

AGENCE FRANCE LOCALE - SOCIÉTÉ TERRITORIALE

COMPTES CONSOLIDÉS
POUR LA PÉRIODE DU 1ER JANVIER AU 30 JUIN 2024



Agence France Locale - Société Territoriale
Comptes consolidés semestriels (IFRS)

BILAN CONSOLIDE

Actif au 30 juin 2024

<i>(En milliers d'euros)</i>	Notes	30/06/2024	31/12/2023
Caisse et banques centrales	5	818 835	975 130
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	1	11 120	13 374
Instruments dérivés de couverture	2	717 168	705 064
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	3	689 953	591 496
Titres au coût amorti	4	428 683	333 454
Prêts et créances sur les établissements de crédit au coût amorti	5	245 520	180 074
Prêts et créances sur la clientèle au coût amorti	6	6 815 449	6 576 479
Écarts de réévaluation des portefeuilles couverts en taux			
Actifs d'impôts courants		203	
Actifs d'impôts différés	7	3 849	4 631
Comptes de régularisation et actifs divers	8	8 835	1 328
Immobilisations incorporelles	9	1 726	1 980
Immobilisations corporelles	9	9 506	2 495
Écarts d'acquisition			
TOTAL DE L'ACTIF		9 750 846	9 385 506

Passif au 30 juin 2024

<i>(En milliers d'euros)</i>	Notes	30/06/2024	31/12/2023
Banques centrales			
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	1	11 096	13 219
Instruments dérivés de couverture	2	685 488	670 607
Dettes représentées par un titre	10	8 613 470	8 262 191
Dettes envers les établissements de crédits et assimilés	11	101 115	133 307
Dettes envers la clientèle			
Écart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux		94 864	81 770
Passifs d'impôts courants		415	406
Passifs d'impôts différés	7	392	387
Comptes de régularisation et passifs divers	12	3 957	4 999
Provisions	13	145	139
Capitaux propres		239 903	218 482
Capitaux propres part du groupe		239 903	218 481
Capital et réserves liées		249 885	232 048
Réserves consolidées		(9 516)	(15 254)
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		(2 420)	(4 051)
Résultat de l'exercice (+/-)		1 954	5 739
Participations ne donnant pas le contrôle			
TOTAL DU PASSIF		9 750 846	9 385 506

COMPTE DE RÉSULTAT

<i>(En milliers d'euros)</i>	Notes	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Intérêts et produits assimilés	14	236 565	135 248	336 013
Intérêts et charges assimilées	14	(224 979)	(122 308)	(311 745)
Commissions (produits)	15	287	76	274
Commissions (charges)	15	(112)	(122)	(184)
Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat	16	(1 227)	2 733	4 071
Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par capitaux propres	17	251	(3 448)	(5 073)
Gains ou pertes nets résultant de la décomptabilisation d'actifs financiers au coût amorti	18			
Produits des autres activités				
Charges des autres activités				
PRODUIT NET BANCAIRE		10 785	12 179	23 355
Charges générales d'exploitation	19	(7 336)	(7 857)	(14 711)
Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporel	9	(548)	(454)	(1 023)
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION		2 901	3 868	7 620
Coût du risque	20	(255)	(71)	117
RESULTAT D'EXPLOITATION		2 645	3 797	7 738
Gains ou pertes nets sur autres actifs	21		(0,1)	0,1
RESULTAT AVANT IMPÔT		2 645	3 797	7 738
Impôt sur les bénéfices	22	(691)	(957)	(1 999)
RESULTAT NET		1 954	2 840	5 739
Participations ne donnant pas le contrôle				
RESULTAT NET PART DU GROUPE		1 954	2 840	5 739
Résultat net de base par action (en euros)		0,78	1,27	2,47
Résultat dilué par action (en euros)		0,78	1,27	2,47

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

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
<i>(En milliers d'euros)</i>			
Résultat net	1 954	2 840	5 739
Éléments recyclables ultérieurement en résultat net	(105)	222	(1 577)
Réévaluation des actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres recyclables	(173)	285	(2 064)
Autres éléments comptabilisés par capitaux propres et recyclables			
Impôts liés	67	(63)	487
Éléments non recyclables en résultat	1 736	(1 953)	2 542
Réévaluation au titre des régimes à prestations définies			
Réévaluation des instruments financiers à la juste valeur par capitaux propres	2 314	(2 604)	3 389
Autres éléments comptabilisés par capitaux propres et non recyclables			
Impôts liés	(579)	651	(847)
Total des gains et pertes latents comptabilisés directement en capitaux propres	1 630	(1 730)	965
Résultat net et gains ou pertes latents ou différés comptabilisés directement en capitaux propres	3 585	1 109	6 704

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>											
Capitaux propres au 1er janvier 2023	217 658	-	(18 030)	(1 546)	-	-	(3 470)	2 775	197 388	-	197 388
Augmentation de capital	14 389								14 389		14 389
Elimination des titres auto-détenus											
Affectation du résultat 2022			2 775					(2 775)			
Distributions 2023 au titre du résultat 2022											
Sous-total des mouvements liés aux relations avec les actionnaires	14 389	-	2 775	-	-	-	-	(2 775)	14 389	-	14 389
Variations de valeur des instruments financiers affectant les capitaux propres				(1 959)					(1 959)		(1 959)
Variations de valeur des instruments financiers rapportées au compte de résultat				(105)					(105)		(105)
Réévaluation des instruments financiers à la juste valeur par capitaux propres non recyclables							3 389		3 389		3 389
Variations des écarts actuariels sur indemnités de départ en retraite											
Impôts liés				487			(847)		(360)		(360)
Variations des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	(1 577)	-	-	2 542	-	965	-	965
Résultat net au 31 décembre 2023								5 739	5 739		5 739
Sous-total	-	-	-	(1 577)	-	-	2 542	5 739	6 704	-	6 704
Effet des acquisitions et des cessions sur les participations ne donnant pas le contrôle											
Capitaux propres au 31 décembre 2023	232 048	-	(15 254)	(3 123)	-	-	(928)	5 739	218 481	-	218 481
Augmentation de capital	17 837 ⁽¹⁾								17 837		17 837
Elimination des titres auto-détenus											
Affectation du résultat 2023			5 739					(5 739)			
Distributions 2024 au titre du résultat 2023											
Sous-total des mouvements liés aux relations avec les actionnaires	17 837	-	5 739	-	-	-	-	(5 739)	17 837	-	17 837
Réévaluation des actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres recyclables				(366)					(366)		(366)
Variations de valeur des instruments financiers rapportées au compte de résultat				194					194		194
Réévaluation des instruments financiers à la juste valeur par capitaux propres non recyclables							2 314		2 314		2 314
Variations des écarts actuariels sur indemnités de départ en retraite											
Impôts liés				67			(579)		(511)		(511)
Variations des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	(105)	-	-	1 736	-	1 630	-	1 630
Résultat net au 30 juin 2024								1 954	1 954		1 954
Sous-total	-	-	-	(105)	-	-	1 736	1 954	3 585	-	3 585
Effet des acquisitions et des cessions sur les participations ne donnant pas le contrôle											
Capitaux propres au 30 juin 2024	249 885	-	(9 516)	(3 228)	-	-	808	1 954	239 903	-	239 903

⁽¹⁾ Le capital social de l'Agence France Locale - Société Territoriale qui s'élève au 30 juin 2024 à 249 884 600€, est composé de 2 498 846 actions. La Société Territoriale a procédé à deux augmentations de capital au cours du premier semestre 2024 qui ont été souscrites le 18 mars pour 10 035k€ et le 26 juin pour 7 802k€.

