

ETATS FINANCIERS DE LA SECTION GENERALE AU 30 JUIN 2019

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

Bilan

Hors-bilan

Compte de résultat

Notes annexes aux états financiers

SOMMAIRE

DETAILLE

ÉTATS FINANCIERS SOCIAUX

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

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

Bilan

(en millions d'euros)	Notes	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2018
Actif				
Opérations interbancaires et assimilées		51 009	42 272	51 994
Caisse, banques centrales		8 435	1 042	11 371
Effets publics et valeurs assimilées	3.3	30 679	31 741	29 801
Créances sur les établissements de crédit	3.1	11 895	9 489	10 822
Opérations avec la clientèle	3.2	3 074	3 227	3 050
Comptes ordinaires débiteurs		381	345	346
Autres concours à la clientèle à terme		2 693	2 882	2 704
Obligations, actions et autres titres à revenu fixe et variable	3.3	51 949	53 124	52 483
Obligations et autres titres à revenu fixe		37 105	38 435	38 164
Actions et autres titres à revenu variable		14 844	14 689	14 319
Participations	3.4	24 645	23 902	24 626
Immobilisations corporelles et incorporelles	3.5	3 954	3 820	3 790
Comptes de régularisation et actifs divers	3.6	7 736	6 335	8 719
Total Actif		142 367	132 680	144 662
Passif				
Opérations interbancaires et assimilées	3.7	4 821	5 024	4 990
Banques centrales		1		1
Dettes envers les établissements de crédit à vue		1 340	1 439	1 204
Dettes envers les établissements de crédit à terme		3 480	3 585	3 785
Opérations avec la clientèle	3.8	73 047	65 728	68 965
Comptes ordinaires créditeurs de la clientèle		59 581	52 453	55 978
Autres dettes envers la clientèle		13 466	13 275	12 987
Dettes représentées par un titre	3.9	28 372	29 580	33 745
Comptes de régularisation et passifs divers	3.10	11 996	9 340	13 355
Provisions	3.11	807	849	846
Dépôts de garantie		1	1	1
Fonds pour risques bancaires généraux (FRBG)	3.12	556	556	556
Capitaux propres - hors FRBG	3.12	22 767	21 602	22 204
Réserves et autres		19 212	19 212	19 212
Report à nouveau		2 018	1 661	1 660
Résultat de l'exercice		1 537	1 271	1 332
Acompte sur dividende			(542)	
Total Passif		142 367	132 680	144 662

Hors-bilan

(en millions d'euros)	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2018
Engagements de financement et de garantie donnés			
Engagements de financement	21 667	21 675	20 066
En faveur d'établissements de crédit	17 192	17 211	13 801
En faveur de la clientèle	4 412	4 392	6 200
Engagements de financement douteux	63	72	65
Engagements de garantie	2 419	2 912	3 201
D'ordre d'établissements de crédit	1 219	1 765	1 768
D'ordre de la clientèle	1 200	1 147	1 433
Engagements douteux			
Engagements de financement et de garantie reçus			
Engagements de financement	19 170	18 448	19 190
Reçus d'établissements de crédit	19 170	18 448	19 190
Reçus de la clientèle			
Engagements de garantie	13 544	13 641	13 528
Reçus d'établissements de crédit	11 340	11 406	11 202
Reçus de la clientèle	1 278	1 353	1 425
Reçus de l'État et assimilés	926	882	901
Engagements sur titres			
Titres à recevoir	3 074	1 483	1 565
Titres à livrer	496		527
Autres engagements donnés et reçus			
Autres engagements donnés	16 844	16 515	16 834
Autres engagements reçus	2	4	5

Compte de résultat

	Notes	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
(en millions d'euros)				
Intérêts et produits assimilés		1 023	1 026	1 798
Opérations de trésorerie et interbancaires	5.1	241	212	425
Opérations avec la clientèle	5.2	52	68	146
Obligations et autres titres à revenu fixe	5.3	418	379	769
Autres intérêts et produits assimilés	5.4	312	367	458
Intérêts et charges assimilées		(823)	(794)	(1 376)
Opérations de trésorerie et interbancaires	5.1	(84)	(54)	(123)
Opérations avec la clientèle	5.2	(207)	(186)	(386)
Obligations et autres titres à revenu fixe	5.3	(327)	(322)	(667)
Autres intérêts et charges assimilées	5.4	(205)	(232)	(200)
Revenus des titres à revenu variable	5.5	1 359	1 298	1 628
Commissions (produits)	5.6	6	5	11
Commissions (charges)	5.6	(15)	(17)	(33)
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation	5.7	(3)	3	7
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés	5.8	439	347	143
Autres produits et charges d'exploitation bancaire nets	5.9	(24)	47	(142)
Produit net bancaire		1 962	1 915	2 036
Charges générales d'exploitation	5.10	(294)	(245)	(463)
Dotations aux amortissements et dépréciations sur immobilisations	5.11	(70)	(61)	(124)
Résultat brut d'exploitation		1 598	1 609	1 449
Coût du risque	5.12	5	(7)	(18)
Résultat d'exploitation		1 603	1 602	1 431
Gains ou pertes sur actifs immobilisés	5.13	244	(49)	(43)
Résultat courant avant impôt		1 847	1 553	1 388
Charge d'impôt	5.14	(310)	(221)	(117)
Résultat net		1 537	1 332	1 271

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS

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

EVENEMENTS MARQUANTS DE LA PERIODE

I- Plan logement 2 : Pacte d'Investissement pour le logement social 2020 – 2022

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

III- Engagement des discussions entre l'Etat et la Caisse des dépôts en vue de lui transférer le contrôle de la SFIL

Dans le cadre de la création d'un grand pôle financier public, l'Etat et la Caisse des dépôts ont engagé des discussions en vue de confier à la CDC le contrôle de SFIL, banque publique de développement, 7^{ème} banque française et premier émetteur d'obligations sécurisées du secteur public en Europe.

Cette opération permettrait de poursuivre la rationalisation de l'organisation des institutions financières publiques au service des territoires, en les regroupant au sein du groupe CDC.

Comme aujourd'hui, l'actionnariat de la SFIL resterait entièrement public.

