

**Agence France  
Locale – Société  
territoriale**

**Comptes semestriels  
pour la période du 1<sup>er</sup>  
janvier au 30 juin  
2021**



*Agence France Locale - Société  
Territoriale*

***Rapport d'examen limité des commissaires aux  
comptes sur les comptes consolidés intermédiaires  
résumés***

Période du 1<sup>er</sup> janvier 2021 au 30 juin 2021  
Agence France Locale - Société Territoriale  
41 quai d'Orsay - 75007 Paris  
*Ce rapport contient 26 pages*

## **Agence France Locale - Société Territoriale**

Siège social : 41 quai d'Orsay - 75007 Paris  
Capital social : €.199 685 000

### **Rapport d'examen limité des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés intermédiaires résumés**

Période du 1<sup>er</sup> janvier 2021 au 30 juin 2021

Au Directeur Général,

En notre qualité de commissaires aux comptes de l'Agence France Locale – Société Territoriale et en réponse à votre demande qui s'inscrit dans une volonté de donner une information financière élargie aux investisseurs, nous avons effectué un examen limité des comptes consolidés intermédiaires résumés de l'Agence France Locale – Société Territoriale, établis conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier 2021 au 30 juin 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

Ces comptes consolidés intermédiaires résumés ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces 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 consolidés intermédiaires résumés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Ce rapport est établi à votre attention dans le contexte décrit ci-avant et ne doit pas être utilisé, diffusé ou cité à d'autres fins.


Ce rapport est régi par la loi française. Les juridictions françaises ont compétence exclusive pour connaître de tout litige, réclamation ou différend pouvant résulter de notre lettre de mission ou du présent rapport, ou de toute question s'y rapportant. Chaque partie renonce irrévocablement à ses droits de s'opposer à une action portée auprès de ces tribunaux, de prétendre que l'action a été intentée auprès d'un tribunal incompétent, ou que ces tribunaux n'ont pas compétence.

Paris La Défense, le 27 septembre 2021

Paris, le 27 septembre 2021

KPMG S.A.

Cailliau Dedouit et Associés

DocuSigned by:  
  
7DCE8BF2964846F...

Ulrich Sarfati  
Associé

DocuSigned by:  
  
1CF58AA24A8045D...

Laurent Brun  
Associé

**Agence France Locale - Société Territoriale**  
**Comptes consolidés annuels (IFRS)**

**BILAN CONSOLIDE**

**Actif au 30 juin 2021**

<i>(En milliers d'euros)</i>	Notes	30/06/2021	31/12/2020
Caisse et banques centrales	5	1 134 267	601 746
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	1	15 828	20 000
Instruments dérivés de couverture	2	166 550	211 916
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	3	788 406	614 697
Titres au coût amorti	4	193 351	171 174
Prêts et créances sur les établissements de crédit au coût amorti	5	223 639	249 002
Prêts et créances sur la clientèle au coût amorti	6	3 932 525	3 831 563
Écarts de réévaluation des portefeuilles couverts en taux		12 701	26 697
Actifs d'impôts courants		16	34
Actifs d'impôts différés	7	5 283	5 422
Comptes de régularisation et actifs divers	8	841	515
Immobilisations incorporelles	9	2 695	2 305
Immobilisations corporelles	9	2 752	2 658
Écarts d'acquisition			
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>		<b>6 478 855</b>	<b>5 737 728</b>

**Passif au 30 juin 2021**

<i>(En milliers d'euros)</i>	Notes	30/06/2021	31/12/2020
Banques centrales		202	142
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	1	15 792	20 182
Instruments dérivés de couverture	2	221 325	251 365
Dettes représentées par un titre	10	6 052 310	5 295 982
Dettes envers les établissements de crédits et assimilés	11	1 416	8 271
Dettes envers la clientèle			
Écart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux			
Passifs d'impôts courants			
Passifs d'impôts différés	7	264	248
Comptes de régularisation et passifs divers	12	4 422	3 325
Provisions	13	243	245
<b>Capitaux propres</b>		<b>182 882</b>	<b>157 968</b>
<b>Capitaux propres part du groupe</b>		<b>182 882</b>	<b>157 968</b>
Capital et réserves liées		199 685	176 664
Réserves consolidées		(19 108)	(21 404)
Écart de réévaluation			
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		535	412
Résultat de l'exercice (+/-)		1 769	2 296
<b>Participations ne donnant pas le contrôle</b>			
<b>TOTAL DU PASSIF</b>		<b>6 478 855</b>	<b>5 737 728</b>

## COMPTE DE RÉSULTAT

<i>(En milliers d'euros)</i>	Notes	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Intérêts et produits assimilés	14	16 396	12 780	25 862
Intérêts et charges assimilées	14	(10 019)	(6 481)	(14 032)
Commissions (produits)	15	87	75	186
Commissions (charges)	15	(244)	(67)	(264)
Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat	16	(1 978)	(623)	(6 804)
Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par capitaux propres	17	2 027	425	5 596
Gains ou pertes nets résultant de la décomptabilisation d'actifs financiers au coût amorti	18	2 154		3 244
Produits des autres activités				
Charges des autres activités				
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>		<b>8 423</b>	<b>6 109</b>	<b>13 789</b>
Charges générales d'exploitation	19	(5 755)	(4 971)	(9 809)
Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles	9	(413)	(838)	(1 464)
<b>RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>		<b>2 255</b>	<b>300</b>	<b>2 515</b>
Coût du risque	20	(273)	(455)	(355)
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>1 982</b>	<b>(155)</b>	<b>2 160</b>
Gains ou pertes nets sur autres actifs	21		(21)	(21)
<b>RESULTAT AVANT IMPÔT</b>		<b>1 982</b>	<b>(176)</b>	<b>2 140</b>
Impôt sur les bénéfices	22	(213)	152	156
<b>RESULTAT NET</b>		<b>1 769</b>	<b>(24)</b>	<b>2 296</b>
Participations ne donnant pas le contrôle				
<b>RESULTAT NET PART DU GROUPE</b>		<b>1 769</b>	<b>(24)</b>	<b>2 296</b>
Résultat net de base par action (en euros)		0,89	(0,02)	1,30
Résultat dilué par action (en euros)		0,89	(0,02)	1,30

## Résultat net et gains ou pertes latents ou différés comptabilisés directement en capitaux propres

(En milliers d'euros)	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
<b>Résultat net</b>	1 769	(24)	2 296
<b>Éléments recyclables ultérieurement en résultat net</b>	264	(1 685)	1 235
Réévaluation des actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres recyclables	266	(2 303)	1 604
Autres éléments comptabilisés par capitaux propres et recyclables			
Impôts liés	(3)	618	(369)
<b>Éléments non recyclables en résultat</b>	(141)	(248)	744
Réévaluation au titre des régimes à prestations définies			
Réévaluation des instruments financiers à la juste valeur par capitaux propres	(188)	(331)	991
Autres éléments comptabilisés par capitaux propres et non recyclables			
Impôts liés	47	83	(248)
<b>Total des gains et pertes latents comptabilisés directement en capitaux propres</b>	123	(1 933)	1 979
<b>Résultat net et gains ou pertes latents ou différés comptabilisés directement en capitaux propres</b>	<b>1 892</b>	<b>(1 957)</b>	<b>4 275</b>

