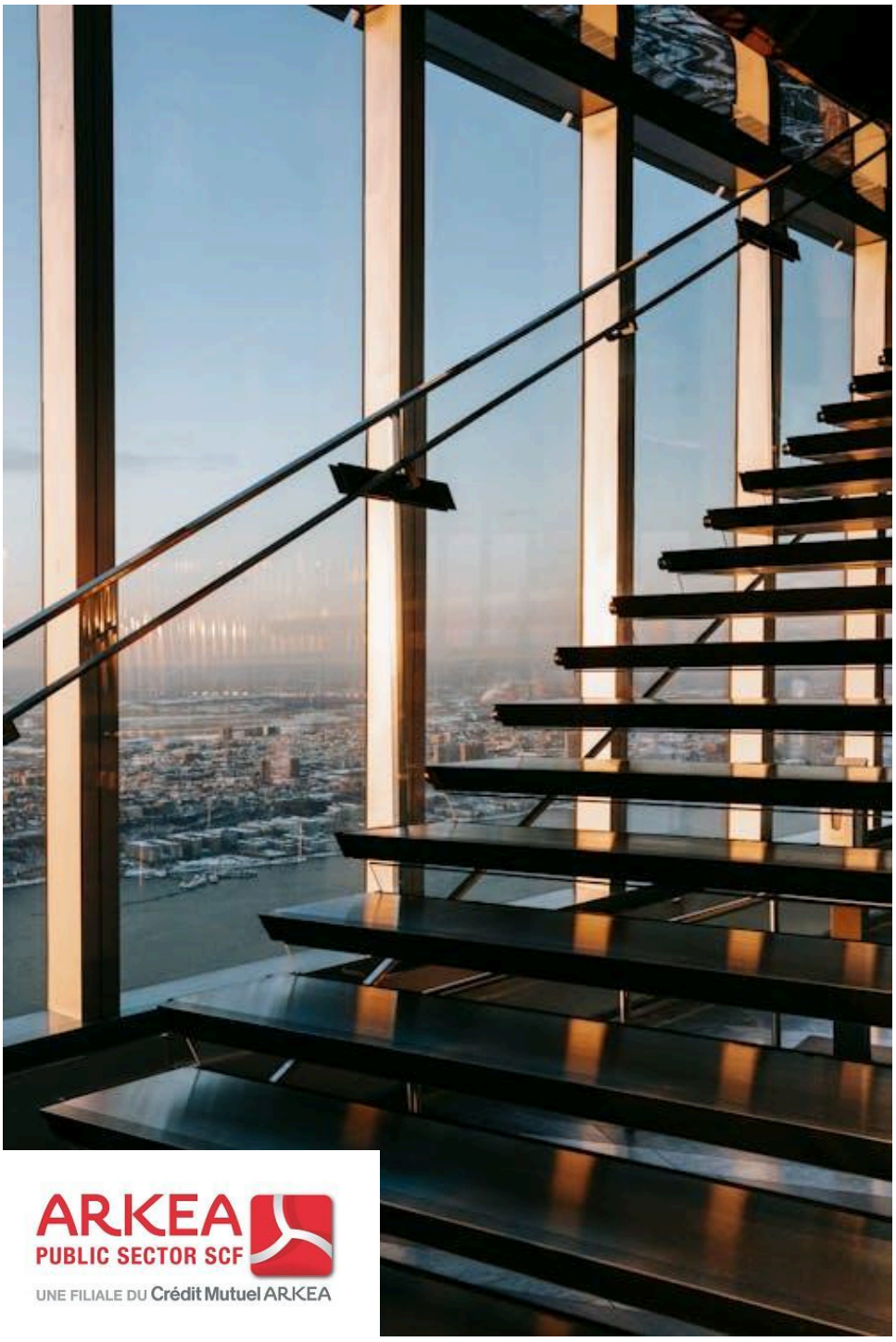
Docusign Envelope ID: 3F7FFE36-E010-49FB-BCE5-26369D50A0EE



