



# 3

## RAPPORT D'ACTIVITÉ ET DE GESTION



<b>3.1 BANCASSURANCE</b>	<b>30</b>	<b>3.6 DONNÉES CONSOLIDÉES</b>	<b>44</b>
Réseau France	30	3.6.1 Contribution par pôle aux comptes consolidés	44
Réseau Belgique	34	3.6.2 Reporting par pays	44
<b>3.2 ASSET-MANAGEMENT</b>	<b>38</b>	3.6.3 Taux de rendement des actifs	45
Faits marquants et chiffres clés	38	3.6.4 Valeur comptable brute des expositions par catégorie et par fourchette de probabilité de défaut au 31/12/19	45
<b>3.3 BILAN SIMPLIFIÉ PÔLE GESTION POUR COMPTE DE TIERS</b>	<b>40</b>	3.6.5 Délais de paiement	45
<b>3.4 BILAN SIMPLIFIÉ SERVICES ET ACTIVITÉS DIVERSES</b>	<b>41</b>	3.6.6 Les procédures de contrôle relatives au domaine financier et comptable	46
<b>3.5 TENDANCES ET PERSPECTIVES 2020</b>	<b>42</b>	<b>3.7 INDICES ALTERNATIFS DE PERFORMANCE</b>	<b>47</b>
Rétrospective d'une évolution extrêmement rapide de la gestion de crise	42		
Les mesures d'accompagnement économique	42		
Organisation de la gestion de la crise au CMNE	43		
Mise en œuvre du plan d'urgence économique	43		
Perspectives du second semestre 2020	43		

## 3.1 BANCASSURANCE



### RÉSEAU FRANCE



**2 503**  
Collaborateurs



**297**  
Points de vente



**1 004 516**  
Clients et sociétaires

## ACTIVITÉ

Durant l'année 2019, l'activité économique des Hauts de France a été dynamique. Le taux de chômage de la région à la fin de l'année est descendu à 10 % de la population active (environ 11 % en 2018), restant cependant toujours supérieur au taux de la France métropolitaine à la même période (8,1 %). Le nombre de défaillances d'entreprises, qui avait augmenté en 2018 après plusieurs années de baisse, diminue de nouveau en 2019. Aujourd'hui, un salarié des Hauts-de-France sur dix travaille pour une entreprise à capitaux étrangers. Avec plus de 6 millions d'habitants, les Hauts-de-France sont la deuxième région la plus dense de France, c'est aussi la plus jeune après l'Île-de-France. C'est donc une région à fort potentiel, dont la présence de grands organismes de recherche ancre l'excellence dans le domaine de l'innovation.

C'est dans un contexte économique plus avantageux que le réseau français du CMNE a continué de se développer en 2019, en consacrant l'innovation de services à la faveur de l'utilisateur et en gérant les contraintes réglementaires omniprésentes. En 2020, le CMNE doit faire face à la crise sanitaire, qui impacte ses activités. Grâce à sa solidité financière parmi les plus fortes de la place, le CMNE se mobilise pour ses clients.

### Une nouvelle organisation pour plus d'efficience

Le Groupe CMNE a continué d'optimiser son organisation, avec notamment l'intégration de Bail Actea au Pôle France. L'entité fait ainsi partie des fonctions support et les équipes commerciales sont rattachées aux équipes CMNE.

L'objectif est de proposer à nos clients des agences « intégrales », allant du professionnel jusqu'à l'ETI et proposant à la fois des services bancaires et des services de crédit-bail, mobilier et immobilier.

### La poursuite des ambitions du Groupe

2019 a été une année de consolidation et de poursuite des innovations : renforcement de la diversification de l'offre, mise en place de l'authentification forte, amplification de la digitalisation des offres, etc.

Pour faire face au contexte de taux bas qui perdure, la diversification des revenus reste indispensable, ce que le réseau commercial met en oeuvre depuis plusieurs années. Pour preuve, les résultats en crédits à la consommation, en immobilier et en services poursuivent leur croissance.

Le Groupe CMNE confirme en particulier son leadership sur l'immobilier sous toutes ses formes : financement d'investissement ou résidence secondaire, pierre-papier, mandat de gestion locatif etc...

### Focus sur l'adaptation du réseau : le client au cœur de notre modèle

Afin de répondre aux nouvelles attentes des clients et consommateurs, aux évolutions de la société et des modes de travail, le CMNE a amorcé divers chantiers d'adaptation du réseau.

Tout d'abord, la Banque a mis en place des chantiers technologiques et d'innovations, notamment :

- L'analyseur d'e-mails, assistant virtuel pour les conseillers, permettant de classer les e-mails des clients et de faire des propositions de réponses rapides aux conseillers ;
- Développement des solutions cognitives et de la reconnaissance optique ;
- La poursuite de la dématérialisation : contrats, signature, suivi des crédits immobiliers, visualisation des chèques à distance.

Le CMNE a également entrepris la modification de ses agences à travers divers projets :

- La démarche "Management de la performance collective", qui consiste à encore améliorer les performances des commerciaux en les impliquant davantage dans les prises de décisions ;
- L'activité partagée, permettant aux conseillers d'augmenter leurs performances grâce à une plus grande réactivité ;
- La modularité des points de vente, qui adaptent leurs horaires d'ouverture et proposent des périodes disponibles uniquement sur rendez-vous. Ceci pour être au plus près des besoins du terrain et de la clientèle.

Par ces projets, le Groupe CMNE atteste de son ambition de proposer le meilleur service à ses clients.

## PRODUCTION ET ENCOURS

### Épargne : une belle performance dans un contexte d'incertitudes

Le réseau Bancassurance France (Retail, Pro Entreprises et Crédit-bail) a maintenu ses efforts sur tous les fronts.

Le contexte de taux bas et les incertitudes économiques contribuent à renforcer l'épargne de précaution de nos clients sociétaires vers les livrets et les parts sociales.

En épargne assurance, le réseau commercial a réussi à maintenir le cap et ses ambitions dans un contexte boursier 2019 plus favorable et en dépit des nombreuses incertitudes qui perdurent.



#### Épargne bancaire

À l'instar des années précédentes, l'épargne bancaire reste solide avec une collecte nette cumulée qui s'élève à 610 millions d'euros, portée principalement par les comptes chèques, les livrets et l'épargne logement. L'encours atteint 12 785 millions d'euros, soit 5,7 % de croissance.



#### Épargne financière

La collecte nette est de 64 millions d'euros en 2019, principalement en parts sociales, dont 17 millions d'euros d'intérêts réinvestis. Ceci permet à l'encours d'atteindre 3 143 millions d'euros, en progression de 7,6 % par rapport à 2018.



#### Épargne assurance

En lien avec l'évolution des indices, 2019 a été globalement une bonne année en épargne assurance, avec une progression des encours de 2,9 % à 7 438 millions d'euros, et malgré une décollecte nette de 23 millions d'euros.

3

### Crédits : défense des marges en habitat, développement de la rentabilité en crédits à la consommation, maintien du dynamisme dans l'investissement des pro/entreprises

Globalement, la production cumulée en crédits est en hausse de 4,4 % par rapport à fin décembre 2018.



En **crédits à la consommation**, la production 2019 a été en léger recul par rapport à 2018 (après toutefois plusieurs années de hausse continue) et demeure à des niveaux élevés à 770 millions d'euros, contre 781 millions d'euros l'an passé (-1,4 %). L'encours poursuit toutefois sa progression et enregistre une hausse de 5,8 % pour atteindre 1 404 millions d'euros.



En **crédits immobiliers**, la production 2019 a été dynamique et a augmenté de près de 13 % pour atteindre 1 275 millions d'euros. Avec une politique de risques toujours prudente, l'encours évolue favorablement de +3,5 % à 6 807 millions d'euros.



En **crédits professionnels et agricoles (dont ETI)**, la production atteint 543 millions d'euros, soit une légère diminution de 4 % en 2019. L'encours global restant stable à 2 303 millions d'euros.