## Tableau de variation des capitaux propres

	Capital	Réserves liées au capital	Réserves consolidées	Gains et pertes comptabilisés directement en autres éléments du résultat global				Résultat de l'exercice	Capitaux propres – part du groupe	Capitaux propres part des participations ne donnant pas le contrôle	Total capitaux propres consolidés
				Recyclables		Non Recyclables					
				Variation de juste valeur des actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	Variation de juste valeur des instruments dérivés de couverture de flux de trésorerie, nette d'impôt	Réévaluation au titre des régimes à prestations définies	Réévaluation des instruments financiers à la juste valeur par capitaux propres				
<i>(En milliers d'euros)</i>											
<b>Capitaux propres au 1er janvier 2020</b>	<b>154 460</b>	<b>-</b>	<b>(20 218)</b>	<b>(1 566)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1 186)</b>	<b>131 490</b>	<b>-</b>	<b>131 490</b>
Augmentation de capital	22 204								22 204		22 204
Elimination des titres auto-détenus											
Affectation du résultat 2019			(1 186)					1 186			
Distributions 2020 au titre du résultat 2019											
<b>Sous-total des mouvements liés aux relations avec les actionnaires</b>	<b>22 204</b>	<b>-</b>	<b>(1 186)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 186</b>	<b>22 204</b>	<b>-</b>	<b>22 204</b>
Variations de valeur des instruments financiers affectant les capitaux propres				953					953		953
Variations de valeur des instruments financiers rapportées au compte de résultat				651					651		651
Réévaluation des instruments financiers à la juste valeur par capitaux propres non recyclables							991		991		991
Variations des écarts actuariels sur indemnités de départ en retraite											
Impôts liés				(369)			(248)		(616)		(616)
<b>Variations des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 235</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>744</b>	<b>-</b>	<b>1 979</b>	<b>-</b>	<b>1 979</b>
Résultat net au 31 décembre 2020								2 296	2 296		2 296
<b>Sous-total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 235</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>744</b>	<b>2 296</b>	<b>4 275</b>	<b>-</b>	<b>4 275</b>
Effet des acquisitions et des cessions sur les participations ne donnant pas le contrôle											
<b>Capitaux propres au 31 décembre 2020</b>	<b>176 664</b>	<b>-</b>	<b>(21 404)</b>	<b>(331)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>744</b>	<b>2 296</b>	<b>157 968</b>	<b>-</b>	<b>157 968</b>
Augmentation de capital	23 021 <sup>(1)</sup>								23 021		23 021
Elimination des titres auto-détenus											
Affectation du résultat 2020			2 296					(2 296)			
Distributions 2021 au titre du résultat 2020											
<b>Sous-total des mouvements liés aux relations avec les actionnaires</b>	<b>23 021</b>	<b>-</b>	<b>2 296</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2 296)</b>	<b>23 021</b>	<b>-</b>	<b>23 021</b>
Réévaluation des actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres recyclables				(33)					(33)		(33)
Variations de valeur des instruments financiers rapportées au compte de résultat				299					299		299
Réévaluation des instruments financiers à la juste valeur par capitaux propres non recyclables							(188)		(188)		(188)
Variations des écarts actuariels sur indemnités de départ en retraite											
Impôts liés				(3)			47		44		44
<b>Variations des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>264</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(141)</b>	<b>-</b>	<b>123</b>	<b>-</b>	<b>123</b>
Résultat net au 30 juin 2021								1 769	1 769		1 769
<b>Sous-total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>264</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(141)</b>	<b>1 769</b>	<b>1 892</b>	<b>-</b>	<b>1 892</b>
Effet des acquisitions et des cessions sur les participations ne donnant pas le contrôle											
<b>Capitaux propres au 30 juin 2021</b>	<b>199 685</b>	<b>-</b>	<b>(19 108)</b>	<b>(67)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>603</b>	<b>1 769</b>	<b>182 882</b>	<b>-</b>	<b>182 882</b>

(1) Le capital social de l'Agence France Locale-Société Territoriale qui s'élève au 30 juin 2021 à 199 685 000€, est composé de 1 996 850 actions. La Société Territoriale a procédé à 2 augmentations de capital au cours du premier semestre 2021 qui ont été souscrites le 23 mars 2021 pour 9 693k€ et le 24 juin 2021 pour 13 328k€.



## Tableau de flux de trésorerie

<i>(En milliers d'euros)</i>	30/06/2021	31/12/2020
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>1 982</b>	<b>2 140</b>
+/- Dotations nettes aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	413	1 464
+/- Dotations nettes aux provisions et dépréciations	273	190
+/- Perte nette/gain net des activités d'investissement	(1 145)	(6 461)
+/- Produits/(Charges) des activités de financement	339	605
+/- Autres mouvements	(3 089)	3 216
<b>= Total des éléments non monétaires inclus dans le résultat net avant impôts et des autres ajustements</b>	<b>(3 209)</b>	<b>(986)</b>
+/- Flux liés aux opérations avec les établissements de crédit		
+/- Flux liés aux opérations avec la clientèle	(186 429)	(600 773)
+/- Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs financiers	19 822	(1 450)
+/- Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs non financiers	(6 093)	3 689
- Impôts versés		
= Diminution/Augmentation nette des actifs et passifs provenant des activités opérationnelles	(172 700)	(598 534)
<b>= TOTAL FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE OPERATIONNELLE (A)</b>	<b>(173 927)</b>	<b>(597 380)</b>
+/- Flux liés aux actifs financiers et aux participations	(205 925)	(122 088)
+/- Flux liés aux immeubles de placement		
+/- Flux liés aux immobilisations corporelles et incorporelles	(747)	(1 523)
<b>= TOTAL FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT (B)</b>	<b>(206 672)</b>	<b>(123 611)</b>
+/- Flux de trésorerie provenant ou à destination des actionnaires	23 520	22 541
+/- Autres flux nets de trésorerie provenant des activités de financement	859 808	1 201 862
<b>= TOTAL FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT (C)</b>	<b>883 328</b>	<b>1 224 402</b>
<b>EFFET DE LA VARIATION DES TAUX DE CHANGE SUR LA TRESORERIE ET EQUIVALENT DE TRESORERIE (D)</b>		
<b>Augmentation/Diminution nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie (A+B+C+D)</b>	<b>502 729</b>	<b>503 411</b>
Flux net de trésorerie généré par l'activité opérationnelle (A)	(173 927)	(597 380)
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (B)	(206 672)	(123 611)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (C)	883 328	1 224 402
Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie et équivalent de trésorerie (D)		
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture</b>	<b>685 628</b>	<b>182 217</b>
Caisse, banques centrales (actif & passif)	601 780	165 609
Comptes (actif & passif) et prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit	83 848	16 607
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture</b>	<b>1 188 357</b>	<b>685 628</b>
Caisse, banques centrales (actif & passif)	1 134 333	601 780
Comptes (actif & passif) et prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit	54 024	83 848
<b>VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE</b>	<b>502 729</b>	<b>503 411</b>

## NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS INTÉRMÉDIAIRES RÉSUMÉS

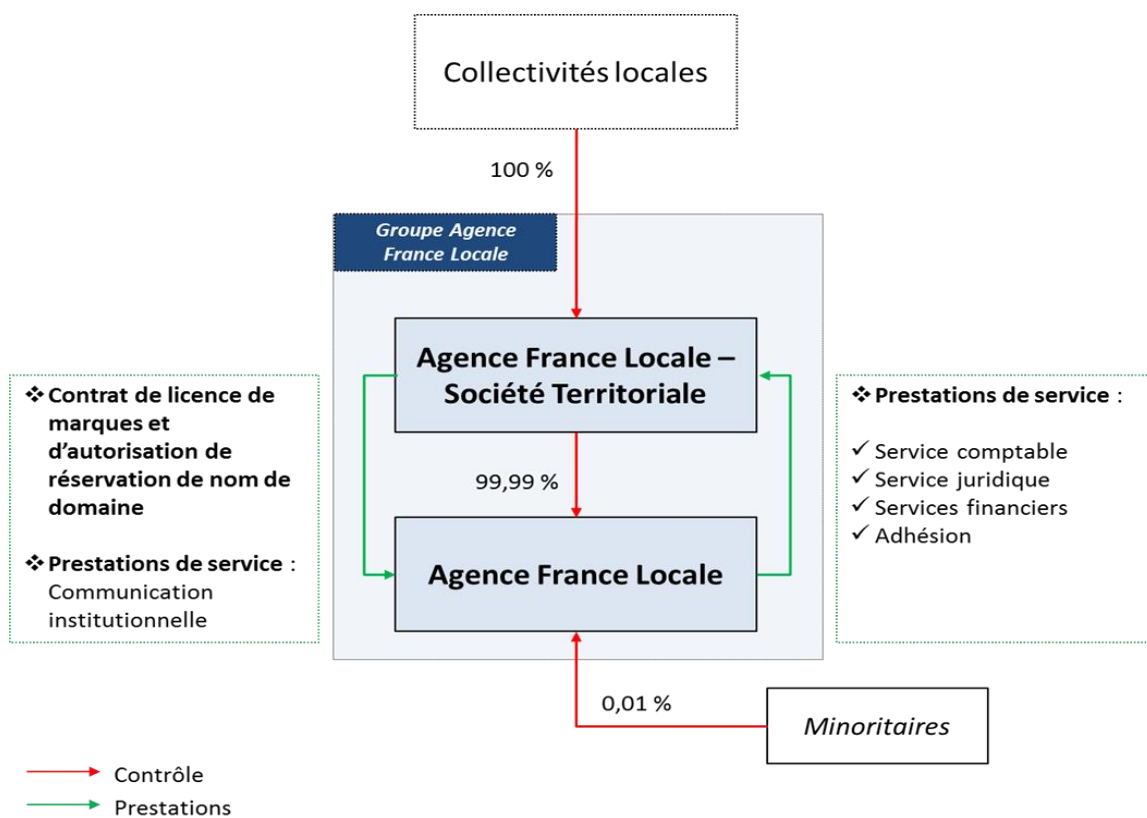
### Cadre général

#### Présentation de l'AFL (« l'Agence »)

L'AFL (« l'Agence ») est la filiale de l'Agence France Locale - Société Territoriale (« AFL ST »).