ARKEA PUBLIC SECTOR SCF

UNE FILIALE DU Crédit Mutuel ARKEA

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL SCF
30 JUIN 2025

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

Docusign Envelope ID: 3F7FFE36-E010-49FB-BCE5-26369D50A0EE

Sommaire

1. Rapport d'activité au 30 juin 2025 3
2. Évolutions de gouvernance 4
3. Comptes au 30 juin 2025 5
4. Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2025 18
5. Déclaration de la personne responsable du rapport financier semestriel 20

Docusign Envelope ID: 3F7FFE36-E010-49FB-BCE5-26369D50A0EE

1. Rapport d'activité au 30 juin 2025

▪ Faits marquants du 1er semestre

- Réalisation d'une émission publique de 500 M€ le 27/01/2025 à échéance 7 ans
- Aucun remboursement anticipé n'a eu lieu durant le premier semestre 2025
- Aucune autre arrivée à échéance n'est intervenue au cours du premier semestre 2025
- Pour rappel, l'assemblée générale mixte d'Arkéa Public Sector SCF, qui s'est tenue le 7 mai 2024, a validé une augmentation de capital de 60 millions d'euros, portant le capital social d'Arkéa Public Sector SCF de 100 millions d'euros à 160 millions d'euros, par le biais de l'émission de six millions d'actions nouvelles d'une valeur nominale de 10 euros chacune.
    - Les nouvelles actions ont été libérées à hauteur de 50% en date du 23 mai 2024.
    - Aucune nouvelle action n'a été libérée durant le premier semestre 2025.
    - La libération du surplus doit intervenir, en une ou plusieurs fois, dans le délai de cinq ans à compter du jour où l'augmentation du capital est devenue définitive, soit avant le 23 mai 2029 au plus tard.

▪ Résultat du 1er semestre

Le résultat s'établit à **1 M€**, en hausse de 242 k€ par rapport au 1er semestre 2024 :

- **Produit net bancaire** : **2 040 k€** en hausse de 430 k€ par rapport au 1er semestre 2024
    - Marge entre les conditions des émissions et les conditions de prêts à Crédit Mutuel Arkéa : 2 031 k€ en hausse de 428 k€
- **Charges générales d'exploitation : 677 k€** en hausse de 73 k€ par rapport au 1er semestre 2024
    - Charges d'honoraires et cotisations diverses : 359 K€ en baisse de 16 k€
    - Facturation interne par Crédit Mutuel Arkéa : 267 K€ en hausse de 68 K€
    - Impôts et taxes : 47 K€, en hausse de 18 K€ (essentiellement due à la C3S (*Contribution sociale de solidarité des sociétés*)
- **Impôts sur les bénéfices : 359 k€** en hausse de 114 k€ par rapport au 1er semestre 2024

Docusign Envelope ID: 3F7FFE36-E010-49FB-BCE5-26369D50A0EE

- **Total Bilan du 1er semestre**

Le total du bilan s'élève à **4 385 M€**, en hausse de 478 M€ par rapport au 31 décembre 2024.

- **Emprunts obligataires reprêtés à Crédit Mutuel Arkéa : 4 187 M€** en hausse de 500 M€ (nouvelle émission au T1 2025)
- **Dettes rattachées : 34 M€** en baisse de 21 M€
- **Capitaux propres replacés sur un compte à vue : 162 M€** stable (30 M€ restent à libérer)
- **Comptes de régularisation passifs : 1 M€** stable

- **Total Hors-Bilan du 1er semestre**

Le hors-bilan s'élève à 6 230 M€, en hausse de 1 620 M€ par rapport au 31 décembre 2024 en lien avec l'émission de 500 M€ du 1er trimestre 2025 et l'émission de 500 M€ en date de valeur 02/07/2025 (contractualisation fin juin 2025).

2. Évolutions de gouvernance

L'Assemblée générale d'Arkea Public Sector SCF s'est tenue le 14 mai 2025 à Brest.

