

# **ETATS FINANCIERS DE LA SECTION GENERALE AU 30 JUIN 2023**

examinés et arrêtés par le directeur général de la Caisse des Dépôts en date  
du 05/09/2023

Bilan

Hors-bilan

Compte de résultat

Notes annexes aux états financiers

# SOMMAIRE

## DETAILLE

<b>ETATS FINANCIERS DE LA SECTION GENERALE AU 30 JUIN 2023.....</b>	<b>1</b>
1. Etats financiers sociaux.....	4
1.1 Bilan.....	4
1.2 Hors-bilan .....	5
1.3 Compte de résultat .....	6
2. Notes annexes aux états financiers .....	7
2.1 Evènements marquants de la période et postérieurs à la clôture .....	7
2.1.1 Evènements marquants de la période.....	7
2.1.2 Evènements postérieurs à la clôture .....	8
2.2 Principes comptables et méthodes d'évaluation .....	9
2.3 Notes relatives au bilan .....	10
2.3.1 Opérations interbancaires et assimilées - Créances sur les établissements de crédit .....	10
2.3.2 Opérations avec la clientèle .....	11
2.3.3 Opérations sur titres de transaction, de placement, d'investissement et de l'activité de portefeuille .....	12
2.3.4 Participations .....	14
2.3.5 Immobilisations corporelles et incorporelles.....	15
2.3.6 Comptes de régularisation et actifs divers .....	16
2.3.7 Opérations interbancaires et assimilées - Dettes envers les établissements de crédit ....	16
2.3.8 Opérations avec la clientèle .....	17
2.3.9 Dettes représentées par un titre .....	18
2.3.10 Comptes de régularisation et passifs divers.....	19
2.3.11 Provisions .....	19
2.3.12 Variation des capitaux propres .....	20
2.3.13 Risques de crédit.....	21
2.3.14 Bilan ventilé par devise - Valeurs nettes après dépréciation .....	23
2.4 Notes relatives au hors-bilan .....	24
2.4.1 Engagements hors-bilan relatifs aux opérations de change comptant et à terme et de prêts/Emprunts de devises .....	24
2.4.2 Instruments financiers à terme .....	25
2.4.3 Risques de crédit - Ventilation par zone géographique des engagements donnés.....	28
2.5 Notes relatives au compte de résultat .....	29

2.5.1 Intérêts et assimilés sur opérations de trésorerie et interbancaires .....	29
2.5.2 Intérêts et assimilés sur opérations avec la clientèle .....	29
2.5.3 Intérêts et assimilés sur obligations et titres à revenu fixe .....	30
2.5.4 Autres intérêts et assimilés .....	30
2.5.5 Revenus des titres à revenu variable .....	31
2.5.6 Produits et charges de commissions .....	31
2.5.7 Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation .....	31
2.5.8 Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés .....	32
2.5.9 Autres produits et charges d'exploitation bancaire nets .....	32
2.5.10 Charges générales d'exploitation .....	33
2.5.11 Dotations nettes aux amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles .....	34
2.5.12 Coût du risque .....	34
2.5.13 Gains ou pertes sur actifs immobilisés .....	34
2.5.14 Charge d'impôt .....	35
2.6 Notes spécifiques .....	36
2.6.1 Programme d'Investissement d'Avenir .....	36
2.6.2 Détail des effets publics et valeurs assimilées par pays émetteur .....	37

# 1. Etats financiers sociaux

## 1.1 Bilan

	Notes	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2022
(en millions d'euros)				
<b>Actif</b>				
<b>Opérations interbancaires et assimilées</b>		<b>76 811</b>	<b>64 432</b>	<b>58 811</b>
Caisse, banques centrales		1 679	1 644	11 189
Effets publics et valeurs assimilées	2.3.3	24 197	24 192	25 379
Créances sur les établissements de crédit	2.3.1	50 935	38 596	22 243
<b>Opérations avec la clientèle</b>	2.3.2	<b>4 484</b>	<b>4 181</b>	<b>4 254</b>
Comptes ordinaires débiteurs		297	206	202
Autres concours à la clientèle à terme		4 187	3 975	4 052
<b>Obligations, actions et autres titres à revenu fixe et variable</b>	2.3.3	<b>58 207</b>	<b>57 509</b>	<b>60 000</b>
Obligations et autres titres à revenu fixe		39 122	38 843	42 115
Actions et autres titres à revenu variable		19 085	18 666	17 885
<b>Participations</b>	2.3.4	<b>32 505</b>	<b>31 486</b>	<b>31 092</b>
<b>Immobilisations corporelles et incorporelles</b>	2.3.5	<b>6 223</b>	<b>6 022</b>	<b>5 721</b>
<b>Comptes de régularisation et actifs divers</b>	2.3.6	<b>7 320</b>	<b>7 793</b>	<b>6 999</b>
<b>Total Actif</b>		<b>185 550</b>	<b>171 423</b>	<b>166 877</b>
<b>Passif</b>				
<b>Opérations interbancaires et assimilées</b>	2.3.7	<b>19 255</b>	<b>15 037</b>	<b>11 738</b>
Dettes envers les établissements de crédit à vue		14 960	10 803	6 681
Dettes envers les établissements de crédit à terme		4 295	4 234	5 057
<b>Opérations avec la clientèle</b>	2.3.8	<b>98 045</b>	<b>91 799</b>	<b>94 093</b>
Comptes ordinaires créditeurs de la clientèle		80 746	76 415	78 984
Autres dettes envers la clientèle		17 299	15 384	15 109
<b>Dettes représentées par un titre</b>	2.3.9	<b>35 240</b>	<b>33 097</b>	<b>29 793</b>
<b>Comptes de régularisation et passifs divers</b>	2.3.10	<b>6 770</b>	<b>6 793</b>	<b>6 320</b>
<b>Provisions</b>	2.3.11	<b>480</b>	<b>495</b>	<b>558</b>
<b>Dépôts de garantie</b>				
<b>Fonds pour risques bancaires généraux (FRBG)</b>	2.3.12	<b>556</b>	<b>556</b>	<b>556</b>
<b>Capitaux propres - hors FRBG</b>	2.3.12	<b>25 204</b>	<b>23 646</b>	<b>23 819</b>
Réserves et autres		19 212	19 212	19 212
Report à nouveau		3 794	3 251	3 251
Résultat de l'exercice		2 198	2 173	1 356
Acompte sur versement à l'état			(990)	
<b>Total Passif</b>		<b>185 550</b>	<b>171 423</b>	<b>166 877</b>

## 1.2 Hors-bilan

(en millions d'euros)	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2022
<b>Engagements de financement et de garantie donnés</b>			
<b>Engagements de financement</b>	<b>13 803</b>	<b>15 215</b>	<b>16 591</b>
En faveur d'établissements de crédit	12 376	14 054	15 548
En faveur de la clientèle	1 217	937	940
Engagements de financement douteux	210	224	103
<b>Engagements de garantie</b>	<b>491</b>	<b>422</b>	<b>511</b>
D'ordre d'établissements de crédit	271	292	260
D'ordre de la clientèle	170	130	251
Engagements douteux	50		
<b>Engagements de financement et de garantie reçus</b>			
<b>Engagements de financement</b>	<b>24 476</b>	<b>26 623</b>	<b>30 755</b>
Reçus d'établissements de crédit	24 073	26 623	30 502
Reçus de la clientèle	403		253
<b>Engagements de garantie</b>	<b>22 897</b>	<b>24 961</b>	<b>24 376</b>
Reçus d'établissements de crédit	20 862	22 875	22 233
Reçus de la clientèle	698	711	701
Reçus de l'État et assimilés	1 337	1 375	1 442
<b>Engagements sur titres</b>			
Titres à recevoir	3 222	2 676	3 388
Titres à livrer	10	2	64
<b>Autres engagements donnés et reçus</b>			
Autres engagements donnés	24 770	27 727	30 158
Autres engagements reçus			

## 1.3 Compte de résultat

(en millions d'euros)	Notes	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
<b>Intérêts et produits assimilés</b>		<b>2 315</b>	<b>878</b>	<b>2 171</b>
Opérations de trésorerie et interbancaires	2.5.1	782	164	481
Opérations avec la clientèle	2.5.2	67	58	135
Obligations et autres titres à revenu fixe	2.5.3	823	418	914
Autres intérêts et produits assimilés	2.5.4	643	238	641
<b>Intérêts et charges assimilées</b>		<b>(1 946)</b>	<b>(571)</b>	<b>(1 516)</b>
Opérations de trésorerie et interbancaires	2.5.1	(349)	(104)	(253)
Opérations avec la clientèle	2.5.2	(371)	(142)	(309)
Obligations et autres titres à revenu fixe	2.5.3	(459)	(140)	(410)
Autres intérêts et charges assimilées	2.5.4	(767)	(185)	(544)
<b>Revenus des titres à revenu variable</b>	2.5.5	<b>1 533</b>	<b>1 754</b>	<b>2 198</b>
<b>Commissions (produits)</b>	2.5.6	<b>8</b>	<b>7</b>	<b>16</b>
<b>Commissions (charges)</b>	2.5.6	<b>(18)</b>	<b>(17)</b>	<b>(33)</b>
<b>Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation</b>	2.5.7	<b>31</b>	<b>(2)</b>	<b>41</b>
<b>Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés</b>	2.5.8	<b>1 078</b>	<b>(620)</b>	<b>(358)</b>
<b>Autres produits et charges d'exploitation bancaire nets</b>	2.5.9	<b>(45)</b>	<b>(36)</b>	<b>(108)</b>
<b>Produit net bancaire</b>		<b>2 956</b>	<b>1 393</b>	<b>2 411</b>
Charges générales d'exploitation	2.5.10	(283)	(248)	(470)
Dotations aux amortissements et dépréciations sur immobilisations	2.5.11	(98)	(87)	(177)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>		<b>2 575</b>	<b>1 058</b>	<b>1 764</b>
Coût du risque	2.5.12	2	6	(3)
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>2 577</b>	<b>1 064</b>	<b>1 761</b>
Gains ou pertes sur actifs immobilisés	2.5.13	71	322	611
<b>Résultat courant avant impôt</b>		<b>2 648</b>	<b>1 386</b>	<b>2 372</b>
Charge d'impôt	2.5.14	(450)	(30)	(199)
<b>Résultat net</b>		<b>2 198</b>	<b>1 356</b>	<b>2 173</b>