L'AFL ST est une Société Anonyme à Conseil d'administration, dont l'actionariat est constitué exclusivement de Collectivités qui ont la qualité de Membre du Groupe AFL. L'AFL ST est l'actionnaire majoritaire de l'Agence. L'Agence est une société anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance.

Le schéma ci-dessous présente la structure du Groupe AFL :



## I - Contexte de publication

Les comptes consolidés intermédiaires résumés ont été arrêtés par le Directoire en date du 13 septembre 2021.

## II - Faits caractéristiques du semestre

Le premier semestre 2021 s'inscrit dans la continuité de la trajectoire de développement du Groupe conformément aux objectifs du plan stratégique 2017-2021. La production réalisée sur la période avec les collectivités membres s'élève à 288,7 millions d'euros contre 247,5 millions d'euros au cours du premier semestre 2020.

Sur le premier semestre 2021, l'AFL-ST, poursuivant son objet social, a vu son capital s'accroître de 23m€ dans le cadre de deux augmentations de capital, portant ainsi le capital social de l'AFL de 176,7 millions d'euros au 1er janvier 2021 à 199,7 millions d'euros au 30 juin 2021. Le Groupe AFL compte désormais 453 membres, dont 42 collectivités nouvelles, qui ont adhéré au Groupe AFL au cours du semestre écoulé.

Le 14 janvier 2021 l'AFL a effectué une nouvelle émission benchmark d'un montant de 500 millions d'euros maturité 20/03/2031 dans d'excellentes conditions. Cette septième émission benchmark, depuis la création de l'AFL, a rencontré un succès inédit avec une demande de plus de 2,2 milliards d'euros par près de 90 investisseurs. Le placement des titres a été réalisé avec une marge de 31 points de base contre la courbe des emprunts d'Etat (OAT).

Le PNB généré par l'activité s'établit à 8 423K€. Il correspond à une marge d'intérêts de 6 378K€, à des plus-values de cession de titres du portefeuille à la juste valeur par OCI de 608K€ après prise en compte du résultat de cessation de relation de couverture qui se rapportent à la gestion de la réserve de liquidité, à des plus-values de cessions de prêts de 1 381K€ nettes de la soulte de résiliation des swaps de couverture et des commissions, et à un résultat des réévaluations de couvertures positif de 44K€.

Ces résultats sont à comparer à ceux du premier semestre 2020 au terme duquel le PNB s'élevait à 6 109K€, correspondant principalement à une marge nette d'intérêts de 6 299K€, à des plus-values sur cessions de titres de 83K€, à des charges de commissions de 8K€ et à un résultat des réévaluations de couvertures négatif de 281K€.

La marge d'intérêt de 6 378K€, réalisée au 30 juin 2021, a connu une évolution importante de sa composition depuis l'arrivée des taux d'intérêt négatifs et notamment la baisse du taux Euribor 3 mois contre lequel est swappée la plus grosse partie des expositions de l'AFL. Ainsi au cours de la période sous revue, le rendement d'une partie des prêts est devenu négatif, en raison de la poursuite de la baisse de l'Euribor 3 mois en territoire négatif, conduisant à une contraction des revenus liés au portefeuille de crédit à 1 987K€ une fois retraités de leurs couvertures, à comparer à 3 741K€ au 30 juin 2020. Toutefois cette contraction n'est qu'apparente car l'encours de crédit continue d'augmenter avec une marge de crédit constante contre le coût moyen de la dette. En effet, cette contraction est à mettre en parallèle avec la forte augmentation des revenus tirés des dettes au bilan swappées contre Euribor 3 mois, qui s'élève au 30 juin 2021 à 8 692K€ à comparer à 4 139K€ au 30 juin 2020, après prise en compte des intérêts sur les couvertures. La baisse des taux conduit à une inversion des flux, les charges devenant des produits et les produits des charges. En ce qui concerne les revenus liés à la gestion de la réserve de liquidité, ils constituent une charge d'intérêts d'un montant de -4 301K€, à comparer à -1 581K€ au 30 juin 2020. Cette détérioration trouve son origine dans l'augmentation du montant de la réserve de liquidité et surtout dans la poursuite de la baisse du taux Euribor 3 mois.

Au cours du premier semestre, la gestion de portefeuille de la réserve de liquidité a généré 2 027K€ de résultat positif sur les cessions de titres à la juste valeur par OCI et 1 417K€ de charge sur l'annulation des instruments de couverture de taux d'intérêts des titres ayant fait l'objet de cessions, soit un montant net de plus-values de cessions de 600K€. A ce montant est venu s'ajouter 8k€ de plus-value de cession de titres au coût amorti.

Le résultat net de la comptabilité de couverture s'élève à -1 979K€. Il est constitué de deux éléments ; d'une part des charges de cessation des couvertures de taux d'intérêts liée aux cessions de titres et de crédits mentionnées précédemment pour -1 426K€ et -597K€ respectivement, soit un total de -2 023K€ et d'autre part d'un montant de 44K€ qui représente, pour les instruments encore en portefeuille à la date de clôture, la somme des écarts de juste valeur des éléments couverts et de leurs instruments de couverture. Parmi ces écarts, -230K€ se rapportent à des différences de valorisation sur des instruments de couverture en taux classés en macro-couverture et 274K€ se rapportent à des différences de valorisations d'instruments de couverture en taux classés en micro-couverture et libellés en euro. Il subsiste ainsi, en tant qu'inefficacité de couverture, des écarts latents de valorisations entre les éléments couverts et les instruments de couverture dont l'une des composantes provient d'une pratique de place conduisant à une asymétrie de valorisation entre d'une part les instruments de couverture collatéralisés quotidiennement et actualisés sur une courbe ESTER, et d'autre part, les éléments couverts actualisés sur une courbe Euribor. Il est à noter qu'il s'agit cependant d'un résultat latent.

Au 30 juin 2021, les charges générales d'exploitation ont représenté 5 755K€ contre 4 971K€ au 30 juin 2020. Elles comptent pour 2 873K€ de charges de personnel, à comparer avec celles du premier semestre de l'exercice précédent, qui s'élevaient à 2 607K€. Les charges générales d'exploitation comprennent également les charges administratives, qui s'établissent à 2 882K€ contre 2 364K€ au 30 juin 2020. On notera à cet égard la hausse des impôts et taxes qui passent de 575K€ au 30 juin 2020 à 652K€ au 30 juin 2021, essentiellement due à l'augmentation des contributions aux autorités de régulation.

Les dotations aux amortissements au 30 juin 2021 s'élèvent à 413K€ contre 838K€ au 30 juin 2020, soit une baisse de 426K€. En effet, en 2020 l'AFL avait fini d'amortir la totalité des dépenses d'investissement réalisées à sa création, notamment dans les systèmes d'information, et qui étaient nécessaires au démarrage de ses activités.

Après dotations aux amortissements, le résultat brut d'exploitation au 30 juin 2021 s'établit à 2 255K€ à comparer à 300K€ réalisés au premier semestre de l'exercice précédent.

Le coût du risque relatif aux dépréciations ex ante pour pertes attendues (expected credit losses - ECL) sur les actifs financiers au titre d'IFRS 9 représente une charge de 273K€ sur le premier semestre 2021 contre 455K€ au premier semestre 2020. Cette baisse des dotations aux dépréciations provient pour l'essentiel de la modification des hypothèses retenues pour la construction des scénarii macro-économiques par classe d'actifs afin de tenir compte d'un contexte de sortie de crise. Le stock des dépréciations s'établit à 1 055K€ au 30 juin 2021.

Après l'imputation du coût du risque issu de l'application de la norme IFRS 9, le résultat d'exploitation au 30 juin 2021, s'établit à 1 982K€ à comparer à -155K€ au 30 juin 2020. Enfin après prise en compte des impôts différés sur les différences temporaires, le résultat net s'élève à 1 769K€ contre -24K€ au 30 juin 2020.

## Événements post clôture

Aucun événement majeur susceptible d'avoir une incidence sur les comptes présentés n'est intervenu sur le début du deuxième semestre de l'exercice 2021.

### **III - Principes et méthodes applicables par le Groupe, jugements et estimations utilisés**

Les comptes consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2021 ont été préparés et sont présentés en conformité avec la norme IAS 34 relative à l'information financière intermédiaire, qui définit le contenu minimum de l'information, et qui identifie les principes de comptabilisation et d'évaluation devant être appliqués à un rapport financier intermédiaire.