Lors de cette Assemblée Générale, les actionnaires ont procédé au renouvellement des mandats de Monsieur Marc Quincampoix, administrateur indépendant, de Monsieur Julien Le Calvez et de la société Arkea Banque Entreprises et Institutionnels, représentée par Madame Anne Le Clair, pour une durée de 3 ans.

L'Assemblée générale a également pris acte des départs de Madame Carole Imbert, administratrice, et de Monsieur Marc Paradis, président du Conseil d'administration.

Monsieur Jean-Marie Alfonsi a été nommé en tant qu'administrateur pour la durée restante du mandat de Monsieur Paradis, soit jusqu'à l'assemblée générale de 2026 appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2025.

Un conseil d'administration s'est tenu dans la continuité de l'Assemblée générale et a par ailleurs procédé à son élection en qualité de nouveau Président du Conseil pour la durée de son mandat d'administrateur.

Docusign Envelope ID: 3F7FFE36-E010-49FB-BCE5-26369D50A0EE

3. Comptes au 30 juin 2025

Arkéa Public Sector SCF
1 rue Louis Lichou
29480 Le Relecq Kerhuon

Bilan

(En milliers d'euros)

Actif	Notes	30.06.2025	31.12.2024
Caisse, Banques centrales		2	2
Effets publics et valeurs assimilées		-	-
Créances sur les établissements de crédit	1 & 6	4 343 527	3 865 896
Opérations avec la clientèle		-	-
Obligations et autres titres à revenu fixe		-	-
Actions et autres titres à revenu variable		-	-
Participations et autres titres détenus à long terme		-	-
Parts dans les entreprises liées		-	-
Immobilisations incorporelles		-	-
Immobilisations corporelles		-	-
Capital souscrit non versé		30 000	30 000
Autres actifs		562	252
Comptes de régularisation	2	11 028	11 019
Total		**4 385 118**	**3 907 169**

Passif	Notes	30.06.2025	31.12.2024
Dettes envers les établissements de crédit		-	-
Opérations avec la clientèle		-	-
Dettes représentées par un titre	3 & 6	4 221 293	3 742 823
Autres passifs		391	264
Comptes de régularisation	4	1 267	1 160
Provisions		-	-
Dettes subordonnées		-	-
Fonds pour risques bancaires généraux (FRBG)		-	-
Capitaux propres hors FRBG	5	162 167	162 922
Capital souscrit		160 000	160 000
Primes d'émission		-	-
Réserves		293	202
Provisions réglementées et subventions d'investissement		-	-
Report à nouveau		869	896
Résultat de l'exercice		1 005	1 824
Total		**4 385 118**	**3 907 169**

Docusign Envelope ID: 3F7FFE36-E010-49FB-BCE5-26369D50A0EE

Hors-bilan

(En milliers d'euros)

	Notes	30.06.2025	31.12.2024
Engagements donnés	7 & 8	1 000 000	-
Engagements de financement		500 000	-
Engagements de garantie		-	-
Engagements sur titres		500 000	-
Engagements reçus	7 & 8	5 229 591	4 609 103
Engagements de financement		-	-
Engagements de garantie		5 229 591	4 609 103
Engagements sur titres		-	-
Instruments financiers à terme		-	-

Compte de résultat

(En milliers d'euros)

	Notes	30.06.2025	30.06.2024
Intérêts et produits assimilés	9	50 261	35 478
Intérêts et charges assimilées	9	-48 230	-33 875
Revenus des titres à revenu variable		-	-
Commissions (produits)		-	-
Commissions (charges)		-	-
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation		-	-
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés		-	-
Autres produits d'exploitation bancaire		9	7
Autres charges d'exploitation bancaire		-	-
PRODUIT NET BANCAIRE		2 040	1 610
Charges générales d'exploitation		-677	-603
Dotations aux amortissements et aux dépréciations sur immobilisations incorporelles et corporelles		-	-
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION		1 363	1 007
Coût du risque		-	-
RÉSULTAT D'EXPLOITATION		1 363	1 007
Gains ou pertes sur actifs immobilisés		-	-
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPOT		1 363	1 007
Résultat exceptionnel		-	-
Impôt sur les bénéfices		-359	-245
Dotations/Reprises de FRBG et provisions réglementées		-	-
RÉSULTAT NET		**1 005**	**762**

