



INFORMATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE INTERMÉDIAIRE RÉSUMÉE **au 30 Juin 2022**



SOMMAIRE

RAPPORT DE GESTION CONSOLIDÉ INTERMÉDIAIRE

DÉCLARATION SUR LA CONFORMITÉ DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS
RESUMÉS ET DU RAPPORT DE GESTION AU 30 JUIN 2022

INFORMATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE INTERMÉDIAIRE RESUMÉE
AU 30 JUIN 2022

- RAPPORT DU RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉE
- INFORMATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE INTERMÉDIAIRE RÉSUMÉE
- NOTES À L'INFORMATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE INTERMÉDIAIRE RÉSUMÉE

RAPPORT DE GESTION DU GROUPE SPUERKEESS SUR BASE DE L'INFORMATION CONSOLIDÉE INTERMÉDIAIRE RÉSUMÉE AU 30 JUIN 2022

Le contexte conjoncturel du premier semestre 2022 a été marqué par la guerre en Ukraine et son incidence sur l'environnement économique sur fond d'une inflation record. L'économie luxembourgeoise a pour le moment bien résisté, mais l'accroissement des problèmes d'approvisionnement et la hausse des prix commencent à peser sur la demande et risquent de ralentir l'activité.

Les estimations de croissance pour 2022 ont été revues à la baisse. Ainsi, le Statec prévoit dans son scénario central pour le Luxembourg, publié au mois de juillet, une croissance qui devrait se limiter à 2% en 2022.

Sur le plan du développement commercial des activités de la Banque au premier semestre de l'année 2022, l'encours des prêts et avances à la clientèle a augmenté de 3,3% par rapport au 31 décembre 2021. Les projets des particuliers financés par Spuerkeess ont engendré une augmentation des encours de 4,5%. Par ailleurs, l'encours des prêts et avances des entreprises et du secteur public est resté stable par rapport à fin 2021.

Le volume des dépôts de la clientèle est en hausse de 3,7% par rapport au 31 décembre 2021, porté par les dépôts à vue des particuliers et des entreprises dont le rythme de croissance progresse par rapport à l'année dernière. Les dépôts de la clientèle du secteur public, qui sont de nature plus volatile, sont orientés à la baisse au premier semestre 2022.

La maison mère du Groupe diversifie ses sources de financement par le biais d'émissions de titres, destinées à la clientèle institutionnelle, qui ont augmenté de 27,2% au premier semestre et témoignent de l'attrait continu de la signature Spuerkeess.

Le produit bancaire du Groupe de EUR 347,9 millions au 30 juin 2022 est en hausse de EUR 15,5 millions ou de 4,7% par rapport à celui du premier semestre 2021.

La marge nette d'intérêts augmente de 6,9% suite notamment à la hausse de la production nouvelle des prêts et avances et des dépôts de la clientèle. Les opérations de refinancement à plus long terme de la Banque centrale européenne « targeted longer-term refinancing operations », destinées à soutenir l'activité des prêts bancaires aux entreprises et aux consommateurs, ont également contribué à l'évolution positive de la marge d'intérêts.

Les revenus de valeurs mobilières progressent de 55,9%, soit de EUR 12,7 millions et profitent de la hausse des dividendes relatifs à l'exercice 2021 en provenance de certaines participations stratégiques n'entrant pas dans le périmètre de consolidation.

Le résultat sur commissions affiche une hausse de 9,9%, soit de EUR 9,3 millions. La progression provient principalement des commissions sur activités de gestion d'actifs suite au développement des activités de la Banque Privée, de l'évolution favorable des activités de marchés et de l'accroissement des revenus sur moyens de paiement et cartes de crédit du fait de la normalisation des habitudes de consommation en 2022.

Le résultat sur instruments financiers désignés ou obligatoirement évalués à la juste valeur par le compte de résultat est impacté par la baisse généralisée des cours de cotations qui fait diminuer de EUR 12,8

millions l'évaluation du portefeuille d'instruments financiers concerné d'une part ; d'autre part, cet effet est accentué par la hausse des taux d'intérêt long terme et du risque de crédit qui déterminent l'évaluation des valeurs mobilières à taux fixe. Ces positions faisant l'objet d'une couverture économique par des instruments financiers dérivés détenus à des fins de transaction pour la partie risque de taux d'intérêt, conduisent à un résultat net de EUR -4,8 millions.

Le résultat sur opérations de couverture s'élève à EUR -6,1 millions au 30 juin 2022. La majeure partie du résultat est liée à l'impact de la hausse des taux court terme sur les évaluations des instruments financiers soumis à une couverture comptable.

Le résultat de change a en revanche profité de l'activité de la clientèle sur les marchés financiers et affiche une belle progression.

Les frais généraux et amortissements enregistrent une diminution de 4,1% par rapport au premier semestre 2021 en raison d'un écart temporel de paiement de la contribution au Fonds de Garantie des Dépôts entre 2021 et 2022. Abstraction faite de cet écart temporel et compte tenu de la croissance des frais de personnel suite à l'indexation des salaires en octobre 2021 et avril 2022 et de l'augmentation des frais d'amortissement des investissements informatiques, les frais généraux et amortissements auraient progressé de 2,7% par rapport à juin 2021.

Le résultat après frais généraux au 30 juin 2022 affiche une augmentation de 25,8% par rapport à celui du 30 juin 2021.

Le coût du risque s'établit en-dessous du niveau du 30 juin de l'année précédente. Spuerkeess a été en mesure de réaliser des reprises de corrections de valeur et provisions à hauteur de EUR 3,4 millions au 30 juin 2022, alors que des reprises de EUR 22,1 millions avaient déjà été enregistrées au 30 juin 2021. La réestimation des pertes de crédit au premier semestre 2022 a permis de réduire les « management overlays » réalisés dans le cadre de la pandémie Covid-19 et pris en compte en sus du résultat des modèles de calcul pendant la pandémie.

La quote-part dans le résultat des entreprises mises en équivalence s'établit à EUR 75,8 millions au 30 juin 2022, soit une hausse de EUR 24,4 millions par rapport au 30 juin 2021, contribuant ainsi à la performance du premier semestre 2022.

Au vu des éléments qui précèdent, le Groupe Spuerkeess affiche un bénéfice net semestriel de EUR 176,9 millions, en progression de 24,1% par rapport au premier semestre 2021.

Le total des capitaux propres du Groupe au 30 juin 2022 attribuable à la maison mère s'élève à EUR 5.477,8 millions contre EUR 5.214,4 millions au 31 décembre 2021. La hausse des capitaux propres s'explique principalement par l'intégration du résultat net semestriel et la diminution des écarts actuariels liés aux avantages du personnel en raison de la hausse des taux d'intérêt à long terme.

Événements postérieurs à la date de clôture au 30 juin 2022

Des événements importants, mettant en cause la marche normale des affaires du Groupe Spuerkeess, ne se sont pas produits après la clôture au 30 juin 2022.

Perspectives pour le second semestre 2022

La guerre en Ukraine et le contexte économique et géopolitique incertain continueront à avoir des répercussions négatives sur l'économie au second semestre 2022. Les prévisions de croissance de la zone euro et du Luxembourg ont été revues à la baisse et l'inflation restera élevée en raison de la flambée générale des prix.

Cette perspective amènera Spuerkeess à revoir ses modèles de provisionnement au second semestre et à ajuster, le cas échéant, à la hausse son stock de provisions ce qui impacterait défavorablement le taux de progression du résultat..

Luxembourg, le 7 septembre 2022

Pour le Comité de direction

Doris Engel
Directeur
Membre du Comité de direction

Françoise Thoma
Directeur Général
Président du Comité de direction



Luxembourg, le 7 septembre 2022

Concerne : Déclaration sur la conformité des états financiers consolidés résumés et du rapport de gestion conformément aux dispositions de l'article 4 de la « Loi Transparence »

Par la présente, nous confirmons qu'à notre connaissance, le jeu d'états financiers résumés consolidés au 30 juin 2022, établi conformément aux Normes internationales d'informations financières telles qu'adoptées par l'Union européenne relative à l'Information financière intermédiaire ("IAS 34"), donne une image fidèle et sincère des éléments d'actif et de passif, de la situation financière et des résultats, et que le rapport de gestion intermédiaire représente fidèlement les informations exigées en vertu de l'article 4 (4) de la « Loi Transparence » .

Pour le Comité de direction

Doris ENGEL
Directeur
Membre du Comité de direction

Françoise THOMA
Directeur Général
Président du Comité de direction



**BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT
LUXEMBOURG**

**Siège Central :
Luxembourg, 1, Place de Metz**

R.C.S. Luxembourg No B 30775

Etablissement public autonome, institué par la loi du 21 février 1856 (Mémorial 1, No 6, du 10 mars 1856) et régi par la loi du 24 mars 1989 (Mémorial A, No 16 du 28 mars 1989)

Information financière consolidée intermédiaire résumée au 30 juin 2022

TABLE DES MATIERES

PAGES

RAPPORT DU REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE	4
INFORMATION FINANCIERE CONSOLIDEE INTERMEDIAIRE RESUMEE.....	6
Bilan consolidé résumé au 30 juin 2022.....	7
Compte de résultat consolidé résumé au 30 juin 2022	9
Etat résumé du résultat global consolidé au 30 juin 2022.....	10
Etat résumé des variations des capitaux propres consolidés au 30 juin 2022	11
Etat résumé consolidé des flux de trésorerie au 30 juin 2022.....	12
NOTES A L'INFORMATION FINANCIERE CONSOLIDEE INTERMEDIAIRE RESUMEE	15
1 INFORMATION GENERALE	16
2 PRINCIPES D'ELABORATION DE L'INFORMATION FINANCIERE CONSOLIDEE INTERMEDIAIRE RESUMEE.....	17
2.1 Respect des principes généraux.....	17
2.2 Principes et règles comptables.....	18
2.3 Transactions en monnaies étrangères.....	26
3 NOTES AU BILAN CONSOLIDE RESUME.....	27
3.1 Trésorerie et comptes à vue auprès des banques centrales.....	27
3.2 Prêts et avances au coût amorti – Etablissements de crédit.....	27
3.3 Prêts et avances au coût amorti – Clientèle	29
3.4 Actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction	32
3.5 Actifs financiers obligatoirement renseignés à la juste valeur par le compte de résultat	32
3.6 Valeurs mobilières à revenu fixe renseignées au coût amorti	33
3.7 Valeurs mobilières à revenu fixe renseignées à la juste valeur par la réserve de réévaluation	36
3.8 Valeurs mobilières à revenu variable renseignées à la juste valeur par la réserve de réévaluation	36
3.9 Parts mises en équivalence	37
3.10 Nantissements de titres	39
3.11 Obligations convertibles incluses dans les différents portefeuilles	39
3.12 Instruments financiers dérivés	40
3.13 Variation de juste valeur d'un portefeuille d'instruments financiers couverts contre le risque de taux.....	44
3.14 Immobilisations corporelles à usage propre	44
3.15 Actifs non courants et groupes destinés à être cédés, classés comme détenus en vue de la vente	44
3.16 Impôts : Actifs et passifs d'impôts.....	45
3.17 Autres actifs.....	46
3.18 Dépôts évalués au coût amorti – Etablissements de crédit.....	47

3.19	Dépôts évalués au coût amorti – Clientèle privée et secteur public	48
3.20	Passifs financiers désignés à la juste valeur par le compte de résultat.....	48
3.21	Emissions de titres.....	48
3.22	Provisions.....	49
3.23	Autres passifs	50
3.24	Fonds de pension – Plan de pension à prestations définies	51
3.25	Instruments financiers faisant l'objet d'une convention de compensation.....	52
3.26	Transactions avec les parties liées	53
3.27	Eléments de hors bilan	55
4	NOTES AU COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE RESUME	57
4.1	Résultat d'intérêts	57
4.2	Revenus des valeurs mobilières	58
4.3	Commissions	58
4.4	Résultat réalisé sur instruments financiers non renseignés à la juste valeur au compte de résultat	59
4.5	Résultat sur instruments financiers détenus à des fins de transaction	59
4.6	Résultat sur instruments financiers désignés à la juste valeur par le compte de résultat.....	59
4.7	Résultat sur instruments financiers obligatoirement évalués à la juste valeur par le compte de résultat	60
4.8	Résultat net sur opérations de couverture.....	60
4.9	Autres résultats nets d'exploitation	60
4.10	Frais de personnel	61
4.11	Autres frais généraux administratifs	61
4.12	Contributions en espèces aux fonds de résolution et au système de garantie des dépôts	61
4.13	Dépréciations sur risques de crédit.....	62
4.14	Dotations aux/Reprises de provisions	62
4.15	Charge d'impôt.....	62
5	ANALYSE DE LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS	63
6	INFORMATION SECTORIELLE.....	71
6.1	Les activités du Groupe	71
6.2	Règles de répartition et produit net bancaire	72

**BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT,
LUXEMBOURG**

RAPPORT DU REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE
30 juin 2022

Rapport d'examen limité de l'information financière consolidée intermédiaire résumée

Au Comité de direction de la Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg

Introduction

Nous avons procédé à l'examen limité de l'information financière consolidée intermédiaire résumée ci-jointe de la Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg et de ses filiales (le « Groupe ») au 30 juin 2022, comprenant le bilan consolidé résumé, le compte de résultat consolidé résumé et l'état résumé du résultat global consolidé y afférent, l'état résumé des variations de capitaux propres consolidés et l'état résumé consolidé des flux de trésorerie pour la période du 1^{er} janvier 2022 au 30 juin 2022, et l'annexe contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Le Comité de direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de cette information financière consolidée intermédiaire conformément aux Normes Internationales d'Informations Financières telles qu'adoptées par l'Union Européenne relative à l'Information Financière Intermédiaire (« IAS 34 »). Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur cette information financière consolidée intermédiaire résumée basé sur notre examen limité.

Étendue de notre examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme internationale relative aux missions d'examen limité par le réviseur de la société de l'information financière consolidée intermédiaire résumée (ISRE 2410). Un examen limité d'information financière consolidée intermédiaire résumée se limite à des entretiens, essentiellement avec les responsables comptables et financiers ainsi qu'à des procédures analytiques et autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est significativement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales de révision et ne nous permet pas de nous assurer que nous avons identifié toutes les anomalies significatives qui auraient pu être décelées au cours d'un audit. Nous n'avons pas effectué d'audit, et en conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, aucun fait n'a été porté à notre attention qui nous laisse penser que l'information financière consolidée intermédiaire résumée ci-jointe n'est pas présentée sincèrement, à tous les égards importants, conformément aux normes IAS 34.

Ernst & Young
Société anonyme
Cabinet de révision agréé

Bernard Lhoest

Antoine Le Bars

Luxembourg, le 7 septembre 2022

**BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT,
LUXEMBOURG**

**INFORMATION FINANCIERE CONSOLIDEE INTERMEDIAIRE
RESUMEE
30 juin 2022**

Bilan consolidé résumé au 30 juin 2022

ACTIF du Bilan	Notes	31/12/2021	30/06/2022
Trésorerie et comptes à vue auprès des banques centrales	3.1	9.773.732.257	12.315.508.175
Prêts et avances au coût amorti - Etablissements de crédit	3.2	1.346.631.751	1.025.631.193
Prêts et avances au coût amorti - Clientèle	3.3	25.246.693.237	26.072.880.383
Instrument financiers détenus à des fins de transaction	3.4 3.12	235.242.636	382.681.780
Instrument financiers dérivés de couverture	3.12	90.195.038	880.850.492
Actifs financiers obligatoirement renseignés à la juste valeur par le compte de résultat	3.5	632.455.934	517.919.045
Valeurs mobilières à revenu fixe renseignées au coût amorti	3.6	13.821.928.357	13.534.819.268
Valeurs mobilières à revenu fixe renseignées à la juste valeur par la réserve de réévaluation	3.7	17.534.901	41.786.295
Valeurs mobilières à revenu variable renseignées à la juste valeur par la réserve de réévaluation	3.8	1.125.045.988	1.099.329.149
Parts mises en équivalence	3.9	571.515.457	594.788.103
Actif - Variation de juste valeur d'un portefeuille d'instruments financiers couvert contre le risque de taux	3.13	156.504.244	-
Immobilisations corporelles à usage propre	3.14	257.157.451	248.142.646
Immobilisations corporelles de placement		10.430.664	9.630.796
Immobilisations incorporelles		34.200.035	32.550.011
Actifs non courants et groupes destinés à être cédés, classés comme détenus en vue de la vente	3.15	-	19.460.271
Impôts courants	3.16	70.166.184	69.000.317
Impôts différés	3.16	26.057.864	-
Autres actifs	3.17	9.373.000	19.310.936
TOTAL de l'ACTIF		53.424.864.998	56.864.288.859

PASSIF du Bilan	Notes	31/12/2021	30/06/2022
Dépôts évalués au coût amorti - Etablissements de crédit	3.18	6.934.711.998	7.962.737.203
Dépôts évalués au coût amorti - Clientèle	3.19	36.906.630.696	38.287.567.971
Instrument financiers détenus à des fins de transaction	3.4 3.12	129.935.940	166.636.012
Instrument financiers dérivés de couverture	3.12	827.678.271	440.035.783
Passifs financiers désignés à la juste valeur par le compte de résultat	3.20	165.001.798	138.629.100
Passif - Variation de juste valeur d'un portefeuille d'instruments financiers couvert contre le risque de taux	3.13	-	516.201.546
Emissions de titres	3.21	2.793.469.938	3.625.517.678
Provisions	3.22	48.103.059	44.503.983
Autres passifs	3.23	33.982.358	38.333.469
Provision liée aux avantages du personnel	3.24	367.952.878	141.328.145
Impôts différés	3.16	-	23.014.188
Sous-total PASSIF à reporter (avant capitaux propres)		48.207.466.936	51.384.505.076

Bilan consolidé résumé au 30 juin 2022 (suite)