IV- Augmentation de capital de Bpifrance SA

Suite au traité d'apport conclu le 26 avril 2019, la Caisse des Dépôts et l'EPIC Bpifrance s'engagent à apporter tout ou partie de la créance de paiement qu'ils détiennent respectivement à l'égard de

Bpifrance Participations à Bpifrance. Le capital social de Bpifrance est en conséquence augmenté 411 millions d'euros, soit 205,5 millions d'euros apportés par la Caisse des Dépôts.

V- Traité d'apport entre la Caisse des Dépôts et CDC Habitat

Le 18 juin 2019, la Caisse des Dépôts et CDC Habitat signent un traité d'apport en nature qui notifie l'apport par la CDC de 42 sociétés, détenant et exploitant des actifs immobiliers résidentiels sur l'ensemble du territoire français, à CDC Habitat.

Au 30 juin 2019, en contrepartie de 30 sociétés apportées à CDC Habitat, la Caisse des Dépôts a bénéficié de 296 803 actions nouvelles pour une valeur de 122 millions d'euros.

EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

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

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

VII- Bonification de l'enveloppe d'Eco-prêt

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

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 2019 doivent être lus en liaison avec les états financiers du 31 décembre 2018.

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 2018, à l'exception du point mentionné ci-dessous.

Immobilier de placement

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

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

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

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

3. Notes relatives au bilan

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

(en millions d'euros)	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2018
Comptes ordinaires débiteurs	2 525	1 854	2 203
Intérêts courus			
Créances sur les établissements de crédit à vue	2 525	1 854	2 203
Crédits de trésorerie	2 975	1 315	2 784
Capital et assimilé	2 960	1 300	2 770
Créances douteuses	20	20	20
Dépréciations	(4)	(4)	(4)
Intérêts courus	(1)	(1)	(2)
Crédits divers	6 395	6 320	5 835
Capital et assimilé ⁽¹⁾	6 370	6 300	5 819
Intérêts courus	25	20	16
Créances sur les établissements de crédit à terme	9 370	7 635	8 619
Créances sur les établissements de crédit	11 895	9 489	10 822

(1) Dont 5 845 M€ de prêts au fonds d'épargne (5 033 M€ au 31 décembre 2018).

3.2 - Opérations avec la clientèle

(en millions d'euros)	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2018
Comptes ordinaires clientèle	368	334	336
Créances douteuses	12	11	13
Dépréciations	(1)	(2)	(4)
Intérêts courus	2	2	1
Comptes ordinaires débiteurs à vue	381	345	346
Crédits de trésorerie et créances commerciales	325	325	354
Capital et assimilé	310	313	336
Créances douteuses	169	170	179
Dépréciations	(158)	(158)	(166)
Intérêts courus	4		4
Crédits à l'équipement	1 021	999	979
Capital et assimilé	1 005	970	967
Créances douteuses	7	6	2
Dépréciations	(3)	(3)	(1)
Intérêts courus	12	26	11
Crédits au logement	379	357	330
Capital et assimilé	379	357	329
Créances douteuses	2	2	2
Dépréciations	(2)	(2)	(1)
Intérêts courus			
Crédits divers	968	1 201	1 040
Capital et assimilé	942	1 168	876
Créances douteuses	281	276	273
Dépréciations	(256)	(244)	(109)
Intérêts courus	1	1	1
Autres concours à la clientèle à terme	2 693	2 882	2 704
Opérations avec la clientèle	3 074	3 227	3 050

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

3.3.1 - Analyse par nature et type de portefeuille

	30/06/2019					31/12/2018					30/06/2018				
	Titres de transaction	Titres de placement	Titres d'investissement	Titres de l'activité de portefeuille	Total	Titres de transaction	Titres de placement	Titres d'investissement	Titres de l'activité de portefeuille	Total	Titres de transaction	Titres de placement	Titres d'investissement	Titres de l'activité de portefeuille	Total
(en millions d'euros)															
Effets publics et valeurs assimilées	2 247	6 849	21 583		30 679	2 199	7 420	22 122		31 741	2 311	6 378	21 112		29 801
Effets publics et valeurs assimilées		6 849	21 583		28 432		7 420	22 122		29 542		6 378	21 112		27 490
Titres prêtés															
Titres empruntés	2 247				2 247	2 199				2 199	2 311				2 311
Obligations et autres titres à revenu fixe		34 150	2 955		37 105		35 344	3 091		38 435		35 344	2 820		38 164
Obligations		2 441	368		2 809		2 257	370		2 627		2 184	375		2 559
Autres titres à revenu fixe		31 709	2 587		34 296		33 087	2 721		35 808		33 160	2 445		35 605
Titres prêtés															
Actions et autres titres à revenu variable		2 073		12 771	14 844		2 053		12 636	14 689		3 444		10 875	14 319
Actions		652		11 212	11 864		543		11 092	11 635		2 053		9 406	11 459
OPCVM		1 421		1 488	2 909		1 510		1 473	2 983		1 391		1 398	2 789
Autres titres à revenu variable				71	71				71	71				71	71
Titres prêtés															
Total par type de portefeuille	2 247	43 072	24 538	12 771	82 628	2 199	44 817	25 213	12 636	84 865	2 311	45 166	23 932	10 875	82 284

3.3.2 - Éléments complémentaires

	30/06/2019					31/12/2018					30/06/2018				
	Titres de transaction	Titres de placement	Titres d'investissement	Titres de l'activité de portefeuille	Total	Titres de transaction	Titres de placement	Titres d'investissement	Titres de l'activité de portefeuille	Total	Titres de transaction	Titres de placement	Titres d'investissement	Titres de l'activité de portefeuille	Total
(en millions d'euros)															
Effets publics et valeurs assimilées	2 247	6 849	21 583		30 679	2 199	7 420	22 122		31 741	2 311	6 378	21 112		29 801
Valeur brute	2 247	6 777	19 587		28 611	2 199	7 333	20 024		29 556	2 311	6 288	18 998		27 597
Primes/Décotes		51	1 732		1 783		61	1 804		1 865		67	1 839		1 906
Créances rattachées		21	264		285		31	294		325		26	275		301
Dépréciations							(5)			(5)		(3)			(3)
Valeur de marché	2 247	6 926	25 434		34 607	2 199	7 446	24 676		34 321	2 311	6 411	23 994		32 716
Obligations et autres titres à revenu fixe		34 150	2 955		37 105		35 344	3 091		38 435		35 344	2 820		38 164
Valeur brute		34 092	2 882		36 974		35 315	3 034		38 349		35 261	2 743		38 004
Primes/Décotes		15	26		41		28	28		56		52	30		82
Créances rattachées		61	47		108		73	29		102		63	47		110
Dépréciations		(18)			(18)		(72)			(72)		(32)			(32)
Valeur de marché		34 467	3 303		37 770		35 500	3 374		38 874		35 546	3 133		38 679
Actions et autres titres à revenu variable		2 073		12 771	14 844		2 053		12 636	14 689		3 444		10 875	14 319
Valeur brute		2 127		14 227	16 354		2 173		14 203	16 376		3 623		12 099	15 722
Créances rattachées		1		5	6		2		29	31		5		28	33
Dépréciations		(55)		(1 461)	(1 516)		(122)		(1 596)	(1 718)		(184)		(1 252)	(1 436)
Valeur de marché		2 991		22 591	25 582		2 759		19 539	22 298		5 303		18 529	23 832
Total par type de portefeuille	2 247	43 072	24 538	12 771	82 628	2 199	44 817	25 213	12 636	84 865	2 311	45 166	23 932	10 875	82 284