Docusign Envelope ID: 3F7FFE36-E010-49FB-BCE5-26369D50A0EE

Annexe

CADRE JURIDIQUE ET FINANCIER ET FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

Cadre juridique et financier

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

Faits marquants de l'exercice

Arkéa Public Sector SCF a réalisé une nouvelle émission publique de 500 M€ le 27 janvier 2025 à échéance 7 ans dans le cadre du refinancement du groupe Crédit Mutuel Arkéa .

Aucun remboursement anticipé n'a eu lieu durant le premier semestre 2025.

Aucune autre arrivée à échéance n'est intervenue au cours du premier semestre 2025.

L'assemblée générale mixte d'Arkéa Public Sector SCF, qui s'est tenue le 7 mai 2024, a validé une augmentation de capital de 60 millions d'euros, portant le capital social d'Arkéa Public Sector SCF de 100 millions d'euros à 160 millions d'euros, par le biais de l'émission de six millions d'actions nouvelles d'une valeur nominale de 10 euros chacune :

- les nouvelles actions ont été libérées à hauteur de 50% en date du 23 mai 2024,
- aucune nouvelle action n'a été libérée durant le premier semestre 2025,
- la libération du surplus doit intervenir, en une ou plusieurs fois, dans le délai de cinq ans à compter du jour où l'augmentation du capital est devenue définitive, soit le 23 mai 2029 au plus tard.

Depuis le 01 janvier 2025, Arkéa Public Sector SCF est sortie du périmètre de l'intégration fiscale du groupe Crédit Mutuel Arkéa dont la société mère est Crédit Mutuel Arkéa.

PRINCIPES COMPTABLES ET MÉTHODES D'EVALUATION

Présentation des comptes

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

Principes généraux et méthodes d'évaluation

Principes généraux

Les méthodes d'évaluation et de présentation des comptes annuels retenues pour cet exercice, n'ont pas été modifiées par rapport à l'exercice précédent.
Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :
- Continuité d'exploitation,
- Permanence de méthodes d'un exercice à l'autre,
- Indépendance des exercices

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Docusign Envelope ID: 3F7FFE36-E010-49FB-BCE5-26369D50A0EE

Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

Options et méthodes d'évaluation

Créances

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

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

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

Dettes représentées par un titre

Les dettes représentées par un titre sont comptabilisées à leur valeur nominale.
Les primes d'émission et de remboursement sont étalées sur la durée de vie des titres concernés selon la méthode linéaire. Elles figurent au bilan en compte de régularisation. Leur amortissement figure au compte de résultat dans les intérêts et charges assimilées ou en intérêts et produits assimilés.
Les frais d'émission sont étalés sur la durée de vie des titres concernés selon la méthode linéaire. Ils figurent au bilan en diminution de l'encours. Leur amortissement figure au compte de résultat dans les intérêts et charges assimilées.
Les intérêts courus sur les dettes sont portés en compte de dettes rattachées en contrepartie du compte de résultat.

Frais de personnel

Arkéa Public Sector SCF n'emploie pas de personnel. Elle a constitué le 15 novembre 2010 avec le Crédit Mutuel Arkéa, un groupement de fait régi par les dispositions des articles 261B et suivants du C.G.I. destiné à gérer les moyens humains et matériels mis en commun.
Le Crédit Mutuel Arkéa est la société employeuse. Elle met à la disposition d'Arkéa Public Sector SCF les ressources humaines nécessaires lui permettant de répondre à ses obligations contractuelles, légales et réglementaires dans le cadre de ses activités.
La rémunération globale allouée aux membres du conseil d'administration s'élève à 2 880 euros au 30 juin 2025.

Garanties

Les garanties sont valorisées à la meilleure périodicité, en fonction de la nature des garanties figurant au portefeuille.

