59
Togo	21		21		
Venezuela	33		33	32	33

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 2021 au 30 juin 2021

PricewaterhouseCoopers Audit
63, rue de Villiers
92208 Neuilly-sur-Seine Cedex

MAZARS
61, rue Henri Regnault
92400 Courbevoie

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 2021 au 31 juin 2021

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 de la Section Générale de la Caisse des dépôts et consignations, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2021 au 30 juin 2021 tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité

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

Ces comptes semestriels ont été établis sous la responsabilité du Directeur Général le 14 septembre 2021. 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 au regard des règles et principes comptables français, la régularité et la sincérité des comptes semestriels et l'image fidèle qu'ils donnent du patrimoine de la société et de la situation financière à la fin du semestre ainsi que du résultat du semestre écoulé de la société

II - Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité 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.

Fait à Neuilly-sur-Seine et Courbevoie, le 11 octobre 2021

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

Mazars

Pierre Clavié

Philippe Vogt

Gilles Magnan

Jean Latorzeff