3.4 - Participations

3.4.1 - Principales participations

(en millions d'euros)

Liste des principaux titres de participation	30/06/2019			31/12/2018	30/06/2018	
	% de détention	Valeur brute	Provisions pour dépréciation	Valeur nette comptable	Valeur nette comptable	
BPIFRANCE	50,0	10 431		10 431	10 225	10 491
ICADE*	38,8	2 309		2 309	2 309	2 309
CNP ASSURANCES*	40,9	1 863		1 863	1 863	1 863
LA POSTE	26,3	1 735		1 735	1 643	1 643
COENTREPRISE TRANSPORT ELECTRIC	29,9	1 615		1 615	1 615	1 615
CDC HABITAT	100,0	1 497		1 497	1 375	1 375
TRANSDEV GROUP	66,0	1 191	(421)	770	770	770
HOLDING INFRASTRUCTURES GAZIERES	32,4	251		251	251	251
COMPAGNIE NATIONALE DU RHONE	33,2	236		236	235	235
STOA	83,3	200		200	100	100
COMPAGNIE DES ALPES*	39,4	194		194	194	194
TONUS TERRITOIRES	100,0	120		120	120	60
Sous-total des principales participations		21 642	(421)	21 221	20 700	20 906
Autres titres de participation, avances et créances		4 100	(676)	3 424	3 202	3 720
Total des participations, avances et créances		25 742	(1 097)	24 645	23 902	24 626

* Participations cotées.

3.4.2 - Mouvements

	31/12/2018	Augmentations	Diminutions	Autres mouvements	30/06/2019	30/06/2018
(en millions d'euros)						
Titres de participation	22 738	618	(31)	(15)	23 310	23 539
Valeur brute	23 653	683	(110)	(15)	24 211	24 482
Participations et autres titres détenus à long terme	1 880	112	(72)	(15)	1 905	1 793
Parts dans les entreprises liées ⁽¹⁾	21 773	571	(38)		22 306	22 689
Provisions pour dépréciations	(915)	(65)	79		(901)	(943)
Participations et autres titres détenus à long terme	(359)	(56)	79		(336)	(374)
Parts dans les entreprises liées	(556)	(9)			(565)	(569)
Avances et créances rattachées	1 164	385	(229)	15	1 335	1 087
Valeur brute	1 405	398	(286)	15	1 532	1 334
Participations et autres titres détenus à long terme	1 179	195	(153)	15	1 236	1 093
Parts dans les entreprises liées	226	203	(133)		296	241
Provisions pour dépréciations	(241)	(13)	57		(197)	(247)
Participations et autres titres détenus à long terme	(233)	(13)	57		(189)	(239)
Parts dans les entreprises liées	(8)				(8)	(8)
Participations	23 902	1 003	(260)		24 645	24 626

(1) Une augmentation de capital de 205,5 M€ a été réalisée le 26 avril 2019 sur Bpifrance et une augmentation de capital de 122 M€ a été réalisée sur CDC Habitat (Cf. faits marquants).

3.5 - Immobilisations corporelles et incorporelles

(en millions d'euros)	31/12/2018	Augmentations	Diminutions	Autres mouvements	30/06/2019	30/06/2018
Immobilisations corporelles d'exploitation	469	22			491	443
Immobilisations corporelles d'exploitation - montant brut	885	33			918	849
Amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles d'exploitation	(416)	(11)			(427)	(406)
Immobilisations corporelles de placement	3 020	214	(107)		3 127	3 050
Immobilisations en cours - montant brut	3	2		(1)	4	25
Dépréciations des immobilisations en cours						
Terrains et immeubles - montant brut	304			1	305	301
Amortissements et dépréciations des terrains et immeubles	(188)	(3)			(191)	(184)
Forêts et réserves foncières - montant brut	26				26	26
Amortissements et dépréciations des forêts et réserves foncières						
Sociétés propriétaires d'immeubles de placement - montant brut	3 112	220	(149)		3 183	3 131
Dépréciations des sociétés propriétaires d'immeubles de placement	(237)	(5)	42		(200)	(249)
Immobilisations incorporelles	331	5			336	297
Concessions, licences, brevets - montant brut	750			132	882	747
Amortissements et dépréciations des concessions, licences, brevets	(553)	(58)			(611)	(502)
Autres immobilisations incorporelles - montant brut	134	63		(132)	65	52
Amortissements et dépréciations des autres immobilisations incorporelles						
Immobilisations corporelles et incorporelles	3 820	241	(107)		3 954	3 790

3.6 - Comptes de régularisation et actifs divers

(en millions d'euros)	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2018
Charges à répartir sur plusieurs exercices	105	107	99
Charges constatées d'avance	96	113	84
Produits à recevoir	248	247	270
Comptes d'ajustement sur devises et instruments financiers à terme	127	185	461
Autres comptes de régularisation ⁽¹⁾	6 700	5 109	7 447
Comptes de régularisation	7 276	5 761	8 361
Débiteurs divers	416	530	314
- bonifications à recevoir			
- autres débiteurs divers	416	530	314
Créances douteuses sur opérations diverses	4	4	4
Stocks et assimilés (Forêts)	44	44	44
Dépréciations des actifs divers	(4)	(4)	(4)
Actifs divers	460	574	358
Comptes de régularisation et actifs divers	7 736	6 335	8 719

(1) Dont au 30 juin 2019, une créance sur l'État au titre du Programme d'Investissement d'Avenir pour 4 350 M€ (4 367 M€ au 31 décembre 2018) (cf. note 6.1).