Docusign Envelope ID: 3F7FFE36-E010-49FB-BCE5-26369D50A0EE

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

Note 1. Créances sur les établissements de crédit

(En milliers d'euros)

	30.06.2025			31.12.2024		
	A vue	A terme	Total	A vue	A terme	Total
Comptes ordinaires	130 613	-	130 613	130 303	-	130 303
Prêts, valeurs reçues en pension	-	4 187 000	4 187 000	-	3 687 000	3 687 000
Créances rattachées (1)	-	25 914	25 914	-	48 593	48 593
TOTAL	**130 613**	**4 212 914**	**4 343 527**	**130 303**	**3 735 593**	**3 865 896**

(1) Au 30.06.2025, les primes d'émission et les primes de remboursement sur prêts s'élèvent respectivement à - 11 026 K€ et + 965 K€.

Note 2. Comptes de régularisation – Actif

(En milliers d'euros)

	30.06.2025	31.12.2024
Valeurs à l'encaissement	-	-
Comptes d'ajustement	-	-
Pertes sur instruments financiers à terme de couverture	-	-
Primes émission TCN et emprunts obligataires	11 026	11 019
Charges constatées d'avance	2	-
Produits à recevoir	-	-
Comptes de régularisation divers	-	-
TOTAL	**11 028**	**11 019**

Docusign Envelope ID: 3F7FFE36-E010-49FB-BCE5-26369D50A0EE

Note 3. Dettes représentées par un titre

(En milliers d'euros)

	30.06.2025			31.12.2024		
	Principal	Dettes rattachées	Total	Principal	Dettes rattachées	Total
Bons de caisse	-	-	-	-	-	-
Titres du marché interbancaire et titres de créances négociables	-	-	-	-	-	-
Emprunts obligataires	4 186 846	34 447	4 221 293	3 686 888	55 935	3 742 823
TOTAL	**4 186 846**	**34 447**	**4 221 293**	**3 686 888**	**55 935**	**3 742 823**

Emprunts obligataires

(En milliers d'euros)

Date d'émission	Principal	Frais d'émission	Montant net	Type	Durée en années	Taux
16/08/2013	-120 000	0	-120 000	Emprunt obligataire	12	2,51%
18/11/2015	-50 000	0	-50 000	Emprunt obligataire	18	1,47%
25/11/2015	-27 000	0	-27 000	Emprunt obligataire	16	1,46%
26/01/2017	-70 000	0	-70 000	Emprunt obligataire	20	1,34%
07/08/2017	-100 000	0	-100 000	Emprunt obligataire	20	1,65%
18/05/2018	-25 000	0	-25 000	Emprunt obligataire	16	1,43%
18/05/2018	-45 000	0	-45 000	Emprunt obligataire	25	1,64%
26/06/2018	-110 000	0	-110 000	Emprunt obligataire	24	1,69%
19/07/2018	-10 000	0	-10 000	Emprunt obligataire	10	0,85%
02/08/2018	-5 000	0	-5 000	Emprunt obligataire	10	0,88%
19/10/2018	-10 000	0	-10 000	Emprunt obligataire	25	1,68%
19/10/2018	-5 000	0	-5 000	Emprunt obligataire	28	1,68%
29/01/2019	-10 000	0	-10 000	Emprunt obligataire	24	1,64%
15/11/2019	-500 000	0	-500 000	Emprunt obligataire	11	0,13%
31/03/2022	-500 000	0	-500 000	Emprunt obligataire	6	0,88%
10/01/2023	-500 000	0	-500 000	Emprunt obligataire	8	3,25%
14/02/2023	-150 000	0	-150 000	Emprunt obligataire	8	3,25%
14/02/2023	-100 000	0	-100 000	Emprunt obligataire	8	3,25%
13/11/2023	-100 000	0	-100 000	Emprunt obligataire	8	3,25%
28/02/2024	-750 000	55	-749 945	Emprunt obligataire	5	3,11%
14/06/2024	-500 000	47	-499 953	Emprunt obligataire	12	E3M+0,45%
27/01/2025	-500 000	52	-499 948	Emprunt obligataire	7	3,00%
	-4 187 000	**154**	**-4 186 846**			