La préparation des états financiers exige la formulation d'hypothèses et d'estimations qui comportent des incertitudes quant à leur réalisation dans le futur. Ces estimations utilisant les informations disponibles à la date de clôture font appel à l'exercice du jugement des gestionnaires et des préparateurs notamment lors de l'évaluation en juste valeur des instruments financiers.

L'évaluation des instruments financiers qui ne sont pas cotés sur des marchés organisés fait appel à des modèles utilisant des données de marché observables pour la plupart des instruments négociés de gré à gré. La détermination de certains instruments comme les prêts qui ne sont pas traités sur un marché actif repose sur des techniques d'évaluation qui, dans certains cas, intègrent des paramètres jugés non observables.

Une information sur la juste valeur des actifs et passifs financiers comptabilisés au coût est donnée en annexe.

### **IV - Règles et méthodes comptables**

#### **Application du référentiel IFRS**

Conformément à la norme IFRS 1 Première adoption des normes internationales d'information financière et en application du règlement européen 1606/2002 adopté le 19 juillet 2002 par le Parlement européen et le Conseil européen le Groupe a établi ses états financiers en conformité avec le référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) publié par l'IASB (International Accounting Standards Board) au 31 décembre 2017 et tel qu'adopté par l'Union européenne et d'application obligatoire à cette date. Le référentiel IFRS comprend les normes IFRS, les normes IAS (International Accounting Standard), ainsi que leurs interprétations IFRIC (International Financial Reporting Interpretations Committee) et SIC (Standing Interpretations Committee).

Les états de synthèse sont établis selon le format proposé par l'Autorité des Normes Comptables dans sa recommandation n°2017-02 du 2 juin 2017 relative au format des comptes des établissements du secteur bancaire établis selon les normes comptables internationales.

#### **Principes et méthodes comptables appliqués**

Les méthodes comptables appliquées par le Groupe dans les états financiers intermédiaires résumés sont identiques à celles utilisées dans les états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2020.

## V - Notes sur le bilan

### Note 1 - ACTIFS FINANCIERS A LA JUSTE VALEUR PAR LE RESULTAT

	30/06/2021		31/12/2020	
	Actif	Passif	Actif	Passif
<i>(En milliers d'euros)</i>				
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	15 828	15 792	20 000	20 182
Actifs financiers à la juste valeur par résultat sur option				
<b>Total Actifs financiers à la juste valeur par le résultat</b>	<b>15 828</b>	<b>15 792</b>	<b>20 000</b>	<b>20 182</b>

#### Actifs financiers détenus à des fins de transaction

	30/06/2021		31/12/2020	
	Actif	Passif	Actif	Passif
<i>(En milliers d'euros)</i>				
Instruments de capitaux propres				
Titres de dettes				
Prêts et avances				
Instruments dérivés	15 828	15 792	20 000	20 182
<b>Total Actifs financiers détenus à des fins de transaction</b>	<b>15 828</b>	<b>15 792</b>	<b>20 000</b>	<b>20 182</b>

	30/06/2021				31/12/2020			
	Notionnel		Juste valeur		Notionnel		Juste valeur	
	Prêteur	Emprunteur	Positive	Négative	Prêteur	Emprunteur	Positive	Négative
<i>(En milliers d'euros)</i>								
<b>OPÉRATIONS FERMES</b>	523 049	523 049	15 828	15 792	451 940	451 940	20 000	20 182
<b>Marchés organisés</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
Contrats de taux d'intérêts								
Autres contrats								
<b>Marchés gré à gré</b>	523 049	523 049	15 828	15 792	451 940	451 940	20 000	20 182
Swaps de taux d'intérêts	523 049	523 049	15 828	15 792	451 940	451 940	20 000	20 182
FRA								
Swaps de devises								
Autres contrats								
<b>OPÉRATIONS CONDITIONNELLES</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Marchés organisés</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Marchés gré à gré</b>	-	-	-	-	-	-	-	-

Les dérivés classés dans la catégorie des actifs financiers détenus à des fins de transaction ne représentent pas des prises de position de taux d'intérêts avec un profil de prise de bénéfices à court terme. Il s'agit de dérivé de couverture de juste valeur du portefeuille-titre en position emprunteur du taux fixe qui ont été neutralisés par des dérivés prêteur du taux fixe. Ces contrats passés en chambre de compensation présentent des positions rigoureusement symétriques en terme de taux, de change et de maturité. Ces actifs et passif financiers bien que faisant l'objet d'une convention cadre de compensation sont présentés à l'actif et au passif du fait que les flux de trésorerie futurs à payer et à recevoir diffèrent dans le montant du coupon à taux fixe à payer et à recevoir. Les positions présentées dans les tableaux ci-dessus n'entraînent aucun risque résiduel de taux et de change, leur différence de juste valeur ne provient que de flux de trésorerie à payer ou à recevoir.

## Note 2 - INSTRUMENTS DÉRIVÉS DE COUVERTURE

### Par type de couverture

	30/06/2021		31/12/2020	
	Actif	Passif	Actif	Passif
<i>(En milliers d'euros)</i>				
Dérivés désignés comme couverture de juste valeur	158 363	199 780	207 981	220 174
Dérivés désignés comme couverture de flux de trésorerie				
Dérivés désignés comme couverture de portefeuilles	8 187	21 545	3 936	31 191
<b>Total Instruments dérivés de couverture</b>	<b>166 550</b>	<b>221 325</b>	<b>211 916</b>	<b>251 365</b>

### Dérivés désignés comme couverture de juste valeur

	30/06/2021				31/12/2020			
	Notionnel		Juste valeur		Notionnel		Juste valeur	
	Prêteur	Emprunteur	Positive	Négative	Prêteur	Emprunteur	Positive	Négative
<i>(En milliers d'euros)</i>								
<b>OPÉRATIONS FERMES</b>	<b>5 951 375</b>	<b>4 150 039</b>	<b>158 363</b>	<b>199 780</b>	<b>4 961 649</b>	<b>3 838 625</b>	<b>207 981</b>	<b>220 174</b>
<b>Marchés organisés</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Marchés gré à gré</b>	<b>5 951 375</b>	<b>4 150 039</b>	<b>158 363</b>	<b>199 780</b>	<b>4 961 649</b>	<b>3 838 625</b>	<b>207 981</b>	<b>220 174</b>
Swaps de taux d'intérêts	5 552 111	4 076 160	149 783	190 541	4 780 000	3 693 167	194 277	214 901
FRA								
Swaps de devises	399 264	73 879	8 579	9 239	181 649	145 458	13 704	5 273
Autres contrats								
<b>OPÉRATIONS CONDITIONNELLES</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Marchés organisés</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Marchés gré à gré</b>	-	-	-	-	-	-	-	-

### Dérivés désignés comme couverture de portefeuille

	30/06/2021				31/12/2020			
	Notionnel		Juste valeur		Notionnel		Juste valeur	
	Prêteur	Emprunteur	Positive	Négative	Prêteur	Emprunteur	Positive	Négative
<i>(En milliers d'euros)</i>								
<b>OPÉRATIONS FERMES</b>	<b>155 360</b>	<b>689 341</b>	<b>8 187</b>	<b>21 545</b>	<b>98 160</b>	<b>613 470</b>	<b>3 936</b>	<b>31 191</b>
<b>Marchés organisés</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
Contrats de taux d'intérêts								
Autres contrats								
<b>Marchés gré à gré</b>	<b>155 360</b>	<b>689 341</b>	<b>8 187</b>	<b>21 545</b>	<b>98 160</b>	<b>613 470</b>	<b>3 936</b>	<b>31 191</b>
Swaps de taux d'intérêts	155 360	689 341	8 187	21 545	98 160	613 470	3 936	31 191
FRA								
Swaps de devises								
Autres contrats								
<b>OPÉRATIONS CONDITIONNELLES</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Marchés organisés</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Marchés gré à gré</b>	-	-	-	-	-	-	-	-

## PORTEFEUILLE

### Note 3 - ACTIFS FINANCIERS A LA JUSTE VALEUR PAR CAPITAUX PROPRES

#### Titres à revenu fixe par nature

(En milliers d'euros)	30/06/2021	31/12/2020
Effets publics et titres assimilés	788 406	614 697
Obligations		
Autres titres à revenu fixe		
<b>VALEURS NETTES AU BILAN</b>	<b>788 406</b>	<b>614 697</b>
Dont dépréciations pour pertes de crédit attendues	(630)	(374)
Dont gains et pertes latents	6 649	14 424