Tableau de flux de trésorerie

	30/06/2024	31/12/2023
<i>(En milliers d'euros)</i>		
Résultat avant impôts	2 645	7 738
+/- Dotations nettes aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	548	1 023
+/- Dotations nettes aux provisions et dépréciations	255	(117)
+/- Perte nette/gain net des activités d'investissement	(10 891)	(4 944)
+/- Produits/(Charges) des activités de financement	(33 713)	(46 776)
+/- Autres mouvements	26 715	(14 664)
= Total des éléments non monétaires inclus dans le résultat net avant impôts et des autres ajustements	(17 085)	(65 479)
+/- Flux liés aux opérations avec les établissements de crédit		
+/- Flux liés aux opérations avec la clientèle	(286 332)	(1 670 641)
+/- Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs financiers	(20 707)	150 146
+/- Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs non financiers	(2 188)	(305)
- Impôts versés	(406)	
= Diminution/Augmentation nette des actifs et passifs provenant des activités opérationnelles	(309 227)	(1 520 800)
= TOTAL FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE OPERATIONNELLE (A)	(324 073)	(1 578 540)
+/- Flux liés aux actifs financiers et aux participations	(190 882)	115 672
+/- Flux liés aux immeubles de placement		
+/- Flux liés aux immobilisations corporelles et incorporelles	(12 736)	(737)
= TOTAL FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT (B)	(203 618)	114 934
+/- Flux de trésorerie provenant ou à destination des actionnaires	17 327	15 432
+/- Autres flux nets de trésorerie provenant des activités de financement	451 505	1 287 355
= TOTAL FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT (C)	468 832	1 302 787
EFFET DE LA VARIATION DES TAUX DE CHANGE SUR LA TRESORERIE ET EQUIVALENT DE TRESORERIE (D)		
Augmentation/Diminution nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie (A+B+C+D)	(58 859)	(160 819)
Flux net de trésorerie généré par l'activité opérationnelle (A)	(324 073)	(1 578 540)
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (B)	(203 618)	114 934
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (C)	468 832	1 302 787
Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie et équivalent de trésorerie (D)		
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	990 434	1 151 253
Caisse, banques centrales (actif & passif)	974 861	1 134 476
Comptes (actif & passif) et prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit	15 572	16 777
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	931 575	990 434
Caisse, banques centrales (actif & passif)	818 630	974 861
Comptes (actif & passif) et prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit	112 945	15 572
VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE	(58 859)	(160 819)

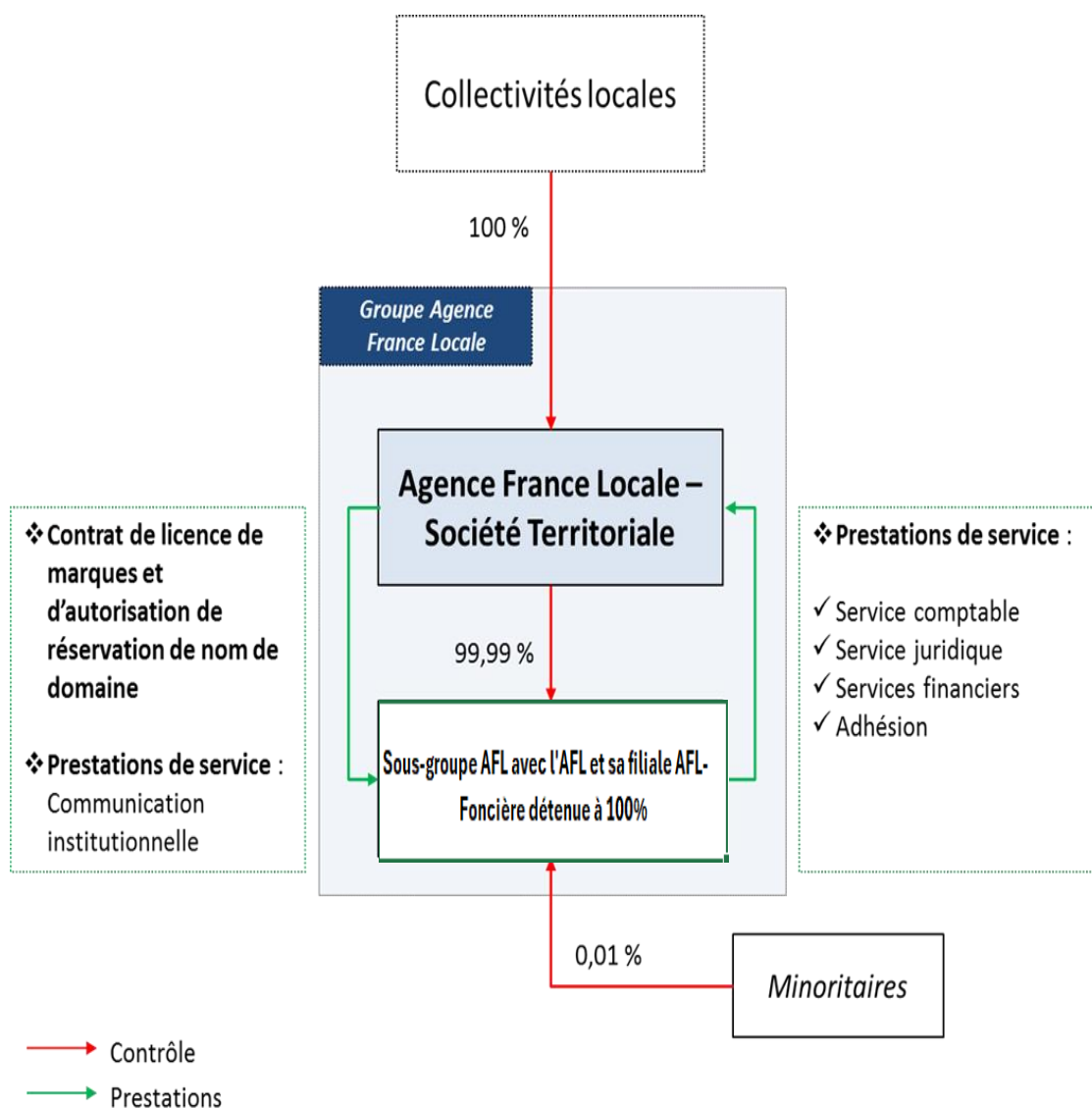
Cadre général

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 semestriels ont été arrêtés par le Directoire en date du 10 septembre 2024.

II - Faits caractéristiques du semestre

La production de prêts à moyen et long terme réalisée par l'AFL au premier semestre 2024 s'est élevée à 622 millions d'euros contre 525 millions d'euros au premier semestre 2023. Cette nouvelle hausse du volume de production d'une année sur l'autre s'explique par deux phénomènes ; l'augmentation régulière du nombre de collectivités locales Membres du Groupe AFL, et le maintien d'une bonne dynamique d'investissement des collectivités locales françaises.

