

Publications périodiques

Comptes annuels

FÉDÉRATION DU CRÉDIT MUTUEL NORD EUROPE

Association régie par la loi du 1er juillet 1901.
Siège social : 4, place Richebé, 59800 Lille.

Comptes annuels approuvés par l'assemblée générale mixte du 24 avril 2019

Partie A. — Comptes Globalisés

I. — Bilan au 31 décembre 2018

(En milliers d'euros)

Actif	Notes	31/12/2018	31/12/2017	Variation	
Caisse, banques centrales, C.C.P	Note 1	247 036	404 966	-157 930	-39,00%
Effets publics et valeurs assimilées		196 251	199 256	-3 005	-1,51%
Créances sur les établissements de crédit	Note 2	4 439 032	3 988 524	450 508	11,30%
* à vue		329 456	111 537	217 919	195,38%
* à terme		4 109 576	3 876 987	232 589	6,00%
Créances sur la clientèle	Note 3	10 692 975	9 751 261	941 714	9,66%
* créances commerciales		3 504	2 326	1 178	50,64%
* autres concours à la clientèle		10 566 202	9 672 565	893 637	9,24%
* comptes ordinaires débiteurs		123 269	76 370	46 899	61,41%
Obligations et autres titres à revenu fixe	Notes 4, 12	2 556 273	2 411 639	144 634	6,00%
Actions et autres titres à revenu variable	Note 4	277 955	600 916	-322 961	-53,74%
Participations et autres titres détenus à long terme	Notes 4, 12	13 573	11 021	2 552	23,16%
Parts dans les entreprises liées	Notes 4, 12	2 227 943	2 042 802	185 141	9,06%
Immobilisations incorporelles	Note 5	227	321	-94	-29,28%
Immobilisations corporelles	Note 5	35 282	38 341	-3 059	-7,98%
Capital souscrit non versé				-	-
Actions propres				-	-
Autres actifs	Note 6	262 103	232 215	29 888	12,87%
Comptes de régularisation	Note 6	126 677	158 272	-31 595	-19,96%
Total actif		21 075 327	19 839 534	1 235 793	

Passif	Notes	31/12/2018	31/12/2017	Variation	
Banques centrales, C.C.P.	Note 1	-	-	-	-
Dettes envers les établissements de crédit	Note 2	1 832 331	1 715 590	116 741	6,80%
* à vue		150 446	115 524	34 922	30,23%
* à terme		1 681 885	1 600 066	81 819	5,11%
Comptes créditeurs de la clientèle	Note 3	12 064 670	11 107 648	957 022	8,62%
Comptes d'épargne à régime spécial		8 150 589	7 832 011	318 578	4,07%
* à vue		5 792 514	5 596 899	195 615	3,50%
* à terme		2 358 075	2 235 112	122 963	5,50%
Autres dettes		3 914 081	3 275 637	638 444	19,49%
* à vue		3 708 929	3 105 508	603 421	19,43%
* à terme		205 152	170 129	35 023	20,59%
Dettes représentées par un titre	Note 7	3 144 599	3 270 609	-126 010	-3,85%
* Bons de caisse		30 079	29 873	206	0,69%
* Titres du marché interbancaire		1 809 662	1 764 177	45 485	2,58%
* Emprunts obligataires		1 304 858	1 476 559	-171 701	-11,63%
* Autres dettes représentées par un titre				-	-
Autres passifs	Note 6	277 958	370 193	-92 235	-24,92%
Comptes de régularisation	Note 6	171 986	168 586	3 400	2,02%
Provisions	Notes 8, 12	61 618	37 993	23 625	62,18%
Dettes subordonnées	Note 9	818 288	818 275	13	0,00%
Fonds pour risques bancaires généraux	Note 10	10 000	10 000	-	-
Capitaux propres hors FRBG	Note 11	2 693 877	2 340 640	353 237	15,09%
* Capital souscrit		1 304 269	1 275 080	29 189	2,29%
* Primes d'émission		2 750	2 750	-	-
* Réserves		1 041 614	867 777	173 837	20,03%
* Ecart de réévaluation				-	-
* Prov. réglementées et subv. invest		-	-	-	-
* Report à nouveau		321	188	133	70,74%
* Résultat de l'exercice		344 923	194 845	150 078	77,02%
Total passif		21 075 327	19 839 534	1 235 793	

II.— Compte de résultat publiable au 31 décembre 2018

(en milliers d'euros)

Produits et charges d'exploitation bancaire	Notes	31/12/2018	31/12/2017	Variation	
Intérêts et produits assimilés	Note 17	417 141	435 425	-18 284	-4,20%
<i>Int. & pdts assimilés sur op. avec Ets de crédit</i>		110 309	117 831	-7 522	-6,38%
<i>Int. & pdts assimilés sur op. avec la clientèle</i>		285 506	291 770	-6 264	-2,15%
<i>Int. & pdts assimilés obligations & titres à RF</i>		20 634	24 485	-3 851	-15,73%
<i>Autres intérêts et produits assimilés</i>		692	1 339	-647	-48,32%
Intérêts et charges assimilés	Note 17	-259 885	-279 692	19 807	-7,08%
<i>Int. & chges assimilées sur op. avec Ets de crédit</i>		-48 955	-54 549	5 594	-10,26%
<i>Int. & chges assimilées sur op. avec la clientèle</i>		-113 647	-110 181	-3 466	3,15%
<i>Int. & chges assimilées sur obligations & titres à RF</i>		-97 283	-114 962	17 679	-15,38%
<i>Autres intérêts et charges assimilées</i>		-	-	-	-
Revenus des titres à revenu variable	Note 18	96 040	78 379	17 661	22,53%
Commissions (produits)	Note 19	261 711	253 518	8 193	3,23%
Commissions (charges)	Note 19	-54 334	-52 765	-1 569	2,97%
Gains ou pertes / portefeuilles de négociation	Note 20	450	-448	898	-200,45%
<i>Gains ou pertes sur titres de transaction</i>		-	-	-	-
<i>Gains ou pertes sur opérations de change</i>		450	-448	898	-200,45%
<i>Gains ou pertes sur instruments financiers</i>		-	-	-	-
Gains ou pertes / portefeuilles plac et ass.	Note 21	-24 682	23 613	-48 295	-204,53%
<i>Plus-values et reprises de dépréciation</i>		7 974	30 548	-22 574	-73,90%
<i>Moins-values et dotations pour dépréciation</i>		-32 656	-6 935	-25 721	370,89%
Autres produits d'exploitation bancaire	Note 22	2 583	3 986	-1 403	-35,20%
Autres charges d'exploitation bancaire	Note 22	-3 101	-2 897	-204	7,04%
Produit net bancaire		435 923	459 119	-23 196	-5,05%

Autres produits et charges ordinaires	Notes	31/12/2018	31/12/2017	Variation	
Charges générales d'exploitation	Note 23	-325 388	-319 519	-5 869	1,84%
<i>Frais de personnel</i>		-216 718	-213 570	-3 148	1,47%
<i>Autres frais administratifs</i>		-108 670	-105 949	-2 721	2,57%
Dot. amort. & dépréciation sur immos incorp. & corp.	Note 24	-7 712	-8 449	737	-8,72%
Résultat brut d'exploitation		102 823	131 151	-28 328	-21,60%
Coût du risque	Note 25	-24 707	-5 252	-19 455	370,43%
<i>Reprises provisions et récup. créances amorties</i>		52 141	41 511	10 630	25,61%
<i>Dotations aux provisions et créances irrécupérables</i>		-76 848	-46 763	-30 085	64,34%
Résultat d'exploitation		78 116	125 899	-47 783	-37,95%
Gains ou pertes sur actifs immobilisés	Note 26	272 059	102 187	169 872	166,24%
Résultat courant avant impôt		350 175	228 086	122 089	53,53%
Résultat exceptionnel	Note 27	-1 912	-	-1 912	n.s.
<i>Produits exceptionnels</i>		1 070	-	1 070	n.s.
<i>Charges exceptionnelles</i>		-2 982	-	-2 982	n.s.
Impôts sur les bénéfices	Note 28	-3 340	-23 241	19 901	-85,63%
Dotations et reprises FRBG et provisions réglementées	Note 29	-	-10 000	10 000	-100,00%
Résultat net		344 923	194 845	150 078	77,02%

Hors bilan

(en milliers d'euros)

Engagements donnés		31/12/2018	31/12/2017	Variation	
Engagements de financement	Note 14	1 719 723	1 656 272	63 451	3,83%
Engagements en faveur d'établissements de crédit		202 472	294 386	-91 913	-31,22%
Engagements en faveur de la clientèle		1 517 251	1 361 887	155 364	11,41%
Engagements de garantie	Note 15	591 206	510 189	81 017	15,88%
Engagements d'ordre d'établissements de crédit		42 211	39 073	3 138	8,03%
Engagements d'ordre de la clientèle		548 995	471 116	77 879	16,53%
Engagements sur titres		647	898	-250	-27,90%

Engagements reçus		31/12/2018	31/12/2017	Variation	
Engagements de financement	Note 14	206 126	311 716	-105 589	-33,87%
Engagements reçus d'établissements de crédit		206 126	311 716	-105 589	-33,87%
Engagements reçus de la clientèle		-	-	-	-
Engagements de garantie	Note 15	12 340 957	11 193 835	1 147 122	10,25%

Engagements reçus d'établissements de crédit		3 064 787	2 990 396	74 391	2,49%
Garanties reçues de la clientèle		9 276 170	8 203 439	1 072 731	13,08%
Engagements sur titres		647	898	-250	-27,90%

III.— Affectation du résultat

La Fédération du Crédit Mutuel Nord Europe est une entité affiliée à la Confédération Nationale du Crédit Mutuel. A ce titre son Assemblée Générale approuve les comptes globalisés et consolidés du CMNE.

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité des assemblées générales ordinaires, après avoir pris connaissance des rapports du Conseil d'Administration et des Commissaires aux Comptes, approuve les comptes de l'exercice 2018 dans leur forme et leur teneur qui se soldent par un excédent de recettes de 2.693,91 €.

L'Assemblée Générale décide de l'affecter en totalité au report à nouveau et donne quitus aux Administrateurs de leur gestion.

Adoptée à l'unanimité

IV.— Annexe aux comptes globalisés

Cette annexe est divisée en quatre parties :

I. Faits caractéristiques de l'exercice

II. Principes comptables et méthodes d'évaluation

III Informations sur les postes du bilan, du hors-bilan et du compte de résultat

IV Autres informations

I. Faits caractéristiques de l'exercice

1. Faits marquants de l'exercice

Changement d'estimation pour le calcul de la provision collective

Les modalités d'estimation des provisions collectives enregistrées dans les comptes sociaux depuis 2013 ont été modifiées et élargies à l'ensemble des encours non déclassés (ces provisions étaient calculées sur la base des encours classés en E+).