CAPITAUX PROPRES du Bilan	31/12/2021	30/06/2022
Report sous-total PASSIF avant capitaux propres	48.207.466.936	51.384.505.076
Capital souscrit	173.525.467	173.525.467
Réserves consolidées	3.883.953.142	4.202.071.064
Autres éléments du résultat global	827.910.223	925.287.089
° Valeurs mobilières à revenu variable renseignées à la juste valeur par la réserve de réévaluation	844.771.939	826.745.207
° Ecart actuariels liés aux avantages du personnel	-371.100.157	-198.859.547
° Différence de mise en équivalence	326.077.809	298.656.182
° Plus-ou moins values de cession de valeurs mobilières à revenu variable évaluées à la juste valeur	27.349.601	1.388
° Valeurs mobilières à revenu fixe renseignées à la juste valeur par la réserve de réévaluation	15.006	-1.979.208
° Couverture de flux de trésorerie	796.025	723.067
Résultat de l'exercice/période	329.053.453	176.929.891
Sous-total capitaux propres attribuables au propriétaire de la société mère	5.214.442.285	5.477.813.511
Participations ne donnant pas le contrôle	2.955.777	1.970.272
Total capitaux propres	5.217.398.062	5.479.783.783
TOTAL du PASSIF y inclus les CAPITAUX PROPRES	53.424.864.998	56.864.288.859

Compte de résultat consolidé résumé au 30 juin 2022

en euros	Notes	30/06/2021	30/06/2022
Résultat d'intérêts	4.1	196.450.906	210.024.461
Revenu de valeurs mobilières	4.2	22.648.600	35.311.744
Commissions	4.3	93.848.061	103.136.105
RESULTAT SUR INTERETS, DIVIDENDES ET COMMISSIONS		312.947.567	348.472.310
Résultat réalisé sur instruments financiers non renseignés à la juste valeur au compte de résultat	4.4	513.223	69.328
Résultat sur instruments financiers détenus à des fins de transaction	4.5	-5.518.042	-26.170.655
Résultat sur instruments financiers désignés à la juste valeur par le compte de résultat	4.6	4.551.895	26.725.819
Résultat sur instruments financiers obligatoirement évalués à la juste valeur par le compte de résultat	4.7	5.845.034	-23.366.375
Résultat sur opérations de couverture	4.8	-1.174.371	-6.075.410
Résultat de change		11.960.384	14.684.111
Résultat réalisé sur décomptabilisation d'actifs non financiers		-	7.411.246
Autres produits d'exploitation	4.9	5.237.159	6.691.294
Autres charges d'exploitation	4.9	-1.999.913	-590.723
PRODUIT BANCAIRE		332.362.936	347.850.945
Frais de personnel	4.10	-122.190.405	-127.354.205
Autres frais généraux administratifs	4.11	-48.392.314	-49.788.731
Contributions en espèces aux fonds de résolution et aux systèmes de garantie des dépôts	4.12	-42.132.567	-25.857.126
Corrections de valeur sur immobilisations corporelles et incorporelles		-22.423.305	-22.572.184
<i>dont corrections de valeur des droits d'utilisation d'actifs en relation avec des contrats de location</i>		-1.490.973	-1.512.326
RESULTAT APRES FRAIS GENERAUX		97.224.345	122.278.699
Corrections de valeur nettes sur risques de crédit individuels et collectifs	4.13	15.789.547	4.247.939
Provisions	4.14	6.275.308	-812.154
Quote-part dans le résultat des entreprises mises en équivalence		51.352.840	75.784.161
RESULTAT AVANT IMPOTS ET ACTIFS NON COURANTS		170.642.040	201.498.645
Impôts sur le résultat provenant des activités ordinaires	4.15	-34.276.926	-31.332.095
Impôts différés	4.15	7.279.665	7.877.199
RESULTAT DE LA PERIODE		143.644.779	178.043.749
<i>DONT RESULTAT DE LA PERIODE ATTRIBUABLE:</i>			
- AUX INTERETS MINORITAIRES		1.023.177	1.113.858
- AUX PROPRIETAIRES DE LA MAISON MÈRE		142.621.602	176.929.891

Etat résumé du résultat global consolidé au 30 juin 2022

en euros	30/06/2021	30/06/2022
RESULTAT DE LA PERIODE	143.644.779	178.043.749
Eléments non reclassés ultérieurement en résultat net	118.395.709	126.793.638
Ecart actuariels sur régime de pension à prestation définie	57.195.215	229.470.569
Contribution des sociétés mises en équivalence	7.367.980	-27.421.627
Valeurs mobilières à revenu variable renseignées à la juste valeur par la réserve de réévaluation	68.480.032	-17.443.795
- <i>Variation des résultats d'évaluation</i>	78.571.449	-17.445.272
- <i>Résultat réalisé sur ventes</i>	-10.091.417	1.477
Impact impôts différés et courants	-14.647.518	-57.811.509
Eléments à reclasser ultérieurement en résultat net	2.012.577	-2.067.172
Valeurs mobilières à revenu fixe renseignés à la juste valeur par la réserve de réévaluation	-330.972	-2.656.828
Couverture de flux de trésorerie	3.012.262	-97.200
Impact impôts différés	-668.713	686.856
Total éléments du résultat global pour la période - nets d'impôts	120.408.286	124.726.466
RESULTAT GLOBAL TOTAL DE LA PERIODE	264.053.065	302.770.215
<i>dont part attribuable</i>		
- <i>aux participations ne donnant pas le contrôle</i>	1.023.177	1.113.858
- <i>aux propriétaires de la société mère:</i>	263.029.888	301.656.357

BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG
Information financière consolidée intermédiaire résumée
au 30 juin 2022

Etat résumé des variations des capitaux propres consolidés au 30 juin 2022

en euros	Capital souscrit	Réserves consolidées	Autres éléments du résultat global	Résultat net	Total capitaux propres propriétaire	Intérêts minoritaires	Total capitaux propres
Au 1er janvier 2022	173.525.467	3.883.953.142	827.910.223	329.053.453	5.214.442.285	2.955.777	5.217.398.062
Affectation du résultat 2021	-	329.053.453	-	-329.053.453	-	-	-
Affectation du résultat 2021 réalisé sur ventes de valeurs mobilières à revenu variable	-	27.349.601	-27.349.601	-	-	-	-
Résultat net semestriel 2022	-	-	-	176.929.891	176.929.891	1.113.858	178.043.749
Distribution pour l'exercice 2021	-	-40.000.000	-	-	-40.000.000	-	-40.000.000
Ecart actuariel sur fonds de pension	-	-	172.240.609	-	172.240.609	-	172.240.609
Résultat d'évaluation sur instruments financiers évalués à la juste valeur par la réserve de réévaluation net d'impôt différé	-	-	-20.020.946	-	-20.020.946	-	-20.020.946
Résultat net d'évaluation sur couverture de flux de trésorerie	-	-	-72.958	-	-72.958	-	-72.958
Différence de mise en équivalence	-	-377.626	-27.421.627	-	-27.799.253	-	-27.799.253
Résultat 2022 réalisé sur ventes de valeurs mobilières à revenu variable	-	-	1.388	-	1.388	-	1.388
Autres	-	2.092.494	-	-	2.092.494	-2.099.363	-6.869
Au 30 juin 2022	173.525.467	4.202.071.064	925.287.088	176.929.891	5.477.813.510	1.970.272	5.479.783.783

en euros	Capital souscrit	Réserves consolidées	Autres éléments du résultat global	Résultat net	Total capitaux propres propriétaire	Intérêts minoritaires	Total capitaux propres
Au 1er janvier 2021	173.525.467	3.766.051.922	493.388.363	172.000.556	4.604.966.308	2.727.007	4.607.693.315
Affectation du résultat 2020	-	172.000.556	-	-172.000.556	-	-	-
Affectation du résultat 2020 réalisé sur ventes de valeurs mobilières à revenu variable	-	-12.699.508	12.699.508	-	-	-	-
Résultat net semestriel 2021	-	-	-	142.621.602	142.621.602	1.023.177	143.644.779
Distribution pour l'exercice 2020	-	-40.000.000	-	-	-40.000.000	-	-40.000.000
Ecart actuariel liés aux avantages du personnel	-	-	42.930.728	-	42.930.728	-	42.930.728
Résultat d'évaluation sur instruments financiers évalués à la juste valeur par la réserve de réévaluation net d'impôt différé	-	-	75.320.351	-	75.320.351	-	75.320.351
Résultat net d'évaluation sur couverture de flux de trésorerie	-	-	2.261.004	-	2.261.004	-	2.261.004
Différence de mise en équivalence	-	-498.329	7.367.980	-	6.869.651	-	6.869.651
Résultat 2021 réalisé sur ventes de valeurs mobilières à revenu variable	-	-	-7.471.777	-	-7.471.777	-	-7.471.777
Autres	-	-4.712	-	-	-4.712	-1.886.459	-1.891.171
Au 30 juin 2021	173.525.467	3.884.849.929	626.496.158	142.621.602	4.827.493.156	1.863.725	4.829.356.882

La distribution du bénéfice à l'Etat luxembourgeois au titre de l'exercice 2021 a été effectuée au cours du deuxième trimestre 2022.

Etat résumé consolidé des flux de trésorerie au 30 juin 2022

en euros	30/06/2021	30/06/2022
Trésorerie et équivalents de trésorerie		
Trésorerie et comptes à vue auprès des banques centrales	10.044.671.118	12.317.095.131
Prêts et avances au coût amorti - Etablissements de crédit	568.075.016	918.828.117
Prêts et avances au coût amorti - Clientèle	1.710.750.312	1.618.419.373
Total	12.323.496.446	14.854.342.621

Le tableau des flux de trésorerie présente les entrées et les sorties de trésorerie. La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent les fonds en caisse, les avoirs auprès des banques centrales ainsi que tous les avoirs avec une échéance initiale inférieure ou égale à 90 jours.

BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG
Information financière consolidée intermédiaire résumée
au 30 juin 2022

en euros	30/06/2021	30/06/2022
SITUATION DE TRESORERIE AU 1er JANVIER	9.428.132.011	12.263.569.848
Résultat de la période	143.644.779	178.043.749
Ajustements non monétaires liés aux :		
Corrections de valeur nettes sur risques de crédit	-15.789.547	-4.247.939
Corrections de valeur sur immobilisations corporelles et incorporelles	21.110.330	21.243.630
Provisions	-6.019.017	-6.470.946
Gains / pertes non réalisés	25.359.899	50.688.435
Quote-part dans le résultat des entreprises mises en équivalence	-51.352.840	-75.784.161
Autres ajustements	-14.887.902	-10.542.769
Variations liées aux actifs et passifs provenant des activités opérationnelles :		
Instruments financiers renseignés à la juste valeur	165.849.041	68.150.795
Prêts et avances au coût amorti	-240.459.969	-583.776.621
Dépôts évalués au coût amorti	2.253.284.733	2.423.556.306
Emissions de titres	1.074.889.028	887.936.963
Autres actifs et autres passifs	-20.360.684	-12.918.760
Total des flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	3.335.267.850	2.935.878.682
<i>dont :</i>		
Intérêts reçus	390.414.160	422.895.111
Intérêts payés	-171.784.061	-189.784.611
Revenus de valeurs mobilières	22.648.600	35.311.744
Impôts sur le résultat provenant des activités ordinaires	-34.276.926	-31.332.095
Acquisition/cession de valeurs mobilières à revenu variable	18.189.593	-
Acquisition/cession de parts mises en équivalence	-7.766	5.652.108
Acquisition de valeurs mobilières à revenu fixe	-1.881.657.399	-1.559.073.871
Cession/remboursement de valeurs mobilières à revenu fixe	1.787.577.999	1.288.781.928
Acquisitions/cessions d'actifs incorporels et corporels	-12.713.545	-7.784.872
Total des flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	-88.611.118	-272.424.707
Produits de l'émission de passifs subordonnés	-42.260.000	-
Charges en relation avec des contrats de location	-1.490.973	-1.512.326
Distribution du résultat	-40.000.000	-40.000.000
Total des flux de trésorerie provenant des activités de financement	-83.750.973	-41.512.326
VARIATION NETTE DE TRESORERIE	3.162.905.760	2.621.941.649
Effet de la variation du taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	-267.541.325	-31.168.876
SITUATION DE TRESORERIE AU 30 JUIN	12.323.496.445	14.854.342.621

Réconciliation des flux des activités de financements :

en euros	01/01/2021	Mouvement lié aux flux de trésorerie	Mouvement non-lié aux flux de trésorerie	30/06/2021
Produits de l'émission de passifs subordonnés	91.019.148	-42.260.000	1.236.339	49.995.487

en euros	01/01/2022	Mouvement lié aux flux de trésorerie	Mouvement non-lié aux flux de trésorerie	30/06/2022
Produits de l'émission de passifs subordonnés	49.997.126	1.610	-	49.998.736

Les mouvements non-liés aux flux de trésorerie correspondent aux mouvements d'intérêts courus non échus et d'agios/disagios courus.

**BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT,
LUXEMBOURG**

**NOTES A L'INFORMATION FINANCIERE CONSOLIDEE
INTERMEDIAIRE RESUMEE
30 juin 2022**

1 INFORMATION GENERALE

La Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg (ci-après « Spuerkeess » ou la « maison mère du Groupe »), instituée par la loi du 21 février 1856 et régie par la loi du 24 mars 1989 telle que modifiée, est un établissement public autonome doté de la personnalité juridique. Elle est placée sous la haute surveillance du membre du Gouvernement ayant le département du Trésor dans ses attributions.

Le groupe Spuerkeess comprend les filiales consolidées par intégration globale, ainsi que les entreprises associées mises en équivalence (le « Groupe »).

Le siège de la maison mère du Groupe est situé 1, Place de Metz à L-1930 Luxembourg.

Dans les limites fixées par les lois et règlements applicables aux établissements de crédit, la maison mère du Groupe a pour objet de faire toutes opérations bancaires et financières ainsi que toutes opérations analogues, connexes ou accessoires à celles-ci.

L'information financière consolidée intermédiaire résumée au 30 juin 2022 a été autorisée à la publication par le Comité de direction de la société mère du Groupe en date du 7 septembre 2022.

L'effectif moyen du Groupe au 30 juin 2022 était de 1.867 personnes (1.881 personnes au 31 décembre 2021).

L'activité du Groupe n'est pas soumise à des fluctuations saisonnières.

L'exercice social coïncide avec l'année civile.

2 PRINCIPES D'ELABORATION DE L'INFORMATION FINANCIERE CONSOLIDEE INTERMEDIAIRE RESUMEE

2.1 Respect des principes généraux

L'information financière consolidée intermédiaire résumée du Groupe au 30 juin 2022 a été établie conformément à la norme IAS 34 « Information Financière Intermédiaire ». Elle doit être lue conjointement avec les comptes annuels consolidés du Groupe au 31 décembre 2021 qui ont été préparés sous le référentiel IFRS, tel qu'adopté par l'Union Européenne.

- a) Il n'y a pas de normes nouvelles ou révisées et adoptées par l'Union Européenne ayant un impact matériel sur le Groupe au 1^{er} janvier 2022.
- b) Normes nouvelles ou révisées et adoptées par l'Union Européenne n'ayant pas d'impact, respectivement pas d'impact matériel sur le Groupe au 1^{er} janvier 2022 :
 - Les modifications apportées à IFRS 3 « Regroupements d'entreprise », IAS 16 « Immobilisations corporelles », IAS 37 « Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels », ainsi qu'aux normes IFRS 2018-2020 dans le cadre des améliorations annuelles.
- c) Normes nouvelles, révisées, ou interprétations qui ne sont pas encore d'application au 1^{er} janvier 2022 ou qui n'ont pas encore été adoptées par l'Union Européenne :

Les modifications aux normes et nouvelles normes suivantes seront d'application au 1^{er} janvier 2023 et ne devraient pas avoir d'impact, respectivement pas d'impact matériel sur le Groupe :

- Les modifications apportées à IAS 12 « Impôt sur le résultat » en lien avec l'impôt différé rattaché à des actifs et passifs issus d'une même transaction ;
- Les modifications apportées à IAS 1 « Présentation des états financiers » et de l'énoncé pratique en IFRS 2 en lien avec les informations à fournir sur les méthodes comptables ;
- Les modifications apportées à IAS 8 « Méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs » en lien avec la définition des estimations comptables ;
- Les modifications apportées à IAS 1 « Présentation des états financiers » sur la classification des passifs en tant que passifs courants ou non-courants (pas encore adoptées par l'Union Européenne).

La nouvelle norme suivante et ses modifications seront d'application au 1^{er} janvier 2023 et auront un impact sur le Groupe de par l'intégration par mise équivalence de Lalux S.A. :

- IFRS 17 : « Contrats d'assurance » ;
- Les modifications apportées à IFRS 17 « Contrats d'assurance » en lien avec l'application initiale d'IFRS 17 et IFRS 9 « informations comparatives » (pas encore adoptées par l'Union Européenne).

2.2 **Principes et règles comptables**

A l'exception des points repris dans le paragraphe 2.2.1, les principes comptables sont identiques à ceux appliqués aux comptes annuels consolidés au 31 décembre 2021.

2.2.1 **Adaptation et modifications des principes et règles comptables depuis le 1^{er} janvier 2022**

2.2.1.1 *Dépréciations des actifs financiers (« impairments »)*

La maison mère du Groupe n'a pas changé les pondérations des scénarios « adverse », « baseline » et « optimistic » depuis la clôture du 31 décembre 2021 :

	Pondérations scénarios		
	Baseline	Adverse	Optimistic
2021	50%	40%	10%
2022	50%	40%	10%

Face à la crise sanitaire et à la guerre en Ukraine et leurs répercussions économiques (tendances inflationnistes, interruptions dans les chaînes d'approvisionnement, impact sur le secteur de l'énergie), Spuerkeess a mis en place les dispositions suivantes sous forme de « management-overlays » dans ses modèles IFRS 9 :

- Spuerkeess a appliqué un « management-overlay » via les pondérations des trois scénarios. Selon la procédure en place, le poids des trois scénarios aurait dû être calculé en se basant sur une analyse quantitative et qualitative¹. Spuerkeess a cependant procédé à un « override » de cette approche pour tenir compte des incertitudes actuelles. L'approche quantitative/qualitative a donc été remplacée par une approche par jugement d'expert plus conservatrice. Les poids retenus se chiffrent à 50% pour le scénario « baseline » (au lieu de

¹ Approche qualitative issue d'un rapport d'analyse d'un leader européen de la gestion d'actifs.

- 65% prévu par la procédure interne), 40% pour le scénario « adverse » (au lieu de 25% prévu par la procédure interne) et 10% pour le scénario « optimistic » ;
- La détermination des corrections de valeur a systématiquement pris en compte une dégradation de trois crans additionnels dans la notation comportementale des clients « retail » travaillant dans un des secteurs à risque élevé tels les secteurs énergivores ;
 - Un management overlay a également été pris en compte sur la croissance des prix immobiliers pour les scénarios « baseline » et « optimistic ». En effet, dans le scénario « baseline », la hausse des prix immobiliers projetés (+5% sur 3 ans) n'a pas été prise en compte dans le calcul des LGD. Dans le scénario « optimistic », la hausse des prix n'a été prise en compte que partiellement (+5% au lieu de +11% projetés sur 3 ans) dans le calcul des LGD.

