

## **Publications périodiques**

---

Comptes annuels

---

**CAIXA GERAL DE DEPOSITOS, S.A.**

Société anonyme au capital de 3 844 144 000 €.

Siège social : Avenida João XXI, Lisbonne, Portugal.

Adresse de la succursale de France : 38, rue de Provence, 75009 Paris.

306 927 393 R.C.S. Paris – APE : 6419Z.

**Comptes annuels et consolidés au 31 décembre 2017.****I / BILANS CONSOLIDES**

(En milliers d'euros.)

ACTIF	Notes	31/12/2017			31/12/2016
		Actif brut	Dépréciation et amortissements	Actif net	Actif net
Trésorerie et disponibilités dans les banques centrales	3	3 750 224	-	3 750 224	867 353
Disponibilités dans d'autres établissements de crédit	4	402 737	-	402 737	372 437
Placements dans des établissements de crédit	5	3 815 762	(7 125)	3 808 637	4 180 772
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	6	6 675 287	-	6 675 287	6 969 362
Actifs financiers disponibles à la vente	7	9 142 654	(592 103)	8 550 550	9 029 913
Actifs financiers avec accord de rachat	8	-	-	-	421 944
Dérivés de couverture	9	7 413	-	7 413	9 541
Investissements détenus jusqu'à leur échéance	10	2 111 276	-	2 111 276	-
Crédit à la clientèle	11	52 271 267	(4 199 076)	48 072 190	52 042 093
Actifs non courants détenus en vue de la vente	12	1 376 413	(662 959)	713 454	341 486
Immeubles de placement		3 287	-	3 287	3 337
Autres immobilisations corporelles	13	1 197 958	(910 850)	287 108	318 936
Immobilisations incorporelles	14	667 014	(618 549)	48 465	77 782
Participations dans des filiales, des entreprises associées et des coentreprises	15	3 913 431	(421 113)	3 492 319	3 664 333
Actifs d'impôt exigibles	16	20 470	-	20 470	9 548
Actifs d'impôts différés	16	2 214 634	-	2 214 634	2 319 512
Autres actifs	17	2 403 013	(386 640)	2 016 373	2 279 803
<b>Total de l'actif</b>		<b>89 972 839</b>	<b>(7 798 416)</b>	<b>82 174 424</b>	<b>82 908 153</b>

PASSIF ET CAPITAUX PROPRES	Notes	31/12/2017	31/12/2016
Ressource d'établissements de crédit et de banques centrales	18	4 847 201	5 953 869
Ressources de clients et autres prêts	19	56 837 842	58 649 320
Titres de créance	20	4 052 827	4 216 641
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	9	1 055 531	1 675 737
Passifs financiers associés à des actifs transférés	21	3 790 918	4 087 764
Dérivés de couverture	9	5 459	2 197
Provisions	22	1 247 076	1 073 416
Passifs d'impôt exigibles	16	617	10 693
Passifs d'impôt différé	16	203 439	152 159
Autres passifs subordonnés	23	1 127 807	2 622 285
Autres passifs	24	1 832 662	2 047 084
<b>Total du passif</b>		<b>75 001 377</b>	<b>80 491 164</b>
Capital	25	3 844 144	5 900 000
Autres instruments de capital	25	500 000	-
Réserves de réévaluation	26	337 693	115 883
Autres réserves et résultats reportés	26	2 466 568	(1 548 481)
Résultat de l'exercice	26	24 642	(2 050 413)
<b>Capital propre total</b>		<b>7 173 047</b>	<b>2 416 989</b>
<b>Total des capitaux propres et du passif</b>		<b>82 174 424</b>	<b>82 908 153</b>

## II / COMPTE DE RESULTATS CONSOLIDES

(En milliers d'euros.)

	Notes	31/12/2017	31/12/2016
Intérêts et produits assimilés	27	1 725 180	1 939 389
Intérêts et charges assimilées	27	(890 360)	(1 274 441)
Revenus d'actions	28	59 889	57 540
MARGE FINANCIERE ELARGIE		894 709	722 488
Produits d'honoraires et de commissions	29	460 424	435 055
Charges d'honoraires et de commissions	29	(88 411)	(85 573)
Résultats sur opérations financières	30	218 633	32 826
Autres résultats d'exploitation	31	(65 260)	(19 796)
PRODUIT BANCAIRE		1 420 095	1 084 999
Frais de personnel	32	(492 574)	(503 720)
Frais généraux administratifs	34	(279 018)	(321 970)
Dépréciations et amortissements		(53 182)	(65 775)
Provisions nettes de reprises	22	(194 271)	(300 151)
Dépréciation de crédits nette de reprises et récupération	35	(119 092)	(2 216 408)
Dépréciation d'autres actifs nette de reprises et récupération	35	(127 947)	(560 723)
RESULTAT AVANT IMPOTS		154 012	(2 883 747)
Impôts sur les résultats	16	(129 370)	833 334
RESULTAT DE L'EXERCICE		24 642	(2 050 413)
Nombre moyen d'actions ordinaires émises	25	654 400 018	1 180 000 000
Résultat par action (euros)		0,04	(1,74)

## III / ETATS CONSOLIDES DU RESULTAT GLOBAL

(En milliers d'euros.)

	31/12/2017	31/12/2016
<i>Montants susceptibles d'être reclassés dans les résultats</i>		
Variations de la juste valeur d'actifs financiers disponibles en vue de la vente		
Variation au cours de l'exercice	329 282	(441 617)
Ajustements de reclassement de la réserve de juste valeur dans les résultats		
Comptabilisation de dépréciation lors de l'exercice	17 234	190 202
Cession d'actifs financiers disponibles en vue de la vente	(41 388)	(95 464)
Effet fiscal	(83 318)	94 737
Variations liées aux taux de change dans les succursales		
Variation au cours de l'exercice	18 082	(6 822)
Résultats liés aux taux de change calculés dans le cadre de la liquidation de succursales en monnaies étrangères	(5 232)	-
Autres	(52)	(150)
<i>Sous-total</i>	234 609	(259 114)
<i>Montants non susceptibles d'être reclassés dans les résultats</i>		
Avantages du personnel – gains et pertes actuariels		
Variation apparue au cours de l'exercice	90 495	(165 854)
Effet fiscal	(5 638)	37 485
<i>Sous-total</i>	84 858	(128 368)
Total du résultat intégral de l'exercice comptabilisé dans les réserves	319 466	(387 482)
Résultat net de l'exercice	24 642	(2 050 413)
Total des résultats et des autres revenus globaux de l'exercice	344 108	(2 437 895)

## IV / BILANS INDIVIDUELS

(En milliers d'euros.)

ACTIF	Notes	31/12/2017			31/12/2016
		Actif brut	Dépréciation et amortissements	Actif net	Actif net
Trésorerie et disponibilités dans les banques centrales	4	4 620 893	-	4 620 893	1 840 560
Disponibilités dans d'autres établissements de crédit	5	698 700	-	698 700	757 726
Placements dans des établissements de crédit	6	3 035 819	(7 125)	3 028 694	3 217 797
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	7	6 792 824	-	6 792 824	7 153 925
Actifs financiers disponibles à la vente	8	6 820 947	(489 584)	6 331 363	7 429 512
Actifs financiers avec accord de rachat	9	52 849	-	52 849	799 732
Dérivés de couverture	10	7 413	-	7 413	9 541
Investissements détenus jusqu'à leur échéance	11	2 626 819	-	2 626 819	433 131
Crédit à la clientèle	12	59 810 942	(4 555 961)	55 254 981	62 866 825
Actifs non courants détenus en vue de la vente	13	7 628 852	(872 343)	6 756 508	1 426 072
Immeubles de placement	14	897 818	-	897 818	978 263
Autres immobilisations corporelles	15	1 672 672	(1 084 060)	588 612	576 503
Immobilisations incorporelles	16	795 394	(714 717)	80 677	116 178
Participations dans des entreprises associées et des coentreprises	17	415 186	(469)	414 717	312 338
Actifs d'impôt exigibles	18	34 883	-	34 883	41 778
Actifs d'impôts différés	18	2 287 808	-	2 287 808	2 545 785
Autres actifs	19	3 059 997	(287 643)	2 772 355	3 041 648
<b>Total de l'actif</b>		<b>101 259 816</b>	<b>(8 011 902)</b>	<b>93 247 914</b>	<b>93 547 313</b>

PASSIF ET CAPITAUX PROPRES	Notes	31/12/2017	31/12/2016
Ressource d'établissements de crédit et de banques centrales	20	4 042 850	5 799 712
Ressources de clients et autres prêts	21	63 630 896	69 680 130
Titres de créance	22	4 051 421	4 183 729
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	10	1 060 339	1 695 481
Dérivés de couverture	10	5 459	2 197
Passifs non courants détenus en vue de la vente	13	5 783 829	693 369
Provisions pour les avantages du personnel	23	814 064	613 094
Provisions pour d'autres risques	23	474 227	514 218
Passifs d'impôt exigibles	18	30 519	50 784
Passifs d'impôt différé	18	277 790	191 045
Autres passifs subordonnés	24	1 027 741	2 424 133
Autres passifs	25	3 774 464	3 816 580
<b>Total du passif</b>		<b>84 973 598</b>	<b>89 664 472</b>
Capital	26	3 844 144	5 900 000
Autres instruments de capital	26	500 000	-
Réserves de réévaluation	27	394 961	87 268
Autres réserves et résultats reportés	27	3 098 220	(1 109 321)
Résultat attribuable à l'actionnaire de CGD	27	51 946	(1 859 523)
Capitaux propres attribuables à l'actionnaire de CGD		7 889 270	3 018 424
Participations ne donnant pas le contrôle	28	385 046	864 417
<b>Capital propre total</b>		<b>8 274 316</b>	<b>3 882 841</b>
<b>Total des capitaux propres et du passif</b>		<b>93 247 914</b>	<b>93 547 313</b>

**V / COMPTE DE RESULTATS INDIVIDUELS**

(En milliers d'euros.)

	Notes	31/12/2017	31/12/2016 (pro-forma)
Intérêts et produits assimilés	29	2 344 714	2 470 924
Intérêts et charges assimilées	29	(1 103 655)	(1 431 312)
Revenus d'actions	30	46 383	51 373
MARGE FINANCIERE ELARGIE		1 287 442	1 090 985
Produits d'honoraires et de commissions	31	589 151	568 228
Charges d'honoraires et de commissions	31	(124 289)	(118 378)
Résultats sur opérations financières	32	215 779	76 616
Autres résultats d'exploitation	33	(3 373)	(194 007)
PRODUIT DE L'ACTIVITE BANCAIRE		1 964 709	1 423 443
Frais de personnel	34	(658 936)	(661 377)
Frais généraux administratifs	35	(357 590)	(415 867)
Dépréciations et amortissements	15 et 16	(86 765)	(91 722)
Provisions nettes de reprises	23	(203 407)	(227 552)
Dépréciation de crédits nette de reprises et récupération	36	(85 909)	(2 382 828)
Dépréciation d'autres actifs nette de reprises et récupération	36	(387 792)	(388 602)
RESULTAT AVANT IMPOTS		184 310	(2 744 506)
Impôts sur les résultats	18	(215 823)	836 557
Résultats dans des entreprises associées et des coentreprises	17	24 688	47 480
RESULTAT DES ACTIVITES POURSUIVIES		(6 825)	(1 860 470)
Résultats dans des filiales détenues en vue de la vente	13	83 601	35 298
RESULTAT CONSOLIDE DE L'EXERCICE, dont :		76 775	(1 825 171)
Participations ne donnant pas le contrôle	28	(24 829)	(34 351)
RESULTAT CONSOLIDE ATTRIBUABLE A L'ACTIONNAIRE DE CAIXA		51 946	(1 859 523)
Nombre moyen d'actions ordinaires émises	26	654 400 018	1 180 000 000
Résultat par action (euros)		0,08	(1,58)

## VI / ETATS INDIVIDUELS DU RESULTAT GLOBAL

(En milliers d'euros.)

	31/12/2017			31/12/2016 (pro-forma)		
	Opérations en continu	Opérations abandonnées ou interrompues	Total	Opérations en continu	Opérations abandonnées ou interrompues	Total
<i>Montants susceptibles d'être reclassés dans les résultats</i>						
Variations de la juste valeur d'actifs financiers						
Variation au cours de l'exercice	384 210	62 599	446 809	(398 486)	(57 102)	(455 588)
Ajustements de reclassement de la réserve de réévaluation dans les résultats						
Comptabilisation de dépréciation d'actifs financiers au cours de l'exercice	18 643	-	18 643	146 125	-	146 125
Cession d'actifs financiers au cours de l'exercice	(36 585)	(7 976)	(44 561)	(91 055)	(2 930)	(93 985)
Effet fiscal	(97 906)	(14 142)	(112 048)	89 453	13 028	102 481
Variations sur des actifs d'entreprises associées	80 691	-	80 691	(12 503)	-	(12 503)
Variations liées aux taux de change résultant de la consolidation						
Variation au cours de l'exercice	(84 718)	(25 124)	(109 842)	(32 158)	22 526	(9 632)
Résultats liés aux taux de change calculés dans le cadre de la cession ou de la liquidation de succursales en monnaie étrangère	(5 264)	-	(5 264)	-	-	-
Autres	(1 800)	-	(1 800)	(8 172)	-	(8 172)
	257 271	15 357	272 628	(306 794)	(24 478)	(331 272)
<i>Montants non susceptibles d'être reclassés dans les résultats</i>						
Engagements au titre des avantages postérieurs à l'emploi						
Variation au cours de l'exercice	90 514	-	90 514	(165 854)	-	(165 854)
Effet fiscal	(5 638)	-	(5 638)	37 485	-	37 485
Autres variations dans les réserves de réévaluation						
Variation au cours de l'exercice	(1 146)	-	(1 146)	-	-	-
Effet fiscal	401	-	401	-	-	-
	84 132	-	84 132	(128 368)	-	(128 368)
Total du résultat intégral de l'exercice comptabilisé dans les réserves	341 403	15 357	356 760	(435 163)	(24 478)	(459 641)
Résultat net de l'exercice	(6 825)	83 601	76 775	(1 860 470)	35 298	(1 825 171)
TOTAL DU RESULTAT INTEGRAL DE L'EXERCICE						
dont :	334 577	98 958	433 535	(2 295 632)	10 820	(2 284 812)
Participations ne donnant pas le contrôle	(23 304)	(76)	(23 380)	8 525	(24)	8 500
TOTAL DES RESULTATS ET DES AUTRES REVENUS GLOBAUX DE L'EXERCICE ATTRIBUABLE A L'ACTIONNAIRE DE CGD	311 274	98 881	410 155	(2 287 108)	10 796	(2 276 312)

## VII / Principaux indicateurs

### Indicateurs CGD

(millions d'euros)

	2015	2016	2017
<b>RESULTATS</b>			
Marge financière	1 114	1 040	1 241
Marge complémentaire	854	350	677
Produit de l'activité bancaire	2 042	1 547	1 965
Charges d'exploitation	1 392	1 240	1 103
Résultat brut d'exploitation	650	307	861
Résultat avant impôt et participations ne donnant pas le contrôle	-21	-2 652	184
Résultat net de l'exercice	-171	-1 860	52
<b>BILAN</b>			
Actif net	100 901	93 547	93 248
Placements sur titres <sup>(1)</sup>	19 649	15 581	15 804
Crédits sur la clientèle (brut) <sup>(2)</sup>	71 376	68 735	59 811
Ressources de clientèle	73 426	69 680	63 631
Titres de créance	6 700	4 184	4 051
Capitaux propres	6 184	3 883	8 274
<b>RAPPORTS DE RENTABILITE ET EFFICIENCE</b>			
Rentabilité brute des capitaux propres – ROE <sup>(3)</sup>	-0,3 %	-46,5 %	4,1 %
Rentabilité nette des capitaux propres – ROE <sup>(3)</sup>	-1,3 %	-32,0 %	1,1 %
Rentabilité brute de l'actif – ROA <sup>(3)</sup>	0,0 %	-2,7 %	0,3 %
Rentabilité nette de l'actif – ROA <sup>(3)</sup>	-0,1 %	-1,8 %	0,1 %
Cost-to-income <sup>(3)</sup>	66,6 %	77,8 %	55,5 %
Produit d'activité / Actif net moyen <sup>(3)</sup>	2,1 %	1,6 %	2,1 %
<b>QUALITE DU CREDIT ET DEGRE DE COUVERTURE</b>			
Crédit échu / crédit total	7,6 %	7,2 %	7,6 %
Crédit échu depuis plus de 90 jours / Crédit total	7,2 %	6,6 %	7,0 %
Défaillance de crédit / Crédit total <sup>(3)</sup>	9,3 %	8,4 %	7,6 %
Risque du crédit / Crédit total <sup>(3)</sup>	11,5 %	10,5 %	8,9 %
Crédit restructuré / Crédit total <sup>(3)</sup>	10,0 %	9,0 %	6,7 %
Crédit rest. non incl. risque du créd. / Crédit Total <sup>(3)</sup>	5,6 %	4,2 %	3,0 %
Couverture de crédit échu depuis plus de 90 jours	102,2 %	123,9 %	109,3 %
Dépréciation Crédit (DR) / Créd. à la client. (solde moyen)	0,78 %	3,42 %	0,13 %
NPE <sup>(4)</sup>	-	12,1 %	9,3 %
NPL <sup>(5)</sup>	-	15,8 %	12,0 %
Couverture par dépréciations NPE <sup>(4)</sup>	-	52,9 %	56,4 %
Couverture par dépréciations NPL <sup>(5)</sup>	-	52,8 %	56,7 %

REMARQUE : Montants publiés dans les rapports de gestion et de comptes de l'exercice y afférent, ces montants n'incluent pas les effets de retraitement d'états financiers comparatifs.

(1) Inclut les actifs avec mise en pension non concernés par le crédit à la clientèle et les dérivés de négociation.

(2) Inclut les actifs avec mise en pension non concernés par les placements en titres.

(3) Indicateur calculé selon les instructions de la Banque du Portugal.

(4) NPE - Non performing exposure - définition ABE.

(5) NPL - Non performing loans - définition ABE.

	2015	2016	2017
RATIO DE TRANSFORMATION			
Crédit à la clientèle net / Dépôts de clientèle <sup>(3)</sup>	90,1 %	90,6 %	87,0 %
RATIOS DE SOLVABILITE (CRD IV/CRR) <sup>(6)</sup>			
Common equity tier 1 (phased-in)	10,9 %	12,1 %	14,0 %
Tier 1(phased-in)	10,9 %	13,0 %	15,0 %
Total (phased-in)	12,3 %	14,1 %	15,6 %
Common equity tier 1 (fully implemented)	10,0 %	11,8 %	13,9 %
RATIOS DE LEVERAGE ET LIQUIDITE (CRD IV/CRR)			
Leverage ratio (fully implemented)	5,7 %	3,3 %	8,2 %
Liquidity coverage ratio	143,1 %	175,6 %	208,9 %
Net stable funding ratio	135,9 %	134,1 %	139,4 %
RESEAU COMMERCIAL ET RESSOURCES HUMAINES			
Présences bancaires - Groupe CGD	1 253	1 211	1 139
Nombre d'agences bancaires - CGD Portugal	764	717	650
Effectifs - Groupe CGD <sup>(7)</sup>	16 058	15 452	14 799
Effectifs - CGD Portugal <sup>(7)</sup>	8 410	8 113	7 689
RATINGS (LONG/COURT TERME)			
Moody's	B1/NP	B1/NP	B1/NP
FitchRatings	BB-/B	BB-/B	BB-/B
DBRS	BBB (low) /R-2 (mid)	BBB (low) /R-2 (mid)	BBB (low) /R-2 (mid)

REMARQUE : Montants publiés dans les rapports de gestion et de comptes de l'exercice y afférent.

(3) Indicateur calculé selon les instructions de la Banque du Portugal.

(6) Les ratios 2016 sont pro forma, ils incluent les deux phases du processus de recapitalisation survenues au 1<sup>er</sup> trimestre 2017.

(7) Employés en service effectif.

## VIII / DOCUMENT DE SYNTHESE

### Message du Président du Conseil d'Administration et du Président du Comité Exécutif

On se souviendra certainement de 2017 comme une année charnière dans la longue existence de CGD. Lors de l'exercice qui a marqué les 141 ans d'existence de l'institution, l'accord entre la Commission européenne et l'Etat portugais a été approuvé ce qui a permis de concrétiser la plus importante recapitalisation jamais effectuée au Portugal pour un montant de 4.444 millions d'euros.

Il convient de souligner que cette recapitalisation n'a pas été considérée comme une aide de l'Etat dans la mesure où elle respecte toutes les exigences qu'un investisseur privé imposerait pour réaliser un investissement avec ces caractéristiques. L'opération a fourni à CGD une importante base de capitaux propres, qui constitue un solide point de départ pour la construction de son avenir, en commençant par mettre en œuvre le plan stratégique convenu pour les années 2017 à 2020.

L'année 2017 a ainsi été la première des quatre années du plan stratégique CGD 2020. Cela a été une année durant laquelle auront été toujours présents dans nos actes la volonté de repenser l'expérience client dans son interaction avec la banque, la capacité de mettre en œuvre la transformation organisationnelle adaptée à ce défi et le défi de la mettre en œuvre en obtenant de meilleures productivité et rentabilité.

Au vu de la mise en œuvre du plan stratégique 2017, les objectifs ont été dépassés, CGD présentant des résultats nets positifs après six années consécutives de pertes, enregistrant des progrès considérables au niveau de ses ratios d'efficacité, générant un coût de risque de crédit de seulement 0,13 % et maintenant des niveaux de capital élevés avec un ratio CET1 de 14,0 % et un total de 15,6 %.

Même si ce n'est que la première de ces quatre années, les résultats obtenus nous incitent à redoubler d'efforts, mais également à faire preuve de l'optimisme de ceux qui comptent sur les compétences, associée à la volonté d'agir.

En résumé, un bon départ génère une confiance supplémentaire chez toutes les parties prenantes ; il ne nous fait pas perdre de vue la voie à suivre, mais nous encourage à mener une action éclairée, réfléchie et énergique dont CGD et le Portugal ont besoin et qu'ils méritent.

L'année 2018 continuera à être pour la banque portugaise une année d'adaptation aux changements en matière de réglementation, de technologie, de critères de capital, de besoins des clients et de conditions de rentabilité.

Les principaux défis de CGD consistent à renforcer sa part de marché dans le financement des entreprises nationales, à améliorer la qualité du service fourni aux ménages portugais et à investir dans les plateformes et services numériques. Dans le même temps, nous continuerons à réduire le volume des prêts improductifs (NPL), en nous orientant sans équivoque vers une position de référence en matière de qualité des actifs, tout cela en mettant l'accent sur l'efficacité et la rentabilité de ses opérations, un facteur qui nous permettra d'être durables à long terme, grâce à la génération organique de capital, en rémunérant le capital investi au-delà de son coût, car c'est seulement de cette manière



que nous pouvons redevenir une référence en termes de solidité et de confiance sur le marché national et offrir à nos clients une valeur ajoutée et un service de qualité à un prix juste.

Nous poursuivons dans le même temps la stratégie de développement durable tout en maintenant l'engagement envers les secteurs du commerce responsable, de la communauté et de l'environnement, en tenant compte de la qualité de signataire de CGD des 10 principes du Pacte mondial et en respectant les objectifs de développement durable des Nations Unies.

L'année 2017 aura donc été une année décisive pour CGD, la première d'un cycle prévu d'efforts intenses, mais aussi une année très importante pour nous permettre de faire face aux prochaines étapes de la mise en œuvre du plan stratégique, avec la conviction renforcée de celle qui a gagné une confiance supplémentaire auprès des clients et des marchés.

La continuité de la forte transformation de Caixa dépendra de la contribution de chacun de ses collaborateurs. Comme la voie à suivre est claire, nous comptons sur la capacité, la compétence et l'engagement de chacun. Pour nous, l'engagement à renforcer le leadership de CGD est clair. Il s'agit d'une opportunité dont la responsabilité incombe à chacun d'entre nous et qui permettra de servir efficacement les ménages portugais et l'économie du pays.

De cette façon, nous serons en mesure de suivre avec succès et de façon durable le chemin que nous avons à parcourir.

Paulo Moita de Macedo

Vice-président du Conseil d'administration et Président du Comité exécutif

Emílio Rui Vilar

Président du Conseil d'administration

## IX / PRESENTATION DU GROUPE

### 1. CGD aujourd'hui

#### 1.1. Mission et Valeurs

##### Mission

La mission de CGD consiste à contribuer de façon décisive au développement économique national, dans le cadre d'une évolution équilibrée entre rentabilité, croissance et solidité financière, accompagnée d'une gestion prudente des risques qui renforce la stabilité du système financier national.

En tant que catalyseur du développement économique du pays, la mission de CGD se concrétise au travers :

- du renforcement de la compétitivité, de la capacité d'innovation et de l'internationalisation des entreprises portugaises, surtout des PME, en satisfaisant leurs besoins de financement ;
- de la promotion de l'activité productive, surtout de l'activité de biens et services négociables orientés vers l'exportation ou la substitution d'importations ;
- de l'aide à l'entrepreneuriat et au processus de recapitalisation des entreprises portugaises ;
- de l'offre de solutions portant sur les besoins financiers des familles portugaises au cours des différents moments de leur cycle de vie, en encourageant l'épargne et l'investissement national.

##### Valeurs

L'activité de CGD et la conduite de ses collaborateurs sont portées par les valeurs fondamentales suivantes :

- Rigueur, incluant objectivité, professionnalisme, compétence technique et diligence, en cherchant toujours à atteindre de meilleurs niveaux de qualité ainsi que d'efficacité économique, financière, sociale et environnementale et en adoptant de meilleures pratiques bancaires et financières ;
- Transparence de l'information, notamment en matière de conditions de prestation de services et de performances de l'organisation, en agissant avec clarté et vérité ;
- Sécurité des applications, critères indispensables à la prudence dans la gestion des risques, la stabilité et la solidité de l'institution ;
- Responsabilité organisationnelle et personnelle par ses propres actions, en cherchant à corriger d'éventuels impacts négatifs. Cela inclut l'action socialement responsable et l'engagement sur le développement durable ;
- Intégrité, entendue comme le strict respect des lois, réglementations, contrats, valeurs éthiques et principes d'action adoptés ;
- Respect des intérêts confiés, en agissant avec courtoisie, discrétion et loyauté, ainsi que le respect des principes de non-discrimination, tolérance et égalité des chances.

#### 1.2. Groupe CGD

##### ACTIONNARIAT

CGD est une société anonyme à capitaux exclusivement publics, dont les actions peuvent être détenues par l'Etat Portugais. Au 31 décembre 2017, le capital social s'élevait à 3 844 143 735 euros, représenté par 768 828 747 actions, d'une valeur nominale de 5 euros.

STRUCTURE DU GROUPE CGD

Le Groupe Caixa Geral de Depósitos participe directement et indirectement au capital d'un ensemble d'entreprises nationales et étrangères opérant dans différents secteurs, notamment, la banque commerciale, la banque d'investissement, le capital-risque, la gestion des actifs, le crédit spécialisé et le secteur immobilier.

## GROUPE CAIXA GERAL DE DEPÓSITOS (POURCENTAGE DE PARTICIPATION EFFECTIVE)

	NATIONAL		INTERNATIONAL	
BANQUE COMMERCIALE	Caixa Geral de Depósitos		Banco Caixa Geral (Espagne)	99,8 %
			Banco Caixa Geral (Brésil)	100,0 %
			Banco Nacional Ultramarino (Macao)	100,0 %
			B. Comercial do Atlântico (Cap-Vert)	58,2 %
			B. Interatlântico (Cap-Vert)	70,0 %
			Mercantile Bank Hold. (Afrique du Sud)	100,0 %
			Parbanca, SGPS	100,0 %
			B. Com. e de Investimentos (Mozambique)	63,1 %
			Partang, SGPS	100,0 %
			Banco Caixa Geral (Angola)	51,0 %
GESTION D'ACTIFS	Caixa Gestão de Activos, SGPS	100,0 %		
	CaixaGest	100,0 %		
	CGD Pensões	100,0 %		
	Fundger	100,0 %		
CREDIT SPECIALISE	Caixa Leasing e Factoring IFIC	100,0 %		
	Locarent	50,0 %		
BANQUE D'INVESTISSEMENT ET CAPITAL RISQUE	Caixa Banque d'investissement	99,8 %	A Promotora (Cap-Vert)	45,3 %
	Caixa Capital	99,8 %	CGD Investimentos CVC (Brésil)	99,9 %
	Caixa Desenvolvimento, SGPS	99,8 %		
SERVICES AUXILIAIRES	Caixatec- Tecnologias de Informação	100,0 %	Inmobiliaria Caixa Geral (Espagne)	100,0 %
	Caixanet	80,0 %	Imobci (Mozambique)	46,3 %
	Imocaixa	100,0 %		
	Esegur	50,0 %		
	Sogrupos Sistemas Informação ACE	80,0 %		
	Sogrupos Compras e Serviços Partilhados ACE	90,0 %		
	Sogrupos IV Gestão de Imóveis ACE	82,0 %		
AUTRES PARTICIPATIONS FINANCIERES	Caixa Imobiliário	100,0 %		
	Parcaixa, SGPS	100,0 %	Banco Internacional São Tomé e Príncipe	27,0 %
	Caixa Seguros e Saúde, SGPS	100,0 %		
	Caixa Participações, SGPS	100,0 %		
	Wolfpart, SGPS	100,0 %		
	SIBS	23,0 %		
	Cibergradual	100,0 %		
	Yunit	33,3 %		

RESEAU DE DISTRIBUTION

Au terme de l'exercice 2017, le réseau commercial du Groupe CGD comprenait 1 139 agences bancaires (72 de moins que l'année précédente), dont 650 situées au Portugal.

Dans le cadre du réseau national et du pilier 2 du plan stratégique convenu avec la Direction générale de la concurrence de la Commission européenne (DG Comp), CGD a procédé en 2017 à l'ajustement de son réseau commercial avec la fermeture de 67 agences (64 physiques, 3

automatiques) ; elle dispose désormais de 587 agences procédant à un accueil du public, de 37 agences automatiques et de 26 bureaux pour les entreprises. Dans le but de fournir une solution de proximité aux clients, nous soulignons le lancement de l'agence mobile qui se rend dans des lieux où CGD n'est pas physiquement présente. En 2018, CGD a continué d'augmenter le nombre d'unités mobiles, élargissant ainsi le service fourni par cette voie.

## AGENCES BANCAIRES DU GROUPE

	2016-12	2017-12
CGD (Portugal)	717	650
Agences avec accueil présentiel	651	587
Agences automatiques	40	37
Bureaux d'entreprises	26	26
Caixa – Banque d'investissement (Lisbonne + Madrid)	2	2
Succursale en France	48	48
Banco Caixa Geral (Espagne)	110	110
Banco Nacional Ultramarino (Macao)	20	20
Banco Comercial Investimento (Mozambique)	193	195
Banco Interatlântico (Cap-Vert)	9	9
Banco Comercial do Atlântico (Cap-Vert)	34	34
Mercantile Lisbon Bank Holdings (Afrique du Sud)	13	13
Banco Caixa Geral Brasil	1	1
Banco Caixa Geral (Angola)	42	38
Autres succursales de CGD	22	19
<b>Total</b>	<b>1 211</b>	<b>1 139</b>
<b>Bureaux de représentation *</b>	<b>12</b>	<b>12</b>

\* Y compris « CGD London Office ».

Sur le plan international, le groupe CGD a redéfini sa présence au Royaume-Uni, en fermant la succursale de Londres et en mettant en place un bureau de représentation. Les succursales offshore de Macao, Caiman et Zhuhai ; le bureau de représentation d'Algérie et quatre agences de BCG Angola ont également été fermés. La Banco Comercial e de Investimentos (BCI) a ouvert deux nouvelles agences au Mozambique.

## RESEAU DE DISTRIBUTION INTERNATIONAL

Europe			
<b>Espagne</b>		<b>Allemagne</b>	
Banco Caixa Geral	110	CGD – Bureau de représentation	1
Caixa Banque d'investissement	1	<b>Royaume-Uni</b>	
CGD – Succursale Espagne	1	CGD - « London Office »	1
Inmobiliaria Caixa Geral	1	<b>Luxembourg</b>	
<b>France</b>		CGD – Succursale Luxembourg	2
CGD – Succursale France	48	<b>Suisse</b>	
<b>Belgique</b>		CGD – Bureau de représentation	1
CGD – Bureau de représentation	1	BCG – Bureau de représentation	1
Amérique			
<b>Etats-Unis</b>		<b>Venezuela</b>	
CGD – Succursale de New York	1	CGD – Bureau de représentation	1
<b>Mexique</b>		BCG – Bureau de représentation	1
BCG – Bureau de représentation	1	<b>Canada</b>	
<b>Brésil</b>		CGD – Bureau de représentation	1
Banco Caixa Geral Brasil	1		
CGD Investimentos	1		
Afrique			
<b>Cap-Vert</b>		<b>São Tomé-et-Principe</b>	
Banco Comercial do Atlântico	34	Banco Intern. S. Tomé e Príncipe	12
Banco Interatlântico	9	<b>Mozambique</b>	
A Promotora	1	Banco Comercial e de Investimentos	195
<b>Angola</b>		<b>Afrique du Sud</b>	
Banco Caixa Geral Angola	38	Mercantile Bank	13
Asie			
<b>Chine</b>		<b>Inde</b>	
Banco Nacional Ultramarino - Macao	20	CGD – Bureau de représentation	2
CGD – Succursale de Zhuhai	1	Timor-Oriental	
CGD – Bureau de représentation de Shanghai	1	CGD – Succursale de Timor-Leste	14

CGD a maintenu sa position de leader sur le marché national, avec une part de total des dépôts de 26,4 % en décembre 2017 et une part des dépôts privés de 29,9 %.

La part de marché de CGD dans le crédit a atteint 20,8 % en décembre 2017, avec des parts de marché dans les secteurs des entreprises et des particuliers pour l'acquisition d'un logement atteignant respectivement 17,1 % et 25,4 %.

En 2017, le Groupe CGD, au travers de Caixa Banco de Investimento (CaixaBI), a participé aux principales opérations de la banque d'investissement sur le marché national, en obtenant la reconnaissance de ses clients et partenaires, en confortant son rôle de premier plan dans les principaux classements du secteur et en se faisant décerner d'importantes distinctions internationales.

Dans le secteur de la gestion d'actifs, Caixa Gestão de Ativos a présenté une activité commerciale particulièrement favorable dans tous les secteurs d'activité où elle exerce. Dans les fonds d'investissement mobiliers et immobiliers, les parts de marché ont respectivement atteint 32,0 % et 9,0 %, tandis que la part de la gestion de fortune s'élevait à 34,4 % et celle des fonds de pension augmentaient pour atteindre 19,2 %.

Au niveau international, le Groupe occupe un rôle de premier plan, que ce soit par sa présence très importante ou par le statut et la reconnaissance de sa marque dans les pays lusophones, notamment en Angola, au Mozambique, au Cap-Vert, à São Tomé-et-Príncipe et au Timor.

### COMMUNICATION ET MARQUE CAIXA

L'année 2017 aura été celle d'un changement pour Caixa Geral de Depósitos, avec la mise en œuvre de la recapitalisation ainsi que l'approbation et le début de la mise en œuvre du Plan stratégique : 365 jours de transformation, avec la communication de Caixa accompagnant ce changement, apportant une réponse concernant les aspects institutionnel, d'entreprise et d'assistance à l'activité.

Le plan de communication a été conçu dans le but de renforcer la solidité, le caractère portugais et la proximité avec les clients, les partenaires et la société en général.

La préférence a été accordée aux initiatives qui, en raison de leurs caractéristiques et de leurs résultats, pourraient le mieux contribuer à la croissance de l'activité dans les segments stratégiques et visaient le positionnement de la marque sur le marché.

#### Marque

Historiquement, Caixa est la marque la plus populaire parmi les banques portugaises. Selon BrandScore, Caixa a atteint les 32 % de notoriété *Top-of-mind* et elle est également la marque possédant le plus fort attrait chez les non-clients avec 18 %. Dans les deux cas, Caixa détient le leadership. Caixa est toujours la banque la plus forte : celle qui inspire le plus confiance et détient le meilleur taux de fidélisation client, selon le Basef.

#### Prix et distinctions

Les prix et distinctions suivants ont été décernés durant l'année 2017 :

- *Best Bank* - Caixa a remporté pour la troisième année consécutive le prix de la catégorie Meilleure banque dans le cadre des European Banking Awards 2016 décernés par le magazine EMEA Finance ;
- *Best Investment Bank Portugal 2017* - CaixaBI a été considérée comme la meilleure banque d'investissement au Portugal en 2017 par le magazine américain Global Finance ;
- *Best Investment Bank in Portugal 2017* - décerné par Euromoney (Prix d'excellence) ;
- Data Integrity Compliance - Prix régional de 2016 - Caixa a été distinguée par MasterCard en tant qu'abonné MasterCard aux terminaux de paiement automatique (TPA) ;
- 1<sup>er</sup> prix aux Green Project Awards Portugal 2016 - le projet « Recyclage de cartes bancaires » a été lauréat de la 9<sup>ème</sup> édition du Green Project Awards dans la catégorie Gestion efficiente des ressources ;
- Meilleure gestion nationale d'obligations et meilleur fonds national d'obligations Euro Caixa - Caixagest a été distinguée par Morningstar pour la troisième année consécutive ;
- Prix du mérite des entreprises dans la catégorie des services financiers - prix décerné par la CISLA - Chambre de commerce et d'industrie sud-africaine ;
- Marque la plus réputée en 2017 - CGD a reçu le prix de la marque la plus réputée en 2017 dans la catégorie Banque selon le Marktest Reputation Index (MRI) ;
- Carbon Disclosure Project - Caixa participe volontairement au questionnaire sur le changement climatique du Carbon Disclosure Project (CDP), et elle a obtenu en 2017 la classification « A- », considérée comme étant une position dominante.

## **2. Durabilité**

### **2.1. Gestion de la durabilité**

CGD développe son activité dans une perspective bancaire universelle, sans pour autant négliger toutes les spécialisations des services financiers. C'est pourquoi, aujourd'hui, ses clients disposent d'un groupe international de services complets.

CGD est présente de manière intégrée dans presque toutes les branches de l'activité bancaire, à savoir : banque commerciale, banque d'investissement, courtage et capital-risque, immobilier, gestion d'actifs, crédit spécialisé, entre autres.

Dans chaque secteur, il existe un souci évident d'assumer la position dominante en étant capable de fournir des services qui répondent aux besoins spécifiques des clients. De cette manière, l'objectif est d'assurer leur fidélité envers le Groupe CGD et de favoriser la croissance durable des parts de marché.

Au fil des ans, CGD a encouragé l'intégration des différents aspects de la durabilité dans son modèle de gestion grâce à l'application d'un ensemble de politiques :

- Politique de durabilité : elle définit le champ d'action de CGD en matière de durabilité via cinq domaines clés : la banque responsable, la promotion de l'avenir, la protection de l'environnement, l'engagement envers les parties prenantes et la gestion des ressources humaines ;
- Politique environnementale : elle reflète les trois engagements environnementaux fondamentaux : le respect de la législation environnementale, l'adoption d'une attitude proactive et de mesures visant à prévenir la pollution et l'amélioration continue de la performance environnementale ;
- Politique environnementale avec la communauté : elle assume l'engagement que CGD a renouvelé à travers l'histoire, consciente qu'un développement durable de l'entreprise implique de contribuer à une société meilleure ;
- Politique Produits et Services : elle reconnaît que le développement de relations équilibrées, transparentes et responsables avec ses clients ainsi que la contribution de la banque au développement durable pour promouvoir un avenir meilleur sont les principes fondamentaux sur lesquels est basée l'intervention de CGD.

Le comité de gouvernance veille au respect des principes et des politiques de gouvernance de CGD et du groupe CGD, y compris les principes éthiques et déontologiques, les normes de conduite et les politiques de responsabilité sociale et de développement durable.

Le modèle de gestion de la durabilité comprend :

- le Comité de développement durable CDSU, constitué en 2017 : il s'agit de l'organe consultatif du comité exécutif responsable de l'évaluation, des discussions et de la surveillance de l'application, dans une optique corporative, de la stratégie de développement durable de CGD et des succursales et des filiales du Groupe CGD, y compris du maintien en vigueur du système de gestion environnemental (SGA). Le CDD rend compte au comité de gouvernance et au comité exécutif de la planification annuelle inhérente au programme de développement durable de l'entreprise.
- l'équipe de coordination du développement durable : elle est responsable de la coordination et du suivi du programme et de la dynamisation des activités des groupes de travail, de la proposition et présentation au comité de gouvernance et au conseil d'administration de rapports sur les politiques de développement durable.
- des ambassadeurs et responsables, chargés d'analyser et de valider les propositions émises par les groupes de travail ;
- des groupes de travail, composés de responsables de différents organes structurels.

## STRATEGIE DE DEVELOPPEMENT DURABLE

Poursuivant sa vision de développement durable et ses politiques associées, CGD a continué en 2017 à mettre en œuvre sa stratégie de développement durable pour les trois années 2015-2017. Cette stratégie s'organise autour de 3 axes thématiques composés de 10 domaines d'action et 2 axes transversaux, dont la définition s'est basée sur une analyse réalisée à partir des résultats d'entretiens avec des partenaires. Chaque domaine d'action est associé à un ensemble d'initiatives et d'objectifs volontaires dont le degré d'exigence dépasse les obligations légales et de conformité de CGD.

Tous les thèmes importants sont inclus dans la stratégie de développement durable 2015-2017. Le thème Performance Economique est considéré comme transversal aux différents axes stratégiques.

## INTERACTION AVEC LES PARTENAIRES

### DIALOGUE AVEC LES PARTENAIRES

Les différents canaux de relation avec les différents groupes de partenaires ont été conservés de façon à garantir un dialogue continu et efficace avec ceux-ci.

### GRILLE DE LECTURE

Les thèmes importants sont développés tout au long de ce document ainsi que dans le Rapport de développement durable disponible tous les ans sur le site [www.cgd.pt](http://www.cgd.pt). Les politiques de développement durables peuvent être consultées sur le *website* de CGD, à l'adresse <https://www.cgd.pt/Institucional/Sustentabilidade-CGD/Politicacompromissos/Pages/Politicacompromissos.aspx>.

## 2.2. Activité responsable

### OFFRE DURABCGD

#### FONDS D'INVESTISSEMENT

##### Fonds Caixagest Investissement socialement responsable

En 2017, CGD a lancé avec 68,7 millions d'euros Caixagest Investissement socialement responsable - Fonds d'investissement mobilier ouvert, premier fonds au Portugal à promouvoir le respect des droits de l'Homme, la justice sociale et la gestion de l'environnement. La gestion de ce fonds applique des filtres de responsabilité sociale aux actifs dans lesquels il investit, répondant ainsi au souci de plus en plus croissant et évident d'exprimer des valeurs également dans le cadre des investissements.

Il a également été lancé la campagne de reboisement « Reflorestar Pedrogão » ; dans le cadre de celle-ci, il est fait don d'un arbre pour chaque investissement de 3.000 € (campagne valable jusqu'à la fin 2017). Cette campagne a associé la commercialisation du Fonds à un besoin urgent de reboisement des zones brûlées de Pedrogão Grande après la catastrophe nationale des incendies, ce qui permet aux clients de percevoir le caractère immédiatement tangible du bien commun, CGD étant la première à avoir lancé une initiative de ce type.

La somme collectée au cours de cette campagne correspond à la plantation de 25.687 arbres et Caixagest fera également don de 4.313 arbres : au total, de 30.000 arbres seront plantés entre octobre 2018 et février 2019.

Cette plantation stimule également l'absorption de CO2 et réduit dans le même temps l'impact environnemental associé à la gestion et à la commercialisation du Fonds Caixagest, investissement socialement responsable.

#### Fonds d'investissement alternatif ouvert Caixagest - Energies renouvelables

Il s'agit d'un fonds d'investissement alternatif ouvert de 9,1 millions d'euros sous gestion à fin 2017 dont le marché cible est constitué de clients n'ayant pas de besoin de liquidité à moyen terme et tolérant des pertes en capital. Ils doivent disposer d'une connaissance appropriée des marchés financiers et des principaux risques impliqués. Le fonds est dédié au financement de projets d'investissement qui contribuent à augmenter la production d'énergies renouvelables et non polluantes, à réduire les émissions de CO2 et, par conséquent, à améliorer la qualité de l'environnement.

#### FINANCEMENT DE L'ECONOMIE DECARBONNEE

En 2017, CGD a continué à assumer son rôle de financeur d'une économie décarbonée en favorisant la réduction des émissions de gaz à effet de serre de ses clients.

CGD a maintenu un ensemble de solutions financières spécifiques qui offrent des conditions préférentielles pour l'accès de ses clients - privés, d'entreprises et institutionnels - aux biens et services plus efficaces en termes d'émissions.

Caixa a également poursuivi la commercialisation des solutions suivantes pour ses clients entreprises et institutionnels : Solution Caixa Empresas - Energies renouvelables et ligne de crédit pour les voitures hybrides et électriques de Caixa Leasing et Factoring, dont le but est de soutenir l'investissement dans les véhicules hybrides et électriques dans le cadre de la politique de développement durable de Caixa, en finançant des entreprises soucieuses de l'environnement.