En janvier 2024, une émission syndiquée de 750 millions d'euros à 10 ans a été réalisée avec succès. Dans le cadre de sa stratégie de diversification, l'AFL a effectué pour la première fois, une émission libellée en franc suisse, pour un montant de 110 millions à 10 ans, puis une nouvelle émission libellée en livre sterling, pour un montant de 250 millions à 3 ans. Ces deux transactions se sont effectuées dans de bonnes conditions, contribuant ainsi à améliorer le mix des ressources de l'AFL et à renforcer son image auprès de la communauté des investisseurs. Enfin, l'AFL a poursuivi ses levées de fonds sous forme de placements privés avec notamment l'émission de 6 transactions remboursables de manière anticipée, à une date fixée contractuellement, pour un total de 221 millions d'euros, avec comme principal caractéristique un avantage important en termes de coût.

Sur le premier semestre 2024, l'AFL-ST, poursuivant son objet social, a vu son capital s'accroître de 17,8 millions d'euros dans le cadre de 2 augmentations de capital, portant ainsi le capital social de l'AFL-ST de 232 millions d'euros au 31 décembre 2023 à 249,9 millions d'euros au 30 juin 2024. Le Groupe AFL compte désormais 878 membres.

L'AFL a créé au cours du premier semestre 2024 une filiale détenue à 100% dont l'objet principal est l'acquisition d'un immeuble situé dans le quartier Lyon - Part Dieu. Il s'agit d'un immeuble en pleine réhabilitation qui est, de très haute qualité environnementalement parlant. Il abritera le siège social de l'AFL à compter de 2026.

Le premier semestre 2024 marque un tassement de la marge nette d'intérêt (MNI), à 11 586K€ contre 12 940K€ au 30 juin 2023, niveau qui avait alors bénéficié, en premier lieu, d'un fixing anormal de l'indice Euribor 3 mois le 20 mars 2023, en second lieu, de la hausse de la rémunération des actifs à taux variable en remplacement des fonds propres, et enfin, d'une meilleure rémunération des dépôts de la réserve de liquidité. Aux revenus d'intérêts s'ajoutent des commissions d'engagement et de non-utilisation sur les lignes de trésorerie d'un montant de 287K€, contre 76K€ au premier semestre 2023 et des plus-values de cession de titres de placement de 282K€, après prise en compte du résultat de cessation de relations de couverture des titres, contre 450K€ au premier semestre 2023. Enfin, le résultat de la comptabilité de couverture représente une charge de 1 230K€ contre 2 708K€ au 30 juin 2023.

Il en résulte un produit net bancaire qui s'établit à 10 785K€ au 30 juin 2024 à comparer à 12 179K€ au 30 juin 2023.

Au 30 juin 2024, les revenus d'intérêts se décomposent comme suit :

- 160,5 millions d'euros de revenus d'intérêts nets des instruments de couverture, sur l'encours de crédits pour le premier semestre 2024, contre 85,4 millions d'euros au premier semestre 2023. Cette forte progression des revenus d'intérêts s'explique d'une période sur l'autre, par l'augmentation importante du volume de crédits ainsi que par l'évolution des taux d'intérêts à court terme.
- 57,5 millions d'euros de revenus d'intérêts nets des instruments de couverture, sur les actifs de la réserve de liquidité et de gestion du collatéral pour le premier semestre 2024, contre 36,7 millions d'euros de charges d'intérêts au premier semestre 2023. Cette évolution s'explique principalement par la hausse des taux d'intérêt sur la période, alors que l'encours de la réserve de liquidité est resté relativement stable.
- 206,4 millions d'euros de charges d'intérêts nets des instruments de couverture, sur l'encours de dettes que l'AFL porte au bilan, contre 109,3 millions d'euros de revenus d'intérêts au premier semestre 2023. Ce quasi doublement des intérêts de la dette s'explique là aussi, par l'effet combiné de l'accroissement du volume de la dette et de la hausse des taux d'intérêts à court terme d'une période sur l'autre.

Au cours de la période, la gestion de portefeuille de la réserve de liquidité a généré 282K€ de résultat sur les cessions de titres de placement net de l'annulation des instruments de couverture de taux d'intérêts des titres ayant fait l'objet de cessions. A titre comparatif, la gestion de portefeuille avait permis de générer un montant net de plus-values de cessions de 450K€ au premier semestre 2023.

Au 30 juin 2024, le résultat net de la comptabilité de couverture s'élève à -1 230K€ contre 2 708K€ au 30 juin 2023. Il est constitué de deux éléments ; d'une part de produits de cessation des couvertures de taux d'intérêt liés aux cessions de titres mentionnées précédemment pour 31K€ et d'autre part de la somme des écarts de juste valeur des éléments couverts et de leurs instruments de couverture pour -1 261K€. Parmi ces écarts, -428K€ se rapportent à des différences de valorisation sur des instruments de couverture en taux classés en macro-couverture, et -833K€ se rapportent à des différences de valorisations d'instruments de couverture en taux classés en micro-couverture et libellés en euro. En effet, il subsiste, en tant qu'inefficacités 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 €STR, 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 2024, les charges générales d'exploitation ont représenté 7 336K€ contre 7 857K€ au 30 juin 2023. Elles comptent pour 3 699K€ de charges de personnel, à comparer à celles du premier semestre de l'exercice précédent, qui s'élevaient à 3 535K€. Les charges générales d'exploitation comprennent également les charges administratives, qui s'établissent à 3 637K€, après refacturation à la Société Territoriale, contre 4 321K€ au 30 juin 2023. Cette réduction des charges administratives de 684K€ s'explique essentiellement par la baisse des impôts et taxes, parmi lesquels les contributions aux organismes de régulation bancaires, qui représentent 117K€ au 30 juin 2024 alors qu'elles s'élevaient à 1 358K€ au premier semestre 2023, en raison de la disparition de la contribution 2024 au Fonds de résolution unique. Celle-ci représentait 1 258K€ en 2023. Hors impôts et taxes, les charges administratives progressent de 417K€. Cette hausse provient de l'augmentation des honoraires de conseils, des honoraires juridiques et des redevances informatiques.

Après dotations aux amortissements, le résultat brut d'exploitation au 30 juin 2024 s'établit à 2 901K€ contre 3 868K€ pour le premier semestre 2023.

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 255K€ sur le premier semestre 2024 à comparer aux dépréciations de 71K€ sur le premier semestre 2023. Cette augmentation du coût du risque provient essentiellement de l'augmentation des encours et pour partie d'une dégradation des hypothèses retenues pour la construction des scénarii macro-économiques par classe d'actifs afin de tenir compte d'une évolution défavorable des risques macro-économiques et géostratégiques. Le stock des dépréciations s'établit à 1 413K€ au 30 juin 2024 contre 1 347K€ au 30 juin 2023.

Après l'imputation du coût du risque issu de l'application de la norme IFRS 9, le résultat d'exploitation au 30 juin 2024, s'établit à 2 645K€, à comparer à 3 797K€ au 30 juin 2023.

