



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL AU 30 JUIN 2020

En application de la loi du Luxembourg du 11 janvier 2008 relative aux obligations de transparence sur les émetteurs de valeurs mobilières

Sommaire

1. Rapport de gestion intermédiaire d'Arkéa Public Sector SCF sur le premier semestre 2020.....	3
2. Etats financiers semestriels au 30 juin 2020.....	4
3. Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2020	14
4. Déclaration de la personne responsable du rapport financier semestriel.....	15

1. Rapport de gestion intermédiaire d'Arkéa Public Sector SCF sur le premier semestre 2020

▪ Faits marquants du 1er semestre

- Mise à jour partielle de la documentation juridique

▪ Résultat du semestre : 389 K€

- Produit net bancaire : 1033 K€
 - Marge entre les conditions des émissions et les conditions de prêts à Crédit Mutuel Arkéa : 1033 K€
- Charges générales d'exploitation : 465 K€, composées de :
 - Charges d'honoraires et cotisations diverses : 243 K€
 - Facturation interne par Crédit Mutuel Arkéa : 124 K€
 - Impôts et taxes : 98 K€, dont 82 K€ de cotisation au Fonds de Résolution Unique
- Impôts sur les bénéfices : 179 K€

▪ Total bilan : 2 214 M€

- Emprunts obligataires, reprêtés à Crédit Mutuel Arkéa : 2 078 M€
- Dettes rattachées (intérêts courus) : 27 M€
- Capitaux propres replacés sur un compte à vue : 100 M€
- Comptes de régularisation (primes de remboursement sur emprunts obligataires essentiellement) : 9 M€

▪ Hors-bilan : 2 597 M€

- Engagements de financement : 2 597 M€ (correspondant aux encours de crédits en garantie)

▪ Principaux risques et incertitudes pour le second semestre

- Crédits en garantie
 - Suivi de la congruence en taux entre les créances et les émissions dans un contexte de taux bas

2. Etats financiers semestriels au 30 juin 2020



1 rue Louis Lichou
29480 Le Relecq Kerhuon

Comptes du 30 juin 2020

Bilan		(en milliers d'euros)	
Actif	Notes	30/06/2020	31/12/2019
Caisse, banques centrales		3	3
Effets publics et valeurs assimilées			
Créances sur les établissements de crédit	1	2 204 497	2 164 509
Opérations avec la clientèle			
Obligations et autres titres à revenu fixe			
Actions et autres titres à revenu variable			
Participations, autres titres détenus à long terme			
Parts dans les entreprises liées			
Immobilisations incorporelles			
Immobilisations corporelles			
Capital souscrit non versé			25 000
Actions propres			
Autres actifs		183	74
Comptes de régularisation	2	9 091	9 736
TOTAL DE L'ACTIF		2 213 774	2 199 322
<hr/>			
Passif	Notes	30/06/2020	31/12/2019
Banques centrales, C.C.P.			
Dettes envers les établissements de crédit			
Opérations avec la clientèle			
Dettes représentées par un titre	3	2 103 852	2 089 076
Autres passifs		194	179
Comptes de régularisation	4	9 332	9 964
Provisions			
Dettes subordonnées			
Fonds pour risques bancaires généraux (FRBG)			
Capitaux propres hors FRBG	5	100 396	100 103
Capital souscrit		100 000	100 000
Primes d'émission			
Réserves		7	2
Ecart de réévaluation			
Provisions réglementées et subventions d'investissement			
Report à nouveau			-239
Résultat de l'exercice		389	340
TOTAL DU PASSIF		2 213 774	2 199 322

Hors-bilan

(en milliers d'euros)

Hors-bilan	Notes	30/06/2020	31/12/2019
Engagements donnés			
Engagements de financement			
Engagements de garantie			
Engagements sur titres			
Engagements reçus	9	2 597 045	2 475 079
Engagements de financement			
Engagements de garantie		2 597 045	2 475 079
Engagements sur titres			
Instruments financiers à terme			

Compte de résultat

en milliers d'euros)