#### INCLUSION FINANCIERE

##### Compte Base

Depuis le 31 décembre 2014, Caixa met à disposition un compte de dépôts à vue exclusif pour les clients privés et le compte Base (en support relevé et livre), suivant les recommandations de la Lettre circulaire n° 24/2014 de la Banque du Portugal, dans l'objectif d'accroître la transparence et de faciliter la comparabilité entre les offres des différentes banques. Avec ce compte, le client bénéficie de certains services fondamentaux de gestion et de paiement (carte de débit Caixautomática Electron/Maestro gratuite pour l'année, l'accès au service Caixadirecta, trois retraits gratuits par mois et par compte en agence et les virements nationaux gratuits entre les comptes de CGD) pour un prix unique.

Au 31 décembre 2017, 1.932 comptes de base ont été ouverts.

##### Compte services bancaires minimums

Depuis le 20 mars 2000, Caixa fournit des services bancaires minimums (SMB) à la suite de la signature du protocole tripartite entre Caixa, le gouvernement et la Banque du Portugal et dans le cadre des dispositions du DL 27-C/2000 de mars 2000, afin de permettre aux clients d'accéder au système bancaire indépendamment de leur situation financière.

Ce service est destiné aux clients privés qui ont un seul compte dans le système bancaire ; il est gratuit et comprend, outre la gestion du compte de dépôts à vue, l'accès au service CaixaDirecta, une carte de débit qui permet d'effectuer des achats et des retraits sur le territoire national sans annuités et d'effectuer des virements nationaux gratuits entre comptes de CGD.

Cependant, depuis le 4 octobre 2015, les conditions d'accès aux SMB ont été modifiées, permettant à une personne physique titulaire d'un autre compte de dépôts à vue d'accéder aux SMB si l'un des cotitulaires du compte SMB est une personne physique âgée de plus de 65 ans ou dépendante d'un tiers (degré d'invalidité permanente, dûment prouvé par l'autorité compétente, égal ou supérieur à 60 %).

Au 31 décembre 2017, 5.172 comptes SMB ont été ouverts.

#### Solutions créant des habitudes d'épargne

Caixa a poursuivi la stratégie de création d'habitudes d'épargne auprès des clients et de leurs familles à l'aide de solutions de facilitation et de favorisation de l'épargne, basées sur une approche de gestion financière responsable et utile.

Au 31 décembre 2017, le solde des Solutions d'Epargne et d'Investissement (compte permettant de nouveaux dépôts) s'élevait à 16 milliards d'euros.

#### OFFRE COMMERCIALE DANS LE CADRE DE L'ASSISTANCE A LA REHABILITATION ET LA REGENERATION DES CENTRES URBAINS

Au fil des ans, CGD a réaffirmé son engagement à soutenir la réhabilitation et la régénération urbaines en tant que domaines d'activité importants et décisifs pour l'économie nationale et locale, contribuant ainsi à l'amélioration permanente des conditions de vie et de salubrité des populations.

##### Initiative JESSICA - Fonds de développement urbain (FDU)

Pour CGD, la réhabilitation et la régénération urbaines sont synonymes de durabilité, de cohésion sociale, d'inclusion, de développement économique, de soutien à la création d'emplois et de transition vers une économie faiblement carbonée. En tant qu'entité de gestion des FDU JESSICA/CGD, CGD a mis à la disposition du marché, dans le cadre de l'initiative communautaire JESSICA, deux lignes de crédit destinées à des projets de financement à moyen et long terme situés dans les zones d'influence des programmes opérationnels régionaux du Nord, Centre et Alentejo : une ligne de crédit pour financer des projets répondant aux critères d'éligibilité des fonds communautaires JESSICA - destinée à des entités publiques ou privées et à des partenariats public-privé et une ligne de crédit complémentaire pour financer des projets de réhabilitation et de régénération urbaines dans les domaines non éligibles au titre de l'initiative JESSICA, de préférence destinée aux entités privées ou aux partenariats principalement privés, nonobstant la possibilité de compléter le financement disponible pour les entités publiques ou les partenariats principalement publics.

En termes d'exemple de projets soutenus, citons comme exemples les projets suivants :

- les équipements sociaux : requalification des installations existantes d'une institution privée de solidarité sociale, à Lousã, dans plusieurs domaines, notamment un Centre de jour (47 usagers), un service d'assistance à domicile (55 usagers), une crèche (65 usagers) et une résidence pour les personnes âgées (74 usagers). L'investissement total s'élève à 0,5 million d'euros. Le projet va générer la création de 7 nouveaux postes de travail ;
- les équipements touristiques : requalification d'un immeuble à Porto en le transformant en un hôtel 4 étoiles, avec 79 chambres, restaurant, bar et parking de 68 places. L'investissement s'élève à 8,7 millions d'euros, avec un financement contracté de 4,5 millions d'euros. Le projet va générer la création de 18 nouveaux postes de travail ;

Caixa dispose encore d'environ 16,7 millions d'euros pour financer des projets de réhabilitation et de régénération urbaines visant à dynamiser les villes, stimuler la croissance démographique et soutenir l'efficacité énergétique.

#### OFFRE DURABLE BANCO COMERCIAL DO ATLÂNTICO

La mission de la BCA est de fournir des produits et services financiers disposant de normes de qualité élevées, répondant aux besoins des clients, ayant recours aux technologies de pointe et créant de la valeur pour les actionnaires, les employés et la société cap-verdienne en général. Les activités de la BCA reposent sur des valeurs fondées sur un engagement en faveur du développement durable.

La BCA propose un ensemble de produits offrant un avantage social en faveur de la croissance de l'économie et des familles, à savoir :

- Ligne de crédit « 1 million de contos » : Quatre lignes de crédit bonifiées et destinées aux micro, petites et moyennes entreprises et aux associations de micro-crédit, sises sur le territoire du Cap-Vert. Les trois premières lignes sont d'un montant total de 1 million de contos cap-verdiens (environ 11 millions d'euros) chacune et la quatrième ligne s'élève à 2 millions de contos cap-verdiens (environ 22 millions d'euros), représentant un montant global actuel d'une ligne de 5 millions de contos cap-verdiens. En 2017, des crédits de 13,5 millions d'euros ont été accordés dans le cadre de cette quatrième ligne de crédit, toujours en vigueur.
- Ligne de crédit 1 million de contos - NU PINTA NOS TERRA, destinée à la réhabilitation et la peinture extérieure d'habitations - 272.000 euros de crédit accordés en 2017.
- Crédit universitaire : 1 million d'euros de crédit accordés en 2017.

- Ligne de crédit pour les étudiants de l'enseignement supérieur avec garantie mutuelle - 186.000 euros de crédit accordés en 2017.
- 350 comptes bancaires ouverts en 2017 au titre des services bancaires gratuits mis en place par l'Avis n° 1/2013 de la Banque du Cap-Vert.
- BCA Epargne jeune : compte destiné aux jeunes jusqu'à 30 ans qui permet l'accumulation de l'épargne - Environ 10,4 millions d'euros de solde des dépôts à la fin 2017.
- Dépôt émigrant en vertu du décret-loi n° 53/95 du 26 septembre, qui régleme le système d'épargne-émigrant au Cap-Vert. Environ 335,5 millions d'euros de solde des dépôts à la fin 2017.

### OFFRE DURABLE BANCO INTERATLÂNTICO

Consciente de son rôle important dans la promotion du développement durable au Cap-Vert, Banco Interatlântico a mis à disposition en 2017 un ensemble de produits bénéficiant d'avantages sociaux, à savoir :

- Crédit formation universitaire : 184 millions d'euros de crédit accordés en 2017.
- Ligne de crédit destinée aux étudiants de l'enseignement supérieur avec garantie mutuelle pour financer les dépenses directement liées aux études d'étudiants de nationalité cap-verdienne, dans des cursus de formations professionnelles supérieures, de licence et de master, enseignés de préférence au Cap-Vert. Le crédit accordé s'élevait à 157 millions d'euros en 2017.
- 4.202 comptes bancaires ouverts en 2017 au titre des services bancaires gratuits (en vertu de l'Avis n° 1/2013 de la Banque du Cap-Vert).
- BI Compte Epargne jeune : compte destiné aux jeunes jusqu'à 30 ans qui permet l'accumulation de l'épargne. A la fin 2017, le solde total de ce produit s'élevait à 1,5 million d'euros.

### GESTION DE LA QUALITE

Les changements constants de contexte imposent de toujours faire mieux pour garantir la satisfaction du client. Depuis 2006, la diffusion et la pratique d'une culture de qualité et d'amélioration a été pour CGD un principe directeur dans la stratégie de gestion de ses processus internes. Dans ce contexte, en 2017, Caixa a assuré le maintien des cinq processus certifiés ISO 9001, y compris en achevant la phase de transition vers la version 2015 et en parvenant à l'extension du champ d'application des systèmes d'information.

Dans la transition vers la nouvelle version des normes, soulignons également, en 2017, la certification du système de gestion environnemental de l'immeuble du siège par la norme ISO 14001 :2015, ce qui a renforcé l'engagement de Caixa en matière de développement durable et a contribué de cette façon à améliorer l'efficacité opérationnelle en réduisant les coûts énergétiques et matériels ainsi qu'en obtenant des revenus supplémentaires grâce à la récupération des déchets.

Conformément à la norme ISO 22301, le système de continuité des opérations a également été un pari de Caixa. A ce stade, sa mise en œuvre est achevée et conforme aux exigences internationales ainsi qu'à celles de la Banque du Portugal. Caixa est ainsi plus à même d'identifier et de gérer les menaces actuelles et ultérieures pour son activité, d'adopter une approche proactive pour réduire au maximum l'impact des incidents et de déployer ses efforts pour offrir aux clients un service plus cohérent et fiable, indépendant des circonstances.

Conformément à la norme ISO 27001, le système de gestion de la sécurité de l'information est en cours de mise en œuvre en vue d'adopter un ensemble d'exigences, de processus et de contrôles pour atténuer et gérer correctement les risques de sécurité de l'information. Caixa entend ainsi accroître la fiabilité et la sécurité des informations et des systèmes en termes de confidentialité, de disponibilité et d'intégrité, en augmentant la confiance et la satisfaction des clients et des partenaires en général.

En cherchant à relever le défi de l'efficacité/optimisation des processus et des unités opérationnelles d'assistance, la direction de l'organisation et de la qualité a continué à mettre en œuvre le programme de transformation LEAN en cherchant à l'intégrer avec d'autres méthodes d'amélioration continue et de réingénierie organisationnelle.

Tout au long de l'année 2017, Caixa a continué à se concentrer sur le suivi de la performance et des niveaux de service de ses principaux processus métier afin d'optimiser les ressources et d'obtenir de meilleures performances.

### SATISFACTION DES CLIENTS - EVALUATION DE LA QUALITE

L'évaluation de la qualité de service et de la satisfaction des clients est une priorité stratégique de Caixa et l'un des principaux axes de renforcement de ses propositions de valeur.

Afin d'améliorer l'expérience client et d'identifier les meilleures pratiques, Caixa a consolidé la méthodologie de suivi de la qualité de service en 2017.

Le programme d'évaluation est axé sur quatre piliers :

- Entretiens téléphoniques avec des clients, avec une enquête semi-fermée - axés sur la compréhension de leurs besoins et attentes ainsi que sur l'appréciation de la qualité de service perçue ;
- Evaluation des interactions/appels téléphoniques - mesures après contact téléphonique via un système automatisé (Interactive Voice Response (IVR)) ;

---

<sup>1</sup> Marchés financiers, prévention et sécurité, suggestions et réclamations de clients, système d'information et de gestion, exécution et contrôle de processus opérationnels et du centre d'appels.



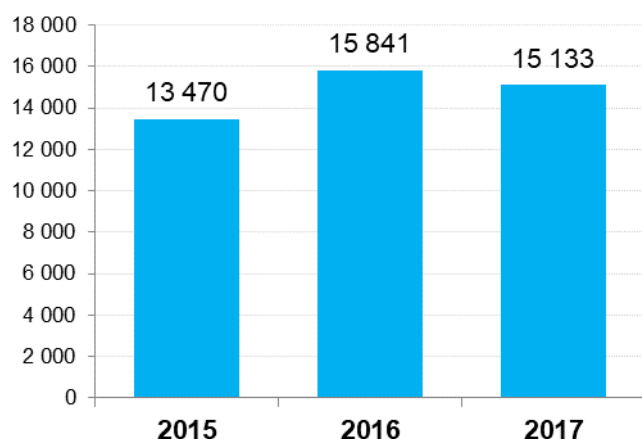
- Visites mystères à l'ensemble du réseau d'agences – pour analyser la qualité du service fourni par les employés et les éventuelles opportunités d'amélioration ;
- Suivi de la qualité perçue - à travers l'analyse d'indices externes liés à la qualité de service, tant au niveau des clients privés qu'au niveau des clients entreprises.

### SUGGESTIONS ET RECLAMATIONS

CGD agit en poursuivant les objectifs suivants dans le cadre du traitement des suggestions et réclamations :

- Fournir des réponses cohérentes, rigoureuses et en temps voulu ;
- Préserver l'image, la réputation et le professionnalisme de Caixa ;
- Promouvoir l'amélioration continue du service de Caixa ;
- Être efficace dans les réponses aux demandes qu'elle reçoit.

### Réclamations (Nombre d'entrées)



En 2017, le nombre de réclamations reçues a diminué de 4,5 % par rapport à 2016, mais le volume total de 15.133 réclamations est resté supérieur aux niveaux enregistrés en 2015.

En ce qui concerne les temps de réponse, on a enregistré des résultats inférieurs, que ce soit dans les processus enregistrés dans le livre de réclamations (74 % par rapport à 82 % en 2016) ou dans les autres cas (55 % par rapport à 77 % en 2016), en raison du volume significatif et de la réduction du nombre de managers.

En 2017, les managers ont enregistré une meilleure productivité (+ 5 %) par rapport à 2016 (3,4 vs. 3,2 dossiers par manager/jour).

### TRANSPARENCE DANS LA COMMUNICATION CLIENT

La divulgation par les établissements de crédit et les sociétés financières d'informations sur les produits et services financiers, au sein de l'activité de détail, est soumise à des obligations strictes d'information et de transparence, dont le but est de permettre au client de la banque une prise de décision éclairée et motivée concernant les produits ou services qui lui sont proposés.

CGD est tenue au respect de ces obligations concernant la divulgation au public des produits et services financiers qu'elle commercialise, en vertu de la loi et des règlements émis par les autorités de contrôle, dont les obligations sont transposées dans le règlement intérieur de l'institution.

Caixa considère qu'une information correcte, transparente, neutre et claire est un outil de création de valeur de l'institution, favorisant une augmentation de la satisfaction des clients, une diminution du nombre de réclamations et la réduction des risques de conformité associés. Une communication de qualité favorise l'établissement d'une relation de confiance durable entre le client et Caixa.

Afin de garantir le respect des règles applicables, toute publicité concernant les produits et services financiers commercialisés par Caixa ou par des tiers dans le pays et à l'étranger est soumise à une obligation de validation par les organismes responsables du produit, par voie de communication, et par le bureau d'assistance à la conformité. Celui-là valide également les informations précontractuelles relatives aux dépôts et autres produits de collecte de fonds.

Au cours de 2017, le bureau de conformité a validé 10 produits (en ce qui concerne les éléments d'informations précontractuelles) et a analysé 749 actions publicitaires, au regard du respect des règlements, des lois et des normes et des principes internes de CGD.

### GESTION RESPONSABLE DES FOURNISSEURS

CGD sélectionne, en majorité, des fournisseurs nationaux - au Portugal ; 90,9 % des fournisseurs de Caixa sont des fournisseurs nationaux, ce qui correspond à 96,2 % des paiements aux fournisseurs. C'est également l'une des façons pour la banque de contribuer à la dynamisation de l'économie nationale, tout en renforçant la création d'emplois indirects.

CGD dispose de procédures transparentes portant sur l'acquisition de biens et services, basées sur des principes d'économie et d'efficacité. Dans le cadre de sa stratégie de durabilité et en considérant qu'une grande partie des impacts environnementaux et sociaux de la banque se manifestent indirectement au travers de la performance de ses fournisseurs, CGD les a encouragés à suivre les principes de développement durable de façon à atténuer les risques environnementaux et sociaux au niveau de son circuit d'approvisionnement.

Dans le cadre de ses relations avec ses fournisseurs, CGD se conforme à la législation applicable au secteur des entreprises d'Etat. CGD mène des consultations avec des fournisseurs sélectionnés, selon une analyse préalable basée sur les critères de marché, de risque et de conformité légale dans le domaine de la fiscalité et de la Sécurité sociale. La décision contractuelle repose sur une analyse technique et financière des propositions, effectuée distinctement. Elle est ensuite réglée par un contrat ou un autre document juridique.

Il est d'usage d'engager des fournisseurs locaux (nationaux) en tenant compte des critères normaux de rationalité économique.

CGD a continué à intégrer dans ses processus de sélection et d'embauche de fournisseurs les principes éthiques et les bonnes pratiques d'entreprise. Pour les fournisseurs effectuant une prestation de service au siège, il faut ajouter le manuel de bonnes pratiques concernant l'environnement, la sécurité et la santé. En 2017, CGD comptait 805 fournisseurs actifs, dont 24 nouveaux contrats signés au travers de Sogrupos Comprados e Serviços Partilhados, GIE, dont 68,57 % contiennent des clauses de nature environnementale et sociale.

Au cours de l'année 2017, 5 fournisseurs de CGD ont fait l'objet d'évaluations environnementales dans le cadre d'audits internes et externes du système de gestion environnementale et de la conformité légale de CGD. Ces fournisseurs ont été choisis en fonction de leur pertinence pour les activités menées dans l'immeuble du siège de CGD.

Toujours en 2017, les bases ont été posées pour la réalisation des enchères électroniques dans le cadre du processus d'acquisition de biens et de services ainsi que pour la mise en œuvre de la facturation électronique s'inscrivant dans le cadre de la relation avec les fournisseurs.

### 2.3. CAPITAL HUMAIN

L'année 2017 a été marquée par le début de l'application du plan stratégique convenu entre l'Etat portugais et la Commission européenne pour la période 2017/2020 qui est sous-jacent au plan de recapitalisation de CGD et qui a déterminé une grande partie des projets stratégiques dans le domaine des ressources humaines.

A ce niveau, les principales orientations stratégiques concernant les collaborateurs de CGD ont été les suivantes :

- ajuster l'infrastructure opérationnelle (réseau commercial et services centraux) ;
- adapter l'efficacité aux changements de l'activité et des processus ;
- réduire les frais de personnel ;
- développer le talent et adapter les compétences.

Ainsi, en 2017, la fermeture d'agences selon le modèle de durabilité défini a permis d'adapter le réseau commercial et il a été initié plusieurs processus de restructuration des services centraux. Dans ce contexte, les compétences des directions de contrôle ont été renforcées en adéquation avec les exigences croissantes de la régulation et les structures d'assistance ont été adaptées via l'optimisation des processus et la rationalisation des équipes.

La réalisation des objectifs d'ajustement du personnel a été principalement effectuée via des départs pour des raisons d'âge, soutenus par des processus de retraite volontaire et de préretraite en accord avec les salariés. Cependant, compte tenu de l'exigence en termes d'objectifs actuels de réduction du personnel, ces résultats ont été complétés par le lancement d'un processus de licenciement par accord mutuel, sur demande des employés.

Dans ce processus, Caixa a proposé aux employés un programme de reclassement professionnel, visant à les accompagner pour revenir sur le marché du travail et à soutenir une éventuelle transition de carrière, notamment grâce à la recherche d'un nouvel emploi ou la création de sa propre entreprise.

Pour 2017, il est également important de souligner la continuité de l'investissement dans la formation, via la poursuite du programme de formation en leadership pour tous les employés occupant des fonctions de gestion intermédiaire, pour renforcer leurs compétences en gestion d'équipes et leadership dans le processus de transformation en cours.

Il convient de noter également l'effort réalisé dans la certification de l'ensemble du réseau commercial dans le cadre de la nouvelle directive sur les instruments et les marchés financiers - DMIF II - ; cela a permis dans un court laps de temps d'habiliter des employés à fournir des informations au titre des instruments financiers, comme requis par la CMVM (processus impliquant 4.807 employés).

CARACTERISATION ET EVOLUTION DES COLLABORATEURS

Fin 2017, CGD comptait au total 7.970 salariés<sup>2</sup>, soit une baisse de 6 % par rapport à l’année précédente.

Sur l’ensemble des salariés, 77 % ont un contrat individuel de travail, 23 % un contrat de prestation de services et 1 % un contrat à durée déterminée, ce qui témoigne d’une stabilité professionnelle en matière de temps plein.

Il faut également souligner que 99 % des collaborateurs de CGD, SA travaillent au Portugal et à temps plein.

CGD poursuit une politique inclusive, intégrant sans discrimination les personnes ayant des besoins spécifiques, assurant une assistance technique et garantissant l’accessibilité nécessaire à l’intégration complète et au développement de ces collaborateurs.

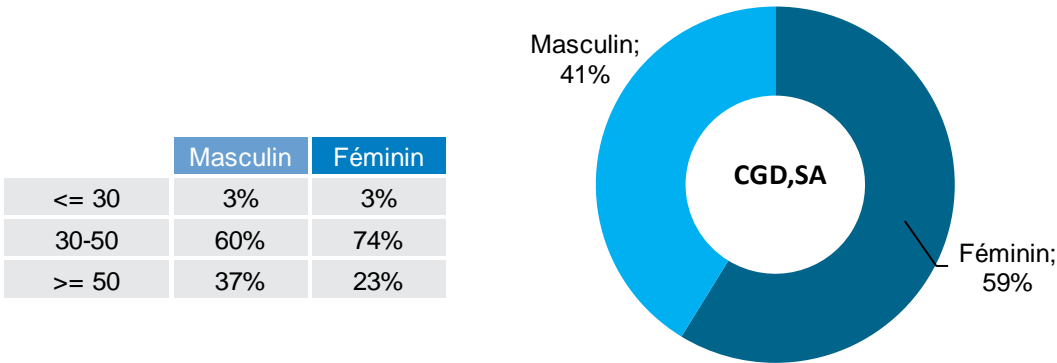
Pour ce qui est de l’accès au travail, le recrutement concerne des hommes et des femmes sans distinction et la sélection s’effectue uniquement et exclusivement sur la base du CV et du profil de compétences du candidat.

En termes de progression de carrière, l’analyse s’effectue uniquement selon des critères de mérite et de compétence.

En matière de rémunération, CGD pratique une politique d’égalité salariale effective entre hommes et femmes sans distinction de sexe.

En 2017, CGD comptait 153 employés handicapés physiques, soit une augmentation de 12 % par rapport à l’année précédente.

REPARTITION PAR SEXE ET TRANCHE D’ÂGE (%)

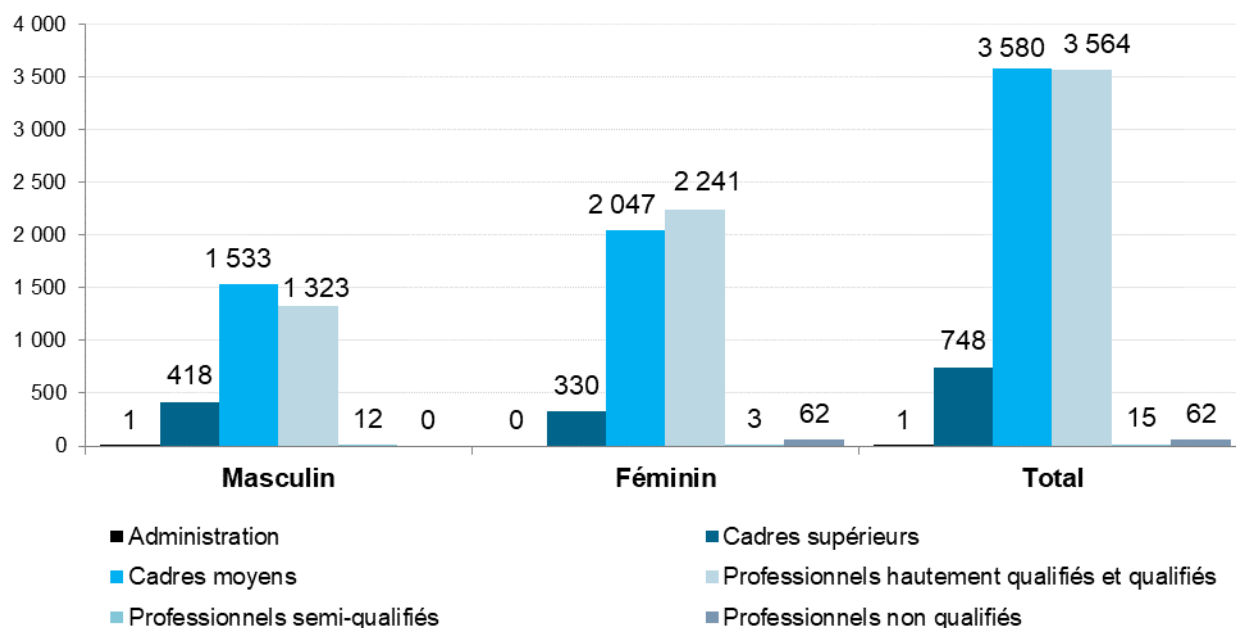


REPARTITION PAR DIPLOMES

	Masculin	Féminin	Total
Enseignement supérieur universitaire	1 842	3 211	5 053
Enseignement secondaire	1 138	1 186	2 324
Inférieur à l’enseignement secondaire	307	286	593
Total	3 287	4 683	7 970

<sup>2</sup> Salariés rattachés à CGD, SA.

## REPARTITION PAR CATEGORIE PROFESSIONNELLE ET SEXE



(Nombre de salariés)

Fin 2017, le Groupe CGD comptait 14 799 collaborateurs, soit une baisse de 4,2 % du nombre de salariés par rapport à 2016, dont une réduction de 5,2 % du nombre d'employés de CGD Portugal.

## EVOLUTION DU NOMBRE DE SALAIRES DU GROUPE CGD

	2016-12	2017-12	Variation	
			Abs.	(%)
Activité bancaire (CGD Portugal) <sup>(1)</sup>	8 113	7 689	-424	-5,2 %
Autres <sup>(2)</sup>	7 339	7 110	-229	-3,1 %
<b>Total</b>	<b>15 452</b>	<b>14 799</b>	<b>-653</b>	<b>-4,2 %</b>

(1) Salariés en service effectif, y compris ceux provenant d'autres entreprises du Groupe.

(2) N'inclut pas les employés appartenant à Caixa Geral de Aposentações et couverts par d'autres situations, notamment ceux réquisitionnés ou faisant l'objet d'une absence prolongée.

EPANOUISSEMENT PROFESSIONNEL

Comme lors des années précédentes, le plan de formation 2017 avait pour objectif le développement de compétences transversales et également plus spécifiques, en privilégiant les domaines et les compétences liés aux orientations stratégiques. Le plan a également eu pour base l'étude des besoins de chaque organe de la structure et de ses employés. Il convient toutefois de noter qu'en 2017, la formation dispensée dans le cadre des directives réglementaires du secteur a été prédominante.

CGD a ainsi développé des initiatives de formation continue en compétences de base, a renforcé les compétences critiques pour l'activité et les compétences comportementales et techniques en matière réglementaire et d'assistance commerciale.

Parmi les formations réalisées, il convient de souligner les initiatives et programmes suivants :

— Le processus de formation et de certification était imposé par la nouvelle Directive sur les instruments et les marchés financiers - DMIF II - et a concerné 4.807 salariés, pour un total de 395.123 heures de formation, ce qui garantit la communication d'informations dans le cadre des instruments financiers conformément aux exigences de la CMVM.

— Les programmes liés à la négociation, au suivi de la non-conformité ainsi qu'aux produits et services ont également eu de l'importance, dans une perspective de soutien de l'activité et de questions réglementaires telles que la prévention du blanchiment d'argent et de financement du terrorisme ainsi que le Code des valeurs mobilières.

— En ce qui concerne la formation individuelle dans des domaines spécifiques, Caixa a procédé à 245 inscriptions d'employés pour un total de 3.746 heures de formation externe.

L'apport de soutien de l'activité concernait diverses initiatives :

- Le programme de formation au leadership, lancé en 2016, destiné à tous les directeurs et employés occupant des fonctions de gestion intermédiaire - coordonnateurs et gestionnaires. Ce programme a impliqué 1.452 employés et était composé de plusieurs étapes de formation, mettant l'accent sur la composante liée au nouveau système de gestion de la performance.
- Le processus de transformation de Caixa exige que les équipes de direction soient innovantes, flexibles dans la résolution de problèmes, orientées vers le service à la clientèle et les compétences en leadership. Dans ce contexte, des programmes de formation ont été initiés à l'intention de divers groupes de directeurs d'institutions de référence ; les contenus de ces formations concernaient les tendances du secteur bancaire, de la gestion des processus de transformation et du développement des compétences de gestion d'équipes et de négociation, et leur faisaient découvrir les meilleures pratiques du secteur.
- Les membres de l'Administration ont participé à un programme d'induction et de formation d'une durée de 236 heures dirigé par des responsables internes des secteurs concernés et par des entités externes de référence.

En ce qui concerne les procédures environnementales, Caixa a mené des initiatives pour former et sensibiliser les employés. Citons par exemple la formation externe dispensée par des membres de l'équipe SGA et la publication régulière sur l'intranet d'articles relatifs aux bonnes pratiques comportementales et environnementales.

#### Indicateurs de formation

Le plan de formation 2017 a enregistré 172 718 participations sur un total de 560 940 heures de formation, dont 15 % qui se sont déroulées physiquement, 83 % par *e-learning* et 2 % par d'autres méthodologies de formation. Le niveau moyen de satisfaction des participants était de 4,31 sur une échelle de 1 à 5.

Sur le total des heures de formation, 535.981 heures correspondent à la formation des employés qui, au 31 décembre, conservaient un contrat de travail actif avec CGD, SA, soit une moyenne annuelle de 67,2 heures de formation par employé (en 2017, par rapport aux 21,5 heures de 2016).

Une partie significative de la formation présentielle a été dispensée par des formateurs internes. Au cours de l'année 2017, 142 formateurs internes ont organisé des sessions de formation

#### Système de gestion de la performance

Grâce au système de gestion de la performance, CGD évalue l'ensemble des collaborateurs éligibles en matière de compétences comportementales et techniques et de respect des objectifs.

Une nouvelle matrice de fonctions, avec une organisation par Bandes et Familles fonctionnelles, est entrée en vigueur fin 2016. Elle constitue la base d'un nouveau modèle de gestion de la performance qui pourrait être appliqué aux fins de l'évaluation de la performance de 2016 au cours du 1<sup>er</sup> trimestre de 2017.

La performance de 2017 sera évaluée au premier trimestre de 2018 à l'aide du modèle de gestion de la performance consolidé et parfaitement maîtrisé par tous les participants, soit grâce à une formation présentielle administrée à tous les évaluateurs, soit via un plan de communication et de diffusion du contenu explicatif à tous les collaborateurs.

Le Dictionnaire de compétences de Caixa a également été mis à jour et utilisé progressivement dans les outils et les politiques de gestion des ressources humaines (GRH).

La politique de récompense de la performance commerciale est soumise à des contraintes suivant des règles définies pour le secteur d'entreprises de l'Etat. Elle s'est matérialisée en 2017 par un processus d'incitations commerciales et un processus d'acquisition de points :

- Le système d'incitation a été révisé et a commencé à attribuer des primes trimestrielles aux équipes et/ou aux gestionnaires qui se distinguent par le degré de réalisation des objectifs établis, avec une valeur de base fixe établie par fonction ;
- Le système de points a été abandonné, avec une prime exceptionnelle en numéraire payée fin 2017 ; celle-ci est liée à la vente d'immeubles du portefeuille de CGD et à certaines opérations de vente enregistrées entre janvier et février ; la décision de mettre fin à ce système de points se base sur la révision de la périodicité et les règles plus générales du système d'incitation.

En termes de projets structurants et ayant un impact sur les politiques et instruments en matières de ressources humaines, il est important de souligner en 2017 l'extension progressive de la matrice des fonctions aux sociétés du Groupe du périmètre national, afin de pouvoir appliquer un modèle unique de gestion des ressources humaines au groupe Caixa, à la fois en termes de système de gestion de la performance et dans les autres composantes de la politique de gestion des ressources humaines.

## SANTÉ ET SÉCURITÉ

Santé au travail

En 2017, CGD a continué à mettre en œuvre plusieurs initiatives relatives à la santé et à la sécurité de ses collaborateurs.

A cet effet, l'équipe de la médecine du travail, équipe pluridisciplinaire (médecins, infirmiers, psychologues et personnels administratifs), propose un accueil personnalisé et de proximité ; elle cherche à définir de manière exhaustive les cas, leur orientation et, le cas échéant, leur réhabilitation et réintégration professionnelle. Leurs initiatives ont ainsi visé à :

- garantir les conditions de travail préservant la sécurité et la santé des salariés ;
- procéder à une analyse minutieuse des facteurs environnementaux, organisationnels ainsi que des caractéristiques humaines et individuelles qui influencent le comportement au travail ;
- adapter le travail au salarié, surtout en termes de conception du poste de travail, du choix de l'équipement et de méthodes de travail ;
- suivre la réhabilitation et la reprise du travail dans les cas de maladies professionnelles et d'accidents du travail et mettre en œuvre des mesures préventives,
- procéder à l'évaluation des risques professionnels (biologiques, chimiques, physiques et psycho-sociaux) et mettre en pratique les mesures de prévention respectives afin d'éliminer/diminuer les dommages ;
- informer les salariés dans le domaine de la sécurité et santé au travail.

Outre le respect de l'obligation légale et dans une perspective de santé globale, en développant son activité en étroite collaboration avec le secteur de la sécurité au travail et le centre d'action sociale, la médecine du travail de CGD intègre dans sa structure des examens auxiliaires de diagnostic de routine et des consultations de spécialistes telles que la nutrition, l'assistance au salarié en déplacement et l'aide à l'allaitement.

Au cours de l'année 2017, conformément aux obligations légales, 6 468 examens médicaux au total ont été réalisés (CGD et entreprises du Groupe CGD), dont 5 897 examens réguliers, 143 examens d'admission, 53 examens occasionnels et 375 entretiens.

En dehors des obligations légales et dans le cadre de la prévention en matière de santé, il y a eu 37 consultations d'assistance au salarié en déplacement.

La psychologie définit et accompagne des situations problématiques telles que le présentisme<sup>3</sup>, les conflits interpersonnels, l'insatisfaction, la démotivation, l'impact sur la santé et le bien-être des employés, affectant leur performance et leur productivité, les situations de crise (agression, deuil et autres événements traumatisants) et l'absentéisme prolongé pour cause de maladie (absence pour maladie pendant plus de 60 jours consécutifs).

En 2017, la psychologie a défini et accompagné :

- l'ensemble des situations d'absentéisme prolongé pour maladie a représenté un total de 365 entretiens ;
- l'ensemble des situations problématiques recensées qui représentait 461 entretiens au total ;
- l'intervention psychosociale dans toutes les situations de crise qui représentait 5 entretiens.

Sécurité au travail

En 2017, CGD a poursuivi le développement de plusieurs activités dans le domaine de la sécurité au travail, en suivant le modèle déjà mis en place conformément aux bonnes pratiques et en donnant la priorité aux installations sujettes à rénovation et/ou modifications de *layout* qui ont un impact direct sur les postes de travail :

- audits techniques de santé et de sécurité au travail : 6 audits ont été réalisés ce qui correspond à 700 postes de travail (PT - employés + outsourcing) incluant le réseau commercial, les directions centrales et les sociétés du groupe ;
- analyse et gestion des accidents du travail – les circonstances dans lesquelles se sont produits les accidents du travail relatifs à l'année 2017 (100 employés de CGD, SA et 3 entreprises du Groupe) ont été analysées et il a été rédigé des rapports proposant, le cas échéant, des mesures préventives/correctives ;
- analyse et gestion d'incidents - dans le cadre des 56 incidents communiqués, les circonstances dans lesquelles ils se sont produits ont été analysées et les actions nécessaires ont été mises en œuvre de façon à réduire l'impact de l'événement et prévenir les futurs incidents ;
- évaluation et correction ergonomique des postes de travail : 49 postes de travail ont fait l'objet d'une étude ergonomique, comprenant la correction posturale et/ou la mise à disposition des équipements de travail ainsi que la proposition et la mise en œuvre de mesures visant à éliminer/réduire le risque initial et à intervenir pour améliorer les conditions de travail ;
- analyse des activités à risque élevé : environ 185 activités à risque élevé ont été évaluées ; à la suite de ces évaluations, les équipements de protection individuelle ont été identifiés et les mesures de prévention nécessaires ont été proposées ;
- actions de formation : promotion d'actions de formation *on the job* lors de la réalisation des audits techniques et/ou lorsque cela est nécessaire.

---

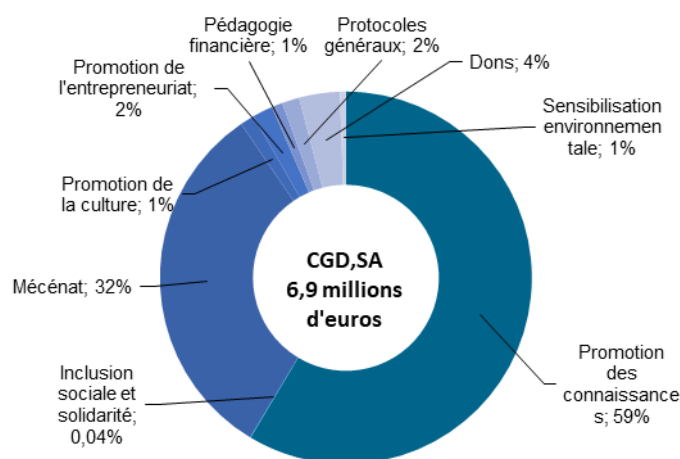
<sup>3</sup> Sic.

## 2.4. COMMUNAUTE

### INVESTISSEMENTS DANS LA COMMUNAUTE

CGD contrôle l'investissement dans la communauté de façon à comprendre son impact social et à améliorer l'efficacité des aides concédées. En 2017, CGD a investi directement dans la communauté environ 6,9 millions d'euros dans divers domaines.

#### INVESTISSEMENT DIRECT DANS LA COMMUNAUTE



### ASSISTANCE A LA COMMUNAUTE

Au cours de l'année, CGD a participé à une série de projets visant à répondre aux besoins de la communauté, contribuant ainsi à une augmentation de l'impact social de CGD.

#### Salon du Livre de Lisbonne

CGD était présente au Salon du Livre de Lisbonne, qui s'est déroulé du 1<sup>er</sup> au 18 juin, rejoignant la Banque de dons de ENTRAJUDA pour une action de collecte de livres à offrir aux Institutions Privées de Solidarité Sociale (IPSS).

Sous le slogan « Donnez une nouvelle vie à votre livre », cette campagne qui comptait sur la contribution des collaborateurs CGD, avait pour objectif la collecte de tout type de livres, de manuels scolaires, de livres pour enfants et de littérature en général. Les livres donnés, neufs ou usagés, ont été envoyés aux institutions sociales et ceux qui étaient en mauvais état ont rejoint la campagne *Papier contre nourriture*. Cette initiative a permis la collecte et la livraison de 7.134 livres à ENTRAJUDA, dont 1.500 ont été déposés au stand de CGD.

#### Collecte de jouets – Action de Noël

Sous le slogan « Jouer est un besoin », une action de collecte de jouets (neufs et d'occasion en bon état) a été organisée en partenariat avec ENTRAJUDA entre le 11 et le 29 décembre. Cette action visait des enfants en difficulté, âgés de moins de 10 ans et faisant partie d'une Institution Particulière de Sécurité sociale. Cette initiative, réalisée en collaboration avec 15 agences de CGD, a permis de recueillir environ 1.750 jouets et fournitures scolaires qui ont été offerts à 16 institutions locales de solidarité sociale, contribuant ainsi à aider environ 2.080 enfants.

#### Don de biens

Grâce à son programme de don de biens, CGD répond régulièrement à des demandes de dons de biens, notamment de mobilier et de matériel informatique, favorisant ainsi la réutilisation de divers équipements et matériels non utilisés en faveur des communautés, institutions et entités qui peuvent ainsi leur donner une nouvelle utilité et une nouvelle valeur. De cette manière, on favorise la réutilisation des matériaux ce qui contribue à réduire la production de déchets et les dommages environnementaux.

En 2017, CGD a fait don à neuf institutions de 445 biens, notamment du mobilier de bureau et du matériel informatique. Soulignons l'offre de mobilier (chaises, bureaux, étagères, présentoirs, vestiaires, coffres-forts, corbeilles à papier, échelles, etc.) à l'Institut portugais d'oncologie (IPO) de Porto pour créer un Contact Center, lequel a pour objectif de fournir une assistance aux familles de patients.

Compte solidaire Caixa « Unis pour Pedrógão Grande » - impact socio-économique, financier et environnemental.

Le Portugal a été frappé en 2017 par plusieurs incendies de grande ampleur, dont deux en particulier considérés comme des « catastrophes naturelles », qui ont touché principalement les communes de Pedrógão Grande, Castanheira de Pera et Figueiró dos Vinhos, Góis, Pampilhosa da Serra, Sertão et Penela. Ces incendies ont eu des conséquences tragiques, en vies humaines, en industries touchées et en pertes matérielles, qui se sont élevées à 708 millions d'euros - seuls 220 millions étaient assurés. Les incendies de juin et d'octobre ont été décrits comme « l'événement le plus destructeur et le plus meurtrier au Portugal » et « la catastrophe naturelle la plus coûteuse enregistrée pour le secteur local de l'assurance ».

En tant que banque socialement responsable, Caixa a immédiatement répondu aux urgences sociales et environnementales, devenant la première banque nationale à ouvrir un compte de solidarité, Compte solidaire Caixa « Unis pour Pedrógão Grande » et à mettre à disposition ses moyens et ressources pour apporter une assistance post-catastrophe et assurer la reconstruction des zones, des moyens, des populations et des entreprises touchés.

Le compte solidaire Caixa « Unis pour Pedrógão Grande », ouvert avec un don initial de CGD de 50.000 euros, a collecté 2.650.975,60 euros provenant de plus de 36.000 donateurs.

Tous les fonds recueillis ont été adressés au Fonds de la Fondation Calouste Gulbenkian, avec qui CGD a signé un protocole de coopération pour la gestion des fonds. Le rapport d'exécution et d'avancement fait l'objet d'un audit et d'une publication sur une base trimestrielle.

L'évaluation de l'impact du compte solidaire « Unis pour Pedrógão » est résumée au 31 décembre 2017 :

**Habitation**

— 54 reconstructions d'habitations (22 totales, 29 partielles et 3 annexes) ;

**Activités de subsistance**

— 246 agriculteurs soutenus ;  
— 300 apiculteurs soutenus, 35.000 kg de nourriture distribués et 3.750 essaims alimentés.

**Institutions locales**

— Acquisition de matériel essentiel pour les unités de santé mobiles qui ont soutenu environ 3.000 personnes directement touchées ;  
— Acquisition d'un moyen de transport opérationnel pour les personnes en fauteuil roulant ;  
— Acquisition d'une ambulance pour l'Association humanitaire des pompiers volontaires de Cernache do Bonjardim qui soutient une population d'environ 5.000 personnes ;  
— Acquisition d'un fauteuil roulant électrique pour la Santa Casa da Misericórdia de Castanheira de Pera.

**Valorisation du potentiel humain**

— Suivi psychologique du stress post-traumatique dans les écoles, en assurant un suivi clinique continu des enfants des groupes scolaires des municipalités de Castanheira de Pera, Figueiró dos Vinhos, Góis, Pampilhosa da Serra, Pedrógão Grande et Sertão ;  
— Réalisation de tests de vision et d'audition auprès des élèves du cycle préscolaire ainsi que des 1<sup>er</sup>, 2<sup>ème</sup> et 3<sup>ème</sup> cycles d'enseignement des regroupements scolaires de ces municipalités, avec demande de consultation spécialisée pour les cas graves signalés concernant 140 enfants (2017).

**PEDAGOGIE FINANCIERE**

Dans le cadre de l'éducation et de la pédagogie financière, CGD a développé et soutenu des initiatives visant la société dans son ensemble, des plus jeunes aux entreprises, en vue d'encourager l'épargne ainsi qu'une consommation et des investissements plus responsables et de renforcer la participation aux programmes de volontariat.

**European Money Week**

CGD a participé en 2017 à l'*European Money Week*, une initiative organisée par l'*European Banking Federation* (EBF). Dans le cadre de cette initiative développée par l'Association Portugaise des Banques (APB) avec *Junior Achievement*, CGD a reçu cinq jeunes étudiants de l'enseignement secondaire.

Les élèves ont été accueillis directement par le Président du comité exécutif de CGD, qui les a accompagnés lors du petit-déjeuner de bienvenue et d'une visite des locaux de l'immeuble du siège, suivis d'une présentation du programme de stages de CGD et de son programme de pédagogie financière.

L'un des objectifs de ce projet est d'attirer l'attention sur l'importance d'une éducation financière plus importante et plus complète au Portugal et en Europe, en sensibilisant la communauté à la pertinence d'adopter des comportements adaptés dans le cadre de leurs choix financiers actuels et ultérieurs.



### Groupes de travail d'éducation financière

CGD fait partie du groupe de travail sur l'éducation financière de l'Association portugaise des banques (APB), favorisant ainsi la familiarisation avec des concepts de pédagogie financière et d'entrepreneuriat pour les jeunes.

En 2017, un « Challenge Innovation » a été organisé dans le but de développer les initiatives entrepreneuriales d'une centaine de lycéens qui, en équipe, ont conçu des propositions innovantes dans des domaines tels que la sécurité, la dématérialisation, la mobilité et la proximité avec le client.