Docusign Envelope ID: 3F7FFE36-E010-49FB-BCE5-26369D50A0EE

Note 4. Comptes de régularisation – Passif

(En milliers d'euros)

	30.06.2025	31.12.2024
Comptes indisponibles sur opérations de recouvrement	-	-
Produits constatés d'avance	-	-
Charges à payer	302	109
Comptes d'ajustement	-	-
Comptes de régularisation divers	-	-
Péréquation à verser	-	-
Remboursement de péréquation à verser	-	-
Autres charges à payer	-	-
Prime d'émission	965	1 051
Soultes sur prêts	-	-
TOTAL	**1 267**	**1 160**

Docusign Envelope ID: 3F7FFE36-E010-49FB-BCE5-26369D50A0EE

Note 5. Capitaux propres hors FRBG

(En milliers d'euros)

	Début d'exercice	Affectation résultat exercice précédent	Variation de l'exercice	Fin d'exercice
CAPITAL	130 000	-	-	130 000
CAPITAL SOUSCRIT NON APPELÉ	30 000	-	-	30 000
PRIME D'ÉMISSION	-	-	-	-
TOTAL RESERVES	202	91	-	293
Réserve légale	202	91	-	293
Réserves facultatives et statutaires	-	-	-	-
Réserves plus-values à long terme	-	-	-	-
Autres réserves	-	-	-	-
PROVISIONS RÉGLEMENTÉES	-	-	-	-
ECART DE RÉÉVALUATION	-	-	-	-
REPORT A NOUVEAU CREDITEUR	896	-27	-	869
REPORT A NOUVEAU DEBITEUR	-	-	-	-
RÉSULTAT DE L'EXERCICE	1 824	-1 824	1 005	1 005
Dividendes	-	1 760	-	-
TOTAL	**162 922**	**-**	**1 005**	**162 167**

Le capital est composé de 16 000 000 actions ordinaires d'une valeur nominale de 10 euros soit un capital de 160 000 000 euros.

Docusign Envelope ID: 3F7FFE36-E010-49FB-BCE5-26369D50A0EE

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

	D<3 mois	3M<D<1an	1an<D<5ans	D>5ans	Dettes et créances rattachées	Total
ACTIF						
Créances sur établissements de crédit	250 613	-	1 765 000	2 302 000	25 914	4 343 527
à vue	130 613	-	-	-	-	130 613
à terme	120 000	-	1 765 000	2 302 000	25 914	4 212 914
Créances sur la clientèle	-	-	-	-	-	-
créances commerciales	-	-	-	-	-	-
autres concours à la clientèle	-	-	-	-	-	-
comptes ordinaires débiteurs	-	-	-	-	-	-
Obligations et autres titres à revenu fixe	-	-	-	-	-	-
PASSIF						
Dettes envers les établissements de crédit	-	-	-	-	-	-
à vue	-	-	-	-	-	-
à terme	-	-	-	-	-	-
Opérations avec la clientèle	-	-	-	-	-	-
comptes d'épargne à régime spécial	-	-	-	-	-	-
à vue	-	-	-	-	-	-
à terme	-	-	-	-	-	-
autres dettes	-	-	-	-	-	-
à vue	-	-	-	-	-	-
à terme	-	-	-	-	-	-
Dettes représentées par un titre	119 995	-	1 764 926	2 301 925	34 447	4 221 293
bons de caisse	-	-	-	-	-	-
titres du marché interbancaire et titres de créances négociables	-	-	-	-	-	-
emprunts obligataires	119 995	-	1 764 926	2 301 925	34 447	4 221 293