## **2. Notes annexes aux états financiers**

### **2.1 Evènements marquants de la période et postérieurs à la clôture**

#### **2.1.1 Evènements marquants de la période**

##### **2.1.1.1 Conflit en Ukraine**

L'exposition financière directe de la Section Générale de la Caisse des Dépôts sur l'Ukraine et la Russie est nulle au 30/06/2023.

##### **2.1.1.2 Plan de relance**

Le 7 septembre 2020, la Caisse des Dépôts lançait un plan de relance de l'économie française de 26 milliards d'euros d'investissements en fonds propres au capital des entreprises et de l'économie mixte.

Au 30 juin 2023, la Caisse des Dépôts a globalement atteint son objectif de mobilisation.

##### **2.1.1.3 Emissions d'obligations**

Le 9 février 2023, la Caisse des Dépôts a lancé une nouvelle Obligation d'un montant de 1 milliard d'euros avec une maturité de 10 ans et un coupon de 3.125%. L'emprunt a été émis à un spread de +29 points de base au-dessus des emprunts d'État français.

Le 23 mai 2023, la Caisse des Dépôts a lancé une nouvelle Obligation Durable d'un montant de 500 millions d'euros avec une maturité de 5 ans et un coupon de 3%. L'emprunt a été émis à un spread de +27 points de base au-dessus de l'OAT du 25 mai 2028. Cette transaction représente la sixième émission ESG de la Caisse des Dépôts depuis 2017 et permet de renforcer sa présence sur les marchés de capitaux ainsi que sa signature ESG au cœur de la stratégie globale du Groupe.

##### **2.1.1.4 Viaduc de Millau**

Le 15 juin 2023, la Caisse des Dépôts a cédé sa participation de 49 % dans la Compagnie Eiffage du Viaduc de Millau au groupe Eiffage pour un montant de 236,5 millions d'euros et a enregistré dans les comptes sociaux un résultat de cession de 120 M€.

##### **2.1.1.5 Euroclear**

Au cours du premier semestre 2023, la Caisse des Dépôts a renforcé sa participation dans Euroclear avec l'acquisition de 3 % du capital pour un montant de 198 millions d'euros. Au 30 juin 2023, la Caisse des Dépôts détient 10,91% du capital d'Euroclear.

## 2.1.2 Evènements postérieurs à la clôture

### Orpéa

Le 24 juillet 2023, le Tribunal de commerce spécialisé de Nanterre a arrêté un plan de sauvegarde accélérée, par voie d'application forcée interclasses, concernant la société Orpea. Ce plan prévoit un investissement en fonds propres d'un groupement d'investisseurs français mené par la Caisse des Dépôts, accompagnée de CNP Assurances, la MAIF et MACSF (le « Groupement»). A l'issue des opérations envisagées dans ce plan, dans l'hypothèse où les actionnaires existants décideraient de ne pas participer aux augmentations de capital qui leur seront ouvertes, ils détiendraient environ 0,4 % du capital d'Orpéa, le Groupement en détiendrait environ 50,2 % et les créanciers financiers non sécurisés environ 49,4%. La mise en œuvre de ce plan reste soumise à une condition suspensive correspondant à la purge des recours constitués sur la dérogation à l'obligation de lancer une offre publique d'achat sur les actions ORPEA accordée le 26 mai dernier par l'Autorité des marchés financiers. La décision en la matière sera prise par la Cour d'Appel de Paris au cours du dernier trimestre 2023 et la transaction pourrait en cas de décision favorable être réalisée postérieurement à celle-ci au cours du dernier trimestre 2023.

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 2023.

## 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 2023 doivent être lus en liaison avec les états financiers du 31 décembre 2022.

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 2022, 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)	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2022
<b>Comptes ordinaires débiteurs</b>	5 711	403	7 276
<b>Intérêts courus</b>	31	1	9
<b>Comptes et prêts au jour le jour</b>	23 000	21 000	
<b>Créances sur les établissements de crédit à vue</b>	28 742	21 404	7 285
<b>Crédits de trésorerie</b>	6 602	1 796	340
Capital et assimilé	6 590	1 790	340
Intérêts courus	12	6	
<b>Crédits divers</b>	15 591	15 396	14 618
Capital et assimilé <sup>(1)</sup>	15 510	15 326	14 560
Intérêts courus	81	70	58
<b>Créances sur les établissements de crédit à terme</b>	22 193	17 192	14 958
<b>Créances sur les établissements de crédit</b>	<b>50 935</b>	<b>38 596</b>	<b>22 243</b>

(1) Dont 15 145 M€ de prêts au Fonds d'épargne (14 917 M€ au 31 décembre 2022).

## 2.3.2 Opérations avec la clientèle

(en millions d'euros)	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2022
<b>Comptes ordinaires clientèle</b>	<b>291</b>	<b>197</b>	<b>183</b>
<b>Créances douteuses</b>	<b>11</b>	<b>15</b>	<b>19</b>
<b>Dépréciations</b>	<b>(6)</b>	<b>(7)</b>	<b>(4)</b>
<b>Intérêts courus</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>4</b>
<b>Comptes ordinaires débiteurs à vue</b>	<b>297</b>	<b>206</b>	<b>202</b>
<b>Crédits de trésorerie et créances commerciales</b>	<b>586</b>	<b>575</b>	<b>948</b>
Capital et assimilé	498	482	845
Créances douteuses	229	242	249
Dépréciations	(142)	(149)	(148)
Intérêts courus	1		2
<b>Crédits à l'équipement</b>	<b>1 429</b>	<b>1 383</b>	<b>1 255</b>
Capital et assimilé	1 411	1 346	1 238
Créances douteuses	6	9	7
Dépréciations	(3)	(4)	(3)
Intérêts courus	15	32	13
<b>Crédits au logement</b>	<b>709</b>	<b>620</b>	<b>532</b>
Capital et assimilé	706	617	528
Créances douteuses	2	3	5
Dépréciations			(1)
Intérêts courus	1		
<b>Crédits divers</b>	<b>1 463</b>	<b>1 397</b>	<b>1 317</b>
Capital et assimilé	1 401	1 332	1 281
Créances douteuses	126	125	153
Dépréciations	(66)	(62)	(119)
Intérêts courus	2	2	2
<b>Autres concours à la clientèle à terme</b>	<b>4 187</b>	<b>3 975</b>	<b>4 052</b>
<b>Opérations avec la clientèle</b>	<b>4 484</b>	<b>4 181</b>	<b>4 254</b>

## 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

	30/06/2023					31/12/2022					30/06/2022				
	Titres de transaction	Titres de placement <sup>(1)</sup>	Titres d'investissement <sup>(1)</sup>	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)															
<b>Effets publics et valeurs assimilées</b>		<b>2 154</b>	<b>22 043</b>		<b>24 197</b>		<b>2 830</b>	<b>21 362</b>		<b>24 192</b>		<b>5 119</b>	<b>20 260</b>		<b>25 379</b>
Effets publics et valeurs assimilées		2 154	22 043		24 197		2 830	21 362		24 192		5 119	20 260		25 379
Titres prêtés															
<b>Obligations et autres titres à revenu fixe</b>		<b>29 605</b>	<b>9 517</b>		<b>39 122</b>		<b>30 462</b>	<b>8 381</b>		<b>38 843</b>		<b>34 433</b>	<b>7 682</b>		<b>42 115</b>
Obligations		6 920	6 494		13 414		7 103	5 397		12 500		6 660	5 192		11 852
Autres titres à revenu fixe		22 685	3 023		25 708		23 359	2 984		26 343		27 773	2 490		30 263
Titres prêtés															
Titres empruntés															
<b>Actions et autres titres à revenu variable</b>		<b>3 130</b>		<b>15 955</b>	<b>19 085</b>		<b>3 224</b>		<b>15 442</b>	<b>18 666</b>		<b>2 974</b>		<b>14 911</b>	<b>17 885</b>
Actions		658		13 289	13 947		846		12 959	13 805		890		12 767	13 657
OPCV		2 472		2 647	5 119		2 377		2 464	4 841		2 084		2 125	4 209
Autres titres à revenu variable				19	19		1		19	20				19	19
Titres prêtés															
<b>Total par type de portefeuille</b>		<b>34 889</b>	<b>31 560</b>	<b>15 955</b>	<b>82 404</b>		<b>36 516</b>	<b>29 743</b>	<b>15 442</b>	<b>81 701</b>		<b>42 526</b>	<b>27 942</b>	<b>14 911</b>	<b>85 379</b>

(1) Sur le 1er trimestre 2022, des titres à taux fixe non couverts de rating supérieur ou égal à BBB ont été transférés du portefeuille « titres de placement » vers le portefeuille « titres d'investissement » à la suite d'une modification de la stratégie de gestion de ces titres. Ces transferts ont été effectués en date comptable du 1er janvier 2022. L'encours des titres transférés de la catégorie « titres de placement » vers la catégorie « titres d'investissement » s'élève à 4,6 Md€ en valeur brute. Si ces titres n'avaient pas été transférés, le montant de la moins-value latente serait de 598 M€ au 30 juin 2023.