	Notes	30/06/2020	30/06/2019
Intérêts et produits assimilés	7	21 096	19 790
Intérêts et charges assimilées	7	-20 063	-19 132
Revenus des titres à revenu variable			
Commissions (produits)			
Commissions (charges)			
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation			
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés			
Autres produits d'exploitation bancaire			
Autres charges d'exploitation bancaire			
PRODUIT NET BANCAIRE		1 033	657
Charges générales d'exploitation		-465	-556
<i>Frais de personnel</i>		-1	-3
<i>Autres frais administratifs</i>		-464	-553
Dotations aux amortissements et aux dépréciations sur immobilisations incorporelles et corporelles			
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION		568	102
Coût du risque			
RÉSULTAT D'EXPLOITATION		568	102
Gains ou pertes sur actifs immobilisés			
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPOT		568	102
Résultat exceptionnel			
Impôt sur les bénéfices		-179	-55
Dotations / Reprises de FRBG et provisions réglementées			
RESULTAT NET		389	47

Annexe

1- CADRE JURIDIQUE ET FINANCIER ET FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

1-1 Cadre juridique et financier

La société Arkéa Public Sector SCF, société anonyme à conseil d'administration, a pour activité le refinancement du groupe Crédit Mutuel Arkéa par voie d'émission de titres fonciers bénéficiant du privilège visé à l'article L.515-19 du Code monétaire et financier dans le cadre d'un programme Euro Medium Term Notes à moyen-long terme bénéficiant d'une notation « AAA ».

1-2 Faits marquants de l'exercice

Le Conseil d'Administration a voté le 02/04/2019 une augmentation de capital de 50 000 000 € (cinquante millions d'euros). Le Conseil d'administration du 05/03/2020 a décidé à l'unanimité l'appel de 25 millions d'euros, correspondant à l'intégralité du montant nominal des actions de numéraire restant à libérer, à compter du 6 mars 2020 et au plus tard le 30 juin 2020.

2- PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION

2-1 Présentation des comptes

La présentation des comptes est faite en conformité avec le règlement n° 2014-07 de l'Autorité des Normes Comptables (ANC), relatif aux comptes des entreprises du secteur bancaire.

2-2 Principes généraux et méthodes d'évaluation

Principes généraux

Les comptes de Arkéa Public Sector SCF sont établis conformément aux principes comptables généralement admis ainsi qu'aux dispositions réglementaires applicables aux établissements de crédit en France, prescrites par le règlement ANC 2014-07 du 26 novembre 2014 qui regroupe à droit constant dans un règlement unique l'ensemble des normes comptables applicables aux établissements de crédit.

Options et méthodes d'évaluation

Créances

Les créances sur les établissements de crédit et sur la clientèle sont régies par le règlement ANC 2014-07 relatif au traitement comptable du risque de crédit dans les entreprises relevant du Comité de la Réglementation Bancaire et Financière. Les intérêts courus sur les créances sont portés en compte de créances rattachées en contrepartie du compte de résultat.

Les crédits sont comptabilisés à leur valeur nominale. Les décotes et soultes sont étalées sur la durée de vie des créances concernées selon la méthode linéaire. Elles figurent au bilan en compte de régularisation. L'amortissement de ces soultes et décotes figure au compte de résultat dans les intérêts et charges assimilées ou en intérêts et produits assimilés.

Les intérêts courus sur les créances sont portés en compte de créances rattachées en contrepartie du compte de résultat.

Dettes représentées par un titre

Les dettes représentées par un titre sont comptabilisées à leur valeur nominale. Les primes d'émission et de remboursement sont étalées sur la durée de vie des titres concernés selon la méthode linéaire. Elles figurent au bilan en compte de régularisation. L'amortissement de ces primes figure au compte de résultat dans les intérêts et charges assimilées ou en intérêts et produits assimilés.

Les intérêts courus sur les dettes sont portés en compte de dettes rattachées en contrepartie du compte de résultat.