Docusign Envelope ID: 3F7FFE36-E010-49FB-BCE5-26369D50A0EE

Note 7. Opérations avec les entreprises liées et les participations

	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2025	31.12.2024
	Participations et entreprises liées		Filiales	
Engagements donnés	**500 000**	-	-	-
Engagements de financement	500 000	-	-	-
Engagements de garantie	-	-	-	-
Engagements sur titres	-	-	-	-
Engagements reçus	**5 229 591**	**4 609 103**	-	-
Engagements de financement	-	-	-	-
Engagements de garantie	5 229 591	4 609 103	-	-
Engagements sur titres	-	-	-	-

Note 8. Engagements de l'activité bancaire

(En milliers d'euros)

	30.06.2025	31.12.2024
Engagements donnés		
Engagements de financement	500 000	-
en faveur des établissements de crédit (1)	500 000	-
en faveur de la clientèle	-	-
Engagements de garantie	-	-
d'ordre d'établissements de crédit	-	-
d'ordre de la clientèle	-	-
Engagements sur titres	500 000	-
autres engagements donnés (1)	500 000	-
Engagements reçus		
Engagements de financement	-	-
reçus des établissements de crédit	-	-
reçus de la clientèle		-
Engagements de garantie	5 229 591	4 609 103
reçus des établissements de crédit	5 229 591	4 609 103
reçus de la clientèle		-
Engagements sur titres	-	-
autres engagements reçus	-	-

(1) Emission obligataire assortie d'une prime d'émission de - 1 500 K€ qui sera répercutée sur le prêt à terme.

Docusign Envelope ID: 3F7FFE36-E010-49FB-BCE5-26369D50A0EE

Note 9. Intérêts, produits et charges assimilés

(En milliers d'euros)

	30.06.2025		30.06.2024	
	Produits	Charges	Produits	Charges
Opérations avec les établissements de crédit	50 175	-86	32 925	-2 553
Opérations avec la clientèle	-	-	-	-
Obligations et autres titres à revenu fixe	-	-48 144	-	-31 322
Autres opérations	86	-	2 553	-
TOTAL	**50 261**	**-48 230**	**35 478**	**-33 875**

Docusign Envelope ID: 3F7FFE36-E010-49FB-BCE5-26369D50A0EE

Note 10. Tableau Flux Trésorerie

(En milliers d'euros)

	30.06.2025	31.12.2024
Flux de trésorerie nets provenant des activités opérationnelles		
Résultat net	1 005	1 824
Impôt	359	603
Résultat avant impôt	**1 364**	**2 427**
Dotations nettes aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	-	-
Dépréciation des écarts d'acquisition et des autres immobilisations	-	-
Dotations nettes aux provisions	-	-
Quote-part de perte/(bénéfice) dans les sociétés mises en équivalence	-	-
Perte nette/(gain net) des activités d'investissement	-	-
(Produits)/charges des activités de financement	-	-
Autres mouvements	1 228	-4 372
Total des éléments non monétaires inclus dans le résultat net et des autres ajustements	**1 228**	**-4 372**
Opérations interbancaires	-500 000	-1 000 000
Opérations avec la clientèle	-	-
Opérations sur autres actifs/passifs financiers	-	-
Opérations sur autres actifs/passifs non financiers	2	1
Dividendes reçus des entreprises mises en équivalence	-	-
Impôts versés	-524	-454
Diminution / (augmentation) nette des actifs et passifs provenant des activités opérationnelles	**-500 522**	**-1 000 453**
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES	**-497 930**	**-1 002 398**
Flux de trésorerie nets provenant des activités d'investissement	-	-
Actifs financiers et participations	-	-
Immeubles de placement	-	-
Immobilisations corporelles et incorporelles	-	-
Autres	-	-
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	**-**	**-**
Flux de trésorerie nets provenant des activités de financement	-	-
Flux de trésorerie provenant/à destination des actionnaires	-1 760	29 300
Autres flux de trésorerie nets provenant des activités de financement	500 000	1 000 000
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	**498 240**	**1 029 300**
Augmentation/(diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	**310**	**26 902**
Flux de trésorerie nets provenant des activités opérationnelles	-497 930	-1 002 398
Flux de trésorerie nets provenant des activités d'investissement	-	-
Flux de trésorerie nets provenant des activités de financement	498 240	1 029 300
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	**130 305**	**103 403**
Caisse, banques centrales (actif & passif) (Notes 1 et 6)	2	2
Comptes (actif et passif) et prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit (Notes 1 et 6)	130 303	103 401
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	**130 615**	**130 305**
Caisse, banques centrales (actif & passif) (Notes 1 et 6)	2	2
Comptes (actif et passif) et prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit (Notes 1 et 6)	130 613	130 303
VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE	**310**	**26 902**