Enfin, les charges d'impôt sur 2023 s'élevaient à 691K€. Elles comprennent :

- 415K€ de charges d'impôt exigible ;
- 276K€ de charges d'impôts différés dont 540K€ de charges liées à la réduction d'actifs d'impôts différés, se rapportant à l'activation des déficits fiscaux antérieurement constitués, et 264K€ de produits d'impôt différé liés aux retraitements de consolidation qui sont en majorité issus des charges d'inefficacité de couverture.

Après prise en compte des charges d'impôts, le résultat net au 30 juin 2024 s'élève à 1 954K€ contre 2 840K€ au 30 juin 2023.

III - Evénements 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 2024.

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

Les comptes consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2024 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.

Les réalisations futures dépendent de nombreux facteurs : fluctuation des taux d'intérêt et de change, conjoncture économique, modification de la réglementation ou de la législation, etc... de sorte que les résultats définitifs des opérations concernées pourront être différents de ces estimations et avoir une incidence sur les comptes.

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

Normes, amendements et interprétations publiés par l'IASB, dont l'application est d'application obligatoire aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2024

- amendements à IFRS 16 « contrats de locations – obligation locative découlant d'une cession-bail : cet amendement apporte des clarifications sur l'évaluation ultérieure des transactions de cession-bail lorsque la cession initiale du bien répond aux critères d'IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients » pour être comptabilisée comme une vente. Cet amendement précise en particulier comment évaluer ultérieurement la dette de location résultant de ces transactions de cession-bail, constituée de paiements de loyers variables qui ne
- amendements à IAS 7 et IFRS 7 Accords de financement de fournisseurs : publié par l'IASB en mai 2023, adoptés par l'Union européenne le 15 mai 2024 (règlement UE n°2024/1317) et d'application immédiate aux exercices débutant à compter du 1er janvier 2024, ces amendements précisent les exigences en matière d'informations à fournir afin d'améliorer les exigences actuelles, qui visent à aider les accords de financement avec les fournisseurs sur les passifs, les flux de trésorerie et l'exposition au risque de liquidité d'une entité.

Ces amendements n'ont pas eu d'impact sur les états financiers du Groupe AFL.

Textes de l'IASB et de l'IFRIC adoptés par l'Union européenne applicables par anticipation

Le Groupe AFL a décidé de ne pas appliquer par anticipation les normes suivantes :

- amendements à IAS 21 « effets des variations des cours des monnaies étrangères : ces amendements précisent les situations dans lesquelles une monnaie est considérée comme convertible, ainsi que les modalités d'évaluation du cours de change d'une monnaie non convertible. Ils complètent également les informations à communiquer en annexes des états financiers lorsqu'une devise n'est pas convertible. Le Groupe ne sera pas concerné par ces amendements car il ne réalise pas d'opérations dans des devises non convertibles.
- amendements à IAS 1 Présentation des états financiers : cet amendement est d'application immédiate aux exercices débutant à compter du 1er janvier 2024, ces amendements précisent les critères distinctifs entre, d'une part, les passifs courants et, d'autre part, les passifs non courants. Ces amendements n'ont pas d'incidence sur les états financiers consolidés du Groupe étant donné que ce dernier présente ses actifs et ses passifs par ordre de liquidité, comme la plupart des établissements de crédit.

Ces amendements n'auraient pas d'impact sur les états financiers du Groupe AFL.

IV - Règles et méthodes comptables

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 2023.

Périmètre de consolidation

Le Groupe AFL est organisé comme suit :

- La société mère du Groupe est l'AFL ST
- L'AFL, "Agence" sur laquelle l'AFL ST exerce un contrôle exclusif de par sa détention de 99,99% des droits de vote et qui est consolidée avec la méthode de l'intégration globale
- L'AFL a créé au cours du premier semestre 2024 l'AFL - Foncière, une filiale détenue à 100% dont l'objet principal est l'acquisition d'un immeuble situé dans le quartier Lyon - Part Dieu. Cette nouvelle filiale est consolidée pour la première fois dans le Groupe avec la méthode de l'intégration globale.

V - Notes sur le bilan

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

	30/06/2024		31/12/2023	
	Actif	Passif	Actif	Passif
<i>(En milliers d'euros)</i>				
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	11 120	11 096	13 374	13 219
Actifs financiers à la juste valeur par résultat sur option				
Total Actifs financiers à la juste valeur par le résultat	11 120	11 096	13 374	13 219

Actifs financiers détenus à des fins de transaction

	30/06/2024		31/12/2023	
	Actif	Passif	Actif	Passif
<i>(En milliers d'euros)</i>				
Instruments de capitaux propres				
Titres de dettes				
Prêts et avances				
Instruments dérivés	11 120	11 096	13 374	13 219
Total Actifs financiers détenus à des fins de transaction	11 120	11 096	13 374	13 219

	30/06/2024				31/12/2023			
	Notionnel		Juste valeur		Notionnel		Juste valeur	
	Prêteur	Emprunteur	Positive	Négative	Prêteur	Emprunteur	Positive	Négative
<i>(En milliers d'euros)</i>								
OPÉRATIONS FERMES	199 200	199 200	11 120	11 096	276 700	276 700	13 374	13 219
Marchés organisés	-	-	-	-	-	-	-	-
Contrats de taux d'intérêts								
Autres contrats								
Marchés gré à gré	199 200	199 200	11 120	11 096	276 700	276 700	13 374	13 219
Swaps de taux d'intérêts	199 200	199 200	11 120	11 096	276 700	276 700	13 374	13 219
FRA								
Swaps de devises								
Autres contrats								
OPÉRATIONS CONDITIONNELLES	-	-	-	-	-	-	-	-
Marchés organisés	-	-	-	-	-	-	-	-
Marchés gré à gré	-	-	-	-	-	-	-	-

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

	30/06/2024		31/12/2023	
	Actif	Passif	Actif	Passif
<i>(En milliers d'euros)</i>				
Dérivés désignés comme couverture de juste valeur	600 119	655 840	593 493	636 719
Dérivés désignés comme couverture de flux de trésorerie				
Dérivés désignés comme couverture de portefeuilles	117 049	29 647	111 571	33 888
Total Instruments dérivés de couverture	717 168	685 488	705 064	670 607

Dérivés désignés comme couverture de juste valeur

	30/06/2024				31/12/2023			
	Notionnel		Juste valeur		Notionnel		Juste valeur	
	Prêteur	Emprunteur	Positive	Négative	Prêteur	Emprunteur	Positive	Négative
<i>(En milliers d'euros)</i>								
OPÉRATIONS FERMES	9 587 739	6 149 426	600 119	655 840	9 235 506	5 576 037	593 493	636 719
Marchés organisés	-	-	-	-	-	-	-	-
Contrats de taux d'intérêts								
Autres contrats								
Marchés gré à gré	9 587 739	6 149 426	600 119	655 840	9 235 506	5 576 037	593 493	636 719
Swaps de taux d'intérêts	8 078 749	5 993 169	566 754	555 822	8 163 407	5 438 876	581 959	518 852
FRA								
Swaps de devises	1 508 991	156 257	33 365	100 018	1 072 099	137 162	11 534	117 867
Autres contrats								
OPÉRATIONS CONDITIONNELLES	-	-	-	-	-	-	-	-
Marchés organisés	-	-	-	-	-	-	-	-
Marchés gré à gré	-	-	-	-	-	-	-	-