Frais de personnel

Arkéa Public Sector SCF n'emploie pas de personnel. Elle a constitué le 15 novembre 2010 avec le Crédit Mutuel Arkéa, un groupement de fait régi par les dispositions des articles 261B et suivants du C.G.I. destiné à gérer les moyens humains et matériels mis en commun.

Le Crédit Mutuel Arkéa est la société employeuse. Elle met à la disposition de Arkéa Public Sector SCF les ressources humaines nécessaires lui permettant de répondre à ses obligations contractuelles, légales et réglementaires dans le cadre de ses activités.

La rémunération globale allouée aux membres du conseil d'administration s'élève à 1 080 euros pour le premier semestre 2020.

3- INFORMATIONS SUR LES POSTES DU BILAN, DU HORS BILAN ET DU COMPTE DE RESULTAT

Note 1. Créances sur les établissements de crédit

En milliers d'euros

	30/06/2020			31/12/2019		
	A vue	A terme	Total	A vue	A terme	Total
Comptes ordinaires	99 400		99 400	74 850		74 850
Prêts, valeurs reçues en pension		2 077 600	2 077 600		2 077 600	2 077 600
Titres reçus en pension livrée						
Créances rattachées		27 497	27 497		12 059	12 059
Provisions pour dépréciation						
TOTAL	99 400	2 105 097	2 204 497	74 850	2 089 659	2 164 509

Note 2. Comptes de régularisation – Actif

En milliers d'euros

	30/06/2020	31/12/2019
	Valeurs à l'encaissement	
Comptes d'ajustement		
Primes émission TCN et emprunts obligataires	5 049	5 563
Charges constatées d'avance	4 042	4 173
Produits à recevoir		
Comptes de régularisation divers		
TOTAL	9 091	9 736

Note 3. Dettes représentées par un titre

En milliers d'euros

	30/06/2020			31/12/2019		
	Principal	Dettes rattachées	Total	Principal	Dettes rattachées	Total
Bons de caisse						
Titres du marché interbancaire et titres de créances négociables						
Emprunts obligataires	2 077 600	26 252	2 103 852	2 077 600	11 476	2 089 076
TOTAL	2 077 600	26 252	2 103 852	2 077 600	11 476	2 089 076

Emprunts obligataires

En milliers d'euros

Date d'émission	Montant	Type	Durée en années	Taux
07/10/2011	740 600	Emprunt obligataire	10	3,75%
16/08/2013	120 000	Emprunt obligataire	12	2,51%
18/11/2015	50 000	Emprunt obligataire	18	1,47%
25/11/2015	27 000	Emprunt obligataire	15	1,46%
26/01/2017	70 000	Emprunt obligataire	20	1,34%
07/08/2017	100 000	Emprunt obligataire	20	1,65%
18/05/2018	25 000	Emprunt obligataire	16	1,43%
18/05/2018	45 000	Emprunt obligataire	25	1,64%
26/06/2018	110 000	Emprunt obligataire	24	1,69%
19/07/2018	10 000	Emprunt obligataire	10	0,85%
02/08/2018	5 000	Emprunt obligataire	10	0,88%
19/10/2018	10 000	Emprunt obligataire	25	1,68%
19/10/2018	5 000	Emprunt obligataire	28	1,68%
29/01/2019	10 000	Emprunt obligataire	24	1,64%
11/10/2019	250 000	Emprunt obligataire	10	0,10%
15/11/2019	500 000	Emprunt obligataire	10	0,13%
Total	2 077 600			

Note 4. Comptes de régularisation – Passif

En milliers d'euros

	30/06/2020	31/12/2019
Prime d'émission	3 960	4 173
Soulttes sur prêts	5 049	5 563
Charges à payer	323	228
Comptes d'ajustement		
Comptes de régularisation divers		
TOTAL	9 332	9 964

Note 5. Capitaux propres hors FRBG

En milliers d'euros

	Début d'exercice	Affectation résultat exercice précédent	Variation de l'exercice	Fin d'exercice
CAPITAL	100 000			100 000
PRIME D'EMISSION				
TOTAL RESERVES	2	5		7
<i>Réserve légale</i>	2	5		7
<i>Réserves facultatives et statutaires</i>				
<i>réserves plus-values à long terme</i>				
<i>Autres réserves</i>				
PROVISIONS REGLEMENTEES				
ECART DE REEVALUATION				
REPORT A NOUVEAU CREDITEUR				
REPORT A NOUVEAU DEBITEUR	-239	239		
RESULTAT DE L'EXERCICE	340	-340	389	389
Dividendes versés		96		
TOTAL	100 103		389	100 396

Le capital est composé de 10.000.000 actions ordinaires d'une valeur nominale de 10 euros soit un capital de 100.000.000 euros.