Ces trois mesures cumulées font état d'un impact sur le stock de corrections de valeur de EUR 17,8 millions au 30 juin 2022 contre EUR 18,2 millions au 31 décembre 2021.

La maison mère du Groupe est actuellement en train de revoir ses modèles de dépréciation IFRS 9 par des processus itératifs, afin de mieux tenir compte de la pression inflationniste croissante à la vue de la clôture annuelle.

Les scénarios eux-mêmes se basent sur les projections des autorités nationales ou internationales, à savoir le STATEC et le FMI, la source étant déterminée en fonction de la disponibilité et de la pertinence des informations pour Spuerkeess. Le cas échéant, ces projections sont complétées par un scénario interne « expert » (cf. scénarios « adverse » et « optimistic » ci-dessous).

Le scénario « baseline » a été défini en se basant sur les projections du FMI publiées en avril 2022, sauf pour l'inflation du Luxembourg (année 2022-2023), variable pour laquelle la maison mère du Groupe prend en compte les projections du STATEC publiées en mai 2022.

Le scénario « adverse » est un scénario « expert », étant donné que la situation en mai 2022 était plus défavorable que les projections du FMI qui ne tenaient pas encore compte des sanctions envers la Russie. De ce fait, le scénario du FMI a été ajusté, afin de refléter un ralentissement plus important et plus durable de la croissance. Le scénario « adverse » suppose donc une escalade des sanctions économiques et financières envers la Russie. Ceci implique une revue à la baisse du PIB et une augmentation de l'inflation afin d'accentuer le phénomène de stagflation par rapport au scénario « baseline ».

Le scénario « optimistic » est également un scénario « expert », se basant sur une résolution du conflit russo-ukrainien plus rapide qu'anticipé, ainsi que sur une réduction des perturbations des chaînes de

production en Asie. Ce scénario a pour conséquence une révision à la baisse des prévisions d'inflation et un impact positif sur la croissance.

Les résultats ainsi obtenus ont été revus et validés par les instances compétentes de Spuerkeess.

Scénarios retenus :

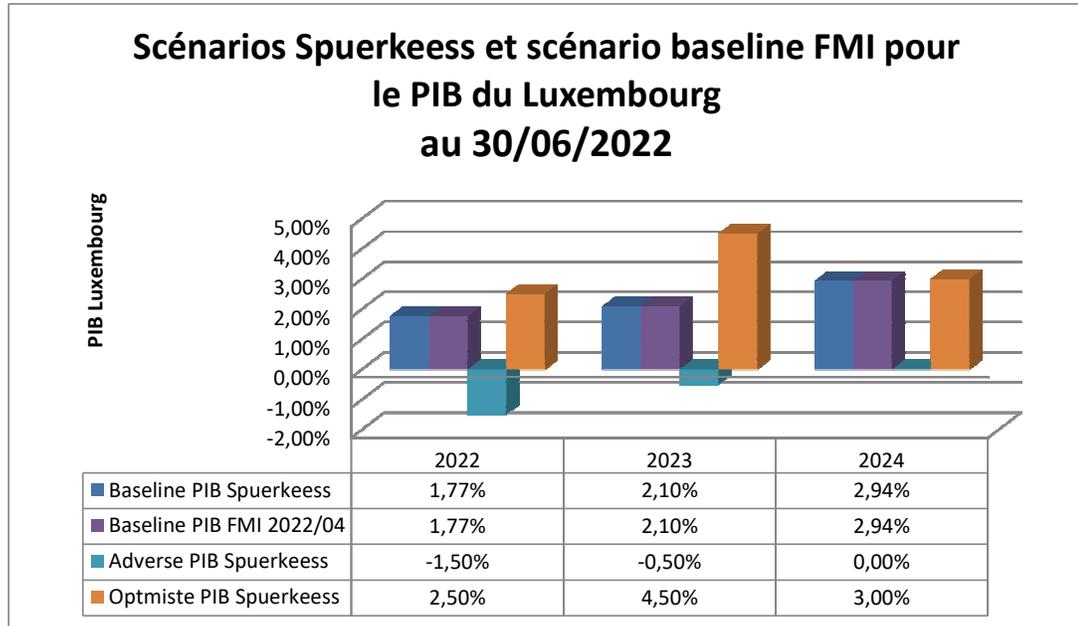
- ECL et scénarios de sensibilité au 30/06/2022 :

Type scénario	Poids	Variables macroéconomiques	2022	2023	2024	ECL non pondéré (en EUR mios)	ECL pondéré (en EUR mios)
Baseline	50%	PIB luxembourgeois	1,77%	2,10%	2,94%	104	
		CPI luxembourgeois	5,80%	2,80%	1,99%		
		PIB advanced economies	3,26%	2,36%	1,70%		
		CPI advanced economies	5,69%	2,54%	1,97%		
Adverse	40%	PIB luxembourgeois	-1,50%	-0,50%	0,00%	184	135
		CPI luxembourgeois	6,75%	3,25%	2,00%		
		PIB advanced economies	-1,00%	0,25%	0,25%		
		CPI advanced economies	6,75%	3,75%	2,00%		
Optimistic	10%	PIB luxembourgeois	2,50%	4,50%	3,00%	98	
		CPI luxembourgeois	4,40%	1,75%	1,90%		
		PIB advanced economies	3,75%	4,50%	2,50%		
		CPI advanced economies	4,45%	2,00%	2,00%		

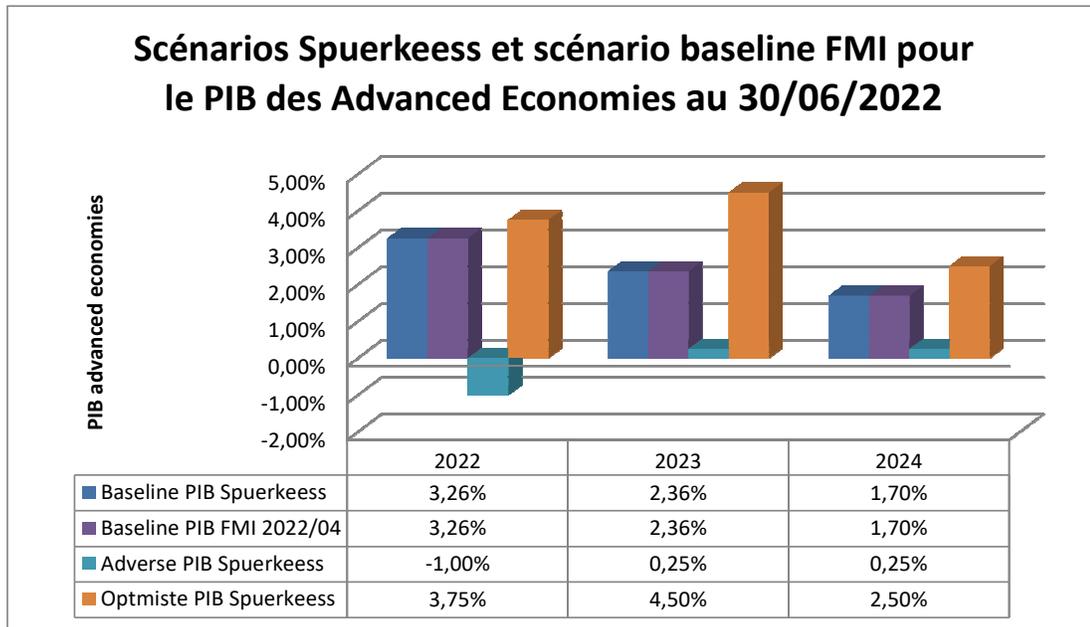
- ECL et scénarios de sensibilité au 31/12/2021 :

Type scénario	Poids	Variables macroéconomiques	2022	2023	2024	ECL non pondéré (en EUR mios)	ECL pondéré (en EUR mios)
Baseline	50%	PIB luxembourgeois	3,60%	3,00%	2,70%	108	
		CPI luxembourgeois	1,80%	1,90%	1,90%		
		PIB advanced economies	4,40%	1,80%	1,60%		
		CPI advanced economies	2,10%	1,80%	1,90%		
Adverse	40%	PIB luxembourgeois	-1,30%	0,50%	3,60%	189	140
		CPI luxembourgeois	3,30%	2,40%	2,00%		
		PIB advanced economies	-4,70%	1,00%	4,40%		
		CPI advanced economies	3,60%	3,00%	2,50%		
Optimistic	10%	PIB luxembourgeois	4,30%	3,00%	3,00%	101	
		CPI luxembourgeois	2,15%	1,90%	2,11%		
		PIB advanced economies	5,46%	2,00%	1,48%		
		CPI advanced economies	2,61%	2,00%	1,76%		

Les tableaux ci-dessous montrent un comparatif entre le scénarios internes retenus et le scénario « baseline » du FMI publié en avril 2022 :



Comparaison des scénarios retenus au 30/06/2022 (Luxembourg)



Comparaison des scénarios retenus au 30/06/2022 (« advanced Economies »)

2.2.2 Analyse par secteur

La pandémie du Covid-19 a conduit la maison mère du Groupe à catégoriser ses engagements en différents secteurs selon la nomenclature internationale GICS (« Global Industry Classification Standard »). Cette classification se construit sur 11 secteurs principaux qui eux-mêmes sont subdivisés sur 3 niveaux de profondeurs (groupes d'industries, industries et sous-industries). L'impact potentiel de la crise est catégorisé en « high, medium, low » au niveau de la sous-industrie. Cette catégorisation fait l'objet de revues régulières qui servent à confirmer ou à réestimer l'impact de la pandémie Covid-19 sur certains secteurs.

La maison mère du Groupe a ainsi entrepris une revue de la notation interne des différentes expositions professionnelles en accordant la priorité aux secteurs catégorisés à risque élevé. A partir de cette analyse sectorielle, une priorisation de la révision des clients professionnels a été définie en fonction de l'impact global sur le secteur. L'impact sectoriel a également été reflété de manière prévisionnelle dans la notation attribuée aux clients concernés.

Le tableau ci-après livre l'évolution des notations internes des clients catégorisés dans des secteurs à risque élevé au 30 juin 2022, 31 décembre 2021 et 31 décembre 2020 :

Période	Clients nouvellement alloués	Downgrade	Rating confirmé	Upgrade
décembre 2020	14,40%	20,80%	37,50%	22,60%
décembre 2021	9,20%	17,60%	49,20%	19,30%
juin 2022	3,68%	18,92%	54,76%	16,19%

Il y a lieu de relever au 30 juin 2022 une détérioration de la notation par rapport à décembre 2021 pour 18,92% des clients actifs dans les secteurs les plus touchés, une confirmation de la notation pour 54,76% et une amélioration de la notation pour 16,19%. Pour les 3,68% de clients nouvellement alloués, l'impact Covid-19 a été considéré lors de l'attribution de la notation initiale et des éventuelles revues en cours d'année. Au 31 décembre 2021, une détérioration de la notation pour 17,6% des clients, une confirmation de la notation pour 49,2% et une amélioration de la notation pour 19,3% par rapport à décembre 2020 sont relevées. Par rapport à la situation pré Covid-19, les notations au 31 décembre 2020 se sont dégradées dans 20,8% des cas, ont été confirmées dans 37,5% des cas et se sont améliorées pour 22,6% des cas relevés.

Les secteurs actuellement classés par la maison mère du Groupe comme risque élevé, comprennent principalement des sociétés actives dans les domaines suivants :

- Sociétés d'exploitation de biens immobiliers ;
- Hôtels, lieux de villégiature et croisières ;

- Restaurants ;
- Services Aéroportuaires ;
- Compagnies Aériennes.

Au 30 juin 2022, l'ensemble des expositions de la clientèle professionnelle classée à risque élevé représentent un encours de EUR 2.185 millions (EUR 2.182 millions au 31 décembre 2021) et les pertes de crédits attendues enregistrées y relatives s'élèvent à EUR 15 millions. La ventilation des provisions par « stage IFRS » se présente comme suit :

- 42,9% des dépréciations proviennent du stage 1 (32,9% au 31 décembre 2021) ;
- 22,8% des dépréciations proviennent du stage 2 (30,3% au 31 décembre 2021) ;
- 34,3% des dépréciations proviennent du stage 3 (36,8% au 31 décembre 2021).

La maison mère du Groupe porte également une attention particulière aux engagements de clients indirectement touchés par les secteurs classés à risque élevé.

A noter qu'au troisième trimestre 2022, une stratégie intégrée sera introduite couvrant les volets risques de crédit, ESG et vulnérabilités spécifiques qui remplacera la notion actuelle de vulnérabilité Covid-19.

Concernant les vulnérabilités spécifiques, il s'agit de facteurs tels que les risques en relation avec le conflit russo-ukrainien, l'inflation et la pénurie de certaines matières premières impactant fortement certaines sous-industries. Les effets positifs et négatifs des opportunités et vulnérabilités spécifiques peuvent influencer la vue sectorielle finale. Le cas échéant, un suivi renforcé des contreparties faisant partie d'une sous-industrie classée comme vulnérable aura lieu. La vulnérabilité des sous-industries sera intégrée dans le calcul des limites de crédit sectorielles et des notations internes et influencera par la suite directement la détermination de la charge en capital et le provisionnement des expositions.

2.2.3 Les moratoires et les garanties étatiques

La maison mère du Groupe ne dispose plus dans ses livres de moratoires en relation avec des prêts liés à la crise du Covid-19 (orientations de l'ABE, EBA/GL/2020/02 et EBA/GL/2020/07).

La maison mère du Groupe livre les informations suivantes sur les prêts avec une garantie étatique dans le contexte de la crise du Covid-19 :

Situation au 30 juin 2022	Valeur comptable		Montant maximal des garanties à considérer	Valeur comptable
		dont restructurations	Garanties étatiques reçues	Entrées sur expositions non-performantes
Prêts et avances au coût amorti sujet au principe des garanties étatiques	29.757.174	820.533	25.293.598	200.921
dont « retail »	117.482			-
<i>dont avec hypothèque</i>	-			-
dont « corporate »	29.639.692	790.955	25.193.738	200.921
<i>dont PME</i>	29.639.692			200.921
<i>dont avec hypothèque commerciale</i>	-			-

Situation au 31 décembre 2021	Valeur comptable		Montant maximal des garanties à considérer	Valeur comptable
		dont restructurations	Garanties étatiques reçues	Entrées sur expositions non-performantes
Prêts et avances au coût amorti sujet au principe des garanties étatiques	32.732.987	930.986	27.823.039	28.702
dont « retail »	516.558			-
<i>dont avec hypothèque</i>	-			-
dont « corporate »	32.216.429	888.880	27.383.965	28.702
<i>dont PME</i>	32.131.590			28.702
<i>dont avec hypothèque commerciale</i>	463.239			-

La garantie étatique ne couvre que 85% du montant des prêts accordés suivant des conditions définies. La durée des prêts est limitée à 6 ans maximum.

2.2.4 Périmètre de consolidation

2.2.4.1 Filiales consolidées par intégration globale

Le périmètre des filiales consolidées par intégration globale n'a pas changé par rapport au 31 décembre 2021.

Les filiales entrant dans le périmètre de consolidation :

Désignation	Activité	Droits de vote détenus en %	
		31/12/2021	30/06/2022
Lux-Fund Advisory S.A.	Conseil en investissement	89,55	89,31
BCEE Asset Management S.A.	Société de gestion OPC	90,00	90,00
Bourbon Immobilière S.A.	Immobilière	100,00	100,00
Luxembourg State and Savings Bank Trust Company S.A.	Prise de participations	100,00	100,00
Spuerkeess Ré S.A.	Ré-assurances	100,00	100,00

2.2.4.2 Entreprises associées mises en équivalence

Le périmètre des entreprises associées mises en équivalence a changé par rapport au 31 décembre 2021. En effet en date du 12 avril 2022, la maison mère du Groupe a signé une convention de vente pour sa participation dans European Fund Administration S.A.. Cette vente, qui ne sera effective qu'après l'approbation de la CSSF, attendue avant la fin de l'exercice 2022, a conduit la maison mère du Groupe à sortir European Fund Administration S.A. du périmètre des sociétés mises en équivalence et à l'enregistrer dans la rubrique des actifs non courants et groupes destinés à être cédés, classés comme détenus en vue de la vente.

Les entreprises associées du Groupe :

Entreprises associées	Activité	Fraction du capital détenu en %	
		31/12/2021	30/06/2022
Société Nationale de Circulation Automobile S.à r.l.	Prestations de services automobiles	20,00	20,00
Luxair S.A.	Transport aérien	21,81	21,81
Société de la Bourse de Luxembourg S.A.	Services financiers	25,35	25,35
Europay Luxembourg S.C.	Services financiers	30,10	30,10
European Fund Administration S.A.	Services financiers	31,51	na
LuxHub S.A.	Services financiers	32,50	32,50
Visalux S.C.	Services financiers	35,36	35,36
LaLux Group S.A.	Assurances	40,00	40,00

2.3 Transactions en monnaies étrangères

Pour les devises principales, les taux de change suivants ont été utilisés pour la conversion des comptes annuels consolidés. La monnaie fonctionnelle du Groupe est l'euro (« EUR »).

Un euro est égal à :

Devise	31/12/2021	30/06/2022
CHF	1,0337	0,9998
GBP	0,8397	0,8589
JPY	130,4400	141,9800
SEK	10,2568	10,7176
USD	1,1331	1,0412

3 NOTES AU BILAN CONSOLIDE RESUME² (en euros)

3.1 Trésorerie et comptes à vue auprès des banques centrales

La trésorerie se compose de la caisse, des avoirs auprès des banques centrales et des autres dépôts à vue auprès des établissements de crédit. La réserve obligatoire auprès de la Banque centrale du Luxembourg est incluse dans la rubrique « Dépôts auprès des banques centrales ».