La prise en compte de ce changement d'estimation, a conduit à une dotation aux provisions supplémentaire de 21,7 M€ au 31 décembre 2018.

Titres de participation

Le Conseil d'administration Fédéral a validé le 29 janvier 2018 la fusion des deux sociétés Nord Europe Assurances et Groupement des Assurances du Crédit Mutuel (GACM) dans les termes de l'accord signé le 21 décembre 2017.

Dans le cadre de cette opération, la Caisse Fédérale de Crédit Mutuel Nord Europe a reçu 10,22 % du nouvel ensemble Assurance que constitue le GACM.

Fusion de la BCMNE et de la Caisse Fédérale du CMNE

Dans le cadre d'une simplification et d'une rationalisation des structures juridiques, le Conseil d'Administration de la Caisse Fédérale et le Directoire de la BCMNE ont arrêté les conditions et modalités de la fusion par absorption de la BCMNE par la Caisse Fédérale du CMNE.

Cette opération, juridiquement effective le 18 juin 2018, a pris effet, d'un point de vue comptable et fiscal, au 1^{er} janvier 2018.

Fusion de Caisses Locales

Trois opérations de fusion ont été réalisées en 2018 visant les caisses de Crépy-en-Valois, Villers-Cotterêts, Bruay-la-Buissière, Houdain, Sin-le-Noble et Douai.

Trois fermetures de points de vente ont également été validées par le Conseil d'Administration (Fives, Lamorlaye et Flers Breucq).

Le réseau du CMNE en France représente 149 caisses locales et 253 points de vente au 31 décembre 2018.

2. Evénements postérieurs à la clôture de l'exercice

Aucun fait marquant ne mérite d'être signalé dans ce chapitre.

II. Principes comptables et méthodes d'évaluation

1. Organisation

La Caisse Fédérale du Crédit Mutuel Nord Europe est affiliée à la Fédération du Crédit Mutuel Nord Europe, elle-même affiliée à la Confédération Nationale du Crédit Mutuel.

Les comptes présentés dans le présent document sont relatifs au périmètre décrit ci-dessus.

2. Présentation des comptes

Les comptes sont présentés sous la forme publiable, recommandée par le règlement ANC 2014-07 du 26 novembre 2014.

Ils ont été établis conformément aux dispositions de la réglementation comptable applicable aux établissements de crédit ainsi qu'aux principes comptables généralement admis dans la profession bancaire française, au moyen d'une transposition du plan de compte utilisé.

3. Comparabilité des comptes et dérogations

Aucune dérogation aux principes et méthodes comptables n'a été mise en œuvre au cours de l'exercice.

En raison de l'impact de la crise financière sur la valeur des actifs à revenu fixe (obligations), le CNC par l'avis 2008-19 du 8 décembre 2008, a modifié le règlement n° 90-01 du Comité de la Réglementation Bancaire, et ainsi autorisé sur la base du 30 juin 2008 le reclassement des titres de placement et de transaction en titres d'investissements en cas de modification de la stratégie de détention.

Cette disposition a permis à la CFCMNE de reclasser 322,6 M€ de titres de placement en titres d'investissement en 2008. L'étalement des provisions constituées au 30/6/08 au titre de cette disposition a généré un produit de 0,7 M€ dans les comptes clos au 31 décembre 2018.

4. Principes généraux et méthodes d'évaluation

1) Immobilisations et Amortissements

Conformément au règlement ANC 2014-03, les immobilisations figurent au bilan pour leur coût d'acquisition.

Les immobilisations corporelles sont amorties selon le mode linéaire ou dégressif en fonction des durées probables d'utilisation :

- 30 ans pour les constructions,
- 20 ans pour les équipements,
- 5 à 10 ans pour les agencements,
- 3 à 10 ans pour les divers matériels et mobiliers.

Les immobilisations incorporelles sont enregistrées au coût d'acquisition. En cas de perte de valeur, elles font l'objet d'une dépréciation. Les logiciels informatiques acquis à l'extérieur sont immobilisés et amortis linéairement sur une durée maximale de 4 ans.

2) Portefeuille Titres

Les opérations sur titres sont comptabilisées conformément au règlement ANC 2014-07 du 26 novembre 2014.

Les règles sont applicables quel que soit le support juridique utilisé (action, obligation, bons du trésor, certificat de dépôt, billet à ordre négociable, titre de créance négociable...) et sont fonction de la finalité des opérations.

– *Titres de transaction* : il s'agit des titres acquis ou vendus avec l'intention de les revendre ou de les racheter à brève échéance et qui sont négociables sur des marchés dont la liquidité est assurée. Les titres sont comptabilisés au prix de transaction. A chaque arrêté comptable, ils sont évalués en valeur de marché et le solde global des écarts d'évaluation est porté au compte de résultat en charges ou en produits

– *Titres de placement* : Ils sont acquis avec l'intention de les détenir plus de 6 mois, afin d'en tirer un revenu. Ils sont enregistrés hors frais d'acquisition et hors intérêts courus. La différence entre le prix d'acquisition des titres à revenu fixe et leur prix de remboursement est rapportée au compte de résultat, en méthode actuarielle, sur la durée de vie résiduelle des titres (étalement de la surcote ou décote).

A la clôture de l'exercice ils sont évalués individuellement au plus bas du coût d'acquisition ou de la valeur estimative. Les moins-values latentes sont constatées par voie de provisions, tandis que les plus-values latentes ne sont pas comptabilisées.

– *Titres d'investissement* : ils correspondent à des titres à revenu fixe acquis avec l'intention de les détenir de façon durable. Conformément aux prescriptions réglementaires, les moins-values latentes ne sont pas provisionnées et l'écart éventuel entre le prix d'acquisition et la valeur de remboursement est enregistré en résultat, en méthode actuarielle, jusqu'à leur date de remboursement.

– *Participations et autres titres détenus à long terme* : relèvent de cette catégorie les investissements réalisés sous forme de titres qui donnent des droits dans le capital d'une entreprise, en créant un lien durable avec celle-ci, mais sans influence notable dans sa gestion. Ces titres sont évalués individuellement au plus bas de leur valeur d'usage au 31 décembre ou de leur coût d'acquisition. La valeur d'usage à la clôture de l'exercice est déterminée en fonction de différents critères tels que l'actif net réévalué ou la rentabilité. Lorsqu'elle devient inférieure au coût d'acquisition, la dépréciation est constatée sous forme d'une provision en diminution d'actif. Les plus-values latentes ne sont pas comptabilisées.

– *Parts dans les entreprises liées* : il s'agit des titres, dont la possession est durable et estimée utile à l'activité de l'entreprise, notamment parce qu'elle permet d'exercer une influence sur la société émettrice ou d'en assurer le contrôle, justifiant son intégration globale dans un même ensemble consolidable. Ces titres sont évalués individuellement au plus bas de leur valeur d'usage au 31 décembre ou de leur coût d'acquisition. La valeur d'usage à la clôture de l'exercice est déterminée en fonction de différents critères tels que l'actif net réévalué ou la rentabilité. Lorsqu'elle devient inférieure au coût d'acquisition, la dépréciation est constatée sous forme d'une provision en diminution d'actif. Les plus-values latentes ne sont pas comptabilisées.

3) Crédits et dépréciations pour créances douteuses

- Les encours de prêts et créances font l'objet d'une segmentation basée sur huit marchés commerciaux (Particuliers, Organismes à but non lucratif, Agriculture, Professionnels, Collectivités locales, Etablissements financiers, Entreprises et Divers).

A chaque catégorie de marché correspond un ou plusieurs algorithme(s) permettant de déterminer le niveau de notation interne de chaque client. L'échelle de notation retenue pour le groupe Crédit mutuel est uniforme. Elle se décompose en douze échelons (de A+ à F).

La classe des clients sains se voit ventilée sur les neuf premiers : A+ à E+.

Les clients douteux sont notés E-.

Les clients douteux compromis sont notés E--.

Les clients douteux en phase contentieuse sont notés F.

Les crédits accordés à la clientèle figurent au bilan pour leur valeur nominale, nette des dépréciations constatées.

Les créances douteuses sont déterminées selon le règlement ANC 2014-07.

En particulier, sont reclassées systématiquement les créances de toute nature, même assorties de garanties, qui présentent un risque probable de non recouvrement : comptes de chèques débiteurs sans autorisation ou impayés sur prêts de plus de trois mois ou qui présentent une situation juridique particulière (redressement judiciaire, procédure Neiertz ...).

Lorsqu'un risque probable de non-recouvrement partiel ou total apparaît, les créances douteuses sont transférées dans un compte spécifique et font l'objet de dépréciations appréciées dossier par dossier et constatées par dotation au compte de résultat.

Dans le cadre de la réforme du traitement du risque de crédit, et conformément au règlement ANC 2014-07, les créances douteuses sont distinguées entre les créances douteuses "simples" et les créances douteuses "compromises". Une créance douteuse est qualifiée de compromise dès lors que la déchéance du terme a été prononcée ou lorsque le déclassement en douteux date de plus d'un an.

Dans le cadre des mêmes dispositions et à l'exception des agios sur comptes courants non visés par la réforme, les intérêts sur créances douteuses cessent d'être comptabilisés dès lors qu'une créance est compromise.

Conformément à l'article 2231-2 du règlement ANC 2014-07, les dépréciations constatées correspondent, en valeur actualisée à l'ensemble des pertes prévisionnelles au titre des encours douteux ou douteux compromis. Les pertes prévisionnelles sont égales à la différence entre les flux contractuels initiaux (déduction faite des flux déjà encaissés) et les flux prévisionnels.

4) Provisions pour risques et charges et passifs éventuels

Des provisions pour risques sont constituées conformément aux dispositions prévues par le Règlement ANC 2014-03 et ajustées chaque année pour couvrir les risques éventuels encourus du fait des engagements pris. Ces provisions sont affectées et sont ou ne sont pas déductibles fiscalement selon leur nature.

Dans le but de rapprocher au plus les comptes sociaux et les comptes IFRS, et de sensibiliser le réseau au coût du risque « subi », les provisions collectives jusqu'à présent enregistrées en comptes consolidés, sont imputées dans les comptes sociaux des entités bancaires du Groupe. Une provision collective est constatée au titre du risque de crédit sur les encours non déclassés et calculée sur la base des pertes de crédit attendues. Ces provisions ne sont pas déductibles fiscalement.

Le montant de la provision est celui de la provision calculée pour les comptes IFRS (33.419 K€ au 31/12/2018).