Pertes attendues liées au portefeuille-titres	Pertes attendues à 12 mois	Pertes attendues à maturité		Pertes avérées à maturité
		Individuelles	collectives	
<b>Pertes attendues au 31 décembre 2020</b>	(374)	-	-	-
Transfert de 12 mois à maturité				
Transfert de maturité à 12 mois				
Transfert de pertes attendues à avérées				
<b>Total des mouvements de transfert</b>	-	-	-	-
<b>Variation attribuable aux instruments financiers comptabilisés sur la période</b>	<b>(256)</b>	-	-	-
Sur acquisitions	(377)			
Réestimation des paramètres	11			
Passage en pertes				
Sur cessions	110			
<b>Pertes attendues au 30 juin 2021</b>	<b>(630)</b>	-	-	-

#### Titres à revenu fixe par contrepartie

(En milliers d'euros)	30/06/2021	31/12/2020
Administrations publiques	635 839	599 801
Etablissements de crédit et autres entreprises financières	133 175	14 896
Entreprises non financières	19 391	-
<b>VALEURS NETTES AU BILAN</b>	<b>788 406</b>	<b>614 697</b>

Les expositions sur les Etablissements de crédit, les autres entreprises financières et les entreprises non financières comptent 69 043k€ de titres garantis par des Etats de l'Espace Economique Européen.

#### Mouvements sur actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres

(En milliers d'euros)	Montant au 31/12/2020	Acquisit.	Rembst. ou cessions	Variation de juste valeur enregistrée en capitaux propres	Variation des Intérêts courus	Amort. Primes/Décotes	Total 30/06/2021
Effets publics et titres assimilés	614 697	552 618	(372 593)	(6 029)	1 217	(1 503)	788 406
Obligations	-	-	-	-	-	-	-
Autres titres à revenu fixe	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>614 697</b>	<b>552 618</b>	<b>(372 593)</b>	<b>(6 029)</b>	<b>1 217</b>	<b>(1 503)</b>	<b>788 406</b>

## Note 4 - TITRES AU COUT AMORTI

### Titres à revenu fixe par nature

(En milliers d'euros)	30/06/2021	31/12/2020
Effets publics et titres assimilés	183 286	160 592
Obligations	10 065	10 582
Autres titres à revenu fixe		
<b>VALEURS NETTES AU BILAN</b>	<b>193 351</b>	<b>171 174</b>
Dont dépréciations pour pertes de crédit attendues	(192)	(181)

Pertes attendues liées au portefeuille-titres au coût amorti	Pertes attendues à 12 mois	Pertes attendues à maturité		Pertes avérées à maturité
		Individuelles	collectives	
<b>Pertes attendues au 31 décembre 2020</b>	(181)	-	-	-
Transfert de 12 mois à maturité				
Transfert de maturité à 12 mois				
Transfert de pertes attendues à avérées				
<b>Total des mouvements de transfert</b>	-	-	-	-
<b>Variation attribuable aux instruments financiers comptabilisés sur la période</b>	(11)	-	-	-
Sur acquisitions	(60)			
Réévaluation des paramètres	15			
Passage en pertes				
Sur titres arrivés à échéance	34			
<b>Pertes attendues au 30 juin 2021</b>	<b>(192)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### Titres à revenu fixe par contrepartie

(En milliers d'euros)	30/06/2021	31/12/2020
Administrations publiques	171 149	148 888
Etablissements de crédit et autres entreprises financières	22 202	22 285
Entreprises non financières		
<b>VALEURS NETTES AU BILAN</b>	<b>193 351</b>	<b>171 174</b>

Les expositions sur les Etablissements de crédit, les autres entreprises financières et les entreprises non financières comptent 8 123k€ de titres garantis par des Etats de l'Espace Economique Européen.

### Mouvements sur actifs financiers au coût amorti

(En milliers d'euros)	Montant au 31/12/2020	Acquisit.	Rembst. ou cessions	Autres mouvements	Réévaluation en taux	Variation des Intérêts courus	Amort. Primes/Décotes	Variation pertes attendues	Total 30/06/2021
Effets publics et titres assimilés	160 592	54 575	(30 191)	510	(2 306)	600	(475)	(18)	183 286
Obligations	10 582	-	-	(510)	(37)	-	22	7	10 065
Autres titres à revenu fixe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>171 174</b>	<b>54 575</b>	<b>(30 191)</b>	<b>-</b>	<b>(2 343)</b>	<b>600</b>	<b>(453)</b>	<b>(11)</b>	<b>193 351</b>

## Note 5 - CREANCES SUR ETABLISSEMENTS DE CREDIT

### Dépôts auprès des Banques centrales

(En milliers d'euros)	30/06/2021	31/12/2020
Dépôts à vue	1 134 333	601 780
Autres avoirs		
<b>Total Caisse, Banques centrales</b>	<b>1 134 333</b>	<b>601 780</b>
Dépréciations	(66)	(35)
<b>VALEURS NETTES AU BILAN</b>	<b>1 134 267</b>	<b>601 746</b>



## Prêts et créances sur établissements de crédit

(En milliers d'euros)	30/06/2021	31/12/2020
Comptes et prêts		
- à vue	54 024	83 848
- à terme	115 348	115 253
Appels de marge et autres dépôts de garantie versés	54 296	49 954
Titres reçus en pension livrée		
<b>TOTAL</b>	<b>223 669</b>	<b>249 054</b>
Dépréciations pour pertes de crédit attendues	(30)	(52)
<b>VALEURS NETTES AU BILAN</b>	<b>223 639</b>	<b>249 002</b>

## Note 6 - PRETS ET CREANCES SUR LA CLIENTELE

(En milliers d'euros)	30/06/2021	31/12/2020
Crédits de trésorerie	9 118	9 265
Autres crédits	3 923 539	3 822 430
<b>Opérations avec la clientèle avant dépréciation</b>	<b>3 932 657</b>	<b>3 831 695</b>
Dépréciations pour pertes de crédit attendues	(132)	(132)
<b>VALEURS NETTES AU BILAN</b>	<b>3 932 525</b>	<b>3 831 563</b>
<i>Dont dépréciations individuelles</i>	(132)	(132)
<i>Dont dépréciation collective</i>		

Pertes attendues liées au portefeuille de prêts et créances	Pertes attendues à 12 mois	Pertes attendues à maturité		Pertes avérées à maturité
		Individuelles	collectives	
<b>Pertes attendues au 31 décembre 2020</b>	<b>(211)</b>	<b>(9)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<i>Transfert de 12 mois à maturité</i>	0,4	(0,4)		
<i>Transfert de maturité à 12 mois</i>	(4)	4		
<i>Transfert de pertes attendues à avérées</i>				
<b>Total des mouvements de transfert</b>	<b>(4)</b>	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Variation attribuable aux instruments financiers comptabilisés sur la période</b>	<b>(3)</b>	<b>(4)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<i>Sur nouvelle production ou acquisition</i>	(23)	(2)		
<i>Réévaluation des paramètres</i>	14	(3)		
<i>Passage en pertes</i>				
<i>Amortissement de Prêts</i>	6	0,2		
<b>Pertes attendues au 30 juin 2021</b>	<b>(218)</b>	<b>(9)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## SYNTHESE DES DEPRECIATIONS SUR ACTIFS FINANCIERS

(En milliers d'euros)	31/12/2020	Dotations	Reprises disponibles	Dotations nettes	Reprises utilisées	30/06/2021
<b>Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres</b>						
Dépréciations sur encours sains	374	366	(110)	256		630
Dépréciations sur encours dégradés						-
Dépréciations sur encours douteux						-
<b>Total</b>	<b>374</b>	<b>366</b>	<b>(110)</b>	<b>256</b>		<b>630</b>
<b>Actifs financiers au coût amorti</b>						
Dépréciations sur encours sains	391	54	(37)	18		409
Dépréciations sur encours dégradés	9	4	(4)	0,3		9
Dépréciations sur encours douteux						-
<b>Total</b>	<b>400</b>	<b>59</b>	<b>(41)</b>	<b>18</b>		<b>418</b>

## CLASSEMENT DES ACTIFS FINANCIERS PAR NIVEAU DE RISQUE

(En milliers d'euros)	Montant Brut			Dépréciations			Montant Net
	Etape 1	Etape 2	Etape 3	Etape 1	Etape 2	Etape 3	
Dépôts auprès des Banques centrales	1 134 333			(66)			1 134 267
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	789 037			(630)			788 406
Titres au coût amorti	193 542			(192)			193 351
Prêts et créances sur les établissements de crédit au coût amorti	223 669			(30)			223 639
Prêts et créances sur la clientèle au coût amorti	3 915 226	13 489	3 942	(123)	(6)	(2)	3 932 525