Dérivés désignés comme couverture de portefeuille

	30/06/2024				31/12/2023			
	Notionnel		Juste valeur		Notionnel		Juste valeur	
	Prêteur	Emprunteur	Positive	Négative	Prêteur	Emprunteur	Positive	Négative
<i>(En milliers d'euros)</i>								
OPÉRATIONS FERMES	175 870	1 195 260	117 049	29 647	178 010	1 123 745	111 571	33 888
Marchés organisés	-	-	-	-	-	-	-	-
Contrats de taux d'intérêts								
Autres contrats								
Marchés gré à gré	175 870	1 195 260	117 049	29 647	178 010	1 123 745	111 571	33 888
Swaps de taux d'intérêts	175 870	1 195 260	117 049	29 647	178 010	1 123 745	111 571	33 888
FRA								
Swaps de devises								
Autres contrats								
OPÉRATIONS CONDITIONNELLES	-	-	-	-	-	-	-	-
Marchés organisés	-	-	-	-	-	-	-	-
Marchés gré à gré	-	-	-	-	-	-	-	-

PORTEFEUILLE

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

Titres à revenu fixe par nature

	30/06/2024	31/12/2023
<i>(En milliers d'euros)</i>		
Effets publics et titres assimilés	538 084	495 891
Obligations	151 869	95 604
Autres titres à revenu fixe		
VALEURS NETTES AU BILAN	689 953	591 496
Dont dépréciations pour pertes de crédit attendues	(510)	(413)
Dont gains et pertes latents	(46 666)	(40 073)

Pertes attendues liées au portefeuille-titres	Pertes attendues à 12 mois	Pertes attendues à maturité		Pertes avérées à maturité
		Individuelles	collectives	
Pertes attendues au 31 décembre 2023	(413)	-	-	-
<i>Transfert de 12 mois à maturité</i>				
<i>Transfert de maturité à 12 mois</i>				
<i>Transfert de pertes attendues à avérées</i>				
Total des mouvements de transfert	-	-	-	-
Variation attribuable aux instruments financiers comptabilisés sur la période	(97)	-	-	-
<i>Sur acquisitions</i>	(104)			
<i>Réévaluation des paramètres</i>	(14)			
<i>Passage en pertes</i>				
<i>Sur cessions</i>	21			
Pertes attendues au 30 juin 2024	(510)	-	-	-

Titres à revenu fixe par contrepartie

	30/06/2024	31/12/2023
<i>(En milliers d'euros)</i>		
Administrations publiques	452 996	409 455
Etablissements de crédit et autres entreprises financières	235 960	182 041
Entreprises non financières	997	-
VALEURS NETTES AU BILAN	689 953	591 496

Les expositions sur les Etablissements de crédit, les autres entreprises financières et les entreprises non financières comptent 54 717k€ de titres garantis par des Etats de l'Espace Economique Européen.

Mouvements sur actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres

	Montant au	Acquisit.	Rembst. ou	Autres	Variation de juste	Variation des	Amort.	Total
<i>(En milliers d'euros)</i>	31/12/2023		cessions	mouvements	valeur enregistrée	Intérêts courus	Primes/Décotes	30/06/2024
					en capitaux			
					propres			
Effets publics et titres assimilés	495 891	272 143	(219 681)	(3 074)	(6 453)	(1 354)	611	538 084
Obligations	95 604	87 110	(31 397)	-	(230)	495	287	151 869
Autres titres à revenu fixe	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	591 496	359 253	(251 078)	(3 074)	(6 683)	(858)	898	689 953

Note 4 - TITRES AU COUT AMORTI

Titres à revenu fixe par nature

	30/06/2024	31/12/2023
<i>(En milliers d'euros)</i>		
Effets publics et titres assimilés	421 633	326 305
Obligations	7 049	7 149
Autres titres à revenu fixe		
VALEURS NETTES AU BILAN	428 683	333 454
Dont dépréciations pour pertes de crédit attendues	(444)	(330)

Pertes attendues liées au portefeuille-titres au coût amorti	Pertes attendues à 12 mois	Pertes attendues à maturité		Pertes avérées à maturité
		Individuelles	collectives	
Pertes attendues au 31 décembre 2023	(330)	-	-	-
<i>Transfert de 12 mois à maturité</i>				
<i>Transfert de maturité à 12 mois</i>				
<i>Transfert de pertes attendues à avérées</i>				
Total des mouvements de transfert	-	-	-	-
Variation attribuable aux instruments financiers comptabilisés sur la période	(114)	-	-	-
<i>Sur acquisitions</i>	(119)			
<i>Réévaluation des paramètres</i>	(4)			
<i>Passage en pertes</i>				
<i>Sur titres arrivés à échéance</i>	10			
Pertes attendues au 30 juin 2024	(444)	-	-	-

Titres à revenu fixe par contrepartie

	30/06/2024	31/12/2023
<i>(En milliers d'euros)</i>		
Administrations publiques	229 632	179 000
Etablissements de crédit et autres entreprises financières	194 138	154 454
Entreprises non financières	4 912	-
VALEURS NETTES AU BILAN	428 682	333 454

Les expositions sur les Etablissements de crédit, les autres entreprises financières et les entreprises non financières comptent 166 532k€ de titres garantis par des Etats de l'Espace Economique Européen.

Mouvements sur actifs financiers au coût amorti

	Montant au 31/12/2023	Acquisit.	Rembst. ou cessions	Autres mouvements	Réévaluation en taux	Variation des Intérêts courus	Amort. Primes/Décotes	Variation pertes attendues	Total 30/06/2024
<i>(En milliers d'euros)</i>									
Effets publics et titres assimilés	326 305	118 853	(22 813)	561	(995)	(496)	333	(114)	421 633
Obligations	7 149	-	-	(46)	(36)	(1)	(17)	0,04	7 049
Autres titres à revenu fixe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	333 454	118 853	(22 813)	515	(1 031)	(496)	316	(114)	428 683

Note 5 - CREANCES SUR ETABLISSEMENTS DE CREDIT

Dépôts auprès des Banques centrales

	30/06/2024	31/12/2023
<i>(En milliers d'euros)</i>		
Dépôts à vue	818 886	975 186
Autres avoirs		
Total Caisse, Banques centrales	818 886	975 186
Dépréciations	(51)	(56)
VALEURS NETTES AU BILAN	818 835	975 130

Prêts et créances sur établissements de crédit

	30/06/2024	31/12/2023
<i>(En milliers d'euros)</i>		
Comptes et prêts		
- à vue	113 305	15 618
- à terme	60 698	60 692
Appels de marge et autres dépôts de garantie versés	71 541	103 784
Titres reçus en pension livrée		
TOTAL	245 544	180 093
Dépréciations pour pertes de crédit attendues	(24)	(19)
VALEURS NETTES AU BILAN	245 520	180 074