En application de l'avis CNC 2006.02, une provision couvrant les risques liés à l'épargne logement a été comptabilisée dans les comptes individuels. Les comptes épargne-logement (CEL) et les plans épargne logement (PEL) sont des produits réglementés français accessibles à la clientèle (personnes physiques). Ces produits associent une phase d'épargne rémunérée ouvrant des droits à un prêt immobilier dans une seconde phase. Ils génèrent des engagements de deux ordres pour l'établissement distributeur :

- un engagement de rémunération future de l'épargne à un taux fixe (uniquement sur les PEL, le taux de rémunération des CEL étant assimilable à un taux variable, périodiquement révisé en fonction d'une formule d'indexation) ;
- un engagement d'accord de prêt aux clients qui le demandent, à des conditions prédéterminées (PEL et CEL).

Ces engagements ont été estimés sur la base de statistiques comportementales des clients et de données de marché validées au niveau national pour le Crédit Mutuel. Une provision est constituée au passif du bilan afin de couvrir les charges futures liées aux conditions potentiellement défavorables de ces produits, par rapport aux taux d'intérêt offerts à la clientèle des particuliers pour des produits similaires, mais non réglementés en termes de rémunération. Cette approche est menée par génération homogène en termes de conditions réglementées de PEL et de CEL. Les impacts sur le résultat sont inscrits parmi les intérêts versés à la clientèle.

Les passifs éventuels correspondent à des obligations potentielles dont l'existence ne sera confirmée que par la survenance ou non, d'un ou plusieurs événements futurs incertains, ou à des obligations certaines qui provoqueront une sortie de ressources sans contrepartie au moins équivalente attendue du tiers.

5) Fonds pour Risques Bancaires Généraux

Ce poste regroupe les fonds spécifiques constitués au titre des garanties de crédits et dans le cadre de la solidarité, conformément au règlement financier applicable au Groupe.

6) Engagements à long terme accordés aux salariés

Les droits des salariés à l'indemnité de départ en retraite sont calculés en fonction du temps de présence et de la rémunération brute du salarié conformément à la convention collective applicable au Groupe.

Les engagements en matière d'indemnités de fin de carrière sont couverts par un contrat souscrit auprès d'une compagnie d'assurance.

Conformément à l'avis du CNC n° 2004-05 du 25 mars 2004, les médailles du travail ont été comptabilisées dans les comptes de la Caisse Fédérale du Crédit Mutuel Nord Europe selon les dispositions prévues par le règlement ANC 2014-03 sur les passifs ; l'engagement a été évalué selon les modalités retenues pour les « autres avantages à long terme » de la recommandation n° 2003-R-01 du CNC.

7) Instruments financiers à terme

Ces opérations sont enregistrées conformément au règlement 2014-07 de l'ANC.

Les engagements relatifs à ces opérations sont inscrits dans les comptes de hors bilan pour la valeur nominale des contrats. Ceux relatifs à des contrats d'options sont comptabilisés au hors bilan pour la valeur nominale de l'engagement sous-jacent.

Les modalités d'enregistrement du résultat diffèrent selon les instruments et les intentions des opérateurs à l'origine.

Les produits et charges relatifs aux instruments financiers à terme ayant pour objet la couverture et la gestion du risque global des établissements sont inscrits prorata temporis au compte de résultat. Les gains et pertes latents ne sont pas enregistrés.

Les produits et charges relatifs à des contrats conclus sur des marchés de gré à gré constituant des positions isolées sont enregistrés dans les résultats au dénouement des contrats (constat des plus ou moins values) ou prorata temporis (comptabilisation des intérêts courus) selon la nature de l'instrument. Les pertes latentes éventuelles constatées par rapport à la valeur de marché, font l'objet d'une provision pour risques et charges.

Les variations de valeurs relatives à des contrats sur des marchés organisés et assimilés, relevant de la catégorie de positions isolées, sont immédiatement inscrites au résultat à chaque arrêté comptable.

La détermination de la valeur de marché est fonction de la nature des marchés concernés (organisés et assimilés ou de gré à gré). Pour les instruments relevant des marchés organisés, il est fait usage de la cotation permanente pour justifier leur valorisation au prix de marché.

Dans le cas des contrats d'échange de taux d'intérêt ou de devises, la valeur de marché est déterminée en fonction du prix calculé en actualisant au taux d'intérêt du marché les flux futurs.

8) Comptabilisation des charges et des produits

La comptabilisation de l'ensemble des charges et des produits, y compris les commissions, respecte le principe de rattachement à l'exercice.

Précisions quant à la comptabilisation des revenus des portefeuilles titres :

- Les revenus des actions et SICAV sont enregistrés au fur et à mesure de leur encaissement.
- Les revenus des obligations sont inscrits prorata temporis en résultat selon la durée de détention des titres concernés. Les intérêts courus à l'achat sont portés dans un compte de régularisation. Les crédits d'impôts et les avoirs fiscaux correspondant aux revenus assujettis au régime fiscal de droit commun ne sont pas enregistrés avec les revenus.
- Résultats de cession des titres.

Les résultats dégagés au titre des opérations affectant le portefeuille de transaction sont enregistrés en gains ou pertes sur portefeuille de négociation ; les plus ou moins-values de cession, ainsi que les dotations ou reprises de provisions relatives au portefeuille titres de placement sont inscrites en gains ou pertes sur portefeuille de placement.

En revanche, les résultats de cession des titres de participations et de filiales, ainsi que les dotations ou reprises de provisions constituées sur ces mêmes lignes sont intégrés aux résultats sur actifs immobilisés.

- Les plus-values latentes sur OPCVM de capitalisation et de distribution font l'objet d'une réintégration fiscale au 31 décembre.
- Les dividendes sont comptabilisés dans l'exercice au cours duquel ils sont mis en distribution.

9) Impôt sur les sociétés

La charge d'impôt sur les bénéfices inscrite au compte de résultat représente l'impôt exigible au titre de l'exercice calculé en tenant compte des dispositions de l'intégration fiscale qui permet de cumuler les résultats imposables de la Caisse Fédérale, de cinq entités du Groupe La Française, de Bail Actéa, de Nord Europe Lease et de l'ensemble des Caisses Locales.

Par ailleurs, conformément à l'avis 2007-B du CNC, les caisses locales du CMNE comptabilisent depuis 2007 l'étalement de l'impôt sur les sociétés afférent aux crédits impôts générés par la distribution des « Prêts à Taux Zéro ou PTZ ».

III . Informations sur les postes du bilan, du hors bilan et du compte de résultat (informations en milliers d'euros)

Bilan

Note 1 – Caisse, Banques Centrales, CCP – Effets Publics et Valeurs assimilées

Caisse Banques Centrales et CCP	31/12/2018	31/12/2017	Variation	
Billets et monnaies	59 189	57 836	1 353	2,34%
Banques Centrales	187 847	347 130	-159 283	-45,89%
	247 036	404 966	-157 930	-39,00%

Effets publics et valeurs assimilées	31/12/2018	31/12/2017	Variation	
Obligations d'Etat (placement)	196 251	199 256	-3 005	-1,51%
- Dépréciations	-	-	-	-
	196 251	199 256	-3 005	-1,51%

Note 2 – Opérations avec les Etablissements de Crédit

Créances sur les établissements de crédit	31/12/2018	31/12/2017	Variation	
Créances à vue	329 456	111 537	217 919	195,38%
Comptes ordinaires débiteurs	243 169	4 312	238 857	n.s
Comptes réseau Crédit Mutuel	85 453	105 531	-20 078	-19,03%
Valeurs non imputées	834	1 694	-860	-50,77%
Créances à terme	4 109 576	3 876 987	232 589	6,00%
Comptes et prêts à terme	3 717 866	3 517 267	200 599	5,70%
Comptes réseau Crédit Mutuel	2 388	1 827	561	30,71%
Titres reçus en pension	265 758	264 686	1 072	0,41%
Prêts participatifs	10 775	12 307	-1 532	-12,45%
Prêts à durée indéterminée	90 000	60 000	30 000	50,00%
Créances rattachées	22 789	20 900	1 889	9,04%
	4 439 032	3 988 524	450 508	11,30%

Prêts à durée indéterminée de 90 M€ à la filiale BEOBANK.

Opérations de mise en pensions de titres avec la Société Générale.

Dettes envers les établissements de crédit	31/12/2018	31/12/2017	Variation	
Dettes à vue	150 446	115 524	34 922	30,23%
Comptes ordinaires	141 418	89 897	51 521	57,31%
Opérations internes au réseau Crédit Mutuel	1	753	-752	-99,87%
Autres sommes dues	9 027	24 874	-15 847	-63,71%
Dettes à terme	1 681 885	1 600 066	81 819	5,11%
Comptes et emprunts à terme	1 413 399	1 333 664	79 735	5,98%
Opérations internes au réseau Crédit Mutuel	-	23	-23	-100,00%
Titres donnés en pension livrée	265 758	264 686	1 072	0,41%
Dettes rattachées	2 728	1 693	1 035	61,13%
	1 832 331	1 715 590	116 741	6,80%

Les opérations de trésorerie sont essentiellement initiées avec le réseau des Caisses Locales, la Caisse Fédérale en assurant une gestion centralisée pour opérer :

- les refinancements et aides accordés à ce réseau conformément aux dispositions prévues par le règlement financier interne au Groupe,
- les versements obligatoires au titre du livret bleu, des LEP et LDD,
- le refinancement de la Caisse Centrale de Crédit Mutuel,
- la gestion de la trésorerie pour l'ensemble du Groupe.

Le montant des titres et crédits donnés en garantie à la Banque Centrale Européenne dans le cadre du TLTRO (Targeted Longer-Term Refinancing Operations) s'élève à 800,0 M€.

Note 3 – Opérations avec la clientèle

Créances sur la clientèle	31/12/2018	31/12/2017	Variation	
Créances commerciales	3 504	2 326	1 178	50,64%
Escompte et opérations assimilées	184	17	167	n.s
Loi Dailly	3 257	2 303	954	41,42%
Créances commerciales douteuses	112	62	50	80,65%
- Dépréciations créances commerciales douteuses	-49	-56	7	-12,50%
Autres concours à la clientèle	10 566 202	9 672 565	893 637	9,24%
Crédits à l'exportation	5	-	5	n.s.
Crédits de trésorerie	1 824 643	1 588 389	236 254	14,87%
Crédits à l'équipement	2 002 355	1 500 405	501 950	33,45%
Crédits à l'habitat	6 464 127	6 314 522	149 605	2,37%
Autres crédits à la clientèle	258	267	-9	-3,37%
Créances rattachées	-4 403	-3 048	-1 355	44,46%
Prêts à durée indéterminée	150 645	157 303	-6 658	-4,23%
Créances douteuses des activités clientèle	248 282	234 571	13 711	5,85%
- Dépréciations Créances douteuses Activités clientèle	-119 710	-119 844	134	-0,11%
Comptes ordinaires débiteurs	123 269	76 370	46 899	61,41%
Comptes ordinaires	116 952	71 594	45 358	63,35%
Créances rattachées	2 275	2 164	111	5,13%
Comptes ordinaires douteux	25 360	19 368	5 992	30,94%
- Dépréciations comptes ordinaires débiteurs douteux	-21 318	-16 756	-4 562	27,23%
	10 692 975	9 751 261	941 714	9,66%

Le montant des crédits affectés en garantie dans le cadre du FCT Home Loans s'élève à 750,2 M€.