## Note 7 - ACTIFS ET PASSIFS D'IMPOTS DIFFERES

Les mouvements sur les comptes d'impôts différés sont les suivants :

(En milliers d'euros)	30/06/2021	31/12/2020
<b>Solde net d'impôt différé au 1er janvier</b>	<b>5 174</b>	<b>5 636</b>
<i>Dont actifs d'impôts différés</i>	5 422	5 654
<i>Dont passifs d'impôts différés</i>	248	18
<b>Enregistré au compte de résultat</b>	<b>(199)</b>	<b>154</b>
(Charge)/produit d'impôt différés au compte de résultat	(199)	154
<b>Enregistré en capitaux propres</b>	<b>44</b>	<b>(616)</b>
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	(3)	(369)
Couverture de flux de trésorerie	47	(248)
Autres variations		
<b>Solde net d'impôt différé au</b>	<b>5 019</b>	<b>5 174</b>
<i>Dont actifs d'impôts différés</i>	5 283	5 422
<i>Dont passifs d'impôts différés</i>	264	248

Les actifs et passifs d'impôts différés proviennent des postes suivants :

(En milliers d'euros)	30/06/2021	31/12/2020
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	233	235
Couverture de flux de trésorerie		
Déficits fiscaux reportables	5 051	5 051
Autres différences temporaires		136
<b>TOTAL IMPOTS DIFFERES ACTIFS</b>	<b>5 283</b>	<b>5 422</b>

(En milliers d'euros)	30/06/2021	31/12/2020
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres		
Couverture de flux de trésorerie	201	248
Autres différences temporaires	63	
<b>TOTAL IMPOTS DIFFERES PASSIFS</b>	<b>264</b>	<b>248</b>

## Note 8 - AUTRES ACTIFS ET COMPTES DE REGULARISATION

(En milliers d'euros)	30/06/2021	31/12/2020
<b>Autres Actifs</b>		
Dépôts et cautionnement	70	70
Autres débiteurs divers	256	129
Dépréciation des autres actifs		
<b>TOTAL</b>	<b>326</b>	<b>199</b>
<b>Comptes de régularisation</b>		
Charges constatées d'avance	502	221
Autres produits à recevoir		19
Comptes d'encaissement		58
Autres comptes de régularisation	13	19
<b>TOTAL</b>	<b>515</b>	<b>316</b>
<b>TOTAL AUTRES ACTIFS ET COMPTES DE REGULARISATION</b>	<b>841</b>	<b>515</b>

## Note 9 - DETAIL DES IMMOBILISATIONS

(En milliers d'euros)

Incorporelles	31/12/2020	Acquisit.	Transferts	Cessions	Dotations aux Amort. et provisions	Autres variations	30/06/2021
<b>Immobilisations incorporelles</b>							
Frais de développement	10 963	690				455	12 108
Autres immobilisations incorporelles	162						162
Immobilisations incorporelles en cours	510	40				(455)	95
<b>Valeur brute des immobilisations incorporelles</b>	<b>11 635</b>	<b>730</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>12 366</b>
Amortissement et Dépréciation des imm. incorporelles	(9 331)				(340)		(9 670)
<b>Valeur nette des immobilisations incorporelles</b>	<b>2 305</b>	<b>730</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(340)</b>	<b>-</b>	<b>2 695</b>

Corporelles	31/12/2020	Acquisit.	Transferts	Cessions	Dotations aux Amort. et provisions	Autres variations	30/06/2021
Baux commerciaux	76					151	227
Autres immobilisations corporelles	3 508	17					3 524
<b>Valeur brute des immobilisations corporelles</b>	<b>3 584</b>	<b>17</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>151</b>	<b>3 751</b>
Amortissement et Dépréciation des imm. corporelles	(926)				(73)		(999)
<b>Valeur nette des immobilisations corporelles</b>	<b>2 658</b>	<b>17</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(73)</b>	<b>151</b>	<b>2 752</b>

## Note 10 - DETTES REPRESENTÉES PAR UN TITRE

(En milliers d'euros)	30/06/2021	31/12/2020
Titres de créances négociables	138 841	140 071
Emprunts obligataires	5 913 469	5 155 912
Autres dettes représentées par un titre		
<b>TOTAL</b>	<b>6 052 310</b>	<b>5 295 982</b>

## Note 11 - DETTES ENVERS LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDITS ET ASSIMILÉS

(En milliers d'euros)	30/06/2021	31/12/2020
Comptes et prêts		
- à vue	16	24
- à terme		
Appels de marge et autres dépôts de garantie reçus	1 400	8 247
Titres reçus en pension livrée		
<b>TOTAL</b>	<b>1 416</b>	<b>8 271</b>

## Note 12 - AUTRES PASSIFS et COMPTES DE REGULARISATION

(En milliers d'euros)	30/06/2021	31/12/2020
<b>Autres Passifs</b>		
Autres créditeurs divers	3 235	2 453
<b>Total</b>	<b>3 235</b>	<b>2 453</b>
<b>Comptes de régularisation</b>		
Comptes d'encaissement	318	
Autres charges à payer	842	844
Produits constatés d'avance		
Autres comptes de régularisation	26	28
<b>Total</b>	<b>1 187</b>	<b>872</b>
<b>TOTAL AUTRES PASSIFS et COMPTES DE REGULARISATION</b>	<b>4 422</b>	<b>3 325</b>

## Note 13 - PROVISIONS

(En milliers d'euros)	Solde au 31/12/2020	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Autres mouvements	Solde au 30/06/2021
<b>Provisions pour risques et charges</b>						
Provisions pour risques de contrepartie	7	5		(7)		5
Provisions pour litiges						
Provisions pour engagements de retraite et assimilés	75					75
Provisions pour autres charges de personnel à long terme						
Provisions pour autres risques et charges	162					162
<b>TOTAL</b>	<b>245</b>	<b>5</b>	<b>-</b>	<b>(7)</b>	<b>-</b>	<b>243</b>

## ENGAGEMENTS

(En milliers d'euros)	30/06/2021	31/12/2020
<b>Engagements donnés</b>	<b>372 819</b>	<b>457 583</b>
Engagements de financement	314 853	398 775
<i>En faveur d'établissements de crédit</i>		
<i>En faveur de la clientèle</i>	314 853	398 775
Engagements de garantie	57 966	58 808
<i>Engagements d'ordre d'établissements de crédit</i>		
<i>Engagements d'ordre de la clientèle</i>	57 966	58 808
Engagements sur titres		
<i>Titres à livrer à l'émission</i>		
<i>Autres titres à livrer</i>		
<b>Engagements reçus</b>	<b>2 155</b>	<b>2 219</b>
Engagements de financement		
<i>Engagements reçus d'établissements de crédit</i>		
Engagements de garantie	2 155	2 219
<i>Engagements reçus d'établissements de crédit</i>		
<i>Engagements reçus de la clientèle</i>	2 155	2 219
Engagements sur titres		
<i>Titres à recevoir</i>		

## Provisions sur les engagements de hors-bilan

Pertes attendues liées aux engagements de financement et de garanties	Pertes attendues à 12 mois	Pertes attendues à maturité		Pertes avérées à maturité
		Individuelles	collectives	
<b>Pertes attendues au 31 décembre 2020</b>	7	-	-	-
<i>Transfert de 12 mois à maturité</i>				
<i>Transfert de maturité à 12 mois</i>				
<i>Transfert de pertes attendues à avérées</i>				
<b>Total des mouvements de transfert</b>	-	-	-	-
<b>Variation attribuable aux instruments financiers comptabilisés sur la période</b>	(2)			
<i>Dotations</i>	5			
<i>Reprises utilisées</i>				
<i>Reprises non utilisées</i>	(7)			
<b>Pertes attendues au 30 juin 2021</b>	5	-	-	-

## VI - Notes sur le compte de résultat

### Note 14 - PRODUITS ET CHARGES D'INTÉRÊTS

(En milliers d'euros)	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
<b>Interêts et produits assimilés</b>	<b>16 396</b>	<b>12 780</b>	<b>25 862</b>
Opérations avec les établissements de crédit	139	109	236
Opérations avec la clientèle	4 074	5 339	10 323
Dettes représentées par un titre	8 784	4 372	9 939
Opérations de Macrocouverture	988	730	1 398
Autres intérêts	2 411	2 230	3 965
<b>Interêts et charges assimilées</b>	<b>(10 019)</b>	<b>(6 481)</b>	<b>(14 032)</b>
Opérations avec les établissements de crédit	(2 527)	(917)	(3 194)
Obligations et autres titres à revenu fixe	(2 008)	(1 034)	(2 336)
<i>sur actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres</i>	<i>(1 954)</i>	<i>(1 047)</i>	<i>(2 320)</i>
<i>sur actifs financiers au coût amorti</i>	<i>(54)</i>	<i>13</i>	<i>(16)</i>
Opérations de Macrocouverture	(3 075)	(2 320)	(4 583)
Autres intérêts	(2 409)	(2 210)	(3 919)
<b>Marge d'intérêts</b>	<b>6 378</b>	<b>6 299</b>	<b>11 830</b>

Le Groupe a adopté à compter du 30 juin 2021, une nouvelle présentation des charges et des produits d'intérêts. Dorénavant les intérêts sur la clientèle, sur les portefeuilles-titres et sur les dettes sont présentés nets des produits et charges d'intérêts de leurs swaps de micro-couverture. Les intérêts sur les swaps de Macro-couverture sont présentés en produits pour les swaps générant un produit sur le net des deux branches de l'instrument et en charges lorsque le net des deux branches représente une charge d'intérêt. Ce mode de présentation a également été appliqué aux périodes comparatives.