En cumulé, après une année déjà record en 2018, le **crédit-bail** continue d'enregistrer de très bonnes performances commerciales avec 564 millions d'euros de production (+5,2 %) et 1 520 millions d'euros d'encours (+4,7 %), dont :

- 536 millions d'euros de production pour Bail Actéa en crédit-bail mobilier (+3,9 %) dans un contexte de taux toujours bas et de très forte concurrence (encours de 1 185 millions d'euros fin 2019, en augmentation de 7,8 %) ;
- 28 millions d'euros de production pour Bail Actéa Immobilier (ex NEL) et des encours de 335 millions d'euros fin 2019.

### ASSURANCES : FIDÈLE À SON STATUT DE BANCASSUREUR, LE CMNE RENFORCE SON OFFRE

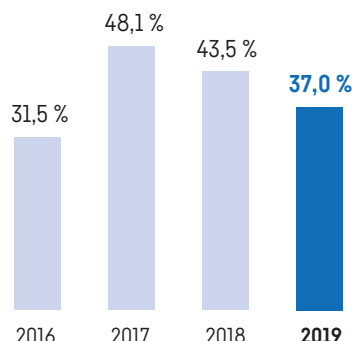
Suite à l'intégration de Nord Europe Assurances au sein du Groupe des Assurances du Crédit Mutuel (GACM) intervenue en juin 2018, le groupe CMNE dispose d'un catalogue de produits et de services d'assurances plus large. S'appuyant sur une compagnie dont le total bilan dépasse 141 milliards d'euros, le CMNE bénéficie d'économies d'échelle et de moyens supplémentaires pour proposer des produits et services toujours plus innovants et adaptés à sa clientèle.

La gamme composée exclusivement des produits et services du GACM est distribuée en France comme en Belgique et offre tous les « classiques » : l'assurance habitation, l'assurance de prêt, l'assurance santé, en passant par la sur-complémentaire, la prévoyance et la dépendance ou encore, les animaux de compagnie, permettant au Groupe CMNE de couvrir tous les besoins de ses clients.



## Les UC représentent 37 % de la collecte en 2019

TAUX D'UC DANS LA COLLECTE ÉPARGNE



En assurance-vie, le réseau commercial est resté très mobilisé autour de l'objectif du développement des Unités de Compte.

Même si les indices se sont tous appréciés en 2019 (+ 26,4 % pour le CAC 40 par exemple), de nombreux facteurs d'incertitudes demeurent en 2020, comme les relations internationales en Europe et dans le reste du monde (tensions sino-américaines, mise en œuvre du Brexit, crise migratoire, pandémie Covid-19) ou les tensions sociales en France (projet de loi sur les retraites, crise des gilets jaunes).

Le contexte favorable de 2019 a permis à l'encours de progresser de 2,9 % à 7 438 millions d'euros, malgré une décollecte nette d'épargne assurance de 23 millions d'euros.

## Une croissance durable en assurance de biens et de personnes dans un contexte de décollecte



En **assurance de biens**, le nombre de souscriptions recule de 13,5 %, avec une répartition de 57 % pour l'auto et 43 % en habitation pour 70 323 contrats souscrits.



Le nombre de souscriptions en **assurance de personnes** accuse également un retrait de 8,7 %, avec 47 755 nouveaux contrats, soit une répartition de 21 % en Santé et 79 % en Prévoyance.

## SERVICES : TOUJOURS PLUS PROCHE DES CLIENTS

### Téléphonie

Le CMNE a poursuivi en 2019 la commercialisation de son offre web et téléphone exclusivement à distance. Cette nouvelle offre de téléphonie mobile, lancée en 2018, s'appuie sur la solide expérience du Groupe Crédit Mutuel Alliance Fédérale et de la filiale commune Euro-Information, et représente un service supplémentaire pour les clients tout en répondant à l'enjeu de diversification des revenus.

L'activité a quasiment doublé en 2019 et représente désormais un stock de 1 307 contrats au 31 décembre 2019.

### Provol

Comme en 2018, le service de télésurveillance Homiris (ex Provol) a fait l'objet d'une mobilisation générale des équipes du CMNE en 2019. Les résultats sont au rendez-vous avec 2 699 ouvertures de contrats et une augmentation du stock de 12,0 %, soit 25 180 contrats.

### AFEDIM

Comme ces 8 dernières années, le CMNE a confirmé sa capacité à vendre de l'immobilier neuf en réalisant plus de 1 000 réservations de logements en 2019 et confirme sa place de leader national pour la 7<sup>ème</sup> année consécutive. En cumul, 3 638 livraisons de biens immobiliers neufs ont été assurées depuis 2011 et ce sont près de 2 200 mandats de gestion Zen Invest qui sont en portefeuille.

## Focus sur l'immobilier

Aujourd'hui, l'activité immobilière est couverte par un très large panel de produits et services « classiques » au profit de la clientèle : location, location-accession, flexipropriété, acquisition classique, placement immobilier.

Le CMNE a toutefois poursuivi en 2019 le développement de ses 3 dernières innovations majeures en la matière :

- **Viager** : en partenariat avec Renée Costes Viager, le réseau propose une offre de qualité à ses clients-sociétaires pour investir, tout en répondant à un besoin de plus en plus important de la part des seniors ;

- **Envolimmo** : c'est le nom du « crédit ballon » au CMNE. Il permet d'acquérir un bien immobilier dont la dernière échéance correspond, au maximum, à 50 % du prix d'acquisition du bien. Les mensualités peuvent ainsi être adaptées pour faciliter les projets d'une clientèle jeune qui devrait voir ses revenus augmenter dans les années qui viennent. À la fin du crédit, le client a deux possibilités : il peut le rembourser sur fonds propres ou en revendant son bien ou amortir sa dernière échéance via un nouvel emprunt sur une durée adaptée à son âge et à ses revenus ;

- **Flexipropriété** : il s'agit d'une offre intermédiaire entre la location simple et l'achat classique. Ce nouveau concept est parfaitement en phase avec les modes de vie des actifs et permet d'augmenter le pouvoir d'achat immobilier des ménages.

## RÉSULTATS SIMPLIFIÉS

### COMPTE DE RÉSULTAT

En milliers d'euros

	31/12/19	31/12/18	Variations
<b>Produit net bancaire</b>	<b>594 013</b>	<b>438 058</b>	<b>155 955</b>
dont marge nette d'intérêt	192 238	178 960	13 278
dont commissions	178 371	206 525	- 28 154
Frais généraux	- 349 223	- 341 425	- 7 798
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>244 790</b>	<b>96 633</b>	<b>148 157</b>
Coût du risque	- 12 548	- 3 702	- 8 846
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>232 242</b>	<b>92 931</b>	<b>139 311</b>
Gains ou pertes sur autres actifs	363	748	- 385
<b>Résultat courant avant impôt</b>	<b>232 605</b>	<b>93 679</b>	<b>138 926</b>
Impôts sur les bénéfices	- 9 729	- 19 449	9 720
Gains et pertes nets d'impôts / act. abandonnées		372	-372
<b>Résultat net total</b>	<b>222 876</b>	<b>74 602</b>	<b>148 274</b>
Intérêts minoritaires	- 11	101	- 112
<b>RÉSULTAT NET (PART DU GROUPE)</b>	<b>222 887</b>	<b>74 501</b>	<b>148 386</b>

Le produit net bancaire du réseau Bancassurance France est en progression de 156 millions d'euros, à 594 millions d'euros.

Cette hausse traduit essentiellement le dividende perçu de GACM [192M€, dont 143M€ de dividende exceptionnel], non éliminé au sein du pôle Bancassurance France, qui comprend principalement la Caisse Fédérale, les caisses locales, les entités de crédit-bail et les groupements de moyens.

Les frais généraux progressent de 7,8 millions d'euros, en raison d'un complément d'intéressement et participation à verser aux salariés suite au dividende exceptionnel perçu.

Le coût du risque s'accroît de 8,8 millions d'euros, principalement suite à la mise à jour de paramètres statistiques utilisés dans le cadre du calcul des dépréciations sur encours douteux et contentieux.

Au total, le résultat net part du Groupe affiche une progression de 148,4 millions d'euros.