### Solde positif

En 2017, CGD a maintenu le portail Solde Positif, le site Internet de pédagogie financière de Caixa pour les particuliers et les entreprises, qui a continué à être un outil important pour soutenir l'inclusion financière.

CGD vise ainsi à contribuer à l'incitation à l'éducation financière des Portugais, à planifier et à gérer la consommation et les ressources financières avec responsabilité et vision de l'avenir.

### Succursale du Timor

La succursale du Timor s'est engagée à contribuer à l'augmentation des niveaux de pédagogie financière de la population, en développant en 2017 les initiatives suivantes :

- distribution de 1.600 livres pour enfants « Grain par grain » ;
- promotion de l'épargne via la distribution de 1.250 tirelires ;
- offre de 20 dollars américains aux 300 premiers comptes d'épargne ouverts à la succursale d'Oecussi dans le cadre de la campagne de pédagogie financière de la Banque centrale.

### Banco Interatlântico

Banco Interatlântico a encouragé l'accès aux services financiers pour les personnes défavorisées, en développant diverses activités pour améliorer la pédagogie financière, à savoir :

- le projet Cap-Vert qui consistait à développer des activités de formation avec la communauté locale du quartier Fonton, à Praia ;
- la conférence sur « Les défis de la gouvernance dans le secteur financier et le cadre de gouvernance au Cap-Vert » qui a promu le débat sur les principes de base de la gouvernance dans le contexte mondial et dans le contexte cap-verdien ;
- l'exposition « Numismatique et Billetophilie : Histoire et culture du Cap-Vert », des archives nationales du Cap-Vert. Cette exposition qui dure deux ans (2017-2018) a pour but de divulguer le parcours des pièces et billets de l'archipel depuis l'époque des Découvertes jusqu'à aujourd'hui.

## CULTURE ET PATRIMOINE HISTORIQUE

Poursuivant sa politique d'engagement dans la communauté, CGD a continué à investir dans la promotion de la culture.

### Fondation Caixa Geral de Depósitos -Culturgest

En 2017, la Fondation Caixa Geral de Depósitos -Culturgest a enregistré un montant versé par les mécènes de l'ordre de 2,2 millions d'euros ; elle peut ainsi poursuivre plusieurs projets dans différents registres : musique, arts et lettres, cinéma et documentaire, photographie et journalisme, entre autres.

## CULTURGEST - PRINCIPALES ACTIVITES 2017

	Nb spectacles/ activités	Nb sessions
Musique	24	36
Théâtre	11	46
Danse	9	19
Cinéma	-	156
Conférences et lectures	12	38
Service éducatif	563	-
Cours et visites	4	15
Cirque	1	2
Expositions - Galeries de Lisbonne et Porto <sup>(1)</sup>	13	-
Exposition - Itinérance de la collection CGD <sup>(2)</sup>	2	-

(1) Trois expositions font l'objet d'un report de l'année précédente.

(2) Une exposition fait l'objet d'un report de l'année précédente.

Patrimoine historique

Le Pôle de gestion du patrimoine historique se veut être un pôle dynamique de la sauvegarde, de la préservation et de la diffusion du patrimoine ; il permet de reconstruire la culture de CGD et son évolution, ses nombreux éléments contribuant à la transmission des connaissances de l'activité bancaire et de son évolution. Ses objectifs principaux consistent à assurer la gestion du patrimoine historique de CGD, en garantissant l'inventaire et la conservation dans de bonnes conditions techniques et environnementales de la collection de documents, de pièces de musée et de collection de CGD, et la poursuite d'une stratégie de diffusion de la collection sous sa responsabilité ainsi que la gestion et la dynamisation des bibliothèques Ultramarina, Vieira Machado et l'Espace lusophone (Médiathèque).

Dans le cadre des différents travaux effectués au niveau des Archives historiques tout au long de 2017, soulignons la réalisation de l'exposition relative au 30<sup>ème</sup> anniversaire de la pose de la 1<sup>ère</sup> pierre du bâtiment du siège, le développement d'un projet en partenariat avec la municipalité de Portalegre pour placer un tableau d'affichage avec des informations historiques sur l'édifice de la filiale de CGD et ses œuvres d'art et la rédaction d'un article pour le bulletin d'information de l'institution The European Association for Banking and Financial History Architecture and Finance (EABH).

**2.5. ENVIRONNEMENT**GESTION ENVIRONNEMENTALE

CGD a poursuivi son engagement environnemental reposant sur les orientations de sa Politique de l'Environnement, dans le respect de la législation environnementale, en adoptant une attitude et des mesures proactives de prévention de la pollution et d'amélioration continue de la performance environnementale.

CGD a obtenu le renouvellement de la certification du Système de gestion environnementale (SGE) mis en place dans l'immeuble de son siège pour un nouveau cycle (2017-2020) et sa transition vers la nouvelle référence internationale NP ISO 14001 :2015. L'existence du SGE contribue à la réalisation de l'objectif stratégique de CGD d'améliorer l'efficacité opérationnelle en surveillant la consommation de divers aspects environnementaux associés aux activités menées au siège.

Au-delà des initiatives de sensibilisation environnementale des collaborateurs et de la communauté, l'action de CGD se traduit par la définition d'objectifs et de mesures quantitatives visant à réduire l'impact environnemental, en se concentrant sur l'optimisation de l'efficacité opérationnelle : énergie, émissions de gaz à effet de serre, gestion des déchets, entre autres.

Conformément à la définition de sa stratégie de durabilité pour la période triennale 2018-2020, CGD révisé son programme de faible émission de carbone, qui comprend quatre lignes d'action : quantification des émissions, réduction des émissions, financement de l'économie faiblement carbonée et sensibilisation environnementale de la communauté.

PERFORMANCES ENVIRONNEMENTALES

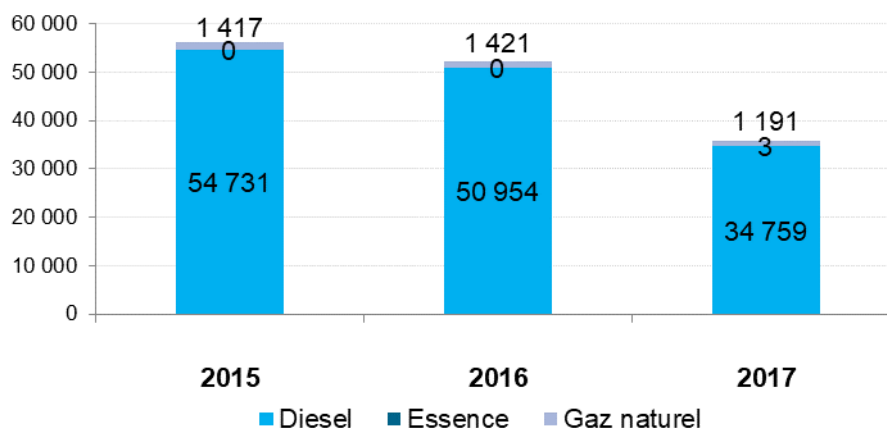
Caixa contrôle systématiquement un certain nombre d'indicateurs environnementaux de façon à évaluer l'impact environnemental de son activité.

Consommation d'énergie

En 2017, la consommation d'énergie représentait 274 432 GJ, soit une baisse de 13 % par rapport à 2016. Celle-là est à la fois liée à l'évolution de l'activité de CGD et aux différentes mesures d'efficacité énergétique que CGD a mises en œuvre au fil des ans, comme, par exemple, le remplacement des éclairages et des équipements de climatisation par des modèles plus efficaces.

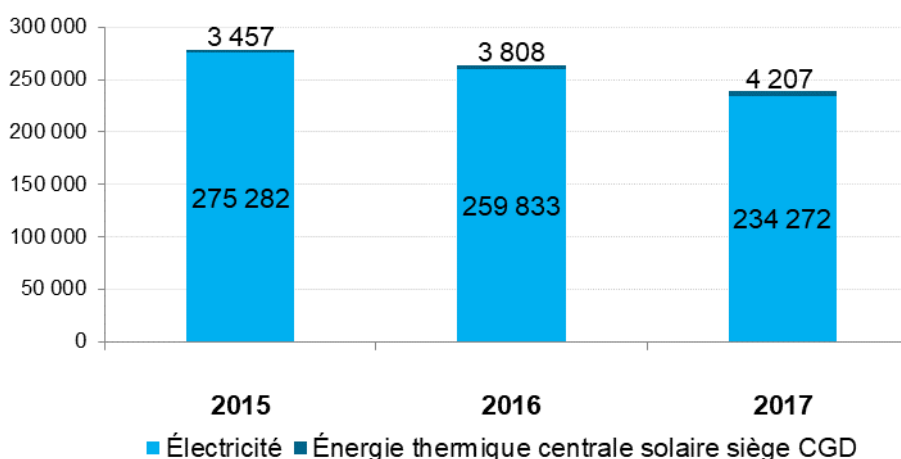
En ce qui concerne la mobilité en service, CGD a procédé en 2017 à une restructuration de son parc automobile afin de s'adapter à l'évolution de son activité commerciale et de réduire également son impact environnemental. CGD continue à sensibiliser les collaborateurs afin qu'ils utilisent les transports publics et les moyens de communication à distance (ex : vidéoconférence).

## CONSOMMATION D'ENERGIE DIRECTE (en GJ)



Contexte : CGD,SA

## CONSOMMATION D'ENERGIE INDIRECTE (en GJ)

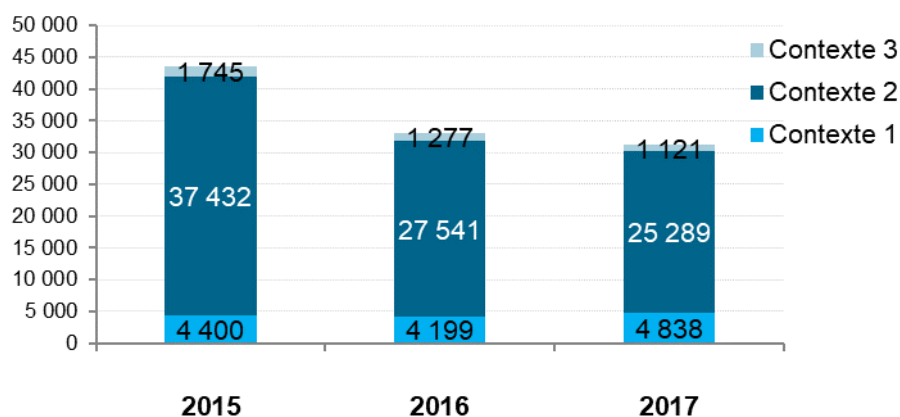


Contexte : CGD,SA

La production d'énergie renouvelable dans la centrale solaire du siège et celle d'énergie électrique photovoltaïque sur le réseau commercial sont restées stables en 2017, contribuant ainsi à la réduction du contenu carbonique du système électrique normal. S'agissant de la centrale solaire du siège, on a enregistré une augmentation de 10 % de la production d'énergie, tandis que la production d'énergie électrique photovoltaïque sur le réseau commercial a augmenté de 7 % par rapport à 2016. Toute l'énergie photovoltaïque produite sur le réseau commercial est vendue au réseau électrique national.

## Emissions de gaz à effet de serre

Dans le cadre de son Programme à faible teneur en carbone, CGD maintient son engagement visant à calculer les émissions de gaz à effet de serre (GES) associées à son activité conformément aux directives du *Greenhouse Gas Protocol (GHG Protocol)*.

EMISSIONS DE GAZ A EFFET DE SERRE (en tonnes de CO<sub>2</sub>e)

Contexte : CGD,SA

En 2017, les émissions de GES de Caixa se montaient au total à 31 247 tonnes de CO<sub>2</sub>e (tCO<sub>2</sub>e), soit une intensité de carbone de 3,94 tCO<sub>2</sub>e/collaborateur et 0,022 tCO<sub>2</sub>e/mille euros de produit bancaire.

On a enregistré au total une réduction des émissions de GES de l'ordre de 5 % par rapport à 2016, surtout pour les émissions de GES de type 3 (émissions associées à des déplacements professionnels et au traitement des déchets) et de type 2 (émissions associées à la consommation électrique).

Une augmentation substantielle du nombre d'équipements couverts par l'inventaire réalisé en 2017, qui en concerne maintenant 4.250 au total, a contribué à lutter contre l'augmentation des émissions de niveau 1.

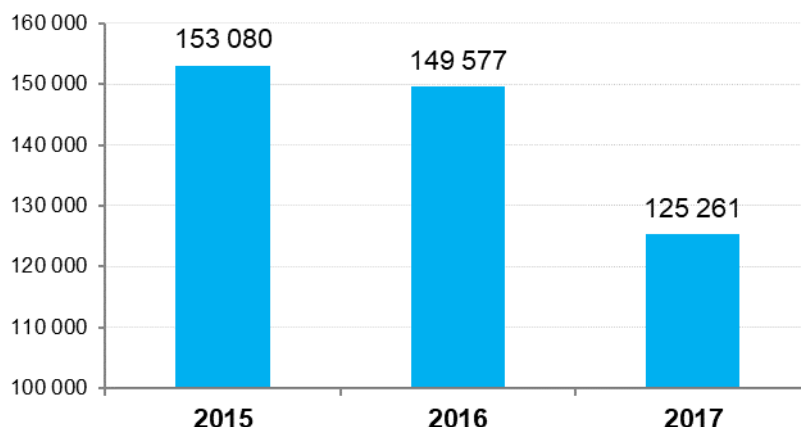
Les réductions de niveau 2 sont principalement liées aux mesures d'efficacité énergétique que CGD met en œuvre dans ses bâtiments ainsi qu'à la restructuration de son réseau d'agences. En ce qui concerne les émissions de niveau 3, elles sont affectées par la réduction des émissions liées aux déplacements professionnels, en particulier pour le transport aérien (réduction de 11 % par rapport à 2016), du fait des politiques de mobilité adoptées.

CGD participe volontairement au questionnaire sur le changement climatique du *Carbon Disclosure Project* (CDP) et a obtenu en 2017 la classification « A- », considérée comme une position de leadership.

En tant que signataire du CDP, CGD répond volontairement au questionnaire annuel sur le changement climatique, en diffusant des informations sur son niveau d'émissions, ses initiatives d'atténuation ainsi que sur les pratiques de gestion des risques et des opportunités que le changement climatique pose à son activité.

#### Consommation d'eau

CGD s'attache à promouvoir une consommation efficace de l'eau au sein de ses installations ; elle a installé au fil des ans différents systèmes de réduction de la consommation d'eau dans les bâtiments centraux tout en continuant à diffuser les bonnes pratiques associées à la consommation d'eau. En 2017, ces bâtiments ont enregistré une baisse de la consommation de 16 % par rapport à 2016.

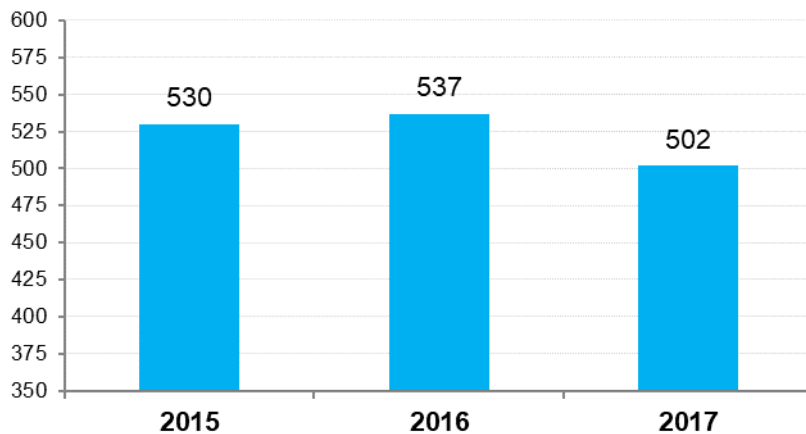
CONSOMMATION D'EAU (en m³)

Contexte : CGD,SA

Scope : CGD,SA

Consommation de matériaux

L'activité de CGD consomme majoritairement du papier blanc. En 2017, on a enregistré une consommation de 502 tonnes de papier blanc de photocopie, 29 tonnes de papier et de carton sous forme de carnets et 286 tonnes d'enveloppes. Dans le cadre de son contrôle des consommations de matériaux, CGD contrôle la consommation d'autres matériaux comme, par exemple, le plastique sous forme de cartes bancaires et la consommation de verres en plastique.

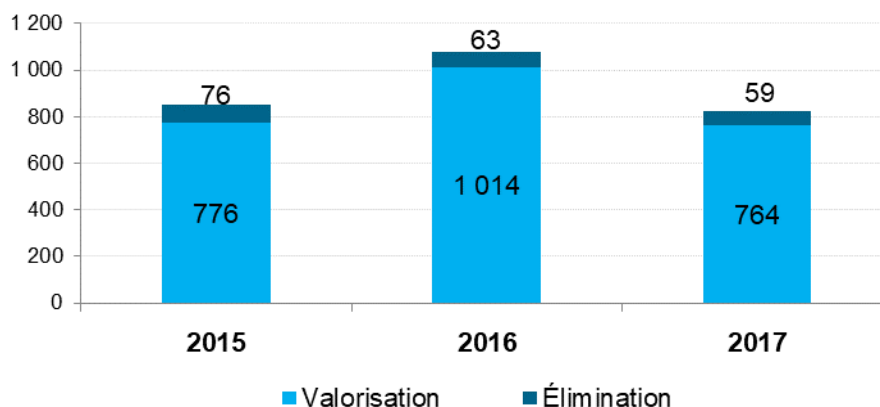
CONSOMMATION DE PAPIER BLANC DE PHOTOCOPIE (en tonnes)

Contexte : CGD,SA

Gestion des déchets

En 2017, CGD a produit 823 tonnes de déchets, soit une baisse de 24 % par rapport à 2016. Pour obtenir ce résultat, il était important de réduire la quantité de déchets de papier et de carton, de plastique et d'emballages ainsi que d'équipements électriques et électroniques hors d'usage.

## PRODUCTION DE DECHETS PAR DESTINATION (en tonnes)



Contexte : CGD,SA

### SENSIBILISATION ENVIRONNEMENTALE

CGD a développé plusieurs initiatives visant à sensibiliser les collaborateurs, les clients, les fournisseurs et la société aux problèmes environnementaux comme les changements climatiques, la pénurie de ressources et la préservation de la biodiversité.

#### Sensibilisation interne

Au niveau interne, CGD a maintenu une campagne interne de sensibilisation visant à faire adopter de bonnes pratiques environnementales à travers des affiches placées aux différents étages du siège, la mise à disposition du dossier sur les bonnes pratiques du système de gestion environnementale (SGA) aux fournisseurs résidents, l'intégration de contenus sur le SGA dans la brochure d'accueil des nouveaux collaborateurs distribuée dans le programme obligatoire de visites du bâtiment, le maintien d'un circuit centralisé dans le bâtiment du siège, afin de recueillir les bouchons en plastique servant à des causes solidaires ; ainsi que le maintien du tutoriel sur le SGA, disponible pour tous les collaborateurs de CGD.

Il a été lancé sur l'intranet au cours de l'année et également dans le cadre du SGA plusieurs communications visant à l'adoption de bonnes pratiques par les employés et il a en particulier été mis l'accent sur le tri sélectif des déchets.

#### Visites de la centrale solaire thermique

L'utilisation de sources d'énergie renouvelable est un élément clé pour réduire au maximum la dépendance énergétique nationale et faire baisser les émissions de carbone.

CGD possède une centrale solaire à son siège ; celle-ci est constituée de 158 capteurs solaires installés sur 1.600 m<sup>2</sup> du toit de l'immeuble de l'Av. João XXI, Lisbonne, ce qui permet la production d'une énergie utilisée pour le chauffage et le refroidissement d'eau (via un refroidisseur d'absorption) pour les systèmes d'eau, les installations sanitaires et la cuisine du réfectoire.

Ce projet a suscité beaucoup d'intérêt au sein de la communauté universitaire au fil du temps et CGD a organisé plusieurs visites guidées de sa centrale thermique, favorisant ainsi le partage des connaissances et des bonnes pratiques.

#### Recyclage des cartes bancaires

CGD a maintenu son projet de recyclage de cartes bancaires, visant à réduire une partie des impacts environnementaux provenant de l'activité de CGD.

En 2017, 1,9 tonne de carte a été envoyée au recyclage, soit une réduction de 76 % par rapport à 2016.

Cette diminution a été justifiée par la baisse du nombre de cartes obsolètes stockées dans les installations de CGD et par la stabilisation du processus de remplacement des cartes bancaires institutionnelles par les nouvelles cartes Pessoa.

Ainsi, il a été possible de livrer du mobilier urbain provenant de ce projet de valorisation des déchets à quatre institutions de solidarité sociale, démontrant qu'il est possible d'avoir une attitude préventive face à la pollution, tout en contribuant à l'exercice de la citoyenneté collective.

CGD promeut la diffusion de bonnes pratiques au sein de la communauté démontrant les avantages de la réutilisation des déchets dans une perspective d'économie circulaire.

En 2017, cette initiative novatrice de recyclage des cartes bancaires a été récompensée par la catégorie Gestion efficace des ressources de la 9<sup>ème</sup> édition des prix *Green Project Awards*.

#### Floresta Caixa

CGD assume son engagement en faveur de la défense et de la préservation de ressources naturelles communes à tous les citoyens ; Floresta Caixa est ainsi l'un des programmes éducatifs emblématiques qui se consacre aux plus jeunes.

Caixa a maintenu la publication sur son site Internet des livres pour enfants *Arvores da Terra* et *A Historia do Príncipe que foi Rei*, comme un moyen de motiver les enfants à en apprendre davantage sur les forêts portugaises, améliorant ainsi leur lien avec le patrimoine naturel de notre pays.

Caixa a continué à accompagner les zones de la Tapada de Mafra concernées par le programme forestier de Caixa, contribuant ainsi à la conservation des forêts et à la promotion de la biodiversité.

Afin de clarifier les raisons fondamentales et structurelles derrière la récurrence des feux de forêt au Portugal et d'y sensibiliser la communauté, Caixa et la Ligue pour la protection de la nature (LPN) ont organisé un cycle de débats Forêts et Incendies de forêt - Incertitudes et vérités auquel ont participé 344 personnes.

#### Banco Interatlântico

Banco Interatlântico s'est montrée soucieuse de la gestion de l'environnement et a mis en œuvre plusieurs initiatives pour réduire son impact sur l'environnement, telles que :

- l'éclairage LED dans les nouveaux data centers, qui s'éteignent automatiquement quand on quitte l'endroit, ce qui permet une diminution de la consommation électrique ;
- la réutilisation du papier utilisé à usage interne ;
- la fonction Bureau à distance sur les ordinateurs de la Banque, ce qui permet l'accès à distance aux équipements, réduisant ainsi les mouvements physiques.

#### Banco Caixa Geral - Brésil

Depuis fin 2016, BCG Brésil développe ses activités dans un bâtiment certifié *LEED Platinum*, contribuant ainsi à réaliser de plus grandes économies en termes de consommation des ressources naturelles.

En 2017, BCG Brésil a consommé 1.117 m<sup>3</sup> d'eau de pluie, soit une augmentation de 58 % par rapport à 2016.

En 2017, la consommation électrique représentait 1 070 GJ, soit une baisse de 2 % par rapport à 2016.

## **X / Analyse financière**

### **1. Activité et information financière**

#### **1.1. Activité consolidée<sup>4</sup>**

##### RESULTATS

Le résultat net de l'exercice 2017 a été affecté par des charges d'impôt nettes non récurrentes de 609,0 millions d'euros liées aux programmes de réduction de personnel, aux coûts de restructuration et de cession d'actifs nationaux et internationaux et à l'application de la norme IAS 29 à l'activité en Angola. Il convient de préciser ce qui suit :

- les provisions nettes non récurrentes comptabilisées en 2017 liées aux programmes de réduction de personnel de CGD Portugal entre 2018 et 2020 d'un montant de 226,9 millions d'euros avant impôts (164,8 millions d'euros nets d'impôts) ;
- Les provisions nettes non récurrentes comptabilisées en 2017 concernant des pertes potentielles liées au désinvestissement de l'activité internationale pour un montant de 382,3 millions d'euros avant impôts ;
- Les coûts de personnel non récurrents comptabilisés en 2017 concernant les programmes de réduction de personnel dans les activités nationales et internationales (dont CGD Portugal, CLF et les succursales de Londres, Caiman et Luxembourg) pour un montant de 45,1 millions d'euros avant impôts (32,8 millions d'euros net d'impôts).

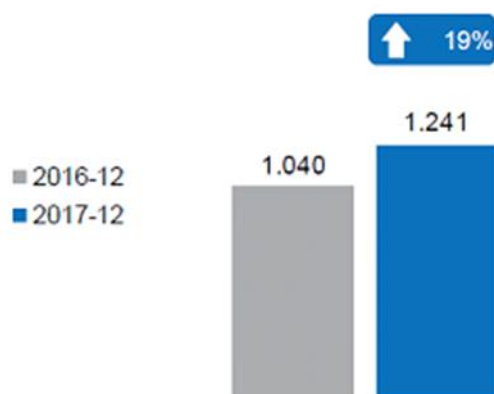
---

<sup>4</sup>Les comptes de décembre 2016 ont été retraités en comptabilisant BCG Espanha, BCG Brasil et CGD Investimentos CVC. comme des actifs non courants détenus en vue de la vente. A cette date, Mercantile Bank Holdings a déjà été reclassée dans cette catégorie. Tout au long de ce document, toutes les analyses ont été effectuées par rapport aux comptes retraités de décembre 2016.

Il convient également de souligner que les frais de personnel pour 2017 comprennent les coûts récurrents concernant les unités internationales (succursales de Londres, Caiman et offshore de Macao) fermées en 2017 ainsi que les coûts liés aux membres du personnel dont le départ est intervenu dans le cadre des programmes de réduction de personnel en 2017 d'un montant total de 23,8 millions d'euros et qui ne feront donc plus partie du périmètre de coûts de Caixa en 2018.

En 2017, la marge financière s'élevait à 1,241 milliard d'euros (+201,4 millions d'euros, +19,4 % par rapport à l'année précédente). Cette évolution favorable reflète une réduction de 327,7 millions d'euros (-22,9 %) des coûts de financement, et bénéficie en partie de l'annulation des CoCo dans le cadre des mesures de recapitalisation (84 millions d'euros), qui ont compensé la baisse de 126,2 millions d'euros (-5,1 %) sur les intérêts perçus.

MARGE FINANCIERE (millions d'euros)



#### COMPTE DE RESULTAT (CONSOLIDE)

(Milliers d'euros.)	2016-12	2017-12	Variation	
			Abs.	(%)
Intérêts et revenus assimilés	2 470 924	2 344 714	-126 210	-5,1 %
Intérêts et charges assimilées	1 431 312	1 103 655	-327 657	-22,9 %
Marge financière	1 039 612	1 241 059	201 447	19,4 %
Revenus d'actions	51 373	46 383	-4 990	-9,7 %
<b>Marge financière élargie</b>	1 090 985	1 287 442	196 457	18,0 %
Produits d'honoraires et de commissions	568 228	589 151	20 922	3,7 %
Charges d'honoraires et de commissions	118 378	124 289	5 911	5,0 %
Résultats de services et de commissions	449 850	464 862	15 012	3,3 %
Résultats d'opérations financières	76 616	215 779	139 163	181,6 %
Autres résultats d'exploitation	-194 007	-3 373	190 634	-
<b>Marge complémentaire</b>	332 459	677 267	344 809	103,7 %
<b>Produit global de l'activité</b>	1 423 443	1 964 709	541 266	38,0 %
Frais de personnel	661 377	658 936	-2 441	-0,4 %
Frais généraux administratifs	415 867	357 590	-58 277	-14,0 %
Dépréciations et amortissements	91 722	86 765	-4 957	-5,4 %
Coût de structure	1 168 967	1 103 291	-65 676	-5,6 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	254 476	861 418	606 941	238,5 %
Dépréciation du crédit (net)	2 382 828	85 909	-2 296 920	-96,4 %
Provisions et dépréciations d'autres actifs (net)	616 154	591 199	-24 955	-4,1 %
<b>Provisions et dépréciations</b>	2 998 982	677 108	-2 321 875	-77,4 %
<b>Résultats opérationnels</b>	-2 744 506	184 310	2 928 816	-
<b>Impôts</b>	-836 557	215 823	1 052 380	-
Courants	-286 603	58 652	345 254	-
Différés	-589 022	120 645	709 667	-
Contribution extraordinaire sur le secteur bancaire	39 068	36 526	-2 542	-6,5 %
<b>Résultat après impôt et avant inter. non contrôlée</b>	-1 907 950	-31 513	1 876 437	-
Participations ne donnant pas le contrôle	34 351	24 829	-9 522	-27,7 %
Résultat d'entreprises par mise en équivalence	47 480	24 688	-22 792	-48,0 %
Résultats dans des filiales détenues en vue de la vente	35 298	83 601	48 302	136,8 %
<b>Résultat net attribuable à l'actionnaire de la CGD</b>	-1 859 523	51 946	1 911 468	-



Les revenus d'instruments de capitaux ont atteint les 46,4 millions d'euros, soit une baisse de 9,7 % par rapport à l'année précédente.

#### REVENUS D'ACTIONS

(Millions d'euros.)	2016-12	2017-12
ADP - Águas de Portugal S.A.	8,9	5,0
Ascendi Beiras Litoral e Alta, Auto Estradas das Beiras Litoral e Alta, S.A	0,6	1,1
Galp Energia, SGPS, S.A.	2,0	0,5
EDP - Energias de Portugal S.A.	1,3	-
Revenus distribués par des fonds d'investissement	33,6	25,5
Autres	5,0	14,4
<b>Total</b>	<b>51,4</b>	<b>46,4</b>

Les résultats des services et commissions s'élevaient à 4,649 milliards d'euros sur l'année, soit une hausse de 15,0 millions d'euros (+3,3 %) par rapport à 2016, début de la courbe de reprise de ce secteur d'activité.

Les résultats obtenus dans le cadre des opérations financières atteignent 2,158 milliards d'euros fin 2017, un chiffre positif par rapport aux 76,6 millions d'euros présentés l'année précédente. Les gains reflètent principalement la courbe positive des instruments dérivés, à la suite de la gestion adaptée des instruments de couverture de risque et de l'évolution des taux d'intérêt.

Les autres résultats d'exploitation, bien que négatifs de 3,4 millions d'euros, sont très positifs par rapport aux pertes de 194,0 millions d'euros enregistrées en 2016, année où il a été enregistré des pertes non réalisées significatives concernant les immeubles de placement.

De cette façon, reflétant principalement la contribution positive de la marge financière et des résultats des opérations financières, le produit global de l'activité a atteint 19,647 milliards d'euros en 2017, soit une hausse de 38,0 % (+ 541,3 millions d'euros) par rapport à l'année précédente.

Les coûts de structure récurrents s'élèvent à 1,072 milliard d'euros (-6,9 %, -78,8 millions d'euros), dont 31,1 millions d'euros de coûts non récurrents concernant principalement les coûts de 2017 afférents aux programmes de réduction du personnel.

#### COUTS DE STRUCTURE

(Millions d'euros.)	2016-12	2017-12	Variation	
			Abs.	(%)
Frais de personnel	661,4	658,9	-2,4	-0,4 %
Frais généraux administratifs	415,9	357,6	-58,3	-14,0 %
Dépréciations et amortissements	91,7	86,8	-5,0	-5,4 %
<b>Total</b>	<b>1 169,0</b>	<b>1 103,3</b>	<b>-65,7</b>	<b>-5,6 %</b>

Au niveau des frais généraux, les principaux frais et variations respectives ont été les suivants :

#### FRAIS GENERAUX ADMINISTRATIFS

(Millions d'euros.)	2016-12	2017-12	Variation	
			Abs.	(%)
<b>Total</b>	<b>415,9</b>	<b>357,6</b>	<b>-58,3</b>	<b>-14,0 %</b>
Dont :				
Eau, énergie et carburants	20,9	18,8	-2,1	-10,2 %
Loyers et locations	66,9	46,9	-19,9	-29,8 %
Communications	33,4	30,3	-3,2	-9,5 %
Publicité et édition de publications	23,4	18,6	-4,8	-20,5 %
Entretien et réparation	37,4	35,7	-1,7	-4,5 %
Informatique	64,6	59,5	-5,1	-8,0 %
Services de sécurité et de surveillance	11,1	9,7	-1,4	-12,4 %
Transport de fonds et autres	11,2	10,4	-0,7	-6,6 %

Le *cost-to-income* est passé de 79,5 % en 2016 à 55,5 % en 2017 en raison de la bonne performance des composantes des coûts de structure récurrents et des bénéfices. Le *cost-to-core income*, qui exclut les résultats des opérations financières et des coûts non récurrents, est passé de 77,3 % à 62,9 %.

## INDICATEURS D'EFFICIENCE

	2016-12	2017-12
<i>Cost-to-income</i> (activité consolidée) (1)	79,5 %	55,5 %
<i>Cost-to-core income</i> (2) (3)	77,3 %	62,9 %
Frais de personnel / Produit global d'activité (1)	45,0 %	33,1 %
Frais de personnel récurrents / Produit global d'activité <i>core</i> (2) (4)	43,5 %	36,0 %
Dépenses générales d'administration / Produit global d'activité	29,2 %	18,2 %
Coût de structure / Actif net moyen	1,2 %	1,2 %
Produit global de l'activité / Actif net moyen	1,5 %	2,1 %

(1) Calculé conformément à l'Instruction n° 23/2012 de la Banque du Portugal.

(2) *Cost-to-core income* = Coûts de structure/Produit global d'activité *core*.

(3) Hors coûts non récurrents liés aux programmes de réduction de personnel et aux coûts liés à la restructuration et à la cession d'actifs nationaux et internationaux ainsi qu'à l'application de la norme IAS 29 à l'activité en Angola, applicable à chaque rubrique des états financiers, d'un montant total net d'impôt de 609 M€ en 2017 et de 32 M€ en 2016.

(4) Produit global d'activité *core* = Marge financière + commissions nettes.

Le résultat brut d'exploitation a atteint 861,4 millions d'euros, soit une augmentation de 606,9 millions d'euros (+238,5 %) par rapport à 2016. Le résultat opérationnel *core*<sup>5</sup> s'élevait à 633,7 millions d'euros en 2017, soit une hausse de 295,5 millions d'euros (+87,4 %) par rapport à 2016 ; il a été stimulé par la croissance du produit global de l'activité et la réduction constatée des coûts de structure récurrents.

## CONTRIBUTION AU RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION

(Millions d'euros.)	2016-12	2017-12	Variation	
			Abs.	(%)
Banque commerciale nationale	53,2	393,3	340,2	639,8 %
Activité internationale	326,1	254,7	-71,5	-21,9 %
Banque d'investissement	25,3	155,1	129,8	512,1 %
Autres	-150,1	58,3	208,5	-
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>254,5</b>	<b>861,4</b>	<b>606,9</b>	<b>238,5 %</b>

Les provisions et dépréciations s'élevaient à 677,1 millions d'euros en 2017 et concernaient principalement les provisions et dépréciations d'autres actifs (nets) qui se montaient à 591,2 millions d'euros, incluant les éléments de nature non récurrente liés au provisionnement relatif aux programmes de réduction du personnel dans l'activité nationale jusqu'en 2020 (226,9 millions d'euros) et à la restructuration et la cession d'activités internationales (382,3 millions d'euros).

La dépréciation de créances (nettes) s'est établie à 85,9 millions d'euros en 2017 à la suite de la forte amélioration constatée en 2016 consécutive à l'exercice d'évaluation des actifs réalisé à la fin de l'année.

## PROVISIONS ET DEPRECIATIONS DE L'EXERCICE

(Millions d'euros.)	2016-12	2017-12	Variation	
			Abs.	(%)
Provisions nettes	227,6	203,4	-24,1	-10,6 %
Dépréciation de crédit	2 382,8	85,9	-2 296,9	-96,4 %
Pertes de dépréciation, nettes d'annulations et de placement	2 401,8	184,9	-2 216,9	-92,3 %
Récupération de crédit	18,9	99,0	80,0	422,4 %
Dépréciation d'autres actifs financiers	198,7	43,8	-154,9	-77,9 %
Dépréciation d'autres actifs	189,9	344,0	154,1	81,2 %
<b>Provisions et dépréciation de l'exercice</b>	<b>2 999,0</b>	<b>677,1</b>	<b>-2 321,9</b>	<b>-77,4 %</b>

Le coût du risque de crédit a ainsi continué à être réduit, la dépréciation de crédit nette en pourcentage du portefeuille de prêts s'établissant à 0,13 %.

Les résultats opérationnels de l'année s'élevaient au total à 184,3 millions d'euros par rapport aux -2 744,5 millions d'euros enregistrés en 2016. Si l'on exclut les coûts non récurrents, le résultat opérationnel courant s'élevait à 834,5 millions d'euros en 2017.

Les impôts se montaient à 215,8 millions d'euros, dont 36,5 millions d'euros liés à la contribution spéciale du secteur bancaire.

<sup>5</sup>Résultat d'exploitation *core* = Produit global de l'activité *core* - Coûts de structure ; Produit global de l'activité *core* = marge financière + commissions nettes.

Les résultats des filiales destinées à la vente s'élevaient à 83,6 millions d'euros, soit une augmentation de 48,3 millions d'euros (+ 136,8 %) portée par la contribution de CGD Investimentos CVC (Brésil) dont les résultats ont bénéficié de l'impact de la vente de Rico Corretora.

Au vu de l'évolution décrite, le résultat net est positif de 51,9 millions d'euros en 2017.

## BILAN

L'actif net consolidé de CGD s'élevait au total à 93 248 millions d'euros à la fin 2017, soit une baisse de 1 163 millions d'euros (-1,2 %) par rapport à la fin du mois de décembre 2016.

BILAN (CONSOLIDE)  
SOLDES AU 31 DECEMBRE  
(En millions d'euros.)

Actif	2016-12	Retraité 2016-12	2017-12	Variation (Retraité)	
				Abs.	(%)
Trésorerie et dispo. dans des banques centrales	1 841	1 740	4 621	2 881	165,6 %
Placements dans des établissements de crédit	3 976	4 176	3 727	-448	-10,7 %
Placements dans des titres	15 017	13 889	15 751	1 862	13,4 %
Crédit à la clientèle	62 867	59 413	55 255	-4 158	-7,0 %
Actifs avec convention de rachat	800	422	53	-369	-87,5 %
Actifs non courants détenus en vue de la vente	1 426	7 282	6 757	-526	-7,2 %
Immeubles de placement	978	978	898	-80	-8,2 %
Actifs incorporels et corporels	693	682	669	-12	-1,8 %
Investissements dans des filiales et sociétés associées	312	312	415	102	32,8 %
Actifs pour impôts courants et différés	2 588	2 481	2 323	-159	-6,4 %
Autres actifs	3 051	3 035	2 780	-256	-8,4 %
<b>Total de l'actif</b>	<b>93 547</b>	<b>94 411</b>	<b>93 248</b>	<b>-1 163</b>	<b>-1,2 %</b>
Passif					
Ressources de banques centrales et d'établissements de crédit	5 800	4 492	4 043	-449	-10,0 %
Ressources de clientèle	69 680	66 692	63 631	-3 061	-4,6 %
Engagements représentés par des titres	4 184	4 184	4 051	-132	-3,2 %
Passifs financiers	1 695	1 681	1 060	-620	-36,9 %
Passifs non courants détenus en vue de la vente	693	5 972	5 784	-188	-3,2 %
Provisions	1 127	1 119	1 288	170	15,2 %
Passifs subordonnés	2 424	2 424	1 028	-1 396	-57,6 %
Autres passifs	4 061	3 966	4 088	122	3,1 %
<b>Total du passif</b>	<b>89 664</b>	<b>90 528</b>	<b>84 974</b>	<b>-5 555</b>	<b>-6,1 %</b>
<b>Capitaux propres</b>	<b>3 883</b>	<b>3 883</b>	<b>8 274</b>	<b>4 391</b>	<b>113,1 %</b>
<b>Total du passif et capitaux propres</b>	<b>93 547</b>	<b>94 411</b>	<b>93 248</b>	<b>-1 163</b>	<b>-1,2 %</b>

Il convient de souligner l'augmentation de la trésorerie et des disponibilités en banques centrales et des placements en titres, reflétant l'impact des opérations de recapitalisation survenues et dont le règlement financier est intervenu le 30 mars. En contrepartie, les prêts nets aux clients ont diminué de 7,0 % sur un an en conséquence de la politique de réduction de NPL.

Par entité, la contribution à l'actif net consolidé se composait de la façon suivante :

ACTIF NET CONSOLIDE DU GROUPE CGD  
SOLDES DEBITEURS AU 31 DECEMBRE  
(En millions d'euros.)

GROUPE CGD	2016-12		2017-12	
	Valeur	Structure	Valeur	Structure
Caixa Geral de Depósitos (1)	64 730	68,6 %	66 108	70,9 %
Banco Caixa Geral (Espagne)	5 223	5,5 %	5 194	5,6 %
Banco Nacional Ultramarino, SA (Macao)	6 248	6,6 %	5 882	6,3 %
Caixa Banque d'investissement	1 298	1,4 %	1 333	1,4 %
Caixa Leasing e Factoring	2 397	2,5 %	2 388	2,6 %
Banco Comercial Investimento (Mozambique)	1 816	1,9 %	2 142	2,3 %
Banco Comercial do Atlântico (Cap-Vert)	744	0,8 %	757	0,8 %
Mercantile Lisbon Bank Holding (Afrique du Sud)	836	0,9 %	896	1,0 %
BCG Angola	1 712	1,8 %	1 514	1,6 %
Autres sociétés (2)	9 406	10,0 %	7 033	7,5 %
<b>Actif net consolidé</b>	<b>94 411</b>	<b>100,0 %</b>	<b>93 248</b>	<b>100,0 %</b>

(1) Activité individuelle.

(2) Comprenant les unités enregistrées par la méthode de l'équivalence patrimoniale.

Remarque : Les montants de décembre 2016 sont retraités.

Le solde des placements en titres, incluant les titres avec accords de rachat et les dérivés de transaction, s'élevait à 15,804 milliards d'euros fin 2017, soit une augmentation de 1,727 milliard d'euros (+ 12,3 %) par rapport au montant comptabilisé l'année précédente. Ce résultat est principalement dû au placement d'une partie des fonds provenant de l'augmentation de capital de CGD, renforçant la stratégie de diversification du portefeuille de titres.

PLACEMENTS EN TITRES (CONSOLIDE) (a)  
SOLDES DEBITEURS AU 31 DECEMBRE

(Millions d'euros.)	2016-12	2017-12	Variation	
			Abs.	(%)
Actifs financiers à la juste valeur atr. de résultats	7 068	6 793	-275	-3,9 %
Actifs financiers disponibles à la vente	6 576	6 384	-191	-2,9 %
Placements détenus jusqu'à leur échéance	433	2 627	2 194	506,5 %
<b>Total</b>	<b>14 077</b>	<b>15 804</b>	<b>1 727</b>	<b>12,3 %</b>

(a) Après dépréciation et en incluant les actifs avec mise en pension et dérivés de négociation.

Crédit

Les crédits bruts à la clientèle (incluant les crédits avec accord de rachat) ont diminué de 8,2 % par rapport à décembre de l'année précédente pour s'établir à 59,811 milliards d'euros fin décembre 2017, les prêts aux entreprises et aux particuliers provenant de l'activité de CGD Portugal enregistrant respectivement des variations de -12,9 % et 4,5 %. Il convient tout particulièrement de souligner la réduction des expositions non productives par la vente et les *write-offs* du portefeuille de crédit, avec une valeur combinée de 1,4 milliard d'euros et un amortissement de crédit supérieur à la nouvelle production à la suite du désendettement des agents économiques nationaux.

Le portefeuille de crédits de CGD Portugal s'élevait à 48,826 milliards d'euros et celui des autres unités du groupe à 10,985 milliards d'euros, soit respectivement 82 % et 18 % du total des crédits à la clientèle.

CREDIT A LA CLIENTELE <sup>(a)</sup>

(Millions d'euros.)	2016-12	2017-12	Variation	
			2017-12 vs 2016-12	
			Abs.	(%)
Entreprises	26 077	21 778	-4 299	-16,5 %
Gouvernement	6 828	7 240	411	6,0 %
Particuliers	32 283	30 794	-1 489	-4,6 %
Habitation	29 755	28 426	-1 329	-4,5 %
Autres fins	2 528	2 368	-160	-6,3 %
<b>Total</b>	<b>65 188</b>	<b>59 811</b>	<b>-5 377</b>	<b>-8,2 %</b>

(a) Activité consolidée. Montant avant dépréciation et incluant les crédits avec mise en pension.

A l'international, le groupe CGD a réduit de 24,0 % son portefeuille de crédits à la clientèle (bruts), s'élevant au total à 8,408 milliards d'euros fin 2017. Les plus fortes augmentations en volume ont été enregistrées par Banco Interatlântico (+ 4,7 %) et la BCA au Cap-Vert (+ 2,3 %). A l'inverse, les succursales françaises et espagnoles ont enregistré les plus fortes baisses du portefeuille, avec respectivement -42,9 % et -22,6 %, par rapport à 2016. En France, le transfert des opérations de crédit internationales sans provenance locale est intervenu au bénéfice de CGD Portugal, tandis qu'en Espagne, la réduction est essentiellement due à la vente de créances douteuses.