### Note 15 - PRODUITS NETS DES COMMISSIONS

(En milliers d'euros)	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
<b>Produits de commissions sur :</b>	<b>87</b>	<b>75</b>	<b>186</b>
Opérations avec les établissements de crédit			
Opérations avec la clientèle	0,2	0,03	36
Opérations sur titres			
Opérations sur instruments financiers à terme			
Opérations de change			
Engagements de financement et de garantie	87	75	150
Autres commissions			
<b>Charges de commissions sur :</b>	<b>(244)</b>	<b>(67)</b>	<b>(264)</b>
Opérations avec les établissements de crédit	(7)	(6)	(11)
Opérations sur titres	(4)	(4)	(9)
Opérations sur instruments financiers à terme	(65)	(56)	(125)
Opérations de change			
Engagements de financement et de garantie			
Autres commissions	(168)		(118)
<b>Produits nets des commissions</b>	<b>(157)</b>	<b>8</b>	<b>(78)</b>

### Note 16 - GAINS OU PERTES NETS SUR INSTRUMENTS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT

(En milliers d'euros)	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Résultat net des opérations sur portefeuille de transaction	(0,4)	0,5	0,1
Résultat net de comptabilité de couverture	(1 979)	(623)	(6 802)
Résultat net des opérations de change	1	(0,4)	(2)
<b>TOTAL</b>	<b>(1 978)</b>	<b>(623)</b>	<b>(6 804)</b>

## Analyse du résultat net de la comptabilité de couverture

(En milliers d'euros)	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
<b>Couvertures de juste valeur</b>			
Changement de juste valeur de l'élément couvert attribuable au risque couvert	726	49 050	34 297
Changement de juste valeur des dérivés de couverture	(452)	(50 213)	(35 147)
Résultat de cessation de relation de couverture	(2 024)	(342)	(6 531)
<b>Couvertures de flux de trésorerie</b>			
Changement de juste valeur des dérivés de couverture - inefficacité			
Résultat de cession de relation de couverture			
<b>Couvertures de portefeuilles couverts en taux</b>			
Changement de juste valeur de l'élément couvert	(15 043)	13 732	13 479
Changement de juste valeur des dérivés de couverture	14 814	(12 850)	(12 901)
<b>Résultat net de comptabilité de couverture</b>	<b>(1 979)</b>	<b>(623)</b>	<b>(6 802)</b>

## Note 17 - GAINS OU PERTES NETS SUR ACTIFS FINANCIERS A LA JUSTE VALEUR PAR CAPITAUX PROPRES

(En milliers d'euros)	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Plus values de cession des titres à revenu fixe	2 107	656	5 878
Moins values de cession des titres à revenu fixe	(80)	(232)	(282)
Plus values de cession des titres à revenu variable			
Autres produits et charges sur titres à la juste valeur par capitaux propres			
Dotations / reprises sur dépréciations des titres à revenu variable			
<b>Total des gains ou pertes nets sur titres de placement</b>	<b>2 027</b>	<b>425</b>	<b>5 596</b>

## Note 18 - GAINS OU PERTES NETS RÉSULTANT DE LA DÉCOMPTABILISATION D'ACTIFS FINANCIERS AU COÛT AMORTI

(En milliers d'euros)	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Plus values de cession des titres à revenu fixe au coût amorti	8		
Moins values de cession des titres à revenu fixe au coût amorti			
Plus values de cession de prêts	2 146		3 244
Moins values de cession de prêts			
<b>Total des Gains ou pertes nets résultant de la décomptabilisation d'actifs financiers au coût amorti</b>	<b>2 154</b>	<b>-</b>	<b>3 244</b>

## Note 19 - CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION

(En milliers d'euros)	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
<b>Frais de Personnel</b>			
Rémunération du personnel	1 883	1 669	3 377
Charges de retraites et assimilées	187	171	358
Autres charges sociales	804	768	1 528
<b>Total des Charges de Personnel</b>	<b>2 873</b>	<b>2 607</b>	<b>5 263</b>
<b>Frais administratifs</b>			
Impôts et taxes	652	575	746
Services extérieurs	2 230	1 789	3 800
<b>Total des Charges administratives</b>	<b>2 882</b>	<b>2 364</b>	<b>4 547</b>
Refacturation et transferts de charges administratives			
<b>Total des Charges générales d'exploitation</b>	<b>5 755</b>	<b>4 971</b>	<b>9 809</b>

**Note 20 - COUT DU RISQUE**

(En milliers d'euros)	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Dotations nettes pour dépréciation	(274)	(449)	(350)
<i>sur actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres</i>	(256)	(169)	(129)
<i>sur actifs financiers au coût amorti</i>	(18)	(280)	(221)
Dotations nettes aux provisions	2	(6)	(4)
<i>sur engagements de financement</i>	2	(6)	(4)
<i>sur engagements de garantie</i>			
Pertes non couvertes sur créances irrécouvrables			
Récupérations sur créances irrécouvrables			
<b>Total du Coût du risque</b>	<b>(273)</b>	<b>(455)</b>	<b>(355)</b>

**Note 21 - GAINS OU PERTES NETS SUR AUTRES ACTIFS**

(En milliers d'euros)	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Plus-values de cession réalisées sur titres d'investissement			
Plus-values de cessions sur immobilisations corporelles et incorporelles			
Plus-values de cessions sur immobilisations corporelles et incorporelles			
Reprises des dépréciations			
<b>Total des Gains nets sur autres actifs</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Moins-values de cession réalisées sur titres d'investissement			
Moins-values de cessions sur immobilisations corporelles et incorporelles		(21)	(21)
Dotations aux dépréciations			
<b>Total des Pertes nettes sur autres actifs</b>	<b>-</b>	<b>(21)</b>	<b>(21)</b>

**Note 22 - IMPOTS SUR LES BENEFICES**

(En milliers d'euros)	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Charges et produits d'impôt exigible	(13)		2
Charges et produits d'impôt différé	(199)	152	154
Ajustements au titre des exercices antérieurs			
<b>Total Impôts sur les bénéfices</b>	<b>(213)</b>	<b>152</b>	<b>156</b>



## VII - Notes sur l'exposition aux risques

### A - Juste valeur des instruments financiers

La norme IFRS 13 requiert, aux fins de publication, que l'évaluation de la juste valeur des instruments financiers soit classée selon une échelle de trois niveaux qui rendent compte du caractère observable ou non des données rentrant dans les méthodes d'évaluation.

**Niveau 1** : Instruments valorisés à partir de prix cotés (non ajustés) sur un marché actif pour des actifs ou des passifs identiques. Il s'agit notamment des obligations et titres de créances cotées;

**Niveau 2** : Instruments valorisés à l'aide de données autres que les prix visés au niveau 1 et qui sont observables pour l'actif et le passif concerné, soit directement (à savoir des prix) ou indirectement (à savoir des données dérivées de prix).

**Niveau 3** : justes valeurs pour lesquelles une part significative des paramètres utilisés pour leur détermination ne répond pas aux critères d'observabilité.