## RÉSEAU BELGIQUE



1 007  
Collaborateurs



223  
Points de vente



751 562  
Clients

## ACTIVITÉ

Beobank a pour ambition de devenir la banque à l'offre de produits et services la plus complète de Belgique. Elle a donc continué en 2019, malgré un contexte économique difficile, à renforcer la structure de ses différentes activités. Elle a poursuivi sa politique de développement commercial avec des initiatives sur toute sa gamme de produits et services et une présence toujours ciblée mais forte dans les médias régionaux et nationaux afin de positionner l'expertise et la notoriété de Beobank sur le marché belge.

2019 est l'année du développement de l'activité de Beobank avec l'identification de plusieurs projets de croissance prioritaires afin de pouvoir continuer à accompagner les clients dans toutes les étapes de leur vie avec des solutions personnalisées.

Suite à la migration informatique réussie en décembre 2018 et à la mobilisation post-migration intense des différentes équipes en ce début d'année, Beobank dispose d'une base solide pour soutenir ses projets de croissance et l'accélération de ses activités quotidiennes. De plus, les synergies avec la France lui permettent de proposer des services innovants à la clientèle belge, tels que la télésurveillance.

### Beobank : un bancassureur à part entière

2019 est une année en deux temps, marquée par un début d'année encore très orienté post-migration informatique et un second semestre concentré sur le développement de la croissance de Beobank et l'élargissement des services aux clients.

Beobank poursuit sa politique de développement commercial avec des initiatives sur toute sa gamme de produits et services avec, par exemple, le lancement de Codabox et de Beobank Leasing pour les clients professionnels.

Au niveau des produits non-bancaires, la collaboration avec Euro Protection Surveillance (EPS) a permis le lancement de **Beobank Home Secure**, un système d'alarme sur base d'une formule d'abonnement mensuel, en février 2019. Ce lancement permet la diversification des revenus et l'évolution du métier de banquier.

En novembre, la gamme d'assurances non-vie a été élargie avec le lancement de l'**assurance 2 roues** en collaboration avec le Groupe des Assurances du Crédit Mutuel (GACM). Les services clients ont également été enrichis avec deux nouvelles fonctionnalités : le paiement instantané, qui permet d'effectuer des paiements en 5 secondes entre banques affiliées, et l'usage de l'application Itsme® pour se connecter à l'application Beobank Online.

Pour soutenir ce développement, différentes campagnes ont été lancées en cours d'année, comme la campagne Home Secure en février 2019 et la campagne Confort Loan en juin 2019, afin d'assurer la continuité de la bonne image de marque de Beobank sur le marché belge et la concrétisation du slogan « vous êtes bien entouré ». Cela se traduit par une notoriété atteignant 88 % en août 2019, complétée par une perception du consommateur d'une banque jeune, dynamique et moderne. Ces éléments sont confortés par un **taux de satisfaction de la clientèle de 81 %** selon l'étude effectuée en novembre 2019.

### Des aménagements au service du client et de la société

Au niveau du réseau, la poursuite du développement du **concept d'agence « OPEN »**, avec la rénovation de plusieurs nouvelles agences. Ces agences renouvelées sont fortement axées sur une approche conviviale, humaine et informative et adaptées aux besoins changeants du consommateur belge.

Concernant le projet du **nouveau siège unique**, baptisé Beobank House, les travaux de « Première Installation » ont été définis par rapport au concept choisi du futur bâtiment. Ce dernier vise à regrouper l'ensemble des collaborateurs en un siège unique, au lieu de deux actuellement. L'analyse et le choix du mobilier, ainsi que du matériel informatique, ont démarré. Les préparations se poursuivent afin de garantir un accompagnement efficace pour un emménagement à horizon 2021.

En parallèle, Beobank s'est lancée dans un projet interne de réduction de papier au niveau de ses deux sièges. L'approche « **Zero Paper** » vise dans un premier temps à réduire la consommation et le stockage de documents papier afin d'augmenter l'efficacité, de réduire les espaces de stockage physique, d'améliorer l'empreinte écologique de l'entreprise et de réaliser des économies. Le champ d'action sera ensuite élargi afin d'accompagner au mieux l'ensemble des collaborateurs sur d'autres sujets liés.

## PRODUCTION ET ENCOURS

### Épargne



#### Épargne bancaire

Le portefeuille dépôt est en hausse de 4 % par rapport à 2018, pour atteindre 4,47 milliards d'euros. Cette croissance est portée par les dépôts sur les comptes à vue et l'ouverture de comptes courants Particuliers.



#### Épargne financière

Le portefeuille d'épargne financière est en hausse en 2019 et s'élève à 1,64 milliard d'euros, porté par des marchés financiers favorables.



#### Épargne assurance

Le portefeuille d'épargne assurances est en baisse, compte tenu de l'environnement de taux bas et d'une fiscalité moins avantageuse. L'encours s'élève à 1,47 milliard d'euros, soit une baisse de 7 %.

### Crédits



La production de **prêts personnels** atteint 594 millions d'euros et le portefeuille s'élève à 2,09 milliards d'euros, en augmentation de 3 % par rapport à 2018.



Le portefeuille de **crédits hypothécaires** connaît un record historique en 2019. Il a augmenté de 22 %, pour atteindre 2,37 milliards d'euros, avec 711 millions d'euros de nouveaux crédits.



Les positions en crédits court terme pour les **professionnels** augmentent de 16 % pour un encours de 75 millions d'euros, la production brute est en hausse par rapport à 2018 (41 millions d'euros).

#### Focus : crédits professionnels

Au niveau de l'activité professionnelle, grâce à la stratégie de redéploiement du segment, la production en crédits d'investissements a connu un point d'inflexion en 2019 avec une production en hausse par rapport à l'année dernière, alors que cette production était en baisse continue depuis plus de 4 ans.

3

## SERVICES : TOUJOURS PLUS PROCHE DES CLIENTS



#### Carte de crédit

Avec une production de 30 620 nouvelles cartes, l'encours des cartes est en baisse de 3 % pour atteindre 402 millions d'euros.



#### Assurance

Fin 2017, Beobank a lancé la gamme de produits IARD (Incendies, Accidents & Risques Divers). En 2019, 15 052 contrats ont été souscrits, soit une hausse de 18,7 % par rapport à 2018. Le nombre de souscriptions de contrats d'assurances de personnes est de 562.



#### Produits non bancaires

2019 était l'année du lancement du premier produit « beyond banking », Beobank Home Secure, un produit en ligne avec la stratégie de Beobank d'accompagner et de protéger les clients dans leurs différents projets de vie. 1 839 demandes ont été reçues, et 1 339 installations ont été réalisées.



## RÉSULTATS SIMPLIFIÉS

### COMPTE DE RÉSULTAT

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/19	31/12/18	Variations
<b>Produit net bancaire</b>	<b>243 836</b>	<b>253 527</b>	<b>- 9 691</b>
dont marge financière	204 458	207 820	- 3 362
dont commissions	36 889	49 106	- 12 217
Frais Généraux	- 223 086	- 282 811	59 725
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>20 750</b>	<b>- 29 284</b>	<b>50 034</b>
Coût du risque	- 9 387	2 087	- 11 474
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>11 363</b>	<b>- 27 197</b>	<b>38 560</b>
Gains ou pertes sur autres actifs	- 121	44 522	- 44 643
<b>Résultat courant avant impôts</b>	<b>11 242</b>	<b>17 325</b>	<b>- 6 083</b>
Impôts sur les bénéfices	- 2 023	2 790	- 4 813
<b>Résultat net total</b>	<b>9 219</b>	<b>20 115</b>	<b>- 10 896</b>
Intérêts minoritaires	17	5	12
<b>RÉSULTAT NET (PART DU GROUPE)</b>	<b>9 202</b>	<b>20 110</b>	<b>-10 908</b>

Le Produit Net Bancaire est en baisse de 9,7 millions d'euros. Cette évolution est principalement liée au recul de la marge financière dans un contexte de taux bas pénalisant le rendement des crédits.

La diminution des frais généraux, qui s'élèvent à 223 millions d'euros, est liée à la fin du projet EOLE, qui a impacté négativement les comptes en 2017 et 2018.