### 2.3.3.2 Éléments complémentaires

	30/06/2023				31/12/2022					30/06/2022					
	Titres de transaction	Titres de placement <sup>(1)</sup>	Titres d'investissement <sup>(1)</sup>	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)															
<b>Effets publics et valeurs assimilées</b>		<b>2 154</b>	<b>22 043</b>		<b>24 197</b>		<b>2 830</b>	<b>21 362</b>		<b>24 192</b>		<b>5 119</b>	<b>20 260</b>		<b>25 379</b>
Valeur brute		2 337	21 502		23 839		3 019	20 219		23 238		5 297	18 796		24 093
Primes/Décotes		(3)	260		257		5	870		875		19	1 232		1 251
Créances rattachées		18	281		299		30	273		303		17	232		249
Dépréciations		(198)			(198)		(224)			(224)		(214)			(214)
<b>Valeur de marché</b>		<b>2 127</b>	<b>20 745</b>		<b>22 872</b>		<b>2 799</b>	<b>19 947</b>		<b>22 746</b>		<b>5 103</b>	<b>20 394</b>		<b>25 497</b>
<b>Obligations et autres titres à revenu fixe</b>		<b>29 605</b>	<b>9 517</b>		<b>39 122</b>		<b>30 462</b>	<b>8 381</b>		<b>38 843</b>		<b>34 433</b>	<b>7 682</b>		<b>42 115</b>
Valeur brute		30 017	9 443		39 460		30 949	8 326		39 275		34 888	7 620		42 508
Primes/Décotes		(36)	(12)		(48)		(8)	(6)		(14)		26	(4)		22
Créances rattachées		113	86		199		63	61		124		34	66		100
Dépréciations		(489)			(489)		(542)			(542)		(515)			(515)
<b>Valeur de marché</b>		<b>29 382</b>	<b>8 627</b>		<b>38 009</b>		<b>30 254</b>	<b>7 422</b>		<b>37 676</b>		<b>34 399</b>	<b>6 928</b>		<b>41 327</b>
<b>Actions et autres titres à revenu</b>		<b>3 130</b>		<b>15 955</b>	<b>19 085</b>		<b>3 224</b>		<b>15 442</b>	<b>18 666</b>		<b>2 974</b>		<b>14 911</b>	<b>17 885</b>
Valeur brute		3 244		17 221	20 465		3 447		17 079	20 526		3 226		16 424	19 650
Créances rattachées		1		24	25		1		1	2		2		33	35
Dépréciations		(115)		(1 290)	(1 405)		(224)		(1 638)	(1 862)		(254)		(1 546)	(1 800)
<b>Valeur de marché</b>		<b>4 033</b>		<b>30 333</b>	<b>34 366</b>		<b>3 977</b>		<b>27 521</b>	<b>31 498</b>		<b>3 719</b>		<b>25 149</b>	<b>28 868</b>
<b>Total par type de portefeuille</b>		<b>34 889</b>	<b>31 560</b>	<b>15 955</b>	<b>82 404</b>		<b>36 516</b>	<b>29 743</b>	<b>15 442</b>	<b>81 701</b>		<b>42 526</b>	<b>27 942</b>	<b>14 911</b>	<b>85 379</b>

(1) Sur le 1er trimestre 2022, des titres à taux fixe non couverts de rating supérieur ou égal à BBB ont été transférés du portefeuille « titres de placement » vers le portefeuille « titres d'investissement » à la suite d'une modification de la stratégie de gestion de ces titres. Ces transferts ont été effectués en date comptable du 1er janvier 2022. L'encours des titres transférés de la catégorie « titres de placement » vers la catégorie « titres d'investissement » s'élève à 4,6 Md€ en valeur brute. Si ces titres n'avaient pas été transférés, le montant de la moins-value latente serait de 598 M€ au 30 juin 2023.

## 2.3.4 Participations

### 2.3.4.1 Principales participations

(en millions d'euros)	30/06/2023			31/12/2022	30/06/2022	
	% de détention	Valeur brute	Provisions pour dépréciation	Valeur nette comptable	Valeur nette comptable	Valeur nette comptable
<b>Liste des principaux titres de participation</b>						
BPIFRANCE SA	49,2	10 431		10 431	10 431	10 431
LA POSTE	66,0	5 023		5 023	4 816	4 816
CDC HABITAT	100,0	2 914		2 914	2 914	2 914
ICADE <sup>(1)</sup>	39,2	2 370		2 370	2 370	2 370
COENTREPRISE TRANSP ELECTRICITE	29,9	1 615		1 615	1 615	1 615
TRANSDEV GROUP	66,0	1 191	(310)	881	881	725
EUROCLEAR HOLDING SA/NV	10,9	740		740	541	390
SUEZ HOLDING	11,8	728		728	728	451
HOLDING INFRASTRUCTURES GAZIERES	34,5	566		566	566	566
EURONEXT NV	7,3	365		365	365	365
HOLDING INFRASTRUCTURES NUMERIQUES	33,3	352		352	352	352
SFIL	100,0 <sup>(2)</sup>	320		320	320	320
<b>Sous-total des principales participations</b>		<b>26 615</b>	<b>(310)</b>	<b>26 305</b>	<b>25 899</b>	<b>25 315</b>
<b>Autres titres de participation, avances et créances</b>		<b>7 355</b>	<b>(1 155)</b>	<b>6 200</b>	<b>5 587</b>	<b>5 777</b>
<b>Total des participations, avances et créances</b>		<b>33 970</b>	<b>(1 465)</b>	<b>32 505</b>	<b>31 486</b>	<b>31 092</b>

(1) Participations cotées

(2) 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

(en millions d'euros)	31/12/2022	Augmentations	Diminutions	Autres mouvements	30/06/2023	30/06/2022
<b>Titres de participation</b>	<b>29 857</b>	<b>986</b>	<b>(245)</b>	<b>(10)</b>	<b>30 588</b>	<b>29 354</b>
<b>Valeur brute</b>	<b>30 944</b>	<b>1 116</b>	<b>(272)</b>	<b>(26)</b>	<b>31 762</b>	<b>30 608</b>
Participations et autres titres détenus à long terme <sup>(1)</sup>	3 465	599	(154)	(26)	3 884	3 956
Parts dans les entreprises liées <sup>(2)</sup>	27 479	517	(118)		27 878	26 652
<b>Provisions pour dépréciations</b>	<b>(1 087)</b>	<b>(130)</b>	<b>27</b>	<b>16</b>	<b>(1 174)</b>	<b>(1 254)</b>
Participations et autres titres détenus à long terme	(593)	(59)	27	16	(609)	(520)
Parts dans les entreprises liées	(494)	(71)			(565)	(734)
<b>Avances et créances rattachées</b>	<b>1 629</b>	<b>203</b>	<b>73</b>	<b>12</b>	<b>1 917</b>	<b>1 738</b>
<b>Valeur brute</b>	<b>1 896</b>	<b>235</b>	<b>49</b>	<b>28</b>	<b>2 208</b>	<b>2 006</b>
Participations et autres titres détenus à long terme	1 558	180	(115)	28	1 651	1 520
Parts dans les entreprises liées	338	55	164		557	486
<b>Provisions pour dépréciations</b>	<b>(267)</b>	<b>(32)</b>	<b>24</b>	<b>(16)</b>	<b>(291)</b>	<b>(268)</b>
Participations et autres titres détenus à long terme	(254)	(20)	24	(16)	(266)	(268)
Parts dans les entreprises liées	(13)	(12)			(25)	
<b>Participations</b>	<b>31 486</b>	<b>1 189</b>	<b>(172)</b>	<b>2</b>	<b>32 505</b>	<b>31 092</b>

(1) Dont 301 millions d'euros de prise de participations de JP Energie Environnement et 198 millions d'euros de prise de participations Euroclear (cf. faits marquants).

(2) Dont 117 millions d'euros de cession de participations Compagnie Eiffage Viaduc de Millau (cf. faits marquants).