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

(en millions d'euros)	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2018
Comptes ordinaires créditeurs	241	282	307
Comptes courants du fonds d'épargne	1 096	1 154	894
Intérêts courus	3	3	3
Dettes envers les établissements de crédit à vue	1 340	1 439	1 204
Comptes et emprunts à terme	2 516	2 468	2 478
Titres donnés en pension livrée	962	1 109	1 306
Intérêts courus	2	8	1
Dettes envers les établissements de crédit à terme	3 480	3 585	3 785
Dettes envers les établissements de crédit	4 820	5 024	4 989

3.8 - Opérations avec la clientèle

(en millions d'euros)	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2018
Comptes ordinaires créditeurs ⁽¹⁾	59 299	52 188	55 733
Intérêts courus	282	265	245
Comptes ordinaires créditeurs de la clientèle	59 581	52 453	55 978
Emprunts à la clientèle financière	4		
Consignations ⁽²⁾	12 335	12 118	11 830
Comptes créditeurs à terme	409	426	480
Autres sommes dues à la clientèle	44	70	36
Intérêts courus	674	661	641
Autres dettes envers la clientèle	13 466	13 275	12 987
Opérations avec la clientèle	73 047	65 728	68 965

(1) Le solde des comptes ordinaires créditeurs de 59 299 M€ est constitué principalement par les dépôts

- des notaires pour 42 463 M€ (35 683 M€ au 31 décembre 2018),
- des mandataires et administrateurs judiciaires pour 6 885 M€ (6 729 M€ au 31 décembre 2018),
- des huissiers pour 447 M€ (439 M€ au 31 décembre 2018),
- des autres professions juridiques pour 1 379 M€ (1 386 M€ au 31 décembre 2018),
- du FRR pour 1 270 M€ (744 M€ au 31 décembre 2018),
- de Bpifrance Participations pour 2,9 M€ (93 M€ au 31 décembre 2018),
- de l'Acooss pour 173 M€ (507 M€ au 31 décembre 2018) ;

(2) Dont 5 233 M€ (5 090 M€ au 31 décembre 2018) liés à l'entrée en vigueur de la loi 2014-617 du 13 juin 2014 sur les comptes bancaires inactifs et les contrats d'assurance-vie en déshérence.

3.9 - Dettes représentées par un titre

(en millions d'euros)	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2018
Émissions à court terme	12 832	13 649	18 000
Émissions à moyen et long terme ⁽¹⁾	15 290	15 681	15 514
Dettes rattachées	250	250	231
Titres du marché interbancaire et titres de créances négociables	28 372	29 580	33 745
Dettes représentées par un titre	28 372	29 580	33 745

(1) Dont au 30 juin 2019, 8 570 M€ de placement privé et 6 720 M€ d'émissions obligataires de référence.

Détail des émissions obligataires de référence :

Devise	Échéance	Coupon	ISIN	30/06/2019
CHF	16 décembre 2020	1,250 %	CH0229001000	225
CHF	12 novembre 2027	0,300 %	CH0386949348	225
CHF	30 mai 2025	0,250 %	CH0414510062	180
EUR	01 mars 2022	0,200 %	FR0013239985	500
EUR	18 septembre 2028	0,750 %	FR0013365269	1 000
EUR	19 juin 2024	0,000 %	FR0013426426	500
GBP	23 décembre 2019	1,500 %	FR0012616886	279
GBP	12 juin 2020	0,500 %	FR0013260734	335
GBP	25 janvier 2021	1,000 %	FR0013311743	279
JPY	29 novembre 2028	1,302 %	FR0011643766	72
JPY	30 juillet 2019	0,293 %	JP525023AE76	163
JPY	23 juillet 2020	0,320 %	JP525023AF75	82
JPY	30 janvier 2020	0,327 %	JP525023BE75	40
JPY	22 juillet 2022	0,465 %	JP525023BF74	82
JPY	30 juillet 2021	0,454 %	JP525023CE74	35
JPY	30 juillet 2024	0,725 %	JP525023DE73	88
USD	07 novembre 2019	1,375 %	FR0013216959	879
USD	14 novembre 2020	2,000 %	FR0013295912	879
USD	18 janvier 2022	2,750 %	FR0013396843	879
Total des émissions obligataires de référence				6 720

3.10 - Comptes de régularisation et passifs divers

(en millions d'euros)	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2018
Produits constatés d'avance	180	223	171
Charges à payer	135	63	49
Comptes d'ajustement sur devises et instruments financiers à terme	736	214	84
Autres comptes de régularisation ⁽¹⁾	6 818	5 181	7 463
Comptes de régularisation	7 869	5 681	7 767
Dettes de titres	2 248	2 198	2 311
Versements restant à effectuer sur titres	997	809	2 198
- sur titres de participation	540	346	1 716
- sur TAP	457	463	482
Intérêts courus			
Autres créditeurs divers	882	652	1 079
Créditeurs divers	4 127	3 659	5 588
Comptes de régularisation et passifs divers	11 996	9 340	13 355

(1) Dont au 30 juin 2019, une créance sur l'État au titre du Programme d'Investissement d'Avenir pour 4 350 M€ (4 367 M€ au 31 décembre 2018) (cf. note 6.1).