Le coût du risque s'établit à - 9,4 millions d'euros. En 2018, le pôle avait enregistré d'importantes reprises de dépréciations.

Le pôle a enregistré en 2018 une plus-value de 44 millions d'euros suite à la cession de la société Immo W16.

Après constatation des impôts, le résultat net part du Groupe du Réseau Bancassurance Belgique s'établit à 9,2 millions d'euros, en diminution de 10,9 millions d'euros par rapport à 2018.

## BILAN SIMPLIFIÉ PÔLE BANCASSURANCE

Le pôle Bancassurance regroupe le réseau du CMNE en France et le réseau Beobank, ainsi que les entreprises de crédit-bail mobilier et immobilier. Il s'agit principalement de la Caisse Fédérale, du réseau des caisses locales et Centres d'Affaires Entreprise en France, des agences propres et des points de vente des agents délégués en Belgique, de Bail Actéa et Bail Actéa Immobilier. Ce pôle reprend également l'activité assurances via l'impact de la participation dans GACM, consolidée par mise en équivalence. S'y ajoutent les sociétés et groupements de moyens, notamment relatifs à l'immobilier. La contribution de ce pôle aux comptes consolidés du Groupe CMNE se traduit par les chiffres ci-dessous :

### COMPTES CONSOLIDÉS IFRS

En milliers d'euros

	31/12/19	31/12/18	Variations
<b>ACTIF</b>			
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	1 147 151	826 487	320 664
Instruments dérivés de couverture	8 367	15 223	- 6 856
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	3 008 461	3 151 341	- 142 880
Prêts et créances sur établissements de crédit	3 975 769	4 424 625	- 448 856
Prêts et créances sur la clientèle	17 490 039	16 761 622	728 417
Écart de rééval. des PTF couverts en taux	50 543	28 370	22 173
Titres au coût amorti	150 442	146 606	3 836
Comptes de régularisation et actifs divers	472 673	459 418	13 255
Participations dans les entreprises mises en équivalence	1 234 181	1 279 672	- 45 491
Immobilisations corporelles et incorporelles	362 659	255 395	107 264
Écarts d'acquisition	2 027	2 027	-
<b>TOTAL</b>	<b>27 902 312</b>	<b>27 350 786</b>	<b>551 526</b>
<b>PASSIF</b>			
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	597 133	268 411	328 722
Instruments dérivés de couverture	62 245	69 119	- 6 874
Dettes envers les établissements de crédit	1 053 528	1 818 755	- 765 227
Dettes envers la clientèle	18 578 620	17 571 438	1 007 182
Dettes représentées par un titre	2 629 076	2 986 960	- 357 884
Écart de rééval des PTF couverts en taux	-	-	-
Comptes de régularisation et passifs divers	645 516	574 969	70 547
Provisions	146 862	142 711	4 151
Dettes subordonnées	819 321	824 905	- 5 584
Intérêts minoritaires	36 402	36 989	- 587
Capitaux propres hors résultat (part du Groupe)	3 211 845	2 921 779	290 066
Résultat de l'exercice (part du Groupe)	121 764	134 750	- 12 986
<b>TOTAL</b>	<b>27 902 312</b>	<b>27 350 786</b>	<b>551 526</b>
<b>COMPTE DE RÉSULTAT</b>			
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>641 410</b>	<b>653 049</b>	<b>- 11 639</b>
dont marge nette d'intérêt	396 811	386 893	9 918
dont commissions	215 260	255 631	- 40 371
Frais généraux	- 572 309	- 624 236	51 927
<b>RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>69 101</b>	<b>28 813</b>	<b>40 288</b>
Coût du risque	- 21 935	- 1 615	- 20 320
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>47 166</b>	<b>27 198</b>	<b>19 968</b>
Quote-part de résultat des entreprises MEE	86 114	36 568	49 546
Gains ou pertes sur autres actifs	242	45 270	- 45 028
<b>RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔT</b>	<b>133 522</b>	<b>109 036</b>	<b>24 486</b>
Impôts sur les bénéfices	- 11 752	- 16 659	4 907
Gains & pertes nets d'impôts/act abandon	-	47 242	- 47 242
<b>RÉSULTAT NET TOTAL</b>	<b>121 770</b>	<b>139 619</b>	<b>- 17 849</b>
Intérêts minoritaires	6	4 869	- 4 864
<b>RÉSULTAT NET (PART DU GROUPE)</b>	<b>121 764</b>	<b>134 750</b>	<b>- 12 985</b>

## 3.2 ASSET-MANAGEMENT



### ASSET-MANAGEMENT



**606**  
Collaborateurs



**69**  
milliards d'euros d'actifs sous gestion

### ACTIVITÉ

En 2019, La Française a poursuivi sa croissance en s'appuyant sur les expertises de ses piliers métiers et sur la force de sa plateforme de distribution en France et à l'international. Elle a connu une forte croissance de son activité sur l'immobilier, développé son pôle innovation et poursuivi le déploiement de ses relais de croissance à l'international. Le groupe a également affirmé son modèle multi-boutiques appuyé par des fonctions supports mutualisées.

### Faits marquants et chiffres clés

En 2019, La Française a mené de nombreux projets à terme et renforcé son expertise en tant qu'asset-manager :

- Succès de la plateforme de distribution digitale Moniwan, qui comptabilise plus de 27 000 clients uniques, et qui implémente de nouveaux services comme l'aide administrative ;
- Expérimentation d'une activité de mise à disposition d'espace de bureaux en co-working et flex office ;
- Poursuite du développement du groupe à l'international, en renforçant sa présence en Allemagne via la finalisation de l'intégration de Veritas ;
- Une reconnaissance accrue auprès des investisseurs institutionnels, résultat du dernier baromètre " Institutionnels Indefi ", dans lequel le groupe améliore son positionnement (notamment sur les produits et services ESG).

L'année 2019 a également été marquée par l'accélération de la stratégie d'investissement durable chez La Française :

- Constitution d'une équipe dédiée avec une stratégie transverse s'appliquant à l'ensemble des expertises du groupe ;
- Nomination d'un Global Head of Sustainable Investing en charge de déploiement de la stratégie au sein du groupe ;
- Positionnement du centre de recherche propriétaire basé à Londres au cœur du dispositif ;
- Affirmation des convictions du groupe sur le scénario 2050 : « changer de point de vue pour changer les choses » ;
- Élargissement de la gamme « Impact Carbon », avec le lancement du fonds La Française Carbon Impact 2026, un fonds obligataire à échéance avec une stratégie bas carbone.

Principales récompenses reçues en 2019 :

- Double récompense lors de la 26<sup>ème</sup> édition du Palmarès des Fournisseurs de Gestion de Fortune :
  - La 1<sup>ère</sup> place dans la catégorie Gestionnaires de SCPI de logement,
  - La 2<sup>ème</sup> place dans la catégorie Gestionnaires de SCPI d'entreprise ;
- 3 fonds actions La Française ont obtenu le label ISR, soutenu par les pouvoirs publics et décerné par EY. Il s'agit des fonds La Française Inflection Point Carbon Impact Global, La Française Inflection Point Carbon Impact Euro, ainsi que le fonds La Française Inflection Point Actions Euro.

## PRODUCTION ET ENCOURS SOUS GESTION

La collecte nette 2019 atteint 5,62 milliards d'euros (hors actifs ACM). Les actifs sous gestion augmentent de plus de 6 % et s'élèvent à 69,2 milliards d'euros fin 2019.

### Pilier Immobilier

#### Faits marquants

- 2019 constitue une année historique en immobilier avec une collecte sur les SCPI qui s'élève à 1,2 milliard d'euros ;
- Cette performance s'inscrit également à l'international, notamment pour le compte d'investisseurs coréens pour lesquels trois opérations ont été réalisées ;
- Le montant des acquisitions immobilières se chiffre à près de 4 milliards d'euros ;
- L'année a été marquée par le lancement de nouveaux produits : la SCPI Les Grands Palais, la première SCPI viticole sur le marché et la SCPI Grand Paris Habitation, une SCPI fiscale adossée au dispositif Pinel ;
- Réalisation d'une levée de fonds pour le compte de Certivia 2 et pour le compte de LF RE Value Added ;
- Mise en place d'un nouveau système d'information propriétaire (Yaris) permettant le traitement également des opérations à l'international.