#### Juste valeur des instruments comptabilisés en juste valeur

(En milliers d'euros)	30/06/2021			
	Total	Basées sur des données de		
		Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
<b>Actifs financiers</b>				
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	15 828	-	15 828	-
Instrument dérivé de couverture	166 550	-	166 550	-
Effets publics et valeurs assimilées	788 406	748 353	-	40 053
Obligations et titres assimilés	-	-	-	-
Autres titres à revenu fixe	-	-	-	-
<b>Total Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres</b>	<b>788 406</b>	<b>748 353</b>	<b>-</b>	<b>40 053</b>
<b>Total Actifs financiers</b>	<b>970 784</b>	<b>748 353</b>	<b>182 378</b>	<b>40 053</b>
<b>Passifs financiers</b>				
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	15 792	-	15 792	-
Instrument dérivé de couverture	221 325	-	221 325	-
<b>Total Passifs financiers</b>	<b>237 117</b>	<b>-</b>	<b>237 117</b>	<b>-</b>

#### Juste valeur des instruments comptabilisés au coût amorti

(En milliers d'euros)	30/06/2021				
	Valeur comptable	Juste valeur	Basées sur des données de		
			Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
<b>Actifs financiers</b>					
Caisse, banques centrales et instituts d'émission	1 134 267	1 134 267	-	-	1 134 267
Effets publics et valeurs assimilées	183 286	182 661	125 596	-	57 065
Obligations et titres assimilés	10 065	10 054	10 054	-	-
Autres titres à revenu fixe	-	-	-	-	-
<b>Total Actifs financiers au coût amorti</b>	<b>193 351</b>	<b>192 715</b>	<b>135 650</b>	<b>-</b>	<b>57 065</b>
Prêts et créances sur les établissements de crédit	223 639	223 639	-	-	223 639
Prêts et créances sur la clientèle (*)	3 945 227	3 945 227	-	-	3 945 227
<b>Total Actifs financiers</b>	<b>5 496 484</b>	<b>5 495 848</b>	<b>135 650</b>	<b>-</b>	<b>5 360 198</b>
<b>Passifs financiers</b>					
Dettes représentées par un titre	6 052 310	6 073 412	5 194 556	740 015	138 841
<b>Total Passifs financiers</b>	<b>6 052 310</b>	<b>6 073 412</b>	<b>5 194 556</b>	<b>740 015</b>	<b>138 841</b>

(\*) La juste valeur des Prêts et créances sur la clientèle comprend le capital restant dû et la réévaluation en taux des crédits couverts à la date d'arrêt. Les prêts et créances sur les établissements de crédit sont des créances à vue pour lesquelles la juste valeur retenue a été leur valeur nominale.

## B - Exposition au risque de crédit

Les tableaux suivants détaillent l'exposition maximale au risque de crédit au 30 juin 2021 pour les actifs financiers comportant un risque de crédit, sans prise en compte des contre-garanties reçues ou de l'atténuation du risque de crédit.

	Encours sains	Actifs en souffrance mais non dépréciés	Dépréciations	Total 30/06/2021
<i>(En milliers d'euros)</i>				
Caisse, banques centrales	1 134 333		(66)	1 134 267
Actifs financiers à la juste valeur par le résultat	15 828			15 828
Instruments dérivés de couverture	166 550			166 550
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	788 406			788 406
Titres au coût amorti	193 542		(192)	193 351
Prêts et créances sur les établissements de crédit	223 669		(30)	223 639
Prêts et créances sur la clientèle	3 928 715	3 942	(132)	3 932 525
Écarts de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	12 701			12 701
Actifs d'impôts courants	16			16
Autres actifs	326			326
<b>Sous-total Actifs</b>	<b>6 464 086</b>	<b>3 942</b>	<b>(419)</b>	<b>6 467 609</b>
Engagements de financements donnés	314 853			314 853
<b>TOTAL des expositions soumises au risque de crédit</b>	<b>6 778 938</b>	<b>3 942</b>	<b>(419)</b>	<b>6 782 462</b>

### Analyse de l'exposition par catégorie de contrepartie

	Total 30/06/2021
<i>(En milliers d'euros)</i>	
Banques centrales	1 134 267
Etats et Administrations publiques	5 067 163
Etablissements de crédit garantis par des Etats de l'E.E.E.	77 167
Etablissements de crédit	431 620
Autres entreprises financières garantis par des Etats de l'E.E.E.	
Autres entreprises financières	52 608
Entreprises non-financières garantis par des Etats de l'E.E.E.	
Entreprises non-financières	19 538
<b>Exposition totale par catégorie de contrepartie</b>	<b>6 782 362</b>

La politique d'investissement très prudente de l'Agence France Locale privilégie les titres des états et des administrations centrales ou garantis par ces contreparties. Les expositions sur les établissements de crédit résultent principalement de la gestion de la trésorerie et des opérations de couverture en taux des crédits et titres à taux fixe.

### Analyse de l'exposition par zone géographique

	Total 30/06/2021
<i>(En milliers d'euros)</i>	
France	6 086 297
Supranationaux	296 673
Canada	89 679
Finlande	50 554
Belgique	40 451
Corée du Sud	39 785
Suisse	34 218
Autriche	26 232
Nouvelle-Zélande	26 022
Japon	23 690
Allemagne	20 255
Pays-Bas	15 144
Chine	13 988
Danemark	13 870
Suède	5 602
<b>Exposition totale par zone géographique</b>	<b>6 782 462</b>

Les crédits étant exclusivement octroyés à des collectivités locales françaises, la France représente l'exposition pays la plus importante.

Les expositions sur les autres pays (EEE, Amérique du nord, Asie et Océanie) résultent de la gestion de la trésorerie de l'Agence et de son investissement en titres souverains ou équivalents.

## C - Risque de liquidité : ventilation des actifs et passifs selon leur échéance contractuelle

(En milliers d'euros)	≤3 mois	>3 mois ≤ 1an	>1 an ≤ 5 ans	> 5 ans	Total en principal	Créances/ Dettes rattachées	Éléments de réévaluation	Total 30/06/2021
<b>Caisse, banques centrales</b>	1 134 267				1 134 267			1 134 267
<b>Actifs financiers à la juste valeur par le résultat</b>		223	7 138	8 467	15 829	(0,5)		15 828
<b>Instruments dérivés de couverture</b>	1 915	4 208	34 326	123 758	164 207	2 343		166 550
<b>Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres</b>								
Effets publics et valeurs assimilées	10 001	30 052	404 709	334 937	779 698	2 058	6 649	788 406
Obligations et autres titres à revenu fixe								
<b>Total Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres</b>	<b>10 001</b>	<b>30 052</b>	<b>404 709</b>	<b>334 937</b>	<b>779 698</b>	<b>2 058</b>	<b>6 649</b>	<b>788 406</b>
<b>Titres au coût amorti</b>								
Effets publics et valeurs assimilées		4 007	66 449	111 949	182 405	982	(101)	183 286
Obligations et autres titres à revenu fixe		6 175	3 824		10 000		65	10 065
<b>Total Titres au coût amorti</b>		<b>10 183</b>	<b>70 273</b>	<b>111 949</b>	<b>192 405</b>	<b>982</b>	<b>(36)</b>	<b>193 351</b>
<b>Prêts et créances sur les établissements de crédit</b>	108 292		115 000		223 292	347		223 639
<b>Prêts et créances sur la clientèle</b>	97 773	237 199	1 101 962	2 423 916	3 860 850	7 032	64 643	3 932 525
<b>Écarts de réévaluation des portefeuilles couverts en taux</b>							12 701	12 701
<b>Actifs d'impôts courants</b>	16				16			16
<b>Autres actifs</b>	326				326			326
<b>TOTAL ACTIFS</b>								<b>6 467 609</b>

<b>Banques centrales</b>						202		202
<b>Passifs financiers à la juste valeur par résultat</b>		223	7 138	8 467	15 828	(36)		15 792
<b>Instruments dérivés de couverture</b>	1	90	17 855	194 269	212 215	9 110		221 325
<b>Dettes représentées par un titre</b>	138 841	749 565	2 179 813	2 925 562	5 993 781	3 274	55 255	6 052 310
<b>Dettes envers les établissements de crédits et assimilés</b>	1 416				1 416			1 416
<b>Écarts de réévaluation des portefeuilles couverts en taux</b>								-
<b>Autres passifs</b>	3 235				3 235			3 235
<b>TOTAL PASSIFS</b>								<b>6 294 280</b>

L'Agence France Locale L'AFL encadre la transformation en liquidité de son bilan par le suivi de plusieurs indicateurs dont l'écart de durée de vie moyenne entre actifs et passifs qui est limité à 12 mois, temporairement augmenté à 18 mois, et des limites en gaps.

## D - Risque de taux : sensibilité aux variations de taux d'intérêt

L'exposition au risque de taux du Groupe se rapporte à celle de la filiale opérationnelle, L'Agence France Locale. La politique de gestion du risque de taux ainsi que ses implications sur le premier semestre 2021 sont décrites dans le rapport financier de l'AFL au 30 juin 2021.