Les prêts aux entreprises ont diminué de 4,299 milliards d'euros (-16,5 %), car ils ont été fortement touchés par cette réduction des expositions non productives à travers la vente et les *write-offs* du portefeuille de crédits, effectués au cours de l'année 2017. Il convient de souligner, selon le secteur d'activité, les diminutions constatées dans le secteur de la construction et de l'immobilier (-15,6 %) et au niveau des activités financières et autres (-18,5 %).

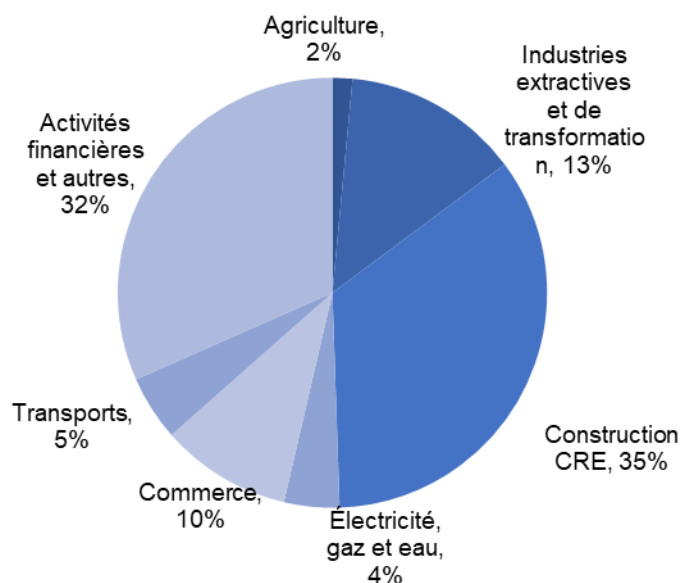
PRÊT AUX ENTREPRISES - PAR SECTEUR D'ACTIVITE<sup>(a)</sup>

(Millions d'euros.)	2016-12	2017-12	Variation	
			2017-12 vs 2016-12	
			Abs.	(%)
Agriculture, sylviculture et pêche	483	327	-156	-32,3 %
Industries extractives et de transformation	3 013	2 900	-113	-3,7 %
Construction et activités immobilières (CRE)	8 936	7 546	-1 390	-15,6 %
Electricité, gaz et eau	1 311	908	-403	-30,8 %
Commerce de gros et de détail	2 234	2 147	-87	-3,9 %
Transports et entreposage	1 653	1 068	-585	-35,4 %
Activités financières et autres	8 447	6 883	-1 564	-18,5 %
<b>Total</b>	<b>26 077</b>	<b>21 778</b>	<b>-4 299</b>	<b>-16,5 %</b>

(a) Activité consolidée. Montant avant dépréciation et incluant les actifs avec mise en pension.

En ce qui concerne les lignes de crédit engagées, les lignes PME Leader 2017, en vertu desquelles CGD a réalisé 1.602 opérations, atteignant une part de marché de 22,2 %, et la ligne PME Excellence 2017, CGD atteignant une part de marché de 20,9 %, ont totalisé 408 opérations concrétisées.

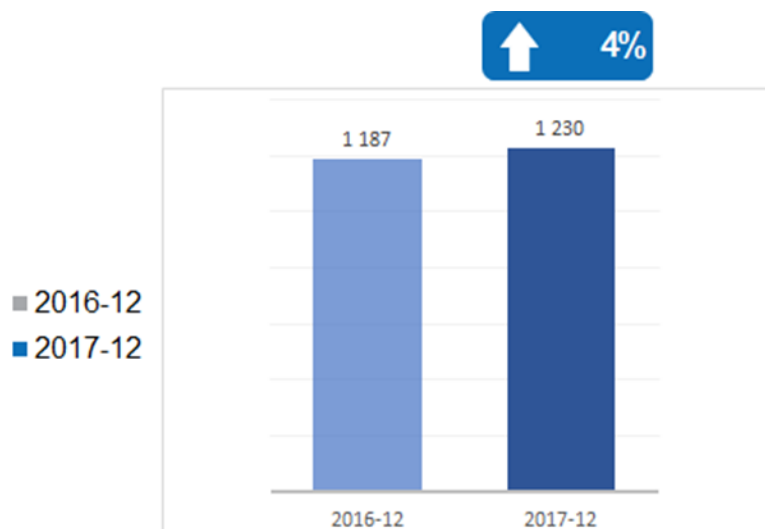
## PRÊTS AUX ENTREPRISES - STRUCTURE DECEMBRE 2017



En matière de prêts aux particuliers, le solde s'élevait à 30,794 milliards d'euros à la fin de l'année, soit une diminution de 1,489 milliard d'euros (-4,6 %), provenant du crédit au logement (4,5 %). Cette évolution est due à un volume d'amortissements et de règlements plus élevé que les nouvelles opérations malgré l'augmentation constatée au niveau de la conclusion de nouvelles opérations.

En effet, les nouvelles opérations de crédit au logement de CGD (Portugal) ont enregistré une tendance à la hausse, avec 371 opérations supplémentaires (+43 millions d'euros, +3,6 %) en 2017, dans la mesure où le montant contracté au cours de l'année s'élevait à 1,230 milliard d'euros.

CREDIT AU LOGEMENT - NOUVELLES OPERATIONS (Portugal) (millions d'euros)



La part de marché du crédit de CGD atteignait 20,8 % en décembre 2017, les prêts aux entreprises représentant 17,1 % et ceux des ménages pour le logement à 25,4 %.

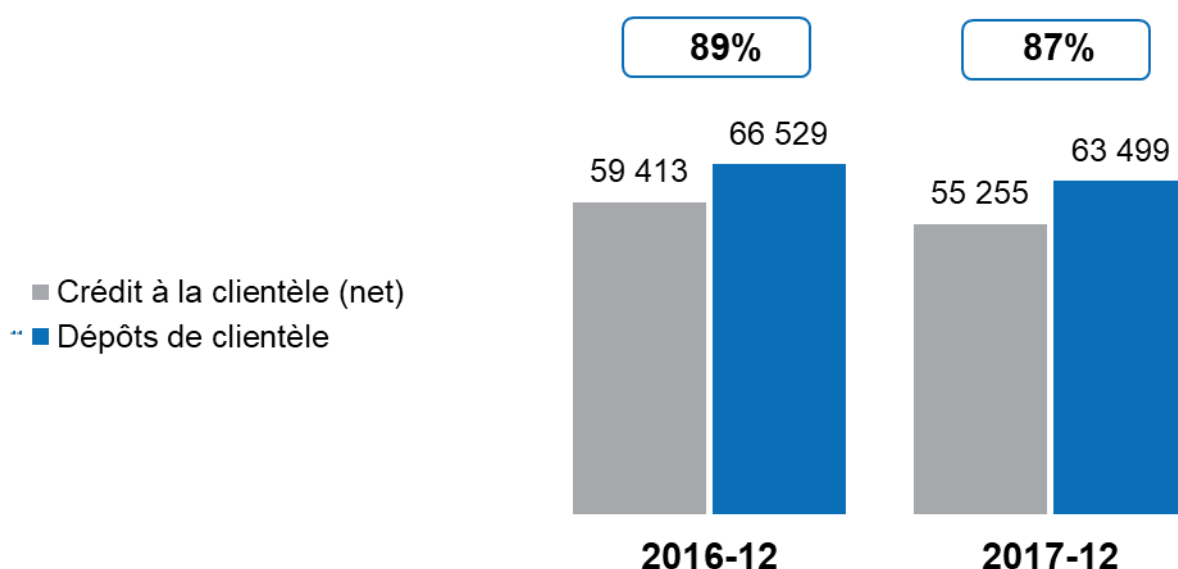
## CREDIT A LA CLIENTELE - PARTS DE MARCHE (PORTUGAL)

## PAR POLES D'ACTIVITE DES CLIENTS

	2016-12	2017-12
Entreprises	18,7 %	17,1 %
Particuliers	23,0 %	22,2 %
<i>Hébergement</i>	26,1 %	25,4 %
<i>Consommation</i>	5,7 %	4,9 %
Administrations publiques	34,4 %	30,9 %
<b>Total</b>	<b>21,8 %</b>	<b>20,8 %</b>

Le ratio crédit/dépôts (ratio de transformation) s'établissait à 87,0 % en décembre 2017, contre 89,3 % fin 2016, reflétant principalement la réduction du solde des crédits à la clientèle.

## RATIO CREDIT/DEPOTS (millions d'euros)



La qualité des actifs de CGD a évolué positivement en 2017, avec des valeurs absolues de NPE6 et de NPL7 ayant respectivement baissé de 24 % et 25 % par rapport à décembre 2016. Ainsi, le ratio de NPE a diminué pour s'établir à 9,3 %, le NPL s'établissant à 12,0 % en décembre. Leur couverture de dépréciation est respectivement de 56,4 % et 56,7 %. Au Portugal, le taux de couverture est de 58,9 % (NPE) et 59,2 % (NPL).

Le ratio de crédit à risque, calculé conformément aux critères de la Banque du Portugal, a diminué à 8,9 %, tout en atteignant une couverture par dépréciation de 81,6 %. Il convient de noter la couverture de 101 % atteinte dans le segment de crédit aux entreprises, tandis que la couverture du crédit aux particuliers s'élevait à 53,1 %.

Le ratio du crédit restructuré, également calculé conformément aux critères de la Banque du Portugal, se situait à 6,7 %, mettant en évidence une amélioration par rapport aux 9 % constatés en décembre 2016.

<sup>6</sup>NPE - Non performing exposure - (définition ABE)

<sup>7</sup>NPL - Non performing loans - (définition ABE)

## QUALITE DU CREDIT (CONSOLIDE)

(Millions d'euros.)	2016-12	2017-12
<b>Crédit total</b>	64 953	59 811
Crédit sur la clientèle (échu)	60 149	55 294
Crédit et intérêts échus	4 803	4 517
Dont : échu depuis plus de 90 jours	4 478	4 167
<b>Dépréciation du crédit</b>	5 540	4 556
<b>Crédit net de dépréciation</b>	59 413	55 255
<b>Ratios</b>		
Ratio de crédit douteux depuis plus de 90 jours (*)	6,9 %	7,0 %
Ratio de crédit avec impayés <sup>(1)</sup>	8,4 %	7,6 %
Ratio de crédit avec impayés (net) <sup>(1)</sup>	0,2 %	0,3 %
Ratio de crédit à risque <sup>(1)</sup>	10,5 %	8,9 %
Ratio de crédit à risque (net) <sup>(1)</sup>	2,4 %	1,8 %
Ratio du crédit restructuré <sup>(2)</sup>	9,0 %	6,7 %
Ratio de crédit restructuré non inclus dans le crédit risque <sup>(2)</sup>	4,2 %	3,0 %
Ratio de NPL - EBA	15,8 %	12,0 %
Ratio de NPE - EBA	12,1 %	9,3 %
Couverture de NPL - EBA	52,8 %	56,7 %
Couverture de NPE - EBA	52,9 %	56,4 %
Couverture de crédit à risque	79,0 %	81,6 %
Couverture de crédit douteux depuis plus de 90 jours (*)	123,7 %	109,3 %
Coût du risque de crédit (*)	3,40 %	0,13 %

Remarque : Périmètre prudentiel, sauf ceux indiqués par un (\*).

(1) Ratios définis par la Banque du Portugal (Instruction n°23/2012)

(2) Ratios définis par la Banque du Portugal (Instruction n°32/2013)

Le ratio de crédit échu à plus de 90 jours et sa couverture par dépréciation ont respectivement atteint 7 % et 109,3 % en décembre 2017.

Ressources

Le total du passif a diminué de 5,555 milliards d'euros, soit 6,1 % par rapport à décembre 2016. Il convient de noter dans cette évolution la réduction des fonds clients (-3,061 milliards d'euros, -4,6 %) et des passifs subordonnés (-1,396 milliards d'euros, -57,6 %).

Les ressources de la clientèle ont conservé leur poids, soit environ 75 % du total du passif de Caixa fin 2017, ce qui illustre clairement les caractéristiques d'une banque centrée sur le marché du détail portugais au service des ménages et des entreprises.

Dans le réseau commercial national, le total des fonds levés s'élevait à 68,648 milliards d'euros fin 2017, soit une hausse de 2,0 % par rapport à l'année précédente, influencée notamment par le comportement des produits hors bilan, qui progressent de 2,419 milliards d'euros, + 8,5 %, avec une attention particulière au placement d'OTRV, de 1,473 milliard d'euros. A l'inverse, les dépôts des clients ont diminué de 1,6 %.

Au niveau du Groupe, le solde des fonds levés s'élevait à 103,767 milliards d'euros, soit une baisse de 2,878 milliards d'euros (-2,7 %) par rapport à décembre 2016, baisse due à celle des dépôts clients et à la conversion des obligations convertibles conditionnelles (CoCo).



## LEVEES DE FONDS PAR LE GROUPE CGD – SOLDES

(Millions d'euros.)	2016-12	2017-12	Variation	
			Abs.	(%)
<b>Au bilan</b>	77 791	72 753	-5 038	-6,5 %
Ressource d'établissements de crédit et de banques centrales	4 492	4 043	-449	-10,0 %
Dépôts de clientèle	66 529	63 499	-3 030	-4,6 %
<i>Activité domestique</i>	53 184	52 319	-865	-1,6 %
<i>Activité internationale</i>	13 345	11 180	-2 165	-16,2 %
Obligations hypothécaires	3 854	3 851	-3	-0,1 %
Obligations contingentes convertibles (CoCos)	900	0	-900	-100,0 %
EMTN et autres titres	1 854	1 228	-625	-33,7 %
Autres	163	132	-31	-18,8 %
<b>Hors bilan</b>	28 854	31 014	2 160	7,5 %
Fonds d'investissement mobiliers	3 519	3 928	409	11,6 %
Fonds d'investissement immobilier	950	972	22	2,3 %
Fonds de pension	3 440	3 770	330	9,6 %
Gestion de patrimoines	19 530	19 456	-74	-0,4 %
OTRV	1 415	2 888	1 473	104,1 %
<b>Total</b>	106 646	103 767	-2 878	-2,7 %
<b>Ressources totales de l'activité domestique <sup>(1)</sup></b>	67 278	68 648	1 370	2,0 %

(1) Comprend les dépôts des clients, les fonds d'investissement, les assurances financières, OTRV et autres obligations.

Le montant des actifs de tiers hors bilan de CGD a augmenté de 2,160 milliards d'euros (+7,5 %) par rapport à décembre 2016, pour s'établir à 31,014 milliards d'euros. Cette performance positive est due non seulement à l'évolution des OTRV mentionnée ci-dessus (+104,1 %), mais aussi à l'augmentation des fonds de pension (+9,6 %) et des fonds d'investissement en valeurs mobilières (+409 millions d'euros, +11,6 %). Cette évolution a permis à Caixagest de retrouver sa position de leader sur ce segment avec une part de marché significative de 32 %.

Les ressources de clientèle ont baissé de 3 061 millions d'euros (-4,6 %) par rapport à l'année précédente, pour atteindre 63 631 millions d'euros.

## FONDS DE CLIENTS – SOLDES

(Millions d'euros.)	2016-12	2017-12	Variation	
			Abs.	(%)
Dépôts de clientèle	66 529	63 499	-3 030	-4,6 %
A vue	24 168	25 953	1 786	7,4 %
A terme et épargne	42 059	37 283	-4 776	-11,4 %
Obligatoires	302	263	-39	-13,0 %
Autres Ressources	163	132	-31	-18,8 %
<b>Total</b>	66 692	63 631	-3 061	-4,6 %

La diminution des dépôts clients de 3,030 milliards d'euros (-4,6 %) qui se montaient à 63,499 milliards d'euros fin décembre 2017 est principalement due à l'activité internationale (-2,165 milliards d'euros, -16,2 %), reflétant, outre la réduction des dépôts de Banco Nacional Ultramarino (Macao), le processus de fermeture des succursales offshore.

Dans le détail, 37,283 milliards d'euros (58,7 % du total des dépôts des clients) sont liés aux dépôts à terme et d'épargne. Les dépôts à vue ont augmenté de 1,8 milliard d'euros par rapport à fin 2016 pour atteindre 26 milliards. Les dépôts à vue au Portugal ne sont normalement pas rémunérés conformément à leur FIS (fiche d'information normalisée).

CGD a maintenu sa position de leader sur le marché national, avec une part du total des dépôts de 26,4 % en décembre 2017, celle des dépôts de particuliers atteignant 29,9 %.

## DEPOTS DE CLIENTS - PARTS DE MARCHE (PORTUGAL)

## PAR SEGMENT DE CLIENTS

	2016-12	2017-12
Entreprises	12,3 %	12,1 %
Administrations publiques	33,3 %	32,4 %
Particuliers	30,9 %	29,9 %
<i>Emigrants</i>	41,5 %	49,2 %
<b>Total</b>	27,7 %	26,4 %

Le passif représenté par des titres s'élevait à 4,051 milliards d'euros, soit une diminution de 3,2 % par rapport à fin 2016.

#### TITRES DE CREANCE

(Millions d'euros.)	2016-12	2017-12	Variation	
			Abs.	(%)
Emissions du programme EMTN <sup>(a)</sup>	329	195	-133	-40,6 %
Obligations hypothécaires	3 854	3 851	-3	-0,1 %
Autres	1	5	4	665,4 %
<b>Total</b>	<b>4 184</b>	<b>4 051</b>	<b>-132</b>	<b>-3,2 %</b>

(a) Ne comprend pas les émissions classées en tant que passifs subordonnés.

Le solde des passifs subordonnés s'élevait à 1,028 million d'euros, en baisse de 57,6 % par rapport à décembre 2016, en grande partie en raison de la conversion en capital des CoCos souscrites par l'Etat en 2012.

#### PASSIFS SUBORDONNES

(Millions d'euros.)	2016-12	2017-12	Variation	
			Abs.	(%)
Emissions du programme EMTN <sup>(a)</sup>	1 014	648	-366	-36,1 %
Obligations contingentes convertibles (CoCos)	900	0	-900	-100,0 %
Autres	510	380	-131	-25,6 %
<b>Total</b>	<b>2 424</b>	<b>1 028</b>	<b>-1 396</b>	<b>-57,6 %</b>

(a) Ne comprend pas les émissions classées en tant que passifs représentés par des titres.

#### Liquidités

Le processus de recapitalisation de CGD, résultant du plan convenu entre la Commission européenne et l'Etat portugais, a marqué le début de l'année 2017, CGD ayant, dans ce contexte, effectué à la fin mars une émission sur le marché de valeurs mobilières représentatives de fonds propres supplémentaires de niveau 1 (additional Tier 1) pour un montant de 500 millions d'euros, souscrites par plus de 160 investisseurs institutionnels.

La demande de titres AT1 s'est révélée élevée et a atteint un montant global de plus de 2 milliards d'euros, soit plus de quatre fois le montant de l'émission. Le montant final a été principalement distribué par des fonds d'investissement (49 %) et des hedge funds (41 %) et a présenté une dispersion géographique importante, plus particulièrement au Royaume-Uni (59 %) et au Portugal (14 %). Le taux d'intérêt du coupon a été fixé à 10,75 %, taux inférieur à la fourchette initialement prévue (11 % à 11,5 %).

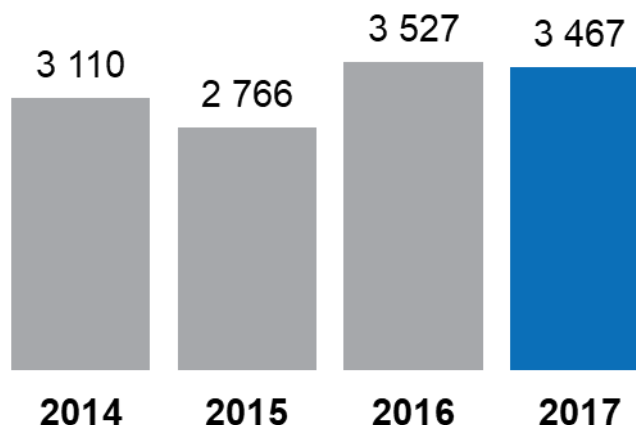
Il convient également de souligner le comportement sur le marché de cette émission qui, après son placement, a progressé de manière positive sur le marché secondaire, avec une valorisation en 2017 de 15,4 %, ayant ensuite atteint un maximum de 119,8 % au mois de janvier 2018. Cette évolution révèle une confiance croissante des investisseurs dans la stabilisation et la progression de l'activité de CGD.

Le financement de CGD Siège auprès de la Banque centrale européenne est demeuré stable à 2 milliards d'euros depuis juin 2016. Le montant du portefeuille d'actifs éligibles de CGD inclus dans le pool de garantie auprès de la BCE présentait une augmentation par rapport au montant enregistré en 2016, passant de 10,6 millions d'euros à 11,9 millions d'euros en décembre 2017.

Concernant le groupe CGD, l'exposition à la BCE a diminué de 60 millions d'euros par rapport à la valeur enregistrée en décembre de l'année précédente, pour atteindre 3,5 milliards d'euros fin 2017. Le portefeuille d'actifs éligibles intégrés dans le pool de l'Eurosystème est passé de 1,3 milliard d'euros à 13,7 milliards d'euros en décembre 2017.

Financement obtenu auprès de la BCE

(millions d'euros)



Le solde des émissions actives dans le cadre du programme EMTN a mis en évidence une tendance à la baisse au cours de l'année, soit une diminution d'environ 637 millions d'euros par rapport à fin décembre 2016. Cette tendance, déjà observée les années précédentes, a été soutenue par le fait que certaines émissions arrivent à maturité sans qu'il soit nécessaire de les refinancer sur le marché des capitaux compte tenu de la situation confortable du Groupe en termes de liquidités.

L'indicateur de liquidité Liquidity Coverage Ratio (LCR) a atteint à la fin du mois de décembre 2017 une valeur de 209 % (176 % enregistrés l'année précédente), valeur qui se situe au-delà des exigences réglementaires et de la moyenne des banques de l'Union européenne (145 % en septembre 2017). Pour sa part, le Net Stable Funding Ratio (NSFR) a atteint 139,4 % à la même date (134,1 % en décembre 2016).

Gestion du capital

Après l'émission sur le marché d'Additionnal Tier 1 en mars 2017 d'un montant de 500 millions d'euros, toutes les conditions nécessaires à l'augmentation de capital par l'Etat ont été réunies, permettant la conclusion de la deuxième phase du plan de recapitalisation de CGD, dans lequel l'Etat a procédé à une augmentation de capital en numéraire de 2,5 milliards d'euros. Au début de l'année et dans le contexte d'une augmentation de capital en numéraire, CGD avait également reçu et effectué l'annulation de l'émission d'obligations subordonnées convertibles conditionnelles (CoCo) d'un montant de 900 millions d'euros, détenue par l'Etat portugais.

A la suite de l'approbation du plan stratégique présenté par CGD, la Commission européenne a également décidé de lever l'interdiction de paiements d'intérêts discrétionnaires sur les dettes subordonnées, CGD reprenant en mars le paiement des coupons aux investisseurs.

Les capitaux propres consolidés totalisaient 8,274 milliards d'euros fin 2017, ce qui représente une augmentation de 4,391 milliards d'euros par rapport à l'année précédente, reflétant les deux phases déjà mises en œuvre du plan de recapitalisation convenu entre l'Etat portugais et la Commission européenne (DG Comp).

Capitaux propres (CONSOLIDE)

(Millions d'euros.)	2016-12	2017-12	Variation	
			Abs.	(%)
Capital social	5 900	3 844	-2 056	-34,8 %
Autres instruments de capital	0	500	500	-
Réserves de réévaluation	87	395	308	352,6 %
Autres réserves et résultats reportés	-1 109	3 098	4 208	-
Participations ne donnant pas le contrôle	864	385	-479	-55,5 %
Résultat de l'exercice	-1 860	52	1 911	-
<b>Total</b>	<b>3 883</b>	<b>8 274</b>	<b>4 391</b>	<b>113,1 %</b>

La rubrique « autres instruments de capitaux » d'un montant de 500 millions d'euros fait référence aux valeurs mobilières représentatives de fonds propres supplémentaires (Additional Tier 1) émises fin mars.

L'évolution des autres réserves et résultats reportés, qui ont augmenté de 4,208 milliards d'euros depuis décembre 2016, est en grande partie due à la déchéance de 1,2 milliard d'actions, intervenue lors de la première phase du processus de recapitalisation, pour couvrir les résultats négatifs reportés et pour établir une réserve libre positive.

## RATIOS DE SOLVABILITE (CONSOLIDE)

(Millions d'euros.)	Règlement CRD IV / CRR		
	2016-12	01-01-2017 Pro forma (a)	2017-12
<b>Fonds propres</b>			
Common equity tier I (CET I)	3 858	6 741	7 289
Tier I	3 859	7 286	7 831
Tier II	579	597	318
Total	4 437	7 883	8 148
<b>Actifs pondérés</b>	55 015	55 886	52 185
<b>Ratios de solvabilité</b>			
CET I	7,0 %	12,1 %	14,0 %
Tier I	7,0 %	13,0 %	15,0 %
Total	8,1 %	14,1 %	15,6 %
<b>Fonds propres</b>			
Common equity tier I (CET I)	3 000	6 587	7 272
<b>Actifs pondérés</b>	54 542	55 878	52 163
Ratio CET I	5,5 %	11,8 %	13,9 %

(a) Pro forma incluant les deux phases du processus de recapitalisation survenues au 1<sup>er</sup> trimestre 2017.

Les ratios CET 1 (Common Enquêt Tier 1), phased in et fully implemented de CGD, sur une base consolidée, ont atteint respectivement 14,0 % et 13,9 % au 31 décembre 2017. Les ratios Tier 1 et Total phased-in ont quant à eux atteint respectivement 15 % et 15,6 %.

Il convient de noter que CGD n'adhérera pas à la possibilité de mise en œuvre progressive d'un régime transitoire prévu par le règlement (UE) n° 2017/2395 du Parlement européen et du Conseil, qui modifie le Règlement (UE) n° 575/2013, pour atténuer l'impact de l'introduction de la norme IFRS 9 sur les fonds propres.

L'évolution du ratio CET1 entre le 31 décembre 2016 et 2017 s'explique principalement par les impacts :

- de la progression temporelle associée à la prolongation d'un an de la période de transition, qui a conduit à des ajustements réglementaires sur le CET1 d'environ -358 millions d'euros et sur les RWA (Risk Weighted Assets) d'environ -62 millions d'euros, ce qui s'est traduit par une diminution d'environ 64 points de base du ratio CET1 ;
- de l'effet de la recapitalisation de CGD, qui a eu lieu en vertu de l'accord conclu entre la Commission européenne et l'Etat portugais, ce qui a entraîné une amélioration de 569 points de base du ratio CET1, dont découle l'effet de l'augmentation de capital de 2,5 milliards d'euros (équivalent à environ 481 points de base du ratio CET1) ;
- de l'amélioration des fonds propres découlant de l'évolution de l'activité ainsi que de l'optimisation des RWA, ce qui correspond à un impact positif de 191 points de base sur le ratio CET.

Il convient également de noter que l'effet combiné sur les réserves et les résultats de l'application de la norme IAS 29 (information financière dans les économies hyperinflationnistes liées à l'Angola) prise en compte en décembre 2017 n'a pas de répercussions significatives sur les ratios de capital.

Exigences de capital pour 2018 dans le cadre du SREP applicable à l'activité consolidée

Sur la base des résultats obtenus dans le cadre du Supervisory Review and Evaluation Process (SREP) et de la communication de la Banque du Portugal sur la réserve supplémentaire de fonds propres exigée en tant qu'« Autre institution d'importance systémique » (O-SII), CGD a été informée par la Banque centrale européenne (BCE) des exigences minimales de capital applicables à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018.

L'exigence minimale de capital CET1 (phased-in) demandée à CGD sur une base consolidée est de 8,875 % ; elle inclut : i) le ratio de capital CET1 minimum exigé sous le Pilier 1 de 4,5 % ; ii) le ratio de capital CET1 minimum exigé sous le Pilier 2 (P2R) de 2,25 % ; et iii) le buffer de conservation de capital (CCB) de 1,875 % et iv) la réserve pour l'« établissement d'importance systémique » de 0,25 %.

CGD devra également atteindre un critère minimum de Tier 1 de 10,375 % et de Capital total de 12,375 % en 2018.

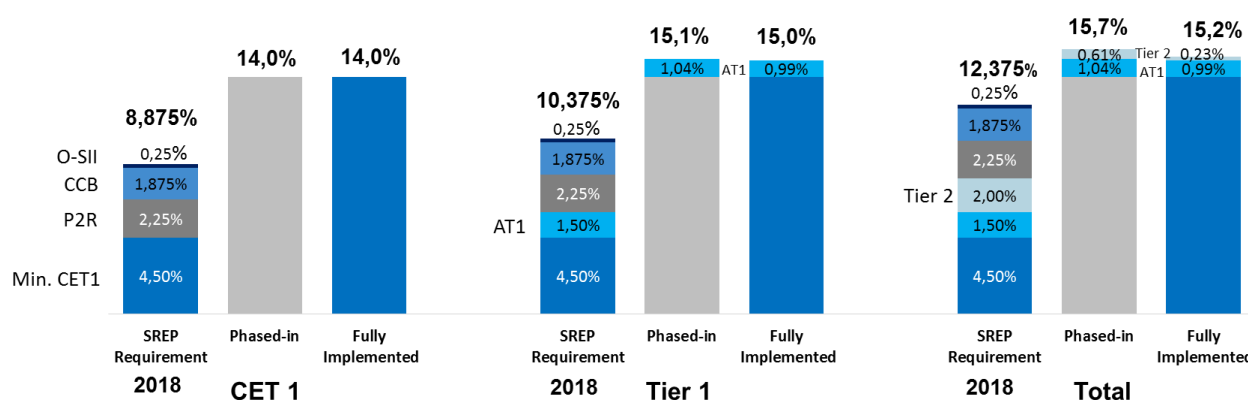
	2017	2018
<b>Ratio CET1 (Common Equity Tier 1)</b>	8,250 %	8,875 %
Pilier 1	4,50 %	4,50 %
Pilier 2 (P2R - Pillar 2 Requirement)	2,50 %	2,25 %
Buffer de Conservation de capital (CCB)	1,250 %	1,875 %
O-SII (Other Systemic Important Institution)	-	0,25 %
<b>Ratio Tier 1</b>	9,750 %	10 375 %
<b>Ratio total</b>	11,750 %	12 375 %

A partir de 2018, CGD est soumise à la constitution d'un buffer systémique O-SII (Autres institutions d'importance systémique), intégralement couvert par CET1 ; conformément à la décision du 11 novembre 2017 de la Banque du Portugal, le buffer systémique O-SII pour CGD a été fixé à 0,25 % en 2018, 0,50 % en 2019, 0,75 % en 2020 et 1 % en 2021.

Concernant le buffer de conservation de capital (CCB), une augmentation progressive de 0,625 % par an est prévue, pour atteindre 2,5 % en 2019.

Les ratios atteints par CGD sur une base consolidée pour décembre 2017 dépassent les exigences minimales de capital SREP exigibles en 2017 et 2018, renforçant ainsi de manière décisive sa solidité.

#### Ratios de capital Phased-in CGD et Critères SREP 2018



Le ratio de leverage fully implemented était de 8,2 % fin décembre 2017 par rapport au ratio de 7,8 % de l'année précédente (en considérant les deux phases du processus de recapitalisation susmentionnées).

Fin décembre 2017, CGD disposait d'un montant de distribution disponible (Available Distributable Items) de 1,8 milliard d'euros (environ 33 fois le coût annuel de l'émission AT1 actuelle). Compte tenu des déficits actuels de Tier 1 et de Tier 2, l'excédent par rapport au niveau de restriction du montant distribuable maximal (Maximum Distributable Amount - MDA) était de 3,3 % et de 5,2 %, si nous considérons que ces déficits seront entièrement comblés par de futures émissions de dette subordonnée.

#### Notation

Le 22 mars 2017, Moody's a confirmé les ratings B1 des dépôts et de la dette senior à long terme de CGD, avec une perspective stable, à la suite de la présentation des résultats annuels et des objectifs du plan de restructuration 2017-2020. Le BCA (Baseline Credit Assessment) et le CR (Counterparty Risk Assessment) de CGD se sont améliorés de b3 à b2 et de Ba2(cr) à Ba1(cr), respectivement.

Par ailleurs, DBRS a réaffirmé le 1<sup>er</sup> juin 2017 les notations à long et à court terme de CGD de BBB (low) et de R-2 (middle), respectivement, avec une tendance négative. Cette révision reflète l'augmentation de capital du Groupe CGD résultant du processus de recapitalisation achevé au premier trimestre de l'année.

Le 21 décembre 2017, Fitch Ratings a revu la perspective de la notation à long terme (IDR - Issuer Default Rating) de CGD, la passant de stable à positive, et a réaffirmé le BB- de l'IDR. Simultanément, Fitch a réaffirmé la notation bb- du Viability Rating (VR). Les perspectives positives de la notation à long terme de CGD reflètent l'amélioration de l'environnement économique au Portugal, Fitch s'attendant également à ce que l'équipe de direction de CGD exécute son plan de restructuration, conduisant à une amélioration significative de la rentabilité au cours des 18/24 prochains mois, ainsi que le profil de financement actuel et le renforcement du niveau de capitalisation.

Les notations attribuées à CGD au 31 décembre 2017 sont résumées dans le tableau suivant :

#### Notation du groupe

	Court Terme	Long Délai	Date (dernière évaluation)
<b>FitchRatings</b>	B	BB-	2017-12
<b>Moody's</b>	N/P	B1	2017-03
<b>DBRS</b>	R-2 (mid)	BBB (low)	2017-06

Dès février 2018, Moody's a augmenté les notations des dépôts et de la dette senior à long terme de CGD de B1 à Ba3 ; cela reflète une meilleure rentabilité que prévu en 2017 et une amélioration des principales variables financières de la Banque, ce qui constitue un progrès visible dans la mise en œuvre de son plan de restructuration 2017-2020. Moody's a également amélioré le BCA et le BCA ajusté de CGD de b2 à b1.

## 1.2. Activité individuelle

### RESULTATS

L'activité individuelle de CGD a de nouveau généré des résultats positifs en 2017 après des pertes significatives en 2016 dues à l'augmentation des dépréciations et provisions. Ainsi, le résultat net de l'année 2017 est positif et s'est établi à 24,6 millions d'euros.

#### COMPTE DE RESULTAT (INDIVIDUEL) (a)

(Milliers d'euros.)	2016-12	2017-12	Variation	
			Abs.	(%)
Intérêts et revenus assimilés	1 939 389	1 725 180	-214 209	-11,0 %
Intérêts et charges assimilées	1 274 441	890 360	-384 082	-30,1 %
Marge financière	664 948	834 820	169 872	25,5 %
Revenus d'actions	57 540	59 889	2 349	4,1 %
<b>Marge financière élargie</b>	<b>722 488</b>	<b>894 709</b>	<b>172 221</b>	<b>23,8 %</b>
Produits d'honoraires et de commissions	435 055	460 424	25 369	5,8 %
Charges d'honoraires et de commissions	85 573	88 411	2 838	3,3 %
Résultats de services et de commissions	349 482	372 013	22 531	6,4 %
Résultats d'opérations financières	32 826	218 633	185 807	566,0 %
Autres résultats d'exploitation	-19 796	-65 260	-45 464	-
<b>Marge complémentaire</b>	<b>362 511</b>	<b>525 386</b>	<b>162 875</b>	<b>44,9 %</b>
<b>Produit global de l'activité</b>	<b>1 084 999</b>	<b>1 420 095</b>	<b>335 096</b>	<b>30,9 %</b>
Frais de personnel	503 720	492 574	-11 146	-2,2 %
Frais généraux administratifs	321 970	279 018	-42 952	-13,3 %
Dépréciations et amortissements	65 775	53 182	-12 593	-19,1 %
Coût de structure	891 465	824 774	-66 691	-7,5 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>193 534</b>	<b>595 321</b>	<b>401 787</b>	<b>207,6 %</b>
Dépréciation du crédit (net)	2 216 408	119 092	-2 097 316	-94,6 %
Provisions et dépréciations d'autres actifs (nettes)	860 873	322 218	-538 656	-62,6 %
<b>Provisions et dépréciations</b>	<b>3 077 281</b>	<b>441 309</b>	<b>-2 635 972</b>	<b>-85,7 %</b>
<b>Résultats opérationnels</b>	<b>-2 883 747</b>	<b>154 012</b>	<b>3 037 759</b>	<b>-</b>
<b>Impôts</b>	<b>-833 334</b>	<b>129 370</b>	<b>962 704</b>	<b>-</b>
Courants	-327 376	30 406	357 782	-
Différés	-541 788	65 454	607 242	-
Contribution spéciale sur le secteur bancaire	35 830	33 509	-2 320	-6,5 %
<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>- 2 050 413</b>	<b>24 642</b>	<b>2 075 055</b>	<b>-</b>

a) Inclut l'activité des succursales de France, de Londres, d'Espagne, du Luxembourg, de New York, de l'Île Grand Cayman, du Timor, de Macao et Zhuhai.

La marge financière élargie s'élevait à 894,7 millions d'euros en 2017, soit une hausse de 23,8 % par rapport à 2016, principalement en raison de la réduction des intérêts et charges assimilées (-30,1 %), ce qui a permis une évolution positive de la marge financière stricte (+ 25,5 %).

Outre cette performance favorable de la marge financière élargie, les résultats des opérations financières (qui ont augmenté de 185,8 millions d'euros) ont également contribué à une augmentation de 30,9 % du produit global de l'activité (+353,1 millions d'euros).

S'agissant des frais de structure, qui ont enregistré une évolution favorable par rapport à 2016 (- 7,5 %), il faut souligner une diminution des frais de personnel de 11,1 millions d'euros (- 2,2 %). Les autres frais administratifs, les dépréciations et les amortissements ont également diminué pendant cette période (respectivement -13,3 % et -19,1 %). A la suite de l'évolution évoquée, le résultat brut d'exploitation s'est inscrit à 595,3 millions d'euros en 2017, soit une augmentation de 401,8 millions d'euros (+207,6 %) par rapport à 2016.

Le résultat d'exploitation core (somme de la marge financière stricte et des commissions moins les frais d'exploitation) s'élevait à 382 millions d'euros en 2017 ; il a augmenté de 259 millions d'euros par rapport à l'année précédente (+210,7 %), grâce au comportement positif de la marge financière stricte et des frais de structure.

Le montant des dépréciations et des provisions a été substantiellement réduit, et s'élevait à 441,3 millions d'euros en 2017, dont 119,1 millions d'euros destinés au crédit.

**BILAN**

L'actif net de l'activité individuelle de Caixa Geral de Depósitos a atteint 82 174 millions d'euros fin 2017, soit une baisse de 0,9 % par rapport à l'année précédente. On le note particulièrement dans les évolutions enregistrées dans le portefeuille de crédit à la clientèle (-7,6 %), dans les placements en titres (+8,4 %), en caisse et dans les disponibilités des banques centrales.

Au passif, il convient de noter les réductions de ressources des banques centrales et des établissements de crédit (-18,6 %), des fonds clients (-3,1 %) et des passifs subordonnés (-57,0 %), reflétant dans ce dernier cas l'annulation des CoCo.

**BILAN (INDIVIDUEL) (a)**

(Millions d'euros.)

	2016-12	2017-12	Variation	
			2017-12 vs 2016-12	
			Abs.	(%)
<b>ACTIF</b>				
Trésorerie et dispo. dans des banques centrales	867	3 750	2 883	332,4 %
Placements dans des établissements de crédit	4 553	4 211	-342	-7,5 %
Placements dans des titres	15 999	17 337	1 338	8,4 %
Crédit à la clientèle	52 042	48 072	-3 970	-7,6 %
Actifs non courants détenus en vue de la vente	341	713	372	108,9 %
Actifs incorporels et corporels	397	336	-61	-15,4 %
Investissements dans des filiales et sociétés associées	3 664	3 492	-172	-4,7 %
Actifs pour impôts courants et différés	2 329	2 235	-94	-4,0 %
Autres actifs	2 715	2 027	-688	-25,3 %
<b>Total de l'actif</b>	<b>82 908</b>	<b>82 174</b>	<b>-734</b>	<b>-0,9 %</b>
<b>PASSIF</b>				
Ressources de banques centrales et d'établissements de crédit	5 954	4 847	-1 107	-18,6 %
Ressources de clientèle	58 649	56 838	-1 811	-3,1 %
Engagements représentés par des titres	4 217	4 053	-164	-3,9 %
Passifs financiers	1 676	1 056	-620	-37,0 %
Provisions	1 073	1 247	174	16,2 %
Passifs subordonnés	2 622	1 128	-1 494	-57,0 %
Autres passifs	6 300	5 833	-467	-7,4 %
<b>Total du passif</b>	<b>80 491</b>	<b>75 001</b>	<b>-5 490</b>	<b>-6,8 %</b>
<b>Capitaux propres</b>	<b>2 417</b>	<b>7 173</b>	<b>4 756</b>	<b>196,8 %</b>
<b>Total du passif et capitaux propres</b>	<b>82 908</b>	<b>82 174</b>	<b>-734</b>	<b>-0,9 %</b>

a) Inclut l'activité des succursales de France, de Londres, d'Espagne, du Luxembourg, de New York, de l'Île Grand Cayman, du Timor, de Macao et Zhuhai.

**GESTION DU CAPITAL**

Les capitaux propres s'élevaient à 7,173 milliards d'euros à la fin de 2017, un montant nettement supérieur à celui de 2016, reflétant l'impact de la mise en œuvre du plan de recapitalisation de CGD convenu avec la DG Comp.

**CAPITAUX PROPRES (Individuels)****SOLDES AU 31 DECEMBRE**

(Millions d'euros.)	2016-12	2017-12	Variation	
			Abs.	(%)
Capital	5 900	3 844	-2 056	-34,8 %
Autres instruments de capital	0	500	500	-
Réserves de réévaluation	116	338	222	191,4 %
Autres réserves et résultats reportés	-1 548	2 467	4 015	-
Résultat de l'exercice	-2 050	25	2 075	-
<b>Total</b>	<b>2 417</b>	<b>7 173</b>	<b>4 756</b>	<b>196,8 %</b>

Les ratios CET 1 (Common Equity Tier 1) phased-in et fully implemented de CGD sur base individuelle se situaient respectivement, au 31 décembre 2017, à 15,8 % et 15,7 %. Les ratios Tier 1 et Total phased-in ont quant à eux atteint respectivement 17 % et 17,9 %.

## RATIOS DE SOLVABILITE (individuels)

(Millions d'euros.)	Règlement CRD IV / CRR		
	2016-12	01-01-2017 Pro forma (a)	2017-12
<b>Fonds propres</b>	<i>Phased-in</i>		
<i>Common equity tier I (CET I)</i>	2 891	6 027	6 407
<i>Tier I</i>	2 891	6 511	6 897
<i>Tier II</i>	665	670	359
<b>Total</b>	<b>3 557</b>	<b>7 182</b>	<b>7 256</b>
<b>Actifs pondérés</b>	43 644	44 398	40 468
<b>Ratios de solvabilité</b>			
CET I	6,6 %	13,6 %	15,8 %
<i>Tier I</i>	6,6 %	14,7 %	17,0 %
<b>Total</b>	<b>8,1 %</b>	<b>16,2 %</b>	<b>17,9 %</b>
<b>Fonds propres</b>	<i>Fully Implemented</i>		
<i>Common equity tier I (CET I)</i>	2 554	5 903	6 373
<b>Actifs pondérés</b>	43 630	44 391	40 473
<b>Ratio CET I</b>	<b>5,9 %</b>	<b>13,3 %</b>	<b>15,7 %</b>

a) Document incluant les deux phases du processus de recapitalisation survenues au 1<sup>er</sup> trimestre 2017.

Il convient de souligner que CGD a décidé de ne pas adhérer à la possibilité de mise en œuvre progressive du régime transitoire prévu par le règlement (UE) n° 2017/2395 du Parlement européen et du Conseil, modifiant le règlement (UE) n° 575/2013, pour atténuer l'impact de l'introduction de la norme IFRS 9 sur les capitaux propres.

L'évolution du ratio CET1 entre le 31 décembre 2016 et 2017 s'explique principalement par les impacts :

- de l'effet de la recapitalisation de CGD, qui a eu lieu en vertu de l'accord conclu entre la Commission européenne et l'Etat portugais, ce qui a entraîné une amélioration de +733 points de base du ratio CET1, dont découle l'effet de l'augmentation de capital de 2,5 milliards d'euros (équivalant à environ +601 points de base du ratio CET1) ;
- de l'amélioration des fonds propres découlant de l'évolution de l'activité ainsi que de l'optimisation des RWA, ce qui correspond à un impact positif de +226 points de base sur le ratio CET.
- de la progression temporelle associée à la prolongation d'un an de la période de transition, qui a conduit à des ajustements réglementaires sur le CET1 d'environ -168 millions d'euros et sur les RWA (Risk Weighted Assets) d'environ -7 millions d'euros, ce qui s'est traduit par une diminution d'environ -38 points de base du ratio CET1 ;

Exigences de capital pour 2018 dans le cadre du SREP applicable à l'activité individuelle.

En termes d'activité individuelle, la dernière Supervisory Review and Evaluation Process 2016 (SREP) a défini comme devant être accompli en 2017, l'exigence de capital CET1 (phased-in) de 7 % incluant : i) le ratio de capital CET1 minimum exigé sous le Pilier 1 de 4,5 % ; ii) le ratio de capital CET1 minimum exigé sous le Pilier 2 (P2R) de 1,25 % ; et iii) le buffer de conservation de capital (CCB) de 1,25 %.