## 2.3.5 Immobilisations corporelles et incorporelles

(en millions d'euros)	31/12/2022	Augmentations	Diminutions	Autres mouvements	30/06/2023	30/06/2022
<b>Immobilisations corporelles d'exploitation</b>	<b>474</b>	<b>(4)</b>			<b>470</b>	<b>584</b>
Immobilisations corporelles d'exploitation - montant brut	914	7			921	1 071
Amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles d'exploitation	(440)	(11)			(451)	(487)
<b>Immobilisations corporelles de placement</b>	<b>4 894</b>	<b>118</b>	<b>64</b>	<b>(2)</b>	<b>5 074</b>	<b>4 565</b>
Immobilisations en cours - montant brut	16	5		(3)	18	13
Dépréciations des immobilisations en cours						
Terrains et immeubles - montant brut	254			3	257	266
Amortissements et dépréciations des terrains et immeubles	(173)	(3)			(176)	(179)
Forêts et réserves foncières - montant brut	25				25	25
Amortissements et dépréciations des forêts et réserves foncières						
Sociétés propriétaires d'immeubles de placement - montant brut	5 165	293	(122)	(2)	5 334	4 688
Dépréciations des sociétés propriétaires d'immeubles de placement	(393)	(177)	186		(384)	(248)
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>654</b>	<b>25</b>			<b>679</b>	<b>572</b>
Concessions, licences, brevets - montant brut	1 196			255	1 451	1 302
Amortissements et dépréciations des concessions, licences, brevets	(798)	(88)			(886)	(827)
Autres immobilisations incorporelles - montant brut	256	113		(255)	114	97
Amortissements et dépréciations des autres immobilisations incorporelles						
<b>Immobilisations corporelles et incorporelles</b>	<b>6 022</b>	<b>139</b>	<b>64</b>	<b>(2)</b>	<b>6 223</b>	<b>5 721</b>

## 2.3.6 Comptes de régularisation et actifs divers

(en millions d'euros)	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2022
Charges à répartir sur plusieurs exercices	40	20	22
Charges constatées d'avance	557	534	293
Produits à recevoir	280	308	197
Comptes d'ajustement sur devises et instruments financiers à terme	97	83	336
Autres comptes de régularisation <sup>(1)</sup>	3 732	4 149	4 109
<b>Comptes de régularisation</b>	<b>4 706</b>	<b>5 094</b>	<b>4 957</b>
Débiteurs divers	2 569	2 654	1 998
- bonifications à recevoir			
- autres débiteurs divers	2 569	2 654	1 998
Créances douteuses sur opérations diverses	5	5	5
Stocks et assimilés (Forêts)	45	45	44
Dépréciations des actifs divers	(5)	(5)	(5)
<b>Actifs divers</b>	<b>2 614</b>	<b>2 699</b>	<b>2 042</b>
<b>Comptes de régularisation et actifs divers</b>	<b>7 320</b>	<b>7 793</b>	<b>6 999</b>

(1) Dont au 30 juin 2023, une créance sur l'Etat au titre du Plan France 2030 pour 3 627 M€ (3 977 M€ au 31 décembre 2022) (Cf. note 2.6.1).

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

(en millions d'euros)	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2022
Comptes ordinaires créditeurs	47	49	97
Comptes courants du fonds d'épargne	14 868	10 725	6 576
Intérêts courus	45	29	8
<b>Dettes envers les établissements de crédit à vue</b>	<b>14 960</b>	<b>10 803</b>	<b>6 681</b>
Comptes et emprunts à terme	4 283	4 217	3 797
Titres donnés en pension livrée			1 255
Intérêts courus	12	17	5
<b>Dettes envers les établissements de crédit à terme</b>	<b>4 295</b>	<b>4 234</b>	<b>5 057</b>
<b>Dettes envers les établissements de crédit</b>	<b>19 255</b>	<b>15 037</b>	<b>11 738</b>

## 2.3.8 Opérations avec la clientèle

(en millions d'euros)	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2022
Comptes ordinaires créditeurs <sup>(1)</sup>	80 395	76 088	78 666
Intérêts courus	351	327	318
<b>Comptes ordinaires créditeurs de la clientèle</b>	<b>80 746</b>	<b>76 415</b>	<b>78 984</b>
Emprunts à la clientèle financière	48	23	18
Consignations <sup>(2)</sup>	14 605	14 219	13 745
Comptes créditeurs à terme	1 486	333	292
Titres donnés en pension livrée	403		253
Autres sommes dues à la clientèle	26	26	26
Intérêts courus	731	783	775
<b>Autres dettes envers la clientèle</b>	<b>17 299</b>	<b>15 384</b>	<b>15 109</b>
<b>Opérations avec la clientèle</b>	<b>98 045</b>	<b>91 799</b>	<b>94 093</b>

(1) Le solde des comptes ordinaires créditeurs de 80 395 M€ est constitué principalement par les dépôts

- des notaires pour 48 710 M€ (47 207 M€ au 31 décembre 2022) ;
- des mandataires et administrateurs judiciaires pour 8 073 M€ (7 613 M€ au 31 décembre 2022) ;
- des huissiers pour 531 M€ (502 M€ au 31 décembre 2022) ;
- des autres professions juridiques pour 2 596 M€ (2 098 M€ au 31 décembre 2022) ;
- du FRR pour 959 M€ (733 M€ au 31 décembre 2022) ;
- de l'Accoss pour 10 740 M€ (10 011 M€ au 31 décembre 2022).

(2) Dont 7 039 M€ (6 886 M€ au 31 décembre 2022) 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)	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2022
Émissions à court terme	15 226	15 805	12 664
Émissions à moyen et long terme <sup>(1)</sup>	19 885	17 193	17 036
Dettes rattachées	129	99	93
<b>Titres du marché interbancaire et titres de créances négociables</b>	<b>35 240</b>	<b>33 097</b>	<b>29 793</b>
<b>Dettes représentées par un titre</b>	<b>35 240</b>	<b>33 097</b>	<b>29 793</b>

(1) Dont au 30 juin 2023, 10 020 M€ de placement privé, et 9 865 M€ d'émissions obligataires de référence.

## Détail des émissions obligataires de référence :

Devise	Échéance	Coupon %	ISIN	30/06/2023
CHF	26 juin 2028	0.000	CH0591979643	102
CHF	16 juin 2026	0.000	CH0506071346	102
CHF	30 mai 2025	0.250	CH0414510062	179
CHF	30 mai 2025	0.250	CH0414510062	26
CHF	12 novembre 2027	0.300	CH0386949348	256
CHF	28 novembre 2029	1.750	CH1231312674	102
CHF	24 février 2031	1.750	CH1249151049	102
EUR	19 juin 2024	0.000	FR0013426426	500
EUR	15 septembre 2025	0.010	FR0013534443	500
EUR	01 juin 2026	0.010	FR0014003RL9	500
EUR	18 septembre 2028	0.750	FR0013365269	1 000
EUR	25 novembre 2027	3.000	FR001400DCH4	500
EUR	25 mai 2028	3.000	FR001400I3M4	500
EUR	25 mai 2033	3.175	FR001400FTZ5	1 000
GBP	25 février 2026	0.250	FR0014001MV3	291
GBP	21 juillet 2023	0.500	FR0013513777	379
GBP	16 décembre 2024	1.125	FR0014007OY0	350
GBP	26 août 2025	4.500	FR001400I3H4	379
JPY	30 juillet 2024	0.070	JP525023BL76	63
JPY	16 juin 2027	0.174	FR001400AXN4	159
JPY	30 juillet 2024	0.725	JP525023DE73	68
JPY	29 novembre 2028	1.302	FR0011643766	56
USD	18 novembre 2024	0.875	FR0014006JA2	275
USD	18 novembre 2024	0.875	FR0014006JA2	642
USD	05 février 2025	1.375	FR0014007VT5	550
USD	05 février 2025	1.375	FR0014007VT5	367
USD	20 janvier 2026	4.250	FR001400F638	917
<b>Total des émissions de référence</b>				<b>9 865</b>

## 2.3.10 Comptes de régularisation et passifs divers

(en millions d'euros)	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2022
Produits constatés d'avance	731	848	365
Charges à payer	88	90	82
Comptes d'ajustement sur devises et instruments financiers à terme	84	365	24
Autres comptes de régularisation <sup>(1)</sup>	3 970	4 097	4 215
<b>Comptes de régularisation</b>	<b>4 873</b>	<b>5 400</b>	<b>4 686</b>
Versements restant à effectuer sur titres	1 010	950	1 027
- sur titres de participation	241	237	353
- sur TAP	769	713	674
Autres créditeurs divers	887	443	607
<b>Créditeurs divers</b>	<b>1 897</b>	<b>1 393</b>	<b>1 634</b>
<b>Comptes de régularisation et passifs divers</b>	<b>6 770</b>	<b>6 793</b>	<b>6 320</b>

(1) Dont au 30 juin 2023, une créance sur l'Etat au titre du Plan France 2030 pour 3 627 M€ (3 977 M€ au 31 décembre 2022) (Cf. note 2.6.1).