Le montant des crédits affectés en garantie dans le cadre de la Caisse de Refinancement à l'habitat s'élève à 989,2 M€.

Comptes créditeurs de la clientèle	31/12/2018	31/12/2017	Variation	
Comptes d'épargne à régime spécial	8 150 589	7 832 011	318 578	4,07%
à vue	5 792 514	5 596 899	195 615	3,50%
Livrets ordinaires	1 143 670	1 070 008	73 662	6,88%
Livrets et dépôts spécifiques	2 839 348	2 752 952	86 396	3,14%
Livrets d'épargne populaire	592 327	589 598	2 729	0,46%
Livrets de Développement Durable	988 320	957 229	31 091	3,25%
Comptes d'épargne logement	228 849	227 112	1 737	0,76%
à terme	2 358 075	2 235 112	122 963	5,50%
Plans d'épargne logement	2 092 186	1 941 897	150 289	7,74%
Plans d'épargne populaire	209 215	241 610	-32 395	-13,41%
Autres comptes d'épargne à régime spécial	54 975	47 729	7 246	15,18%
Dettes rattachées sur cptes d'épargne à régime spécial	1 699	3 876	-2 177	-56,17%
Autres dettes	3 914 081	3 275 637	638 444	19,49%
à vue	3 708 929	3 105 508	603 421	19,43%
Comptes ordinaires créditeurs	3 695 287	3 093 601	601 686	19,45%
Dépôts de garantie à vue	5 082	4 937	145	2,94%
Autres sommes dues	8 494	6 902	1 592	23,07%
Dettes rattachées	66	68	-2	-2,94%
à terme	205 152	170 129	35 023	20,59%
Comptes créditeurs à terme	204 163	169 036	35 127	20,78%
Dettes rattachées	989	1 093	-104	-9,52%
	12 064 670	11 107 648	957 022	8,62%

Avoirs déposés à la Caisse des dépôts et consignations et comptes inactifs (R. 312-21 du Code monétaire et financier)

Nombre de comptes et montants mentionnés au II de l'article L. 312-19 du code monétaire et financier : 21 167 comptes pour 18 242 324,15 €.

Nombre de comptes et montants mentionnés au titre de l'article L.312-20 du code monétaire et financier: 1 790 comptes pour 1 748 097,26 € déposés à la Caisse des dépôts et consignations.

Note 4 – Opérations sur titres

A/ Ventilation par type de portefeuille

Obligations et autres titres à revenu fixe	31/12/2018	31/12/2017	Variation	
Titres de transaction	177 892	210 879	-32 987	-15,64%
Valeur des titres en portefeuille	177 892	210 879	-32 987	-15,64%
Titres de placement	2 186 734	2 090 845	95 889	4,59%
Valeur des titres en portefeuille	2 192 894	2 084 186	108 708	5,22%
Créances douteuses sur obligations	-	-	-	-
Créances rattachées	6 406	7 395	-989	-13,37%
- Dépréciations	-12 566	-736	-11 830	n.s
Titres d'investissement	191 647	109 915	81 732	74,36%
Valeur des titres en portefeuille	191 539	109 884	81 655	74,31%
Créances douteuses	-	-	-	-
Créances rattachées	108	31	77	248,39%
- Dépréciations	-	-	-	-
	2 556 273	2 411 639	144 634	6,00%

Actions et autres titres à revenu variable	31/12/2018	31/12/2017	Variation	
Titres de transaction	-	-	-	-
Valeur des titres en portefeuille	-	-	-	-
Titres de placement	277 955	600 916	-322 961	-53,74%
Valeur des titres en portefeuille	296 653	604 521	-307 868	-50,93%
- Dépréciations	-19 377	-4 334	-15 043	347,09%
Créances rattachées	679	729	-50	-6,86%
	277 955	600 916	-322 961	-53,74%

B/ Ventilation des titres entre cotés et non cotés

Ventilation des portefeuilles au 31/12/2018	Titres cotés	Titres non cotés	Total
Obligations et autres titres à revenu fixe	1 771 821	784 453	2 556 274
Titres de transaction	177 892	-	177 892
Valeur des titres en portefeuille	177 892	-	177 892
Titres de placement	1 593 929	592 806	2 186 735
Valeur des titres en portefeuille	1 597 292	595 602	2 192 894
dont surcote/décote	6 258	91	6 349
Créances rattachées	701	5 705	6 406
- Provisions	-4 064	-8 501	-12 565
Titres d'investissement	-	191 647	191 647
Valeur des titres en portefeuille	0	191 539	191 539
dont surcote/décote	0	-1 461	-1 461
Créances rattachées	0	108	108
Actions et autres titres à revenu variable	-	277 955	277 955
Titres de placement	-	277 955	277 955
Valeur des titres en portefeuille	0	296 653	296 653
Créances rattachées	0	679	679
- Provisions	0	-19 377	-19 377

C/ Valeur de marché des titres de placement

Valorisation au 31/12/2018	Valeur comptable	Valeur de marché	Plus values latentes	Moins values (provisions)
Titres de placement à revenu fixe	2 192 894	2 190 586	10 257	12 565
Obligations	1 662 128	1 658 626	8 929	12 431
Certificat de dépôt négociable	200 000	200 120	120	
FCT	67 011	67 309	298	0
BMTN	263 755	264 531	910	134
Titres de placement à revenu variable	296 653	305 194	27 899	19 377
OPCVM	265 318	271 194	24 397	18 521
SCPI	31 335	33 981	3 502	856

D/ Autres informations

Autres informations relatives aux portefeuilles titres	31/12/2018	31/12/2017	Variation
Montant des OPCVM français et étrangers de capitalisation	265 318	463 902	-198 584
Plus values latentes sur titres de placement	38 749	59 476	-20 727
- V latentes sur titres de placement faisant l'objet d'une provision	31 942	5 070	26 872-
- Values latentes sur titres d'investissement (non dépréciés)	-	605	-605

E/ Participations, parts dans les entreprises liées et parts de sociétés immobilières

Participations et activités de portefeuille	31/12/2018	31/12/2017	Variation	
<i>Participations et autres titres détenus à long terme</i>				
Valeur des titres en portefeuille	13 956	11 347	2 609	22,99%
- Dépréciations	-383	-326	-57	17,48%
<i>Parts dans les entreprises liées</i>				
Valeur des titres en portefeuille	2 232 037	2 048 510	183 527	8,96%
- Dépréciations	-4 094	-5 708	1 614	-28,28%
	2 241 516	2 053 823	187 693	9,14%

Les principales variations sont imputables à l'échange de titres NEA/ GACM, à l'acquisition des parts de Bail Actéa, Nord Europe Lease et Nord Europe Partenariat et à l'élimination des titres de la BCMNE, ainsi qu'à la cession des titres Richebé Gestion sur l'exercice.

F/ Participations significatives

	Exercice de référence	% de détention	Capitaux propres hors Résultat (KEUR)	Valeur nette des titres	Résultat du dernier exercice
CMNE BELGIUM	déc.-18	100,00	353 026	331 612	5 560
NORD EUROPE PARTICIPATIONS ET INVESTISSEMENTS (NEPI)	déc.-18	100,00	19 623	15 245	1 180
FCP RICHEBE GESTION	déc.-18	100,00	27 731	23 753	-3 986
ACTEA ENVIRONNEMENT	déc.-18	100,00	738	1 027	-26
TRANSACTIMMO	déc.-18	100,00	616	801	-196
FINANCIERE NORD EUROPE	déc.-18	100,00	748	352	-53
FONCIERE ET IMMOBILIERE NORD EUROPE	déc.-18	100,00	50 000	50 000	-413
BAIL ACTEA	déc.-18	100,00	87 328	79 945	4 964
NORD EUROPE LEASE (ex BAIL IMMO NORD)	déc.-18	100,00	45 410	41 814	3 425
S.A. IMMOBILIERE DU C.M.N	déc.-18	100,00	71 625	60 552	2 983
NORD EUROPE PARTENARIAT	déc.-18	99,64	9 408	6 108	1 358
GROUPE LA FRANCAISE	déc.-18	99,30	318 213	394 104	27 413
THEIA	déc.-18	66,67	1 693	2 000	372
SCI IMMOBILIERE BCL	déc.-18	55,00	81 389	44 764	-62
LA FRANCAISE GLOBAL INVESTMENT	déc.-18	40,00	20 614	11 800	1 071
SCI CENTRE GARE	déc.-18	25,60	12 707	3 179	2 134
GROUPE ACM SA STRASBOURG (GACM)	déc.-18	10,22	8 116 244	1 226 978	790 406
EURO INFORMATION	déc.-18	10,15	1 176 527	4 116	111 640

Sont considérées comme significatives, les participations pour lesquelles la détention est supérieure à 10 %.

G/ Opérations avec les entreprises liées

Actif	
Etablissements de Crédit, comptes ordinaires, prêts et comptes de reversement	
Bail Actéa	1 100 865
Nord Europe Lease	223 239
BEOBANK	230 000
Prêts LDD	
Nord Europe Lease	77 500
Titres de placements	
FCT CMNE Home Loans	475 000
FCT LFP Créances Immobilières	18 923
Prêts aux filiales	
CMNE Belgium	50 000
Groupe La française	106 425
SCI Centre Gare	4 310
GIE CMN Prestations	457
La Française Bank	72 300
Clientèle, comptes courants ordinaires	
Immobilière du CMN	20 835
Financière Nord Europe	3 425
Titres reçus en pension livrée à terme	
SPV Jarna	90 829
Prêts à durée indéterminée	
BEOBANK	90 135
Passif	

Etablissements de Crédit, comptes ordinaires, emprunts et comptes de reversement	
Bail Actéa	117 954
Nord Europe Lease	975
BEOBANK	13 155
Clientèle, comptes ordinaires créditeurs	
Actéa Environnement	540
SCI Centre Gare	3 523
Groupe La Française	12 364
NEPI	583
Nord Europe Partenariat	6 225
SFINE Propriété à vie	1 973
Société Foncière et Immobilière Nord Europe	7 490
BMTN, EMTN & Obligations	
La Française Bank	55 041
Titres donnés en pension	
SPV Jarna	90 829
Dettes subordonnées	
La Française Bank	3 833

Hors Bilan	
Engagements donnés	
SCI Centre Gare	1 200
Immobilière du CMN	9 165
Bail Actéa	75 530
BEOBANK	13 350
Nord Europe Lease	19 676
Engagements reçus	
BEOBANK	172 795
La Française Bank	217 938
Opérations sur instruments dérivés	
Swaps BEOBANK	1 293 450
Swaps Nord Europe Lease	65 500
La Française Bank	952 688

Note 5 – Actif immobilisé

Immobilisations incorporelles	31/12/2018	31/12/2017	Variation	
Droit au bail	1 006	1 006	-	-
Avances et acomptes	5	5	-	-
Logiciels	4 140	3 994	146	3,66%
- Dépréciations	-1 006	-1 006	-	-
- Amortissements	-3 918	-3 678	-240	6,53%
	227	321	-94	-29,28%

Immobilisations corporelles	31/12/2018	31/12/2017	Variation	
Immobilisations en cours	-	-	-	-
Immobilisations d'exploitation	121 448	117 980	3 468	2,94%
Immobilisations hors exploitation	8 140	8 160	-20	-0,25%
- Dépréciations	-	-	-	-
- Amortissements	-94 306	-87 799	-6 507	7,41%
	35 282	38 341	-3 059	-7,98%

Les immeubles d'exploitation (terrains, constructions et agencements à caractère immobilier) sont principalement gérés au sein de Sociétés Civiles Immobilières qui facturent un loyer aux occupants.