Pour 2018, les montants exigés devront être modifiés au titre de la prolongation d'un an de la période transitoire applicable au buffer de préservation du capital (+ 0,625 % par an, jusqu'à atteindre 2,5 % en 2019), selon le tableau ci-dessous :

	2017	2018
<b>Ratio CET1 (Common Equity Tier 1)</b>	7,000 %	7,625 %
Pilier 1	4,50 %	4,50 %
Pilier 2 (P2R - Pillar 2 Requirement)	1,25 %	1,25 %
Buffer de Conservation de capital (CCB)	1,250 %	1,875 %
<b>Ratio Tier 1</b>	8,500 %	9,125 %
<b>Ratio total</b>	10,500 %	11,125 %

Les niveaux des ratios atteints par CGD sur une base individuelle pour décembre 2017 dépassent les critères minimums de capital SREP exigibles en 2018, ce qui renforce de façon décisive sa solidité.

Fonds de pensions et plan médical du personnel de CGD

Aux 31 décembre 2016 et 2017, les engagements liés aux pensions de retraite du personnel de CGD s'élevaient respectivement à 2 540,5 millions d'euros et 2 636,2 millions d'euros, soit une augmentation de 95,7 millions d'euros. Fin 2017, les engagements étaient financés à 100,6 % par le montant du Fonds de Pensions. Le rendement effectif du fonds de pensions (+ 5,4 %) s'est révélé supérieur au taux de



rentabilité attendu (+2,125 %), ce qui a occasionné des écarts de revenu qui ont atteint les 83,4 millions d'euros. A la fin de l'année, les écarts actuariels associés aux engagements liés aux pensions ont atteint près de 541,4 millions d'euros.

Par rapport à l'année dernière, CGD n'a ajusté aucune des hypothèses actuarielles.

FONDS DE PENSIONS EN 2017 - mouvements du fonds (millions d'euros)

Montant du fonds incluant la contribution extraordinaire au 31/12/2016	2 497,5
Cotisations des employés	21,5
Cotisations de l'entreprise	56,1
Pensions versées	-57,5
Revenu net du fonds	133,2
Montant du fonds au 31/12/2017	2 650,8

Au 31 décembre 2017, le montant du Fonds calculé par la Société de gestion était fixé à 2 650,8 millions d'euros ; ce montant est suffisant pour couvrir le financement intégral des engagements liés aux retraités ainsi que ceux liés aux travailleurs actifs.

Lors du dernier exercice, près de 67,9 millions d'euros ont été inscrits sur le compte des frais de personnel, 71,7 millions d'euros relatifs au coût normal de l'exercice et près de 4,4 millions d'euros concernant l'augmentation des engagements liés aux départs en retraite avant l'âge légal du Plan Horizon et 8,2 millions d'euros de gains actuariels associés au programme de résiliation d'un commun accord.

L'évolution des écarts actuariels (cumulés) comptabilisés directement dans les capitaux propres comptables, qui sont passés d'un montant négatif de 610,8 millions d'euros fin 2016 à un montant négatif de 541,4 millions d'euros, s'explique essentiellement par l'écart négatif associé aux engagements (-14,1 millions d'euros) et par l'écart actuariel positif de la rentabilité du fonds de pensions (+83,4 millions d'euros).

La rentabilité du Fonds de Pension de CGD était de 5,4 %.

Les engagements associés aux avantages médicaux postérieurs à l'emploi du personnel de CGD - plan médical - étaient couverts dans leur totalité et s'élevaient respectivement, aux 31 décembre 2016 et 2017, à 491,4 millions d'euros et 464,5 millions d'euros. A la fin de l'année, les écarts actuariels associés aux engagements liés au plan médical ont atteint près de 68,8 millions d'euros.

PLAN MEDICAL EN 2017 - EVOLUTION DE LA PROVISION

(millions d'euros)

Montant de la provision au 31/12/2016	491,4
Coût de l'exercice	17,8
Contribution pour service d'assistance médicale	-23,6
Gains actuariels	-21,1
Montant de la provision au 31/12/2017	464,5

Les gains actuariels mentionnés dans le tableau résultent de la mise à jour des calculs des responsabilités liées au régime médical, à l'exclusion des avantages liés aux activités culturelles, sportives et autres activités de soutien social. Le solde cumulé des écarts actuariels s'élevait à 68,8 millions d'euros au 31 décembre 2017.

A partir du 1<sup>er</sup> janvier 2018, le taux de contribution de CGD aux Services sociaux passera à 6,5 % (contre 7,3 % en 2017). CGD va cependant financer partiellement les activités culturelles et sportives et apporter d'autres soutiens sociaux à hauteur d'une contribution annuelle d'un montant de 85 euros par membre des Services sociaux.

## XI / POLITIQUES COMPTABLES (ACTIF INDIVIDUEL) :

Les états financiers du Siège social sont associés à ceux des Succursales ; cela représente son activité globale (ou activité individuelle). Tous les montants et toutes transactions entre le Siège social et les Succursales ont été éliminés du processus d'agrégation des états financiers respectifs.

### 1. Bases de présentation

Les états financiers de CGD ont été préparés dans l'hypothèse de la continuité des opérations, sur la base des Normes Comptables Internationales de Rapport Financier (IFRS), comme adoptées dans l'Union Européenne (suite au Règlement (CE) N° 1606/2002 du Parlement européen et du conseil), en vertu de l'Avis n° 5/2015 du 7 décembre de la Banque du Portugal, du fait de la compétence conférée par le point 1 de l'Article 115 du Régime Général des Institutions de Crédit et des Sociétés Financières, adopté par le Décret-loi n° 298/92 du 31 décembre, et par l'article 5 du décret-loi n° 158/2009, du 13 juillet.

Les états financiers individuels de CGD, jusqu'au 31 décembre 2016, étaient préparés et présentés conformément aux modèles annexés à l'instruction n° 18/2005 émise par la Banque du Portugal. Avec l'abrogation de cette Instruction en avril 2017, Caixa a jugé approprié d'harmoniser la préparation de ses états financiers séparés conformément au modèle utilisé dans le cadre de ses états financiers consolidés, le cas échéant, et a retraité les montants comparatifs en conséquence. Il convient de noter que cette modification n'entraîne aucune modification de ses méthodes comptables, affectant simplement la disposition des agrégats utilisés dans le modèle de présentation de ses états financiers.

Les politiques comptables décrites dans cette note ont été appliquées de façon cohérente pendant toutes les périodes présentées dans les états financiers, avec les exceptions identifiées.

## **2. Modifications des méthodes comptables**

### *2.1 Modifications volontaires des méthodes comptables*

Pendant l'exercice 2017, les méthodes comptables n'ont pas connu de modifications volontaires par rapport à celles mises en œuvre dans la préparation de l'information financière relative à l'exercice précédent et présentée dans les comparatifs.

### *2.2 Nouvelles normes et interprétations applicables à l'exercice*

CGD a adopté, avec effet au 1<sup>er</sup> janvier 2017, les normes, interprétations, modifications ou avenants suivants, publié(e)s par l'IASB et approuvé(e)s par l'Union européenne, en relation à son activité :

IAS 7 – « Etat des flux de trésorerie » (Modifiée) – Les modifications apportées au texte de cette norme en janvier 2016 comprennent des critères supplémentaires de diffusion spécialement dédiés aux composantes de financement. Les modifications relatives à ces normes s'appliquent obligatoirement aux exercices économiques ayant commencé le 1<sup>er</sup> janvier 2017 ou après cette date.

IAS 12 – « Impôts sur le résultat » (Modifiée) – les modifications introduites au texte de cette norme en janvier 2016 entendent clarifier les circonstances qui doivent contenir la comptabilisation d'impôts différés actifs en moins-values latentes en titres de créance. Les modifications relatives à cette norme s'appliquent obligatoirement aux exercices économiques ayant commencé le 1<sup>er</sup> janvier 2017 ou après cette date.

« Annual Improvements to IFRS 2014-2016 Cycle » - Les modifications introduites dans l'IFRS 12 - « Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités » clarifient le cadre de la norme quant à son application dans les intérêts classés comme détenus en vue de la vente ou abandonnés en vertu de la norme IFRS 5 - « Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées ». Les modifications proposées dans l'IFRS 12 - « Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités » s'appliquent automatiquement aux exercices économiques démarrés le 1<sup>er</sup> janvier 2017 ou après.

L'adoption de ces règlements n'a pas eu d'impact significatif sur la situation patrimoniale de Caixa.

### *2.3 Nouvelles normes et interprétation déjà publiées bien que non encore obligatoires*

2.3.1 Au 31 décembre 2017, les normes et interprétations suivantes émises par l'IASB et endossées par l'Union Européenne étaient disponibles pour leur adoption anticipée :

IFRS 9 – « Instruments financiers » (et modifications subséquentes) – Cette norme, à l'origine publiée par l'IASB en novembre 2009, a été à nouveau publiée en juillet 2014, elle vise à remplacer progressivement le texte actuel de la norme IAS 39 – « Instruments financiers : comptabilisation et évaluation ». Des modifications ont été introduites dans les critères actuels de classement et d'évaluation d'actifs financiers, registre dépréciatif, application de la comptabilité de couverture (à l'exception du macro hedging), et décomptabilisation des instruments financiers. Ce cadre normatif s'applique obligatoirement aux exercices économiques ayant commencé le 1<sup>er</sup> janvier 2018 ou après cette date et son adoption anticipée est autorisée sous certaines conditions. Compte tenu de la transversalité et de l'importance de cette norme pour l'activité de Caixa et pour la préparation et la présentation de ses états financiers, les principaux effets et impacts patrimoniaux de son adoption sont présentés plus en détail dans la note 2.3. ci-dessous.

IFRS 15 – « Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients » (et ses modifications ultérieures) - Cette norme, publiée par l'IASB en mai 2014, spécifie la forme et la temporalité du registre du revenu en communiquant quant aux critères de publication à respecter par les entités soumises à son application. L'IFRS 15 - « Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients » prévoit un modèle de reconnaissance reposant sur cinq principes et dont l'application pourra s'étendre à toutes les relations contractuelles établies avec la clientèle. Ce cadre normatif s'applique obligatoirement aux exercices économiques ayant commencé le 1<sup>er</sup> janvier 2018 ou après cette date.

IFRS 16 – « Location » – Cette norme, publiée par l'IASB en janvier 2016, modifie et redéfinit les principes de comptabilisation, calcul et présentation des opérations de leasing, en tenant compte des attentes du loueur comme du locataire. Ce cadre normatif s'applique obligatoirement aux exercices économiques ayant commencé le 1<sup>er</sup> janvier 2019 ou après cette date.

IFRS 10 – « Etats financiers consolidés » et IAS 28 – « Participations dans des entreprises associées » (Modifiée) – Les modifications introduites dans le texte de ces normes visent à résoudre des désaccords portant sur le traitement de ventes ou l'affectation de la contribution d'actifs pouvant apparaître entre l'investisseur et une entreprise associée ou une entité contrôlée conjointement.

« Annual Improvements to IFRS 2014-2016 Cycle » - Ces modifications englobent la clarification de certains aspects portant sur l'IFRS 1 - « Première application des Normes internationales d'information financière », en procédant à certaines exemptions prévues précédemment. Les modifications proposées dans l'IFRS 1 s'appliquent automatiquement aux exercices économiques ayant commencé le 1<sup>er</sup> janvier 2018 ou après.

2.3.2 Au 31 décembre 2017, l'IASB a émis les normes et interprétations suivantes qui n'ont pas encore été endossées par l'Union Européenne :

« Annual Improvements to IFRS 2015-2017 Cycle » – Ces améliorations comprennent la clarification de certains aspects liés à : IAS 23 – « Coût d'emprunts obtenus » : précise que pour déterminer le taux de la moyenne pondérée du coût des emprunts obtenus, les coûts des emprunts obtenus pour financer les actifs qualifiés doivent être inclus ; IAS 12 – « Impôts sur les bénéfices » : stipule que l'impact fiscal de la distribution de dividendes doit être comptabilisé à la date à laquelle la responsabilité de payer est enregistrée ; IFRS 3 – « Regroupements d'entreprises » et IFRS 11 – « Accords conjoints » : détermine comment les intérêts d'un investisseur peuvent être réévalués s'il exerce ou non un contrôle sur une entreprise qui constitue une opération conjointe. Les modifications relatives à ces normes s'appliquent obligatoirement aux exercices économiques ayant commencé le 1<sup>er</sup> janvier 2019 ou après cette date.

IFRIC 22 – « Transactions en monnaies étrangères et contrepartie anticipée » (Interprétation) - Cette interprétation établit la date de la transaction afin de déterminer le taux de change de la comptabilisation du profit. Cette interprétation s'applique automatiquement aux exercices économiques ayant commencé le 1<sup>er</sup> janvier 2018 ou après cette date.

IFRIC 23 – « Incertitudes concernant le traitement de l'impôt sur les bénéfices » (Interprétation) - Cette interprétation clarifie les conditions d'application et de mesure de l'IAS 12 – « Impôt sur les bénéfices » en cas d'incertitude quant à la manière de traiter l'impôt sur les bénéfices. Cette interprétation s'applique automatiquement aux exercices économiques ayant commencé le 1<sup>er</sup> janvier 2019 ou après cette date.

IFRS 2 – « Classification et évaluation des transactions de paiement sur la base d'actions » (Modifications) - Ces modifications ont apporté des clarifications dans trois domaines essentiels : Conditions d'acquisition, classification des opérations de paiement à base d'actions avec option de règlement à la valeur nette, pour le respect des obligations de retenue à la source et comptabilisation d'une modification dans les conditions générales d'une transaction de paiement sur la base d'actions qui modifie sa classification de règlement avec des instruments de capitaux propres. Les modifications relatives à cette norme s'appliquent automatiquement aux exercices économiques ayant commencé le 1<sup>er</sup> janvier 2018 ou après cette date.

IAS 40 – « Immeubles de placement » (Modifications) – Ces modifications expliquent que le changement de classification d'un ou pour un immeuble de placement doit uniquement être effectué lorsqu'un changement d'utilisation de l'actif est démontré. Les modifications relatives à cette norme s'appliquent automatiquement aux exercices économiques ayant commencé le 1<sup>er</sup> janvier 2018 ou après cette date.

Le Conseil d'administration estime que l'adoption des normes et des interprétations mentionnées ci-dessus, à l'exception de celles associées à la norme IFRS 9 – « Instruments financiers », n'auront pas d'impact significatif sur la préparation et sur la présentation des états financiers de Caixa.

### 3. IFRS 9 – « Instruments financiers »

Comme mentionné précédemment, l'International Accounting Standards Board (IASB) a publié le 24 juillet 2014 la norme internationale d'information financière IFRS 9 – « Instruments financiers » qui remplace l'IAS 39 – « Instruments financiers : comptabilisation et évaluation » pour les exercices ayant commencé le 1<sup>er</sup> janvier 2018 ou après cette date.

Les exigences de la norme doivent être appliquées rétrospectivement, en ajustant les montants au bilan au 1<sup>er</sup> janvier 2018.

L'IFRS 9 – « Instruments financiers » est divisée en trois piliers principaux : i) classification et évaluation ; ii) dépréciation et iii) comptabilité de couverture.

En raison de la complexité de la mise en œuvre de cette norme, un groupe de travail a été créé ; celui-ci compte sur la participation des éléments des secteurs du risque, comptabilité, systèmes d'information, audit interne, validation de modèles et d'affaires ainsi que sur la collaboration de consultants externes. Un Comité de Pilotage a été constitué ; il est dirigé par les membres du comité exécutif avec les éléments des secteurs du risque (Chief Risk Officer) et financier (Chief Financial Officer) et se réunit tous les mois dans le but de suivre l'évolution du projet de façon professionnelle, étant responsable de l'approbation des politiques comptables à adopter ainsi que des adaptations nécessaires à apporter au modèle de gouvernance en vigueur.

Le projet de mise en œuvre a été divisé en deux phases :

— L'objectif principal de la phase 1 (gap assesment), initié au dernier trimestre 2016, était d'identifier les principaux écarts entre l'IAS 39 – « Instruments financiers : comptabilisation et évaluation » et l'IFRS 9 – « Instruments financiers » et leurs implications au niveau des processus,

données, méthodologies, solutions technologiques et divulgations. Pour cette phase, une première étude d'impact quantitative a été réalisée pour anticiper les impacts de l'adoption de la norme. Un calendrier de mise en œuvre détaillé a également été défini ; et,

— La phase 2 (mise en œuvre), initiée au premier trimestre 2017, a concrétisé les plans de mise en œuvre conçus en phase 1 et a en particulier mis l'accent sur la définition, l'approbation et la mise en œuvre de méthodes comptables et de modèles de gouvernance, nouveaux ou modifiés, lançant également les transformations technologiques en soutien des exigences introduites par IFRS 9 – « Instruments financiers ».

### *Classification et évaluation :*

Conformément à la norme IFRS 9 « Instruments financiers », les actifs financiers peuvent être classés en trois catégories avec des critères d'évaluation différents (coût amorti, juste valeur par contrepartie de résultats et juste valeur par contrepartie d'un autre revenu intégral).

La classification des actifs dépend des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels et du modèle économique qui leur est associé.

En ce qui concerne les caractéristiques des flux de trésorerie contractuels, le critère consiste à évaluer s'ils ne reflètent que le paiement du capital et des intérêts (SPPI - Solely Payments of Principal and Interest).

En ce qui concerne le modèle économique associé, la norme en identifie deux pertinents pour l'activité développée par Caixa :

i un modèle économique dont les objectifs sont atteints en obtenant des flux de trésorerie contractuels à partir des actifs (Hold do collect) ; et,

ii Un modèle économique dont les objectifs sont atteints à la fois par l'obtention des flux contractuels de l'actif et par sa vente (Hold to collect and sell).

Coût amorti : dans cette catégorie sont classés les actifs SPPI dont le modèle économique est Hold to Collect.

CGD classera dans cette catégorie tous ses actifs évalués au coût amorti selon la norme IAS 39 – « Instruments financiers : comptabilisation et évaluation », à l'exception de ceux qui ne sont pas conformes au test SPPI et qui ne représentent que 0,02 % de son volume total en référence au 31 décembre 2017. Certains actifs classés auparavant dans la catégorie « actifs financiers disponibles à la vente » et dont le modèle économique est hold to collect seront également classés à l'actif au coût amorti (35,62 % des titres de dette de ce portefeuille au 31 décembre 2017, entraînant une augmentation de la valeur des actifs au coût amorti estimée à 4,11 %).

En outre, lors du passage à la norme IFRS 9 – « Instruments financiers », nous avons procédé à l'ajustement de la valeur comptable des obligations émises par Parvalorem SA, Parparticipadas SA et Parups, SA (véhicules créés dans le but de gérer des portefeuilles d'actifs acquis par l'Etat portugais dans le cadre du processus de reprivatization de l'ex-BPN), lesquelles avaient été reclassées : appartenant auparavant à la catégorie des actifs financiers disponibles à la vente, elles ont été mises dans la catégorie de crédit à la clientèle au cours du dernier trimestre de 2016. Cet ajustement (rétablissement de la valeur nominale initiale de l'émission en contrepartie de la réserve de juste valeur existant à la date du reclassement qui n'avait pas encore été amortie) a déterminé une réduction de 4,50 % de sa valeur comptable.

Juste valeur par contrepartie d'autre revenu intégral : Dans cette catégorie sont classés les actifs SPPI dont le modèle économique est Hold to Collect and sell.

CGD classera dans cette catégorie 40,84 % de son portefeuille d'« Actifs financiers disponibles à la vente », en référence au 31 décembre 2017. Seront également classés dans cette catégorie 0,002 % des instruments de capital actuellement comptabilisés à la juste valeur par contrepartie de résultats, selon l'option prévue dans la norme.

Juste valeur par contrepartie de résultats : les actifs qui ne sont pas conformes au test SPPI ou dont le modèle économique n'est pas Hold to collect ou Hold to collect and sell doivent être classés dans cette catégorie. Peuvent être classés dans cette catégorie les actifs financiers qui, selon les critères de l'IFRS 9 – « Instruments financiers », seraient classés au coût amorti ou à la juste valeur par contrepartie d'un autre revenu intégral, si cela permettait de réduire l'asymétrie comptable. CGD ne classera pas, lors de la transition vers la norme IFRS 9 – « Instruments financiers », les actifs financiers à la juste valeur par résultats découlant de l'application de cette option.

Le total des actifs qui sont actuellement classés comme « actifs financiers détenus à des fins de négociation » sera classé à la juste valeur par contrepartie de résultats. Seront également affectés à cette catégorie certains actifs évalués au coût amorti selon l'IAS 39 – « Instruments financiers : comptabilisation et évaluation » (0,02 %), comme déjà mentionné précédemment, ou à la juste valeur par le biais d'un autre revenu intégral (27,57 %), puisqu'ils ne peuvent pas être classés comme SPPI.

Seront également classés dans cette catégorie, 99,99 % des actifs actuellement comptabilisés à la juste valeur par contrepartie de résultats (« Fair value option »), car ils ne respectent pas le test SPPI et que l'option de classification à la juste valeur par contrepartie d'un autre revenu intégral ne peut être exercée, étant donné qu'ils ne répondent pas aux exigences de la norme IAS 32 « Instruments financiers : divulgation et présentation » pour pouvoir être considérés comme des instruments de capital.

On estime que les ajustements de transition IFRS 9 – « Instruments financiers » dans la composante de classification et d'évaluation, nets d'impôts, se traduisent par une diminution de 1,15 % des capitaux propres comptables.

Les règles de la norme IFRS 9 « Instruments financiers » pour la classification et l'évaluation des passifs financiers ne changent pas de manière significative par rapport à l'IAS 39 « Instruments financiers : comptabilisation et évaluation ». Les variations de la juste valeur liées au risque de

crédit des passifs comptabilisés à la juste valeur par contrepartie de résultats sont maintenant comptabilisées par contrepartie d'un autre revenu intégral. CGD n'a pas exercé de Fair Value Option pour les passifs financiers pendant qu'était en vigueur l'IAS 39 – « Instruments financiers : comptabilisation et évaluation » et n'utilisera pas cette option dans la transition vers la norme IFRS 9 – « Instruments financiers ».

La comptabilisation des intérêts pour les instruments financiers maintenus au coût amorti sera effectuée selon la méthode du taux effectif conformément aux exigences du paragraphe 5.4 de la norme IFRS 9.

Des normes internes ont été approuvées par le Comité exécutif concernant les politiques de classification et d'évaluation où des thresholds sont définis pour les ventes fréquentes, les ventes significatives, les ventes proches de la maturité et les ventes pour dégradation du risque de crédit pour les actifs à classer au coût amorti. Des thresholds ont également été définis pour évaluer les différences entre les flux de trésorerie contractuels et les « benchmark cash-flows » d'exploitation où la composante temporelle est modifiée ainsi que pour l'effet de minimis dans le contexte du test SPPI.

### *Dépréciation*

La norme IFRS 9 – « Instruments financiers » introduit un nouveau modèle de dépréciation des actifs financiers, à savoir le modèle de perte de crédit attendue (ECL - Expected Credit Losses) qui remplace le modèle de perte intervenue utilisé dans le cadre de la norme IAS 39 « Instruments financiers : comptabilisation et évaluation » et il n'est donc plus nécessaire que la perte intervienne pour qu'elle soit comptabilisée dans les pertes pour dépréciation.

Le modèle de dépréciation de la norme IFRS 9 – « Instruments financiers » est applicable aux actifs financiers suivants :

- tous les actifs financiers évalués au coût amorti (y compris les contrats de location - IAS 17) ;
- les instruments de dette évalués à la juste valeur par contrepartie d'autre revenu intégral (FVTOCI) ;
- les droits et obligations tels que définis par la norme IFRS 15 – « Produits de contrats clients », dans le cas où cette norme se réfère à la comptabilisation de la norme IFRS 9 « Instruments financiers » ;
- les actifs qui reflètent le droit au remboursement des paiements effectués par l'entité dans le règlement de passifs comptabilisés selon la norme IAS 37 – « Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels » ; et
- les engagements de crédit accordés (autres que ceux évalués à la juste valeur par contrepartie de résultats).

Ces actifs financiers seront divisés en 3 groupes de risque en fonction de la dégradation significative du risque de crédit :

- Groupe 1 : Actifs sans dégradation significative du risque de crédit depuis la comptabilisation initiale ;
- Groupe 2 : Actifs avec dégradation significative du risque de crédit depuis la comptabilisation initiale et
- Groupe 3 : Actifs dépréciés (actifs en défaut).

En fonction de la classification du groupe de l'opération, les pertes de crédit sont estimées selon les critères suivants :

Pertes attendues à 12 mois : perte attendue résultant d'un événement de perte survenant dans les 12 mois suivant la date de calcul, appliquée aux opérations de groupe 1 ; et,

Pertes attendues Lifetime : perte attendue obtenue par la différence entre les flux de trésorerie contractuels et les flux de trésorerie que l'entité s'attend à recevoir jusqu'à l'échéance du contrat. En d'autres termes, la perte attendue résulte de tous les événements de perte potentiels jusqu'à la maturité, et elle est appliquée aux opérations des groupes 2 et 3.

La norme IFRS 9 – « Instruments financiers » ne définit pas de notion de défaut, mais le Groupe CGD applique la même définition du défaut utilisée à des fins de gestion du risque de crédit en interne qui intègre les recommandations de l'EBA définies dans le « Final Report on Guidelines on default definition (EBA-GL-2016-07) » publié le 28 septembre 2016.

La classification en groupe 2 est celle qui introduit des différences plus significatives que la norme IAS 39 – « Instruments financiers : comptabilisation et évaluation », car la norme exige que cette classification s'appuie sur l'observation d'une augmentation significative du risque de crédit (Significant increase in credit risk - SICR) depuis la comptabilisation initiale.

La mesure quantitative permettant de déterminer à quel moment un actif est transféré au groupe 2 résulte de la comparaison de la dégradation de la probabilité de défaut Lifetime forward-looking depuis la comptabilisation initiale jusqu'à la date de rapport.

En outre, des critères qualitatifs pour le transfert d'un actif financier au groupe 2 ont été pris en considération, notamment, crédits avec retard de plus de 30 jours (backstop), crédits restructurés en raison de difficultés financières et critères objectifs de risque de crédit pris en compte dans le processus de suivi des clients.

Afin d'assurer l'uniformité des facteurs de risque utilisés dans le calcul de la perte de valeur (par exemple PD, LGD), CGD a procédé au retraitement des informations historiques en tenant compte des critères de segmentation du portefeuille par groupes, et a développé ou mis à jour, les modèles suivants :

- i. probabilité de défaut à 12 mois ;
- ii. probabilité de défaut Lifetime ;
- iii. LGD - Loss Given Default ;

- iv. acomptes (totaux et partiels)
- v. maturité comportementale pour les produits de revolving ; et
- vi. facteurs de conversion pour le crédit (CCF) appliqués aux expositions extrapatrimoniales.

Ces modèles ont fait l'objet d'une validation interne par le Bureau de validation de modèles dans le cas de CGD Siège.

Le calcul des pertes attendues devra se baser sur des informations historiques et actuelles, mais devra également intégrer des scénarios de projections futures fiables, raisonnables, acceptables et disponibles gratuitement ou sans effort excessif (forward-looking).

La valeur de la perte de crédit prévue devant être comptabilisée prend donc en compte une composante Forward-looking intégrée en pondérant 3 scénarios macroéconomiques différents dans l'estimation des pertes (scénario central, scénario pessimiste et scénario optimiste). La définition des scénarios à prendre en compte repose sur une approche méthodologique de projection de variables macroéconomiques et les probabilités d'occurrence de chaque scénario sont définies en interne.

L'évaluation de la preuve de dépréciation est effectuée pour les expositions individuellement significatives en dérogeant au critère d'identification des actifs individuellement significatifs dans le format de la norme IAS 39 – « Instruments financiers : comptabilisation et évaluation » et individuellement ou collectivement pour des expositions qui ne sont pas individuellement significatives. Si l'on détermine qu'il n'y a pas de preuve objective de dépréciation pour une exposition donnée, significative ou non, celle-là est évaluée collectivement.

On estime que les ajustements de transition IFRS 9 – « Instruments financiers » dans la composante de dépréciation, nette d'impôts, se traduisent par une diminution de 0,51 % des capitaux propres comptables.

#### Comptabilité de couverture

La norme IFRS 9 « Instruments financiers » vise à promouvoir une meilleure adéquation entre les exigences inhérentes à l'application de la comptabilité de couverture et la réalité de la gestion courante du risque dans les institutions. Ainsi :

- les critères pour qu'un instrument déterminé soit classé comme couverture (par exemple, les actifs non financiers s'ils sont évalués à la juste valeur par résultats) ont été modifiés ;
- les critères pour qu'une opération donnée soit classée comme une opération couverte (qui inclut désormais les dérivés qui intègrent des structures agrégées) ont été modifiés ; et
- les critères de quantification de l'efficacité de la couverture ont été modifiés.

En termes de portée des couvertures, la norme IFRS 9 :

- accepte des couvertures avec des instruments dérivés pour une période partielle de la vie de l'instrument couvert ;
- prévoit la possibilité d'autoriser des couvertures de risques multiples par un seul instrument de couverture ;
- permet de désigner la couverture de composantes de risque dans les actifs non financiers dès lors qu'elles sont identifiables et mesurables et,
- permet une plus grande flexibilité pour la désignation des couvertures sur des groupes d'éléments et d'expositions nettes.

La norme IFRS 9 – « instruments financiers » prévoit de rééquilibrer la relation entre les éléments couverts et les éléments de couverture pendant toute la durée de la relation de couverture, à condition qu'il puisse être démontré que cette modification assure le maintien de ses ratios de rendement (par exemple, avec remboursement anticipé partiel de l'élément couvert).

La relation de couverture et son efficacité constituent l'un des principaux changements des exigences requises par la norme IAS 39 « Instruments financiers : comptabilisation et évaluation », à savoir :

- simplification dans la démonstration de l'efficacité des couvertures ;
- élimination de l'exigence de mesure de l'efficacité rétrospective ;
- abandon du référentiel [80 % à 125 %] dans l'évaluation de l'efficacité de la couverture et
- tests prospectifs qui doivent intégrer et promouvoir des critères internes utilisés dans la gestion du risque et qui admettent des composants non seulement quantitatifs, mais également qualitatifs.

De nouveaux facteurs déterminant l'admissibilité d'une relation de couverture sont établis :

- une relation économique existe l'élément couvert et sa couverture ;
- les effets inhérents à l'évolution du risque de crédit ne peuvent dépasser les variations de valeur résultant de cette relation et,
- il est établi un ratio de couverture entre les éléments couverts et la couverture équivalant à celui réellement appliqué par l'institution dans la gestion des couvertures économiques que l'on entend répliquer.

L'application de la comptabilité de couverture reste facultative, mais ne peut plus être interrompue tant que les exigences en matière de comptabilité de couverture continuent d'être vérifiées.

Considérant que l'IASB n'a pas encore atteint la définition d'exigences de macro-couverture ce qui peut provoquer des contraintes dans l'adoption partielle des règles pour des réalités qui sont interconnectées, il est possible de maintenir le régime actuellement défini par la norme IAS 39 – « Instruments financiers : comptabilisation et évaluation » (dans son intégralité) après l'adoption de la norme IFRS 9 – « Instruments financiers » ou l'adoption d'un régime mixte entre la norme IAS 39 – « Instruments financiers : comptabilisation et évaluation » et IFRS 9 – « Instruments financiers ».

CGD n'abandonnera pas la comptabilité de couverture et ne l'appliquera pas aux nouvelles relations de couverture dans le cadre de la transition vers la norme IFRS 9 – « Instruments financiers ».

Effets sur le capital de la transition IFRS 9 – « Instruments financiers » :

On estime que les ajustements de transition IFRS 9 – « Instruments financiers », nets d'impôts, se traduisent par une diminution de 1,66 % des capitaux propres comptables.

En termes de ratio de capital Core, on estime une diminution de 0,24 %.

#### 4. Conversion de montants et transactions en devises étrangères

Les comptes de Caixa et des succursales sont préparés selon la devise utilisée dans le contexte économique dans lequel elles opèrent (libellée « monnaie fonctionnelle »). Dans les comptes généraux, les résultats et la position financière de chaque entité sont exprimés en euros, la monnaie fonctionnelle de Caixa.

Lors de l'élaboration des états financiers individuels, les transactions en devise étrangère sont enregistrées en fonction des taux de change indicatifs à la date à laquelle elles ont été réalisées. A chaque date de bilan, les actifs et passifs monétaires libellés en devise étrangère sont convertis en monnaie fonctionnelle de chaque entité sur la base du taux de change en vigueur. Les actifs non monétaires évalués à la juste valeur sont convertis sur la base du taux de change en vigueur à la date de la dernière évaluation. Les actifs non monétaires enregistrés au coût historique, y compris les actifs corporels et incorporels, demeurent enregistrés au taux de change initial.

Les différences de change dégagées lors de la conversion monétaire sont indiquées dans les résultats de l'exercice, à l'exception de celles imputables aux instruments financiers non monétaires, tels que les actions classées en tant qu'actifs financiers disponibles à la vente, enregistrées à un poste spécifique de capitaux propres jusqu'à leur aliénation.

Dans les comptes généraux, les actifs et passifs de succursales ayant une monnaie fonctionnelle autre que l'euro sont convertis au taux de change de clôture, alors que les produits et coûts sont convertis au taux moyen de l'exercice. Les différences résultant de la conversion de change selon cette méthode sont enregistrées au poste « Autres réserves » des capitaux propres, ce solde étant transféré sur les résultats au moment de la cession de ces succursales.

Comme la norme IFRS 1 - « Première application des Normes internationales d'information financière » l'autorise, Caixa a choisi de ne pas recalculer et, par conséquent, de ne pas enregistrer dans les « Autres réserves » l'impact de la conversion des états financiers de succursales libellés en devise étrangère jusqu'au 31 décembre 2003. Ainsi, pour la cession ou la fermeture de succursales ayant eu lieu après cette date, seules seront reclassées dans les résultats de l'exercice les variations de change occasionnées à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2004.

#### 5. Instruments financiers

##### a) Actifs financiers :

Les actifs financiers sont enregistrés à la date de l'opération à la juste valeur respective. Dans le cas des actifs financiers enregistrés à la juste valeur au travers des résultats, les coûts directement imputables à la transaction sont enregistrés au poste « Charges avec services et commissions ». Dans les autres catégories, ces coûts sont majorés de la valeur de l'actif. Au moment de leur enregistrement initial, ces actifs sont classés dans l'une des catégories suivantes définies dans la norme IAS 39 - « Instruments financiers : comptabilisation et évaluation » :

##### i) Actifs financiers à la juste valeur selon les résultats

Cette catégorie inclut :

- les actifs financiers détenus pour la négociation et correspondant essentiellement à des titres acquis dans l'objectif de réaliser des profits en tant que résultat de fluctuations à court terme sur les prix du marché. Sont également intégrés dans cette catégorie les instruments financiers dérivés, à l'exception de ceux qui respectent les critères comptables de couverture ; et,
- les actifs financiers classés de façon irrévocable dans leur enregistrement initial comme la juste valeur au travers de résultats (Fair Value Option). Cette désignation se limite à des situations dans lesquelles leur adoption résulte de la production d'information financière plus significative, notamment :
  - si leur application élimine ou réduit de façon significative une incohérence dans l'enregistrement ou l'évaluation (accounting mismatch) qui, dans le cas contraire, apparaîtrait dans le résultat d'évaluation d'actifs et de passifs associés ou dans l'enregistrement des pertes et profits de façon incohérente ; et,
  - des groupes d'actifs financiers, de passifs financiers ou les deux qui sont gérés et dont la performance est évaluée sur la base de la juste valeur selon des stratégies de gestion de risque et d'investissement officiellement documentées et dont les informations sont distribuées en interne aux organes de gestion.

En outre, il est possible de classer dans cette stratégie des instruments financiers contenant un ou plusieurs dérivés incorporés, à moins :

- que les dérivés incorporés ne modifient pas significativement les flux de trésorerie qui seraient sinon produits d'une autre façon par le contrat et,
- qu'il est évident que la séparation des dérivés implicites ne doit pas être réalisée sans, ou avec peu, d'analyse.

Les actifs financiers classés dans cette catégorie sont enregistrés à la juste valeur, les pertes et profits, générés par la valorisation ultérieure sont répercutés dans les résultats de l'exercice aux postes « Résultats sur opérations financières ». Les intérêts sont répercutés dans les postes appropriés « Intérêts et revenus similaires ».

#### ii) Prêts et comptes à percevoir

Ce sont des actifs financiers à paiements fixes ou déterminables, non cotés sur un marché actif. Cette catégorie inclut le crédit à la clientèle (incluant le crédit titre), les montants à recevoir d'autres institutions de crédit et des montants à percevoir par la prestation de services ou la cession de biens, enregistrés dans « Autres actifs ».

Dans la comptabilisation initiale, ces actifs sont enregistrés à la juste valeur, déduction faite des éventuelles commissions incluses dans le taux effectif, et majorés de tous les coûts différentiels directement imputables à la transaction. Par conséquent, ces actifs sont reconnus dans un bilan au coût amorti, déduction faite des pertes par dépréciation.

#### iii) Actifs financiers disponibles à la vente

Cette catégorie comprend les instruments financiers suivants :

- titres à revenu variable non classés en tant qu'actifs financiers à la juste valeur par l'intermédiaire des résultats, y compris les actions détenues pour leur stabilité ;
- obligations et autres titres à revenu fixe et,
- unités de participation dans des fonds d'investissement.

Les actifs financiers disponibles à la vente sont évalués à la juste valeur, à l'exception des actions non cotées sur un marché actif dont la juste valeur ne peut être mesurée de manière fiable, et demeurent enregistrés à leur coût. Les gains ou pertes résultant de la réévaluation sont directement enregistrés en capitaux propres au poste « Réserve de juste valeur ». Lors de la vente ou en cas de décision d'une dépréciation, les variations cumulées à la juste valeur sont transférées vers les bénéfices ou coûts de l'exercice et respectivement enregistrées aux postes « Résultats sur opérations financières » ou « Dépréciation d'autres actifs, nette de réintégrations et de récupérations ».

Afin de déterminer les résultats dans la vente, les actifs vendus sont évalués par le coût moyen pondéré de l'acquisition.

Les intérêts des créances classées dans cette catégorie sont déterminés sur la base de la méthode du taux effectif ; ils sont enregistrés au poste « Intérêts et revenus similaires » des états financiers.

Les dividendes des actions classées dans cette catégorie sont enregistrés en tant que bénéfices au poste « Revenus d'actions » lors de l'établissement du droit de CGD à la réception respective.

#### *Décomptabilisation*

Selon la norme IAS 39 - « Instruments financiers : comptabilisation et évaluation », les actifs sont retirés du bilan (« décomptabilisation ») uniquement lorsque Caixa transfère substantiellement tous les risques et bénéfices associés à leur détention.

Dans le cadre de l'opération de titularisation de crédit à l'habitat effectuée en novembre 2010, Caixa n'a pas procédé à sa décomptabilisation dans la mesure où les critères permettant de procéder à son retrait du bilan n'étaient pas réunis. Les montants en dette de crédits titularisés sont ainsi restés comptabilisés au poste « Crédits à la clientèle » et un passif financier associé aux actifs transférés a été comptabilisé (Notes 2.5. b) et 21).

#### *Reclassification d'actifs financiers*

Lors de l'entrée en vigueur, le 13 octobre 2008, des modifications apportées au texte de l'IAS 39 - « Instruments financiers : comptabilisation et évaluation », Caixa a eu la possibilité de reclasser certains actifs financiers classés en tant qu'actifs financiers détenus à des fins de négociation ou disponibles à la vente pour d'autres catégories d'actifs financiers. Ont continué à ne pas être autorisées les reclassifications à la juste valeur par l'intermédiaire de résultats dans des catégories d'actifs financiers. En vertu de cette réglementation, les reclassifications effectuées jusqu'au 1<sup>er</sup> novembre 2008 ont eu le 1<sup>er</sup> juillet 2008 comme date de référence. Les reclassifications effectuées après cette date ont eu un impact à partir de la date de référence du transfert évoqué parmi les différentes catégories d'instruments financiers.

Les informations concernant les reclassifications effectuées conformément à cette modification sont présentées en Note 7.



### *Juste valeur*

Comme indiqué, les actifs financiers enregistrés dans les catégories d'actifs financiers à la juste valeur au travers des résultats et les actifs financiers disponibles à la vente sont évalués suivant la juste valeur.

La juste valeur d'une action correspond au montant auquel un actif ou passif financier peut être vendu ou liquidé entre parties indépendantes, informées et intéressées par la réalisation d'une transaction dans des conditions normales de marché.

La juste valeur d'actifs financiers est déterminée par un organe de Caixa qui ne participe pas à la négociation, sur la base de critères suivants : la cotation de clôture à la date du bilan pour les instruments échangés sur les marchés actifs ; concernant les créances non échangées sur des marchés actifs (comprenant des titres non cotés ou de liquidité réduite), on applique des méthodes et techniques d'évaluation comprenant :

- i) des prix (« bid prices ») diffusés par des moyens de diffusion d'informations financières, notamment Bloomberg et Reuters, comprenant des prix de marché disponibles pour des transactions récentes ;
- ii) des cotations indicatives (« bid prices ») obtenus auprès d'établissements financiers fonctionnant comme des teneurs de marché ; et,
- iii) des modèles internes d'évaluation, lesquels tiennent compte des données de marché qui seraient utilisées dans l'établissement d'un prix pour l'instrument financier, répercutant les taux d'intérêt de marché et la volatilité ainsi que la liquidité et le risque de crédit associé à l'instrument.

les fonds d'investissement hors des marchés actifs sont évalués sur la base de la dernière NAV (Net Asset Value) disponible. Lorsque cela est jugé approprié, le montant de la NAV peut connaître des ajustements en fonction de l'évaluation critique par Caixa des critères de mesure appliqués aux actifs sous gestion des Fonds d'investissement évoqués et

les autres actions non cotées dont la juste valeur ne peut être évaluée de manière fiable (par exemple, en raison de l'absence de transactions récentes) sont maintenues au coût, déduction faite des éventuelles pertes par dépréciation.

### *Coût amorti*

Les actions maintenues au coût amorti sont initialement enregistrées à la juste valeur, augmentation ou déduction faite des gains ou coûts directement imputables à la transaction. L'enregistrement des intérêts est effectué par la méthode du taux effectif.

Lorsque l'estimation de paiements ou recouvrements associés à des instruments financiers évalués à leur coût amorti est revue, le montant respectif du bilan est ajusté afin de refléter les flux de trésorerie revus. Le nouveau coût amorti est dégagé en calculant le montant présent des futurs flux de trésorerie revus au taux d'intérêt effectif d'origine de l'instrument financier. L'ajustement au coût amorti est enregistré dans le compte de résultat.

### *b) Passifs financiers*

Les passifs financiers sont enregistrés à la date de l'opération à la juste valeur respective, déduction faite des coûts directement imputables à la transaction. Les passifs financiers sont classés dans les catégories suivantes :

#### i) Passifs financiers détenus à des fins de transaction

Les passifs financiers détenus à des fins de transaction comprennent des instruments financiers dérivés avec réévaluation négative ainsi que des titres à revenu fixe et variable échangés à découvert (short selling).

Ces passifs sont enregistrés à la juste valeur, les gains ou pertes résultant de leur évaluation subséquente étant enregistrés au poste « Résultats d'opérations financières ».

#### ii) Passifs financiers associés à des actifs transférés

Cette catégorie comprend les passifs associés aux opérations de titularisation de crédits à l'habitat dont les montants n'ont pas été décomptabilisés à la suite de l'application des critères de la norme IAS 39 - « Instruments financiers : comptabilisation et évaluation » (Notes 2.5. a) et 21).

Ces passifs sont initialement enregistrés d'après le montant reçu lors de la cession de crédits et ils sont ensuite évalués au coût amorti, de manière cohérente d'après l'évaluation des actifs correspondants et d'après les conditions définies dans l'opération de titularisation.

#### iii) Autres passifs financiers

Cette catégorie comprend des ressources d'autres établissements de crédit et de clients, des dettes émises, des passifs subordonnés et des passifs contractés pour paiement de prestations de services ou achat d'actifs enregistrés dans « Autres passifs ».

Ces passifs financiers sont évalués au coût amorti, les intérêts étant, le cas échéant, enregistrés conformément à la méthode du taux effectif.

### *c) Dérivés de négociation*

Dans le cadre de son activité, Caixa réalise des opérations sur des produits dérivés afin de satisfaire les besoins de ses clients et de réduire leur exposition aux fluctuations de change et de taux d'intérêt et aux fluctuations des cotations.

Les instruments financiers dérivés sont enregistrés à leur juste valeur à la date de la transaction. En outre, ils sont indiqués dans des postes extrapatrimoniaux à la valeur notionnelle respective.

La juste valeur des instruments financiers dérivés non négociés sur des marchés organisés est établie à l'aide de modèles intégrant des techniques de valorisation basées sur des flux de trésorerie décomptés, traduisant également l'effet du risque de crédit des contreparties et du risque de crédit propre (Credit Value Adjustment and Debt Value Adjustment – CVA/DVA).

#### Dérivés incorporés

Les dérivés incorporés dans d'autres instruments financiers sont séparés du contrat de base et traités en tant que dérivés autonomes conformément à la Norme IAS 39 - « Instruments financiers : comptabilisation et évaluation », lorsque :

les caractéristiques économiques et risques du dérivé incorporé ne sont pas étroitement associés aux caractéristiques économiques et aux risques du contrat de base, tel que défini dans la Norme IAS 39 - « Instruments financiers : comptabilisation et évaluation » et

à condition que la totalité de l'instrument financier combiné ne soit pas enregistrée à la juste valeur avec les variations respectives répercutées dans les résultats.