### Pilier Actifs Financiers

#### Faits marquants

- Lancement de deux nouveaux fonds à échéance : LF Rendement Global 2028, fonds à échéance obligataire et LF Rendement Global 2028 Plus, solution à maturité cross-asset pouvant être exposée aux marchés actions et constituant une alternative à la gestion patrimoniale « traditionnelle » ;
- Lancement du fonds La Française Carbon Impact 2026, un fonds obligataire à échéance avec une stratégie bas carbone ;
- Développement de l'offre High Beta et des expertises Fixed Income ;
- Mise en place opérationnelle du positionnement sur le marché allemand en tant qu'acteur domestique, à travers la finalisation de l'intégration du Groupe Veritas et par le biais de la création de la marque « La Française AM GmbH » ;

### Plateforme Innovation

#### Faits marquants

- Poursuite de la dynamique de croissance de la plateforme Moniwan :
  - Volonté d'afficher un positionnement fort : l'immobilier sous toutes ses formes, distribué sur une plateforme digitale,
  - Volonté d'intégrer une offre de produits et services d'actifs financiers,
  - Développement de nouveaux services clients, avec la mise en place de services digitaux et d'un accompagnement sur les questions administratives,
  - Engagement : déploiement de la stratégie Investissement Durable et réduction de l'empreinte carbone des investissements à travers le partenariat avec Reforest'Action (3 arbres plantés pour toute souscription de parts de SCPI).

#### Données chiffrées

- Collecte brute en 2019 : 3,7 milliards d'euros ;
- Encours gérés : 23,5 milliards d'euros, dont 26 % à l'international ;
- Les encours liés aux investissements coréens s'élèvent à 1,2 milliard d'euros ;
- La Française REM confirme sa position de leader sur le marché immobilier collectif français (source : IEIF au 30 septembre 2019) ;
- La Française se positionne 27<sup>ème</sup> au niveau européen dans le classement de IPE Real Estate au 30 juin 2019.

3

- Implémentation du modèle de gestion quantitative Risk@Work sur deux fonds phares de la gamme La Française AM de droit français ;
- Trois fonds actions labellisés ISR : La Française Inflection Point Actions Euro, La Française Lux Inflection Point Carbon Impact Euro et La Française Lux Inflection Point Carbon Impact Global ;
- Référencement de 5 fonds La Française dans la liste unique ACM.

#### Données chiffrées

- Collecte 2019 : 336 millions d'euros ;
- Encours gérés : 2,1 milliards d'euros ;
- L'exposition à l'international représente 39% des encours avec une présence particulièrement forte en Allemagne (562 millions d'euros de collecte).

#### Données chiffrées

- Moniwan enregistre une collecte record de 45 millions d'euros en 2019, portant les encours à 1,6 milliard d'euros. La plateforme devient ainsi le 5<sup>ème</sup> distributeur sur les SCPI du groupe ;
- Moniwan totalise désormais 27 000 clients uniques ;
- Les visites du site de Moniwan ont bondi de 23 % sur un an.

## 3.3 BILAN SIMPLIFIÉ PÔLE GESTION POUR COMPTE DE TIERS

Le pôle gestion pour compte de tiers est regroupé au sein de la holding « groupe La Française » qui détient principalement La Française AM, La Française Real Estate Managers, La Française AM Finance Services, La Française Investment Solutions, Newton Square, NEXT AM, LFAM Ibéria, Siparex Proximité Innovation et LF Real Estate Partners ; ainsi que les participations étrangères au Royaume-Uni : La Française Global REIM, Inflection Point by La Française, LF Real Estate Partners Limited et Tages ; aux États-Unis d'Amérique : La Française Forum Securities Limited et à Hong-Kong : JKC Capital Management. S'y ajoute le Groupe Veritas en Allemagne. Sa contribution aux comptes consolidés du Groupe CMNE se traduit par les chiffres suivants :

En milliers d'euros	31/12/19	31/12/18	Variations
<b>ACTIF</b>			
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	115 366	669 450	- 554 084
Instruments dérivés de couverture	-	-	-
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	21 242	33 943	- 12 701
Prêts et créances sur établissements de crédit	55 241	381 249	-326 008
Prêts et créances sur la clientèle	2 165	4 176	- 2 012
Titres au coût amorti	-	-	-
Comptes de régularisation et actifs divers	184 073	235 770	- 51 697
Participations dans les entreprises mises en équivalence	25 236	21 627	3 609
Immobilisations corporelles et incorporelles	101 903	35 065	66 838
Écarts d'acquisition	188 994	183 104	5 890
<b>TOTAL</b>	<b>694 220</b>	<b>1 564 384</b>	<b>- 870 164</b>
<b>PASSIF</b>			
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	-	472 610	- 472 610
Dettes envers les établissements de crédit	132 913	522 092	- 389 179
Dettes envers la clientèle	-	-	-
Dettes représentées par un titre	-	-	-
Comptes de régularisation et passifs divers	274 386	400 124	- 125 738
Provisions	2 217	1 644	573
Intérêts minoritaires	15 919	- 36 994	52 913
Capitaux propres hors résultat (part du Groupe)	224 270	190 141	34 129
Résultat de l'exercice (part du Groupe)	44 516	14 767	29 749
<b>TOTAL</b>	<b>694 220</b>	<b>1 564 384</b>	<b>- 870 164</b>
<b>COMPTE DE RÉSULTAT</b>			
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>188 585</b>	<b>155 919</b>	<b>32 667</b>
dont marge nette d'intérêt	- 1 641	430	- 2 071
dont commissions	-	- 8 571	8 571
Frais généraux	- 159 192	- 146 293	- 12 899
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>29 393</b>	<b>9 626</b>	<b>19 768</b>
Coût du risque	28	- 162	190
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>29 421</b>	<b>9 464</b>	<b>19 958</b>
Quote-part de résultat des entreprises MEE	3 520	1 806	1 714
Gains ou pertes sur autres actifs	16 454	1 068	15 386
Variations de valeur des écarts d'acquisition	7	-	7
<b>Résultat courant avant impôt</b>	<b>49 402</b>	<b>12 338</b>	<b>37 065</b>
Impôts sur les bénéfices	- 2 825	- 4 885	2 060
Gains & pertes nets d'impôts/act abandon	17 381	20 743	- 3 362
<b>Résultat net total</b>	<b>63 958</b>	<b>28 196</b>	<b>35 763</b>
Intérêts minoritaires	19 443	13 429	6 014
<b>RÉSULTAT NET (PART DU GROUPE)</b>	<b>44 515</b>	<b>14 767</b>	<b>29 749</b>

En application d'IFRS 5, les résultats des sociétés La Française Investment Solution, Union Générale des Placements, La Française Global REIM Limited, La Française Forum Securities Limited et Tages Capital LLP sont présentés au résultat sur la ligne « Gains & pertes nets d'impôts/act abandon ».

Le produit net bancaire du pôle est en forte progression, de 32,7 millions d'euros, suite à une collecte record au titre de l'exercice 2019. En conséquence, le résultat brut d'exploitation affiche une hausse de 20 millions d'euros. La diminution observée des commissions est imputable à la cession de CD Partenaires, cette dernière ayant généré une plus-value de l'ordre de 17 millions d'euros.



## 3.4 BILAN SIMPLIFIÉ SERVICES ET ACTIVITÉS DIVERSES

Ce pôle est constitué de l'ensemble des activités qui ne relèvent pas des métiers stratégiques du Groupe : NEPI (base consolidée intégrant l'activité immobilière hors exploitation), Euro Information, Financière Nord Europe, Transactimmo et Actéa Environnement.