Variations ayant affecté l'actif immobilisé

	31/12/2017	Acquisitions Dotations	Cessions / sorties Reprises	Autres mouve- ments	31/12/2018
Participations et parts dans sociétés liées	2 053 823	1 409 535	1 221 842	-	2 241 516
Valeur brute	2 059 857	1 409 926	1 223 790	-	2 245 993
Provisions	-6 034	-391	-1 948	-	-4 477
Valeur nette	2 053 823	1 409 535	1 221 842	-	2 241 516
Immobilisations incorporelles	321	-94	-	-	227
Droit au bail					
Valeur brute	1 006				1 006
Provisions	1 006				1 006

Valeur nette	-	-	-	-	-
Avances et acomptes	5				5
Logiciels					
Valeur brute	3 994	184	38		4 140
Amortissements et provisions	-3 678	-278	-38		-3 918
Valeur nette	316	-94	-	-	222
Immobilisations corporelles	38 341	-3 395	440	777	35 282
Terrains					
Valeur brute	1 540				1 540
Amortissements	-	-	-		-
Valeur nette	1 540	-	-	-	1 540
Constructions					
Valeur brute	68 267	2 206	1 156	623	69 940
Amortissements	-44 213	-3 984	-807	-276	-47 666
Valeur nette	24 054	-1 778	349	347	22 274
Matériel, outillage et agencements					
Valeur brute	56 332	1 978	862	657	58 105
Amortissements	-43 586	-3 595	-771	-227	-46 637
Valeur nette	12 746	-1 617	91	430	11 468
Immobilisations en cours	-	-		-	-

Note 6 – Comptes de régularisation, autres actifs et autres passifs

Autres actifs	31/12/2018	31/12/2017	Variation	
Instruments conditionnels de taux d'intérêt (achat d'options)	-	-	-	-
Dépôts de garantie versés	162 151	90 637	71 514	78,90%
Autres débiteurs divers	60 432	104 231	-43 799	-42,02%
Primes PEL non échus	10 263	10 793	-530	-4,91%
Crédit d'impôt prêts taux zéro	29 257	26 554	2 703	10,18%
Etat IS	-	-	-	-
	262 103	232 215	29 888	12,87%

Comptes de régularisation Actif	31/12/2018	31/12/2017	Variation	
Valeurs reçues à l'encaissement	12 861	24 147	-11 286	-46,74%
Comptes d'ajustement sur devises	1	2	-1	-50,00%
Comptes d'ajustement sur instruments financiers à terme	11 080	12 544	-1 464	-11,67%
Charges à répartir	5 202	6 067	-865	-14,26%
Charges constatées d'avance	422	371	51	13,75%
Produits à recevoir	15 486	15 028	458	3,05%
Comptes de régularisation divers	81 625	100 113	-18 488	-18,47%
	126 677	158 272	-31 595	-19,96%

La variation des dépôts de garantie concerne les appels de marge sur les collatéraux.

Autres passifs	31/12/2018	31/12/2017	Variation	
Instruments conditionnels vendus	177 892	210 879	-32 987	-15,64%
Comptes de clients	27	43	-16	-37,21%
Dépôts de garantie reçus	144	142	2	1,41%
Créditeurs divers	99 895	159 129	-59 234	-37,22%
	277 958	370 193	-92 235	-24,92%

Comptes de régularisation Passif	31/12/2018	31/12/2017	Variation	
Comptes liés aux opérations de recouvrement	13	-	13	n.s.
Comptes d'ajustement sur devises	-	34	-34	-100,00%
Comptes d'ajustement instruments financiers à terme	17 902	20 847	-2 945	-14,13%
Produits constatés d'avance	47 958	47 867	91	0,19%
Charges à payer	38 644	42 588	-3 944	-9,26%
Comptes de régularisation (virements en attente)	67 469	57 250	10 219	17,85%
	171 986	168 586	3 400	2,02%

Les comptes de régularisation divers reprennent, pour l'essentiel de leur montant, les comptes de compensation entre banques.

Note 7 – Dettes représentées par un titre

Dettes représentées par un titre	31/12/2018	31/12/2017	Variation	
Bons de caisse	30 079	29 873	206	0,69%

Bons de caisse et bons d'épargne	29 798	29 606	192	0,65%
Dettes rattachées	281	267	14	5,24%
Titres du marché interbancaire	1 809 662	1 764 177	45 485	2,58%
Titres du marché interbancaire	681 999	751 910	-69 911	-9,30%
Titres de créances négociables	1 114 800	997 000	117 800	11,82%
Dettes rattachées	12 863	15 267	-2 404	-15,75%
Emprunts obligataires	1 304 858	1 476 559	-171 701	-11,63%
Emprunts	1 299 013	1 463 656	-164 643	-11,25%
Dettes rattachées	5 845	12 903	-7 058	-54,70%
	3 144 599	3 270 609	-126 010	-3,85%

Les titres du marché interbancaire sont constitués des dettes souscrites auprès de la Caisse de Refinancement à l'Habitat.

Note 8 – Provisions pour risques et charges et passifs éventuels

Provisions	31/12/2018	31/12/2017	Variation	
Provisions pour engagements par signature	1 624	1 129	495	43,84%
Provisions sur crédits clientèle	34 884	11 215	23 669	211,05%
Provisions pour risques particuliers	2 871	3 366	-495	-14,71%
Provision pour IS intégration fiscale	5 184	7 362	-2 178	-29,58%
Provisions pour int et charges ass CAT tx progressif	1 162	1 185	-23	-1,94%
Provisions pour risques généraux	1 317	1 470	-153	-10,41%
Provision pour Epargne Logement	14 576	12 266	2 310	18,83%
	61 618	37 993	23 625	62,18%

Note 9 – Dettes subordonnées

Dettes subordonnées	31/12/2018	31/12/2017	Variation	
TSS	150 000	150 000	-	-
Emprunt TSR	661 600	661 600	-	-
Dettes rattachées	6 688	6 675	13	0,19%
	818 288	818 275	13	0,00%

Caractéristiques des dettes subordonnées

	Devise	Montant	Taux
TSR 10/04/2024		5 000	4,00
TSR 03/06/2024		7 000	3,15
TSR 29/07/2024		2 000	CMS10+130
TSR 06/08/2024		12 100	3,10
TSR 03/09/2024		3 000	3,10
TSR 15/10/2024		5 000	3,00
TSR 15/10/2024		3 500	3,00
TSR 28/11/2024		4 000	2,60
TSR 02/04/2025		3 000	1,80
TSR 02/04/2025		22 000	1,90
TSR 02/06/2025		30 000	1,35
TSR 27/06/2026		120 000	4,25
TSR 12/09/2026		300 000	2,13
TSR 22/12/2026		55 000	3,40
TSR 27/04/2027		40 000	2,75
TSR 23/12/2030		50 000	EURIB6+1,78
TSSDI	EUR	150 000	CMS10 cap 8

Note 10 – Fonds pour Risques Bancaires Généraux

Fonds pour risques bancaires généraux	31/12/2018	31/12/2017	Variation	
Fonds pour risques bancaires généraux	10 000	10 000	-	-
	10 000	10 000	-	-

Note 11 – Capitaux propres

A/ Capital, Primes d'émission et Réserves

Capital souscrit	31/12/2018	31/12/2017	Variation	
Parts "A"	48 476	52 093	-3 617	-6,94%
Parts "B"	99 792	118 047	-18 255	-15,46%

Parts "F"	31 892	35 486	-3 594	-10,13%
Parts "C"	1 124 109	1 069 454	54 655	5,11%
	1 304 269	1 275 080	29 189	2,29%

Primes d'émission	31/12/2018	31/12/2017	Variation	
Prime de fusion	2 750	2 750	-	-
	2 750	2 750	-	-

Réserves	31/12/2018	31/12/2017	Variation	
Réserves légales	31 257	24 231	7 026	29,00%
Réserves statutaires	970 550	803 739	166 811	20,75%
Autres réserves	39 807	39 807	-	-
Report à nouveau	321	188	133	70,74%
	1 041 935	867 965	173 970	20,04%

B/ Evolution des capitaux propres

	31/12/2017	Augmentation	Diminution	Retraitement	31/12/2018
Capital	1 275 080	54 655	25 466		1 304 269
Prime de fusion	2 750			-	2 750
Réserves légales	24 231	7 026		-	31 257
Réserves statutaires	803 739	166 811			970 550
Autres réserves	39 807			-	39 807
Report à nouveau	188	133			321

C/ Proposition d'affectation du résultat

Le résultat net bénéficiaire distribuable s'établit à 297 823 524,45 euros auquel ont contribué :

- L'ensemble des caisses de Crédit Mutuel	57 979 402,50 €
- La Caisse Fédérale du Crédit Mutuel Nord Europe	239 841 428,04 €
- La Fédération du Crédit Mutuel Nord Europe	2 693,91 €

Les propositions d'affectation sont les suivantes :

- Intérêts des parts CMNE	22 843 426,46 €
- Réserves légales et statutaires	274 977 404,08 €
- Report à nouveau	2 693,91 €

Note 12 – Evolution des provisions

	31/12/2017	Dotations	Reprises	Autres mouvements	31/12/2018
Dépréciations d'actif					
Créances douteuses Clientèle	136 656	26 325	39 897	17 993	141 077
Titres de placement	5 070	29 769	2 896		31 943
Titres d'investissement	-				-
Titres de participation	6 034	390	1 947		4 477
Provisions de passif					
Engagements par signature	1 129	397	601	699	1 624
Pertes sur marchés à terme	-				-
Risques particuliers (crédits clientèle)	11 215	33 693	12 722	2 698	34 884
Provisions pour risques	25 649	2 728	3 489	222	25 110
Prov pour Fonds pour Risques Bancaires généraux	10 000				10 000