Rubriques*	31/12/2021	30/06/2022
Caisse	69.498.015	76.680.849
Dépôts auprès des banques centrales	8.442.603.071	11.357.004.404
Autres dépôts à vue	1.261.631.168	881.822.923
Total	9.773.732.255	12.315.508.175
<i>dont dépréciations d'actifs financiers</i>	<i>-1.161.034</i>	<i>-747.191</i>

* durée inférieure à 1 an

3.2 Prêts et avances au coût amorti – Etablissements de crédit

Rubriques	31/12/2021	30/06/2022
Prêts interbancaires	987.680.512	781.591.071
Prise/Mise en pension	319.096.615	195.501.007
Location financement	182.455	128.373
Autres	39.672.170	48.410.742
Total	1.346.631.752	1.025.631.193
<i>dont dépréciations d'actifs financiers</i>	<i>-541.226</i>	<i>-290.005</i>
Crédits confirmés non utilisés	238.325.841	356.786.304

Dans le cas des opérations de prise en pension, le Groupe devient propriétaire juridique des titres reçus en garantie et a le droit de vendre ou de collatéraliser ces titres. En date du 30 juin 2022, aucun titre reçu en garantie n'a été vendu. A noter que les appels de marge relatifs aux instruments financiers dérivés dans le contexte des accords CSA (« Credit Support Annex ») sont repris sous la rubrique « Prêts interbancaires ».

² D'éventuelles différences mineures entre les chiffres présentés dans les notes aux comptes et ceux des différents états résumés consolidés représentent uniquement des différences d'arrondis.

Évolution des dépréciations :

	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Situation au 1er janvier 2021	1.606.885	3	-	1.606.888
Variations	-1.065.663	2	-	-1.065.661
Augmentation suite à acquisition ou origination	1.534.811	-	-	1.534.811
Diminution suite à remboursement	-50.717	-	-	-50.717
Changement lié au risque de crédit	-2.550.292	2	-	-2.550.290
Autres changements en net	-	-	-	-
Amortissement	-	-	-	-
Ecart de change	535	-	-	535
Situation au 31 décembre 2021	541.222	5	-	541.227
Transferts de stage encours	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
<i>Transfert du stage 1</i>	-	-	-	-
<i>Transfert du stage 2</i>	-	-	-	-
<i>Transfert du stage 3</i>	-	-	-	-
Encours dépréciés au 31 décembre 2021	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Encours	1.347.172.383	595	-	1.347.172.979
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Situation au 1er janvier 2022	541.222	5	-	541.227
Variations	-251.249	29	-	-251.221
Augmentation suite à acquisition ou origination	194.835	-	-	194.835
Diminution suite à remboursement	-5.014	-	-	-5.014
Changement lié au risque de crédit	-443.156	29	-	-443.128
Autres changements en net	-	-	-	-
Amortissement	-	-	-	-
Ecart de change	2.086	-	-	2.086
Situation au 30 juin 2022	289.972	34	-	290.007
Transferts de stage encours	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
<i>Transfert du stage 1</i>	-	-	-	-
<i>Transfert du stage 2</i>	-	-	-	-
<i>Transfert du stage 3</i>	-	-	-	-
Encours dépréciés au 30 juin 2022	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Encours	1.025.918.314	2.884	-	1.025.921.198

Le Groupe, pour cette catégorie de prêts et avances, ne renseigne pas d'encours tombant sous la définition d'encours restructurés suivant l'ABE.

3.3 Prêts et avances au coût amorti – Clientèle

Rubriques	31/12/2021	30/06/2022
Clientèle « retail »	18.231.460.566	19.052.501.293
Clientèle « corporate »	5.791.145.133	5.743.400.396
Secteur public	1.224.087.539	1.276.978.693
Total	25.246.693.237	26.072.880.383
<i>dont location financement</i>	154.729.832	148.481.269
<i>dont dépréciation d'actifs financiers</i>	-112.623.064	-110.489.525
Crédits confirmés non utilisés	6.306.627.249	6.648.346.640

Évolution des dépréciations :

	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Situation au 1er janvier 2021	38.831.454	34.657.441	50.076.206	123.565.101
<i>dont</i>				
<i>Clientèle « retail »</i>	2.836.479	12.489.890	11.281.246	26.607.616
<i>Clientèle « corporate »</i>	35.860.177	22.167.552	38.794.959	96.822.688
<i>Secteur public</i>	134.798	-	-	134.798
Variations	-9.059.105	-654.952	-1.227.982	-10.942.038
Augmentation suite à acquisition ou origination	11.536.658	3.066.847	551.937	15.155.442
Diminution suite à remboursement	-1.674.545	-2.308.198	-1.872.320	-5.855.063
Changement lié au risque de crédit	-18.941.847	-1.521.474	1.514.511	-18.948.809
Autres changements	-	107.872	350.124	457.996
Amortissement	-	-	-1.718.045	-1.718.045
Ecart de change	20.630	1	-54.190	-33.559
Situation au 31 décembre 2021	29.772.349	34.002.490	48.848.223	112.623.064
<i>dont</i>				
<i>Clientèle « retail »</i>	4.299.761	17.507.256	10.626.887	32.433.904
<i>Clientèle « corporate »</i>	25.399.672	16.495.234	38.221.337	80.116.243
<i>Secteur public</i>	72.917	-	-	72.917

Transferts de stage encours	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Clientèle « retail »	-13.986.475	1.779.840	12.206.635	-
<i>Transfert du stage 1</i>	-621.969.848	611.065.352	10.904.496	-
<i>Transfert du stage 2</i>	600.459.931	-620.668.134	20.208.203	-
<i>Transfert du stage 3</i>	7.523.442	11.382.622	-18.906.064	-
Clientèle « corporate »	14.930.648	-29.352.318	14.421.670	-
<i>Transfert du stage 1</i>	-114.924.016	106.952.506	7.971.510	-
<i>Transfert du stage 2</i>	129.500.692	-138.986.626	9.485.933	-
<i>Transfert du stage 3</i>	353.972	2.681.801	-3.035.773	-
Secteur public	-	-	-	-

BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG
Notes à l'information financière consolidée intermédiaire résumée
au 30 juin 2022

Encours dépréciés au 31 décembre 2021	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Clientèle « retail »	16.882.727.568	1.295.480.011	85.686.891	18.263.894.470
Clientèle « corporate »	5.231.986.175	482.214.358	157.060.842	5.871.261.375
Secteur public	1.224.160.456	-	-	1.224.160.456
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Situation au 1er janvier 2022	29.772.349	34.002.490	48.848.223	112.623.064
<i>dont</i>				
<i>Clientèle « retail »</i>	4.299.761	17.507.256	10.626.887	32.433.904
<i>Clientèle « corporate »</i>	25.399.672	16.495.234	38.221.337	80.116.243
<i>Secteur public</i>	72.917	-	-	72.917
Variations	531.751	1.550.182	-4.215.472	-2.133.539
Augmentation suite à acquisition ou origination	4.676.124	1.748.290	62.612	6.487.027
Diminution suite à remboursement	-196.034	-4.711.254	-73.960	-4.981.249
Changement lié au risque de crédit	-3.965.872	4.432.285	-4.155.757	-3.689.344
Autres changements en net	-	80.861	63.540	144.401
Amortissement	-	-	-	-
Ecart de change	17.534	0	-111.908	-94.374
Situation au 30 juin 2022	30.304.102	35.552.672	44.632.751	110.489.524
<i>dont</i>				
<i>Clientèle « retail »</i>	3.747.470	20.606.141	10.867.872	35.221.482
<i>Clientèle « corporate »</i>	26.481.310	14.946.532	33.764.879	75.192.720
<i>Secteur public</i>	75.323	-	-	75.323
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Transferts de stage encours				
Clientèle « retail »	-88.165.644	69.788.594	18.377.050	-
<i>Transfert du stage 1</i>	-681.644.110	671.802.670	9.841.441	-
<i>Transfert du stage 2</i>	591.822.263	-606.578.160	14.755.898	-
<i>Transfert du stage 3</i>	1.656.204	4.564.085	-6.220.289	-
Clientèle « corporate »	-54.695.423	82.101.282	-27.405.859	-
<i>Transfert du stage 1</i>	-98.336.791	93.450.836	4.885.955	-
<i>Transfert du stage 2</i>	41.383.063	-42.432.867	1.049.805	-
<i>Transfert du stage 3</i>	2.258.305	31.083.313	-33.341.618	-
Secteur public	-	-	-	-
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Encours dépréciés au 30 juin 2022				
Clientèle « retail »	17.618.181.930	1.373.285.130	96.255.716	19.087.722.776
Clientèle « corporate »	5.218.295.859	507.195.884	93.101.374	5.818.593.116
Secteur public	1.277.054.016	-	-	1.277.054.016

En sus des informations sur les dépréciations de valeur sur les prêts et avances au coût amorti de la clientèle, le Groupe publie les encours restructurés par type de clientèle. Suivant la définition de l'ABE, les restructurations financières se caractérisent par une détérioration de la situation du client suite à des difficultés financières et le fait que les conditions de financement accordées au client vont au-delà des concessions que le Groupe aurait été prêt à accepter pour un client en situation normale. Font partie de ces nouvelles conditions de financement la majoration de l'échéance finale ou un sursis de paiement partiel ou total s'il n'est pas accordé dans le cadre d'un moratoire législatif ou privé.

au 31/12/2021	Encours restructurés performants		Encours restructurés non-performants		Totaux encours restructurés	
	Encours	Dépréciation	Encours	Dépréciation	Encours	Dépréciations
Clientèle « retail »	113.844.005	427.278	23.841.506	1.176.609	137.685.511	1.603.887
Clientèle « corporate »	90.167.985	3.840.454	113.047.835	13.696.264	203.215.820	17.536.718
Total	204.011.990	4.267.732	136.889.341	14.872.873	340.901.331	19.140.605

au 30/06/2022	Encours restructurés performants		Encours restructurés non-performants		Totaux encours restructurés	
	Encours	Dépréciation	Encours	Dépréciation	Encours	Dépréciations
Clientèle « retail »	116.063.972	615.062	24.970.185	994.540	141.034.157	1.609.602
Clientèle « corporate »	105.159.068	1.308.173	55.034.264	10.334.728	160.193.332	11.642.901
Total	221.223.040	1.923.235	80.004.450	11.329.268	301.227.490	13.252.503

3.4 Actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction

Actifs	31/12/2021	30/06/2022
Instruments financiers non dérivés	-	-
Instruments financiers dérivés (note 3.12.)	235.242.636	382.681.780
Total	235.242.636	382.681.780

Passifs	31/12/2021	30/06/2022
Instruments financiers non dérivés	-	-
Instruments financiers dérivés (note 3.12.)	129.935.939	166.636.012
Total	129.935.939	166.636.012

3.5 Actifs financiers obligatoirement renseignés à la juste valeur par le compte de résultat

Rubriques	31/12/2021	30/06/2022
Instruments de dettes	602.794.612	493.499.628
<i>Secteur public</i>	<i>149.435.148</i>	<i>137.128.541</i>
<i>Etablissements de crédit</i>	<i>240.930.469</i>	<i>220.726.975</i>
<i>Clientèle « corporate »</i>	<i>212.428.995</i>	<i>135.644.112</i>
Prêts et avances	29.661.322	24.419.416
<i>Secteur public</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Etablissements de crédit</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Clientèle « corporate »</i>	<i>29.661.322</i>	<i>24.419.416</i>
Total	632.455.934	517.919.045
<i>dont évaluation latente</i>	<i>7.586.800</i>	<i>-16.032.925</i>

Cette rubrique reprend les instruments financiers qui, suivant leurs caractéristiques, ne respectent pas le critère du « Solely Payment of Principal and Interest » (« SPPI ») et ne sont ainsi pas éligibles pour une évaluation respectivement au coût amorti et à la juste valeur par la réserve de réévaluation. Ces instruments, de par leur évaluation à la juste valeur par le compte de résultat, ne sont pas soumis à un calcul de dépréciation.

3.6 **Valeurs mobilières à revenu fixe renseignées au coût amorti**

Cette rubrique regroupe les instruments de dettes sous forme d'obligations à taux variable, à taux fixe et autres taux sous condition du respect du critère du « Solely Payment of Principal and Interest » dans le contexte du modèle d'affaires « Hold to Collect » (« HTC »). Une partie des obligations à taux fixe sont transformées en taux variable par l'utilisation d'instruments financiers dérivés (« asset-swaps »). Le Groupe assimile ces opérations à des couvertures de juste valeur. Les efficacités prospectives et rétrospectives des opérations de couverture sont proches de 100%.

Rubriques	31/12/2021	30/06/2022
Instruments de dettes		
<i>Secteur public</i>	2.968.488.987	2.795.341.303
<i>Etablissements de crédit</i>	5.917.293.571	5.729.105.879
<i>Clientèle « corporate »</i>	4.936.145.798	5.010.372.087
Total	13.821.928.357	13.534.819.269
<i>dont évaluation latente (partie taux) pour les besoins de la couverture comptable</i>	53.366.207	-477.557.001
<i>dont dépréciations d'actifs financiers</i>	-9.100.190	-7.608.244

Dans le contexte d'une opération de dépôt avec la Banque centrale du Luxembourg, EUR 2.979,5 millions d'instruments de dette ont été gagés.

Évolution des dépréciations :

	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Situation au 1er janvier 2021	19.796.781	988.758	203.310	20.988.849
<i>dont</i>				
<i>Secteur public</i>	1.076.874	-	-	1.076.874
<i>Etablissements de crédit</i>	10.065.718	-	-	10.065.718
<i>Clientèle « corporate »</i>	8.654.189	988.758	203.310	9.846.257
Variations	-11.397.921	-493.202	-14	-11.891.137
Augmentation suite à acquisition ou origination	2.842.526	-	-	2.842.526
Diminution suite à remboursement	-195.750	-	-	-195.750
Changement lié au risque de crédit	-14.079.671	-493.202	-14	-14.572.887
Autres changements en net	-	-	-	-
Amortissement	-	-	-	-
Ecart de change	34.974	-	-	34.974
Situation au 31 décembre 2021	8.398.860	495.556	203.296	9.097.712
<i>dont</i>				
<i>Secteur public</i>	760.685	-	-	760.685
<i>Etablissements de crédit</i>	4.219.731	-	-	4.219.731
<i>Clientèle « corporate »</i>	3.420.923	495.556	203.296	4.119.775
Transferts de stage encours	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Secteur public	-	-	-	-
Etablissements de crédit	-	-	-	-
Clientèle « corporate »	-5.164.207	5.164.207	-	-
<i>Transfert du stage 1</i>	-5.164.207	5.164.207	-	-
<i>Transfert du stage 2</i>	-	-	-	-
<i>Transfert du stage 3</i>	-	-	-	-
Encours dépréciés au 31 décembre 2021	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Secteur public	2.969.249.672	-	-	2.969.249.672
Etablissements de crédit	5.921.513.302	-	-	5.921.513.302
Clientèle « corporate »	4.900.871.591	39.190.685	203.296	4.940.265.572

BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG
Notes à l'information financière consolidée intermédiaire résumée
au 30 juin 2022

	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Situation au 1er janvier 2022	8.398.860	495.556	203.296	9.097.712
<i>dont</i>				
<i>Secteur public</i>	760.685	-	-	760.685
<i>Etablissements de crédit</i>	4.219.731	-	-	4.219.731
<i>Clientèle « corporate »</i>	3.420.923	495.556	203.296	4.119.775
Variations	-1.408.201	-78.174	47	-1.486.328
Augmentation suite à acquisition ou origination	1.347.166	-	-	1.347.166
Diminution suite à remboursement	-49.571	-747	-	-50.318
Changement lié au risque de crédit	-2.736.883	-77.427	47	-2.814.262
Autres changements en net	-	-	-	-
Amortissement	-	-	-	-
Ecart de change	31.087	-	-	31.087
Situation au 30 juin 2022	6.990.659	417.381	203.344	7.611.383
<i>dont</i>				
<i>Secteur public</i>	1.014.775	-	-	1.014.775
<i>Etablissements de crédit</i>	2.915.017	-	-	2.915.017
<i>Clientèle « corporate »</i>	3.060.868	417.381	203.344	3.681.593
Transferts de stage encours	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Secteur public	-	-	-	-
Etablissements de crédit	-	-	-	-
Clientèle « corporate »	-24.890.083	24.890.083	-	-
<i>Transfert du stage 1</i>	-24.890.083	24.890.083	-	-
<i>Transfert du stage 2</i>	-	-	-	-
<i>Transfert du stage 3</i>	-	-	-	-
Encours dépréciés au 30 juin 2022	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Secteur public	2.796.356.077	-	-	2.796.356.077
Etablissements de crédit	5.732.020.897	-	-	5.732.020.897
Clientèle « corporate »	4.958.822.530	55.027.806	203.344	5.014.053.680

3.7 Valeurs mobilières à revenu fixe renseignées à la juste valeur par la réserve de réévaluation

Cette rubrique reprend les instruments de dettes sous forme d'obligations à taux variable, à taux fixe et autres taux sous condition du respect du critère du « Solely Payment of Principal and Interest » dans le contexte du modèle d'affaires « Hold to Collect and Sell » (« HTC&S »).

Rubriques	31/12/2021	30/06/2022
Instruments de dettes		
<i>Secteur public</i>	17.534.900	26.698.775
<i>Etablissements de crédit</i>	-	15.087.520
<i>Clientèle « corporate »</i>	-	-
Total	17.534.900	41.786.295
<i>dont évaluation latente par la réserve de réévaluation</i>	18.260	-2.636.835

3.8 Valeurs mobilières à revenu variable renseignées à la juste valeur par la réserve de réévaluation

Cette rubrique reprend les instruments de capitaux propres détenus par le Groupe. Ces instruments sont évalués à la juste valeur par la réserve de réévaluation. Les plus- ou moins-values réalisées sur la vente de ces instruments sont enregistrées dans une rubrique dédiée dans les capitaux propres.