Il est nécessaire, à des fins d'impact maximal de cette procédure sur l'activité de CGD, de séparer et d'évaluer les dérivés incorporés dans des dépôts et instruments de dette, notamment ceux dans lesquels la rémunération n'est pas un intérêt (par exemple, des rémunérations indexées sur les cotations ou indices d'actions, les taux de change, et autres). Lors de la séparation, le dérivé est reconnu à la juste valeur, la valeur initiale du contrat de base correspondant à la différence entre la valeur totale combinée du contrat et la réévaluation initiale du dérivé. Ainsi, aucun résultat n'est calculé lors de l'enregistrement initial de l'opération.

#### Dérivés de négociation

Cela comprend tous les dérivés qui n'étaient pas associés aux relations de couverture efficaces conformément à la Norme IAS 39 - « Instruments financiers : comptabilisation et évaluation », notamment :

les dérivés contractés à des fins de couverture de risque dans des actifs ou passifs enregistrés à la juste valeur par l'intermédiaire de résultats, rendant ainsi inutile l'utilisation d'une comptabilité de couverture ;

les dérivés contractés à des fins de couverture qui ne réunissent pas les conditions nécessaires à l'utilisation d'une comptabilité de couverture conforme à la Norme IAS 39 - « Instruments financiers : comptabilisation et évaluation », compte tenu, notamment, de la difficulté à identifier spécifiquement les éléments couverts, dans les cas où il ne s'agit pas de micro-couvertures, ou qui, suite aux résultats des tests d'efficacité, se situeraient hors de l'intervalle autorisé par cette Norme et,

les dérivés contractés à des fins de négociation.

Les dérivés de négociation sont enregistrés à la juste valeur, les résultats de la réévaluation quotidiennement dégagés étant enregistrés en tant que gains et coûts de l'exercice aux postes « Résultats sur des opérations financières », à l'exception de la part relative aux intérêts courus et liquidés, laquelle apparaît au poste « Intérêts et revenus similaires » et « Intérêts et charges similaires ». Les réévaluations positives et négatives sont enregistrées aux postes du bilan d'« Actifs financiers à la juste valeur par l'intermédiaire du compte de résultat » et « Passifs financiers à la juste valeur par l'intermédiaire du compte de résultat », respectivement.

### *d) Dérivés de couverture*

Il s'agit de dérivés contractés à des fins de couverture de l'exposition de CGD aux risques inhérents à son activité. La classification en tant que dérivés de couverture et l'utilisation des règles comptables de couverture, comme indiqué ci-dessous, dépendent de l'exécution des exigences définies dans la Norme IAS 39 - « Instruments financiers : comptabilisation et évaluation ».

Au 31 décembre 2017 et 2016, Caixa n'a utilisé que des couvertures d'exposition aux variations de juste valeur d'instruments financiers enregistrés au bilan, dénommées « Couvertures de juste valeur ».

Pour toutes les relations de couverture, Caixa établit au début de l'opération des documents officiels comprenant au moins les aspects suivants :

- objectifs de gestion de risque et stratégie associée à la réalisation de l'opération de couverture, conformément aux politiques de couverture de risque définies ;
- descriptif du (des) risque(s) couvert(s) ;

- identification et description des instruments financiers couverts et de couverture et,
- méthode d'évaluation de l'efficacité de couverture et périodicité de sa réalisation.

Afin de permettre l'utilisation de la comptabilité de couverture conformément à la Norme IAS 39 - « Instruments financiers : comptabilisation et évaluation », cette relation doit se situer dans un intervalle compris entre 80 et 125 %.

Les dérivés de couverture sont enregistrés à la juste valeur, les résultats quotidiennement dégagés étant enregistrés en tant que gains et coûts de l'exercice. Dans le cas où il serait démontré que la couverture est efficace, notamment par dégagement d'une efficacité comprise entre 80 et 125 %, Caixa répercute également dans le résultat de l'exercice la variation à la juste valeur de l'élément couvert imputable au risque couvert, dans les postes « Résultats sur des opérations financières ». Dans le cas d'instruments comprenant une composante d'intérêts (tel que, par exemple, des swaps de taux d'intérêt), la périodicité des intérêts relative à la période en cours et les flux liquidés sont répercutés dans « Intérêts et revenus similaires » et « Intérêts et charges similaires » de la marge financière.

Lorsque les couvertures ne sont pas conformes aux dispositions relatives à l'application de la comptabilité de couverture établies dans la Norme ou en cas de révocation par Caixa de la désignation, la comptabilité de couverture est interrompue. Dans ces situations, les ajustements effectués sur les éléments couverts jusqu'à la date à laquelle la comptabilité de couverture cesse d'être efficace ou à laquelle il est décidé de révoquer cette désignation, sont enregistrés dans des résultats par la méthode du taux effectif jusqu'à l'échéance de l'actif correspondant ou du passif financier.

Les réévaluations positives et négatives de dérivés de couverture sont enregistrées à l'actif et au passif, respectivement, à des postes spécifiques.

Les évaluations des éléments couverts sont répercutées aux postes de bilan dans lesquels ces instruments sont enregistrés.

### *e) Dépréciation des actifs financiers*

#### Actifs financiers au coût amorti

CGD effectue régulièrement des analyses de dépréciation de ses actifs financiers enregistrés au coût amorti, notamment, « Disponibilités dans d'autres établissements de crédit », « Crédit à la clientèle » et montants à recevoir enregistrés dans « Autres actifs ».

L'identification des indices de dépréciation s'effectue sur une base individuelle par rapport à des actifs financiers dont le montant d'exposition est significatif et sur une base collective quant aux actifs homogènes dont les soldes débiteurs ne sont pas individuellement pertinents.

Conformément à la Norme IAS 39 - « Instruments financiers : comptabilisation et évaluation », les événements suivants sont considérés comme constituant des indices de dépréciation dans des actifs financiers maintenus au coût amorti :

- inexécution des clauses contractuelles avec retards de paiements des intérêts ou capital ;
- enregistrement de situations d'inexécution dans le système financier ;
- existence d'opérations en vigueur résultant de restructurations de crédits ou de négociations en cours pour restructurations de crédit ;
- difficulté afférente à la capacité des associés et à la gestion, notamment en ce qui concerne la sortie des associés de référence et des principaux cadres ainsi que les désaccords entre les associés ;
- difficultés financières significatives du débiteur ou de l'émetteur de la dette ;
- existence d'une probabilité élevée de déclaration d'insolvabilité du débiteur ou de l'émetteur de la dette ;
- diminution de la position concurrentielle du débiteur et
- évolution historique des recouvrements, dont il résulte que le montant nominal ne sera pas totalement récupéré.

A chaque identification d'indices de dépréciation des actifs individuellement analysés, toute éventuelle perte pour dépréciation correspond à la différence entre le montant actuel des flux de trésorerie que l'on espère recevoir (montant récupérable), escompté en fonction du taux d'intérêt effectif initial de l'actif, et le montant enregistré dans le bilan lors de l'analyse.

Les actifs n'ayant pas fait l'objet d'une analyse spécifique sont inclus dans une analyse collective de dépréciation ; ils ont ainsi été classés dans des groupes homogènes ayant des caractéristiques de risque similaires (notamment sur la base des caractéristiques des contreparties et du type de crédit). Cette analyse est déterminée par l'identification des indices de dépréciation référencés ci-dessus. Les futurs flux de trésorerie sont estimés sur la base de l'information historique relative aux manquements et recouvrements d'actifs ayant des caractéristiques similaires.

Par ailleurs, les actifs évalués individuellement pour lesquels aucun indice objectif de dépréciation n'a été identifié ont également fait l'objet d'une évaluation collective de dépréciation conformément aux stipulations du paragraphe précédent.

Les pertes de valeur calculées dans l'analyse collective intègrent l'effet temporaire d'actualisation des flux de trésorerie estimés à percevoir à chaque opération à la date du bilan.

Le montant de la dépréciation calculé est comptabilisé dans les coûts aux rubriques « Dépréciation de crédits nets de réversions et récupérations », cette séparation traduisant ainsi dans le bilan une déduction réalisée sur le montant des actifs concernés.

### Annulations de capitaux et intérêts

Caixa déduit périodiquement de l'actif les créances considérées comme irrécouvrables à des fins d'utilisation de la dépréciation constituée, après analyse spécifique par les organes structurels chargés du suivi et du recouvrement des crédits et de l'approbation du Conseil d'Administration. Dans les crédits éligibles pour être déduits de l'actif, ce qui implique l'enregistrement de 100 % des dépréciations, on retrouve également : i) les crédits avec des retards de paiement supérieurs à 24 mois et ii) les crédits sans garantie réelle.

D'éventuels recouvrements de crédits déduits de l'actif sont répercutés dans les comptes de résultat au poste « Dépréciation de crédits nette des reprises et récupérations ».

Conformément aux politiques en vigueur, les intérêts de crédits échus sans garantie réelle sont annulés jusqu'à trois mois après la date d'échéance de l'opération ou de la première prestation retardée. Les intérêts non enregistrés sur les crédits visés ci-dessus ne sont enregistrés que dans l'exercice dans lequel ils sont recouverts.

Les intérêts de crédit échu par rapport aux crédits garantis par hypothèque ou avec d'autres garanties réelles ne sont pas annulés, pour autant que le montant cumulé du capital à payer et des intérêts échus soit inférieur au montant attribué à la garantie.

### Actifs financiers disponibles à la vente

Tel qu'indiqué à la Note 2.5. a), les actifs financiers disponibles à la vente sont enregistrés à la juste valeur et les variations à la juste valeur traduites en capitaux propres se trouvent dans la rubrique « Réserves de juste valeur ».

Lorsqu'il existe une preuve objective de dépréciation, les moins-values cumulées enregistrées en réserves sont transférées vers les dépenses de l'exercice sous forme de pertes pour dépréciation et enregistrées au poste « Dépréciation d'autres actifs nets de réversions et récupérations ».

Outre les indices de dépréciation visés ci-dessus pour actifs financiers enregistrés au coût amorti, la Norme IAS 39 - « Instruments financiers : comptabilisation et évaluation » prévoit également les indices spécifiques suivants pour dépréciation d'actions :

- informations concernant les modifications significatives ayant un impact défavorable sur les aspects technologiques, de marché, économiques ou légaux dans lesquels l'émetteur agit et indiquant que le coût de l'investissement n'est pas totalement récupérable ; et,
- Une baisse significative ou prolongée de la valeur marchande inférieure au coût de revient.

A chaque date de référence des états financiers, Caixa analyse l'existence de pertes pour dépréciation des actifs financiers disponibles à la vente, en tenant compte à cet effet de la nature et des caractéristiques spécifiques et individuelles des actifs évalués.

Indépendamment des résultats de cette analyse, les événements présentés ci-dessous ont été pris en considération en tant qu'indicateurs objectivement attestés de dépréciation d'action :

- existence d'éventuelles moins-values supérieures à 50 %, par rapport à la valeur respective d'acquisition et
- situations dans lesquelles la juste valeur de l'instrument financier est maintenue au-dessous du coût respectif d'acquisition au cours d'une période supérieure à 24 mois.

En outre, a également été considérée comme preuve objective de la dépréciation l'existence d'éventuelles moins-values supérieures à 30 % détenues pendant plus de neuf mois.

Les pertes pour dépréciation d'actions ne peuvent être redressées. En conséquence, d'éventuelles moins-values survenues après l'enregistrement de pertes pour dépréciation sont imputées à la « Réserve de juste valeur ». Dans le cas où des moins-values supplémentaires seraient ultérieurement déterminées, l'on estime chaque fois qu'il y a dépréciation. En conséquence, elles sont répercutées dans les résultats de l'exercice.

Concernant les actifs financiers enregistrés au coût, notamment les actions non cotées et dont la juste valeur ne peut être évaluée de manière fiable, Caixa effectue également des analyses périodiques de dépréciation. A cet égard, le montant récupérable correspond à la meilleure estimation des futurs flux à recevoir de l'actif, escomptés à un taux répercutant de manière adéquate le risque associé à sa détention.

Le montant de la perte pour dépréciation établi est directement enregistré dans les résultats de l'exercice. Les pertes pour dépréciation de ces actifs ne peuvent pas non plus être redressées.

### Investissements détenus jusqu'à leur échéance

Dans cette catégorie sont classés des titres à rendement fixe que Caixa a l'intention et la capacité de détenir jusqu'à leur échéance.

Ces actifs financiers sont évalués au coût amorti. Selon cette méthode, la valeur de l'instrument financier à chaque date de clôture correspond à son coût initial, déduit des remboursements de capital effectués et des pertes de valeur et ajusté par l'amortissement, selon la méthode du taux effectif, de toute différence entre le coût initial et le montant du remboursement.

## 6. Actifs non courants détenus en vue de la vente et groupes d'actifs et de passifs à céder

La norme IFRS 5 – « Actifs non courants détenus en vue de la vente et unités opérationnelles abandonnées » s'applique aux actifs isolés ainsi qu'aux groupes d'actifs à céder, par vente ou par d'autres moyens, de façon agrégée en une seule transaction, ainsi que tous les passifs directement associés à ces actifs qui seraient transférés dans la transaction (appelés « groupes d'actifs et de passifs à céder »).

Les actifs non courants ou les groupes d'actifs et de passifs à céder sont classés comme détenus en vue de la vente chaque fois que l'on s'attend à ce que leur valeur au bilan soit recouvrée par la vente et non par une utilisation continue. Pour qu'un actif (ou un groupe d'actifs et de passifs) soit classé sous cette rubrique, il est nécessaire de respecter les exigences suivantes :

- la probabilité d'occurrence de la vente est élevée ;
- l'actif est disponible pour une vente immédiate dans son état actuel et
- on doit s'attendre à ce que la vente se concrétise jusqu'à un an après la classification de l'actif dans cette rubrique.

Les actifs comptabilisés dans cette rubrique ne sont pas amortis et sont évalués à la différence entre le coût d'acquisition et la juste valeur, déduite des coûts à engager dans la vente. La juste valeur de ces actifs est déterminée sur la base d'évaluations d'experts.

Si le montant inscrit au bilan est supérieur à la juste valeur, diminué des coûts de vente, des pertes de valeur sont comptabilisées.

Les immeubles et autres biens vendus aux enchères pour recouvrement de crédits échus, qui sont enregistrés à la valeur de vente, sont également classés dans cette rubrique.

Caixa analyse régulièrement la valeur recouvrable des bâtiments reçus dans le cadre d'un recouvrement de crédits ou d'autres bâtiments reclassés comme actifs non courants détenus en vue de la vente à travers un modèle de dépréciation conçu à cette fin.

La dépréciation est calculée individuellement pour tous les bâtiments d'une valeur comptable brute égale ou supérieure à 5 millions d'euros, des bâtiments d'une valeur comptable brute inférieure à 5 millions d'euros pouvant être inclus occasionnellement dans ce segment d'évaluations lorsqu'ils présentent des caractéristiques spécifiques le justifiant. Pour les autres bâtiments, la dépréciation est calculée en se basant sur les modèles collectifs de dépréciation.

Dans le cadre du modèle d'analyse individuelle de la dépréciation, les particularités du bâtiment sont évaluées ainsi que la stratégie de désinvestissement envisagée, en intégrant les informations disponibles sur la demande, l'offre et les autres risques spécifiques, notamment en ce qui concerne les autorisations, les besoins en investissement, les situations d'occupation, les contrats de location ou d'autres éléments susceptibles d'influencer sa valeur.

Le modèle collectif de dépréciation repose sur le calcul de la valeur recouvrable de chaque bâtiment qui correspond au minimum entre :

- (i) la valeur de la dernière évaluation disponible et
- (ii) la valeur résultant d'une réduction dans les évaluations obtenues depuis l'entrée du bâtiment en portefeuille.

La coupe appliquée est différenciée par des segments de bâtiments dont les caractéristiques de dévalorisation sont similaires et par le temps de séjour en portefeuille. Les valeurs de coupe sont définies sur la base de l'évolution historique des évaluations des bâtiments, accompagnées des ajustements complémentaires permettant de garantir l'adhésion de la valeur recouvrable à l'historique de ventes, en pénalisant les bâtiments restant le plus de temps en portefeuille et en assurant la cohérence avec la stratégie de désinvestissement.

Si cette valeur de recouvrement ainsi déterminée, après déduction des coûts estimés liés à la vente de l'immeuble, est inférieure à la valeur du bilan, elle est enregistrée dans les pertes pour dépréciation.

En ce qui concerne les biens vendus aux enchères, leur valeur est déduite de l'actif et les gains ou les pertes sont comptabilisés au poste « Autres résultats d'exploitation ».

## 7. Investissements immobiliers

Il s'agit d'immeubles achetés dans le but de percevoir les revenus de leur location et/ou des plus-values.

Les investissements immobiliers ne sont pas amortis, ils sont enregistrés à la juste valeur déterminée chaque année en fonction d'évaluations d'experts. Les variations de la juste valeur sont comptabilisées dans les bénéfices au poste « Autres produits et charges d'exploitation ».

## 8. Autres actifs corporels

Les autres actifs corporels sont enregistrés au coût d'acquisition, réévalué en fonction des dispositions applicables, après déduction des amortissements et des pertes pour dépréciations cumulées. Les frais d'entretien, de réparation et autres dépenses inhérentes à leur utilisation, non intégrés dans l'actif, sont comptabilisés comme charge de l'exercice au poste « Frais généraux ».

Jusqu'au 1<sup>er</sup> janvier 2004, Caixa a réalisé des réévaluations d'actifs corporels en vertu des dispositions légales applicables. Conformément à ce qu'autorise la Norme IFRS 1 - « Première application des Normes internationales d'information financière », lors de la transition vers l'IFRS (Normes internationales d'information financière), on a considéré comme coût la valeur du bilan intégrant l'effet des réévaluations évoquées, puisqu'au moment où elles ont été effectuées, leur résultat correspondait de manière générale au coût ou au coût amorti décidé conformément aux normes comptables internationales, ajusté de façon à traduire les modifications présentes dans les indices de prix. Au Portugal, une part correspondant à 40 % de l'augmentation des amortissements résultant de ces réévaluations n'est pas acceptée comme coût à des fins fiscales, les impôts différés correspondants sont enregistrés comme passifs.

Les amortissements sont calculés systématiquement pendant toute la durée de vie estimée du bien, autrement dit, pendant toute la période où il est utilisable, comme expliqué ci-dessous :

	Durée de vie
Immeubles d'exploitation	50 - 100
Equipements :	
Mobilier et matériel	8
Machines et outillages	5 - 8
Equipement informatique	3 - 8
Installations intérieures	3 - 10
Matériel de transport	4 - 6
Equipement de sécurité	4 - 10

Les terrains ne peuvent faire l'objet d'un amortissement.

Les frais de travaux et améliorations des immeubles occupés par Caixa en tant que locataire en régime de location professionnelle sont comptabilisés dans ce poste et amortis en moyenne sur une période de 10 ans.

Les amortissements sont enregistrés dans les charges de l'exercice.

Des analyses sont effectuées annuellement afin de déceler des preuves de dépréciation d'autres actifs corporels. Dès lors que la valeur comptable nette des actifs corporels est supérieure à la valeur récupérable (le montant le plus élevé entre la valeur d'usage et la juste valeur), on enregistre une perte pour dépréciation dans les résultats de l'exercice au poste « Dépréciation d'autres actifs, nette de reprises et récupération ». Les pertes pour dépréciation peuvent être réintégrées de manière à être répercutées dans les résultats de l'exercice, si la valeur récupérable de l'actif augmente par la suite.

CGD évalue annuellement l'adéquation de la durée de vie utile estimée de ses actifs corporels.

## 9. Location-financement

Les opérations de location financière sont enregistrées comme suit :

### *Comme locataire*

Les actifs sous le régime de la location financière sont enregistrés à la juste valeur dans l'actif et le passif, moyennant les amortissements respectifs.

Les loyers relatifs aux contrats de location financière sont consolidés conformément au plan financier respectif, déduction faite au passif de la partie correspondant à l'amortissement du capital. Les intérêts encourus sont enregistrés dans « Intérêts et charges similaires ».

### *Comme loueur*

Les actifs en régime de location financière sont enregistrés dans le bilan comme « Crédit sur la clientèle » et celui-ci est remboursé au travers des amortissements de capital figurant dans le plan financier des contrats. Les intérêts inclus dans les loyers sont enregistrés dans « Intérêts et revenus similaires »

## 10. Les immobilisations incorporelles

Ce poste comprend essentiellement les frais d'acquisition, de développement ou de préparation relatifs à l'utilisation de logiciels pour le développement des activités de Caixa. Dans les cas où les conditions définies dans la Norme IAS 38 – « Immobilisations incorporelles » sont remplies, les frais internes directs encourus dans le développement d'applications informatiques sont capitalisés en tant qu'immobilisations incorporelles. Ces frais correspondent essentiellement à des frais de personnel.

Les actifs incorporels sont enregistrés dans les coûts d'acquisition, déduction faite des amortissements et pertes pour dépréciation cumulés.

Les amortissements sont systématiquement enregistrés pendant toute la durée de vie estimée des actifs, soit pour une durée normalement estimée de 3 à 6 ans.

Les frais de maintenance de logiciel sont comptabilisés en tant que coût dans l'exercice au cours duquel ils sont encourus.

## 11. Placements dans des filiales, des sociétés associées et des partenariats

Ce poste comprend les participations auxquelles CDG est exposée et dans lesquelles elle détient des droits sur les résultats variables générés dans le cadre de l'activité qu'elle développe et, simultanément, dans le cadre de son rôle d'investisseur, si elle a la capacité d'influencer/d'influer sur la valeur de ces résultats à travers l'exercice du pouvoir qu'elle détient (contrôle de fait).

Cela comprend également les participations sur lesquelles CGD possède une influence significative, mais sur lesquelles elle n'exerce pas un contrôle de fait sur son activité (« associées »), ainsi que les sociétés possédant un contrôle partagé de façon équitable avec les autres investisseurs (« partenariats »). On considère qu'il y a influence notable lorsque la participation de Caixa, directe ou indirecte, est supérieure à 20 % du capital ou des droits de vote.

Ces actifs sont enregistrés au coût d'acquisition, et font l'objet d'analyses périodiques de dépréciation.

Les dividendes sont enregistrés comme gains lors de l'exercice au cours duquel les filiales et sociétés associées décident de leur distribution.

## 12. Impôts sur les bénéfices

### *Impôts de l'exercice*

CGD est assujettie au régime fiscal stipulé dans le Code de l'impôt sur le revenu des personnes morales (Code de l'IRC) ; elle est imposée selon le régime spécial d'imposition des groupes de sociétés prévu aux articles 69 et suivants du même Code. Le périmètre du groupe couvert par la norme en question, dont CGD est l'entité dominante, inclut toutes les sociétés siégeant au Portugal dont la totalité des revenus est soumise au régime général d'imposition en IRC aux taux normal le plus élevé et, dans lesquelles celle-là détient, directement ou indirectement, une participation d'au moins 75 % du capital social sur une période supérieure à 1 année et que cette participation lui confère plus de 50 % des droits de vote.

Le bénéfice imposable du groupe est calculé sur la base de la somme algébrique des bénéfices imposables et des préjudices fiscaux individuels des sociétés qui intègrent le périmètre. Par ailleurs, les comptes des succursales sont intégrés aux comptes du siège selon le principe de la taxation du bénéfice global prévu à l'article 4 du Code de l'impôt sur le revenu de personnes morales. Outre l'assujettissement à l'impôt sur le revenu de personnes morales au Portugal, les résultats des succursales peuvent également être assujettis aux impôts locaux dans les pays/territoires dans lesquels ils sont établis. Les impôts locaux sont déductibles du prélèvement de l'impôt sur le revenu de personnes morales du siège au titre du crédit d'impôt par double imposition juridique internationale aux termes de l'article 91 du code respectif.

L'impôt de l'exercice est calculé sur la base du bénéfice imposable de l'exercice, lequel diffère du résultat comptable en raison d'ajustements résultant de coûts ou de recettes non pertinent(e)s à des fins fiscales ou qui ne seront pris en considération que dans d'autres périodes comptables.

### *Ajustements par rapport au résultat comptable*

#### *— Imputation des bénéfices de filiales non résidentes assujetties au régime fiscal privilégié*

En vertu de l'article 66 du Code de l'impôt sur le revenu des personnes morales, Caixa est imputée, en fonction de sa participation et indépendamment de toute distribution, des bénéfices obtenus par des sociétés non résidentes, assujetties à un régime fiscal nettement plus favorable, pour autant que Caixa détienne directement ou indirectement une participation sociale d'au moins 25 % ou 10 % dans le cas d'une société non résidente directement ou indirectement détenue à plus de 50 % par des associés résidents.

Une société est considérée comme étant assujettie à un régime nettement plus favorable (i) lorsque le territoire sur lequel elle réside figure dans l'ordonnance numéro 292/2011, du 8 novembre 2011, ou, (ii) lorsqu'elle n'est pas assujettie à un IS identique ou analogue à l'impôt sur les sociétés, ou également, (iii) lorsque le taux d'impôt applicable dans le cadre de son activité est au plus égal à 60 % de l'impôt sur les sociétés qui serait dû si la société résidait au Portugal.

L'imputation des bénéfices en question est effectuée sur l'exercice comprenant la durée d'imposition de la société non résidente et elle correspond au bénéfice net obtenu par celle-là, proportionnellement au capital détenu par Caixa. Le montant des bénéfices imputés est déductible du bénéfice imposable de l'exercice dans lequel les bénéfices en question seraient éventuellement distribués à Caixa. Caixa n'enregistre pas d'impôts différés relatifs à cette situation.

### — Dépréciation du crédit

Au cours de l'exercice 2016, dans le cadre de l'application de l'avis n° 5/2015 de la Banque du Portugal, Caixa a donc établi ses états financiers de l'activité individuelle conformément aux dispositions des Normes internationales d'information financière adoptées à chaque moment par la réglementation de l'Union européenne, en tenant compte, à partir du 1<sup>er</sup> janvier de l'exercice en question, des critères de l'IAS 39 - « Instruments financiers : comptabilisation et évaluation » concernant l'approvisionnement de crédit et d'autres valeurs à percevoir.

La modification du régime comptable a conduit à la nécessité de se définir le cadre fiscal applicable à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2016. A cet égard, le décret réglementaire n° 5/2016 a été publié le 18 novembre 2016. Ce décret maintient pour l'exercice 2016, de manière générale, le même régime fiscal que celui en vigueur en 2015 en ce qui concerne les pertes de valeur et autres corrections de valeur pour risque spécifique de crédit, à savoir, en limitant la déductibilité fiscale des montants calculés conformément aux dispositions de l'avis n° 3/95 de la Banque du Portugal (à présent abrogé) et dès lors que, notamment, les crédits ne sont pas couverts par des droits réels sur des biens immobiliers.

Ce décret réglementaire accorde également, en choisissant le sujet passif, un régime transitoire s'appliquant aux annulations ou aux réductions de pertes de valeur comptabilisées avec la modification de référentiel comptable en conséquence de l'application de l'avis n° 5/2015. En vertu du régime transitoire, la différence positive calculée au 1<sup>er</sup> janvier 2016 entre la valeur des pertes de valeur pour crédit déterminées en référence aux dispositions de l'avis n° 3/95 et les dépréciations déterminées conformément à la nouvelle norme comptable a été prise en compte dans le calcul du bénéfice imposable uniquement pour la partie qui excédait les préjudices fiscaux pas encore utilisés générés pour des périodes fiscales débutées au 1<sup>er</sup> janvier 2012 ou après.

Caixa a choisi d'appliquer le régime transitoire évoqué pour calculer sa base imposable de l'exercice 2016, elle a de ce fait consommé le solde reportable de préjudices fiscaux qui n'avait pas été utilisé et qui provenait des exercices 2013 et 2014, pour un montant de 1 531 349 mEuros.

Au cours de l'exercice 2017, la publication du décret réglementaire n° 11/2017 le 28 décembre a clarifié la prorogation d'une année supplémentaire des règles en vigueur en 2016, en conservant les dispositions de l'Avis 3/95 comme référentiel de déductibilité des pertes de valeur sur opérations de crédit considérées comme pertinentes à des fins fiscales.

Aux 31 décembre 2017 et 2016, Caixa conserve l'enregistrement des impôts différés actifs associés à des dépréciations non acceptées fiscalement pour des opérations de crédit ayant déjà été déduites de l'actif, en espérant qu'elles intègrent la constitution de la base imposable lors de périodes fiscales au cours desquelles sont réunies les conditions requises pour leur abattement, au niveau de la durée du retard (24 mois) comme dans le respect des limites prévues par la législation en vigueur à ces dates ou, également, lorsque sont remplies certaines des conditions prévues dans l'article 41 du CIRC (crédits irrécouvrables).

### — Dépréciation de participations financières

Conformément aux dispositions du paragraphe 2 de l'article 28-A du CIRC sont considérées comme déductibles les pertes de valeur en titres ou d'autres placements comptabilisés conformément aux normes comptables applicables aux entités supervisées par la Banque du Portugal.

Avec la publication de la loi n° 42/2016, l'article 51-C du CIRC a été modifié par un avenant de son paragraphe 6, lequel stipule pour les exercices 2017 et suivants que les pertes de valeur et autres corrections de valeur de parts sociales ou d'autres instruments de capitaux propres apparus pour la formation du bénéfice imposable sont considérés comme des composantes positives du bénéfice imposable sur la période fiscale pendant laquelle la transmission monétaire a lieu. Par conséquent, Caixa a comptabilisé des impôts différés passifs pour des dépréciations dans des participations financières fiscalement acceptées au moment de leur constitution pour lesquelles il existe une intention de vente ou de liquidation (ou déjà en cours) dont les montants s'élevaient respectivement aux 31 décembre 2017 et 2016 à 110 842 mEuros et 90 165 mEuros.

Au 31 décembre 2017 et 2016, le montant des impôts différés passifs non comptabilisés associés à des dépréciations dans des participations financières fiscalement acceptées atteint respectivement 77 187 mEuros et 84 045 mEuros, dans la mesure où il n'y a pas de modifications attendues dans la stratégie du Conseil d'administration quant à la gestion de ces investissements, notamment en raison du fait qu'il n'est pas envisagé de les vendre ou de les liquider dans un avenir proche.

### — Charges de personnel

CGD en est venue à considérer comme fiscalement acceptables pour l'évaluation de la matière assujettie à l'impôt, les charges de personnel supportées et enregistrées au niveau comptable, y compris, entre autres, celles associées aux engagements de pensions et autres avantages postérieurs à l'emploi, dans la limite des cotisations effectivement versées au fonds de pension. Cette procédure relève de l'entente du 19 janvier 2006 du Secrétaire d'Etat aux Affaires Fiscales relative à ce sujet, selon lequel sont déductibles aux fins de définition du bénéfice imposable les montants enregistrés en frais en vertu des normes comptables applicables, mais dans la limite de l'apport effectivement versé au fonds de pension au cours du propre exercice ou lors d'exercices précédents et en vertu des règles prévues à l'article 43 du Code de l'IRC.

Toujours dans ce domaine et à la suite de la modification de la politique comptable relative à la reconnaissance des gains et pertes actuariels avec plans de pensions et autres bénéfices post-emploi survenue en référence au 31 décembre 2011, le solde des charges nettes différées enregistré au bilan de Caixa à cette date a intégralement été reconnu par contrepartie des Réserves. Etant donné que la composante relative



aux engagements en matière de retraite d'un montant de 60 837 mEuros remplissait les conditions prévues à l'article 183 de la Loi n° 64-B/2011 du 30 décembre 2011 qui a approuvé le Budget de l'Etat pour 2012, les variations patrimoniales négatives survenues au cours de l'exercice 2011 qui n'ont pas été prises en compte à des fins fiscales sur cette période sont reconnues comme une déduction au bénéfice imposable, à parts égales, sur les dix exercices démarrés le 1<sup>er</sup> janvier 2012 ou après.

Dans les exercices 2017 et 2016, Caixa n'a pas enregistré d'impôts différés pour des gains et des pertes actuariels ou financiers liés à son plan de pensions et associés à des collaborateurs dans l'actif.

#### — Résultat de la liquidation

L'article 92 du code de l'impôt sur le revenu des personnes morales, modifié par la Loi du Budget de l'Etat pour 2011, établit que la contribution, hors déductions relatives à la double imposition internationale et bénéfices fiscaux, ne peut pas être inférieure à 90 % du montant qui serait déterminé dans le cas où le contribuable (i) ne bénéficierait pas d'avantages fiscaux, (ii) il ne réaliserait pas de contributions supplémentaires pour fonds de pensions et assimilés destinés à couvrir les engagements relatifs aux pensions en conséquence de l'application des normes comptables internationales.

Cette contrainte ne s'applique pas aux avantages fiscaux prévus dans le paragraphe n° 2 du même article.

A la suite de l'application du présent article, CGD n'a réalisé aucun ajustement dans la détermination de la contribution des exercices 2017 et 2016.

#### *Impôts différés*

Le total des impôts sur les bénéfices enregistrés dans les résultats englobe les impôts de l'exercice et différés.

Les impôts différés correspondent à l'effet sur l'impôt à récupérer ou à régler dans des périodes ultérieures et résultant de différences temporaires déductibles ou imposables entre le montant du bilan des actifs et passifs et leur base fiscale utilisée dans la détermination du bénéfice imposable.

Les passifs d'impôts différés sont en principe enregistrés pour toutes les différences temporaires imposables, alors que les impôts différés actifs ne sont enregistrés qu'à hauteur du montant pour lequel il peut exister de futurs bénéfices imposables permettant l'utilisation des différences fiscales correspondantes déductibles ou de report de pertes fiscales. En outre, les impôts différés actifs ne sont pas enregistrés dans le cas où leur recouvrabilité pourrait être remise en question à cause d'autres situations, y compris des questions d'interprétation de la législation fiscale en vigueur.

Il n'existe pas non plus d'enregistrement des impôts différés relatifs à des différences temporaires survenues dans l'enregistrement initial d'actifs et de passifs dans des transactions n'affectant ni le résultat comptable ni le bénéfice imposable.

Pour CGD, les principales situations à l'origine des différences temporaires correspondent aux provisions, dépréciations et bénéfices des employés temporairement non acceptés fiscalement.

Les impôts différés sont calculés sur la base des taux d'impôt qui, selon les prévisions, devraient être en vigueur à la date de réversion des différences temporaires, lesquelles correspondent aux taux approuvés ou approuvés de manière significative à la date du bilan.

Les impôts sur le revenu (de l'exercice ou différé) sont imputés dans les résultats de l'exercice, sauf dans les cas où les transactions les ayant générés sont imputées à d'autres postes de capitaux propres. Dans ces situations, l'impôt respectif est également imputé en contrepartie des capitaux propres.

### **13. Provisions et passifs éventuels**

Une provision est constituée lorsqu'il existe une obligation présente (légale ou constructive) résultant d'événements passés par rapport à laquelle une future perte de ressources serait possible et pourrait être déterminée de manière fiable. Le montant de la provision correspond à la meilleure estimation du montant à acquitter à des fins de liquidation de l'engagement à la date du bilan.

Lorsque la future perte de ressources est improbable, il s'agit d'un passif corporel éventuel. Les passifs éventuels ne font l'objet que d'une diffusion, à moins qu'ils puissent se concrétiser à terme.

Les provisions pour d'autres risques sont destinées à faire face aux :

- engagements avec des garanties fournies et d'autres engagements extrapatrimoniaux, dont le calcul repose sur une analyse du risque des opérations et de leurs clients respectifs et
- contingences judiciaires, fiscales et autres résultant de l'activité de Caixa.

## 14. Avantages du personnel

Les engagements assortis d'avantages pour les employés sont enregistrés conformément aux principes établis par la Norme IAS 19 – « Avantages du personnel ». Les principaux avantages octroyés par Caixa comprennent les pensions de retraite et de subsistance, les charges liées à la santé et autres avantages à long terme.

### *Engagements relatifs aux pensions et charges de santé*

CGD a établi un plan de pensions à prestations définies qui a pour objectif de garantir à ses employés le paiement de pensions de retraite, d'invalidité et de subsistance. En outre, l'assistance médico-sociale aux employés actifs et retraités du Siège social est à la charge des Services Sociaux de Caixa Geral de Depósitos (Services Sociaux) qui sont financés par les contributions du Siège social et des employés.

Caixa doit également répondre des contributions envers les services d'assistance médico-sociale (SAMS) relatifs aux collaborateurs de l'Ex-BNU retraités jusqu'à la date de la fusion, survenue le 23 juillet 2001, de cette banque avec CGD.

L'engagement enregistré au bilan relatif aux plans de prestations définies correspond à la différence entre la valeur actuelle des engagements et la juste valeur des actifs du fonds de pensions. Le montant total des engagements est déterminé sur une base annuelle par des actuaires spécialisés qui utilisent la méthode « *Unit Credit Projected* » et des hypothèses actuarielles considérées comme appropriées. Le taux d'escompte utilisé pour l'actualisation des engagements reproduit les taux d'intérêt du marché des obligations des entreprises de haute qualité, libellées dans la devise dans laquelle sont réglés les engagements et dont les échéances des délais correspondent à celles des délais moyens de liquidation des engagements.

Les gains et pertes résultant des différences entre les hypothèses actuarielles et financières utilisées et les montants effectivement constatés en ce qui concerne les engagements et le revenu espéré du fonds de pensions ainsi que ceux résultant des modifications des hypothèses actuarielles sont enregistrés par contrepartie au poste « Autres Réserves ».

Les coûts de l'exercice relatif aux pensions de retraite et charges sanitaires, y compris le coût des services courants et les charges liquides avec intérêts, se traduisent par un ajout dans la rubrique appropriée « Frais de personnel ».

L'effet du départ à la retraite de collaborateurs avant l'âge normal de la retraite défini dans l'étude actuarielle est directement imputé dans « Frais de personnel ». En outre, Caixa enregistre un passif spécifique correspondant à l'effet du passage à une situation d'inactivité de travailleurs avec lesquels ont été passés des accords de suspension de la prestation de travail. Cette provision est également enregistrée au poste « Frais de personnel » en contrepartie des résultats.

Les engagements pour les charges liées à la santé sont enregistrés dans une rubrique de « Provisions » (Note 22).

### *Autres avantages à long terme*

CGD doit également répondre des avantages à long terme vis-à-vis des salariés, y compris des engagements relatifs aux préretraites, aux primes d'ancienneté et subsides pour décès avant l'âge normal de la retraite. L'indemnité de décès après l'âge normal de la retraite est comprise dans le Fonds de pensions.

Les engagements relatifs à ces avantages sont également déterminés sur la base d'évaluations actuarielles. Cependant, comme prévu dans la Norme IAS 19 – « Avantages du personnel » relative à la nature des bénéfices identifiés, les gains et pertes actuariels constatés sont intégralement imputés aux résultats de l'exercice.

Les engagements pour les charges liées aux primes d'ancienneté et allocations de décès sont respectivement enregistrés dans les postes « Autres passifs » (Note 24) et « Provisions » (Note 22).

### *Avantages à court terme*

Les avantages à court terme, y compris les primes de productivité données aux collaborateurs pour leur travail, sont imputés, conformément au principe de la spécialisation des exercices, au poste « Frais de personnel » pour l'exercice respectif.

### *Indemnités de licenciement*

Les indemnités de licenciement comprennent les charges résultant des accords conclus entre Caixa et ses employés pour mettre fin à leur relation de travail en échange d'une indemnisation. Ces charges apparaissent dans le compte de résultat à la rubrique « Frais de personnel ».

## 15. Commissions

Les commissions relatives aux opérations de crédit et autres instruments financiers, notamment les commissions recouvrées ou réglées directement imputables à leur exécution, sont enregistrées au cours de ces opérations au poste « Intérêts et revenus similaires » et « Intérêts et charges similaires ».

Les commissions pour services fournis sont normalement enregistrées en tant que recettes au cours de la période de prestation de service ou en une seule fois, dès lors qu'elles concernent une rémunération pour exécution d'actes uniques.

## 16. Montants reçus en dépôt

Les montants reçus en dépôt, notamment les titres de clientèle, sont enregistrés à la valeur nominale dans les postes extrapatrimoniaux.

## 17. Caisse et ses équivalents

Aux fins d'élaboration de l'état des flux de trésorerie, CGD considère comme « Caisse et ses équivalents » le total des postes « Caisse et disponibilités dans des banques centrales » et « Disponibilités dans d'autres établissements de crédit ».

## 18. Estimations comptables décisives et aspects de jugement plus pertinents dans l'application des politiques comptables.

Pour l'application des politiques comptables décrites ci-dessus, le Conseil d'Administration de Caixa doit réaliser des estimations. Celles dont l'effet est le plus important dans la préparation des états financiers individuels sont présentées ci-dessous.

### *Détermination des pertes pour dépréciation des prêts et autres effets à recevoir*

Les pertes de valeur pour crédit concédé sont déterminées selon la méthode définie dans la Note 2.5. Ainsi, le calcul de la dépréciation des actifs analysés individuellement résulte d'une évaluation réalisée spécifiquement par Caixa sur la base de la connaissance de la réalité des clients et des garanties associées aux opérations en question.

Le calcul de la dépréciation par analyse collective s'effectue en se basant sur des paramètres historiques déterminés pour des typologies d'opérations comparables, en tenant compte des estimations d'entrée en défaillance et de recouvrement.

Caixa considère que la dépréciation calculée à l'aide de cette méthode permet de traduire correctement le risque associé à son portefeuille de crédit concédé compte tenu des règles définies par l'IAS 39 - « Instruments financiers : comptabilisation et évaluation ».

### *Détermination des pertes pour dépréciation des actifs financiers disponibles à la vente*

Conformément aux critères d'évaluation de ces actifs, les moins-values découlant de la dévalorisation de la valeur de marché respective sont enregistrées en contrepartie de la Réserve de juste valeur. Lorsqu'il existe une preuve objective de dépréciation, les moins-values cumulées ayant été reconnues en contrepartie dans la rubrique « Réserves de juste valeur » doivent être transférées vers les coûts de l'exercice.

Dans le cas des actions, la détermination de l'existence de pertes pour dépréciation peut revêtir une certaine subjectivité. Caixa détermine l'existence ou non de la dépréciation de ces actifs à l'aide d'une analyse spécifique à chaque date du bilan et en tenant compte des indices établis dans la Norme IAS 39 - « Instruments financiers : comptabilisation et évaluation » (voir Note 2.5. e)). Une dépréciation est généralement déterminée lorsque, compte tenu de l'importance de la moins-value dégagée, il serait improbable de récupérer l'intégralité du montant investi par Caixa.

Pour les créances classées dans cette catégorie, les moins-values sont transférées de la Réserve de juste valeur vers les résultats pour autant qu'il existe des indices indiquant que peut survenir une défaillance des flux de trésorerie contractuels, notamment en raison de difficultés financières de l'émetteur, de l'existence de défaillances dans d'autres engagements financiers ou d'une dégradation significative de sa notation.

### *Evaluation des instruments financiers non échangés dans des marchés actifs*

Conformément à la Norme IAS 39 - « Instruments financiers : comptabilisation et évaluation », Caixa évalue à la juste valeur tous les instruments financiers à l'exception de ceux enregistrés au coût ou au coût amorti. Sont utilisés dans l'évaluation d'instruments financiers non négociés sur des marchés nets des modèles et techniques d'évaluation tels que décrit dans la Note 2.5. Les évaluations obtenues correspondent à la meilleure estimation, à la date du bilan, de la juste valeur des instruments en question. Afin de fournir une répartition appropriée des fonctions, l'évaluation de ces instruments financiers est effectuée par un organe ne participant pas à la négociation.

### *Evaluation des actifs non courants détenus en vue d'une vente - investissement dans des filiales*

L'évaluation des investissements dans les filiales comptabilisés en « Actifs non courants détenus en vue d'une vente » repose sur des méthodes d'évaluation principalement basées sur des évaluations externes, d'après différentes techniques de calcul de la juste valeur, en tenant compte des estimations du Conseil d'administration pour chaque entité, des conditions du marché dans lesquelles elles opèrent et de certaines hypothèses ou de certains jugements. Les méthodes alternatives et l'utilisation de différentes conditions et estimations pourraient conduire à un niveau différent de valorisation de ces investissements.

### *Avantages pour les employés*

Comme indiqué dans la Note 2.14 ci-dessus, les engagements de Caixa en matière d'avantages post-emploi et d'autres avantages à long terme concédés à ses employés sont déterminés en fonction des évaluations actuarielles. Ces évaluations actuarielles comprennent, entre autres, des hypothèses financières et actuarielles relatives à la mortalité, à l'invalidité, aux augmentations des salaires et des pensions, à la rentabilité des actifs affectés à la couverture de ces engagements et au taux d'escompte. Les hypothèses adoptées correspondent à la meilleure estimation, réalisée par Caixa et ses actuaires, du futur comportement des variables respectives.

### *Détermination des impôts sur les bénéfices*

Les impôts sur les bénéfices (de l'exercice et différés) sont déterminés par Caixa en fonction des règles établies aux termes des dispositions fiscales en vigueur. Cependant, dans certaines situations, la législation fiscale n'est pas suffisamment claire et objective et peut être interprétée différemment. Dans ces cas-là, les valeurs enregistrées résultent de l'accord des organes responsables de Caixa et des entreprises de Caixa sur l'encadrement approprié de ses opérations, lequel est toutefois susceptible d'être examiné par les autorités fiscales.