Note 13 – Echancier des principales créances et des dettes

	inférieur à 3 mois	3 mois à 1 an	1 an à 5 ans	plus de 5 ans	Total
Comptes et prêts / Ets de crédits	272 341	343 825	1 147 141	2 057 722	3 821 029
Crédits à la clientèle	738 175	1 122 838	3 859 778	4 853 319	10 574 109
Opérations sur titres	261 831	946 814	1 091 987	249 126	2 549 759
Titres reçus en pension	-	265 758	-	-	265 758
Comptes et emprunts / Ets de crédits	2 624	500 000	900 000	10 775	1 413 399
Titres donnés en pension livrée	-	265 758	-	-	265 758
Plans d'épargne logement	534 861	97 841	535 562	923 923	2 092 186

Plans d'épargne populaire	130 383	20 436	49 859	8 538	209 215
Comptes créditeurs à terme (clientèle)	13 954	40 030	196 480	8 674	259 138
Bons de caisse et bons d'épargne	6 172	3 355	20 271	-	29 798
Titres du marché interbancaire	-	150 000	441 999	90 000	681 999
Titres de créances négociables	523 800	387 000	204 000	-	1 114 800
Dettes subordonnées à terme	-	-	-	150 000	150 000
Titres subordonnés remboursables	-	-	-	661 600	661 600

Hors bilan et opérations assimilées

Il n'existe pas d'opérations non inscrites dans les comptes.

Note 14 – Engagements de financement

Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit	31/12/2018	31/12/2017	Variation	
Accords de refinancements	34 100	98 746	-64 646	-65,47%
Ouvertures de crédits confirmés	15 000	-	15 000	n.s.
Autres engagements	153 372	195 640	-42 268	-21,60%
	202 472	294 386	-91 913	-31,22%

Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	31/12/2018	31/12/2017	Variation	
Ouvertures de crédits documentaires	3 851	21	3 829	17 851,44%
Ouvertures de crédits confirmés	1 509 903	1 360 690	149 213	10,97%
Acceptations ou engagements à payer	1 788	678	1 110	163,88%
Autres engagements	1 709	497	1 211	243,58%
	1 517 251	1 361 887	155 364	11,41%

Les engagements pour retraite, non provisionnés au bilan, s'établissent à 58 109 K€ (51 805 K€ en 2017).

Engagements de financements reçus	31/12/2018	31/12/2017	Variation	
Engagements reçus d'établissements de crédit	206 126	311 716	-105 589	-33,87%
Engagements reçus de la clientèle	-	-	-	-
	206 126	311 716	-105 589	-33,87%

Le montant correspond à des engagements de financement reçus de la Banque de France suite à la mise en pension de titres.

Note 15 – Engagements de garantie

Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit	31/12/2018	31/12/2017	Variation	
Autres garanties d'ordre d'établissements de crédit	42 211	39 073	3 138	8,03%
	42 211	39 073	3 138	8,03%

Engagements de garantie d'ordre de la clientèle	31/12/2018	31/12/2017	Variation	
Garanties de remboursements de crédit	29 023	13 554	15 470	114,14%
dont cautions administratives et fiscales	15 105	1 409	13 697	ns%
dont cautions immobilières	8 718	8 944	-225	-2,52%
dont garanties financières	5 200	3 201	1 998	62,42%
Obligations cautionnées	19	55	-36	-65,45%
Engagement de rachat Porteurs	27 366	44 691	-17 325	-38,77%
Autres garanties d'ordre de la clientèle	492 587	412 816	79 771	19,32%
	548 995	471 116	77 879	16,53%

La variation de la ligne « Autres garanties d'ordre de la clientèle » concerne l'engagement donné à La Française Bank ainsi que les versements restants à libérer sur OPCVM et OPCIL.

Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit	31/12/2018	31/12/2017	Variation	
Cautions, avals et autres garanties reçues	3 064 787	2 990 396	74 391	2,49%
	3 064 787	2 990 396	74 391	2,49%

Engagements de garantie reçus de la clientèle	31/12/2018	31/12/2017	Variation	
Cautions, avals et autres garanties reçues clientèle	9 135 505	8 066 864	1 068 641	13,25%
Garanties reçues des administrations publiques et assimilées	140 665	136 575	4 090	2,99%
Garanties reçues des sociétés d'assurances et capital	-	-	-	-
	9 276 170	8 203 439	1 072 731	13,08%

Note 16 – Opérations sur instruments financiers à termeA/ Engagements sur instruments financiers à terme

Instruments financiers à terme	31/12/2018	31/12/2017	Variation	
Opérations fermes	8 817 321	7 706 031	1 111 290	14,42%
Opérations sur les marchés organisés	-	-	-	-
Achats d'option	-	-	-	-
Opérations de gré à gré	8 817 321	7 706 031	1 111 290	14,42%
Swaps de taux d'intérêt	8 817 321	7 706 031	1 111 290	14,42%
Micro couverture	7 492 321	6 631 031	861 290	12,99%
Macro couverture	1 325 000	1 075 000	250 000	23,26%

B/ Durée résiduelle des engagements sur instruments financiers à terme

Ventilation des instruments financiers selon leur durée résiduelle	Moins d'un an	de 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Micro couverture	2 642 033	2 640 894	2 209 394
Macro couverture	25 000	775 000	525 000
	2 667 033	3 415 894	2 734 394

C/ Juste valeur des instruments financiers à terme

La juste valeur des instruments financiers à terme est estimée à -9 861 K€ (contre +10 615 K€ en 2017).

Compte de résultat**Note 17 – Intérêts, produits et charges assimilés**A/ Avec les établissements de crédit

Intérêts et produits assimilés sur opérations avec établissements de crédit	31/12/2018	31/12/2017	Variation	
Intérêts sur banques centrales et CCP	-	-	-	-
Intérêts sur comptes ordinaires débiteurs	393	374	19	5,08%
Intérêts sur comptes et prêts au JJ	-	-	-	-
Intérêts sur comptes et prêts à terme	23 191	23 755	-564	-2,37%
Intérêts sur comptes internes au Crédit Mutuel	-1 862	-1 063	-799	75,16%
Intérêts sur instruments financiers de couverture	88 412	95 254	-6 842	-7,18%
Intérêts sur prêts subordonnés à terme	91	126	-35	-27,78%
Intérêts reçus sur titres en pension livrée	-875	-878	3	-0,34%
Intérêts reçus sur prêts à durée indéterminée	884	260	624	240,00%
Produits divers d'intérêts	75	3	72	n.s.
	110 309	117 831	-7 522	-6,38%

Intérêts et charges assimilées sur opérations avec établissements de crédit	31/12/2018	31/12/2017	Variation	
Intérêts sur comptes ordinaires créditeurs	-362	-377	15	-3,98%
Intérêts sur comptes et emprunts	-5 317	-6 742	1 425	-21,14%
Intérêts sur valeurs données en pension	3 244	3 006	238	7,92%
Intérêts sur comptes internes au Crédit Mutuel	-934	-1 081	147	-13,60%
Intérêts sur instruments financiers de couverture	-45 022	-48 803	3 781	-7,75%
Intérêts sur titres donnés en pension livrée	-558	-544	-14	2,57%
Charges sur engagements de garantie Ets de crédit	-6	-8	2	-25,00%
	-48 955	-54 549	5 594	-10,26%

B/ Avec la clientèle

Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	31/12/2018	31/12/2017	Variation	
Intérêts sur créances commerciales et prêts à la clientèle	259 290	270 514	-11 224	-4,15%
Intérêts sur comptes ordinaires débiteurs	5 986	5 514	472	8,56%
Intérêts sur créances douteuses	6 894	5 798	1 096	18,90%
Intérêts sur prêts participatifs	-	-	-	-
Produits sur engagements de financement	5 060	4 481	579	12,92%
Produits sur engagements de garantie	2 321	1 291	1 030	79,78%
Intérêts sur instruments financiers de couverture	-292	-2 299	2 007	-87,30%
Dotations dépréciations / intérêts créances douteuses	-495	-638	143	-22,41%
Créances irrécouvrables	-748	-561	-187	33,33%

Reprises dépréciations / intérêts créances douteuses	1 758	1 523	235	15,43%
Intérêts reçus sur prêts à durée indéterminée	5 732	6 147	-415	-6,75%
	285 506	291 770	-6 264	-2,15%

Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	31/12/2018	31/12/2017	Variation	
Intérêts sur comptes ordinaires créditeurs	-111	-125	14	-11,20%
Intérêts sur comptes d'épargne à régime spécial	-98 065	-96 218	-1 847	1,92%
Intérêts sur comptes créditeurs à terme	5	-3 257	3 262	-100,15%
Intérêts sur instruments financiers de couverture	-11 012	-10 878	-134	1,23%
Provisions pour int et charges ass CAT tx progressif	-2 150	396	-2 546	n.s
Provisions pour int et charges sur épargne logement	-2 310	-95	-2 215	n.s
Charges sur engagements de garantie Clientèle	-4	-4	-	-
Charges sur emprunts participatifs	-	-	-	-
	-113 647	-110 181	-3 466	3,15%

C/ Sur obligations et autres titres à revenu fixe

Intérêts et produits assimilés sur obligations et titres à revenu fixe	31/12/2018	31/12/2017	Variation	
Titres de placement	18 715	20 881	-2 166	-10,37%
- Etalement de la surcote (charges)	-	-	-	-
+ Etalement de la décote (produits)	3	1	2	200,00%
Titres d'investissement	1 176	2 889	-1 713	-59,29%
- Etalement de la surcote (charges)	-	-	-	-
+ Etalement de la décote (produits)	654	655	-1	-0,15%
Revenus gestion collective	86	59	27	45,76%
	20 634	24 485	-3 851	-15,73%

Intérêts et charges assimilées sur obligations et titres à revenu fixe	31/12/2018	31/12/2017	Variation	
Intérêts sur bons de caisse et bons d'épargne	-329	-534	205	-38,39%
Intérêts sur titres du marché interbancaire	-23 735	-34 553	10 818	-31,31%
Intérêts sur titres de créances négociables	2 083	1 855	228	12,29%
Intérêts sur obligations	-71 986	-71 663	-323	0,45%
Autres charges sur dettes constituées par des titres	-1 601	-8 609	7 008	-81,40%
Intérêts sur TSDI	-1 715	-1 458	-257	17,63%
	-97 283	-114 962	17 679	-15,38%

D/ Autres produits et charges

Autres intérêts et produits assimilés	31/12/2018	31/12/2017	Variation	
Produits sur dettes constituées par des titres (étalement prime d'émission CRH)	692	1 339	-647	-48,32%
Produits divers des opérations sur titres (swaps micro et macro couverture)	-	-	-	-
	692	1 339	-647	-48,32%

Autres intérêts et charges assimilées	31/12/2018	31/12/2017	Variation	
Charges sur swap micro et macro couverture	-	-	-	-
Charges diverses opérations sur titres	-	-	-	-
	-	-	-	-

Note 18 – Revenus des titres à revenu variable

Revenus des titres à revenu variable	31/12/2018	31/12/2017	Variation	
Dividendes et produits assimilés sur titres de participation	78 232	69 728	8 504	12,20%
Dividendes et produits assimilés sur titres de placement	17 808	8 651	9 157	105,85%
	96 040	78 379	17 661	22,53%

Effets du rapprochement NEA-GACM et de la fusion BCMNE-CFCMNE.