## 2.3.11 Provisions

(en millions d'euros)	31/12/2022	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Autres mouvements	30/06/2023	30/06/2022
<b>Provisions pour engagements sociaux</b>	<b>176</b>	<b>13</b>	<b>(11)</b>	<b>(1)</b>		<b>177</b>	<b>181</b>
- retraites	32	2	(2)	(1)		31	33
- médailles du travail	27	1	(1)			27	27
- autres	117	10	(8)			119	121
<b>Provisions pour risques immobiliers</b>	<b>1</b>	<b>3</b>				<b>4</b>	<b>1</b>
<b>Provisions pour risques de contrepartie</b>	<b>6</b>	<b>2</b>				<b>8</b>	<b>20</b>
- engagement par signature	1					1	6
- prêts							
- autres	5	2				7	14
<b>Provisions sur instruments de marché</b>	<b>2</b>	<b>2</b>		<b>(2)</b>		<b>2</b>	<b>4</b>
<b>Autres provisions pour risques et charges</b>	<b>310</b>	<b>2</b>	<b>(15)</b>	<b>(8)</b>		<b>289</b>	<b>352</b>
- sur prêts bonifiés	286		(14)			272	300
- autres	24	2	(1)	(8)		17	52
<b>Provisions</b>	<b>495</b>	<b>22</b>	<b>(26)</b>	<b>(11)</b>		<b>480</b>	<b>558</b>

## 2.3.12 Variation des capitaux propres

	Capitaux propres au 31 décembre 2021	Affectation du résultat 2021	Versement au titre du résultat 2021	Versement au titre du résultat 2022	Résultat au 31 décembre 2022	Capitaux propres au 31 décembre 2022	Affectation du résultat 2022	Versement au titre du résultat 2022	Versement au titre du résultat 2023	Résultat au 30 juin 2023	Capitaux propres au 30 juin 2023
(en millions d'euros)											
Réserve générale	19 178					19 178					19 178
Écart de réévaluation	34					34					34
Report à nouveau	3 127	1 941	(1 817)			3 251	2 173	(1 630)			3 794
Résultat de l'exercice	1 941	(1 941)			2 173	2 173	(2 173)			2 198	2 198
Acompte sur versement à l'état	(621)		621	(990)		(990)		990			
<b>Capitaux propres - hors FRBG</b>	<b>23 659</b>		<b>(1 196)</b>	<b>(990)</b>	<b>2 173</b>	<b>23 646</b>		<b>(640)</b>		<b>2 198</b>	<b>25 204</b>
<b>Fonds pour risques bancaires généraux (FRBG)</b>	<b>556</b>					<b>556</b>					<b>556</b>
<b>Capitaux propres (y compris FRBG)</b>	<b>24 215</b>		<b>(1 196)</b>	<b>(990)</b>	<b>2 173</b>	<b>24 202</b>		<b>(640)</b>		<b>2 198</b>	<b>25 760</b>

## 2.3.13 Risques de crédit

### 2.3.13.1 Ventilation des créances sur les établissements de crédit

	30/06/2023						31/12/2022	30/06/2022
	Encours bruts sains	Encours bruts sains restructurés	Encours bruts douteux non compromis	Encours bruts douteux compromis	Dépréciations déduites de l'actif	Total	Total	Total
(en millions d'euros)								
<b>Répartition par zone géographique</b>								
France	50 434					50 434	38 596	21 919
Europe	501					501		
Autres								324
<b>Total</b>	<b>50 935</b>					<b>50 935</b>	<b>38 596</b>	<b>22 243</b>
<b>Répartition par durée résiduelle</b>								
Inférieure à 3 mois	34 441					34 441	22 589	7 732
De 3 mois à 1 an	1 438					1 438	1 128	371
De 1 an à 5 ans	2 379					2 379	2 070	2 318
Supérieure à 5 ans	12 677					12 677	12 809	11 822
<b>Total</b>	<b>50 935</b>					<b>50 935</b>	<b>38 596</b>	<b>22 243</b>

### 2.3.13.2 Ventilation des opérations avec la clientèle

	30/06/2023						31/12/2022	30/06/2022
	Encours bruts sains	Encours bruts sains restructurés	Encours bruts douteux non compromis	Encours bruts douteux compromis	Dépréciations déduites de l'actif	Total	Total	Total
(en millions d'euros)								
<b>Répartition par zone géographique</b>								
France	4 325		135	219	(198)	4 482	4 179	4 248
Europe	1		1	17	(17)	1	1	2
Autres	1			2	(2)	1	1	4
<b>Total</b>	<b>4 327</b>		<b>136</b>	<b>238</b>	<b>(217)</b>	<b>4 484</b>	<b>4 181</b>	<b>4 254</b>
<b>Répartition par durée résiduelle</b>								
Inférieure à 3 mois	389		15	11	(15)	400	386	325
De 3 mois à 1 an	294		9	17	(16)	304	235	595
De 1 an à 5 ans	1 044		32	60	(53)	1 083	958	948
Supérieure à 5 ans	2 600		80	150	(133)	2 697	2 602	2 386
<b>Total</b>	<b>4 327</b>		<b>136</b>	<b>238</b>	<b>(217)</b>	<b>4 484</b>	<b>4 181</b>	<b>4 254</b>
<b>Répartition par secteur</b>								
HLM	123					123	116	90
EPIC	284		4		(4)	284	274	263
Collectivités locales	206		41	3	(9)	241	198	163
Sociétés non financières	2 426		31	36	(45)	2 448	2 297	2 480
Administrations privées	86		52	56	(17)	177	182	135
Administrations publiques	97					97	19	19
Clients particuliers	703		7	17	(17)	710	713	717
Sociétés financières	287		0	126	(125)	288	258	260
Autres	115		1			116	124	127
<b>Total</b>	<b>4 327</b>		<b>136</b>	<b>238</b>	<b>(217)</b>	<b>4 484</b>	<b>4 181</b>	<b>4 254</b>

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

(en millions d'euros)	30/06/2023				31/12/2022	30/06/2022
	Encours bruts sains	Encours bruts douteux non compromis	Encours bruts douteux compromis	Dépréciations déduites de l'actif	Total	Total
<b>Répartition par zone géographique</b>						
France	37 132	2		(360)	36 774	37 891
Europe	15 156			(174)	14 982	15 355
Autres	11 716			(153)	11 563	14 248
<b>Total</b>	<b>64 005</b>	<b>2</b>		<b>(687)</b>	<b>63 319</b>	<b>67 494</b>
<b>Répartition par durée résiduelle</b>						
Inférieure à 3 mois	4 025			(1)	4 024	11 317
De 3 mois à 1 an	22 160			(19)	22 141	18 153
De 1 an à 5 ans	13 348	2		(116)	13 234	15 168
Supérieure à 5 ans	24 471			(551)	23 920	22 856
<b>Total</b>	<b>64 005</b>	<b>2</b>		<b>(687)</b>	<b>63 319</b>	<b>67 494</b>
<b>Répartition par notation synthétique <sup>(1)</sup></b>						
AAA	1 864				1 864	1 890
AA	26 669			(8)	26 661	24 811
A	24 236			(52)	24 184	29 329
BBB	5 973			(235)	5 738	6 468
BB	842			(68)	774	742
B						
CCC						
Non noté	4 420	2		(324)	4 098	4 254
<b>Total</b>	<b>64 004</b>	<b>2</b>		<b>(687)</b>	<b>63 319</b>	<b>67 494</b>

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

### 2.3.13.4 Ventilation par durée restant à courir

(en millions d'euros)	30/06/2023				Total
	Inférieure à 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 an à 5 ans	Supérieure à 5 ans	
<b>Actif</b>					
Créances sur les établissements de crédit	34 441	1 438	2 379	12 677	50 935
Opérations avec la clientèle	400	304	1 083	2 697	4 484
Titres à revenu fixe (hors titres empruntés)	4 024	22 141	13 234	23 921	63 320
<b>Passif</b>					
Opérations interbancaires et assimilées	15 016	128	706	3 405	19 255
Opérations avec la clientèle	83 695	474	812	13 064	98 045
Dettes représentées par un titre	9 665	6 638	8 616	10 321	35 240

## 2.3.14 Bilan ventilé par devise - Valeurs nettes après dépréciation

	EUR	USD	GBP	Autres	Total
(en millions d'euros)					
<b>Actif</b>					
<b>Opérations interbancaires et assimilées</b>	<b>76 003</b>	<b>267</b>	<b>41</b>	<b>500</b>	<b>76 811</b>
Caisse, banques centrales	1 679				1 679
Effets publics et valeurs assimilées	23 774	5		418	24 197
Créances sur les établissements de crédit	50 550	262	41	82	50 935
<b>Opérations avec la clientèle</b>	<b>4 484</b>				<b>4 484</b>
Comptes ordinaires débiteurs	297				297
Autres concours à la clientèle à terme	4 187				4 187
<b>Obligations, actions et autres titres à revenu fixe et variable</b>	<b>46 106</b>	<b>8 073</b>	<b>1 081</b>	<b>2 947</b>	<b>58 207</b>
Obligations et autres titres à revenu fixe	31 725	6 567	18	812	39 122
Actions et autres titres à revenu variable	14 381	1 506	1 063	2 135	19 085
<b>Participations</b>	<b>32 499</b>			<b>6</b>	<b>32 505</b>
<b>Immobilisations corporelles et incorporelles</b>	<b>6 157</b>		<b>66</b>		<b>6 223</b>
<b>Comptes de régularisation et actifs divers</b>	<b>6 805</b>	<b>361</b>	<b>91</b>	<b>63</b>	<b>7 320</b>
<b>Total Actif</b>	<b>172 054</b>	<b>8 701</b>	<b>1 279</b>	<b>3 516</b>	<b>185 550</b>
<b>Passif</b>					
<b>Opérations interbancaires et assimilées</b>	<b>19 177</b>	<b>45</b>	<b>12</b>	<b>21</b>	<b>19 255</b>
Dettes envers les établissements de crédit à vue	14 881	45	12	22	14 960
Dettes envers les établissements de crédit à terme	4 296			(1)	4 295
<b>Opérations avec la clientèle</b>	<b>97 059</b>	<b>604</b>	<b>41</b>	<b>341</b>	<b>98 045</b>
Comptes ordinaires créditeurs de la clientèle	79 765	604	41	336	80 746
Autres dettes envers la clientèle	17 294			5	17 299
<b>Dettes représentées par un titre</b>	<b>13 319</b>	<b>17 018</b>	<b>2 039</b>	<b>2 864</b>	<b>35 240</b>
<b>Comptes de régularisation et passifs divers</b>	<b>6 443</b>	<b>296</b>	<b>18</b>	<b>13</b>	<b>6 770</b>
<b>Provisions</b>	<b>480</b>				<b>480</b>
<b>Dépôts de garantie</b>					
<b>Fonds pour risques bancaires généraux (FRBG)</b>	<b>556</b>				<b>556</b>
					0
<b>Capitaux propres - hors FRBG</b>	<b>25 204</b>				<b>25 204</b>
Réserves et autres	19 212				19 212
Report à nouveau	3 794				3 794
Résultat de l'exercice	2 198				2 198
<b>Total Passif</b>	<b>162 238</b>	<b>17 963</b>	<b>2 110</b>	<b>3 239</b>	<b>185 550</b>