Rubriques	31/12/2021	30/06/2022
Instruments de capitaux propres		
<i>Etablissements de crédit</i>	6.502.040	7.051.288
<i>Clientèle « corporate »</i>	1.118.543.948	1.092.277.862
Total	1.125.045.988	1.099.329.150
<i>dont évaluation latente par la réserve de réévaluation</i>	841.675.375	811.755.453
Dividendes encaissés sur la période	22.229.900	35.311.743
<i>dont dividendes de positions vendues pendant la période</i>	206.315	-
Plus-/moins-values réalisées sur ventes dans les capitaux propres	20.391.135	-52

3.9 Parts mises en équivalence

Liste des entreprises associées :

Entreprises associées	Fraction du capital détenu (en %)	Valeur d'acquisition	Valeur mise en équivalence 30/06/2022
Société Nationale de Circulation Automobile S.à r. l.	20,00	24.789	9.149.617
Luxair S.A.	21,81	14.830.609	345.355.509
Société de la Bourse de Luxembourg S.A.	25,35	6.979.907	26.888.102
Europay Luxembourg S.C.	30,10	188.114	938.285
Luxhub S.A.	32,50	3.705.000	2.044.280
Visalux S.C.	35,36	373.071	4.543.385
Lalux Group S.A.	40,00	28.904.385	205.868.925
Total		55.005.875	594.788.103

Entreprises associées	Fraction du capital détenu (en %)	Valeur d'acquisition	Valeur mise en équivalence 31/12/2021
Société Nationale de Circulation Automobile S.à r. l.	20,00	24.789	8.885.220
Luxair S.A.	21,81	14.830.609	251.275.986
Société de la Bourse de Luxembourg S.A.	25,35	6.979.907	33.127.925
Europay Luxembourg S.C.	30,10	188.114	921.826
European Fund Administration S.A.	31,51	5.652.108	5.134.048
LuxHub S.A.	32,50	3.705.000	2.158.214
Visalux S.C.	35,36	373.071	4.517.070
Lalux Group S.A.	40,00	28.904.385	265.495.168
Total		60.657.983	571.515.457

A une exception près, les états financiers des entreprises associées ont été retraités pour être conformes à la norme IFRS 9. L'exception en question concerne l'entité Lalux Group S.A. qui se réfère au règlement (UE) 2017/1988 publié au journal officiel le 9 novembre 2017 et portant sur les amendements à la norme IFRS 4 « Contrats d'Assurance ». Ce règlement introduit certaines dérogations pour exempter les entités exerçant des activités dans le secteur de l'assurance et consolidées dans les états financiers de conglomérats financiers de l'application de la norme IFRS 9 jusqu'à l'exercice 2022 inclus³.

³ Cf. également note 2.2.4.2

En application des dispositions de la norme IFRS 12 « Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités », le Groupe considère l'ensemble de ses intérêts détenus dans d'autres entreprises comme non significatif et fournit ainsi les informations suivantes :

Entreprises associées	30/06/2022			
	Résultat net des activités poursuivies	Résultat net après impôts des activités abandonnées	Autres éléments du résultat global	Résultat global total
Société Nationale de Circulation Automobile S.à r. l.	273.838	-	-9.441	264.397
Luxair S.A.	67.419.431	-	26.660.092	94.079.523
Société de la Bourse de Luxembourg S.A.	-3.900.459	-	-901.584	-4.802.043
Europay Luxembourg S.C.	11.872	-	4.587	16.459
European Fund Administration S.A.	-	-	518.060	518.060
Luxhub S.A.	-119.312	-	5.378	-113.934
Visalux S.C.	77.390	-	-51.075	26.315
LaLux Group S.A.	12.021.401	-	-53.647.644	-41.626.243
Total	75.784.161	-	-27.421.627	48.362.534

Entreprises associées	31/12/2021			
	Résultat net des activités poursuivies	Résultat net après impôts des activités abandonnées	Autres éléments du résultat global	Résultat global total
Société Nationale de Circulation Automobile S.à r. l.	531.516	-	-18.573	512.943
Luxair S.A.	90.612.491	-	12.631.152	103.243.643
Société de la Bourse de Luxembourg S.A.	2.854.568	-	-3.823.281	-968.713
Europay Luxembourg S.C.	7.687	-	44.611	52.298
European Fund Administration S.A.	549.738	-	225	549.963
Luxhub S.A.	-156.997	-	73.207	-83.790
Visalux S.C.	63.016	-	-2.055.631	-1.992.615
LaLux Group S.A.	26.693.273	-	4.940.599	31.633.872
Total	121.155.292	-	11.792.309	132.947.601

3.10 Nantissements de titres

Titres nantis dans le cadre d'opérations de mise en pension bilatérales, y compris les contrats compensés avec des opérations de prise en pension :

Rubriques	31/12/2021	30/06/2022
Instruments de dettes émis par le secteur public	106.494.613	285.328.706
Instruments de dettes émis par les établissements de crédit	100.864.180	164.638.007
Instruments de dettes émis - autres	106.482.665	136.112.215
Total	313.841.458	586.078.928

Les instruments de dettes sont principalement issus de la rubrique « Valeurs mobilières à revenu fixe renseignées au coût amorti ».

Titres prêtés et autres nantissements

Rubriques	31/12/2021	30/06/2022
Prêts de titres		
Instruments de dettes émis par le secteur public	531.834.490	531.070.395
Instruments de dettes émis par les établissements de crédit	-	-
Instruments de dettes émis - autres	81.903.436	-
Total	613.737.926	531.070.395

3.11 Obligations convertibles incluses dans les différents portefeuilles

Le Groupe ne détient pas de positions d'obligations convertibles dans ses différents portefeuilles.

3.12 Instruments financiers dérivés

Rubriques au 30/06/2022	Actif	Passif	Notionnel
Instruments financiers dérivés détenus à des fins de transaction	382.681.780	166.636.012	17.492.280.085
Opérations liées au taux de change	361.226.263	119.933.431	15.496.131.836
- <i>Swaps de change et change à terme</i>	361.193.883	115.283.101	15.459.714.207
- <i>CCIS</i>	32.380	4.650.330	36.417.629
- <i>autres</i>	-	-	-
Opérations liées au taux d'intérêts	21.455.517	46.702.581	1.996.148.249
- <i>IRS</i>	21.455.517	46.702.581	1.996.148.249
- <i>autres</i>	-	-	-
Opérations liées aux capitaux propres	-	-	-
- <i>Options sur actions et sur indices</i>	-	-	-
Micro-couverture de juste valeur	384.616.671	416.850.813	11.320.903.280
Opérations liées au taux de change	60.351.872	229.827.220	2.556.847.800
- <i>CCIS</i>	60.351.872	229.827.220	2.556.847.800
Opérations liées au taux d'intérêts	324.264.799	187.023.593	8.764.055.480
- <i>IRS</i>	324.264.799	187.023.593	8.764.055.480
Macro-couverture de juste valeur	495.307.484	18.476.843	3.721.613.903
Opérations liées au taux d'intérêts	495.307.484	18.476.843	3.721.613.903
- <i>IRS</i>	495.307.484	18.476.843	3.721.613.903
Couverture de flux de trésorerie	926.336	4.708.127	64.302.178
Opérations liées au taux de change	494.543	4.708.127	52.152.178
- <i>CCIS</i>	494.543	4.708.127	52.152.178
Opérations liées au taux d'intérêts	431.793	-	12.150.000
- <i>IRS</i>	431.793	-	12.150.000

BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG
Notes à l'information financière consolidée intermédiaire résumée
au 30 juin 2022

Rubriques au 31/12/2021	Actif	Passif	Notionnel
Instruments financiers dérivés détenus à des fins de transaction	235.242.636	129.935.939	16.053.773.594
Opérations liées au taux de change	179.171.805	72.393.846	14.941.716.202
- <i>Swaps de change et change à terme</i>	178.720.366	70.370.571	14.907.947.024
- <i>CCIS</i>	451.439	2.023.276	33.769.178
- <i>autres</i>	-	-	-
Opérations liées au taux d'intérêts	56.070.831	57.542.093	1.112.057.392
- <i>IRS</i>	56.070.831	57.211.750	1.108.582.066
- <i>autres</i>	-	330.343	3.475.326
Opérations liées aux capitaux propres	-	-	-
- <i>Options sur actions et sur indices</i>	-	-	-
Micro-couverture de juste valeur	59.488.017	598.771.617	10.542.855.840
Opérations liées au taux de change	25.497.492	236.300.114	2.275.312.909
- <i>CCIS</i>	25.497.492	236.300.114	2.275.312.909
Opérations liées au taux d'intérêts	33.990.525	362.471.503	8.267.542.932
- <i>IRS</i>	33.990.525	362.471.503	8.267.542.932
Macro-couverture de juste valeur	28.618.629	224.026.873	3.303.471.808
Opérations liées au taux d'intérêts	28.618.629	224.026.873	3.303.471.808
- <i>IRS</i>	28.618.629	224.026.873	3.303.471.808
Couverture de flux de trésorerie	2.088.394	4.879.779	116.944.118
Opérations liées au taux de change	1.058.407	4.879.779	102.544.118
- <i>CCIS</i>	1.058.407	4.879.779	102.544.118
Opérations liées au taux d'intérêts	1.029.987	-	14.400.000
- <i>IRS</i>	1.029.987	-	14.400.000

BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG
Notes à l'information financière consolidée intermédiaire résumée
au 30 juin 2022

Couvertures de juste valeur au 30/06/2022	Rubriques du bilan	Type de couverture	Juste valeur des instruments couverts	Variation de juste valeur instruments de couverture	Variation de juste valeur instruments couverts	Inefficiency	Taux d'efficience
Risque de taux d'intérêts							
Instruments de l'actif taux fixe	Valeurs mobilières à revenu fixe renseignées au coût amorti, Prêts et avances au coût amorti - Clientèle, Variation de juste valeur d'un portefeuille d'instruments financiers couverts contre le risque de taux	Micro-couverture	-383.926.945	502.575.976	-506.221.679	-3.645.703	100,73%
		Macro-couverture	-502.197.472	670.509.746	-671.893.723	-1.383.977	100,21%
Instruments du passif taux fixe	Emissions de titres	Micro-couverture	53.632.034	-60.050.121	60.393.288	343.167	100,57%
Risque taux de change							
Instruments de l'actif taux fixe	Valeurs mobilières à revenu fixe renseignées au coût amorti, Prêts et avances au coût amorti - Clientèle	Micro-couverture	-136.345.636	153.184.057	-154.574.666	-1.390.609	100,91%
Instruments du passif taux fixe	Emissions de titres	Micro-couverture	-504.479	-437.525	439.237	1.711	100,39%

Couvertures de flux de trésorerie au 30/06/2022	Rubriques du bilan	Variation de juste valeur instruments de couverture	Variation de juste valeur instruments couverts	Réserve de couverture de flux de trésorerie
Risque de taux d'intérêts				
Instruments de l'actif taux fixe	Prêts et avances au coût amorti - Clientèle	-597.576	-	continuité de la couverture rupture de couverture 430.518 -
Risque taux de change				
Instruments de l'actif taux fixe	Valeurs mobilières à revenu fixe renseignées au coût amorti	500.375	-	532.800 -

Couvertures de juste valeur au 31/12/2021	Rubriques du bilan	Type de couverture	Juste valeur des instruments couverts	Variation de juste valeur instruments de couverture	Variation de juste valeur instruments couverts	Inefficiency	Taux d'efficience
Risque de taux d'intérêts							
Instruments de l'actif taux fixe	Valeurs mobilières à revenu fixe renseignées au coût amorti, Prêts et avances au coût amorti - Clientèle, Variation de juste valeur d'un portefeuille d'instruments financiers couverts contre le risque de taux	Micro-couverture	122.558.653	181.984.928	-183.106.203	-1.121.275	100,62%
		Macro-couverture	169.696.251	217.239.017	-215.654.849	1.584.168	99,27%
Instruments du passif taux fixe	Emissions de titres	Micro-couverture	-6.761.254	-14.768.733	14.818.147	49.414	100,33%
Risque taux de change							
Instruments de l'actif taux fixe	Valeurs mobilières à revenu fixe renseignées au coût amorti, Prêts et avances au coût amorti - Clientèle	Micro-couverture	17.965.112	69.349.513	-69.472.736	-123.223	100,18%
Instruments du passif taux fixe	Emissions de titres	Micro-couverture	-943.716	1.308.248	-1.299.804	8.444	99,35%

Couvertures de flux de trésorerie au 31/12/2021	Rubriques du bilan	Variation de juste valeur instruments de couverture	Variation de juste valeur instruments couverts	Réserve de couverture de flux de trésorerie
Risque de taux d'intérêts				
Instruments de l'actif taux fixe	Prêts et avances au coût amorti - Clientèle	799.619	-	continuité de la couverture rupture de couverture -1.028.094 -
Risque taux de change				
Instruments de l'actif taux fixe	Valeurs mobilières à revenu fixe renseignées au coût amorti	-2.500.651	-	-32.425 -

Résultat sur les activités de couverture comptabilisées en résultat net et en autre résultat global au 30/06/2022	Rubrique du résultat net ou de l'autre résultat global
Couverture de juste valeur (micro + macro couverture)	-6.075.411
gains (pertes) sur les instruments de couverture	1.273.718.528
gains (pertes) sur les instruments couverts relatif au risque couvert	-1.271.857.543
partie inefficente	-7.936.395
Couverture de flux de trésorerie	-97.201
partie inefficente	-
partie efficiente	-97.201
reclassée en compte de résultat sur la période	-
Réconciliation de la composante fonds propres au 30/06/2022	Couverture de flux de trésorerie comptabilisée en réserve de réévaluation
Solde au 1er Janvier 2022	1.060.518
Variation de juste de valeur liée à la couverture:	-97.201
<i>du risque de taux d'intérêt</i>	-597.576
<i>du risque de change</i>	500.375
Montant reclassé en compte de résultat liée à la couverture:	-
<i>du risque de taux d'intérêt</i>	-
<i>du risque de change</i>	-
Solde au 30 juin 2022	963.317
Résultat sur les activités de couverture comptabilisées en résultat net et en autre résultat global au 31/12/2021	Rubrique du résultat net ou de l'autre résultat global
Couverture de juste valeur (micro + macro couverture)	397.528
gains (pertes) sur les instruments de couverture	455.189.934
gains (pertes) sur les instruments couverts relatif au risque couvert	-454.715.444
partie inefficente	-76.961
Couverture de flux de trésorerie	-1.701.032
partie inefficente	-
partie efficiente	-1.701.032
reclassée en compte de résultat sur la période	-
Réconciliation de la composante fonds propres au 31/12/2021	Couverture de flux de trésorerie comptabilisée en réserve de réévaluation
Solde au 1er Janvier 2021	-640.514
Variation de juste de valeur liée à la couverture:	1.701.032
<i>du risque de taux d'intérêt</i>	-799.619
<i>du risque de change</i>	2.500.651
Montant reclassé en compte de résultat liée à la couverture:	-
<i>du risque de taux d'intérêt</i>	-
<i>du risque de change</i>	-
Solde au 31 décembre 2020	1.060.518

3.13 **Variation de juste valeur d'un portefeuille d'instruments financiers couverts contre le risque de taux**

Rubriques	31/12/2021	30/06/2022
Actif: Variation de juste valeur d'un portefeuille d'instruments financiers couverts contre le risque de taux	156.504.244	-
Passif: Variation de juste valeur d'un portefeuille d'instruments financiers couverts contre le risque de taux	-	516.201.546

Cette rubrique renseigne la juste valeur de la rubrique « Prêts et avances au coût amorti – Clientèle », couverts contre le risque de taux d'intérêt par une stratégie de macro-couverture de juste valeur. La couverture mise en place concerne exclusivement un portefeuille de prêts à taux fixe couvert par des instruments financiers dérivés du type IRS.

La variation de cette rubrique de 2021 à 2022 et ainsi le basculement de l'actif vers le passif s'explique essentiellement par l'effet de l'évolution des courbes de taux d'intérêts utilisées pour déterminer la juste valeur.

3.14 **Immobilisations corporelles à usage propre**

Rubriques	31/12/2021	30/06/2022
Immobilisations corporelles à usage propre	247.928.526	239.186.531
Droits d'utilisation d'actifs découlant de contrats de location	9.228.924	8.956.115
Total	257.157.449	248.142.646

3.15 **Actifs non courants et groupes destinés à être cédés, classés comme détenus en vue de la vente**

Cette catégorie reprend les actifs financiers et non-financiers destinés à une revente à court terme.

Type d'instruments / type d'actif	31/12/2021	30/06/2022
Valeurs mobilières à revenu variable renseignées à la juste valeur par la réserve de réévaluation	-	19.460.271
<i>Clientèle « corporate »</i>	-	19.460.271
Total	-	19.460.271
<i>dont évaluation latente par la réserve de réévaluation</i>	-	12.474.651

Les positions renseignées concernent une participation stratégique de la maison mère du Groupe suite à la signature d'une convention de vente. Le dénouement de l'opération se fera une fois l'autorisation du régulateur reçue⁴.

3.16 **Impôts : Actifs et passifs d'impôts**

Alors que l'impôt courant constitue l'impôt exigible, les impôts différés correspondent aux flux d'impôts futurs auxquels l'entreprise pourrait être assujettie en raison du décalage entre la base comptable et la base fiscale.

En l'absence d'une loi fiscale incorporant les normes IFRS, le Groupe calcule l'impôt exigible sur base de la variation de l'actif net des postes bilantaires évalués via le compte de résultat et du résultat de cession des valeurs mobilières non reclassé en résultat. La charge fiscale globale des collectivités au taux d'imposition nominal est de 24,94 % depuis l'exercice 2019.

Au 30 juin 2022, le Groupe enregistre un actif d'impôts différés de EUR 67.094.386 et un passif d'impôts différés de EUR 90.108.574.

Le tableau ci-après présente une ventilation des mutations des impôts différés actifs et passifs, selon que la variation s'est opérée via les capitaux propres ou via le compte de résultat.