Principales variations sur FERI IV, Bail Actéa et Nord Europe Lease

Note 19 – Commissions

Commissions - Produits	31/12/2018	31/12/2017	Variation	
Commissions sur opérations de trésorerie et interbancaires	35 770	33 544	2 226	6,64%

Commissions sur opérations avec la clientèle	78 911	91 686	-12 775	-13,93%
Commissions sur opérations sur titres	2 676	121	2 555	n.s
Commissions sur opérations de change	189	149	40	26,85%
Produits sur prestations de services financiers	144 165	128 018	16 147	12,61%
	261 711	253 518	8 193	3,23%

Commissions - Charges	31/12/2018	31/12/2017	Variation	
Commissions sur opérations de trésorerie et interbancaires	-26 972	-25 213	-1 759	6,98%
Commissions sur opérations avec la clientèle	-1 686	-1 340	-346	25,82%
Commissions sur opérations titres	-65	-32	-33	103,13%
Charges sur prestations de services financiers	-25 611	-26 180	569	-2,17%
	-54 334	-52 765	-1 569	2,97%

Note 20 – Gains ou pertes sur portefeuille de négociation

Gains ou pertes sur portefeuille de négociation	31/12/2018	31/12/2017	Variation	
Gains ou pertes sur opérations de change	450	-448	898	-200,45%
Gains sur opérations de change et d'arbitrage	599	238	361	151,68%
Pertes sur opérations de change et d'arbitrage	-149	-686	537	-78,28%
	450	-448	898	-200,45%

Note 21 – Gains ou pertes sur portefeuille de placement

Gains ou pertes sur portefeuille placement	31/12/2018	31/12/2017	Variation	
Plus-values et reprises de dépréciations	7 974	30 548	-22 574	-73,90%
Plus value de cession sur titres de placement	5 077	26 115	-21 038	-80,56%
Reprises de dépréciations sur titres de placement	2 897	4 433	-1 536	-34,65%
Moins-values et dotations aux dépréciations	-32 656	-6 935	-25 721	370,89%
Moins values de cessions de titres de placement	-2 887	-5 234	2 347	-44,84%
Dotations aux dépréciations sur titres de placement	-29 769	-1 701	-28 068	n.s.
	-24 682	23 613	-48 295	-204,53%

Note 22 – Autres produits et charges d'exploitation bancaire

Autres produits d'exploitation bancaire	31/12/2018	31/12/2017	Variation	
Produits divers	1 621	3 621	-2 000	-55,23%
Produits accessoires	962	365	597	163,56%
	2 583	3 986	-1 403	-35,20%

Autres charges d'exploitation bancaire	31/12/2018	31/12/2017	Variation	
Charges diverses	-2 960	-2 781	-179	6,44%
Dotations amortissements immo hors exploitation	-144	-144	-	-
Dotations nettes provisions pour risques et charges	3	28	-25	-89,29%
	-3 101	-2 897	-204	7,04%

Note 23 – Charges générales d'exploitation

Charges générales d'exploitation	31/12/2018	31/12/2017	Variation	
Frais de personnel	-216 718	-213 570	-3 148	1,47%
Salaires et traitements	-119 696	-114 554	-5 142	4,49%
Charges sociales	-58 195	-56 211	-1 984	3,53%
Intéressement et participation des salariés	-18 331	-21 819	3 488	-15,99%
Impôts, taxes et versements assimilés sur rémunérations	-20 496	-20 986	490	-2,33%
Refacturation sociétés du groupe	-	-	-	-
Autres frais administratifs	-108 670	-105 949	-2 721	2,57%
Impôts et taxes	-9 151	-9 947	796	-8,00%
Services extérieurs	-51 416	-50 326	-1 090	2,17%
Transports et déplacements	-2 822	-3 022	200	-6,62%
Autres services extérieurs	-51 967	-50 397	-1 570	3,12%
Refacturation sociétés du groupe et autres	6 686	7 743	-1 057	-13,65%
	-325 388	-319 519	-5 869	1,84%

Les montants repris ci-dessous intègrent, pour les exercices 2017 et 2018, les rémunérations versées par la Caisse Fédérale du CMNE et l'ensemble des filiales du Groupe.

Montants dus	déc-17	déc-18
--------------	--------	--------

Membres des organes de direction	1 097	1 147
----------------------------------	-------	-------

Le montant enregistré sur l'exercice 2018 au titre du CICE s'élève à 2,9 M€.

Le CICE a permis notamment de participer au financement en matière de :

- Formation
- Recrutement
- Investissement
- Prospection de nouveaux marchés
- Transition écologique et énergétique

Note 24 – Dotations aux amortissements et dépréciations des immobilisations

Dotations nettes aux amortissements et dépréciation sur immobilisations	31/12/2018	31/12/2017	Variation	
Dotations amortissements immobilisations corporelles	-7 434	-8 181	747	-9,13%
Dotations amortissements immobilisations incorporelles	-278	-268	-10	3,73%
	-7 712	-8 449	737	-8,72%

Note 25 – Coût du risque

Coût du risque	31/12/2018	31/12/2017	Variation	
<i>Reprises de provisions et récupération créances</i>	52 141	41 511	10 630	25,61%
Reprises de dépréciation sur créances douteuses	49 899	35 534	14 365	40,43%
Reprises autres dépréciations	-	4 679	-4 679	-100,00%
Reprises de provisions sur risques et charges bancaires	1 565	903	662	73,31%
Récupération de créances amorties	677	395	282	71,39%
<i>Dotations aux provisions et pertes sur créances</i>	-76 848	-46 763	-30 085	64,34%
Dotations pour dépréciation des créances douteuses	-25 831	-23 757	-2 074	8,73%
Dotations autres dépréciations	-	-	-	-
Dotations autres provisions risques et charges bancaires	-34 090	-3 107	-30 983	n.s.
Pertes sur créances irrécouvrables couvertes	-12 457	-15 008	2 551	-17,00%
Pertes sur créances irrécouvrables non couvertes	-4 470	-4 891	421	-8,61%
	-24 707	-5 252	-19 455	370,43%

Note 26 – Gains ou pertes sur actifs immobilisés

Gains ou pertes sur actifs immobilisés	31/12/2018	31/12/2017	Variation	
Plus values sur immobilisations corporelles et incorporelles	10	29	-19	-65,52%
Plus values sur immobilisations financières	272 853	102 570	170 283	166,02%
Reprises de dépréciations sur immobilisations financières	1 948	447	1 501	335,79%
Moins values sur immobilisations corporelles et incorporelles	-268	-190	-78	41,05%
Moins values sur immobilisations financières	-2 094	-518	-1 576	304,25%
Dotations pour dépréciation des immobilisations financières	-390	-151	-239	158,28%
	272 059	102 187	169 872	166,24%

Plus-values de cession NEA (+236,7 M€), boni de fusion BCMNE (+29,6 M€) et plus-value sur cession de titres Richebé Gestion (+6,5 M€).

Note 27 – Résultat exceptionnel

Produits exceptionnels	31/12/2018	31/12/2017	Variation	
Produits exceptionnels divers	1 070	-	1 070	n.s.
	1 070	-	1 070	n.s.

Charges exceptionnelles	31/12/2018	31/12/2017	Variation	
Charges exceptionnelles diverses	-2 982	-	-2 982	n.s.
	-2 982	-	-2 982	n.s.

Note 28 – Impôt sur les bénéfices

Impôt sur les bénéfices	31/12/2018	31/12/2017	Variation	
Impôt sur les bénéfices	-5 518	-18 820	13 302	-70,68%
Provision pour intégration fiscale	2 178	-4 421	6 599	-149,26%
	-3 340	-23 241	19 901	-85,63%

Il est calculé dans le cadre de l'intégration fiscale correspondant au périmètre des comptes globalisés, de cinq entités du Groupe La Française et des filiales Bail Actéa et Nord Europe Lease; la charge 2018 est constituée de l'impôt à charge de chaque caisse locale représentant -34,5 M€ au 31/12/18 (-26,7 M€ en 2017), en lien avec l'évolution des résultats; la Caisse Fédérale enregistre également un produit de 31,1 M€ (+3,4 M€ en N-1), en lien avec les retraitements fiscaux opérés.

Note 29 – Dotations et reprises FRBG

Dotations et reprises FRBG	31/12/2018	31/12/2017	Variation	
Fonds de garantie pour risques bancaires généraux	-	-10 000	10 000	-100,00%
	-	-10 000	10 000	-100,00%

IV. Autres informations**1/ Effectifs**

La Caisse Fédérale du Crédit Mutuel Nord Europe gère l'ensemble du personnel employé dans le réseau et les services fédéraux du Groupe Crédit Mutuel Nord Europe. L'effectif « équivalent temps plein CDI » est de 2 465,8 au 31/12/2018, correspondant à un effectif inscrit de 2 535 personnes. Par collège, l'effectif CDI inscrit se répartit ainsi :

Technicien	1 590
Cadre	945

Au 31 décembre, les effectifs présents et inscrits se répartissent en :

Contrats à durée indéterminée	2 535
Contrats à durée déterminée	141
Total	2 676

2/ Rémunérations allouées aux membres des organes d'administration

Hormis pour la fonction de président, aucune rémunération n'est versée aux membres du Conseil d'administration.

3/ L'information sectorielle

Le but de l'information sectorielle est de décomposer les agrégats du compte de résultat en fonction des différents métiers et des différentes zones géographiques dans lesquelles le métier est exercé.

Le Crédit Mutuel Nord Europe est une banque de détail, qui a comme métier l'animation d'un réseau constitué de 149 caisses locales implantées dans 7 départements au nord de la France.

Dans la mesure où la banque n'exerce qu'un métier dans un secteur géographique bien défini, cette information n'est pas détaillée.