3.11 - Provisions

(en millions d'euros)	31/12/2018	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Autres mouvements	30/06/2019	30/06/2018
Provisions pour engagements sociaux	253	22	(12)			263	230
- retraites	62	3	(2)			63	62
- médailles du travail	33	2	(1)			34	30
- autres	158	17	(9)			166	138
Provisions pour risques immobiliers	1					1	1
Provisions pour risques de contrepartie	16	1		(4)		13	5
- engagement par signature	11	1		(4)		8	3
- prêts							
- autres	5					5	2
Provisions pour impôts	119		(18)			101	119
Provisions sur instruments de marché	19	10		(12)		17	5
Autres provisions pour risques et charges	441	4	(16)	(17)		412	486
- sur prêts bonifiés	409		(16)			393	434
- autres	32	4		(17)		19	52
Provisions	849	37	(46)	(33)		807	846

3.12 - Variation des capitaux propres

	Capitaux propres au 31 décembre 2017	Affectation du résultat 2017	Versement au titre du résultat 2017	Versement au titre du résultat 2018	Résultat au 31 décembre 2018	Capitaux propres au 31 décembre 2018	Affectation du résultat 2018	Versement au titre du résultat 2018	Versement au titre du résultat 2019	Résultat au 30 juin 2019	Capitaux propres au 30 juin 2019
<i>(en millions d'euros)</i>											
Réserve générale	19 178					19 178					19 178
Écart de réévaluation	34					34					34
Report à nouveau	1 160	1 254	(753)			1 661	1 271	(914)			2 018
Résultat de l'exercice	1 254	(1 254)			1 271	1 271	(1 271)			1 537	1 537
Acompte sur dividende	(312)		312	(542)		(542)		542			
Capitaux propres - hors FRBG	21 314		(441)	(542)	1 271	21 602		(372)		1 537	22 767
Fonds pour risques bancaires généraux (FRBG)	556					556					556
Capitaux propres (y compris FRBG)	21 870		(441)	(542)	1 271	22 158		(372)		1 537	23 323

3.13 - Risques de crédit

3.13.1 - Ventilation des créances sur les établissements de crédit

	30/06/2019					31/12/2018	30/06/2018
	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	11 791			20	(4)	11 807	9 489
Europe							
Autres	88					88	17
Total	11 879			20	(4)	11 895	9 489
Répartition par durée résiduelle							
Inférieure à 3 mois	4 476			4	(1)	4 479	2 008
De 3 mois à 1 an	1 231			3	(1)	1 233	1 333
De 1 an à 5 ans	805			2		807	1 286
Supérieure à 5 ans	5 367			11	(2)	5 376	4 862
Total	11 879			20	(4)	11 895	9 489

3.13.2 - Ventilation des opérations avec la clientèle

	30/06/2019					31/12/2018	30/06/2018
	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	3 015		68	384	(400)	3 067	3 219
Europe	2			18	(18)	2	2
Autres	6		2	(1)	(2)	5	6
Total	3 023		70	401	(420)	3 074	3 227
Répartition par durée résiduelle							
Inférieure à 3 mois	435		19	10	(13)	451	546
De 3 mois à 1 an	161		3	24	(25)	163	46
De 1 an à 5 ans	776		15	118	(122)	787	790
Supérieure à 5 ans	1 651		33	249	(260)	1 673	1 845
Total	3 023		70	401	(420)	3 074	3 227
Répartition par secteur							
HLM	130					130	62
Etats et assimilés							
EPIC - SEM	338		31		(19)	350	352
Collectivités locales	19			1	(1)	19	24
Sociétés commerciales	1 044		28	34	(39)	1 067	1 066
Administrations privées	35		2	182	(176)	43	35
Administrations publiques	84					84	316
Clients particuliers	884		6	18	(19)	889	923
Professions juridiques	377		2		(2)	377	321
Sociétés financières	38		1	166	(164)	41	44
Autres	74					74	84
Total	3 023		70	401	(420)	3 074	3 227

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

	30/06/2019				31/12/2018	30/06/2018
	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	40 869			(5)	40 864	41 496
Europe	16 723			(11)	16 712	17 388
Autres	7 963			(2)	7 961	6 769
Total	65 555			(18)	65 537	67 977
Répartition par durée résiduelle						
Inférieure à 3 mois	7 989				7 989	12 558
De 3 mois à 1 an	25 059				25 059	22 184
De 1 an à 5 ans	9 119			(12)	9 107	9 211
Supérieure à 5 ans	23 388			(6)	23 382	21 700
Total	65 555			(18)	65 537	67 977
Répartition par notation synthétique ⁽¹⁾						
AAA	1 969				1 969	1 956
AA	27 240				27 240	27 617
A	30 566			(2)	30 564	30 548
BBB	3 892			(2)	3 890	3 585
BB	277			(8)	269	514
B	21			(1)	20	14
CCC						17
Non noté	1 590			(5)	1 585	1 433
Total	65 555			(18)	65 537	67 977

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

3.13.4 - Ventilation par durée restant à courir

	30/06/2019				Total
	Inférieure à 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 an à 5 ans	Supérieure à 5 ans	
(en millions d'euros)					
Actif					
Créances sur les établissements de crédit	4 479	1 233	807	5 376	11 895
Opérations avec la clientèle	451	163	787	1 673	3 074
Titres à revenu fixe (hors titres empruntés)	7 989	25 059	9 107	23 382	65 537
Passif					
Opérations interbancaires et assimilées	2 326	64	347	2 084	4 821
Opérations avec la clientèle	60 262	296	531	11 958	73 047
Dettes représentées par un titre	10 141	5 117	4 496	8 618	28 372

3.14 - Bilan ventilé par devise - Valeurs nettes après dépréciation

	EUR	USD	GBP	Autres	Total
(en millions d'euros)					
Actif					
Opérations interbancaires et assimilées	45 343	442	82	5 142	51 009
Caisse, banques centrales	8 435				8 435
Effets publics et valeurs assimilées	25 319	344		5 016	30 679
Créances sur les établissements de crédit	11 589	98	82	126	11 895
Opérations avec la clientèle	3 042	2	2	28	3 074
Comptes ordinaires débiteurs	350	1	2	28	381
Autres concours à la clientèle à terme	2 692	1			2 693
Obligations, actions et autres titres à revenu fixe et variable	44 453	4 780	1 084	1 632	51 949
Obligations et autres titres à revenu fixe	33 055	3 733	159	158	37 105
Actions et autres titres à revenu variable	11 398	1 047	925	1 474	14 844
Participations	24 639			6	24 645
Immobilisations corporelles et incorporelles	3 954				3 954
Comptes de régularisation et actifs divers	7 625	101	1	9	7 736
Total Actif	129 056	5 325	1 169	6 817	142 367
Passif					
Opérations interbancaires et assimilées	4 616		7	198	4 821
Banques centrales	1				1
Dettes envers les établissements de crédit à vue	1 135		7	198	1 340
Dettes envers les établissements de crédit à terme	3 480				3 480
Opérations avec la clientèle	72 118	471	84	374	73 047
Comptes ordinaires créditeurs de la clientèle	58 661	471	84	365	59 581
Autres dettes envers la clientèle	13 457			9	13 466
Dettes représentées par un titre	8 169	15 883	1 308	3 012	28 372
Comptes de régularisation et passifs divers	11 836	146	5	9	11 996
Provisions	807				807
Dépôts de garantie	1				1
Fonds pour risques bancaires généraux (FRBG)	556				556
Capitaux propres - hors FRBG	22 766			1	22 767
Réserves et autres	19 212				19 212
Report à nouveau	2 017			1	2 018
Résultat de l'exercice	1 537				1 537
Total Passif	120 869	16 500	1 404	3 594	142 367