Note 6 - PRETS ET CREANCES SUR LA CLIENTELE

	30/06/2024	31/12/2023
<i>(En milliers d'euros)</i>		
Crédits de trésorerie	109 097	79 647
Autres crédits	6 706 719	6 497 162
Opérations avec la clientèle avant dépréciation	6 815 816	6 576 809
Dépréciations pour pertes de crédit attendues	(368)	(329)
VALEURS NETTES AU BILAN	6 815 449	6 576 479
<i>Dont dépréciations individuelles</i>	(368)	(329)
<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	
Pertes attendues au 31 décembre 2023	(310)	(94)	-	-
<i>Transfert de 12 mois à maturité</i>				
<i>Transfert de maturité à 12 mois</i>	(8)	8		
<i>Transfert de pertes attendues à avérées</i>				
Total des mouvements de transfert	(8)	8	-	-
Variation attribuable aux instruments financiers comptabilisés sur la période	(48)	10	-	-
<i>Sur nouvelle production ou acquisition</i>	(36)			
<i>Réévaluation des paramètres</i>	(25)	10		
<i>Passage en pertes</i>				
<i>Amortissement de Prêts</i>	14			
Pertes attendues au 30 juin 2024	(366)	(77)	-	-

SYNTHESE DES DEPRECIATIONS SUR ACTIFS FINANCIERS

(En milliers d'euros)	31/12/2023	Dotations	Reprises disponibles	Dot/Reprises nettes	Reprises utilisées	30/06/2024
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres						
Dépréciations sur encours sains	413	118	(21)	97		510
Dépréciations sur encours dégradés	-					-
Dépréciations sur encours douteux	-					-
Total	413	118	(21)	97		510

Actifs financiers au coût amorti

Dépréciations sur encours sains	640	185	(16)	170		810
Dépréciations sur encours dégradés	94	(10)	(8)	(17)		77
Dépréciations sur encours douteux	-					-
Total	734	175	(23)	152		886

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	818 886			(51)			818 835
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	690 463			(510)			689 953
Titres au coût amorti	429 127			(444)			428 683
Prêts et créances sur les établissements de crédit au coût amorti	245 544			(24)			245 520
Prêts et créances sur la clientèle au coût amorti	6 737 772	78 044	-	(452)	84	-	6 815 449

Note 7 - ACTIFS ET PASSIFS D'IMPOTS DIFFERES

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

<i>(En milliers d'euros)</i>	30/06/2024	31/12/2023
Solde net d'impôt différé au 1er janvier	4 244	6 197
<i>Dont actifs d'impôts différés</i>	4 631	6 664
<i>Dont passifs d'impôts différés</i>	387	467
Enregistré au compte de résultat	(276)	(1 593)
<i>(Charge)/produit d'impôt différés au compte de résultat</i>	(276)	(1 593)
Enregistré en capitaux propres	(511)	(360)
<i>Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres</i>	67	487
<i>Couverture de flux de trésorerie</i>	(579)	(847)
<i>Autres variations</i>		
Solde net d'impôt différé au	3 457	4 244
<i>Dont actifs d'impôts différés</i>	3 849	4 631
<i>Dont passifs d'impôts différés</i>	392	387

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

<i>(En milliers d'euros)</i>	30/06/2024	31/12/2023
<i>Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres</i>	1 246	1 179
<i>Couverture de flux de trésorerie</i>		309
<i>Déficits fiscaux reportables</i>	2 603	3 143
<i>Autres différences temporaires</i>		
TOTAL IMPOTS DIFFERES ACTIFS	3 849	4 631

<i>(En milliers d'euros)</i>	30/06/2024	31/12/2023
<i>Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres</i>		
<i>Couverture de flux de trésorerie</i>	269	
<i>Autres différences temporaires</i>	123	387
TOTAL IMPOTS DIFFERES PASSIFS	392	387

Note 8 - AUTRES ACTIFS ET COMPTES DE REGULARISATION

<i>(En milliers d'euros)</i>	30/06/2024	31/12/2023
Autres Actifs		
<i>Dépôts et cautionnement</i>	5 877	453
<i>Autres débiteurs divers</i>	1 980	381
<i>Dépréciation des autres actifs</i>		
TOTAL	7 858	834
Comptes de régularisation		
<i>Charges constatées d'avance</i>	767	271
<i>Autres produits à recevoir</i>	2	
<i>Comptes d'encaissement</i>		
<i>Autres comptes de régularisation</i>	209	224
TOTAL	977	494
TOTAL AUTRES ACTIFS ET COMPTES DE REGULARISATION	8 835	1 328

Note 9 - DETAIL DES IMMOBILISATIONS

(En milliers d'euros)

Incorporelles	31/12/2023	Acquisit.	Cessions	Transferts	Dotations aux Amort. et provisions	Autres variations	30/06/2024
Immobilisations incorporelles							
Frais de développement	12 930	213				129	13 272
Autres immobilisations incorporelles	163						163
Immobilisations incorporelles en cours	134	-				(129)	5
Valeur brute des immobilisations incorporelles	13 227	213	-	-	-	-	13 440
Amortissement et Dépréciation des imm. incorporelles	(11 247)				(468)		(11 714)
Valeur nette des immobilisations incorporelles	1 980	213	-	-	(468)	-	1 726

Corporelles	31/12/2023	Acquisit.	Cessions	Dotations aux Amort. et provisions	Autres variations	30/06/2024
Baux commerciaux	191					191
Autres immobilisations corporelles	2 995	7 091				10 086
Valeur brute des immobilisations corporelles	3 187	7 091	-	-	-	10 278
Amortissement et Dépréciation des imm. corporelles	(692)			(81)		(772)
Valeur nette des immobilisations corporelles	2 495	7 091	-	(81)	-	9 506

Note 10 - DETTES REPRESENTÉES PAR UN TITRE

(En milliers d'euros)

	30/06/2024	31/12/2023
Titres de créances négociables	243 771	385 077
Emprunts obligataires	8 369 699	7 877 115
Autres dettes représentées par un titre		
TOTAL	8 613 470	8 262 191

Note 11 - DETTES ENVERS LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDITS ET ASSIMILÉS

(En milliers d'euros)

	30/06/2024	31/12/2023
Comptes et prêts		
- à vue	0,005	0,004
- à terme		
Appels de marge et autres dépôts de garantie reçus	101 115	133 307
Titres reçus en pension livrée		
TOTAL	101 115	133 307

Note 12 - AUTRES PASSIFS et COMPTES DE REGULARISATION

(En milliers d'euros)

	30/06/2024	31/12/2023
Autres Passifs		
Autres créditeurs divers	2 302	2 731
Total	2 302	2 731
Comptes de régularisation		
Comptes d'encaissement	280	290
Autres charges à payer	1 349	1 950
Produits constatés d'avance		
Autres comptes de régularisation	27	28
Total	1 656	2 268
TOTAL AUTRES PASSIFS et COMPTES DE REGULARISATION	3 957	4 999

Note 13 - PROVISIONS

	Solde au 31/12/2023	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Autres mouvements	Solde au 30/06/2024
<i>(En milliers d'euros)</i>						
Provisions pour risques et charges						
Provisions pour risques de contrepartie	15	22		(16)		22
Provisions pour litiges						
Provisions pour engagements de retraite et assimilés	124					124
Provisions pour autres charges de personnel à long terme						
Provisions pour autres risques et charges						
TOTAL	139	22	-	(16)	-	145