Rubriques	01/01/2021	Mouvements en capitaux propres	Mouvements en compte de résultat	31/12/2021
Impôts différés actifs	148.617.197	1.838.353	-9.816.145	140.639.406
Impôts différés passifs	-123.283.681	-5.617.578	14.319.719	-114.581.540
Impôts différés actifs / passifs nets	25.333.516	-3.779.225	4.503.574	26.057.865

Rubriques	01/01/2022	Mouvements en capitaux propres	Mouvements en compte de résultat	30/06/2022
Impôts différés actifs	140.639.406	-73.226.367	-318.653	67.094.386
Impôts différés passifs	-114.581.540	16.277.116	8.195.850	-90.108.574
Impôts différés actifs / passifs nets	26.057.865	-56.949.250	7.877.197	-23.014.188

⁴ Cf. également note 2.2.4.2

3.16.1 Actifs d'impôts

Rubriques	31/12/2021	30/06/2022
Impôt courant	70.166.184	69.000.317
<i>Impôt sur le revenu</i>	<i>9.735.348</i>	<i>-3.362.894</i>
<i>Impôt commercial</i>	<i>60.451.701</i>	<i>72.363.212</i>
<i>Impôt sur la fortune</i>	<i>-20.865</i>	<i>-</i>
Impôts différés	140.639.406	67.094.386
Actifs d'impôts	210.805.590	136.094.703

Ventilation des actifs d'impôts différés en fonction de l'origine :

Rubriques	31/12/2021	30/06/2022
Instruments financiers dérivés - application de la juste valeur	1.415	-
Instruments de dettes - application de la juste valeur	6.682	338.974
Instruments de capitaux - application de la juste valeur	55.464	680.843
Ecart actuariel lié aux avantages du personnel	140.575.845	66.074.569
Actifs d'impôts différés	140.639.406	67.094.386

3.16.2 Passifs d'impôts

Rubriques	31/12/2021	30/06/2022
Impôts différés	114.581.542	90.108.574
Passifs d'impôts	114.581.542	90.108.574

Ventilation des passifs d'impôts différés en fonction de l'origine :

Rubriques	31/12/2021	30/06/2022
Instruments financiers dérivés - application de la juste valeur	265.908	240.251
Instruments de dettes - application de la juste valeur	4.496.709	-371.231
Instruments de capitaux propres - application de la juste valeur	541.472	2.691.290
Ecart actuariel lié aux avantages du personnel	17.271.316	-
Provisions prudentielles et autres provisions	92.006.136	87.548.263
Passifs d'impôts différés	114.581.542	90.108.574

3.17 Autres actifs

Rubriques	31/12/2021	30/06/2022
Suspens opérationnel	9.105.526	17.963.083
Débiteurs privilégiés ou garantis	84.050	1.029.750
Autres	183.424	318.103
Total	9.373.000	19.310.936

La rubrique « Suspens opérationnel » reprend les comptes de règlement relatif aux opérations sur instruments financiers, ainsi que d'autres produits à recevoir.

3.18 **Dépôts évalués au coût amorti – Etablissements de crédit**

Rubriques	31/12/2021	30/06/2022
Dépôts interbancaires	6.591.116.436	7.399.332.639
<i>dont dépôts banques centrales</i>	<i>3.515.941.347</i>	<i>3.507.782.288</i>
Mise/Prise en pension	274.918.033	407.895.452
Autres passifs financiers	68.677.529	155.509.113
Total	6.934.711.998	7.962.737.204

La maison mère du Groupe a participé au « Targeted Longer-Term Refinancing Operations » (TLTRO) de la Banque centrale européenne au cours des exercices 2020 et 2021.

La maison mère du Groupe a souscrit à la quatrième tranche du TLTRO III pour un notionnel de EUR 3,2 milliards et une durée de 3 ans allant du 24 juin 2020 au 28 juin 2023 avec une option de remboursement anticipé à partir de septembre 2021 ainsi qu'à la huitième tranche du TLTRO III pour un notionnel de EUR 250 millions et une durée de 3 ans allant du 24 juin 2021 au 28 juin 2024 avec une option de remboursement anticipé à partir de septembre 2022.

Avec le TLTRO III, la BCE a modifié les modalités en introduisant des périodes de référence spéciales optionnelles, munies de conditions particulières quant aux taux de progression requis dans les catégories de prêts visés et à la rémunération du notionnel souscrit par les banques.

La maison mère du Groupe livre ces informations complémentaires, tout en insistant qu'elle ne considère pas le TLTRO comme un instrument de subvention directe, mais comme un instrument d'accès à la liquidité en cas de besoin.

Les montants des dépôts TLTRO III sont repris à la rubrique « Dépôts évalués au coût amorti – Etablissements de crédit » pour un montant de EUR 3.386.067.778. La maison mère du Groupe a déterminé un montant d'intérêt couru non échu de EUR 18.681.010, repris au compte de résultat 2022 à la rubrique résultat d'intérêts.

A noter que les appels de marge relatifs aux instruments financiers dérivés dans le contexte des accords CSA (« Credit Support Annex ») sont repris sous la rubrique « Dépôts interbancaires ».

3.19 Dépôts évalués au coût amorti – Clientèle privée et secteur public

Rubriques	31/12/2021	30/06/2022
Secteur privé	30.282.506.948	32.105.573.253
- Comptes à vue et à préavis	14.930.291.692	16.241.402.658
- Comptes à terme	1.473.303.896	1.889.663.474
- Epargne	13.878.911.359	13.974.507.121
Secteur public	6.624.123.748	6.181.994.718
Total	36.906.630.696	38.287.567.971

3.20 Passifs financiers désignés à la juste valeur par le compte de résultat

Rubriques	31/12/2021	30/06/2022
Emissions non subordonnées	165.001.798	138.629.100
Total	165.001.798	138.629.100
<i>dont évaluation latente</i>	<i>6.047.038</i>	<i>-20.678.781</i>

Cette rubrique reprend les instruments financiers qui, suivant leurs caractéristiques, intègrent des composantes de dérivés non directement liées et ne sont ainsi pas éligibles pour une évaluation au coût amorti. La maison mère du Groupe applique un risque de crédit propre égal à zéro au regard de la qualité de sa notation.

3.21 Emissions de titres

Rubriques	31/12/2021	30/06/2022
Bons de caisse	25.827.396	22.878.608
Papier commercial	2.304.743.639	3.153.421.607
Medium Term Notes et autres émissions	462.898.904	449.217.463
Total	2.793.469.939	3.625.517.678
<i>dont émissions subordonnées</i>	<i>49.997.126</i>	<i>49.998.736</i>

Spuerkeess a émis au cours du 1^{er} semestre 2022 des Euro Medium Term Notes (EMTN) pour un nominal de EUR 50 millions.

3.22 Provisions

Cette rubrique regroupe trois grands types de provisions, à savoir les provisions à constituer en application de la norme IAS 37, les provisions en contrepartie du compte épargne temps et les dépréciations selon la norme IFRS 9 sur les engagements au hors bilan du Groupe.

Mouvements :

	2021			
	risques et charges	Provisions compte épargne temps	IFRS 9	Total
Situation au 1er janvier	4.690.112	17.629.738	28.885.603	51.205.453
Dotations	6.041.051	-	5.683.967	11.725.019
Reprises	-499.830	-	-18.218.053	-18.717.884
Résultat de change	-	-	-	-
Utilisation	-1.539.300	-	388	-1.538.913
Charge reprise sous frais du personnel	-	5.429.381	-	5.429.381
Situation au 31 décembre	8.692.032	23.059.119	16.351.905	48.103.057
	2022			
Situation au 1^{er} janvier	8.692.032	23.059.119	16.351.905	48.103.057
Dotations	1.040.529	-	3.118.524	4.159.053
Reprises	-	-	-3.346.905	-3.346.905
Résultat de change	-	-	50	50
Utilisation	-5.431.051	-	-	-5.431.051
Charge reprise sous frais du personnel	-	1.019.775	-	1.019.775
Situation au 30 juin	4.301.510	24.078.894	16.123.574	44.503.980

Évolution des dépréciations sur engagements hors bilan :

	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Situation au 1er janvier 2021	21.626.764	5.425.825	1.833.015	28.885.603
Variations	-10.407.048	-1.935.439	-191.211	-12.533.697
Augmentation suite à acquisition ou origination	4.908.182	53.482	722.304	5.683.967
Diminution suite à remboursement	-4.657.123	-623.201	-1.066.158	-6.346.483
Changement lié au risque de crédit	-10.658.456	-1.365.757	151.646	-11.872.566
Autres changements	-	-	997	997
Ecart de change	350	38	-	388
Situation au 31 décembre 2021	11.219.717	3.490.386	1.641.804	16.351.905
Transferts de stage encours	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Transfert du stage 1	-52.856.043	51.459.010	1.397.033	-
Transfert du stage 2	40.898.213	-41.352.169	453.955	-
Transfert du stage 3	478.690	109.076	-587.766	-
Encours dépréciés au 31 décembre 2021	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Encours	7.368.599.476	242.422.160	11.435.513	7.622.457.148
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Situation au 1er janvier 2022	11.219.717	3.490.386	1.641.804	16.351.905
Variations	856.033	-470.441	-613.922	-228.330
Augmentation suite à acquisition ou origination	3.069.304	14.247	34.973	3.118.524
Diminution suite à remboursement	-1.308.513	-214.316	-1.127.269	-2.650.098
Changement lié au risque de crédit	-904.766	-270.416	478.375	-696.807
Autres changements en net	-	-	-	-
Ecart de change	7	43	-	50
Situation au 30 juin 2022	12.075.749	3.019.945	1.027.882	16.123.575
Transferts de stage encours	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Transfert du stage 1	-44.466.833	42.912.088	1.554.745	-
Transfert du stage 2	32.028.118	-32.440.909	412.791	-
Transfert du stage 3	921.475	1.706.068	-2.627.543	-
Encours dépréciés au 30 juin 2022	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Encours	7.814.780.845	236.563.025	11.835.186	8.063.179.056

3.23 Autres passifs

Rubriques	31/12/2021	30/06/2022
Suspens opérationnel	2.059.389	3.511.390
Créanciers privilégiés ou garantis	19.860.534	13.295.891
Autres dettes financières au coût amorti	9.228.924	8.956.115
Autres	2.833.511	12.570.073
Total	33.982.358	38.333.469

En application de la norme IFRS 16, la rubrique « Autres dettes financières au coût amorti » reprend les obligations locatives découlant de contrats de location. Les indemnités de fin d'année à payer sont reprises sous la rubrique « Autres ».

3.24 **Fonds de pension – Plan de pension à prestations définies**

Principales estimations utilisées dans la détermination des engagements de pension :

Variables	31/12/2021	30/06/2022
Taux d'actualisation pour les personnes actives	1,10%	3,20%
Taux d'actualisation pour les rentiers	0,95%	2,95%
Croissance des salaires (y inclus indexation)	3,25%	3,25%
Croissance des rentes (y inclus indexation)	2,25%	2,25%
Rendement induit	1,03%	1,03%

En application de la norme révisée IAS 19, le rendement induit pour l'année 2022 correspond au taux d'actualisation moyen pondéré fin 2021.

Dotation nette au fonds de pension telle que renseignée à la rubrique « Frais du personnel » au compte de résultat :

Composants	31/12/2021	30/06/2022
Coût des services rendus	15.574.371	7.961.174
Coût financier	6.526.110	4.617.004
Rendement induit	-3.807.037	-2.729.364
Total	18.293.444	9.848.813

Engagements de pension :

	31/12/2021	30/06/2022
Situation au 1^{er} janvier des engagements	871.804.452	899.980.920
Coût des services rendus	15.574.371	7.961.174
Coût financier	6.526.110	4.617.004
Prestations payées et à payer	-14.260.407	-11.245.186
Ecart actuariel	20.336.394	-303.888.776
Situation au dernier du mois des engagements	899.980.920	597.425.135

Actifs du plan de pension :

	31/12/2021	30/06/2022
Situation au 1er janvier des actifs	508.571.172	532.028.042
Prestations payées	-14.260.407	-11.245.186
Contribution	11.850.216	7.002.977
Rendement induit	3.807.037	2.729.364
Ecart d'évaluation	22.060.024	-74.418.207
Situation au 31 décembre des actifs	532.028.042	456.096.990

Engagements nets de pensions suivant IAS 19 :

	31/12/2021	30/06/2022
Engagements de pension	899.980.920	597.425.135
Juste valeur des actifs du plan	-532.028.042	-456.096.990
Engagements non financés / surfinancement	367.952.878	141.328.145

La diminution de l'engagement net résulte directement de l'augmentation des taux actuariels.

3.25 Instruments financiers faisant l'objet d'une convention de compensation

Actifs financiers faisant l'objet d'une convention cadre de compensation exécutoire ou d'un accord similaire :

30/06/2022	Actifs financiers faisant l'objet d'une compensation			Potentiel de compensation non enregistré au bilan		Actifs financiers après prise en compte du potentiel de compensation
	Actifs financiers avant compensation bilantaire	Compensation bilantaire avec passifs financiers	Actifs financiers enregistrés au bilan	Passifs financiers	Collatéraux reçus	
Prise/Mise en pension	195.494.842	-	195.494.842	10.838.227	182.744.595	1.912.020
Instruments financiers dérivés	1.147.286.122	-	1.147.286.122	197.457.277	904.339.007	45.489.838
Total actif	1.342.780.964	-	1.342.780.964	208.295.504	1.087.083.602	47.401.858

31/12/2021	Actifs financiers faisant l'objet d'une compensation			Potentiel de compensation non enregistré au bilan		Actifs financiers après prise en compte du potentiel de compensation
	Actifs financiers avant compensation bilantaire	Compensation bilantaire avec passifs financiers	Actifs financiers enregistrés au bilan	Passifs financiers	Collatéraux reçus	
Prise/Mise en pension	319.094.536	-	319.094.536	16.968.278	301.102.185	1.024.074
Instruments financiers dérivés	170.594.979	-	170.594.979	58.292.732	107.819.199	4.483.048
Total actif	489.689.515	-	489.689.515	75.261.010	408.921.383	5.507.121

Passifs financiers faisant l'objet d'une convention cadre de compensation exécutoire ou d'un accord similaire :

30/06/2022	Passifs financiers faisant l'objet d'une compensation			Potentiel de compensation non enregistré au bilan		Passifs financiers après prise en compte du potentiel de compensation
	Passifs financiers avant compensation bilantaire	Compensation bilantaire avec actifs financiers	Passifs financiers enregistrés au bilan	Actifs financiers	Collatéraux donnés	
Mise/prise en pension	591.038.385	193.988.355	397.050.030	-	377.152.899	19.897.131
Instruments financiers dérivés	397.098.366	-	397.098.366	105.749.244	248.496.503	42.852.619
Total passif	988.136.751	193.988.355	794.148.396	105.749.244	625.649.402	62.749.750

31/12/2021	Passifs financiers faisant l'objet d'une compensation			Potentiel de compensation non enregistré au bilan		Passifs financiers après prise en compte du potentiel de compensation
	Passifs financiers avant compensation bilantaire	Compensation bilantaire avec actifs financiers	Passifs financiers enregistrés au bilan	Actifs financiers	Collatéraux donnés	
Mise/prise en pension	297.246.463	39.300.859	257.945.604	-	256.484.372	1.461.232
Instruments financiers dérivés	890.276.316	-	890.276.316	138.286.619	741.276.975	10.712.723
Total passif	1.187.522.780	39.300.859	1.148.221.920	138.286.619	997.761.347	12.173.955

3.26 Transactions avec les parties liées

Les parties liées de la maison mère du Groupe sont les filiales consolidées, les entreprises associées mises en équivalence, les entités étatiques et les principaux dirigeants du Groupe.

L'ensemble des transactions conclues avec les parties liées sont réalisées à des conditions de marché.

3.26.1 Relations entre la maison mère du Groupe et les entreprises associées mises en équivalence

	31/12/2021	30/06/2022
Dépôts des entreprises associées	198.991.874	140.325.811
Total	198.991.874	140.325.811

	31/12/2021	30/06/2022
Prêts accordés aux entreprises associées	33.717.677	14.762.334
Total	33.717.677	14.762.334

3.26.2 Entités étatiques

La maison mère du Groupe, instituée par la loi du 21 février 1856 et régie par la loi organique du 24 mars 1989, telle que modifiée, est un établissement public autonome, doté de la personnalité juridique. Il est placé sous la haute surveillance du membre du Gouvernement ayant le département du Trésor dans ses attributions.

Par ce fait, l'État luxembourgeois exerce un contrôle sur le Groupe qui doit dès lors se conformer aux dispositions de la norme IAS 24. Le Groupe applique l'exemption prévue par le paragraphe 25 de la norme IAS 24.

Ainsi, le Groupe publie les informations suivantes concernant ses relations commerciales avec l'État et les autres entités étatiques.

ACTIF du Bilan	31/12/2021	30/06/2022
Prêts et avances au coût amorti	1.221.754.276	1.286.522.274
Valeurs mobilières à revenu fixe renseignées au coût amorti	685.116.872	604.687.665
Valeurs mobilières à revenu fixe renseignées à la juste valeur par la réserve de réévaluation	12.493.250	21.890.425
Autres	642.069	446.690
TOTAL à l'ACTIF	1.920.006.467	1.913.547.055
PASSIF du Bilan	31/12/2021	30/06/2022
Dépôts évalués au coût amorti	5.744.859.908	5.733.483.888
TOTAL au PASSIF	5.744.859.908	5.733.483.888

3.26.3 Rémunération des organes d'administration et de direction

Les rémunérations allouées aux différents organes du Groupe se ventilent de la façon suivante :

	30/06/2021	30/06/2022
Organe d'administration (9 administrateurs)	197.000	254.500
Organe de direction (5 directeurs)	478.477	444.564
Total	675.477	699.064

A l'instar de tous les fonctionnaires, les membres du Comité de direction sont affiliés au régime de pension des fonctionnaires de l'État. Les pensions versées à ce titre par l'État sont prises en charge par le fonds de pension de la maison mère du Groupe.

3.26.4 Avances et crédits accordés aux membres des organes d'administration et de direction du Groupe

Les avances et crédits accordés aux membres des organes d'administration et de direction du Groupe se présentent comme suit :

	30/06/2021	30/06/2022
Organe d'administration (9 administrateurs)	4.304.970	4.630.500
Organe de direction (5 directeurs)	40.056	43.971
Total	4.345.026	4.674.470

3.27 Éléments de hors bilan

Nature des garanties émises :

Rubriques	31/12/2021	30/06/2022
Garanties d'achèvement	490.596.629	454.682.282
Lettres de crédit	92.675.362	100.855.218
Contre-garanties	437.305.139	450.799.240
Autres	29.262.164	24.021.239
Total	1.049.839.294	1.030.357.979

Engagements :

Rubriques	31/12/2021	30/06/2022
Montants à libérer sur titres, participations et parts dans des entreprises liées	12.564.764	12.588.133
Crédits confirmés non utilisés	6.544.953.090	7.005.132.945
<i>Financements</i>	<i>3.659.754.908</i>	<i>3.885.444.582</i>
<i>Comptes courants</i>	<i>2.264.636.988</i>	<i>2.347.654.105</i>
<i>Contrats « Money market »</i>	<i>-</i>	<i>75.000.000</i>
<i>Autres</i>	<i>620.561.194</i>	<i>697.034.258</i>
Crédits documentaires	15.100.000	15.100.000
Total	6.572.617.854	7.032.821.077

Gestion d'actifs de tiers :

Le Groupe assure au profit de tiers des services de gestion et de représentation, notamment la gestion de fortune, la conservation et l'administration de valeurs mobilières, la location de coffres, la représentation fiduciaire et des fonctions d'agent.