4. Hors-bilan

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

(en millions d'euros)	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2018
Opérations de change comptant			
Euros achetés non encore reçus	481	2	525
Devises achetées non encore reçues	6	2	5
Euros vendus non encore livrés	6	2	5
Devises vendues non encore livrées	481	2	521
Opérations de change à terme			
Euros à recevoir contre devises à livrer			
<i>Euros à recevoir</i>	10 361	10 949	11 468
<i>Devises à livrer</i>	10 689	11 213	11 557
Devises à recevoir contre euros à livrer			
<i>Devises à recevoir</i>	18 952	18 268	26 462
<i>Euros à livrer</i>	19 032	18 528	26 972
Report/Déport non couru			
À recevoir	208	205	175
À payer	137	126	34

4.2 - Instruments financiers à terme

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

	30/06/2019				31/12/2018				30/06/2018			
	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	22 122	22 122	17 675	17 675	23 025	23 025	19 364	19 364	18 860	18 860	23 471	23 471
Instruments de taux d'intérêt	22 122	22 122	17 675	17 675	23 025	23 025	19 364	19 364	18 860	18 860	23 471	23 471
<i>Valeur de marché</i>					1		2 021	2 231	1		1 852	2 019
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											330	
Instruments de taux d'intérêt												
Instruments de cours de change												
Instruments autres que de taux et de change											330	

4.2.2 - Ventilation par durée résiduelle

	30/06/2019					31/12/2018					30/06/2018				
	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	9 254	16 811	5 646	8 086	39 797	11 478	18 444	4 351	8 116	42 389	11 878	18 901	5 128	6 424	42 331
Engagements reçus sur instruments de taux d'intérêt	9 254	16 811	5 646	8 086	39 797	11 478	18 444	4 351	8 116	42 389	11 878	18 901	5 128	6 424	42 331
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															
											330				330

4.2.3 - Ventilation par devise

	30/06/2019					31/12/2018					30/06/2018				
	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	36 859	879	1 004	1 055	39 797	40 635		894	860	42 389	40 612		903	816	42 331
Engagements reçus sur instruments de taux d'intérêt	36 859	879	1 004	1 055	39 797	40 635		894	860	42 389	40 612		903	816	42 331
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														330	330

4.2.4 - Ventilation par zone géographique des swaps de taux

(en millions d'euros)	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2018
France	2 118	2 670	3 489
Europe ⁽¹⁾	37 597	39 639	38 765
Autres	82	80	77
Total	39 797	42 389	42 331

(1) Dont Royaume-Uni pour 36 698 M€ (38 984 M€ au 31 décembre 2018).

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

	30/06/2019				31/12/2018				30/06/2018			
	France	Europe	Autres	Toutes zones	France	Europe	Autres	Toutes zones	France	Europe	Autres	Toutes zones
(en millions d'euros)												
Engagements donnés sains	40 862	4	1	40 867	41 024	4	2	41 030	40 031	4	1	40 036
Engagements donnés douteux	63			63	72			72	65			65
Total des engagements donnés	40 925	4	1	40 930	41 096	4	2	41 102	40 096	4	1	40 101

5. Notes relatives au résultat

5.1 - Intérêts et assimilés sur opérations de trésorerie et interbancaires

(en millions d'euros)	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Intérêts sur banques centrales			
Intérêts sur comptes ordinaires débiteurs	1		1
Produits sur report/Déport	202	177	358
Intérêts sur prêts et valeurs reçues en pension	36	34	64
Autres intérêts et produits assimilés	2	1	2
Intérêts et produits assimilés sur opérations de trésorerie et interbancaires	241	212	425
Intérêts sur banques centrales	(6)	(17)	(38)
Intérêts sur comptes ordinaires créditeurs	(4)	(4)	(8)
Intérêts sur titres donnés en pension livrée	3	4	9
Intérêts sur emprunts et valeurs données en pension	(15)	(15)	(30)
Charges sur report/Déport	(60)	(20)	(53)
Autres intérêts et charges assimilées	(2)	(2)	(3)
Intérêts et charges assimilées sur opérations de trésorerie et interbancaires	(84)	(54)	(123)

5.2 - Intérêts et assimilés sur opérations avec la clientèle

(en millions d'euros)	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Intérêts sur comptes ordinaires débiteurs	2	2	4
Intérêts sur crédits à la clientèle et valeurs reçues en pension	32	31	64
Autres intérêts et produits assimilés	5	3	10
Produit sur report/Déport	13	32	68
Dotations/Reprises aux provisions pour intérêts douteux			
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	52	68	146
Intérêts sur comptes ordinaires créditeurs	(168)	(154)	(320)
Intérêts sur consignations	(27)	(25)	(52)
Intérêts sur comptes créditeurs à terme, emprunts et valeurs données en	(2)	(2)	(3)
Autres intérêts et charges assimilées	(1)	(1)	(1)
Charges sur report/Déport	(9)	(4)	(10)
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	(207)	(186)	(386)

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

(en millions d'euros)	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Effets publics	13	18	33
Obligations	21	28	42
Autres titres à revenu fixe	86	31	89
Intérêts et produits assimilés sur titres de placement	120	77	164
Effets publics	260	261	525
Obligations	3	6	10
Autres titres à revenu fixe	35	35	70
Intérêts et produits assimilés sur titres d'investissement	298	302	605
Intérêts et produits assimilés sur obligations et titres à revenu fixe	418	379	769
Euro commercial papers	(160)	(129)	(296)
Certificats de dépôts	(8)	(16)	(24)
Bons à moyen terme négociables	(5)	(5)	(11)
Euro medium term notes	(154)	(172)	(335)
Intérêts et charges assimilées sur obligations et titres à revenu fixe	(327)	(322)	(667)