ENGAGEMENTS

	30/06/2024	31/12/2023
<i>(En milliers d'euros)</i>		
Engagements donnés	1 027 073	893 312
Engagements de financement	960 521	832 095
<i>En faveur d'établissements de crédit</i>		
<i>En faveur de la clientèle</i>	960 521	832 095
Engagements de garantie	66 552	61 217
<i>Engagements d'ordre d'établissements de crédit</i>		
<i>Engagements d'ordre de la clientèle</i>	66 552	61 217
Engagements sur titres		
<i>Titres à livrer à l'émission</i>		
<i>Autres titres à livrer</i>		
Engagements reçus	1 759	1 827
Engagements de financement		
<i>Engagements reçus d'établissements de crédit</i>		
Engagements de garantie	1 759	1 827
<i>Engagements reçus d'établissements de crédit</i>		
<i>Engagements reçus de la clientèle</i>	1 759	1 827
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	
Pertes attendues au 31 décembre 2023	15	-	-	-
<i>Transfert de 12 mois à maturité</i>				
<i>Transfert de maturité à 12 mois</i>				
<i>Transfert de pertes attendues à avérées</i>				
Total des mouvements de transfert	-	-	-	-
Variation attribuable aux instruments financiers comptabilisés sur la période	6			
<i>Dotations</i>	22			
<i>Reprises utilisées</i>				
<i>Reprises non utilisées</i>	(16)			
Pertes attendues au 30 juin 2024	22	-	-	-

VI - Notes sur le compte de résultat

Note 14 - PRODUITS ET CHARGES D'INTÉRÊTS

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
<i>(En milliers d'euros)</i>			
Interêts et produits assimilés	236 565	135 248	336 013
Opérations avec les établissements de crédit	35 768	23 586	50 337
Opérations avec la clientèle	148 166	78 371	202 606
Obligations et autres titres à revenu fixe	23 668	14 481	37 621
<i>sur actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres</i>	15 621	9 915	26 228
<i>sur actifs financiers au coût amorti</i>	8 047	4 566	11 394
Dettes représentées par un titre			
Opérations de Macrocouverture	23 380	13 149	33 616
Autres intérêts	5 583	5 661	11 833
Interêts et charges assimilées	(224 979)	(122 308)	(311 745)
Opérations avec les établissements de crédit	(1 983)	(1 265)	(3 215)
Obligations et autres titres à revenu fixe			
<i>sur actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres</i>			
<i>sur actifs financiers au coût amorti</i>			
Dettes représentées par un titre	(206 389)	(109 273)	(282 025)
Opérations de Macrocouverture	(11 033)	(6 086)	(14 656)
Autres intérêts	(5 574)	(5 684)	(11 850)
Marge d'intérêts	11 586	12 940	24 267

Note 15 - PRODUITS NETS DES COMMISSIONS

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
<i>(En milliers d'euros)</i>			
Produits de commissions sur :	287	76	274
Opérations avec les établissements de crédit			
Opérations avec la clientèle			
Opérations sur titres			
Opérations sur instruments financiers à terme			
Opérations de change			
Engagements de financement et de garantie	287	76	274
Autres commissions			
Charges de commissions sur :	(112)	(122)	(184)
Opérations avec les établissements de crédit	(25)	(43)	(22)
Opérations sur titres	(4)	(4)	(8)
Opérations sur instruments financiers à terme	(83)	(75)	(154)
Opérations de change			
Engagements de financement et de garantie			
Autres commissions			
Produits nets des commissions	174	(46)	90

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

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
<i>(En milliers d'euros)</i>			
Résultat net des opérations sur portefeuille de transaction	3	15	16
Résultat net de comptabilité de couverture	(1 230)	2 708	4 043
Résultat net des opérations de change	0,4	10	11
TOTAL	(1 227)	2 733	4 071

Analyse du résultat net de la comptabilité de couverture

(En milliers d'euros)	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Couvertures de juste valeur			
Changement de juste valeur de l'élément couvert attribuable au risque couvert	72 312	92 692	(35 543)
Changement de juste valeur des dérivés de couverture	(73 145)	(93 691)	34 988
Résultat de cessation de relation de couverture	31	3 898	5 613
Couvertures de flux de trésorerie			
Changement de juste valeur des dérivés de couverture - inefficacité			
Résultat de cession de relation de couverture			
Couvertures de portefeuilles couverts en taux			
Changement de juste valeur de l'élément couvert	(14 587)	8 220	49 087
Changement de juste valeur des dérivés de couverture	14 159	(8 411)	(50 102)
Résultat net de comptabilité de couverture	(1 230)	2 708	4 043

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

(En milliers d'euros)	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Plus values de cession des titres à revenu fixe	261	335	718
Moins values de cession des titres à revenu fixe	(10)	(3 783)	(5 791)
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			
Total des gains ou pertes nets sur titres de placement	251	(3 448)	(5 073)

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

(En milliers d'euros)	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Plus values de cession des titres à revenu fixe au coût amorti			
Moins values de cession des titres à revenu fixe au coût amorti			
Plus values de cession de prêts			
Moins values de cession de prêts			
Total des Gains ou pertes nets résultant de la décomptabilisation d'actifs financiers au coût amorti	-	-	-

Note 19 - CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION

(En milliers d'euros)	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Frais de Personnel			
Rémunération du personnel	2 432	2 285	5 004
Charges de retraites et assimilées	236	212	465
Autres charges sociales	1 031	1 038	2 186
Total des Charges de Personnel	3 699	3 536	7 655
Frais administratifs			
Impôts et taxes	360	1 461	1 431
Services extérieurs	3 277	2 860	5 625
Total des Charges administratives	3 637	4 321	7 056
Refacturation et transferts de charges administratives			
Total des Charges générales d'exploitation	7 336	7 857	14 711

Note 20 - COUT DU RISQUE

(En milliers d'euros)	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Dotations nettes pour dépréciation	(249)	(69)	116
<i>sur actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres</i>	(97)	(33)	115
<i>sur actifs financiers au coût amorti</i>	(152)	(36)	1
Dotations nettes aux provisions	(6)	(2)	1
<i>sur engagements de financement</i>	(6)	(2)	1
<i>sur engagements de garantie</i>			
Pertes non couvertes sur créances irrécouvrables			
Récupérations sur créances irrécouvrables			
Total du Coût du risque	(255)	(71)	117

Note 21 - GAINS OU PERTES NETS SUR AUTRES ACTIFS

(En milliers d'euros)	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Plus-values de cession réalisées sur titres d'investissement			
Plus-values de cessions sur immobilisations corporelles et incorporelles		1	1
Reprises des dépréciations			
Total des Gains nets sur autres actifs	-	1	1
Moins-values de cession réalisées sur titres d'investissement			
Moins-values de cessions sur immobilisations corporelles et incorporelles		(1)	(1)
Dotations aux dépréciations			
Total des Pertes nettes sur autres actifs	-	(1)	(1)

Note 22 - IMPOTS SUR LES BENEFICES

(En milliers d'euros)	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Charges et produits d'impôt exigible	(415)	(230)	(406)
Charges et produits d'impôt différé	(276)	(727)	(1 593)
Ajustements au titre des exercices antérieurs			
Total Impôts sur les bénéfices	(691)	(957)	(1 999)