## 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)	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2022
<b>Opérations de change comptant</b>			
Euros achetés non encore reçus	114	4	95
Devises achetées non encore reçues	838	3	313
Euros vendus non encore livrés	837	3	314
Devises vendues non encore livrées	114	4	95
<b>Opérations de change à terme</b>			
Euros à recevoir contre devises à livrer			
<i>Euros à recevoir</i>	9 613	11 117	15 834
<i>Devises à livrer</i>	9 392	11 060	16 121
Devises à recevoir contre euros à livrer			
<i>Devises à recevoir</i>	18 192	21 012	18 110
<i>Euros à livrer</i>	18 021	20 719	18 634
<b>Report/Déport non couru</b>			
À recevoir	138	239	140
À payer	130	180	136

## 2.4.2 Instruments financiers à terme

### 2.4.2.1 Engagements hors-bilan relatifs aux instruments financiers à terme

	30/06/2023				31/12/2022				30/06/2022			
	Transaction / Position ouverte isolée		Trésorerie/Couverture		Transaction / Position ouverte isolée		Trésorerie/Couverture		Transaction / Position ouverte isolée		Trésorerie/Couverture	
	Engagements donnés - Achat/Emprunt	Engagements reçus - Vente/Prêt	Engagements donnés - Achat/Emprunt	Engagements reçus - Vente/Prêt	Engagements donnés - Achat/Emprunt	Engagements reçus - Vente/Prêt	Engagements donnés - Achat/Emprunt	Engagements reçus - Vente/Prêt	Engagements donnés - Achat/Emprunt	Engagements reçus - Vente/Prêt	Engagements donnés - Achat/Emprunt	Engagements reçus - Vente/Prêt
(en millions d'euros)												
<b>Opérations fermes</b>												
<b>Marchés organisés</b>												
Instruments de taux d'intérêt												
Instruments de cours de change												
Instruments autres que de taux et de change												
<b>Marchés de gré à gré</b>	<b>11 436</b>	<b>11 351</b>	<b>37 204</b>	<b>37 204</b>	<b>12 941</b>	<b>12 938</b>	<b>34 604</b>	<b>34 604</b>	<b>18 600</b>	<b>18 600</b>	<b>22 991</b>	<b>22 991</b>
Instruments de taux d'intérêt	11 436	11 351	37 204	37 204	12 941	12 938	34 604	34 604	18 600	18 600	22 991	22 991
<i>Valeur de marché</i>	<i>1</i>	<i>26</i>	<i>1 980</i>	<i>163</i>	<i>4</i>	<i>51</i>	<i>2 075</i>	<i>187</i>	<i>3</i>	<i>31</i>	<i>1 360</i>	<i>140</i>
Instruments de cours de change												
Instruments autres que de taux et de change												
<b>Opérations conditionnelles</b>												
<b>Marchés organisés</b>												
Instruments de taux d'intérêt												
Instruments de cours de change												
Instruments autres que de taux et de change												
<b>Marchés de gré à gré</b>	<b>(10)</b>	<b>10</b>			<b>(10)</b>	<b>10</b>			<b>(10)</b>	<b>10</b>		
Instruments de taux d'intérêt												
Instruments de cours de change												
Instruments autres que de taux et de change	(10)	10			(10)	10			(10)	10		

## 2.4.2.2 Ventilation par durée résiduelle

	30/06/2023					31/12/2022					30/06/2022				
	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)															
<b>Opérations fermes</b>															
Engagements donnés sur instruments de taux d'intérêt	11 064	21 021	7 167	9 388	48 640	11 692	21 778	5 690	8 385	47 545	6 305	21 278	5 519	8 489	41 591
Engagements reçus sur instruments de taux d'intérêt	11 049	20 951	7 167	9 388	48 555	11 692	21 778	5 690	8 382	47 542	6 305	21 278	5 519	8 489	41 591
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															
<b>Opérations conditionnelles</b>															
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	(10)				(10)	(10)				(10)	(10)				(10)
Engagements reçus sur instruments autres que de taux et de change	10				10	10				10	10				10

## 2.4.2.3 Ventilation par devise

	30/06/2023				31/12/2022				30/06/2022			
	EUR	USD	Autres	Total	EUR	USD	Autres	Total	EUR	USD	Autres	Total
(en millions d'euros)												
<b>Opérations fermes</b>												
Engagements donnés sur instruments de taux d'intérêt	45 085	733	2 822	48 640	44 306	890	2 349	47 545	38 206	947	2 438	41 591
Engagements reçus sur instruments de taux d'intérêt	45 000	733	2 822	48 555	44 303	890	2 349	47 542	38 206	947	2 438	41 591
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												
<b>Opérations conditionnelles</b>												
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	(10)			(10)	(10)			(10)	(10)			(10)
Vente/Pret Op condi Autres instruments	10			10	10			10	10			10

## 2.4.2.4 Ventilation par zone géographique des swaps de taux

(en millions d'euros)	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2022
France	2 128	2 060	1 979
Europe <sup>(1)</sup>	23 733	3 049	1 711
Autres <sup>(2)</sup>	22 694	42 433	37 901
<b>Total</b>	<b>48 555</b>	<b>47 542</b>	<b>41 591</b>

(1) Dont Allemagne pour 22 804 M€ (2 107 M€ au 31/12/2022)

(2) Dont Royaume-Uni pour 22 630 M€ (42 361 M€ au 31/12/2022)

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

	30/06/2023				31/12/2022				30/06/2022			
	France	Europe	Autres	Toutes zones	France	Europe	Autres	Toutes zones	France	Europe	Autres	Toutes zones
(en millions d'euros)												
Engagements donnés sains	38 732	70	1	38 803	43 132	6	2	43 140	47 152	5		47 157
Engagements donnés douteux	260		1	261	224			224	103			103
<b>Total des engagements donnés</b>	<b>38 992</b>	<b>70</b>	<b>2</b>	<b>39 064</b>	<b>43 356</b>	<b>6</b>	<b>2</b>	<b>43 364</b>	<b>47 255</b>	<b>5</b>		<b>47 260</b>

## 2.5 Notes relatives au compte de résultat

### 2.5.1 Intérêts et assimilés sur opérations de trésorerie et interbancaires

(en millions d'euros)	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Intérêts sur banques centrales	14		5
Intérêts sur comptes ordinaires débiteurs	74	18	24
Intérêts sur titres reçus en pension livrée			
Produits sur report/Déport	177	72	230
Intérêts sur prêts et valeurs reçues en pension	512	71	216
Autres intérêts et produits assimilés	5	3	6
<b>Intérêts et produits assimilés sur opérations de trésorerie et interbancaires</b>	<b>782</b>	<b>164</b>	<b>481</b>
Intérêts sur banques centrales		(20)	(21)
Intérêts sur comptes ordinaires créditeurs	(225)	(16)	(52)
Intérêts sur emprunts et valeurs données en pension	(27)	(23)	(46)
Charges sur report/Déport	(89)	(44)	(132)
Autres intérêts et charges assimilées	(8)	(1)	(2)
<b>Intérêts et charges assimilées sur opérations de trésorerie et interbancaires</b>	<b>(349)</b>	<b>(104)</b>	<b>(253)</b>

### 2.5.2 Intérêts et assimilés sur opérations avec la clientèle

(en millions d'euros)	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Intérêts sur comptes ordinaires débiteurs	2	2	
Intérêts sur titres reçus en pension livrée		6	10
Intérêts sur crédits à la clientèle et valeurs reçues en pension	39	40	77
Autres intérêts et produits assimilés	1	1	17
Produit sur report/Déport	2	8	25
Dotations/Reprises aux provisions pour intérêts douteux			
Autres intérêts et produits assimilés (hors prêt)	23	1	6
<b>Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle</b>	<b>67</b>	<b>58</b>	<b>135</b>
Intérêts sur comptes ordinaires créditeurs	(324)	(106)	(236)
Intérêts sur consignations	(23)	(20)	(42)
Intérêts sur comptes créditeurs à terme, emprunts et valeurs données en pension	(5)	(1)	(2)
Intérêts sur titres donnés en pension livrée	(9)		
Autres intérêts et charges assimilées	(5)	(3)	(6)
Charges sur report/Déport	(5)	(12)	(23)
<b>Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle</b>	<b>(371)</b>	<b>(142)</b>	<b>(309)</b>