5.4 - Autres intérêts et assimilés

(en millions d'euros)	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Micro-couverture	312	367	458
Swaps de taux	154	203	203
Swaps financiers	98	110	169
Swaps complexes	60	54	86
Sur titres			
Autres intérêts et produits assimilés	312	367	458
Micro-couverture	(205)	(232)	(200)
Swaps de taux	(145)	(173)	(153)
Swaps financiers	(42)	(42)	(39)
Swaps complexes	(18)	(17)	(8)
Autres intérêts et charges assimilées	(205)	(232)	(200)

5.5 - Revenus des titres à revenu variable

(en millions d'euros)	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Actions	10	58	70
OPCVM	23	21	32
Revenus des titres de placement	33	79	102
Actions	554	474	547
OPCVM	11	14	33
Autres titres à revenu variable	4	2	3
Revenus des titres de l'activité de portefeuille	569	490	583
Revenus des titres de participation	757	729	943
Revenus des titres à revenu variable	1 359	1 298	1 628

5.6 - Produits et charges de commissions

(en millions d'euros)	30/06/2019		30/06/2018		31/12/2018	
	Produits	Charges	Produits	Charges	Produits	Charges
Opérations avec les établissements de crédit						
Opérations avec la clientèle	2		2		4	
Opérations sur titres		(6)		(6)		(12)
Prestations de services et divers	4	(9)	3	(11)	7	(21)
Prestations sur instruments financiers à						
Commissions	6	(15)	5	(17)	11	(33)
Produits et charges de commissions	(9)		(12)		(22)	

5.7 - Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation

(en millions d'euros)	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Résultats sur opérations sur titres de transaction			
Résultats sur opérations de change	3	5	10
Résultats sur opérations sur instruments financiers	(6)	(2)	(3)
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation	(3)	3	7

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

(en millions d'euros)	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Résultat de cession des titres de placement	76	253	304
- effets publics et valeurs assimilées	12		
- obligations		(6)	(6)
- autres titres à revenu fixe	(8)	1	1
- actions	(6)	64	32
- OPCVM et autres titres à revenu variable	78	194	277
Autres produits et charges sur titres de placement	(1)		(2)
Dotations/Reprises aux dépréciations sur titres de placement	134	(24)	(138)
Gains ou pertes sur opérations du portefeuille de placement	209	229	164
Résultat de cession des titres de l'activité de portefeuille	96	191	276
- actions	2	121	153
- OPCVM et autres titres à revenu variable	94	70	123
Autres produits et charges sur titres de l'activité de portefeuille		(1)	(1)
Dotations/Reprises aux dépréciations sur titres de l'activité de portefeuille	134	(72)	(296)
Gains ou pertes sur opérations sur titres de l'activité de portefeuille	230	118	(21)
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et	439	347	143

5.9 - Autres produits et charges d'exploitation bancaire nets

(en millions d'euros)	30/06/2019		30/06/2018		31/12/2018	
	Produits	Charges	Produits	Charges	Produits	Charges
Gains/Pertes sur cessions d'immobilisations de placement	2	(41)	53	(13)	53	(14)
Dotations/Reprises d'amortissements et dépréciations sur immobilisations de placement	42	(9)	18	(2)	51	(27)
Revenus et charges sur immeubles de placement	81	(12)	65	(13)	119	(24)
Produits et charges sur immobilisations de placement	125	(62)	136	(28)	223	(65)
Charges refacturées, produits rétrocédés et transferts de	9		9		19	
Rémunérations versées aux préposés		(23)		(25)		(45)
Autres produits et charges divers d'exploitation	27	(100)	26	(71)	75	(349)
Autres produits et charges d'exploitation	36	(123)	35	(96)	94	(394)
Total autres produits et charges d'exploitation bancaire	161	(185)	171	(124)	317	(459)
Total net		(24)		47		(142)

5.10 - Charges générales d'exploitation

5.10.1 - Charges générales d'exploitation

	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
(en millions d'euros)			
Salaires et traitements	(228)	(222)	(380)
Autres charges sociales	(133)	(124)	(223)
Intéressement	(8)	(8)	(27)
Impôts, taxes et versements assimilés sur rémunération	(36)	(35)	(62)
Dotations/Reprises aux provisions	(10)	15	(8)
Frais de personnel	(415)	(374)	(700)
Impôts et taxes	(8)	(8)	(16)
Loyers, charges locatives	(12)	(8)	(19)
Primes d'assurances			(1)
Etudes et recherches	(67)	(69)	(146)
Services extérieurs - divers	(27)	(24)	(65)
Autres charges	(6)	(10)	(26)
Autres frais administratifs	(120)	(119)	(273)
Refacturation	241	248	509
Refacturation	241	248	509
Autres produits et charges générales d'exploitation			1
Autres produits et charges générales d'exploitation			1
Charges générales d'exploitation	(294)	(245)	(463)

5.10.2 - Effectifs rémunérés

	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
(en nombre de personnes)			
Effectif moyen cadres Droit public	1 279	1 189	1 206
Effectif moyen cadres Droit privé	2 099	2 017	2 037
Effectif moyen cadres Statutaires des mines	30	30	30
Effectif moyen : cadres	3 408	3 236	3 274
Effectif moyen non cadres Droit public	2 580	2 672	2 653
Effectif moyen non cadres Droit privé	265	290	286
Effectif moyen non cadres Statutaires des mines	75	80	79
Effectif moyen : non cadres	2 920	3 042	3 019
Total effectif moyen	6 328	6 278	6 292
Effectif de clôture cadres Droit public	1 286	1 209	1 244
Effectif de clôture cadres Droit privé	2 117	2 035	2 078
Effectif de clôture cadres Statutaires des mines	30	30	30
Effectif de clôture : cadres	3 433	3 274	3 352
Effectif de clôture non cadres Droit public	2 581	2 661	2 617
Effectif de clôture non cadres Droit privé	259	280	273
Effectif de clôture non cadres Statutaires des mines	74	80	76
Effectif de clôture : non cadres	2 914	3 021	2 966
Total effectif de clôture	6 347	6 295	6 318

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

(en millions d'euros)	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Dotations nettes sur immobilisations incorporelles	(58)	(51)	(103)
Concessions et logiciels	(58)	(51)	(103)
Dotations nettes sur immobilisations corporelles	(12)	(10)	(21)
Immeubles et agencements	(11)	(9)	(19)
Mobiliers, matériels et outillages	(1)	(1)	(2)
Dotations nettes aux amortissements sur immobilisations	(70)	(61)	(124)
Dotations nettes aux amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles	(70)	(61)	(124)