Note 6. Ventilation de certains actifs / passifs selon leur durée résiduelle

En milliers
d'euros

	D<3 mois	3M<D<1an	1an<D<5ans	D>5ans	Dettes et créances rattachées	Total
ACTIF						
Créances sur établissements de crédit	99 400		740 600	1 337 000	27 497	2 204 497
à vue	99 400					99 400
à terme			740 600	1 337 000	27 497	2 105 097
PASSIF						
Dettes représentées par un titre			740 600	1 337 000	26 252	2 103 852
bons de caisse						
titres du marché interbancaire et titres de créances négociables						
emprunts obligataires			740 600	1 337 000	26 252	2 103 852

Note 7. Intérêts, produits et charges assimilés

En milliers d'euros

	30/06/2020		30/06/2019	
	Produits	Charges	Produits	Charges
Opérations avec les établissements de crédit	20 883	-213	19 790	
Opérations avec la clientèle				
Obligations et autres titres à revenu fixe		-19 850		-19 132
Autres opérations	213			
TOTAL	21 096	-20 063	19 790	-19 132

Note 8. Opérations avec les entreprises liées et les participations

En milliers d'euros

	Participations et entreprises liées		Filiales	
	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
	ENGAGEMENTS DONNES			
De financement				
De garantie				
TOTAL ENGAGEMENTS DONNES				
ENGAGEMENTS RECUS				
De financement				
De garantie	2 597 045	2 475 079		
TOTAL ENGAGEMENTS RECUS	2 597 045	2 475 079		

Note 9. Engagements de l'activité bancaire

En milliers d'euros

	30/06/2020	31/12/2019
Engagements donnés		
Engagements de financement		
<i>en faveur des établissements de crédit</i>		
<i>en faveur de la clientèle</i>		
Engagements de garantie		
<i>d'ordre d'établissements de crédit</i>		
<i>d'ordre de la clientèle</i>		
Engagements sur titres		
<i>autres engagements donnés</i>		
Engagements reçus	2 597 045	2 475 079
Engagements de financement		
<i>reçus des établissements de crédit</i>		
Engagements de garantie	2 597 045	2 475 079
<i>reçus des établissements de crédit</i>	2 597 045	2 475 079
Engagements sur titres		
<i>autres engagements reçus</i>		

Note 10. Tableau des flux de trésorerie nets

	30/06/2020	31/12/2019
Flux de trésorerie nets provenant des activités opérationnelles		
Résultat net	389	340
Impôt	178	
Résultat avant impôt	568	340
Dotations nettes aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles		
Dépréciation des écarts d'acquisition et des autres immobilisations		
Dotations nettes aux provisions		
Quote-part de perte/(bénéfice) dans les sociétés mises en équivalence		
Perte nette/(gain net) des activités d'investissement		
(Produits)/charges des activités de financement		
Autres mouvements	-667	-228
Total des éléments non monétaires inclus dans le résultat net et des autres ajustements	-667	-228
Opérations interbancaires		-760 000
Opérations avec la clientèle		
Opérations sur autres actifs/passifs financiers		
Opérations sur autres actifs/passifs non financiers	-25	-12
Dividendes reçus des entreprises mises en équivalence		
Impôts versés	-231	143
Diminution / (augmentation) nette des actifs et passifs provenant des activités opérationnelles	-256	-759 869
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES	-355	-759 757
Flux de trésorerie nets provenant des activités d'investissement		
Actifs financiers et participations		
Immeubles de placement		
Immobilisations corporelles et incorporelles		
Autres		
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		
Flux de trésorerie nets provenant des activités de financement		
Flux de trésorerie provenant/à destination des actionnaires	24 905	25 000
Autres flux de trésorerie nets provenant des activités de financement		760 000
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	24 905	785 000
Augmentation/(diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	24 550	25 243
Flux de trésorerie nets provenant des activités opérationnelles	-355	-759 757
Flux de trésorerie nets provenant des activités d'investissement		
Flux de trésorerie nets provenant des activités de financement	24 905	785 000
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	74 853	49 610
Caisse, banques centrales (actif & passif) (Notes 1 et 7)	3	5
Comptes (actif et passif) et prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit (Notes 1 et 7)	74 850	49 605
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	99 402	74 853
Caisse, banques centrales (actif & passif) (Notes 1 et 7)	3	3
Comptes (actif et passif) et prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit (Notes 1 et 7)	99 400	74 850
VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE	24 550	25 243