## 2.5.3 Intérêts et assimilés sur obligations et titres à revenu fixe

(en millions d'euros)	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Effets publics	26	18	42
Obligations	87	16	35
Autres titres à revenu fixe	384	69	228
<b>Intérêts et produits assimilés sur titres de placement</b>	<b>497</b>	<b>103</b>	<b>305</b>
Effets publics	240	217	445
Obligations	52	57	96
Autres titres à revenu fixe	34	41	68
<b>Intérêts et produits assimilés sur titres d'investissement</b>	<b>326</b>	<b>315</b>	<b>609</b>
<b>Intérêts et produits assimilés sur obligations et titres à revenu fixe</b>	<b>823</b>	<b>418</b>	<b>914</b>
Euro commercial papers	(285)	(33)	(187)
Certificats de dépôts	(25)	(4)	(14)
Bons à moyen terme négociables	(9)	(7)	(15)
Euro medium term notes	(140)	(96)	(194)
<b>Intérêts et charges assimilées sur obligations et titres à revenu fixe</b>	<b>(459)</b>	<b>(140)</b>	<b>(410)</b>

## 2.5.4 Autres intérêts et assimilés

(en millions d'euros)	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
<b>Micro-couverture</b>	<b>643</b>	<b>238</b>	<b>640</b>
Swaps de taux	85	93	154
Swaps financiers	40	68	92
Swaps de change	518	77	394
<b>Sur titres</b>			<b>1</b>
<b>Autres intérêts et produits assimilés</b>	<b>643</b>	<b>238</b>	<b>641</b>
<b>Micro-couverture</b>	<b>(767)</b>	<b>(132)</b>	<b>(527)</b>
Swaps de taux	(199)	(29)	(102)
Swaps financiers	(51)	(25)	(26)
Swaps de change	(517)	(78)	(399)
<b>Sur titres</b>		<b>(53)</b>	<b>(17)</b>
<b>Autres intérêts et charges assimilées</b>	<b>(767)</b>	<b>(185)</b>	<b>(544)</b>

## 2.5.5 Revenus des titres à revenu variable

(en millions d'euros)	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Actions	8	18	28
OPCV	31	25	28
Autres titres à revenu variable			
<b>Revenus des titres de placement</b>	<b>39</b>	<b>43</b>	<b>56</b>
Actions	643	611	752
OPCV	9	20	36
Autres titres à revenu variable	2	1	2
<b>Revenus des titres de l'activité de portefeuille</b>	<b>654</b>	<b>632</b>	<b>790</b>
<b>Revenus des titres de participation</b>	<b>840</b>	<b>1 079</b>	<b>1 352</b>
<b>Revenus des titres à revenu variable</b>	<b>1 533</b>	<b>1 754</b>	<b>2 198</b>

## 2.5.6 Produits et charges de commissions

(en millions d'euros)	30/06/2023		30/06/2022		31/12/2022	
	Produits	Charges	Produits	Charges	Produits	Charges
Opérations avec les établissements de crédit					3	
Opérations avec la clientèle	1	(1)	1		1	(11)
Opérations sur titres		(6)		(6)	12	(21)
Prestations de services et divers	7	(11)	6	(11)		(1)
Prestations sur instruments financiers à terme						
<b>Commissions</b>	<b>8</b>	<b>(18)</b>	<b>7</b>	<b>(17)</b>	<b>16</b>	<b>(33)</b>
<b>Produits et charges de commissions</b>	<b>(10)</b>		<b>(10)</b>		<b>(17)</b>	

## 2.5.7 Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation

(en millions d'euros)	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Résultats sur opérations sur titres de transaction			
Résultats sur opérations de change	3	5	10
Résultats sur opérations sur instruments financiers	28	(7)	31
<b>Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation</b>	<b>31</b>	<b>(2)</b>	<b>41</b>

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

(en millions d'euros)	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
<b>Résultat de cession des titres de placement</b>	<b>17</b>	<b>24</b>	<b>18</b>
- effets publics et valeurs assimilées		(1)	(1)
- obligations	1	(2)	
- autres titres à revenu fixe	8	(2)	(13)
- actions	14	22	23
- OPC et autres titres à revenu variable	(6)	7	9
<b>Autres produits et charges sur titres de placement</b>	<b>(1)</b>		
<b>Dotations/Reprises aux dépréciations sur titres de placement <sup>(1)</sup></b>	<b>185</b>	<b>(821)</b>	<b>(834)</b>
<b>Gains ou pertes sur opérations du portefeuille de placement</b>	<b>201</b>	<b>(797)</b>	<b>(816)</b>
<b>Résultat de cession des titres de l'activité de portefeuille</b>	<b>528</b>	<b>448</b>	<b>825</b>
- actions	507	431	737
- OPC et autres titres à revenu variable	21	17	88
<b>Autres produits et charges sur titres de l'activité de portefeuille</b>	<b>(2)</b>	<b>(2)</b>	<b>(5)</b>
<b>Dotations/Reprises aux dépréciations sur titres de l'activité de portefeuille</b>	<b>351</b>	<b>(269)</b>	<b>(362)</b>
<b>Gains ou pertes sur opérations sur titres de l'activité de portefeuille</b>	<b>877</b>	<b>177</b>	<b>458</b>
<b>Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés</b>	<b>1 078</b>	<b>(620)</b>	<b>(358)</b>

(1) Sur le 1er trimestre 2022, des titres à taux fixe non couverts de rating supérieur ou égal à BBB ont été transférés du portefeuille « titres de placement » vers le portefeuille « titres d'investissement » à la suite d'une modification de la stratégie de gestion de ces titres. Ces transferts ont été effectués en date comptable du 1er janvier 2022. L'encours des titres transférés de la catégorie « titres de placement » vers la catégorie « titres d'investissement » s'élève à 4,6 Md€ en valeur brute. Si ces titres n'avaient pas été transférés, le montant de la moins-value latente serait de 598 M€ au 30 juin 2023.

## 2.5.9 Autres produits et charges d'exploitation bancaire nets

(en millions d'euros)	30/06/2023		30/06/2022		31/12/2022	
	Produits	Charges	Produits	Charges	Produits	Charges
Gains/Pertes sur cessions d'immobilisations de placement		(21)		(4)	30	(4)
Dotations/Reprises d'amortissements et dépréciations sur immobilisations de placement	186	(182)	8	(5)	8	(154)
Revenus et charges sur immeubles de placement	105	(17)	94	(12)	269	(25)
<b>Produits et charges sur immobilisations de placement</b>	<b>291</b>	<b>(220)</b>	<b>102</b>	<b>(21)</b>	<b>307</b>	<b>(183)</b>
Charges refacturées, produits rétrocédés et transferts de charges	10		11		20	
Rémunérations versées aux préposés		(15)		(14)		(22)
Autres produits et charges divers d'exploitation	27	(138)	30	(144)	77	(308)
Dotations/Reprises aux provisions pour autres produits & charges diverses d'exploitation bancaire					1	
<b>Autres produits et charges d'exploitation</b>	<b>37</b>	<b>(153)</b>	<b>41</b>	<b>(158)</b>	<b>98</b>	<b>(330)</b>
<b>Total autres produits et charges d'exploitation bancaire</b>	<b>328</b>	<b>(373)</b>	<b>143</b>	<b>(179)</b>	<b>405</b>	<b>(513)</b>
<b>Total net</b>		<b>(45)</b>		<b>(36)</b>		<b>(108)</b>

## 2.5.10 Charges générales d'exploitation

### 2.5.10.1 Charges générales d'exploitation

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
(en millions d'euros)			
Salaires et traitements	(272)	(238)	(423)
Autres charges sociales	(149)	(140)	(256)
Intéressement	(19)	(17)	(39)
Impôts, taxes et versements assimilés sur rémunération	(42)	(40)	(69)
Dotations/Reprises aux provisions		10	30
<b>Frais de personnel</b>	<b>(482)</b>	<b>(425)</b>	<b>(757)</b>
Impôts et taxes	(15)	(13)	(28)
Loyers, charges locatives	(17)	(10)	(20)
Primes d'assurances	(1)	(1)	(1)
Etudes et recherches	(82)	(70)	(153)
Services extérieurs - divers	(29)	(22)	(77)
Autres charges	(11)	(8)	(27)
<b>Autres frais administratifs</b>	<b>(155)</b>	<b>(124)</b>	<b>(306)</b>
Refacturation	354	301	593
<b>Refacturation</b>	<b>354</b>	<b>301</b>	<b>593</b>
Autres produits et charges générales d'exploitation			
<b>Autres produits et charges générales d'exploitation</b>			
<b>Charges générales d'exploitation</b>	<b>(283)</b>	<b>(248)</b>	<b>(470)</b>