5.12 - Coût du risque

(en millions d'euros)	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Dépréciation des créances	1	(15)	(15)
Risques de contrepartie			(3)
Autres risques			(3)
Dotations pour dépréciations et provisions	1	(15)	(21)
Dépréciation des créances	4	9	5
Risques de contrepartie			
Autres risques	4		
Reprises de dépréciations et provisions	8	9	5
Pertes sur créances irrécouvrables et récupérations	(4)	(1)	(2)
Pertes et récupérations	(4)	(1)	(2)
Coût du risque	5	(7)	(18)

5.13 - Gains ou pertes sur actifs immobilisés

(en millions d'euros)	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Gains/Pertes sur cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles			
Gains ou pertes sur cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles d'exploitation			
Gains/Pertes sur avances et cessions de participations et autres titres détenus à long terme	179	(13)	(52)
Dotations/Reprises des dépréciations des avances, titres de participation et autres titres détenus à long terme	65	(36)	9
Gains ou pertes sur avances, titres de participation et autres titres détenus à long terme	244	(49)	(43)
Gains ou pertes sur actifs immobilisés	244	(49)	(43)

5.14 - Charge d'impôt

(en millions d'euros)	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Contribution représentative de l'impôt sur les sociétés (CRIS) ⁽¹⁾	(328)	(221)	(117)
Dotations/Reprises nettes aux provisions pour impôts	18		
Charge d'impôt	(310)	(221)	(117)

(1) La charge d'impôt estimée a été calculée sur la base du dernier taux voté à la date de clôture, soit 32,02 %. L'estimation de la charge d'impôt calculée sur la base d'un taux de 34,43 % aurait engendré une charge supplémentaire de 25 millions d'euros au 30 juin 2019.

6. Notes spécifiques

6.1 - Programme d'Investissement d'Avenir

(en millions d'euros)	ACTIF			PASSIF		
	Créances représentatives des disponibilités investies ou à investir			Créances de restitution de l'État au titre de l'emprunt national		
	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2018	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2018
France Brevets	120	117	119	120	117	119
Développement technologie	719	719	794	719	719	794
Économie sociale et solidaire	51	54	58	51	54	58
Formation en alternance (Hébergement et Appareil de modernisation)	138	150	167	138	150	167
Fonds national d'amorçage	233	252	291	233	252	291
Plateformes d'innovation des pôles de compétitivité	13	13	16	13	13	16
Fonds Écotecnologies	209	214	132	209	214	132
Sociétés d'accélération des transferts de technologie	363	402	393	363	402	393
Fonds pour la société numérique (Infrastructures et Services)	915	923	1 397	915	923	1 397
Ville de demain	400	420	436	400	420	436
Nano 2017			16			16
Fonds national d'innovation - Culture de l'innovation et de l'entrepreneuriat	5	7	8	5	7	8
Projets territoriaux intégrés pour la transition énergétique	19	20	20	19	20	20
Transition numérique de l'État et modernisation de l'action publique	16	21	31	16	21	31
French Tech Accélération	200	195	193	200	195	193
French Tech Attractivité			1			1
Partenariat pour la Formation professionnelle et l'emploi	86	91	94	86	91	94
Fonds Accélération Biotech Santé	332	332	340	332	332	340
Fonds de fonds de retournement	74	74	75	74	74	75
Innovation numérique pour l'excellence éducative	45	57	61	45	57	61
Instituts thématiques d'excellence en matière d'énergies décarbonées	43	43	43	43	43	43
Fonds de fonds quartiers prioritaires	49	50	50	49	50	50
Territoires d'innovation de grande ambition	65	16	20	65	16	20
Territoires d'innovation pédagogique	50	30	21	50	30	21
Fonds à l'internationalisation des PME	100	100	100	100	100	100
Adaptation et qualification main d'œuvre	35	17	17	35	17	17
Sociétés universitaires et de recherche	60	50	50	60	50	50
Accélération du développement des Ecosystèmes d'innovation performants	10			10		
Comptes de régularisation	4 350	4 367	4 944	4 350	4 367	4 944

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

Ainsi, l'État a confié la gestion opérationnelle d'une enveloppe de 7,4 milliards d'euros au groupe Caisse des Dépôts dont 6,5 milliards d'euros ont été versés sur un compte spécifique de la Caisse des Dépôts ouvert au Trésor.

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

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

Au 30 juin 2019, ces enveloppes, après versements et imputation des coûts de gestion, se répartissent comme détaillé dans le tableau ci-dessus.

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

	30/06/2019			31/12/2018	30/06/2018
	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette	Valeur nette	Valeur nette
(en millions d'euros)					
Total de l'exposition	28 432		28 432	29 542	27 490
Afrique du Sud	41		41	90	89
Allemagne	146		146	247	307
Autriche	329		329	336	335
BEI (Supranational)	224		224	225	50
Brésil	53		53	92	91
Bulgarie	18		18	18	15
Chili	220		220	219	203
Colombie	121		121	123	94
Croatie	59		59	31	68
Espagne				26	96
Finlande	143		143	140	143
France	20 556		20 556	20 701	20 065
Grèce					
Indonésie	176		176	169	144
Irlande				226	343
Israël	107		107	109	109
Japon	5 016		5 016	5 509	4 435
Lituanie	44		44	45	45
Luxembourg	386		386	387	
Mexique	202		202	203	187
Pays-Bas					8
Pologne	185		185	187	187
Pérou	132		132	134	127
Roumanie	125		125	109	87
République de Corée (Corée du Sud)	16		16	77	78
République tchèque					46
Slovénie	60		60	60	59
Venezuela	73		73	79	79

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 2019 au 30 juin 2019

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 2019 au 30 juin 2019

Aux Membres de la Commission de surveillance
CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATIONS
56, rue de Lille
75007 Paris

Mesdames, Messieurs,

En notre qualité de commissaires aux comptes de la Caisse des dépôts et consignations et en réponse à votre demande, nous avons effectué :

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

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

I - Conclusion sur les comptes

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

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

CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATIONS

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

II - Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel de gestion commentant les comptes semestriels résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels résumés.

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

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

Mazars



Pierre Clavié



Cyrille Dietz



Gilles Magnan



Jean Latorzeff