4 NOTES AU COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE RESUME⁵ (en euros)

4.1 Résultat d'intérêts

Intérêts perçus et produits assimilés	30/06/2021	30/06/2022
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	50.518.448	74.990.941
Actifs financiers obligatoirement renseignés à la juste valeur par le compte de résultat	1.880.779	2.723.036
Actifs financiers renseignés à la juste valeur par la réserve de réévaluation	4.126	50.867
Prêts et avances évalués au coût amorti	188.720.188	198.073.047
Valeurs mobilières à revenu fixe renseignées au coût amorti	48.311.752	44.877.835
Dérivés - Comptabilité de couverture, risque de taux d'intérêt	60.035.513	55.974.788
Autres actifs	629.457	1.016.283
Intérêts perçus sur instruments du passif	40.175.395	49.686.443
Total	390.275.658	427.393.240
<i>dont intérêts calculés sur base du taux d'intérêt effectif</i>	<i>364.347.548</i>	<i>393.621.121</i>
Intérêts payés et charges assimilées	30/06/2021	30/06/2022
Passifs financiers détenus à des fins de transaction	-22.107.135	-31.962.393
Passifs financiers désignés à la juste valeur par le compte de résultat	-1.420.306	-1.439.955
Passifs évalués au coût amorti - Dépôts	-5.983.578	-10.469.638
Passifs évalués au coût amorti - Dettes représentées par un titre	-5.427.881	-11.136.250
Passifs évalués au coût amorti - Emprunts subordonnés	-6.768	-18.157
Dérivés - Comptabilité de couverture, risque de taux d'intérêt	-140.115.546	-135.651.713
Autres passifs	-44.105	-3.377
Intérêts payés sur instruments de l'actif	-18.719.433	-26.687.296
Total	-193.824.752	-217.368.779
<i>dont intérêts calculés sur base du taux d'intérêt effectif</i>	<i>-179.527.929</i>	<i>-194.368.488</i>
Résultat d'intérêt	196.450.906	210.024.461
Total des intérêts perçus et produits assimilés sur instruments financiers qui ne sont pas comptabilisés à leur juste valeur par le biais du compte de résultat	277.840.918	293.704.475
Total des intérêts payés et charges assimilées sur instruments financiers qui ne sont pas comptabilisés à leur juste valeur par le biais du compte de résultat	-30.181.765	-48.314.718

Le produit net d'intérêts s'établit au 30 juin 2022 à EUR 210,0 millions, contre EUR 196,5 millions une année plus tôt, soit une augmentation de 6,9%.

⁵ D'éventuelles différences mineures entre les chiffres présentés dans les notes aux comptes et ceux des différents états résumés consolidés représentent uniquement des différences d'arrondis.

4.2 Revenus des valeurs mobilières

Rubriques	30/06/2021	30/06/2022
Valeurs mobilières à revenu variable renseignées à la juste valeur par la réserve de réévaluation	22.648.600	35.311.744
Revenus sur valeurs mobilières	22.648.600	35.311.744

4.3 Commissions

Rubriques	30/06/2021	30/06/2022
Activités de crédit	30.399.630	28.611.141
Fonction de gestion	32.516.431	39.946.028
Activités liées aux fonds d'investissement	27.486.700	29.775.052
Comptes à vue et activités annexes	18.795.397	21.257.011
Primes d'assurances	1.285.471	1.290.404
Autres (*)	7.764.235	4.258.852
Total commissions perçues	118.247.864	125.138.488
Activités de crédit	-1.731.447	-1.983.958
Fonction de gestion	-11.777.924	-9.962.729
Activités liées aux fonds d'investissement	-4.975.857	-5.348.352
Comptes à vue et activités annexes	-3.484.419	-4.107.551
Autres (*)	-2.430.156	-599.793
Total commissions payées	-24.399.803	-22.002.383
TOTAL COMMISSIONS	93.848.061	103.136.105

(*) principalement constituées de commissions sur instruments financiers dérivés

4.4 Résultat réalisé sur instruments financiers non renseignés à la juste valeur au compte de résultat

Rubriques	30/06/2021	30/06/2022
Valeurs mobilières à revenu fixe renseignées à la juste valeur par la réserve de réévaluation	-	100
Prêts et avances (évalués au coût amorti)	91.171	1.864
Valeurs mobilières à revenu fixe renseignées au coût amorti	422.052	67.364
Total	513.223	69.329

4.5 Résultat sur instruments financiers détenus à des fins de transaction

Rubriques	30/06/2021	30/06/2022
Instruments de capitaux propres et instruments financiers dérivés associés	-394.729	107
Instruments de change et instruments financiers dérivés associés	-1.353.935	-6.224.952
Instruments de taux d'intérêt et instruments financiers dérivés associés	-3.769.378	-19.945.808
Total	-5.518.042	-26.170.653

La diminution de cette rubrique au cours du premier semestre 2022 est essentiellement liée à l'évaluation latente des instruments de taux d'intérêt et des instruments financiers dérivés associés.

4.6 Résultat sur instruments financiers désignés à la juste valeur par le compte de résultat

Rubriques	30/06/2021	30/06/2022
Passifs financiers désignés à la juste valeur	4.551.895	26.725.819
Total	4.551.895	26.725.819

Le résultat d'évaluation positif de cette rubrique est à apprécier conjointement avec le résultat d'évaluation négatif de la rubrique 4.5, de par l'existence d'une relation de couverture économique.

4.7 **Résultat sur instruments financiers obligatoirement évalués à la juste valeur par le compte de résultat**

Rubriques	30/06/2021	30/06/2022
Valeurs mobilières à revenu fixe	88.446	-9.418.366
Parts d'OPCVM et ETF	5.927.401	-12.767.001
Prêts et avances	-170.813	-1.181.008
Total	5.845.034	-23.366.375

Le résultat négatif de cette rubrique au 30 juin 2022 provient essentiellement de la variation des cours d'évaluation suite notamment à la variation des courbes d'intérêts et des cours de cotation durant le premier semestre 2022.

4.8 **Résultat net sur opérations de couverture**

Rubriques	30/06/2021	30/06/2022
Couverture de juste valeur		
Titres de dette à l'actif couverts par des instruments financiers dérivés	-553.563	-5.867.359
Emissions au passif couvertes par des instruments financiers dérivés	50.181	344.879
Crédits couverts par des instruments financiers dérivés	-670.989	-552.930
Total	-1.174.371	-6.075.410
Résultat d'évaluation sur les instruments couverts	-314.607.156	-1.271.857.543
Résultat d'évaluation sur les instruments de couverture	313.432.785	1.265.782.133
Total	-1.174.371	-6.075.410

Les opérations de couverture du risque de taux d'intérêt sont hautement efficaces.

4.9 **Autres résultats nets d'exploitation**

Rubriques	30/06/2021	30/06/2022
Autres produits d'exploitation	5.237.159	6.691.294
Autres charges d'exploitation	-1.999.913	-590.723
Autres résultats nets d'exploitation	3.237.246	6.100.571

Les postes « Autres produits et charges d'exploitation » comprennent principalement :

- les loyers des immeubles donnés en location et diverses avances des locataires ;
- les remboursements de TVA suite aux décomptes d'exercices antérieurs ;
- les rentrées sur créances amorties.

4.10 **Frais de personnel**

Rubriques	30/06/2021	30/06/2022
Rémunérations	100.345.055	104.378.644
Charges sociales	2.972.497	3.235.029
Pensions et dépenses similaires	7.045.949	6.828.342
Dotations au fonds de pension	9.146.722	9.848.813
Autres frais de personnel	2.680.182	3.063.377
Total	122.190.405	127.354.205

4.11 **Autres frais généraux administratifs**

Rubriques	30/06/2021	30/06/2022
Frais en relation avec les immeubles et le mobilier	11.640.640	9.660.505
Loyers et maintenance des applications informatiques	16.190.423	18.167.164
Dépenses opérationnelles liées à l'activité bancaire	16.819.644	18.596.615
Autres	3.741.607	3.364.447
Total	48.392.314	49.788.731

4.12 **Contributions en espèces aux fonds de résolution et au système de garantie des dépôts**

Rubriques	30/06/2021	30/06/2022
Contribution Fonds de Garantie des Dépôts Luxembourg	20.780.741	-
Contribution Fonds de Résolution Luxembourg	21.351.826	25.857.126
Total	42.132.567	25.857.126

La diminution significative de cette rubrique résulte d'un décalage de paiement au premier semestre 2021 de la contribution au fonds de Garantie des Dépôts, Luxembourg. Le paiement de la contribution au fonds de Garantie des Dépôts, Luxembourg au titre de l'exercice 2022 a eu lieu en juillet et s'élève à EUR 15.881.346.

4.13 Dépréciations sur risques de crédit

	30/06/2021			30/06/2022		
	Dotations	Reprises	Total	Dotations	Reprises	Total
Valeurs mobilières à revenu fixe renseignées au coût amorti	-1.444.048	10.817.447	9.373.399	-1.652.956	3.175.968	1.523.012
Valeurs mobilières à revenu fixe renseignées à la juste valeur par la réserve de réévaluation	-	744	744	-9.151	-	-9.151
Prêts et avances	-33.447.250	39.862.654	6.415.404	-28.976.236	31.710.314	2.734.078
Total	-34.891.298	50.680.845	15.789.547	-30.638.343	34.886.282	4.247.939

4.14 Dotations aux/Reprises de provisions

Rubriques	30/06/2021	30/06/2022
Dotations aux provisions	-10.409.901	-7.443.523
Reprises de provisions	16.685.209	6.631.369
Total	6.275.308	-812.154

4.15 Charge d'impôt

Rubriques	30/06/2021	30/06/2022
Impôt sur le résultat provenant des activités ordinaires	-34.276.926	-31.332.095
Impôt différé	7.279.665	7.877.199
Impôt sur le résultat de l'exercice	-26.997.261	-23.454.896

La charge d'impôt a été calculée sur base des chiffres au 30 juin 2022, à méthodologie constante.

5 ANALYSE DE LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS

Le tableau suivant présente la comparaison par rubrique des valeurs comptables et des justes valeurs des instruments financiers du Groupe figurant dans les comptes consolidés.

Rubriques au 30/06/2022	Valeur comptable	Juste valeur	Evaluation latente	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Actifs financiers						
Trésorerie et comptes à vue auprès des banques centrales	12.315.508.175	12.315.508.175	-	-	-	-
Prêts et avances au coût amorti	27.098.511.576	25.773.311.399	-1.325.200.176	0,0%	100,0%	0,0%
<i>dont évalué à la juste valeur pour les besoins de la couverture</i>	<i>1.088.826.965</i>	<i>1.088.826.965</i>	-	-	-	-
Instruments financiers détenus à des fins de transaction	382.681.780	382.681.780	-	-	-	-
Instruments financiers dérivés de couverture	880.850.492	880.850.492	-	-	-	-
Actifs financiers obligatoirement renseignés à la juste valeur par le compte de résultat	517.919.045	517.919.045	-	-	-	-
Valeurs mobilières à revenu fixe renseignées au coût amorti	13.534.819.268	13.320.122.781	-214.696.487	78,1%	21,9%	0,0%
Valeurs mobilières à revenu fixe renseignées à la juste valeur par la réserve de réévaluation	41.786.295	41.786.295	-	-	-	-
Valeurs mobilières à revenu variable renseignées à la juste valeur par la réserve de réévaluation	1.099.329.149	1.099.329.149	-	-	-	-
Parts mises en équivalence	594.788.103	594.788.103	-	-	-	-
Actifs non courants et groupes destinés à être cédés, classés comme détenus en vue de la vente	19.460.271	19.460.271	-	-	-	-
TOTAL	56.485.654.153	54.945.757.490	-1.539.896.664			
Passifs financiers						
Dépôts évalués au coût amorti	46.250.305.174	45.485.886.294	-764.418.880	0,0%	100,0%	0,0%
Instruments financiers détenus à des fins de transaction	166.636.012	166.636.012	-	-	-	-
Instruments financiers dérivés de couverture	440.035.783	440.035.783	-	-	-	-
Passifs financiers désignés à la juste valeur par le compte de résultat	138.629.100	138.629.100	-	-	-	-
Emission de titres	3.625.517.678	3.611.059.533	-14.458.145	0,0%	100,0%	0,0%
<i>dont évalué à la juste valeur pour les besoins de la couverture</i>	<i>399.218.726</i>	<i>399.218.726</i>	-	-	-	-
Variation de juste valeur d'un portefeuille d'instruments financiers couvert contre le risque de taux	516.201.546	516.201.546	-	-	-	-
TOTAL	51.137.325.292	50.358.448.267	-778.877.025			
Rubriques au 31/12/2021						
Actifs financiers						
Trésorerie et comptes à vue auprès des banques centrales	9.773.732.257	9.773.732.257	-	-	-	-
Prêts et avances au coût amorti	26.593.324.988	26.740.784.991	147.460.003	0,0%	100,0%	0,0%
<i>dont évalué à la juste valeur pour les besoins de la couverture</i>	<i>1.196.048.047</i>	<i>1.196.048.047</i>	-	-	-	-
Instruments financiers détenus à des fins de transaction	235.242.636	235.242.636	-	-	-	-
Instruments financiers dérivés de couverture	90.195.038	90.195.038	-	-	-	-
Actifs financiers obligatoirement renseignés à la juste valeur par le compte de résultat	632.455.934	632.455.934	-	-	-	-
Valeurs mobilières à revenu fixe renseignées au coût amorti	13.821.928.357	13.856.974.974	35.046.617	79,6%	20,4%	0,0%
Valeurs mobilières à revenu fixe renseignées à la juste valeur par la réserve de réévaluation	17.534.901	17.534.901	-	-	-	-
Valeurs mobilières à revenu variable renseignées à la juste valeur par la réserve de réévaluation	1.125.045.988	1.125.045.988	-	-	-	-
Parts mises en équivalence	571.515.457	571.515.457	-	-	-	-
Variation de juste valeur d'un portefeuille d'instruments financiers couvert contre le risque de taux	156.504.244	156.504.244	-	-	-	-
TOTAL	53.017.479.800	53.199.986.420	182.506.619			
Passifs financiers						
Dépôts évalués au coût amorti	43.841.342.694	43.947.987.600	106.644.906	-	100,00%	-
Instruments financiers détenus à des fins de transaction	129.935.940	129.935.940	-	-	-	-
Instruments financiers dérivés de couverture	827.678.271	827.678.271	-	-	-	-
Passifs financiers désignés à la juste valeur par le compte de résultat	165.001.798	165.001.798	-	-	-	-
Emission de titres	2.793.469.938	2.792.741.929	-728.009	-	100,00%	-
<i>dont évalué à la juste valeur pour les besoins de la couverture</i>	<i>412.901.778</i>	<i>412.901.778</i>	-	-	-	-
TOTAL	47.757.428.641	47.863.345.538	105.916.897			

Hierarchisation des actifs et passifs financiers évalués à la juste valeur

Le Groupe utilise, pour la détermination des justes valeurs, des techniques d'évaluation basées sur des données de marchés observables et non observables :

- les données observables reflètent les variations de marché obtenues de sources indépendantes et reflétant des transactions réelles (p.ex. un taux swap de 3 ans) ;
- les données non observables reflètent les estimations et les hypothèses internes relatives aux variations de marché adoptées par Spuerkeess, comme par exemple une estimation de l'échéancier de remboursement d'un titre « Mortgaged-backed Securities » (MBS).

Suivant la nature des données observables et non observables, une hiérarchisation des justes valeurs a été mise en place :

- Juste valeur de niveau 1 : essentiellement des cotations issues de marchés actifs d'instruments financiers identiques. Ce niveau renseigne des titres de participations et des instruments de dettes cotés sur des bourses, ainsi que des instruments financiers dérivés échangés sur des marchés organisés. Font également partie du niveau 1, les instruments financiers non cotés sur un marché, mais pour lesquels une transaction a eu lieu récemment.
- Juste valeur de niveau 2 : données entrantes, autres que des cotations du niveau 1, directement observables pour les instruments financiers, tel un prix, ou indirectement observables, c.-à-d. déduites de prix observables, telle la volatilité implicite d'une action déduite du prix observé de contrats d'option sur cette même action. Ce niveau comprend la majeure partie des instruments financiers dérivés échangés de gré à gré et des instruments de dettes structurés émis. A l'origine de ces données entrantes, comme par exemple les courbes de taux « EURIBOR » ou les « spreads » de crédit, se trouvent des fournisseurs spécialisés dans le domaine des informations financières.
- Juste valeur de niveau 3 : Ce niveau comprend certains instruments de capitaux propres ou de titres de dette pour lesquels la plupart des paramètres utilisés dans les modèles d'évaluation sont basés sur des estimations et hypothèses internes. Les participations de la maison mère du Groupe dans des sociétés non-cotées et non-significatives sont évaluées sur base de l'actif net après prise en compte du dividende pour l'exercice en cours. Les participations significatives sont évaluées de la manière suivante :
 - en cas de transaction (augmentation de capital ou opération de cession) au cours du dernier semestre ou en cas d'accord des parties d'une transaction future sur le prix de celle-ci, ce prix de transaction constitue la base pour la valeur d'évaluation de la position, en considération d'une décote, dès lors que la participation est jugée

stratégique pour la maison mère du Groupe et qu'aucun actionnaire paraétatique, comme Spuerkeess, ne participe à la transaction ;

- pour les 3 semestres consécutifs à une transaction, le prix de la dernière transaction reste une référence importante, mais ne détermine pas de manière exclusive le prix d'évaluation ;
- le prix de la transaction historique est ajusté par rapport à un certain nombre de ratios boursiers dégagés sur base d'un échantillon de sociétés cotées ayant une activité commerciale et/ou industrielle comparable à la société non cotée, évaluée par la maison mère du Groupe, cet échantillon étant appelé « peer group » ;
- dès lors que la dernière transaction date de plus de deux ans, une évaluation sur base des ratios boursiers de ce « peer group » est privilégiée. Elle permet de dégager la valeur de la position détenue par la maison mère du Groupe. Une décote à la valorisation des actifs non cotés pourra être appliquée ;
- les ratios suivants sont documentés pour la société non cotée, détenue par la maison mère du Groupe et pour toutes les sociétés cotées du « peer group » :
 - valeur d'entreprise sur EBITDA (sauf les sociétés actives dans le secteur de l'assurance) ;
 - Price-to-Book, Price-to-Sales et Price-to-Earnings ;
 - ratios complétés par des informations relatives à la perspective de croissance des activités, aux marges d'exploitation, au retour sur capitaux propres (RoE), à l'endettement et à la qualité de crédit ;
 - les données utilisées sont issues des comptes sociaux. Les multiples du « peer group » dérivés des ratios boursiers et les données comptables des sociétés composant chaque « peer group » sont retirés de Bloomberg en référence aux cours de clôture le jour de l'évaluation, à savoir le 30 juin ou le 31 décembre de l'année respective ;
 - afin de compléter cette évaluation par les multiples boursiers, la maison mère du Groupe peut avoir recours à des multiples sur base de transactions récentes sur des sociétés ayant les mêmes caractéristiques que la société non cotée, détenue par la maison mère.