### COMPTES CONSOLIDÉS IFRS

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/19	31/12/18	Variations
<b>ACTIF</b>			
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	6 662	10 811	- 4 149
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	536	533	3
Prêts et créances sur établissements de crédit	4 581	4 667	- 86
Prêts et créances sur la clientèle	-	-	-
Comptes de régularisation et actifs divers	1 554	1 456	98
Participations dans les entreprises mises en équivalence	149 663	135 022	14 641
Immobilisations corporelles et incorporelles	17 650	17 720	- 70
Écarts d'acquisition	724	724	-
<b>TOTAL</b>	<b>181 370</b>	<b>170 933</b>	<b>10 437</b>
<b>PASSIF</b>			
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	-	-	-
Instruments dérivés de couverture	-	-	-
Dettes envers les établissements de crédit	3 746	8 074	- 4 328
Dettes envers la clientèle	410	404	6
Comptes de régularisation et passifs divers	874	395	479
Provisions	25	1 932	- 1 907
Dettes subordonnées	-	-	-
Intérêts minoritaires	-	-	-
Capitaux propres hors résultat (part du Groupe)	159 680	147 558	12 122
Résultat de l'exercice (part du Groupe)	16 635	12 570	4 065
<b>TOTAL</b>	<b>181 370</b>	<b>170 933</b>	<b>10 437</b>
<b>COMPTE DE RÉSULTAT</b>			
<b>Produit net bancaire</b>	<b>3 626</b>	<b>3 508</b>	<b>118</b>
dont marge nette d'intérêt	- 87	- 155	68
dont commissions	-	-	-
Frais généraux	357	- 1 637	1 994
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>3 983</b>	<b>1 871</b>	<b>2 112</b>
Coût du risque	8	- 112	120
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>3 991</b>	<b>1 759</b>	<b>2 232</b>
Quote-part de résultat des entreprises MEE	13 565	11 302	2 263
Gains ou pertes sur autres actifs	-	-	-
<b>Résultat courant avant impôt</b>	<b>17 556</b>	<b>13 061</b>	<b>4 495</b>
Impôts sur les bénéfices	- 921	- 491	- 430
<b>Résultat net total</b>	<b>16 635</b>	<b>12 570</b>	<b>4 065</b>
Intérêts minoritaires	-	-	-
<b>RÉSULTAT NET (PART DU GROUPE)</b>	<b>16 635</b>	<b>12 570</b>	<b>4 065</b>

## 3.5 TENDANCES ET PERSPECTIVES 2020

Alors que l'année 2019 se terminait sous de bons auspices, la crise du COVID-19 a bouleversé début 2020 l'économie mondiale. Les mesures de confinement prises dans les différents pays pour endiguer la crise sanitaire ont des conséquences lourdes sur le fonctionnement de l'économie réelle et les marchés financiers. La Banque étant une activité essentielle pour le soutien à l'économie, le CMNE a adapté son organisation pour assurer le maintien du service clients, tout en priorisant la santé de ses collaborateurs.

### Rétrospective d'une évolution extrêmement rapide de la gestion de crise

En janvier 2020, la conjoncture française est peu touchée par les effets de la crise COVID-19 qui sévit en Chine. À partir de mi-février 2020, la France déclare le stade 1 de l'épidémie (mesures de quarantaine pour limiter la propagation), puis le stade 2 le 6 mars 2020 et le stade 3 le 14 mars 2020).

Des mesures généralisées sont mises en place en vue d'atténuer la vague épidémique et de soulager le système de santé :

- Annonce le 13 mars 2020 par le Président de la République de la fermeture des écoles, des crèches et des universités à compter du 16 mars 2020 ;
- Annonce le 14 mars 2020 par le Premier ministre que seuls les magasins et marchés alimentaires, les pharmacies, les stations essence, les banques, les bureaux de presse et de tabac peuvent rester ouverts ;
- À partir du 17 mars 2020, interdiction de déplacements de toute personne hors de son domicile à l'exception d'une liste restrictive de motifs ;
- 24 mars 2020, durcissement des mesures de confinement et déclaration de l'état d'urgence sanitaire ;
- 25 mars 2020, ordonnance portant mesures d'urgence en matière de congés payés, de durée du travail et de jours de repos ;
- 26 mars 2020, le Premier ministre annonce la poursuite du confinement jusqu'au 15 avril 2020 ;
- 14 avril 2020, le Président de la République annonce la poursuite du confinement jusqu'au 11 mai 2020.

### Les mesures d'accompagnement économique

Face à une crise sanitaire inédite, des mesures de politiques budgétaire et monétaire d'une ampleur exceptionnelle ont été mises en place, supérieures à 25% du PIB en zone euro.

La Banque Centrale Européenne et les banques centrales nationales soutiennent massivement l'activité bancaire, le financement des entreprises et les marchés financiers :

- Une capacité de financement quasi-illimitée pour les banques (12 mars) :
  - Opérations immédiates de fourniture de liquidité abondante à des conditions favorables pour les banques de la zone euro (LTRO à échéance juin 2020),
  - Des mesures ciblées de crédit (TLTRO3) dans un cadre plus favorable pour les banques qui maintiendront leurs prêts à l'économie ;
- Une force d'intervention agile sur les taux longs et un appui à la dette court terme des entreprises :
  - Nouvelle enveloppe d'achats d'obligations d'Etats et d'entreprises à hauteur de 120 Md€ en 2020 (s'ajoutant aux flux mensuels existants) (12 mars),
  - Complétée le 18 mars d'un programme d'achats de titres de 750 Md€ [Pandemic Emergency Purchase Programme] des secteurs public et privé jusqu'à fin 2020 (au plus tôt), flexible et élargi aux titres grecs et aux billets de trésorerie du secteur non financier ;
- Un assouplissement significatif des garanties en banque centrale :
  - Adoption de mesures temporaires d'assouplissement des garanties mobilisées par les banques à la BCE (baisse des décotes, périmètre plus large des créances privées utilisables) ;
- Des flexibilités sur le capital des banques :
  - Les autorités de régulation ont autorisé la libération de 20 Md€ de fonds propres bancaires de base de catégorie 1 (baisse de plus de 5 % des fonds propres durs) pour absorber les pertes et soutenir l'activité de prêt.

**Un paquet européen accompagné de la demande des régulateurs aux banques de ne pas verser de dividendes au moins jusqu'en octobre 2020.**

Parallèlement, des mesures de soutien budgétaires ont été mises en œuvre pour préserver le pouvoir d'achat et sauvegarder les entreprises en France (plan d'urgence de 110 Md€) et en Belgique (10 Md€) :

- Un soutien immédiat aux entreprises et à leurs salariés :
  - Mesures de chômage partiel,
  - Report voire annulation des cotisations sociales et d'impôts ;
- Interventions exceptionnelles des banques et des Etats pour la trésorerie des entreprises :
  - 300 Md€ de nouveaux prêts de trésorerie pour les entreprises garantis largement par l'Etat français octroyés jusqu'à fin 2020,
  - 50 Md€ de nouveaux prêts à court terme octroyés jusqu'à fin septembre 2020 par l'Etat belge,
  - Suspension d'échéances sur les crédits.

**En complément, une enveloppe débloquée par l'Eurogroupe pouvant aller jusqu'à 500 Md€ pour porter secours aux Etats membres (200 Md€ pour le financement des PME).**

## Organisation de la gestion de la crise au CMNE

Le CMNE est resté fidèle à ses engagements de conseil et de proximité pendant ces moments inédits. La banque a continué d'assurer le suivi des opérations de ses clients particuliers, tout en apportant son soutien à ses clients entreprises, professionnels et agriculteurs impactés économiquement par le COVID-19. Ceci, tout en veillant à protéger ses collaborateurs des risques de contamination.

Dès les premiers signes épidémiques, une cellule de crise s'est mise en place. Elle se réunit plusieurs fois par semaine en présentiel ou à distance. Elle est composée du comité de direction et d'experts des activités essentielles au fonctionnement de la banque et des unités commerciales. Cette cellule de crise est en charge des aspects opérationnels et de l'organisation logistique en réponse à la crise du coronavirus. Elle détermine également les éléments de communication interne et externe (méthodologie, canaux de diffusion) à utiliser.