### 2.5.10.2 Effectifs rémunérés

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
(en nombre de personnes)			
Effectif moyen cadres Droit public	1 620	1 481	1 511
Effectif moyen cadres Droit privé	2 471	2 358	2 382
Effectif moyen cadres Statutaires des mines	25	25	25
<b>Effectif moyen : cadres</b>	<b>4 116</b>	<b>3 865</b>	<b>3 917</b>
Effectif moyen non cadres Droit public	2 373	2 384	2 385
Effectif moyen non cadres Droit privé	273	256	262
Effectif moyen non cadres Statutaires des mines	46	53	51
<b>Effectif moyen : non cadres</b>	<b>2 692</b>	<b>2 693</b>	<b>2 698</b>
<b>Total effectif moyen</b>	<b>6 808</b>	<b>6 557</b>	<b>6 616</b>
Effectif de clôture cadres Droit public	1 644	1 502	1 575
Effectif de clôture cadres Droit privé	2 498	2 372	2 453
Effectif de clôture cadres Statutaires des mines	25	25	24
<b>Effectif de clôture : cadres</b>	<b>4 167</b>	<b>3 899</b>	<b>4 052</b>
Effectif de clôture non cadres Droit public	2 356	2 374	2 403
Effectif de clôture non cadres Droit privé	268	250	274
Effectif de clôture non cadres Statutaires des mines	46	52	47
<b>Effectif de clôture : non cadres</b>	<b>2 670</b>	<b>2 676</b>	<b>2 724</b>
<b>Total effectif de clôture</b>	<b>6 837</b>	<b>6 575</b>	<b>6 776</b>

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

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
(en millions d'euros)			
<b>Dotations nettes sur immobilisations incorporelles</b>	<b>(88)</b>	<b>(75)</b>	<b>(151)</b>
Concessions et logiciels	(88)	(75)	(151)
<b>Dotations nettes sur immobilisations corporelles</b>	<b>(10)</b>	<b>(12)</b>	<b>(26)</b>
Immeubles et agencements	(9)	(11)	(22)
Mobiliers, matériels et outillages	(1)	(1)	(4)
<b>Dotations nettes aux amortissements sur immobilisations</b>	<b>(98)</b>	<b>(87)</b>	<b>(177)</b>
<b>Dotations nettes aux amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles</b>	<b>(98)</b>	<b>(87)</b>	<b>(177)</b>

## 2.5.12 Coût du risque

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
(en millions d'euros)			
Dépréciation des créances	(4)	(9)	(10)
Risques de contrepartie	(2)		
Risques sur engagements de signature			
Autres risques		7	
<b>Dotations pour dépréciations et provisions</b>	<b>(6)</b>	<b>(2)</b>	<b>(10)</b>
Dépréciation des créances	3	8	39
Risques de contrepartie			9
Risques sur engagements de signature			4
Autres risques	5		15
<b>Reprises de dépréciations et provisions</b>	<b>8</b>	<b>8</b>	<b>67</b>
Pertes sur créances irrécouvrables et récupérations			(60)
<b>Pertes et récupérations</b>			<b>(60)</b>
<b>Coût du risque</b>	<b>2</b>	<b>6</b>	<b>(3)</b>

## 2.5.13 Gains ou pertes sur actifs immobilisés

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
(en millions d'euros)			
Gains/Pertes sur cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles			179
<b>Gains ou pertes sur cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles d'exploitation</b>			<b>179</b>
Gains/Pertes sur avances et cessions de participations et autres titres détenus à long terme <sup>(1)</sup>	182	304	242
Dotations/Reprises des dépréciations des avances, titres de participation et autres titres détenus à long terme	(111)	18	190
<b>Gains ou pertes sur avances, titres de participation et autres titres détenus à long terme</b>	<b>71</b>	<b>322</b>	<b>432</b>
<b>Gains ou pertes sur actifs immobilisés</b>	<b>71</b>	<b>322</b>	<b>611</b>

(1) Dont 120 millions d'euros de plus-value de cession de participations Compagnie Eiffage Viaduc de Millau (cf. faits marquants)

## 2.5.14 Charge d'impôt

(en millions d'euros)	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Contribution représentative de l'impôt sur les sociétés (CRIS)	(450)	(30)	(199)
<b>Charge d'impôt</b>	<b>(450)</b>	<b>(30)</b>	<b>(199)</b>

## 2.6 Notes spécifiques

### 2.6.1 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		
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2022	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2022
France Brevets	96	97	103	96	97	103
Développement technologie	484	524	719	484	524	719
Économie sociale et solidaire	24	25	32	24	25	32
Formation en alternance (Hébergement et Appareil de modernisation)	24	25	35	24	25	35
Fonds national d'amorçage	73	79	97	73	79	97
Plateformes d'innovation des pôles de compétitivité	12	12	12	12	12	12
Fonds Écotecnologies	165	211	211	165	211	211
Fonds pour la société numérique (Infrastructures et Services)	346	545	496	346	545	496
Ville de demain	282	296	308	282	296	308
Fonds national d'innovation - Culture de l'innovation et de l'entrepreneuriat	1	1	2	1	1	2
Projets territoriaux intégrés pour la transition énergétique	8	9	10	8	9	10
Transition numérique de l'État et modernisation de l'action publique	2	2	2	2	2	2
French Tech Accélération	172	176	189	172	176	189
Partenariat pour la Formation professionnelle et l'emploi	30	32	37	30	32	37
Fonds Accélération Biotech Santé	316	320	326	316	320	326
Fonds de fonds de retournement	120	123	120	120	123	120
Innovation numérique pour l'excellence éducative	35	35	36	35	35	36
Instituts thématiques d'excellence en matière d'énergies décarbonées	32	36	35	32	36	35
Fonds de fonds quartiers prioritaires	45	46	47	45	46	47
Territoires d'innovation de grande ambition	280	287	220	280	287	220
Territoires d'innovation pédagogique	95	101	76	95	101	76
Adaptation et qualification main d'œuvre	124	149	95	124	149	95
Sociétés universitaires et de recherche	78	78	79	78	78	79
Accélération du développement des Ecosystèmes d'innovation performants	159	163	277	159	163	277
Grands défis	300	300	300	300	300	300
Enveloppes dédiées aux fonds du PIA4	324	305	36	324	305	36
<b>Comptes de régularisation</b>	<b>3 627</b>	<b>3 977</b>	<b>3 897</b>	<b>3 627</b>	<b>3 977</b>	<b>3 897</b>

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 ou depuis 2022, sous le nom de « Plan de relance 2030 ».

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 8 796 M€ depuis 2010 ;
- dans le cadre du PIA 2 sur 2 conventions pour un versement de l'Etat d'un montant global de 1 554 M€ depuis 2014 ;
- dans le cadre du PIA 3 sur 4 conventions pour un versement de l'Etat d'un montant global de 1 769 M€ depuis 2017 ;
- dans le cadre du PIA 4 sur 2 conventions pour un versement de l'Etat d'un montant global de 528 M€ depuis 2021.

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

	30/06/2023			31/12/2022	30/06/2022
	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette	Valeur nette	Valeur nette
<i>(en millions d'euros)</i>					
<b>Total de l'exposition</b>	<b>24 395</b>	<b>(198)</b>	<b>24 197</b>	<b>24 192</b>	<b>25 379</b>
Afrique du Sud	25	(1)	24	24	23
Allemagne	146		146	147	146
Autriche	110		110	113	111
BEI (Supranational)	286		286	288	286
BIRD (Supranational)	55		55	54	
Belgique	591		591	130	61
Bulgarie	45	(4)	41	37	32
Chili	241	(15)	226	220	216
Colombie	145	(11)	134	134	131
Croatie	100	(6)	94	84	82
Finlande	26		26	25	26
France	20 111		20 111	20 337	20 430
Grèce	3	(3)			
Indonésie	167	(13)	154	227	228
Israël	580	(14)	566	843	938
Japon					1 233
Luxembourg	758		758	759	661
Mexique	239	(33)	206	204	196
Pologne	147	(8)	139	51	46
Pérou	200	(24)	176	172	174
Roumanie	248	(43)	205	190	189
République de Corée (Corée du Sud)	8		8	5	
Slovénie	42	(5)	37	54	85
Togo	52	(15)	37	39	38
Venezuela	70	(3)	67	55	47

**mazars**

**Mazars**

Tour Exaltis  
61 rue Henri Regnault  
92400 Courbevoie



**KPMG S.A.**

Tour EQHO  
2 avenue Gambetta – CS 60055  
92066 Paris La Défense Cedex - France

## Caisse des dépôts 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<sup>er</sup> janvier 2023 au 30 juin 2023



## Caisse des dépôts et consignations

Siège social : 56, Rue de Lille – 75007 Paris

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

Période du 1<sup>er</sup> janvier 2023 au 30 juin 2023

Mesdames, Messieurs,

En notre qualité de commissaires aux comptes de la Caisse des dépôts et consignations et en réponse à votre demande, nous avons effectué un examen limité des comptes semestriels de la Section Générale de la Caisse des dépôts et consignations relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier 2023 au 30 juin 2023, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

## Conclusion sur les comptes

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

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

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause, au regard des règles et principes comptables français, le fait que les comptes semestriels présentent sincèrement le patrimoine et la situation financière de l'établissement au 30 juin 2023, ainsi que le résultat de ses opérations pour la période écoulée.

Les Commissaires aux comptes,

Mazars

Courbevoie, le 22 septembre 2023

DocuSigned by:  
  
7EBF07ADD9F245F...

Virginie CHAUVIN  
Associée

DocuSigned by:  
  
0ACA167EB2014A5...

Gilles MAGNAN  
Associé

KPMG S.A.

Paris La Défense, le 22 septembre 2023

DocuSigned by:  
  
5CB81027E540455...

Marie-Christine JOLYS  
Associée

DocuSigned by:  
  
B5D654604C9C4CA...

Eric AMATO  
Associé