La comptabilisation des impôts différés actifs par Caixa, y compris ceux concernant des préjudices fiscaux reportables, se base sur l'attente de bénéfices fiscaux imposables futurs qui permettent leur réalisation, calculés sur la base de projections de résultats comptables plus actuels et compte tenu du plan objectif établi pour réduire les actifs non performants. Les projections des résultats fiscaux ont été préparées dans l'hypothèse de l'approbation d'un avant-projet de modification de l'article 28-C du CIRCE, lequel prévoit un régime transitoire de déduction des dépréciations de crédit imposables existant au 31 décembre 2017. Ainsi, le recouvrement des impôts différés actifs dépend de la concrétisation de la stratégie du Conseil d'administration de Caixa, notamment de la capacité à gérer les résultats fiscaux estimés, de l'interprétation de la législation fiscale et de l'approbation évoquée ci-dessus (voir Note 16).

### *Valorisation de l'immobilier*

La valorisation de l'immobilier enregistré aux postes « Actifs non courants détenus en vue de la vente » prend en compte un ensemble de contraintes légales qui dépendent des caractéristiques spécifiques de chaque actif et de la stratégie de Caixa pour leur commercialisation. Les conditions liées à des événements ultérieurs pourront ne pas se réaliser ou, même si elles se produisent, les résultats réels pourraient être différents puisqu'il arrive fréquemment que d'autres événements anticipés ne surviennent pas comme il était attendu et puisque la variation peut être matériellement significative. A titre d'exemple, des modifications au niveau des attentes du marché immobilier, de même qu'au niveau de variables macroéconomiques notables ou de caractéristiques intrinsèques du propre bâtiment et de l'environnement physique qui l'entoure, peuvent être observées.

### *Perte de valeur dans des investissements effectués dans des filiales, des entreprises associées et des coentreprises*

Caixa évalue tous les ans, à la fin de l'exercice, la valeur recouvrable des investissements effectués dans des filiales, entreprises associées et coentreprises. La valeur recouvrable est calculée en se basant sur des méthodes d'évaluation intégrées dans des techniques de cash-flows escomptés, compte tenu de la stratégie du Conseil d'Administration pour chaque entité, des conditions de marché et de la valeur temporelle et des risques d'activité pour lesquels sont utilisé(s) des conditions ou des jugements dans l'établissement d'estimation de valeur juste.

Les méthodes alternatives et l'utilisation de différentes conditions et estimations pourraient conduire à un niveau différent de valorisation des investissements effectués dans des filiales, entreprises associées et coentreprises, avec un impact conséquent sur les résultats de Caixa.

### *Provisions et passifs corporels*

Comme mentionné dans la Note 2.13. ci-dessus, les provisions sont comptabilisées lorsqu'il existe une obligation présente (légale ou constructive), qu'il est probable que leur paiement soit exigé à l'avenir et qu'il puisse être calculé de manière fiable.

Les passifs éventuels ne sont pas enregistrés dans les états financiers, ils font l'objet d'une divulgation si la possibilité de réaliser des paiements n'est pas classée comme lointaine.

La décision relative à la comptabilisation de provisions et à leur mesure tient compte de l'évaluation réalisée par le Conseil d'Administration quant aux risques et aux doutes associés aux processus en cours et à l'attente de concrétisation des sorties de trésorerie ultérieures, en se référant à la meilleure information disponible à la date de clôture des états financiers.

## XII / RAPPORTS ET COMPTES RENDUS FINANCIERS

### RAPPORT D'AUDIT DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

#### Opinion

Nous avons vérifié les états financiers consolidés ci-joints de Caixa Geral de Depósitos, S.A. (ci-après dénommée « CGD » ou « Groupe »), qui comprennent le bilan consolidé au 31 décembre 2017 (qui fait état d'un total de 93 247 914 000 euros et des capitaux propres attribuable à l'actionnaire de CGD de 7 889 270 000 euros, comprenant un résultat attribuable à l'actionnaire de CGD de 51 946 000 euros), le Compte de résultat consolidé, le Tableau des résultats ainsi que d'Autres revenus globaux consolidés, le Tableau des variations des capitaux propres consolidés et le Tableau des flux de trésorerie consolidés de l'exercice écoulé, et l'Annexe des états financiers qui comprend un résumé des principales méthodes comptables.

Nous estimons que les états financiers consolidés annexés présentent une image fidèle et honnête, dans tous les aspects significatifs, de la situation financière consolidée de Caixa Geral de Depósitos, S.A. au 31 décembre 2017, et de ses résultats financiers consolidés et ses flux de trésorerie consolidés de l'année écoulée à cette date, conformément aux normes internationales d'information financière adoptées par l'Union européenne.

#### Fondements de l'opinion

Notre audit a été effectué conformément aux normes internationales d'audit (ISA) et autres normes et orientations techniques et éthiques de l'ordre des commissaires aux comptes. Au titre de ces normes, nos responsabilités sont décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur concernant l'audit des états financiers » se trouvant ci-dessous. Nous sommes indépendants des entités composant le Groupe, selon les dispositions légales, et nous respectons les autres exigences éthiques conformément aux dispositions du Code d'éthique de l'Ordre des experts-comptables.

Nous sommes convaincus que les éléments probants que nous avons obtenus de notre contrôle sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

#### Observations

Nous attirons l'attention sur les situations suivantes :

1. Conformément à la note 1 de l'annexe des états financiers consolidés et les chapitres 1.4.3 et 1.4.4 du rapport annuel de gestion, en mars 2017, le plan de recapitalisation de CGD a été approuvé sur la base d'un plan stratégique de quatre ans (2017 - 2020), dont deux phases de recapitalisation ont été mises en œuvre et se sont achevées le 4 janvier 2017 et le 30 mars 2017. Ces opérations permettent au groupe de respecter à nouveau les exigences réglementaires de capital. En outre, selon le plan de recapitalisation, CGD devra émettre des « titres de créances subordonnés d'un montant de 430 000 000 euros jusqu'au 30 septembre 2018.
2. Conformément à la note 18 de l'annexe des états financiers consolidés, au chapitre relatif à « l'analyse du recouvrement d'actifs d'impôts différés », ayant pour référence les exigences de la norme IAS 12 - Impôt sur les bénéfices, les actifs d'impôts différés sont comptabilisés conformément aux attentes de CGD concernant leur recouvrement futur, lequel se base principalement (i) sur la détermination de sa capacité à réaliser des bénéfices imposables futurs suffisants, et (ii) sur l'interprétation du cadre légal en vigueur effectuée lors de la période analysée. Dans ce contexte, le décret réglementaire n° 11/2017 du 28 décembre reproduit le régime fiscal des pertes pour dépréciation pour le risque de crédit en vigueur au 31 décembre 2016, le prorogeant pour l'exercice 2017. En l'absence de règles spécifiques quant au régime en vigueur à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018, CGD a utilisé les hypothèses divulguées dans la note susmentionnée au chapitre « Limitation de la déductibilité fiscale des pertes liées à la dépréciation de créances et autres corrections de valeur » et a réalisé des analyses de sensibilité pour servir de base à son estimation relative au recouvrement d'actifs d'impôts différés.

Toutefois, il est mentionné dans cette loi qu'en 2018 un régime fiscal définitif sera adopté en la matière, des incertitudes concernant sa rédaction finale existent toujours jusqu'à présent, ce qui pourrait avoir des effets sur l'estimation susmentionnée.

Notre opinion n'a pas changé à ce sujet.

#### Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont celles qui, d'après notre jugement professionnel, ont revêtu la plus grande importance lors de l'audit des états financiers consolidés de l'année courante. Ces questions clés ont été prises en compte comme un tout dans le contexte de l'audit des états financiers consolidés, et pour formuler notre opinion, nous n'avons pas émis d'opinion séparée sur ces questions.

Les questions clés de l'audit de l'année courante sont décrites ci-dessous :

## 1. Dépréciation pour le crédit à la clientèle

### Description des risques jugés les plus importants d'anomalies significatives

Tel que présenté au bilan et de façon plus détaillée dans la note 12, la valeur brute du crédit à la clientèle s'élève à 59 810 942 000 euros, représentant 59 % de l'actif brut. La dépréciation cumulée comptabilisée pour le crédit à la clientèle s'élève à 4 555 961 000 euros, représentant 7,6 % de la valeur du crédit.

La dépréciation du crédit à la clientèle est déterminée via un processus d'estimation qui se base sur un ensemble d'hypothèses subjectives qui ont été revues en profondeur en référence au 31 décembre 2016 et actualisées au cours de l'exercice 2017.

Ainsi, les pertes de dépréciation reflètent la meilleure estimation de l'organe de direction du groupe en référence au 31 décembre 2017 et ont été déterminées, conformément aux descriptions de la note 41 de l'annexe aux états financiers consolidés, au moyen d'une analyse individuelle des clients ayant des expositions individuellement significatives et via une analyse collective des autres expositions.

Le processus de quantification de dépréciation individuelle comporte un ensemble de jugements intrinsèques, parmi lesquels nous soulignons l'identification de signes de dépréciation à partir d'informations concernant le débiteur, les garanties existantes et la stratégie de recouvrement à adopter par le Groupe.

Le calcul de la dépréciation par analyse collective s'effectue en se basant sur des paramètres historiques déterminés pour des typologies d'opérations comparables, en tenant compte des estimations relatives aux risques de défaillance et de recouvrement.

Considérant le degré de subjectivité, la complexité de l'estimation de la dépréciation et l'importance de sa valeur, nous considérons cette question comme étant significative pour l'audit.

### Synthèse de notre réponse aux risques jugés les plus importants d'anomalies significatives

Approche des procédures de contrôle interne présentes dans le processus de quantification des pertes par dépréciation pour le crédit à la clientèle.

Réalisation de tests de révision analytique sur l'évolution du solde de la dépréciation du crédit à la clientèle, en le comparant avec la période homologue et avec les attentes formulées, parmi lesquelles il convient de souligner la compréhension des variations intervenues dans le portefeuille de crédit et des modifications des hypothèses et de la méthodologie de dépréciation ;

Sélection d'un échantillon de clients aux fins de l'analyse individuelle de dépréciation, pour l'évaluation des hypothèses utilisées par l'organe de direction en vue de quantifier la dépréciation. Cette analyse inclut l'examen de la situation économique et financière des clients, des évaluations des garanties sous-jacentes aux crédits, la compréhension de la stratégie de recouvrement définie pour ces crédits ainsi que l'analyse du caractère raisonnable des critères définis en interne pour déterminer la perte pour dépréciation ;

Implication de spécialistes internes dans l'évaluation du caractère raisonnable des hypothèses retenues dans le modèle collectif de dépréciation, en soulignant les procédures suivantes : i) compréhension de la méthodologie formalisée et approuvée par l'organe de direction et comparaison avec les calculs effectués ii) analyse des modifications apportées au cours de l'exercice 2017 aux paramètres de risque (PD et LGD), (iii) sur la base d'un échantillonnage, analyse des données utilisées pour déterminer les principaux paramètres de risque, et (iv) évaluation du calcul des paramètres de risque tout au long de l'historique analysé ;

Analyse des divulgations incluses dans l'annexe des états financiers consolidés aux notes 2.8 d), 12, 23, 37 et 41, sur la base des exigences des normes internationales relatives aux rapports financiers et registres comptables.

## 2. Responsabilités au titre d'avantages postérieurs à l'emploi de collaborateurs du groupe

### Description des risques jugés les plus importants d'anomalies significatives

Le Groupe a respecté son engagement de verser des pensions de retraite et autres avantages postérieurs à l'emploi à ses retraités et collaborateurs.

A cet effet, le Groupe a estimé, en référence au 31 décembre 2017, les engagements au titre des prestations passées des retraités et des collaborateurs percevant des pensions de retraite et bénéficiant d'une assistance médico-sociale postérieure à l'emploi à 2 683 688 000 € et 464 475 000 €, respectivement (note 35 de l'annexe des états financiers consolidés).

Ces responsabilités ont été estimées par un actuaire externe au moyen de méthodes actuarielles et d'un ensemble d'hypothèses actuarielles et financières définies par l'organe de direction de CGD, à savoir le taux d'actualisation, le taux de croissance des salaires et des pensions et les tables de mortalité et d'invalidité.

Le recours aux méthodologies, hypothèses ou jugements différents dans l'application des calculs actuariels peut donner lieu à des estimations différentes de leur valeur comptable.

Nous avons considéré que cette question était significative pour l'audit compte tenu de l'importance des responsabilités liées à des prestations passées relatives à des pensions et à d'autres avantages postérieurs à l'emploi et du risque d'anomalie significative, compte tenu du recours aux hypothèses et jugements.

Synthèse de notre réponse aux risques jugés les plus importants d'anomalies significatives

Compréhension des procédures de contrôle interne existantes dans le processus d'estimation des responsabilités liées à des prestations passées en matière de pensions de retraite et autres avantages postérieurs à l'emploi ;

Réalisation de tests de révision analytique sur l'évolution du solde des responsabilités, en le comparant avec la période homologue et avec les attentes formulées, via la compréhension des variations intervenues chez les collaborateurs et retraités bénéficiant des avantages définis et des modifications des hypothèses ;

Implication de spécialistes internes en méthodes actuarielles en vue d'évaluer les hypothèses retenues dans l'étude actuarielle par rapport aux références de marché et pour la révision par échantillonnage des calculs réalisés par l'actuaire externe ;

Analyse des responsabilités énoncées dans le contrat constitutif de fonds de pension et des responsabilités prises en compte dans le rapport actuariel en référence au 31 décembre 2017, ainsi qu'une analyse du cadre des responsabilités liées à l'assistance médico-sociale postérieure à l'emploi ;

Test par échantillonnage de la vérification des données incluses dans l'étude actuarielle ;

Analyse des divulgations incluses dans l'annexe des états financiers consolidés aux notes 2.16, 23 et 35, sur la base des exigences des normes internationales relatives aux rapports financiers et registres comptables.

### *3. Recouvrabilité d'actifs d'impôts différés*

Description des risques jugés les plus importants d'anomalies significatives

Au bilan consolidé, les actifs d'impôts différés sont comptabilisés pour un montant de 2 287 808 000 € en référence au 31 décembre 2017, dont 1 123 875 000 € inclus dans le périmètre du régime spécial applicable aux actifs d'impôts différés (REAID), qui correspondent à des charges et à des variations de capitaux propres négatives déterminées au 31 décembre 2015 (note 18 de l'annexe aux états financiers consolidés). Les actifs d'impôts différés couverts par le REAID sont convertis en crédits d'impôt lorsque l'assujetti enregistre un résultat net négatif au cours de la période d'imposition, en comparant le résultat net négatif de la période et le total des capitaux propres majoré du montant des instruments de capital conditionnel, une réserve spéciale pour le montant du crédit d'impôt majoré de 10 % étant constituée. Le montant des impôts différés dont on estime qu'il sera converti, en référence aux données sur les capitaux propres de CGD au 31 décembre 2016, s'élève à environ 446 millions d'euros.

Conformément aux exigences de la norme IAS 12 - Impôt sur les bénéfices, les actifs d'impôts différés sont comptabilisés à la mesure des attentes du Groupe concernant leur recouvrement futur, lequel se base principalement sur la détermination de sa capacité à générer des bénéfices imposables futurs suffisants, et sur l'interprétation effectuée du cadre légal en vigueur lors de la période analysée.

Conformément à ce qui est mentionné au paragraphe 2 du chapitre des Observations, le régime fiscal à appliquer est encore incertain, le Groupe ayant utilisé le scénario qu'il considère le plus probable. Considérant l'importance et la complexité de sa détermination, avec pour conséquence un risque d'anomalie significative compte tenu du recours aux hypothèses et jugements au titre du recouvrement futur d'actifs d'impôts différés, nous avons considéré ce sujet comme significatif pour l'audit.

Synthèse de notre réponse aux risques jugés les plus importants d'anomalies significatives

Approche des processus de contrôle interne présents dans le processus d'évaluation de la capacité à recouvrer des actifs d'impôts différés ;

Approche des principaux éléments et jugements considérés par le Groupe pour estimer l'évolution future des résultats avant impôts, y compris l'analyse de leur cohérence avec les projections du Plan stratégique.

Implication de spécialistes internes en fiscalité pour l'analyse des hypothèses utilisées aux fins de l'estimation des actifs d'impôts différés ;

Analyse du décret réglementaire n° 11/2017 du 28 décembre 2017 et questions à l'organe de direction au sujet des attentes de l'évolution de la législation ;

Examen des calculs effectués par le Groupe aux fins de démontrer la possibilité de recouvrer des actifs d'impôt différé, en tenant compte de la compréhension des conditions utilisées pour estimer des résultats avant impôts et examen de l'interprétation de la législation fiscale ;

Analyse des divulgations incluses dans l'annexe aux états financiers consolidés liées à ce sujet, notamment des notes 2.14 et 18, sur la base des exigences des normes internationales relatives aux rapports financiers et registres comptables.

#### *4. Classement et évaluation des filiales considérées comme des actifs non courants détenus en vue de la vente*

Description des risques jugés les plus importants d'anomalies significatives

Conformément à la note 13 de l'annexe des états financiers consolidés, au 31 décembre 2017, le montant net des actifs et passifs non courants détenus en vue de la vente concernant des filiales s'élevait à 408 070 000 €.

Suite aux engagements pris par l'Etat portugais en qualité d'actionnaire unique de CGD ainsi que par les Autorités européennes dans le cadre du processus de recapitalisation de CGD, l'organe de direction a poursuivi les procédures nécessaires en vue de se conformer au Plan stratégique. Par ailleurs, les procédures relatives à la cession des participations détenues par le Groupe dans Banco Caixa Geral Brasil SA, Banco Caixa Geral SA et CGD Investimentos CVC S.A. ont débuté au cours de l'exercice. D'autre part, elle a poursuivi le processus de cession de sa participation dans Mercantile Bank Holdings, Ltd.

Considérant que les conditions de la norme IFRS 5 - Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées (IFRS 5) ont été respectées, le Groupe a classé et mesuré ces participations conformément à cette norme.

Afin de se conformer aux critères de mesure de la norme susmentionnée, CGD a obtenu des études réalisées par des évaluateurs externes aux fins de déterminer la juste valeur de ces participations, sur la base desquelles elle a enregistré des pertes de dépréciation de 408 263 000 €.

Le calcul de la juste valeur avait pour base un ensemble d'hypothèses et de méthodologies d'estimation, conformément à ce qui est mentionné à la note 2.22.

L'utilisation de méthodologies, d'hypothèses ou de jugements différents dans l'évaluation de ces participations peut donner lieu à des estimations différentes de leur valeur comptable nette de dépréciations.

Nous avons considéré que cette question était significative pour l'audit compte tenu de l'importance des valeurs et du risque d'anomalie significative, et compte tenu du recours aux hypothèses et jugements.

Synthèse de notre réponse aux risques jugés les plus importants d'anomalies significatives

Compréhension des procédures de contrôle interne mises en place par le Groupe dans le processus de détermination de la juste valeur des participations classées en Actifs non courants détenus en vue de la vente ;

Analyse des preuves corroborantes sur les critères de classification établis par la norme IFRS 5 ;

Implication de spécialistes internes dans les évaluations pour analyser les hypothèses et les méthodologies sous-jacentes à l'estimation de la juste valeur desdites participations ;

Révision de l'aspect raisonnable des projections, des méthodologies et des hypothèses utilisées dans les évaluations des participations, en considérant les informations financières disponibles et les données de marché ;

Analyse des divulgations incluses dans les états financiers liées à ce sujet, notamment dans les notes 2.22 et 13 de l'annexe des états financiers consolidés, sur la base des exigences des normes internationales relatives aux rapports financiers et registres comptables.

#### *5. Provisions liées au plan de restructuration prévues dans le plan stratégique*

Description des risques jugés les plus importants d'anomalies significatives

Le plan stratégique défini pour 2017-2020, sous-jacent au plan de recapitalisation du Groupe CGD, prévoit un ensemble de mesures de restructuration organisationnelle afin d'assurer la pérennité globale du Groupe Caixa Geral de Depósitos.

Comme indiqué dans le Rapport de gestion ainsi que dans la note 1 de l'annexe aux états financiers consolidés, le Groupe a pris des initiatives au cours de l'exercice 2017 pour mettre en œuvre le plan stratégique précité afin de permettre au groupe de transformer sa structure en termes d'efficacité et de rentabilité.

Dans ce contexte, en référence au 31 décembre 2017, le Groupe a estimé une provision globale de 223 901 000 euros liée au programme de préretraite pour la période triennale 2018-2020 dans le cadre du plan stratégique.

Pour déterminer l'estimation de la provision calculée au 31 décembre 2017, l'organe de direction a tenu compte des règles prévues par la norme IAS 37, Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels, considérant que les exigences IFRS (International Financial Reporting Standards)



n'étaient pas réunies en totalité pour comptabiliser, dans les états financiers consolidés au 31 décembre 2017, les autres coûts estimés pour la mise en œuvre du plan stratégique.

Dans ce contexte, et compte tenu de la nature des provisions, le Groupe a eu recours à l'actuaire responsable indépendant pour déterminer les responsabilités liées aux engagements pris par la direction dans le cadre du programme de préretraite (« PPR »).

Les estimations de ces responsabilités avaient pour base un ensemble d'hypothèses actuarielles et de méthodologies. Le recours à des méthodologies, hypothèses ou jugements différents dans l'application du modèle déterminé peut donner lieu à des estimations différentes de leur valeur comptable.

Nous avons considéré que cette question était pertinente pour l'audit du fait de l'importance des provisions et du risque d'anomalie significative, compte tenu du recours aux hypothèses et jugements.

Synthèse de notre réponse aux risques jugés les plus importants d'anomalies significatives

Approche des processus de contrôle interne présents dans le processus d'évaluation des contraintes ;

Implication de spécialistes internes dans l'analyse des hypothèses utilisées dans le cadre de la préparation de l'estimation et de la révision par échantillonnage des calculs effectués par l'actuaire responsable indépendant ;

Analyse des responsabilités prévues dans le programme de préretraite (PPR) et des données prises en compte dans l'estimation préparée par CGD en référence au 31 décembre 2017 ainsi qu'une analyse du cadre des responsabilités prenant en compte les principes de la norme IAS 37 ;

Analyse des informations incluses dans les états financiers liées à ce sujet, notamment dans les notes 23 et 35 de l'annexe aux états financiers consolidés, sur la base des exigences des normes internationales relatives aux rapports financiers et registres comptables.

#### *6. Instruments financiers mesurés à la juste valeur et classés au niveau 3 de la norme IFRS 13*

Description des risques jugés les plus importants d'anomalies significatives

Comme indiqué dans la note 41 de l'annexe des états financiers consolidés, le Groupe détient au 31 décembre 2017 un ensemble d'instruments financiers évalués à la juste valeur pour un montant de 11 949 365 000 d'euros, dont 2 253 128 000 euros sont évalués au moyen des techniques d'évaluation incorporant des variables non observables sur le marché (niveau 3).

La valorisation des investissements est par nature subjective, dans les actifs de niveau 3, étant donné que ces instruments financiers sont valorisés sur la base de modèles internes utilisés dans le Groupe ou par le biais de cotations fournies par des entités externes qui incluent des paramètres de marché non observables.

La prise en compte de cet élément en tant que question significative pour l'audit était fondée sur son importance dans les états financiers consolidés et sur le fait que l'utilisation de techniques d'évaluation et d'hypothèses différentes pourrait donner lieu à des estimations différentes de la juste valeur.

Synthèse de notre réponse aux risques jugés les plus importants d'anomalies significatives

Approche des processus de contrôle interne présents dans le processus d'évaluation des instruments financiers ;

Implication de spécialistes internes dans l'évaluation du caractère raisonnable des hypothèses utilisées dans les modèles d'évaluation interne ;

Réalisation de tests de révision analytique sur la valeur des instruments financiers, en comparaison avec la période homologuée et les attentes formulées, parmi lesquelles il convient de souligner la compréhension des variations intervenues et des modifications des hypothèses et des méthodologies ;

Sur les modèles internes utilisés, soulignons les procédures mises en œuvre suivantes : i) compréhension de la méthodologie formalisée et approuvée par l'organe de direction ii) pour un échantillon d'instruments financiers, analyse des données utilisées dans les modèles et iii) sur la base d'un échantillonnage, recalcul de la juste valeur.

Pour les fonds de restructuration et les fonds fermés, notre analyse est fondée sur les dernières informations financières disponibles et/ou la dernière NAV (Net Asset Valuation) fournie par les sociétés de gestion ainsi que les analyses réalisées par le Groupe sur les techniques d'évaluation des actifs qui constituent ces fonds.

Analyse des divulgations incluses dans les états financiers consolidés aux notes 2.8 et 41, sur la base des exigences des normes internationales relatives aux rapports financiers et registres comptables.

## 7. Valorisation d'immeubles reçus par recouvrement de crédit octroyé

Description des risques jugés les plus importants d'anomalies significatives

Au 31 décembre 2017, la valeur nette comptable des biens immobiliers détenus par le Groupe et reçus au titre du recouvrement de crédits octroyés s'élève à 563 565 000 euros, tel que détaillé à la note 13 de l'annexe des états financiers consolidés.

Ces immeubles sont comptabilisés à la valeur d'adjudication à la rubrique « Actifs non courants détenus en vue de la vente » et sont évalués conformément à la méthode comptable présentée dans la note 2.9 de l'annexe des états financiers consolidés.

Dans le processus d'évaluation de la valeur recouvrable des biens immobiliers reçus par recouvrement de crédit, la dépréciation est déterminée individuellement pour tous les immeubles dont la valeur comptable brute est supérieure ou égale à 5 millions d'euros, pouvant être inclus au cas par cas dans ce segment des immeubles dont la valeur comptable brute est inférieure à ce montant, mais qui ont des caractéristiques spécifiques justifiant un examen individuel.

Pour les autres bâtiments, la dépréciation est calculée sur la base des modèles collectifs.

L'analyse individuelle de la dépréciation tient compte des particularités du bâtiment ainsi que de la stratégie de désinvestissement envisagée, en intégrant les informations disponibles concernant la demande, l'offre et les autres risques spécifiques susceptibles d'influencer sa valeur.

Pour sa part, le modèle collectif de dépréciation repose sur la détermination de la valeur recouvrable de chaque immeuble, qui correspond au minimum entre : i) la valeur de la dernière valorisation disponible et ii) la valeur résultant de l'application d'une décote (*haircut*) des évaluations obtenues depuis l'entrée de l'immeuble en portefeuille. La coupe appliquée est différenciée par des segments de bâtiments dont les caractéristiques de dévalorisation sont similaires et par le temps de séjour en portefeuille.

Les valeurs de coupe sont définies sur la base de l'évolution historique des évaluations des bâtiments, accompagnées des ajustements complémentaires permettant de garantir l'adhésion de la valeur recouvrable à l'historique de ventes, en pénalisant les bâtiments restant le plus de temps en portefeuille et en assurant l'alignement avec la stratégie de désinvestissement.

La prise en compte de cet élément en tant que question significative pour l'audit était fondée sur son importance dans les états financiers et sur le fait que l'utilisation de techniques d'évaluation et d'hypothèses différentes pourrait donner lieu à des estimations différentes de la juste valeur.

Synthèse de notre réponse aux risques jugés les plus importants d'anomalies significatives

Approche des processus de contrôle interne présents dans le processus d'évaluation des d'immeubles reçus par recouvrement de crédit octroyé ;

Réalisation de tests de révision analytique sur la valeur des immeubles inclus dans les actifs non courants détenus en vue de la vente, en les comparant à la période homologue et aux attentes formulées, parmi lesquelles il convient de souligner la compréhension des changements survenus et des modifications des hypothèses et des méthodologies ;

Appréciation de l'analyse réalisée en interne par les services internes de la DI (Direction immobilière) et DGR (Direction de la gestion des risques) sur les principaux immeubles ;

Pour un échantillon de biens immobiliers, appréciation du caractère raisonnable des hypothèses incluses dans les évaluations effectuées par des évaluateurs externes inscrits à la CMVM, ainsi que l'évaluation de l'adéquation de la méthodologie suivie dans le cadre des évaluations ;

Au niveau de l'analyse collective de la dépréciation d'immeubles : (i) compréhension des principales caractéristiques du modèle de dépréciation, (ii) pour un échantillon de biens immobiliers, validation des données incluses dans le modèle collectif de dépréciation iii) recalcul de la dépréciation collective calculée par le Groupe ;

Analyse des informations incluses dans les états financiers, dans les notes 2.9 et 13, sur la base des exigences des normes internationales relatives aux rapports financiers et registres comptables.

## 8. Fonds de résolution

Description des risques jugés les plus importants d'anomalies significatives

Suite aux mesures de résolution appliquées aux banques Banco Espírito Santo, S.A. (BES) et Banif – Banco Internacional do Funchal, S.A. (Banif), le Fonds de résolution détient désormais la totalité du capital social de la banque Novo Banco, S.A. et de l'Oitante, S.A. Dans ce contexte, elle a contracté un emprunt auprès de l'Etat et d'un syndicat bancaire et elle a assumé d'autres responsabilités et passifs éventuels. CGD a participé au syndicat bancaire au travers d'un contrat de prêt. Pour rembourser ces emprunts et faire face à d'autres responsabilités qu'il pourrait avoir

à assumer, le Fonds de résolution dispose essentiellement des recettes provenant des contributions périodiques des institutions participantes (y compris CGD) et de la contribution sur le secteur bancaire. Un membre du gouvernement chargé des finances a la possibilité de décider, par arrêté ministériel, que les institutions participantes effectuent des contributions spéciales dans les situations prévues par la législation en vigueur, notamment si le Fonds de résolution ne dispose pas de ressources propres lui permettant de faire face à ses obligations.

Conformément à la déclaration publique du Fonds de résolution en date du 21 mars 2017, les conditions d'emprunt obtenues par le Fonds de résolution pour financer les mesures de résolution applicables à BES et à Banif ont été renégociées au cours du premier trimestre 2017, y compris la prorogation de l'échéance au 31 décembre 2046 et la possibilité d'ajuster ce délai, afin de garantir au Fonds de résolution la capacité de respecter intégralement ses nouvelles obligations à partir de recettes régulières et sans devoir recourir à des contributions spéciales ou à tout autre type de contribution extraordinaire provenant du secteur bancaire. Le traitement *pari passu* des obligations du Fonds de résolution a également été confirmé, il résulte du contrat de prêt conclu avec le Syndicat Bancaire, dont CGD fait partie, et des contrats de prêt conclus avec l'Etat.

Le 11 octobre 2017, le Conseil des ministres et la Commission européenne ont publié des communiqués annonçant l'approbation de la vente de la banque Novo Banco à un nouveau propriétaire privé qui restructurera la banque et rétablira sa viabilité. La Commission européenne a approuvé les plans visant à apporter une aide d'Etat supplémentaire à Novo Banco, en vertu des règles de l'Union européenne, et via un financement du Fonds de résolution se limitant à 3,89 milliards d'euros.

Dans ce contexte, la résolution du Conseil des ministres n° 151-A/2017 du 2 octobre, autorise la conclusion d'un accord-cadre, visant à mettre des moyens financiers à la disposition du Fonds de résolution, si et lorsque cela s'avère nécessaire, afin de satisfaire aux obligations contractuelles qui interviendraient éventuellement dans le cadre de l'opération de vente de la participation de 75 % du capital de Novo Banco SA.

Conformément à l'accord-cadre, un contrat de crédit a été signé en octobre 2017, en vertu duquel un montant maximal de 1 milliard d'euros est mis à la disposition du Fonds de résolution, cette somme pourra être utilisée par le Fonds pendant une période de 2 ans à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018 et sera plafonnée à la limite annuelle de 850 millions d'euros définie dans l'accord-cadre.

Conformément à la note 23 de l'annexe aux états financiers consolidés aux 31 décembre 2016 et 2017, CGD considère qu'aucune contribution spéciale ne lui sera exigée, ni aucun autre type de contribution extraordinaire pour financer les mesures de résolution appliquées à BES et à Banif. Le coût des contributions périodiques et de la contribution au secteur bancaire est enregistré sur une base annuelle, comme prévu à l'IFRIC 21 - « Taxes ».

Compte tenu de l'importance des responsabilités du Fonds de résolution et des impacts potentiels sur CGD, nous considérons que cette question est significative pour l'audit.

Synthèse de notre réponse aux risques jugés les plus importants d'anomalies significatives

Analyse du contrat de prêt conclu entre CGD et le Fonds de résolution, et les avenants respectifs signés en août 2016 et février 2017 ;

Analyse des communications publiques du Fonds de résolution du 28 septembre 2016, du 21 mars 2017 et du 28 mars 2018, relatives aux nouvelles conditions de prêt accordées au Fonds de résolution et à leur impact sur sa durabilité et son équilibre financier et portant également sur la vente de Novo Banco et sur les mesures additionnelles d'aides de l'Etat ;

Analyse des informations du Conseil des ministres et de la Commission européenne du 11 octobre 2017, relatives à l'approbation de la vente de Novo Banco ;

Lecture de la dernière publication du Fonds de résolution auquel se réfère l'exercice 2016 ;

Révision du cadre comptable des contributions au Fonds de résolution ;

Révision des informations figurant dans la note 23 de l'annexe aux états financiers consolidés en tenant compte des normes internationales d'information financière.

## Autres éléments

Les états financiers consolidés pour l'exercice clos au 31 décembre 2016 ont été examinés par d'autres cabinets d'audit/auditeurs, la Certification légale des comptes et le rapport d'audit, datés du 28 avril 2017, ne contenaient aucune réserve et observation portant sur le plan de recapitalisation de CGD.

Nous avons été nommés commissaires aux comptes/auditeurs de CGD le 18 mai 2017, avec une prise de fonctions le 1<sup>er</sup> juin 2017. S'agissant d'une mission d'audit initiale, nous avons mis en œuvre un ensemble de procédures de transition avec l'ancien auditeur selon les dispositions de la norme ISA 510 - Missions d'audit initiales – Soldes d'ouverture.

## **Responsabilités de l'organe de gestion et de l'organe de surveillance quant aux états financiers consolidés**

L'organe de gestion est responsable de :

- La préparation des états financiers consolidés qui présentent de façon sincère et appropriée la situation financière, les résultats financiers et les flux de trésorerie du Groupe, conformément aux normes internationales d'information financière (IFRS), telles qu'adoptées par l'Union européenne ;
- L'élaboration du Rapport de gestion, qui comprend le Rapport de gouvernance d'entreprise, en application des dispositions légales et réglementaires applicables ;
- La création et le maintien d'un système de contrôle interne approprié qui permette de préparer des états financiers exempts d'anomalies significatives pour cause de fraude ou d'erreur ;
- L'adoption des méthodes et des critères comptables adéquats dans les circonstances ; et
- L'évaluation de la capacité du Groupe à maintenir la continuité de ses activités, en divulguant, le cas échéant, les sujets qui pourraient susciter des doutes significatifs sur cette continuité.

L'organe de surveillance est responsable de la supervision du processus de préparation et de diffusion de l'information financière du Groupe.

## **Responsabilité de l'auditeur pour l'audit des états financiers consolidés**

Notre responsabilité consiste à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives dues à la fraude ou à l'erreur, et délivrer un rapport où figure notre opinion. L'assurance raisonnable est un niveau élevé de sécurité, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit, réalisé conformément aux normes ISA, permettra toujours de détecter toute anomalie significative lorsqu'elle existe.

Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et sont considérées comme significatives si on peut raisonnablement s'attendre à ce que, individuellement ou conjointement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs prennent sur la base desdits états financiers.

En tant que partie intégrante d'un audit aux normes ISA, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique pendant toute la durée de l'audit, et en outre :

- Nous identifions et évaluons le risque que des anomalies significatives affectent les états financiers consolidés, que cela soit dû à des fraudes ou à des erreurs, nous concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit répondant à ces risques et nous recueillons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative procédant d'une fraude est plus élevé que celui de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut s'accompagner de collusion, d'établissement de faux, d'omissions intentionnelles, de fausses déclarations ou de soustraction au contrôle interne ;
- Nous acquérons une connaissance du contrôle interne concerné par l'audit dans l'objectif de concevoir des procédures d'audit adaptées aux circonstances, et non pour exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du Groupe ;
- Nous apprécions l'adéquation des méthodes comptables appliquées et la vraisemblance des estimations comptables ainsi que des déclarations de la direction concernant ces dernières ;
- Nous nous formons un avis sur l'adéquation de l'usage, par l'organe de gestion, de l'hypothèse de la continuité de l'activité, et sur la base des éléments probants recueillis, nous formons un avis sur l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des conditions qui pourraient susciter des doutes significatifs sur la capacité du Groupe à assurer la continuité de ses activités. Si nous concluons qu'il existe une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention, dans notre rapport, sur les informations correspondantes figurant dans les états financiers, ou, si ces informations ne sont pas pertinentes, de modifier notre opinion. Nos conclusions sont basées sur les éléments probants recueillis jusqu'à la date de notre rapport. Toutefois, des événements ou des conditions futures peuvent conduire le Groupe à cesser ses activités ;
- Nous évaluons la présentation, la structure et le contenu global des états financiers consolidés, y compris les divulgations, et nous vérifions si ces états financiers reflètent les transactions et les événements sous-jacents de façon à parvenir à une présentation appropriée ;
- Nous obtenons des éléments probants d'audit suffisants et appropriés concernant les informations financières des entités ou les activités au sein du Groupe pour exprimer une opinion sur les états financiers consolidés. Nous sommes responsables de l'orientation, de la supervision et du bon déroulement de l'audit du Groupe et nous assumons l'entière responsabilité de notre opinion d'audit ;
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance, et à l'organe de surveillance, entre autres, le champ d'application et le calendrier planifié de l'audit, et les conclusions significatives de l'audit, y compris toute défaillance significative affectant le contrôle interne décelée au cours de l'audit ;
- Parmi les sujets que nous avons communiqués aux responsables de la gouvernance, y compris l'organe de contrôle, nous avons déterminé ceux qui ont été les plus importants dans l'audit des états financiers consolidés de l'année en cours et qui constituent les éléments clés de l'audit. Nous décrivons ces questions clés dans notre rapport, sauf lorsque des textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ; et
- nous déclarons à l'organe de surveillance que nous nous conformons aux règles éthiques pertinentes relatives à l'indépendance et nous communiquons toutes nos relations et autres questions qui pourraient être perçues comme des menaces à notre indépendance et, le cas échéant, leurs sauvegardes.

Notre responsabilité consiste en outre à vérifier si les informations contenues dans le rapport de gestion correspondent aux états financiers consolidés, et aux vérifications prévues aux paragraphes 4 et 5 de l'article 451 du Code des sociétés commerciales portugais, mais également à vérifier que l'information non financière a bien été présentée.

## **INFORMATIONS RELATIVES AUX AUTRES EXIGENCES LEGALES ET REGLEMENTAIRES**

### **Sur le rapport de gestion**

En application de l'article 451, § 3, al. e) du Code des sociétés commerciales, nous estimons que le rapport de gestion a été préparé selon les exigences légales et réglementaires applicables, que les informations y figurant concordent avec les états financiers consolidés audités et, tenant compte de notre connaissance et appréciation sur le Groupe, nous n'avons décelé aucune déficience importante.

### **Sur l'information non financière prévue à l'article 508-G du Code des sociétés commerciales**

En vertu de l'article 451, paragraphe 6, du Code des sociétés commerciales, nous vous informons que le Groupe a inclus, dans le rapport de gestion, les états non financiers prévus à l'article 508-G du Code des sociétés commerciales. »

### **Sur le rapport de gouvernance d'entreprise**

En application de l'article 451, § 4 du Code des sociétés commerciales, nous sommes d'avis que le rapport sur la gouvernance d'entreprise comprend les éléments demandés au Groupe en vertu de l'article 245-A du Code des valeurs mobilières, qu'aucune déficience importante n'a été décelée dans les informations qui y figurent et qu'il obéit aux dispositions visées aux alinéas c), d), f), h), i) et m) dudit article.

### **Sur les éléments supplémentaires prévus à l'article 10 du règlement (UE) n° 537/2014**

En application de l'article 10 du règlement (UE) n° 537/2014 du Parlement européen et du Conseil, du 16 avril 2014, et au-delà des questions clés de l'audit indiquées plus haut, nous vous informons en outre de ce qui suit :

- Nous avons été élus pour la première fois commissaires aux comptes / auditeurs de Caixa Geral de Depósitos, S.A. (Entité mère du Groupe) par délibération de l'actionnaire unique réalisée le 18 mai 2017 pour un mandat compris entre 2017 et 2020 ;
- L'organe de gestion nous a confirmé ne pas avoir connaissance d'une quelconque fraude ou suspicion de fraude ayant un effet significatif sur les états financiers. Dans le planning et l'exécution de notre audit, en accord avec les ISA, nous avons conservé un esprit critique professionnel et nous avons conçu des processus d'audit pour répondre au risque que des anomalies significatives puissent affecter les états financiers consolidés du fait d'une fraude. A la suite de notre travail, nous n'avons identifié aucune anomalie significative dans les états financiers consolidés du fait d'une fraude ;
- Nous confirmons que l'opinion d'audit que nous délivrons est cohérente avec le rapport supplémentaire que nous avons préparé et remis à l'organe de contrôle du Groupe le 30 avril 2018 ;
- Nous déclarons n'avoir fourni aucun service interdit aux termes de l'article 77, paragraphe 8, de la Loi sur l'Ordre des experts-comptables et que nous avons conservé notre indépendance vis-à-vis du Groupe lors de la réalisation de l'audit.

Lisbonne, le 30 avril 2018

Ernst & Young Audit & Associados - SROC, S.A.

Cabinet d'audit  
représenté(e) :

Ana Rosa Ribeiro Salcedas Montes Pinto - ROC n° 1230

Inscrite à la CMVM sous le n° 20160841

## **RAPPORT D'AUDIT DES ETATS FINANCIERS**

### **Avis**

Nous avons vérifié les états financiers individuels ci-joints de Caixa Geral de Depósitos, S.A. (« CGD » ou « Caixa ») qui comprennent le bilan individuel arrêté au 31 décembre 2017 (qui fait état d'un total de 82 174 424 000 euros (« m€ ») et des capitaux propres de 7 173 047 000 euros, avec un résultat net de 24,642 millions d'euros), le Compte de résultat individuel, l'Etat du résultat global individuel, l'Etat des variations des capitaux propres individuels, l'état des flux de trésorerie individuels relatifs à l'exercice écoulé, et l'annexe des états financiers individuels qui comprend un résumé des principales méthodes comptables.

Nous estimons que les états financiers annexés présentent une image fidèle et honnête, dans tous les aspects significatifs, de la situation financière de Caixa Geral de Depósitos, S.A. au 31 décembre 2017, et de ses résultats financiers et flux de trésorerie relatifs de l'année écoulée à cette date, conformément aux normes internationales d'information financière adoptées par l'Union européenne.

## Bases de notre opinion

Notre audit a été effectué conformément aux normes internationales d'audit (ISA) et autres normes et orientations techniques et éthiques de l'ordre des commissaires aux comptes. Au titre de ces normes, nos responsabilités sont décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur concernant l'audit des états financiers » se trouvant ci-dessous. Nous sommes indépendants de l'Entité, selon les dispositions légales, et nous respectons les autres exigences éthiques conformément aux dispositions du Code d'éthique de l'Ordre des experts-comptables.

Nous sommes convaincus que les éléments probants que nous avons obtenus de notre contrôle sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

## Observations

Nous attirons l'attention sur les situations suivantes :

1. Conformément à la note 1 de l'annexe des états financiers individuels et les chapitres 1.4.3 et 1.4.4 du rapport annuel de gestion, en mars 2017, le plan de recapitalisation de CGD a été approuvé sur la base d'un plan stratégique de quatre ans (2017 - 2020), dont deux phases de recapitalisation ont été mises en œuvre et se sont achevées le 4 janvier 2017 et le 30 mars 2017. Ces opérations permettent au groupe de respecter à nouveau les exigences réglementaires de capital. En outre, selon le plan de recapitalisation, CGD devra émettre des « titres de créances subordonnés d'un montant de 430 000 000 euros jusqu'au 30 septembre 2018.

2. Conformément à la note 16 de l'annexe des états financiers individuels, au chapitre relatif à « l'analyse du recouvrement d'actifs d'impôts différés », ayant pour référence les exigences de la norme IAS 12 - Impôt sur les bénéfices, les actifs d'impôts différés sont comptabilisés conformément aux attentes de CGD concernant leur recouvrement futur, lequel se base principalement (i) sur la détermination de sa capacité à réaliser des bénéfices imposables futurs suffisants, et (ii) sur l'interprétation du cadre légal en vigueur effectuée lors de la période analysée. Dans ce contexte, le décret réglementaire n° 11/2017 du 28 décembre reproduit le régime fiscal des pertes pour dépréciation pour le risque de crédit en vigueur au 31 décembre 2016, le prorogeant pour l'exercice 2017. En l'absence de règles spécifiques quant au régime en vigueur à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018, CGD a utilisé les hypothèses divulguées dans la note susmentionnée au chapitre « Limitation de la déductibilité fiscale des pertes liées à la dépréciation de créances et autres corrections de valeur » et a réalisé des analyses de sensibilité pour servir de base à son estimation relative au recouvrement d'actifs d'impôts différés. Toutefois, il est mentionné dans cette loi qu'en 2018 un régime fiscal définitif sera adopté en la matière, des incertitudes concernant sa rédaction finale existent toujours jusqu'à présent, ce qui pourrait avoir des effets sur l'estimation susmentionnée.

Notre opinion n'a pas changé à ce sujet.

## Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont celles qui, d'après notre jugement professionnel, ont revêtu la plus grande importance lors de l'audit des états financiers de l'année courante. Ces questions clés ont été prises en compte comme un tout dans le contexte de l'audit des états financiers et pour formuler notre opinion. Nous n'avons pas émis d'opinion séparée sur ces questions.

Les questions clés de l'audit de l'année courante sont décrites ci-dessous :

### 1. Dépréciation pour le crédit à la clientèle

Description des risques jugés les plus importants d'anomalies significatives

Tel que présenté au bilan individuel et de façon plus détaillée dans la note 11, la valeur brute du crédit à la clientèle s'élève à 52 271 267 000 euros, représentant 58 % de l'actif brut. La dépréciation cumulée comptabilisée pour le crédit à la clientèle s'élève à 4 199 076 000 euros, représentant 8 % de la valeur du crédit.

La dépréciation du crédit à la clientèle est déterminée via un processus d'estimation qui se base sur un ensemble d'hypothèses subjectives qui ont été revues en profondeur en référence au 31 décembre 2016 et actualisées au cours de l'exercice 2017.

Ainsi, les pertes de dépréciation reflètent la meilleure estimation de l'organe de direction de Caixa en référence au 31 décembre 2017 et ont été déterminées, conformément aux descriptions de la note 39 de l'annexe aux états financiers individuels, au moyen d'une analyse individuelle des clients ayant des expositions individuellement significatives et via une analyse collective des autres expositions.

Le processus de quantification de dépréciation individuelle comporte un ensemble de jugements intrinsèques, parmi lesquels nous soulignons l'identification de signes de dépréciation à partir d'informations concernant le débiteur, les garanties existantes et le programme de recouvrement à adopter par CGD.

Le calcul de la dépréciation par analyse collective s'effectue en se basant sur des paramètres historiques déterminés pour des typologies d'opérations comparables, en tenant compte des estimations relatives aux risques de défaillance et de recouvrement.

Considérant le degré de subjectivité, la complexité de l'estimation de la dépréciation et l'importance de sa valeur, nous considérons cette question comme étant significative pour l'audit.

Synthèse de notre réponse aux risques jugés les plus importants d'anomalies significatives

Approche des procédures de contrôle interne présentes dans le processus de quantification des pertes par dépréciation pour le crédit à la clientèle.

Réalisation de tests de révision analytique sur l'évolution du solde de la dépréciation du crédit à la clientèle, en le comparant avec la période homologue et avec les attentes formulées, parmi lesquelles il convient de souligner la compréhension des variations intervenues dans le portefeuille de crédit et des modifications des hypothèses et de la méthodologie de dépréciation ;

Sélection d'un échantillon de clients aux fins de l'analyse individuelle de dépréciation, pour l'évaluation des hypothèses utilisées par l'organe de direction en vue de quantifier la dépréciation. Cette analyse inclut l'examen de la situation économique et financière des clients, des évaluations des garanties sous-jacentes aux crédits, la compréhension de la stratégie de recouvrement définie pour ces crédits ainsi que l'analyse du caractère raisonnable des critères définis en interne pour déterminer la perte pour dépréciation ;

Implication de spécialistes internes dans l'évaluation du caractère raisonnable des hypothèses retenues dans le modèle collectif de dépréciation, en soulignant les procédures suivantes : i) compréhension de la méthodologie formalisée et approuvée par l'organe de direction et comparaison avec les calculs effectués ii) analyse des modifications apportées durant l'exercice 2017 aux paramètres de risque (PD et LGD), (iii) sur la base d'un échantillonnage, analyse des données utilisées pour déterminer les principaux paramètres de risque, et (iv) évaluation de la cohérence du calcul des paramètres de risque tout au long de l'historique analysé ;

Analyse des informations comprises dans l'annexe aux états financiers individuels, aux notes 2.5 e), 2.18, 11, 22,35 et 39 sur la base des exigences des normes internationales relatives aux rapports financiers et registres comptables.

## ***2. Responsabilités au titre d'avantages postérieurs à l'emploi de collaborateurs de CGD***

Description des risques jugés les plus importants d'anomalies significatives

CGD a respecté son engagement de verser des pensions de retraite et autres avantages postérieurs à l'emploi à ses retraités et collaborateurs.

A cet effet, CGD a estimé, en référence au 31 décembre 2017, les engagements au titre des prestations passées des retraités et des collaborateurs percevant des pensions de retraite et bénéficiant d'une assistance médico-sociale postérieure à l'emploi à 2 636 188 000 € et 464 475 000 €, respectivement (note 33 de l'annexe des états financiers individuels).

Ces responsabilités ont été estimées par un actuaire externe au moyen de méthodes actuarielles et d'un ensemble d'hypothèses actuarielles et financières définies par l'organe de direction de CGD, à savoir le taux d'actualisation, le taux de croissance des salaires et des pensions et les tables de mortalité et d'invalidité.

Le recours aux méthodologies, hypothèses ou jugements différents dans l'application des calculs actuariels peut donner lieu à des estimations différentes de leur valeur comptable.

Nous avons considéré que cette question était significative pour l'audit compte tenu de l'importance des responsabilités liées à des prestations passées relatives à des pensions et à d'autres avantages postérieurs à l'emploi et du risque d'anomalie significative, compte tenu du recours aux hypothèses et jugements.

Synthèse de notre réponse aux risques jugés les plus importants d'anomalies significatives

Compréhension des procédures de contrôle interne existantes dans le processus d'estimation des responsabilités liées à des prestations passées en matière de pensions de retraite et autres avantages postérieurs à l'emploi ;

Réalisation de tests de révision analytique sur l'évolution du solde des responsabilités, en le comparant avec la période homologue et avec les attentes formulées, via la compréhension des variations intervenues chez les collaborateurs et retraités bénéficiant des avantages définis et des modifications des hypothèses ;

Implication de spécialistes internes en méthodes actuarielles pour évaluer les hypothèses retenues dans l'étude actuarielle par rapport aux références de marché et pour la révision par échantillonnage des calculs réalisé par l'actuaire externe ;

Analyse des responsabilités énoncées dans le contrat constitutif de fonds de pension et des responsabilités prises en compte dans le rapport actuariel en référence au 31 décembre 2017, ainsi qu'une analyse du cadre des responsabilités liées à l'assistance médico-sociale postérieure à l'emploi ;

Test par échantillonnage de la vérification des données incluses dans l'étude actuarielle ;

Analyse des divulgations incluses dans l'annexe des états financiers individuels aux notes 2.14, 2.18, 22 et 33, sur la base des exigences des normes internationales relatives aux rapports financiers et registres comptables.

### *3. Recouvrabilité d'actifs d'impôts différés*

#### **Description des risques jugés les plus importants d'anomalies significatives**

Au bilan individuel, des actifs d'impôts différés sont comptabilisés pour un montant de 2 214 634 000 € en référence au 31 décembre 2017, dont 1 119 301 000 € inclus dans le périmètre du régime spécial applicable aux actifs d'impôts différés (REAIID), qui correspondent à des charges et à des variations de capitaux propres négatives déterminées au 31 décembre 2015 (note 16 de l'annexe aux états financiers individuels). Les actifs d'impôts différés couverts par le REAIID sont convertis en crédits d'impôt lorsque l'assujetti enregistre un résultat net négatif au cours de la période d'imposition, en comparant le résultat net négatif de la période et le total des capitaux propres majoré du montant des instruments de capital conditionnel, une réserve spéciale pour le montant du crédit d'impôt majoré de 10 % étant constituée. Le montant des impôts différés dont on estime qu'il sera converti, en référence aux données sur les capitaux propres de CGD au 31 décembre 2016, s'élève à environ 446 millions d'euros.

Conformément aux exigences de la norme IAS 12 - Impôt sur les bénéfices, les actifs d'impôts différés sont comptabilisés à la mesure des attentes de Caixa concernant leur recouvrement futur, lequel se base principalement sur la détermination de sa capacité à générer des bénéfices imposables futurs suffisants, et sur l'interprétation effectuée du cadre légal en vigueur lors de la période analysée.

Conformément à ce qui est mentionné au paragraphe 2 du chapitre des Observations, le régime fiscal à appliquer est encore incertain, Caixa ayant utilisé le scénario qu'elle considère le plus probable. Considérant l'importance et la complexité de sa détermination, avec pour conséquence un risque d'anomalie significative compte tenu du recours aux hypothèses et jugements au titre du recouvrement futur d'actifs d'impôts différés, nous avons considéré ce sujet comme significatif pour l'audit.

#### **Synthèse de notre réponse aux risques jugés les plus importants d'anomalies significatives**

Approche des processus de contrôle interne présents dans le processus d'évaluation de la capacité à recouvrer des actifs d'impôts différés ;

Approche des principaux éléments et jugements considérés par CGD pour estimer l'évolution future des résultats avant impôts, y compris l'analyse de leur cohérence avec le Plan stratégique ;

Implication de spécialistes internes dans l'analyse de certaines hypothèses sous-jacentes pour l'estimation des actifs d'impôts différés ;

Analyse du décret réglementaire n° 11/2017 du 28 décembre et questions à l'organe de direction au sujet des attentes de l'évolution de la législation ;

Révision des calculs effectués par CGD aux fins de démontrer la possibilité de recouvrer des actifs d'impôt différé, en tenant compte de la compréhension des conditions utilisées pour estimer des résultats avant impôts et examen de l'interprétation de la législation fiscale ;

Analyse des divulgations incluses dans l'annexe aux états financiers individuels liées à ce sujet, notamment des notes 2.12 et 16, sur la base des exigences des normes internationales relatives aux rapports financiers et registres comptables.

### *4. Classement et évaluation des filiales considérées comme des actifs non courants détenus en vue de la vente*

#### **Description des risques jugés les plus importants d'anomalies significatives**

Conformément aux informations figurant aux notes 12, 15 et 35 de l'annexe aux états financiers individuels au 31 décembre 2017, le montant net de dépréciation des actifs non courants détenus en vue de la vente concernant des filiales s'élevait à 397 605 000 €.

Suite aux engagements pris par l'Etat portugais en qualité d'actionnaire unique de CGD ainsi que par les Autorités européennes dans le cadre du processus de recapitalisation de CGD, l'organe de direction a poursuivi les procédures nécessaires en vue de se conformer au Plan stratégique. Par ailleurs, les procédures relatives à la cession des participations détenues par CGD dans Banco Caixa Geral Brasil SA, Banco Caixa Geral SA et CGD Investimentos CVC S.A. ont débuté au cours de l'exercice. D'autre part, elle a poursuivi le processus de cession de sa participation dans Mercantile Bank Holdings, Ltd.

Considérant que les conditions de la norme IFRS 5 - Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées (IFRS 5) ont été respectées, Caixa a classé et mesuré ces participations conformément à cette norme.

Afin de se conformer aux critères de mesure de la norme susmentionnée, CGD a obtenu des études réalisées par des évaluateurs externes pour déterminer la juste valeur de ces participations, sur la base desquelles elle a enregistré des pertes de dépréciation de 478 974 000 €.

Le calcul de la juste valeur avait pour base un ensemble d'hypothèses et de méthodologies d'estimation, conformément à ce qui est mentionné à la note 2.18.



L'utilisation de méthodologies, d'hypothèses ou de jugements différents dans l'évaluation de ces participations peut donner lieu à des estimations différentes de leur valeur comptable nette de dépréciations.

Nous avons considéré que cette question était significative pour l'audit compte tenu de l'importance des valeurs et du risque d'anomalie significative, et compte tenu du recours aux hypothèses et jugements.

#### **Synthèse de notre réponse aux risques jugés les plus importants d'anomalies significatives**

Compréhension des procédures de contrôle interne mises en place par CGD dans le processus de détermination de la juste valeur des participations classées en Actifs non courants détenus en vue de la vente ;

Analyse des preuves corroborantes sur les critères de classification établis par la norme IFRS 5 ;

Implication de spécialistes internes dans l'analyse de certaines hypothèses et méthodologies sous-jacentes à l'estimation de la juste valeur desdites participations ;

Révision de l'aspect raisonnable des méthodologies et des hypothèses utilisées aux fins des évaluations des participations, en considérant les informations financières disponibles et les données de marché ;

Analyse des divulgations incluses dans les états financiers liées à ce sujet, notamment dans les notes de l'annexe aux états financiers individuels 2.18, 12, 15 et 35 sur la base des exigences des normes internationales relatives aux rapports financiers et registres comptables.

#### **5. Provisions liées au plan de restructuration prévues dans le plan stratégique**

##### **Description des risques jugés les plus importants d'anomalies significatives**

Le plan stratégique défini pour 2017-2020, sous-jacent au plan de recapitalisation du Groupe CGD, prévoit un ensemble de mesures de restructuration organisationnelle afin d'assurer la pérennité globale du Groupe Caixa Geral de Depósitos.

Comme indiqué dans le rapport de gestion et dans la note 1 de l'annexe aux états financiers individuels, Caixa a pris des initiatives au cours de l'exercice 2017 pour mettre en œuvre le plan stratégique précité afin de permettre à Caixa de transformer sa structure en termes d'efficacité et de rentabilité.

Dans ce contexte, en référence au 31 décembre 2017, Caixa a estimé une provision globale de 223 901 000 euros liée au programme de préretraite pour la période triennale 2018-2020 dans le cadre du plan stratégique.

Pour déterminer l'estimation de la provision calculée au 31 décembre 2017, l'organe de direction a tenu compte des règles prévues par la norme IAS 37, Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels, considérant que les exigences IFRS (International Financial Reporting Standards) n'étaient pas réunies en totalité pour comptabiliser, dans les états financiers individuels au 31 décembre 2017, les autres coûts estimés pour la mise en œuvre du plan stratégique.

Dans ce contexte, et compte tenu de la nature des provisions, Caixa a eu recours à l'actuaire responsable indépendant pour déterminer les responsabilités liées aux engagements pris par la direction dans le cadre du programme de préretraite (« PPR »).

Les estimations de ces responsabilités avaient pour base un ensemble d'hypothèses actuarielles et de méthodologies. L'utilisation de méthodologies, d'hypothèses ou de jugements différents dans l'application du modèle déterminé peut donner lieu à des estimations différentes de leur valeur comptable.

Nous avons considéré que cette question était pertinente pour l'audit du fait de l'importance des provisions et du risque d'anomalie significative, compte tenu du recours aux hypothèses et jugements.

#### **Synthèse de notre réponse aux risques jugés les plus importants d'anomalies significatives**

Approche des processus de contrôle interne présents dans le processus d'évaluation des contraintes ;

Implication de spécialistes internes dans l'analyse des hypothèses utilisées dans la préparation de l'estimation et de la révision par échantillonnage des calculs effectués par l'actuaire responsable indépendant ;

Analyse des responsabilités prévues dans le programme de préretraite (PPR) et des données prises en compte dans l'estimation préparée par CGD en référence au 31 décembre 2017 ainsi qu'une analyse du cadre des responsabilités prenant en compte les principes de la norme IAS 37 ;

Analyse des informations incluses dans les états financiers liées à ce sujet, notamment dans les notes 22 et 33 de l'annexe aux états financiers individuels, afin d'assurer qu'elles reflètent de façon appropriée les méthodes comptables adoptées par CGD et les registres comptables.

## 6. Instruments financiers mesurés à la juste valeur et classés au niveau 3 de la norme IFRS 3

### Description des risques jugés les plus importants d'anomalies significatives

Comme indiqué dans la note 39 de l'annexe aux états financiers individuels, CGD détient au 31 décembre 2017 un ensemble d'instruments financiers évalués à la juste valeur pour un montant de 16 252 315 000 euros, dont 5 764 057 euros sont évalués au moyen de techniques d'évaluation incorporant des variables non observables sur le marché (niveau 3).

La valorisation des investissements est par nature subjective dans les actifs de niveau 3, étant donné que ces instruments financiers sont valorisés sur la base de modèles internes utilisés dans Caixa ou par le biais de cotations fournies par des entités externes qui incluent des paramètres de marché non observables.

La prise en compte de cet élément en tant que question significative pour l'audit était fondée sur son importance dans les états financiers individuels et sur le fait que l'utilisation de techniques d'évaluation et d'hypothèses différentes pourrait donner lieu à des estimations différentes de la juste valeur.

### Synthèse de notre réponse aux risques jugés les plus importants d'anomalies significatives

Approche des processus de contrôle interne présents dans le processus d'évaluation des instruments financiers ;

Implication de spécialistes internes dans l'évaluation du caractère raisonnable des hypothèses utilisées dans les modèles d'évaluation interne ;

Réalisation de tests de révision analytique sur la valeur des instruments financiers, en comparaison avec la période homologue et les attentes formulées, parmi lesquelles il convient de souligner la compréhension des variations intervenues et des modifications des hypothèses et des méthodologies ;

Sur les modèles internes utilisés, soulignons les procédures mises en œuvre suivantes : i) compréhension de la méthodologie formalisée et approuvée par l'organe de direction ii) pour un échantillon d'instruments financiers, analyse des données utilisées dans les modèles et iii) sur la base d'un échantillonnage, recalcul de la juste valeur.

Pour les fonds de restructuration et les fonds fermés, notre analyse est fondée sur les dernières informations financières disponibles et/ou la dernière NAV (Net Asset Valuation) fournie par les sociétés de gestion ainsi que les analyses réalisées par CGD sur les techniques d'évaluation des actifs qui constituent ces fonds.

Analyse des informations comprises dans les états financiers individuels, aux notes 2.5 et 39, sur la base des exigences des normes internationales relatives aux rapports financiers et registres comptables.

## 7. Valorisation d'immeubles reçus par recouvrement de crédit octroyé

### Description des risques jugés les plus importants d'anomalies significatives

Au 31 décembre 2017, la valeur nette comptable des biens immobiliers détenus par CGD et reçus au titre du recouvrement de crédits octroyés s'élève à 315 374 000 euros, tel que détaillé à la note 12 de l'annexe des états financiers individuels.

Ces immeubles sont comptabilisés à la valeur d'adjudication à la rubrique « Actifs non courants détenus en vue de la vente » et sont évalués conformément à la méthode comptable présentée dans la note 2.6 de l'annexe des états financiers individuels.

Dans le processus d'évaluation de la valeur recouvrable des biens immobiliers reçus par recouvrement de crédit, la dépréciation est déterminée individuellement pour tous les immeubles dont la valeur comptable brute est supérieure ou égale à 5 millions d'euros, pouvant être inclus au cas par cas dans ce segment des immeubles dont la valeur comptable brute est inférieure à ce montant, mais qui ont des caractéristiques spécifiques justifiant un examen individuel.

Pour les autres bâtiments, la dépréciation est calculée sur la base des modèles collectifs.

L'analyse individuelle de la dépréciation tient compte des particularités du bâtiment ainsi que de la stratégie de désinvestissement envisagée, en intégrant les informations disponibles concernant la demande, l'offre et les autres risques spécifiques susceptibles d'influencer sa valeur.

Pour sa part, le modèle collectif de dépréciation repose sur la détermination de la valeur recouvrable de chaque immeuble, qui correspond au minimum entre : i) la valeur de la dernière valorisation disponible et ii) la valeur résultant de l'application d'une décote (*haircut*) des évaluations obtenues depuis l'entrée de l'immeuble en portefeuille.

La coupe appliquée est différenciée par des segments de bâtiments dont les caractéristiques de dévalorisation sont similaires et par le temps de séjour en portefeuille.

Les valeurs de coupe sont définies sur la base de l'évolution historique des évaluations des bâtiments, accompagnées des ajustements complémentaires permettant de garantir l'adhésion de la valeur recouvrable à l'historique de ventes, en pénalisant les bâtiments restant le plus de temps en portefeuille et en assurant l'alignement avec la stratégie de désinvestissement.

La prise en compte de cet élément en tant que question significative pour l'audit était fondée sur son importance dans les états financiers et sur le fait que l'utilisation de techniques d'évaluation et d'hypothèses différentes pourrait donner lieu à des estimations différentes de la juste valeur.

#### **Synthèse de notre réponse aux risques jugés les plus importants d'anomalies significatives**

Approche des processus de contrôle interne présents dans le processus d'évaluation des d'immeubles reçus par recouvrement de crédit octroyé ;

Réalisation de tests de révision analytique sur la valeur des immeubles inclus dans les actifs non courants détenus en vue de la vente, en les comparant à la période homologue et aux attentes formulées, parmi lesquelles il convient de souligner la compréhension des changements survenus et des modifications des hypothèses et des méthodologies ;

Appréciation de l'analyse réalisée en interne par les services internes de la DI (Direction immobilière) et DGR (Direction de la gestion des risques) sur les principaux immeubles ;

Pour un échantillon de biens immobiliers, appréciation du caractère raisonnable des hypothèses incluses dans les évaluations effectuées par des évaluateurs externes inscrits à la CMVM, ainsi que l'évaluation de l'adéquation de la méthodologie suivie dans la cadre des évaluations ;

Au niveau de l'analyse collective de la dépréciation d'immeubles : (i) compréhension des principales caractéristiques du modèle de dépréciation, (ii) pour un échantillon de biens immobiliers, validation des données incluses dans le modèle collectif de dépréciation et (iii) recalcul de la dépréciation collective calculée par CGD ;

Analyse des informations incluses dans les états financiers, dans les notes 2.6 et 12, sur la base des exigences des normes internationales relatives aux rapports financiers et registres comptables.

#### **8. Fonds de résolution**

##### **Description des risques jugés les plus importants d'anomalies significatives**

Suite aux mesures de résolution appliquées aux banques Banco Espírito Santo, S.A. (BES) et Banif – Banco Internacional do Funchal, S.A. (Banif), le Fonds de résolution détient désormais la totalité du capital social de la banque Novo Banco, S.A. et de l'Oitante, S.A. Dans ce contexte, elle a contracté un emprunt auprès de l'Etat et d'un syndicat bancaire et elle a assumé d'autres responsabilités et passifs éventuels. CGD a participé au syndicat bancaire au travers d'un contrat de prêt. Pour rembourser ces emprunts et faire face à d'autres responsabilités qu'il pourrait avoir à assumer, le Fonds de résolution dispose essentiellement des recettes provenant des contributions périodiques des institutions participantes (y compris CGD) et de la contribution sur le secteur bancaire. Un membre du gouvernement chargé des finances a la possibilité de décider, par arrêté ministériel, que les institutions participantes effectuent des contributions spéciales dans les situations prévues par la législation en vigueur, notamment si le Fonds de résolution ne dispose pas de ressources propres lui permettant de faire face à ses obligations.

Conformément à la déclaration publique du Fonds de résolution en date du 21 mars 2017, les conditions d'emprunt obtenues par le Fonds de résolution pour financer les mesures de résolution applicables à BES et à Banif ont été renégociées au cours du premier trimestre 2017, y compris la prorogation de l'échéance au 31 décembre 2046 et la possibilité d'ajuster ce délai, afin de garantir au Fonds de résolution la capacité de respecter intégralement ses nouvelles obligations à partir de recettes régulières et sans devoir recourir à des contributions spéciales ou à tout autre type de contribution extraordinaire provenant du secteur bancaire. Le traitement *pari passu* des obligations du Fonds de résolution a également été confirmé, il résulte du contrat de prêt conclu avec le Syndicat Bancaire, dont Caixa fait partie et des contrats de prêt conclus avec l'Etat.

Le 11 octobre 2017, le Conseil des ministres et la Commission européenne ont publié des communiqués annonçant l'approbation de la vente de la banque Novo Banco à un nouveau propriétaire privé qui restructurera la banque et rétablira sa viabilité. La Commission européenne a approuvé les plans visant à apporter une aide supplémentaire d'Etat à Novo Banco, en vertu des règles de l'Union européenne, et via un financement du Fonds de résolution se limitant à 3,89 milliards d'euros.

Dans ce contexte, la résolution du Conseil des ministres n° 151-A/2017 du 2 octobre, autorise la conclusion d'un accord-cadre, visant à mettre des moyens financiers à la disposition du Fonds de résolution, si et lorsque cela s'avère nécessaire, afin de satisfaire aux obligations contractuelles qui interviendraient éventuellement dans le cadre de l'opération de vente de la participation de 75 % du capital de Novo Banco SA. Conformément à l'accord-cadre, un contrat de crédit a été signé en octobre 2017, en vertu duquel un montant maximal de 1 milliard d'euros est mis à la disposition du Fonds de résolution, cette somme pourra être utilisée par le Fonds pendant une période de 2 ans à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018 et sera plafonnée à la limite annuelle de 850 millions d'euros définie dans l'accord-cadre.

Conformément à la note 22 de l'annexe aux états financiers individuels aux 31 décembre 2016 et 2017, CGD considère qu'aucune contribution spéciale ne lui sera exigée, ni aucun autre type de contribution extraordinaire, pour financer les mesures de résolution appliquées à BES et à Banif. Le coût des contributions périodiques et de la contribution au secteur bancaire est enregistré sur une base annuelle, comme prévu à l'IFRIC 21 - « Taxes ».

Compte tenu de l'importance des responsabilités du Fonds de résolution et des impacts potentiels sur CGD, nous considérons que cette question est significative pour l'audit.

#### **Synthèse de notre réponse aux risques jugés les plus importants d'anomalies significatives**

Analyse du contrat de prêt conclu entre CGD et le Fonds de résolution, et les avenants respectifs signés en août 2016 et février 2017.

Analyse des communications publiques du Fonds de résolution du 28 septembre 2016, du 21 mars 2017 et du 28 mars 2018, relatives aux nouvelles conditions de prêt accordées au Fonds de résolution et à leur impact sur sa durabilité et son équilibre financier et portant également sur la vente de Novo Banco et sur les mesures additionnelles d'aides d'Etat ;

Analyse des informations du Conseil des ministres et de la Commission européenne du 11 octobre 2017, relatives à l'approbation de la vente de Novo Banco ;

Lecture de la dernière publication du Fonds de résolution auquel se réfère l'exercice 2016 ;

Révision du cadre comptable des contributions au Fonds de résolution ;

Révision des informations figurant dans la note 22 de l'annexe aux états financiers individuels en tenant compte des normes internationales d'information financière.

#### **Autres éléments**

Les états financiers individuels pour l'exercice clos au 31 décembre 2016 ont été examinés par d'autres cabinets d'audit/auditeurs, la Certification légale des comptes et le rapport d'audit, datés du 28 avril 2017, ne contenaient aucune réserve et observation portant sur le plan de recapitalisation de CGD.

Nous avons été nommés commissaires aux comptes/auditeurs de CGD le 18 mai 2017, avec une prise de fonctions le 1<sup>er</sup> juin 2017. S'agissant d'une mission d'audit initiale, nous avons mis en œuvre un ensemble de procédures de transition avec l'ancien auditeur selon les dispositions de la norme ISA 510 - Missions d'audit initiales – Soldes d'ouverture.

#### **Responsabilités de l'organe de gestion et de l'organe de surveillance quant aux états financiers**

L'organe de gestion est responsable de :

- La préparation des états financiers individuels qui présentent de façon sincère et appropriée la situation financière, les résultats financiers et les flux de trésorerie de Caixa, conformément aux normes internationales d'information financière (IFRS), telles qu'adoptées par l'Union européenne ;
  - L'élaboration du Rapport de gestion, qui comprend le Rapport de gouvernance d'entreprise, en application des dispositions légales et réglementaires applicables ;
  - La création et le maintien d'un système de contrôle interne approprié qui permette de préparer des états financiers exempts d'anomalies significatives pour cause de fraude ou d'erreur ;
  - L'adoption des méthodes et des critères comptables adéquats dans les circonstances ; et
  - L'évaluation de la capacité de Caixa à maintenir la continuité de ses activités, en divulguant, le cas échéant, les sujets qui pourraient susciter des doutes significatifs sur cette continuité.
- L'organe de contrôle est responsable de la supervision du processus de préparation et de diffusion de l'information financière de Caixa.

#### **Responsabilité de l'auditeur pour l'audit des états financiers**

Notre responsabilité consiste à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers individuels pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives dues à la fraude ou à l'erreur, et délivrer un rapport où figure notre opinion. L'assurance raisonnable est un niveau élevé de sécurité, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit, réalisé conformément aux normes ISA, permettra toujours de détecter toute anomalie significative lorsqu'elle existe. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et sont considérées comme significatives si on peut raisonnablement s'attendre à ce que, individuellement ou conjointement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs prennent sur la base desdits états financiers.

En tant que partie intégrante d'un audit aux normes ISA, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique pendant toute la durée de l'audit, et en outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que des anomalies significatives affectent les états financiers, que cela soit dû à des fraudes ou à des erreurs, nous concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit répondant à ces risques et nous recueillons des éléments probants

suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative procédant d'une fraude est plus élevé que celui de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut s'accompagner de collusion, d'établissement de faux, d'omissions intentionnelles, de fausses déclarations ou de soustraction au contrôle interne ;

— Nous acquérons une connaissance du contrôle interne concerné par l'audit dans l'objectif de concevoir des procédures d'audit adaptées aux circonstances, et non pour exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de Caixa ;

— Nous apprécions l'adéquation des méthodes comptables appliquées et la vraisemblance des estimations comptables ainsi que des déclarations de la direction concernant ces dernières ;

— Nous nous formons un avis sur l'adéquation de l'usage, par l'organe de gestion, de l'hypothèse de la continuité de l'activité, et sur la base des éléments probants recueillis, nous formons un avis sur l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des conditions qui pourraient susciter des doutes significatifs sur la capacité de Caixa à assurer la continuité de ses activités. Si nous concluons qu'il existe une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention, dans notre rapport, sur les informations correspondantes figurant dans les états financiers, ou, si ces informations ne sont pas pertinentes, de modifier notre opinion. Nos conclusions sont basées sur les éléments probants recueillis jusqu'à la date de notre rapport. Toutefois, des événements ou des conditions futures peuvent conduire Caixa à cesser ses activités ;

— Nous évaluons la présentation, la structure et le contenu global des états financiers, y compris les divulgations, et nous vérifions si ces états financiers reflètent les transactions et les événements sous-jacents de façon à parvenir à une présentation appropriée ;

— Nous communiquons aux responsables de la gouvernance, et à l'organe de surveillance, entre autres, le champ d'application et le calendrier planifié de l'audit, et les conclusions significatives de l'audit, y compris toute défaillance significative affectant le contrôle interne décelée au cours de l'audit ;

— Parmi les sujets que nous avons communiqués aux responsables de la gouvernance, y compris l'organe de contrôle, nous avons déterminé ceux qui ont été les plus importants dans l'audit des états financiers de l'année en cours et qui constituent les éléments clés de l'audit. Nous décrivons ces questions clés dans notre rapport, sauf lorsque des textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ; et

— nous déclarons à l'organe de surveillance que nous nous conformons aux règles éthiques pertinentes relatives à l'indépendance et nous communiquons toutes nos relations et autres questions qui pourraient être perçues comme des menaces à notre indépendance et, le cas échéant, leurs sauvegardes.

Notre responsabilité consiste en outre à vérifier si les informations contenues dans le rapport de gestion concordent avec les états financiers individuels, et avec les vérifications prévues aux paragraphes 4 et 5 de l'article 451 du Code portugais des sociétés commerciales, mais également à vérifier que l'information non financière a bien été présentée.

## **INFORMATIONS RELATIVES AUX AUTRES EXIGENCES LEGALES ET REGLEMENTAIRES**

### **Sur le rapport de gestion**

En application de l'article 451, n° 3, al. e) du Code des sociétés commerciales, nous estimons que le rapport de gestion a été préparé conformément aux exigences légales et réglementaires en vigueur, que les informations y figurant concordent avec les états financiers consolidés audités et, tenant compte de notre connaissance et appréciation sur Caixa, nous n'avons décelé aucune déficience importante.

### **Sur l'information non financière prévue à l'article 66-B du Code des sociétés commerciales**

En vertu de l'article 451, paragraphe 6, du Code des sociétés commerciales, nous vous informons que Caixa a inclus dans son rapport de gestion les états non financiers prévus à l'article 66-B du Code des sociétés commerciales.

### **Sur le rapport de gouvernance d'entreprise**

En application de l'article 451, § 4 du Code des sociétés commerciales, nous estimons que le rapport sur la gouvernance d'entreprise comprend les éléments demandés à l'Entité en vertu de l'article 245-A du Code des valeurs mobilières, qu'aucune déficience importante n'a été décelée dans les informations qui y figurent et qu'il obéit aux dispositions visées aux alinéas c), d), f), h), i) et m) dudit article.

### **Sur les éléments supplémentaires prévus à l'article 10 du règlement (UE) n° 537/2014**

En application de l'article 10 du règlement (UE) n° 537/2014 du Parlement européen et du Conseil, du 16 avril 2014, et au-delà des questions clés de l'audit indiquées plus haut, nous vous informons en outre de ce qui suit :

— Nous avons été élus pour la première fois commissaires aux comptes / auditeurs de Caixa par délibération de l'actionnaire unique réalisée le 18 mai 2017 pour un mandat compris entre 2017 et 2020 ;

— L'organe de gestion nous a confirmé ne pas avoir connaissance d'une quelconque fraude ou suspicion de fraude ayant un effet significatif sur les états financiers. Dans le planning et l'exécution de notre audit, en accord avec les ISA, nous avons conservé un esprit critique professionnel et nous avons conçu des processus d'audit pour répondre au risque que des anomalies significatives puissent affecter les états financiers consolidés du fait d'une fraude. A la suite de notre travail, nous n'avons identifié aucune anomalie significative dans les états financiers consolidés du fait d'une fraude ;

— Nous confirmons que l'opinion d'audit que nous délivrons est cohérente avec le rapport supplémentaire que nous avons préparé et remis à l'organe de contrôle de Caixa le 30 avril 2018 ;

— Nous déclarons n'avoir fourni aucun service interdit aux termes de l'article 77, paragraphe 8, de la Loi sur l'Ordre des experts-comptables et que nous avons conservé notre indépendance vis-à-vis de la banque lors de la réalisation de l'audit.

Lisbonne, le 30 avril 2018.

Ernst & Young Audit & Associados - SROC, S.A.,

Cabinet d'audit,

Représenté(e) par :

Ana Rosa Ribeiro Salcedas Montes Pinto - ROC n° 1230

Inscrite à la CMVM sous le n° 20160841

## Rapport et opinion du Conseil de surveillance portant sur l'exercice 2017

En vertu des dispositions de l'article 420, § 1 alinéa g), et de l'article 508-D, §1 du Code des sociétés commerciales (CSC), le conseil de surveillance a la charge de publier un rapport annuel sur son action de contrôle et de donner une opinion concernant le rapport du Conseil d'administration et les états financiers individuels et consolidés de Caixa Geral de Depósitos, S.A. (CGD), quant à l'exercice écoulé au 31 décembre 2017.

Conformément aux compétences attribuées par la loi et les statuts, le Conseil de surveillance a suivi en 2017 la gestion et les résultats de CGD et du Groupe CGD, particulièrement :

- (a) La participation à toutes les réunions du Conseil d'administration à partir du 1<sup>er</sup> février 2017, y compris l'analyse de l'ensemble de la documentation distribuée aux fins d'étayer différents travaux ;
- (b) Réception et analyse des explications données par les responsables de chaque secteur dont les sujets ont fait l'objet d'une discussion, d'une analyse et d'une délibération ;
- (c) Soumission de questions et des demandes d'explication relatives aux documents analysés, aux présentations et aux explications ;
- (d) Suivi direct de l'évolution des différents aspects de l'activité du Groupe CGD, en accordant une attention particulière au respect des statuts et dispositions légales et réglementaires ; et
- (e) Participation aux activités des commissions spéciales consultatives et d'assistance au Conseil d'administration de CGD en intégrant ses membres dans la Commission de nomination, d'évaluation et de rémunération, dans la Commission d'audit et de contrôle interne et dans la Commission de gouvernance.

Le Conseil de surveillance a organisé 27 réunions en 2017, en présence de tous ses membres, afin d'élaborer les procès-verbaux. Parmi les sujets abordés et analysés, il y a notamment :

- (a) Analyse des plans d'activités de la Direction d'audit et du Bureau d'appui à la Fonction Compliance (*Gabinete de Apoio à Função Compliance*), et des rapports d'activités trimestriels ;
- (b) Suivi des rapports des audits réalisés par la Direction d'audit interne et suivi des activités réalisées par le bureau d'appui à la Fonction Compliance et par la Direction de gestion du risque ;
- (c) Formulation d'opinions dans leurs domaines de compétences ;
- (d) Evaluation du Rapport de lutte contre le blanchiment de capitaux et le financement du terrorisme, prévu à l'avis n°9/2912 de la Banque du Portugal et ayant fait l'objet d'une opinion en juin 2017 ;
- (e) Evaluation des rapports associés à l'adéquation et à l'efficacité du système de contrôle interne de CGD, du Groupe et des filiales les plus importantes, les opinions ayant été formulées dans l'avis n° 5/2008 de la Banque du Portugal daté de juin 2017 ;
- (f) Analyse des plaintes et des réclamations qui lui ont été adressées et ventilation des procédures aux services compétents de CGD ;
- (g) Analyse de la correspondance échangée entre CGD et les entités de supervision ;
- (h) Analyse des rapports associés à l'évolution des actions visant à atténuer les défaillances identifiées par les Superviseurs ;
- (i) Organisation d'une réunion avec les régulateurs CMVM et *Joint Supervisory Team* - Banque du Portugal/ Banque Centrale Européenne.

En vertu de l'article 3 de la loi n° 148/2015, du 9 septembre 2015, le Conseil de surveillance a mené à bien les procédures suivantes :

- (a) Sélection des cabinets d'audit à proposer en assemblée générale afin d'en élire un conformément à l'article 15 du règlement (UE) n° 537/2014, du Parlement européen et du Conseil, du 16 avril 2014 ;
- (b) Contrôle de l'efficacité des systèmes internes de contrôle qualité et de gestion des risques et d'audit interne, portant sur le processus de préparation et de diffusion de l'information financière, sans porter atteinte à leur indépendance ;
- (c) Suivi du contrôle des comptes annuels consolidés et individuels réalisé dans le cadre de 17 réunions organisées avec les représentants du Cabinet d'audit - Ernst & Young Audit & Associados - SROC, S.A. (« EY » ou « SROC »), de la date de sa nomination jusqu'à ce jour, dans le but d'expliquer l'organisation et l'évolution de ses travaux et des principales conclusions et recommandations formulées dans le cadre de l'exercice de ses attributions, y compris la discussion et l'approbation du Plan général d'audit. Les explications nécessaires et suffisantes ont ainsi été données, notamment quant à la conformité des registres comptables et des documents leur servant de support, l'existence de biens ou de valeurs appartenant à CGD ou qu'elle a reçu en dépôt ou à tout autre titre, et si les méthodes comptables et les critères d'évaluation adoptés conduisent à une présentation appropriée du patrimoine et des résultats de CGD et du Groupe ;
- (d) Contrôle et surveillance de l'indépendance du cabinet d'audit conformément aux dispositions légales, y compris celles du § 2 de l'article 6 du Règlement (UE) n° 537/2014, du Parlement européen et du Conseil, du 16 avril 2014, et notamment la capacité à approuver la prestation d'autres services, en dehors des services d'audit, en vertu des § 10 et 11 de l'article 77 de la Loi sur l'Ordre des experts-comptables, publiée en annexe de la loi n° 140/2015 ;

- (e) Approbation du rapport additionnel du cabinet d'audit élaboré en vertu des dispositions des § 1 à 3 de l'article 24 du Régime juridique de supervision d'audit (*Regime Jurídico da Supervisão de Auditoria*), approuvé par la loi n° 148/2015 du 9 septembre 2015. Le contenu de ce rapport, discuté avec les représentants de EY, a obtenu l'approbation du Conseil de surveillance ;
- (f) Communication des résultats du contrôle légal des comptes consolidés et individuels au Conseil d'administration, et explication de la façon dont il contribue à l'intégrité du processus de préparation et de diffusion de l'information financière, ainsi que le rôle exercé par le Conseil de surveillance dans ce processus ;
- (g) Suivi du processus de préparation et de diffusion trimestrielle de l'information financière de CGD et du Groupe, après obtention des explications émanant de la Direction de la comptabilité consolidation et information financière (DCI) sollicitées dans le cadre de la fin des exercices respectifs ;
- (h) Elaboration des rapports trimestriels destinés au Ministère des finances, conformément aux dispositions figurant au § 2 de l'article 6 du Décret-loi n° 287/93, du 20 août 1993, présentant l'analyse des principaux indicateurs financiers de CGD et du Groupe, ainsi que les résultats des autres analyses réalisées par le Conseil de surveillance.

En vertu de l'article 452 du Code des sociétés commerciales, le Conseil de surveillance a examiné le rapport du Conseil d'administration ainsi que les états financiers individuels et consolidés de l'exercice 2017, accompagnés du contrôle légal des comptes et du rapport d'audit y afférent et émis par EY, sans réserves et avec observations, pour approbation du Conseil de surveillance.

Il a évalué le respect des orientations légales en vigueur pour le secteur entrepreneurial de l'Etat, notamment le respect des orientations relatives aux rémunérations en vigueur en 2017 et celles relatives au rapport de gouvernance d'entreprise inclus dans le rapport du Conseil d'administration.

Il a également vérifié que les informations relatives à la gouvernance d'entreprise comprennent les éléments exigibles en vertu de l'article 245-A du code des valeurs mobilières.

Compte tenu de ce qui précède, l'avis suivant est formulé :

### Avis du Conseil de surveillance

Le Conseil de surveillance a procédé au contrôle de Caixa Geral de Depósitos conformément à l'article 420 en liaison avec l'article 508-D, §1 du Code des sociétés commerciales, à la suite duquel l'avis suivant a été formulé :

- (a) le Rapport du Conseil d'administration de l'exercice 2017 répond aux exigences prévues dans le Code des sociétés commerciales et dans le Code des valeurs mobilières ;
- (b) le Bilan, le Compte de résultat, le Compte de résultat et du résultat global, l'Etat des variations des capitaux propres, l'Etat des flux de trésorerie de Caixa ainsi que l'Annexe aux états financiers individuels de Caixa Geral de Depósitos répondent aux exigences légales et comptables en vigueur ;
- (c) le Bilan consolidé, le Compte de résultat consolidé, le Compte de résultat et du résultat global consolidé, l'Etat des variations des capitaux propres consolidés, l'Etat des flux de trésorerie consolidés, l'Etat des flux de trésorerie consolidés ainsi que l'Annexe aux états financiers consolidés répondent aux exigences légales et comptables en vigueur ;
- (d) la proposition d'affectation des résultats présentée dans le rapport du Conseil d'administration n'est pas contraire aux dispositions légales et statutaires applicables ;
- (e) le Rapport de gouvernance inclus dans le rapport du Conseil d'administration évoqué au point (a) satisfait aux exigences des orientations légales en vigueur pour le secteur entrepreneurial de l'Etat ;

par conséquent, l'actionnaire est invité à l'approuver.

Les membres du Conseil de surveillance déclarent, en vertu et aux fins prévues à l'alinéa c) du § 1 de l'article 245 du Code des valeurs mobilières que, à leur connaissance, le Rapport du Conseil d'administration et les états financiers individuels et consolidés, ainsi que les Certifications légales des comptes et les Rapports d'audit ainsi que tous autres documents d'accompagnement du Groupe CGD, tous relatifs à l'exercice 2017, ont été élaborés conformément aux normes comptables applicables, ils donnent une image sincère et fidèle de la situation patrimoniale, des résultats financiers de CGD et des sociétés incluses dans son périmètre de consolidation, et que le Rapport du Conseil d'administration donne une image fidèle de l'évolution des activités, de l'exercice et de la position de CGD et du Groupe, en décrivant les principaux risques et incertitudes auxquels ils sont confrontés.

Enfin, le Conseil de surveillance tient à remercier le Conseil d'administration, le Comité exécutif et les responsables des Directions de CGD, les collaborateurs, ainsi que le cabinet d'audit pour leur collaboration dans le cadre de l'exercice de leurs fonctions.

Lisbonne, le 30 avril 2018.

LE CONSEIL DE SURVEILLANCE

*Guilherme d'Oliveira Martins*

(Président)

*António Luís Traça Borges de Assunção*

(Membre)

*Manuel Lázaro Oliveira de Brito*

(Membre)

## Annexe au rapport et opinion du Conseil de surveillance portant sur l'exercice 2017

### Membres du Conseil de surveillance nommés en 2017 :

FONCTION	NOM	DATE DE NOMINATION
Membre	M. Manuel Lázaro Oliveira de Brito	24/04/2017
Membre suppléant	M. Nuno Filipe Abrantes Leal Cunha Rodrigues	24/04/2017

### Membres du Conseil de surveillance exerçant des fonctions comme Membres des commissions spéciales en 2017 :

COMMISSION	NOM	DATE DE PRISE DES FONCTIONS
CNAR	M. Guilherme Valdemar Pereira de Oliveira Martins	01/02/2017
CNAR	M. António Luís Traça Borges de Assunção	01/02/2017
CNAR	M. Manuel Lázaro Oliveira de Brito (1)	22/06/2017
CACI	M. António Luís Traça Borges de Assunção	23/03/2017
CG	M. António Luís Traça Borges de Assunção	23/03/2017
CG	M. Nuno Filipe Abrantes Leal Cunha Rodrigues (2)	22/06/2017

(1) A intégré la CNAR en remplacement de M. Guilherme Valdemar Pereira de Oliveira Martins - Délibération du CA du 22/06/2017

(2) A intégré la CG en remplacement de M. António Luís Traça Borges de Assunção

Lisbonne, le 30 avril 2018.

## XIII. — RAPPORT DE GESTION

Le rapport de gestion sera tenu à la disposition du public 38, rue de Provence - 75009 PARIS.