Dans le contexte de crise sanitaire, l'organisation du travail du réseau a fait l'objet d'adaptations, tout en respectant les conditions de sécurité des collaborateurs :

- Accessibilité pour des contacts physiques uniquement pour des opérations bancaires indispensables avec gestes barrières et protections pare-postillon ;
- Adaptation des horaires d'ouverture à la fréquentation ;
- Renfort de l'appui-réseau pour pallier les absences ;
- Adaptation du fonctionnement des centres de relation clients sans impact sur la qualité de service ...

Au niveau des services du siège, les actions mises en œuvre ont concerné l'identification des activités essentielles et des moyens requis pour assurer la continuité d'activité, le déclenchement du plan d'urgence Liquidité (alerte relative à la protection des personnes et non d'ordre financier), ou encore l'extension du télétravail et du travail déplacé permettant le respect des consignes de confinement.

## Mise en œuvre du plan d'urgence économique

En application ou en complément des mesures gouvernementales de soutien aux entreprises, le CMNE propose la suspension des échéances en capital pour les 6 mois à venir sans frais de mise en place, l'octroi du prêt garanti par l'État (PGE – BPI France), le report de loyers pour les financements en crédit- bail mobilier ou immobilier.

En complément des dispositifs de modulation des crédits aux Professionnels et Entreprises, le report d'échéance est également ouvert aux particuliers en chômage partiel et aux financements privés des professionnels. Face à l'afflux de demandes, et pour conserver sa réactivité de décision, les processus d'analyse des dossiers crédits ont été adaptés et les moyens humains renforcés.

## Perspectives du second semestre 2020

La crise pandémique a un impact sévère sur l'économie réelle (crise de demande et partiellement d'offre qui affecte l'emploi et la solvabilité des ménages et des entreprises). Mi-avril 2020, le ministre de l'économie, annonçait un recul important de 8 % du produit intérieur brut français en 2020 et dégradait significativement ses prévisions budgétaires, avec un déficit public de 9 % du PIB.

Dans ce contexte bouleversé et incertain, établir des prévisions précises de sortie de crise serait un exercice périlleux voire impossible. Une seule certitude : les résultats 2019 du Groupe Crédit Mutuel Nord Europe sont solides et permettent de préparer l'après-crise. Il est certain que cette crise historique aura un impact conséquent sur les résultats 2020 du Groupe. La question portant sur la date de redémarrage de l'activité économique, ses conditions et ses conséquences à court et moyen terme.

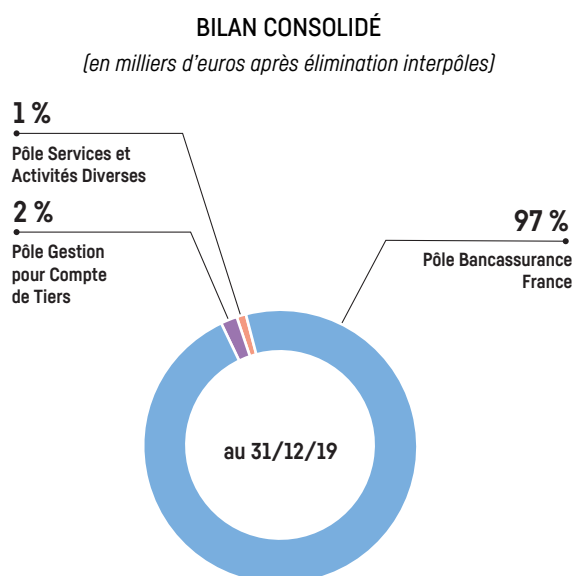
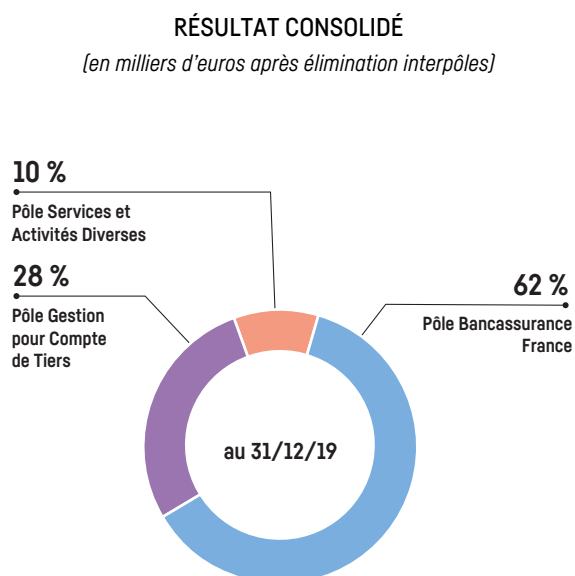
Sur le plan de la gouvernance du Groupe CMNE, le mandat du Président s'achevant à l'issue des assemblées générales fédérales du 12 mai 2020, André Halipré a proposé Olivier Oger pour lui succéder. Cette année 2020 marque également la dernière année du Plan à Moyen Terme 2016-2020 et la préparation du suivant. La réflexion sur le nouveau plan devra tirer les leçons de la crise pour écrire l'avenir du CMNE, en prenant en compte l'accompagnement des acteurs économiques des territoires, les mutations digitales ou les nouveaux enjeux de société, le tout au service de nos clients et dans le respect de nos valeurs mutualistes.

## 3.6 DONNÉES CONSOLIDÉES

### 3.6.1 Contribution par pôle aux comptes consolidés

En milliers d'euros (après élimination interpôles)	Produit Net Bancaire		Résultat Brut d'Exploitation		Résultat consolidé		Total bilan consolidé	
	12/18	12/19	12/18	12/19	12/18	12/19	12/18	12/19
Bancassurance	634 134	619 753	2 709	48 466	107 817	101 129	27 311 725	27 353 839
Gestion pour compte de tiers	147 207	189 299	8 104	29 393	13 682	44 516	630 291	642 059
Services et activités diverses	3 508	3 626	1 871	3 983	12 570	16 635	166 287	176 811
<b>TOTAL</b>	<b>784 850</b>	<b>812 678</b>	<b>12 684</b>	<b>81 842</b>	<b>134 069</b>	<b>162 280</b>	<b>28 108 303</b>	<b>28 172 708</b>

En 2018, le RBE a été affecté par la finalisation de la migration informatique Beobank (49 millions d'euros), ainsi que par la chute des marchés financiers.



### 3.6.2 Reporting par pays

Pays - en milliers d'euros	Produit net bancaire	Bénéfice ou perte avant impôts et taxes	Impôts courants	Impôts différés	Autres taxes	Effectifs moyens 12/19	Subventions publiques
Belgique	243 836	53 508	- 2 238	215	- 42 266	1 084	2
Allemagne	9 587	2 047	- 190	181	- 1 355	34	-
Espagne	1 750	1 180	- 285	-	- 38	3	-
États-Unis d'Amérique	609	608	-	-	-	7	-
France	537 706	293 033	- 14 351	2 295	- 128 300	3 177	-
Luxembourg	4 762	- 1 086	- 47	- 4	- 586	25	-
Royaume-Uni	14 428	4 765	- 1 074	-	- 798	30	-
Hong Kong	0	- 867	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>812 678</b>	<b>353 188</b>	<b>- 18 185</b>	<b>2 687</b>	<b>- 173 343</b>	<b>4 360</b>	<b>2</b>

Ces informations sont requises par l'ordonnance n° 2014-158 du 20 février 2014, qui emporte modification de l'article L. 5 11-45 du Code monétaire et transpose la CRD4.

### 3.6.3 Taux de rendement des actifs

En application du décret n° 2014-1315 du 3 novembre 2014 qui introduit l'art. R. 511-16-1, les établissements de crédit et les sociétés de financement doivent publier dans leur rapport annuel le rendement de leurs actifs, calculé en divisant leur bénéfice net par le total de leur bilan. Au 31 décembre 2019, ce taux s'établit à 0,64 %.