Docusign Envelope ID: 3F7FFE36-E010-49FB-BCE5-26369D50A0EE

La notion de trésorerie nette comprend le solde net des comptes de caisse, banques centrales ainsi que le solde net des prêts et emprunts à vue auprès des établissements de crédits.
Les variations de la trésorerie générées par l'activité opérationnelle enregistrent les variations des flux de trésorerie générés par les activités du groupe, y compris ceux relatifs aux titres de créances négociables.
Les variations de trésorerie liées aux opérations de financement comprennent les variations liées aux capitaux propres et aux dettes subordonnées.

Note 11. Comptes consolidés

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

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

Note 12. Evénements post clôture

Néant

Note 13. Intégration Fiscale

Depuis le 01 janvier 2025, Arkéa Public Sector SCF est sortie du périmètre de l'intégration fiscale du groupe Crédit Mutuel Arkéa dont la société mère est Crédit Mutuel Arkéa.

Docusign Envelope ID: 3F7FFE36-E010-49FB-BCE5-26369D50A0EE

4. Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2025

PricewaterhouseCoopers Audit

11, rue Arthur III

44263 Nantes Cedex

S.A.S au capital de 2 510 460 €

RCS Nanterre 672 006 483

Société de Commissariat aux Comptes inscrite à
La Compagnie Régionale de Versailles et du Centre

Deloitte & Associés

6, place de la Pyramide

92908 Paris-La Défense Cedex

S.A.S. au capital de 2 201 424 €

572 028 041 RCS Nanterre

Société de Commissariat aux Comptes inscrite à la
Compagnie Régionale de Versailles et du Centre

ARKEA PUBLIC SECTOR SCF

Société anonyme

1 rue Louis Lichou, 29480 Le Relecq Kerhuon

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1er janvier 2025 au 30 juin 2025

Aux actionnaires de la société ARKEA PUBLIC SECTOR SCF

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

- l'examen limité des comptes semestriels de la société, relatifs à la période du 1er janvier 2025 au 30 juin 2025, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

Docusign Envelope ID: 3F7FFE36-E010-49FB-BCE5-26369D50A0EE

Conclusion sur les comptes

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

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

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

Vérification spécifique

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

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

Nantes et Paris - La Défense, le 11 septembre 2025

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit	Deloitte & Associés
Nicolas JOLIVET	Pascal TOUSSAINT

Docusign Envelope ID: 3F7FFE36-E010-49FB-BCE5-26369D50A0EE

5. Déclaration de la personne responsable du rapport financier semestriel

Monsieur Philippe BAUDA, Directeur Général d'Arkéa Public Sector SCF

J'atteste, à ma connaissance, que le jeu d'états financiers résumés établi conformément au corps de normes comptables applicable donnent une image fidèle et honnête des éléments d'actif et de passif, de la situation financière et des profits ou pertes de la société, et que le rapport de gestion intermédiaire ci-joint représente fidèlement les informations exigées en vertu de l'article 4 (4) de la loi du 11 janvier 2008 relative aux obligations de transparence concernant l'information sur les émetteurs dont les valeurs mobilières sont admises à la négociation sur un marché règlementé.

Fait à Le Relecq-Kerhuon,

Le 12 septembre 2025

Monsieur Philippe BAUDA

Directeur Général

DocuSigned by:
Philippe BAUDA
23F753D34E76492...