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)	30/06/2024			
	Total	Basées sur des données de		
		Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Actifs financiers				
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	11 120	-	11 120	-
Instruments dérivés de couverture	717 168	-	717 168	-
Effets publics et valeurs assimilées	538 084	538 084	-	-
Obligations et titres assimilés	151 869	99 962	-	51 908
Autres titres à revenu fixe	-	-	-	-
Total Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	689 953	638 045	-	51 908
Total Actifs financiers	1 418 241	638 045	728 288	51 908
Passifs financiers				
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	11 096	-	11 096	-
Instruments dérivés de couverture	685 488	-	685 488	-
Total Passifs financiers	696 583	-	696 583	-

Juste valeur des instruments comptabilisés au coût amorti

(En milliers d'euros)	30/06/2024				
	Valeur comptable	Juste valeur	Basées sur des données de		
			Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Actifs financiers					
Caisse, banques centrales et instituts d'émission	818 835	818 835	-	-	818 835
Effets publics et valeurs assimilées	421 633	418 544	292 545	-	125 999
Obligations et titres assimilés	7 049	6 856	6 856	-	-
Autres titres à revenu fixe	-	-	-	-	-
Total Actifs financiers au coût amorti	428 683	425 400	299 401	-	125 999
Prêts et créances sur les établissements de crédit	245 520	245 520	-	-	245 520
Prêts et créances sur la clientèle (*)	6 720 585	6 720 585	-	-	6 720 585
Total Actifs financiers	8 213 623	8 210 341	299 401	-	7 910 939
Passifs financiers					
Dettes représentées par un titre	8 613 470	8 465 633	6 800 102	1 420 531	245 000
Total Passifs financiers	8 613 470	8 465 633	6 800 102	1 420 531	245 000

(*) 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 2024 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.

<i>(En milliers d'euros)</i>	Encours sains	Actifs en souffrance mais non dépréciés	Dépréciations	Total 30/06/2024
Caisse, banques centrales	818 886		(51)	818 835
Actifs financiers à la juste valeur par le résultat	11 120			11 120
Instruments dérivés de couverture	717 168			717 168
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	689 953			689 953
Titres au coût amorti	429 127		(444)	428 683
Prêts et créances sur les établissements de crédit	245 544		(24)	245 520
Prêts et créances sur la clientèle	6 815 816		(368)	6 815 449
Écarts de réévaluation des portefeuilles couverts en taux				-
Actifs d'impôts courants	203			203
Autres actifs	7 858			7 858
Sous-total Actifs	9 735 675	-	(887)	9 734 789
Engagements de financements donnés	960 521			960 521
TOTAL des expositions soumises au risque de crédit	10 696 196	-	(887)	10 695 310

Analyse de l'exposition par catégorie de contrepartie

<i>(En milliers d'euros)</i>	Total 30/06/2024
Banques centrales	818 835
Etats et Administrations publiques	8 461 091
Etablissements de crédit garantis par des Etats de l'E.E.E.	215 339
Etablissements de crédit	1 188 567
Autres entreprises financières garantis par des Etats de l'E.E.E.	
Autres entreprises financières	
Entreprises non-financières garantis par des Etats de l'E.E.E.	5 909
Entreprises non-financières	5 568
Exposition totale par catégorie de contrepartie	10 695 310

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

<i>(En milliers d'euros)</i>	Total 30/06/2024
France	9 902 001
Supranationaux	290 361
Canada	200 684
Finlande	67 389
Belgique	44 125
Nouvelle-Zélande	42 216
Islande	28 386
Pays-Bas	23 553
Japon	18 097
Allemagne	17 360
Suède	13 436
Pologne	12 956
République de Corée	12 274
Danemark	11 744
Espagne	10 728
Exposition totale par zone géographique	10 695 310

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 30/06/2024
Caisse, banques centrales	818 835				818 835			818 835
Actifs financiers à la juste valeur par le résultat		1 542	5 487	3 812	10 842	278		11 120
Instruments dérivés de couverture	6 689	4 925	56 172	648 756	716 542	626		717 168
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres								
Effets publics et valeurs assimilées	18 103	31 604	321 571	203 967	575 246	2 782	(39 944)	538 084
Obligations et autres titres à revenu fixe		5 815	142 159	9 430	157 405	1 187	(6 722)	151 869
Total Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	18 103	37 420	463 730	213 398	732 651	3 969	(46 666)	689 953
Titres au coût amorti								
Effets publics et valeurs assimilées		66 800	111 165	258 626	436 590	2 263	(17 220)	421 633
Obligations et autres titres à revenu fixe			6 994		6 994	100	(44)	7 049
Total Titres au coût amorti	-	66 800	118 158	258 626	443 584	2 363	(17 264)	428 683
Prêts et créances sur les établissements de crédit	184 221		60 000		244 221	1 300		245 520
Prêts et créances sur la clientèle	98 644	347 863	2 104 896	4 727 776	7 279 179	19 405	(483 135)	6 815 449
Écarts de réévaluation des portefeuilles couverts en taux								-
Actifs d'impôts courants		203			203			203
Autres actifs	7 858				7 858			7 858
TOTAL ACTIFS								9 734 789
Banques centrales								-
Passifs financiers à la juste valeur par résultat		1 539	5 488	3 812	10 839	256		11 096
Instruments dérivés de couverture	1	18 116	240 427	442 052	700 596	(15 108)		685 488
Dettes représentées par un titre	243 771	698 147	3 079 379	5 117 891	9 139 187	37 814	(563 531)	8 613 470
Dettes envers les établissements de crédits et assimilés	101 115				101 115			101 115
Écarts de réévaluation des portefeuilles couverts en taux							94 864	94 864
Autres passifs	2 302				2 302			2 302
TOTAL PASSIFS								9 508 334

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 2024 sont décrites dans le rapport financier de l'AFL au 30 juin 2024.



CAILLIAU DEDOUIT *et Associés*

KPMG SA
Tour EQHO
2 Avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex

**CAILLIAU DEDOUIT ET
ASSOCIES**

19, rue Clément Marot
75008 Paris

Agence France Locale - Société

Territoriale S.A.

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

Période du 1^{er} janvier 2024 au 30 juin 2024



CAILLIAU DEDOUIT *et Associés*

KPMG SA
Tour EQHO
2 Avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex

**CAILLIAU DEDOUIT ET
ASSOCIES**

19, rue Clément Marot
75008 Paris

Agence France Locale - Société Territoriale S.A.

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

Période du 1^{er} janvier 2024 au 30 juin 2024

Aux Actionnaires,

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^{er} janvier 2024 au 30 juin 2024, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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, le fait que les comptes consolidés intermédiaires résumés présentent sincèrement le patrimoine et la situation financière de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation au 30 juin 2024, ainsi que le résultat de ses opérations pour la période écoulée.

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.



CAILLIAU DEDOUIT *et Associés*

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 25 septembre 2024

KPMG S.A.

Paris, le 25 septembre 2024

CAILLIAU DEDOUIT ET ASSOCIES

Signé par :

9A79B510E3DB4F0...

Sophie MEDDOURI

Associée

DocuSigned by:

1CF58AA24A8045D...

Laurent BRUN

Associé