### 3.6.4 Valeur comptable brute des expositions par catégorie et par fourchette de probabilité de défaut au 31/12/19

Par tranche de PD 12 mois IFRS 9	Dont actifs dépréciés dès l'origine	Soumis aux pertes attendues à 12 mois	Soumis aux pertes attendues à terminaison	Dont créances clients relevant d'IFRS 15	Soumis aux pertes attendues sur actifs dépréciés à la clôture mais non dépréciés dès l'origine
< 0,1	0	4 250 761	412	0	0
0,1-0,25	0	1 977 439	911	0	0
0,26-0,99	5	2 583 970	5 197	0	0
1-2,99	5 524	6 506 758	219 080	0	0
3-9,99	50 868	581 186	269 110	0	0
≥ 10	654 884	142 559	501 583	0	925 927
<b>TOTAL</b>	<b>711 281</b>	<b>16 268 620</b>	<b>996 293</b>	<b>0</b>	<b>925 927</b>

### 3.6.5 Délais de paiement

#### FACTURES REÇUES NON RÉGLÉES À LA DATE DE CLÔTURE DE L'EXERCICE DONT LE TERME EST ÉCHU

En milliers d'euros	0 jour (indicatif)	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	Total (1 jour et plus)
<b>(A) TRANCHES DE RETARD DE PAIEMENT</b>						
Nombre de factures concernées	322					429
Montant total des factures concernées TTC	17 351	3 485	434	435	117	4 471
Pourcentage du montant total des achats TTC de l'exercice	Le pourcentage des factures reçues non réglées à la date de clôture est inférieur à 1 % du montant des achats TTC de l'exercice					
<b>(B) FACTURES EXCLUES DU (A) RELATIVES À DES DETTES ET CRÉANCES LITIGIEUSES OU NON COMPTABILISÉES</b>						
Nombre de factures exclues	0					0
Montant total des factures exclues TTC	0	0	0	0	0	0
<b>(C) DÉLAIS DE PAIEMENT DE RÉFÉRENCE UTILISÉS (CONTRACTUEL OU DÉLAI LÉGAL – ARTICLE L. 441-6 OU ARTICLE L. 443-1 DU CODE DE COMMERCE)</b>						
Délais de paiement utilisés pour le calcul des retards de paiement						Délais légaux : 30 jours fin de mois

#### FACTURES CLIENTS ÉMISES NON RÉGLÉES À LA DATE DE CLÔTURE DE L'EXERCICE DONT LE TERME EST ÉCHU

En milliers d'euros	0 jour (indicatif)	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	Total (1 jour et plus)
<b>(A) TRANCHES DE RETARD DE PAIEMENT</b>						
Nombre de factures concernées	308					685
Montant total des factures concernées TTC	21 277	7 373	66	1 505	819	9 763
Pourcentage du chiffre d'affaires TTC de l'exercice	Le pourcentage des factures émises non réglées à la date de clôture est inférieur à 10 % du montant total des factures de l'exercice					
<b>(B) FACTURES EXCLUES DU (A) RELATIVES À DES DETTES ET CRÉANCES LITIGIEUSES OU NON COMPTABILISÉES</b>						
Nombre de factures exclues 0	0					0
Montant total des factures exclues TTC	0	0	0	0	0	0
<b>(C) DÉLAIS DE PAIEMENT DE RÉFÉRENCE UTILISÉS (CONTRACTUEL OU DÉLAI LÉGAL – ARTICLE L. 441-6 OU ARTICLE L. 443-1 DU CODE DE COMMERCE)</b>						
Délais de paiement utilisés pour le calcul des retards de paiement						Délais légaux : 30 jours fin de mois



### 3.6.6 Les procédures de contrôle relatives au domaine financier et comptable

L'élaboration des informations comptables et financières du groupe est réalisée par la direction financière Groupe.

Elle soumet ces informations au comité d'audit du Groupe puis les présente aux instances délibérantes.

La direction financière Groupe centralise les activités clés permettant de garantir la qualité de l'information comptable sur le périmètre du Groupe.

Au sein de celle-ci, la direction comptabilité définit les règles et les méthodes comptables (sociales et consolidées), met en œuvre le processus de justification des comptes en lien avec les autres directions du Groupe ainsi que les procédures de contrôle et d'analyse nécessaires à l'élaboration et au traitement de l'information comptable.

L'organisation de la comptabilisation des opérations est basée sur deux activités : la tenue de comptabilité et la consolidation du Groupe.

La tenue de comptabilité (établissement des comptes sociaux et des liasses de consolidation associées) ainsi que la production des déclarations réglementaires des entités du Groupe sont assurées directement par les directions financières des filiales ou par la direction financière du Groupe du CMNE.

Elles s'appuient, pour les banques du Groupe, sur une plateforme informatique commune à 15 fédérations de Crédit Mutuel, qui comprend des fonctionnalités comptables et réglementaires concernant notamment :

- le plan de comptes, dont la structure est identique à tous les établissements de même type gérés sur cette plate-forme ;
- la définition des schémas et procédures automatisés communs à l'ensemble des banques (moyens de paiement, dépôts et crédits, opérations courantes, etc.) ;
- les outils de restitution (SURFI, alimentation des logiciels de consolidation...) et de pilotage (contrôle de gestion).

Tous les comptes de bilan sont justifiés soit par un contrôle automatisé soit par une validation de compte effectuée par le service responsable de celui-ci.

Lors de chaque arrêté, les résultats comptables font l'objet d'une comparaison avec les données de gestion prévisionnelles – élaborées par des pôles indépendants des services de production comptable (contrôle de gestion et contrôle budgétaire) – et celles de l'année précédente pour validation.

La direction comptabilité du Groupe CMNE est en charge de l'établissement et de la présentation des comptes consolidés du Groupe. Elle collecte et contrôle la cohérence de l'ensemble des informations comptables et réglementaires des filiales à l'aide d'un outil commun à l'ensemble des entités du Groupe et procède à leur consolidation.

Les comptes consolidés font l'objet d'analyses par rapport à l'exercice précédent et aux reportings trimestriels comptables et financiers. Les évolutions observées sont corroborées par les services concernés tels que la direction des engagements et le contrôle de gestion des différentes entités.

Des analyses par contribution de chaque structure du groupe aux comptes consolidés sont également effectuées.

Encadrés par des procédures propres à la direction financière Groupe, ces processus sont contrôlés au-delà des interventions du Groupe, par les commissaires aux comptes.

## 3.7 INDICES ALTERNATIFS DE PERFORMANCE

Libellé	Sources	2019	2018
<b>Activité &amp; encours</b>			
1 Production de crédits	Chiffres-clé Groupe. Production globale de crédits (déblocages)	4 946	4 452
2 Crédits à la clientèle		17 480	16 995
3 Dépôts de la clientèle	Dépôts comptables	18 545	17 555
4 Ratio crédits/dépôts	Coefficient d'engagement	93,7 %	94,4 %
5 Épargne bancaire	Chiffres-clé Groupe. Encours épargne – total dépôts comptables	18 464	17 414
6 Épargne financière et assurance	Chiffres-clé Groupe. Encours épargne – assurance et financière – titres (hors parts)	81 567	75 850
7 dont épargne assurance	Chiffres-clé Groupe. Encours épargne – assurance et financière – titres (hors parts)	10 764	10 670
8 Épargne totale		100 081	93 264
<b>Risques</b>			
9 Taux de créances douteuses		5,17 %	5,29 %
10 Provisions sur encours sains		- 93	- 96
11 Ratio de couverture globale des créances douteuses		64,0 %	66,1 %
13 Coût du risque global		- 22	- 1,9
14 Coût du risque clientèle global rapporté aux encours de crédits (exprimé en % ou en points de base)		0,12 %	0,07 %
<b>Rentabilité</b>			
15 Marge d'intérêt		395	338
Revenu net d'intérêt			
Produit net d'intérêt			
16 Frais de fonctionnement			
Frais généraux		- 301	- 359
Frais de gestion			
17 Coefficient d'exploitation*	Comptes consolidés	89,91 %	98,34 %

\* Le coefficient d'exploitation de 89,91 % (98,34 % en 2018) ci-dessus est pénalisé par la prise en compte des reclassements liés à IFRS5, l'intégration des frais de migration EOLE et le surplus d'I+P lié au dividende exceptionnel de GACM, ce dernier étant éliminé en consolidation.  
Hors ces frais exceptionnels, il serait de 83,65 % (88,98 % en 2018).

3