La notion de trésorerie nette comprend le solde net des comptes de caisse, banques centrales ainsi que le solde net des prêts et emprunts à vue auprès des établissements de crédits.

Les variations de la trésorerie générées par l'activité opérationnelle enregistrent les variations des flux de trésorerie générés par les activités du groupe, y compris ceux relatifs aux titres de créances négociables.

Les variations de trésorerie liées aux opérations de financement comprennent les variations liées aux capitaux propres et aux dettes subordonnées.

Note 11. Intégration fiscale

La société était comprise dans le périmètre de l'intégration fiscale du groupe Crédit Mutuel Arkéa dont la société mère est Crédit Mutuel Arkéa depuis le 01/01/2010. Elle en est sortie le 01/01/2020.

Note 12. Comptes consolidés

Arkéa Public Sector SCF n'a ni contrôle exclusif, ni influence notable dans aucune entreprise. Il n'y a donc pas lieu, pour elle, de présenter des comptes consolidés. Ses comptes sont intégrés globalement dans les comptes consolidés du groupe Crédit Mutuel Arkéa, situé au 1, rue Louis Lichou 29480 Le Relecq Kerhuon.

Les états financiers consolidés sont consultables sur le site internet du Crédit Mutuel Arkéa, à savoir : http://www.arkea.com/banque/assurance/credit/mutuel/ecb_5034/fr/rapports-annuels.

Note 13. Evénements post-clôture

Néant

3. Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2020

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, et en application de l'article L. 451-1-2 III du code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels de la société Arkea Public Sector SCF, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2020 au 30 juin 2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration, le 10 septembre 2020, sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise liée au COVID-19 et de difficultés à appréhender ses incidences et les perspectives d'avenir. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I - Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

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

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause, au regard des règles et principes comptables français, la régularité et la sincérité des comptes semestriels et l'image fidèle qu'ils donnent du patrimoine et de la situation financière de la société à la fin du semestre ainsi que du résultat du semestre écoulé.

ARKEA PUBLIC
SECTOR SCF

Information
financière
semestrielle

Période du 1^{er}
janvier 2020 au 30
juin 2020

II - Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité établi le 10 septembre 2020 commentant les comptes semestriels sur lesquels a porté notre examen limité.

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

Fait à Paris La Défense, le 11 septembre 2020

Les Commissaires aux comptes

**DELOITTE &
ASSOCIES**

Anne-Elisabeth PANNIER



MAZARS



Franck BOYER

4. Déclaration de la personne responsable du rapport financier semestriel

Monsieur Jean-Luc LE PACHE, Directeur Général d'Arkéa Public Sector SCF

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes condensés pour le semestre écoulé sont établis conformément au corps des normes comptables applicables et donnent une image fidèle et honnête des éléments d'actif et de passif, de la situation financière et des profits et pertes de la société, et que le rapport de gestion intermédiaire présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes auxquels elle est confrontée.

Fait à Le Relecq-Kerhuon,

Le 11 septembre 2020,

Monsieur Jean-Luc LE PACHE

Directeur Général