Un changement de niveau pourrait éventuellement s'opérer dans le cas où les caractéristiques des marchés venaient à changer.

Pour déterminer cette hiérarchisation des justes valeurs, le Groupe a passé en revue l'ensemble des instruments financiers évalués à la juste valeur, afin d'évaluer l'importance des données observables, soit directement, soit indirectement sur les marchés. Parmi les données de marché observables figurent :

- courbes de « credit spreads » déterminées à partir des prix des contrats « Credit default swaps » (CDS) ;
- taux d'intérêts interbancaires ou taux swap ;
- cours de change des devises ;
- indices boursiers ;
- « credit spreads » des différentes contreparties.

Actifs et passifs financiers évalués à la juste valeur :

Rubriques au 30 juin 2022	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers				
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	-	382.681.780	-	382.681.780
- Instruments de dettes	-	-	-	-
- Instruments de capitaux propres	-	-	-	-
- Instruments financiers dérivés	-	382.681.780	-	382.681.780
- IRS	-	21.455.517	-	21.455.517
- CIRS/outright	-	361.226.263	-	361.226.263
- autres	-	-	-	-
Instruments financiers dérivés de couverture	-	880.850.491	-	880.850.491
- IRS	-	820.004.076	-	820.004.076
- CIRS	-	60.846.415	-	60.846.415
Actifs financiers obligatoirement renseignés à la juste valeur par le compte de résultat	-	517.898.787	20.257	517.919.044
- Instruments de dettes	-	493.479.371	20.257	493.499.628
- Secteur public	-	137.128.541	-	137.128.541
- Etablissement de crédit	-	220.726.975	-	220.726.975
- Clientèle « corporate »	-	135.623.855	20.257	135.644.112
- Autres instruments financiers	-	24.419.416	-	24.419.416
- Clientèle « corporate »	-	24.419.416	-	24.419.416
Valeurs mobilières à revenu variable renseignées à la juste valeur par la réserve de réévaluation	39.828.205	161.807.369	897.693.576	1.099.329.150
- Secteur public	-	-	-	-
- Etablissement de crédit	-	-	7.051.288	7.051.288
- Clientèle « corporate »	39.828.205	161.807.369	890.642.288	1.092.277.862
Valeurs mobilières à revenu fixe renseignées à la juste valeur par la réserve de réévaluation	41.786.295	-	-	41.786.295
- Etablissement de crédit	15.087.520	-	-	15.087.520
- Secteur public	26.698.775	-	-	26.698.775
Actifs non courants et groupes destinés à être cédés, classés comme détenus en vue de la vente	19.460.271	-	-	19.460.271
- Clientèle « corporate »	19.460.271	-	-	19.460.271
TOTAL	101.074.771	1.943.238.427	897.713.833	2.942.027.031
Passifs financiers				
Instruments financiers dérivés détenus à des fins de transaction	-	166.636.012	-	166.636.012
- IRS	-	46.702.581	-	46.702.581
- CIRS/outright	-	119.933.431	-	119.933.431
- autres	-	-	-	-
Instruments financiers dérivés de couverture	-	440.035.782	-	440.035.782
- IRS	-	205.500.435	-	205.500.435
- CIRS	-	234.535.347	-	234.535.347
Passifs financiers désignés à la juste valeur par le compte de résultat	-	138.629.100	-	138.629.100
TOTAL	-	745.300.894	-	745.300.894

BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG
Notes à l'information financière consolidée intermédiaire résumée
au 30 juin 2022

Rubriques au 31 décembre 2021	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers				
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	-	235.242.632	-	235.242.632
- Instruments de dettes	-	-	-	-
- Instruments de capitaux propres	-	-	-	-
- Instruments financiers dérivés	-	235.242.632	-	235.242.632
- IRS	-	56.070.831	-	56.070.831
- CIRS/outright	-	179.171.801	-	179.171.801
- autres	-	-	-	-
Instruments financiers dérivés de couverture	-	90.195.040	-	90.195.040
- IRS	-	63.639.141	-	63.639.141
- CIRS	-	26.555.899	-	26.555.899
Actifs financiers obligatoirement renseignés à la juste valeur par le compte de résultat	-	632.449.813	6.121	632.455.934
- Instruments de dettes	-	602.788.491	6.121	602.794.612
- Secteur public	-	149.435.149	-	149.435.149
- Etablissement de crédit	-	240.930.468	-	240.930.468
- Clientèle « corporate »	-	212.422.874	6.121	212.428.995
- Autres Instruments financiers	-	29.661.322	-	29.661.322
- Clientèle « corporate »	-	29.661.322	-	29.661.322
Valeurs mobilières à revenu variable renseignées à la juste valeur par la réserve de réévaluation	33.395.284	135.233.874	956.416.829	1.125.045.986
- Secteur public	-	-	-	-
- Etablissement de crédit	-	-	6.502.040	6.502.040
- Clientèle « corporate »	33.395.284	135.233.874	949.914.789	1.118.543.947
Valeurs mobilières à revenu fixe renseignées à la juste valeur par la réserve de réévaluation	17.534.900	-	-	17.534.900
- Etablissement de crédit	-	-	-	-
- Secteur public	17.534.900	-	-	17.534.900
TOTAL	50.930.184	1.093.121.359	956.422.950	2.100.474.492
Passifs financiers				
Instruments financiers dérivés détenus à des fins de transaction	-	129.935.939	-	129.935.939
- IRS	-	57.211.750	-	57.211.750
- CIRS/outright	-	72.393.846	-	72.393.846
- autres	-	330.343	-	330.343
Instruments financiers dérivés de couverture	-	827.678.270	-	827.678.270
- IRS	-	586.498.376	-	586.498.376
- CIRS	-	241.179.894	-	241.179.894
Passifs financiers désignés à la juste valeur par le compte de résultat	-	165.001.798	-	165.001.798
TOTAL	-	1.122.616.007	-	1.122.616.007

Les variations dans la ventilation entre les différents niveaux d'une période à l'autre trouvent essentiellement leur explication dans les variations de juste valeur.

Ainsi, 3,44% des actifs financiers évalués à la juste valeur, présentés ci-dessus, sont classés au niveau 1 (contre 2,42% au 31 décembre 2021), 66,05% au niveau 2 (contre 52,04% au 31 décembre 2021) et 30,51% au niveau 3 (contre 45,53% au 31 décembre 2021).

Pour les passifs financiers, la totalité des instruments financiers est affectée au niveau 2 au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021.

La maison mère du Groupe a recours à des modèles d'évaluation se basant sur des données de marché pour déterminer la juste valeur des positions classées au niveau 2 et à des modèles

d'évaluation se basant sur des estimations et des données de marché pour déterminer la juste valeur des positions classées au niveau 3 au 30 juin 2022.

Détails du niveau 3 :

	Actifs financiers obligatoirement renseignés à la juste valeur par le compte de résultat		Valeurs mobilières à revenu variable renseignées à la juste valeur par la réserve de réévaluation	Total actifs financiers
	Instruments de dettes	Instruments de capitaux propres		
Total au 1er janvier 2022	6.122	-	956.416.828	956.422.950
Total gains / pertes	28.910	-	-62.926.339	-62.897.429
- <i>Compte de résultat</i>	28.910	-	-	28.910
- <i>Réserve de réévaluation</i>	-	-	-62.926.339	-62.926.339
Achats	3.684	-	-	3.684
Remboursements/ventes	-19.909	-	-13.552	-33.461
Autres variations	1.453	-	4.216.637	4.218.090
Transferts du niveau 1 vers le niveau 3	-	-	-	-
Transferts du niveau 2 vers le niveau 3	-	-	-	-
Transferts du niveau 3	-	-	-	-
Total au 30 juin 2022	20.259	-	897.693.575	897.713.834
Total gains / pertes pour la période inclus dans le compte de résultats pour les actifs et passifs financiers détenus au 30 juin 2022	46.631	-	20.829.898	20.876.529

	Actifs financiers obligatoirement renseignés à la juste valeur par le compte de résultat		Valeurs mobilières à revenu variable renseignées à la juste valeur par la réserve de réévaluation	Total actifs financiers
	Instruments de dettes	Instruments de capitaux propres		
Total au 1er janvier 2021	7.320	-	657.800.780	657.808.100
Total gains / pertes	1.486.640	-	370.270.910	371.757.550
- <i>Compte de résultat</i>	1.486.640	-	-	1.486.640
- <i>Réserve de réévaluation</i>	-	-	370.270.910	370.270.910
Achats	-	-	2.672.958	2.672.958
Remboursements/ventes	-1.854.402	-	-78.046.851	-79.901.253
Autres variations	366.564	-	3.719.031	4.085.595
Transferts du niveau 1 vers le niveau 3	-	-	-	-
Transferts du niveau 2 vers le niveau 3	-	-	-	-
Transferts du niveau 3	-	-	-	-
Total au 31 décembre 2021	6.122	-	956.416.828	956.422.950
Total gains / pertes pour la période inclus dans le compte de résultats pour les actifs et passifs financiers détenus au 31 décembre 2021	40.464	-	10.234.766	10.275.230

Le volume total des actifs financiers de niveau 3 correspond à 30,51% du total des actifs financiers évalués à la juste valeur au 30 juin 2022, contre 45,53% au 31 décembre 2021. Cette évolution est essentiellement liée à la baisse de certaines évaluations.

Analyse de la sensibilité des instruments financiers de niveau 3 :

En raison du faible montant renseigné pour les instruments de dettes, la maison mère du Groupe ne livre pas d'analyse de sensibilité pour le niveau 3 des exercices 2022 et 2021.

Pour les instruments de capitaux propres, la maison mère du Groupe a procédé à une analyse de sensibilité en ayant recours aux méthodes suivantes :

- Baisse, respectivement hausse de l'EBITDA de 10%, avec simulation de l'impact sur le résultat net et sur les liquidités à l'actif du bilan des sociétés ;
- Baisse, respectivement hausse du résultat net à hauteur de 10% ;
- Baisse, respectivement hausse de 10% des prix de l'immobilier au Luxembourg.

Ainsi, pour les instruments du niveau 3, la sensibilité de la juste valeur se chiffre comme suit :

Rubriques	juste valeur de niveau 3 au 30/06/2022	impact sur la juste valeur	
		diminution de 10% suivant méthodologie appliquée	augmentation de 10% suivant méthodologie appliquée

Valeurs mobilières à revenu variable renseignées à la juste valeur par la réserve de réévaluation	642.350.546	-84.070.819	86.265.591
---	-------------	-------------	------------

Rubriques	juste valeur de niveau 3 au 31/12/2021	impact sur la juste valeur	
		diminution de 10% suivant méthodologie appliquée	augmentation de 10% suivant méthodologie appliquée

Valeurs mobilières à revenu variable renseignées à la juste valeur par la réserve de réévaluation	874.734.187	-96.971.157	96.990.656
---	-------------	-------------	------------

L'analyse de sensibilité a été réalisée sur les deux participations les plus importantes, soit les deux mêmes au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021.

6 INFORMATION SECTORIELLE

6.1 Les activités du Groupe

Les activités du Groupe sont exercées à partir du territoire du Grand-Duché de Luxembourg et se déclinent autour de 4 segments significatifs, chaque segment ayant des caractéristiques de rentabilité et de risque comparables. Spuerkeess détient également des participations dans des entreprises au Luxembourg, renseignées dans un segment à part.

La maison mère du Groupe a modifié son approche de la « management view » en basculant d'une vue organisationnelle sur base des départements vers une vue « piliers » sur base des principaux segments clients. Cette nouvelle vue permet de mieux suivre les objectifs stratégiques et commerciaux de la maison mère du Groupe et d'assurer un meilleur encadrement des différents types de clients.

Les segments se détaillent comme suit :

- Banque des Particuliers et Banque Privée :
Ce segment regroupe les activités des piliers « Retail » et « Private » et couvre toute la clientèle des particuliers de la Banque :
 - Le pilier « Retail » est constitué du réseau d'agences avec la collecte de dépôts, la distribution de crédits, le conseil en logement, en placement et prévoyance et la gestion des moyens de paiements pour la clientèle des particuliers, des professionnels indépendants et des petites entreprises. La vente de ces produits et services se fait par le réseau d'agences, par Spuerkeess Direct et à travers les canaux digitaux au service des clients ;
 - Le pilier « Private » gère la relation avec la clientèle ayant souscrit à une des offres d'investissement « Selfinvest », de conseil en investissement structuré ou de gestion discrétionnaire. La vente de ces produits et services se fait par des conseillers « Private Banking » dédiés au siège et aux centres financiers de Spuerkeess.

- Banque des Entreprises, du Secteur Public et de la Clientèle institutionnelle :
Ce segment regroupe les activités des piliers « Corporate », « Institutionnel » et « Secteur Public » et couvre ainsi toute la clientèle professionnelle :
 - Le pilier « Corporate » gère la relation avec la clientèle des entreprises, regroupées en grandes entreprises et petites et moyennes entreprises. Les services à destination de cette clientèle en matière de prêts et crédits, placement, leasing et autres conseils financiers se font par l'intermédiaire d'équipes spécialisées ;
 - Le pilier « Institutional » gère la relation avec les clients institutionnels, les fonds d'investissement, les établissements bancaires et autres intermédiaires financiers, les

assurances et réassurances, les sociétés financières ainsi que les structures « Private Equity » et « multi-family offices ». Des chargés de relation institutionnelle sont les interlocuteurs privilégiés de ces clients ;

- Le pilier « Public Sector » reprend la gestion des clients étatiques, des autres entités du secteur public et des administrations régionales et locales. Ce pilier couvre également la relation avec les ambassades d'autres pays situées au Luxembourg.

- **Banque des Marchés :**

Ce segment regroupe les activités des piliers « Financial Markets » et « ALM » :

- Le pilier « Financial Markets » couvre l'activité de la gestion de la position de trésorerie (Money Market) ainsi que la gestion du stock de tous les titres détenus par Spuerkeess (le volet Collateral Management). De plus, ce pilier gère l'activité « Global Credit Investment », c.-à-d. la gestion du portefeuille d'investissement de Spuerkeess par le biais d'investissements en obligations. A côté de ces activités pour compte propre de Spuerkeess, le pilier couvre un large éventail de services tels que l'exécution des ordres sur instruments financiers (actions, obligations et produits dérivés), ainsi que des opérations de change pour compte des clients d'autres segments ;
- Le pilier « ALM » couvre l'activité « Asset & Liability Management » de Spuerkeess, qui consiste en la quantification et la gestion du risque de taux d'intérêt (« IRRBB »), du risque de liquidité structurel et des équilibres bilantaires.

- **Participations et « Corporate Center » :**

Ce segment regroupe les revenus sur participations, les activités propres de Spuerkeess non allouables aux clientèles des autres piliers comme les plus-values générées sur des ventes d'immeubles et les autres résultats, ainsi que les coûts de structures de la direction et du secrétariat général et les contributions payées au FRU et au FGDL.

6.2 Règles de répartition et produit net bancaire

L'information sectorielle est produite à partir de règles analytiques de répartition bilantaire, d'un système de prix de transferts interne et des méthodes d'allocation de frais généraux.

Le système de prix de transferts interne (FTP) reflète le transfert du risque de taux d'intérêt et du risque de liquidité qui sont pris en charge par l'entité « Asset and Liability Management » de Spuerkeess. Cette entité assure la gestion du risque de taux, du risque de liquidité ainsi que la gestion « actif-passif » pour l'ensemble de Spuerkeess.

Les coûts des « back-offices », ainsi que des activités de support et de structure sont refacturés aux différents piliers par un mécanisme analytique d'allocation des coûts « Activity Based Costing » qui reflète la consommation économique des produits et services fournis aux différents segments.

Le Produit net bancaire (PNB) du Groupe se compose des principaux produits suivants :

- dépôts des Particuliers et de la Banque Privée, des Entreprises, du Secteur Public et de la Clientèle institutionnelle ;
- prêts et crédits des Particuliers et de la Banque Privée, des Entreprises, du Secteur Public et de la Clientèle institutionnelle ;
- autres produits des Particuliers et de la Banque Privée, des Entreprises, du Secteur Public et de la Clientèle institutionnelle ;
- autres produits.

Ainsi, le Groupe publie son information sectorielle (« management view ») suivant une vue par « pilier » en conformité à la norme IFRS 8. Afin de livrer une comparaison « YTD », la maison mère du Groupe a retraité les chiffres au 30 juin 2021. Le suivi de l'activité suivant cette nouvelle vue ne se fait que depuis l'exercice 2022.

En euros 30/06/2022	Banque des Particuliers et Banque Privée	Banque des Entreprises, du Secteur Public et de la Clientèle Institutionnelle	Banque des Marchés	Participations et « Corporate Center »	Total
Produit net bancaire	181.149.998	83.741.897	35.319.464	41.539.014	341.750.374
Résultat avant impôt	47.218.817	46.675.980	27.642.094	78.847.896	200.384.787
Résultat	33.727.637	33.339.897	19.744.301	90.118.056	176.929.891

En euros 30/06/2021	Banque des Particuliers et Banque Privée	Banque des Entreprises, du Secteur Public et de la Clientèle Institutionnelle	Banque des Marchés	Participations et « Corporate Center »	Total
Produit net bancaire	166.842.362	70.782.677	50.636.706	40.863.945	329.125.690
Résultat avant impôt	30.911.547	53.577.912	54.076.682	31.052.722	169.618.863
Résultat	19.607.362	33.984.761	34.301.133	54.728.345	142.621.602

Le résultat avant impôt du segment « Participations et Corporate Center » comprend, en sus des revenus faisant partie du produit net bancaire, la quote-part dans le résultat des entreprises mises en équivalence. La ligne « Résultat » est positivement impactée par un effet d'impôt différé lié à des charges reprises au segment « Corporate Center ».

Aucun client, ni aucun groupe de clients consolidé ne génère plus de 10% du PNB du Groupe.



SPUERKEESS

Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg, établissement public autonome
1, Place de Metz, L-1930 Luxembourg, R.C.S. Luxembourg B30775