Plus particulièrement, la Caisse Fédérale assume le rôle d'établissement de crédit de ses caisses affiliées et veille au respect des normes de gestion destinées à garantir leur liquidité et leur solvabilité à l'égard des déposants, des sociétaires, et plus généralement des tiers, ainsi que l'équilibre de leur structure financière. Elle remplit par ailleurs, les fonctions d'intérêt commun de nature à compléter leurs activités dans les domaines administratifs, techniques et commerciaux.

L'ensemble des modalités d'intervention est décrit dans le Règlement Financier adopté par le conseil d'administration.

4/ Rapport de gestion

En application du règlement de l'ANC 2014-07, le rapport de gestion de la Caisse Fédérale du Crédit Mutuel Nord Europe est tenu à la disposition au public au : 4, place Richebé à Lille 59000.

V. — Rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes globalisés

Exercice clos le 31 décembre 2018

A l'assemblée générale de la Fédération du Crédit Mutuel Nord Europe,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes globalisés du Crédit Mutuel Nord Europe relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2018, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes globalisés sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

L'opinion formulée ci-dessus est cohérente avec le contenu de notre rapport au comité d'audit.

Fondement de l'opinion**Référentiel d'audit**

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie "Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes globalisés" du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 1er janvier 2018 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par l'article 5, paragraphe 1, du règlement (UE) nos37/2014 ou par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

Par ailleurs, les services autres que la certification des comptes que nous avons fournis au cours de l'exercice à votre société et qui ne sont pas mentionnés dans le rapport de gestion ou l'annexe des comptes globalisés sont les suivants:

- Deloitte & Associés: les principales missions réalisées sur l'exercice 2018 ont porté sur des revues de conformité à certaines réglementations.
- Mazars: les principales missions réalisées sur l'exercice 2018 ont porté sur des revues de conformité à certaines réglementations et au rapport de l'organisme tiers indépendant sur la déclaration consolidée de performance extra-financière figurant dans le rapport de gestion.

Justification des appréciations - Points clés de l'audit

En application des dispositions des articles L. 823-9 et R. 823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les points clés de l'audit relatifs aux risques d'anomalies significatives qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importants pour l'audit des comptes globalisés de l'exercice, ainsi que les réponses que nous avons apportées face à ces risques.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes globalisés pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes globalisés pris isolément.

Fusion BCMNE - Caisse Fédérale du Crédit Mutuel Nord Europe

Risque identifié	Notre réponse
Le Conseil d'Administration de la Caisse Fédérale et le Directoire de la BCMNE ont arrêté les conditions et modalités de la fusion par absorption de la BCMNE par la Caisse Fédérale du CMNE. Cette opération, juridiquement effective le 18 juin 2018, a pris effet, d'un point de vue comptable et fiscal, au 1er janvier 2018 et a généré un boni de fusion de 29,6 millions d'euros (cf. faits marquants et note 26 de l'annexe). Cette fusion se traduit dans les comptes par l'augmentation significative du bilan, par l'intégration d'une nouvelle activité de crédits aux entreprises et par la refonte de certains processus opérationnels. Nous considérons cette opération comme un point clé de l'audit.	Nos travaux ont consisté à revoir et apprécier la reprise des balances comptables de la BCMNE ainsi que les impacts de l'opération. Dans ce cadre, nous avons notamment mené les travaux suivants: <ul style="list-style-type: none"> • prise de connaissance du traité de fusion entre la BCMNE et la Caisse Fédérale du CMNE, • revue du suivi des incidents opérationnels post-fusion, • revue des travaux de fiabilisation de la reprise des soldes comptables de BCMNE par les équipes comptables de la Caisse Fédérale du CMNE, • revue du calcul du boni de fusion et de l'information fournie dans les notes annexes.

Risque de crédit - Dépréciation des prêts et créances de la clientèle

Risque identifié	Notre réponse
La Caisse Fédérale du Crédit Mutuel Nord Europe, suite à l'absorption de la BCMNE, et les Caisses locales du CMNE, intégrées aux comptes combinés, 1 portent l'activité de crédit à la clientèle pour un montant brut au 31 décembre 2018 de 10,81 milliards d'euros. Ces encours de crédit sur la clientèle font l'objet de dépréciations afin de refléter le risque de crédit sur ces encours, comme détaillé dans la note 3 de l'annexe aux comptes globalisés, à hauteur de 141 millions d'euros 1 (sur un encours faisant l'objet de dépréciation individuelle de 274 millions d'euros). Le risque de crédit résulte de l'incapacité des clients à faire face à leurs engagements financiers. Votre établissement constitue ainsi des dépréciations destinées à couvrir ce risque, en appréciant le risque de pertes. Ces dépréciations peuvent prendre la forme de dépréciations individuelles des crédits et engagements hors bilan concernés ou de dépréciations collectives pour les portefeuilles de crédits présentant des risques homogènes et non dépréciés individuellement. Ainsi, les encours de crédits supportant un risque de contrepartie avéré font l'objet de dépréciations déterminées essentiellement sur base individuelle. Pour les caisses locales, ces dépréciations sont appréciées à travers un modèle de provisionnement statistique sur base individuelle, établi par la Confédération Nationale du Crédit Mutuel, et dont les paramètres sont liés à une cotation interne qui reflète la progressivité du risque (antériorité des impayés) ainsi que la nature de l'exposition (nature de la contrepartie, du marché, du secteur d'activité, typologie de produit etc ...). De plus, votre établissement réalise de manière périodique une revue, faisant appel au jugement de la direction, de l'ensemble des dossiers dont l'exposition brute est supérieure à 100 000 euros. Une dépréciation complémentaire est enregistrée dans le cas où le risque de perte avéré apprécié dans le cadre de ce jugement est supérieur à celui calculé par l'algorithme. Pour la Caisse Fédérale, les encours de crédits, issus de l'absorption de la BCMNE, ayant un risque de contrepartie avéré font l'objet de dépréciations déterminées sur base individuelle. Ces dépréciations sont appréciées dossier par dossier, à dire d'expert, en tenant compte de l'effet des garanties. Elles sont égales aux pertes provisionnelles au titre des encours douteux ou douteux compromis. Les pertes provisionnelles sont égales à la différence entre les flux contractuels initiaux (déduction faite des flux déjà encaissés) et les flux provisionnels.	<i>Dépréciation des encours de crédits douteux et contentieux sur base individuelle</i> Dans le cadre de nos procédures d'audit, nous avons d'une manière générale, examiné le dispositif de contrôle relatif au recensement des expositions, au suivi des risques de crédit et de contrepartie, à l'appréciation des risques de non recouvrement et à la détermination des dépréciations et provisions afférentes sur base individuelle. Ainsi, dans ce cadre, nos travaux ont notamment consisté en la réalisation: <ul style="list-style-type: none"> • de tests de contrôle sur le dispositif de suivi des contreparties sensibles, douteuses et contentieuses, ainsi que sur le processus de revue de crédit et sur le dispositif de valorisation des garanties, • d'analyses contradictoires des provisions enregistrées sur les encours dont l'exposition brute est supérieure à 100 000 euros, sur la base d'un échantillon de dossiers sélectionnés sur des critères de matérialité et de risques, • en complément, plus particulièrement pour apprécier la correcte évaluation des dépréciations individuelles, nous nous appuyons également sur les travaux de l'Inspection Générale du Groupe CMNE selon les modalités prévues par nos normes d'exercice professionnel sur la prise de connaissance et l'utilisation des travaux de l'audit interne. Ainsi, nous avons apprécié la qualité de l'approche et la méthodologie d'audit mis en œuvre par l'inspection générale dans le cadre de la certification des comptes des caisses locales ainsi que les résultats de leurs travaux, <ul style="list-style-type: none"> • concernant les dépréciations liées à des modèles de provisionnement statistique sur base individuelle, nos travaux sont pour l'essentiel fondés sur les conclusions des travaux réalisés par les auditeurs de la Confédération Nationale du Crédit Mutuel, dont les experts risques ont revu les évolutions méthodologiques impactant les modèles de provisionnement, ainsi que les tests rétrospectifs sur base historique, qui conduisent à la détermination des principaux paramètres de provisionnement, • par ailleurs, pour les encours de la Caisse Fédérale issus de l'absorption de la BCMNE, sur la base d'un échantillon de dossiers sélectionnés sur des critères de matérialité et de risque, nous avons réalisé des analyses contradictoires des montants de provisions. <i>Provisionnement collectif</i> Nos travaux ont principalement consisté à : <ul style="list-style-type: none"> • vérifier l'existence d'un dispositif de contrôle interne permettant une actualisation à une fréquence appropriée des notations des différents encours de crédits, • une revue critique des travaux des auditeurs du Groupe Crédit Mutuel qui, en lien avec leurs experts et spécialistes :

<p>Par ailleurs, votre Banque enregistre des provisions collectives dont les modalités d'estimation ont évolué sur cet exercice, basées sur les nouveaux modèles développés par la Confédération Nationale du Crédit Mutuel.</p> <p>Nous avons considéré que l'identification et l'évaluation du risque de crédit constituait un point clé de l'audit étant donné que les crédits octroyés à la clientèle représentent une part significative du bilan et que les provisions induites constituent une estimation significative pour l'établissement des comptes et font appel au jugement de la direction tant dans la détermination des paramètres et modalités de calculs des dépréciations collectives que dans l'appréciation du niveau de provisionnement individuel des encours de crédits en risque avéré.</p>	<ul style="list-style-type: none"> - ont vérifié l'existence d'une gouvernance revoyant à une fréquence adéquate le caractère approprié des modèles, de dépréciations et les paramètres utilisés pour le calcul des dépréciations, - ont apprécié la pertinence de ces paramètres utilisés pour les calculs des dépréciations au 31 décembre 2018, - ont effectué des contre-calculs sur les principaux portefeuilles de crédits.
---	--

Fusion GACM - NEA

Risque identifié	Notre réponse
<p>Pour rappel, au cours du quatrième trimestre 2017, le groupe Crédit Mutuel Nord Europe et le groupe Crédit Mutuel-CM11, devenu Crédit Mutuel Alliance Fédérale le 9 novembre 2018, ont entamé des réflexions sur un projet de fusion de leurs entités d'assurance.</p> <p>La fusion a été réalisée en date du 21 juin 2018 avec l'approbation par l'ACPR de cette opération. A partir de cette date, la caisse fédérale du CMNE détient 10,22% du nouvel ensemble GACM et un siège au conseil de surveillance (cf. faits marquants de l'annexe).</p> <p>Cette fusion se traduit au compte de résultat par une plus-value de cession de 236,7 millions d'euros en date de réalisation (cf. note 26 de l'annexe).</p>	<p>Dans le cadre de cette opération, nous avons :</p> <ul style="list-style-type: none"> • pris connaissance les contrats de fusion entre les deux entités, • rapproché les écritures comptabilisées au titre de l'opération des éléments juridiques et des valorisations réalisées, • apprécié la valorisation des titres obtenus à la suite de l'opération dans les comptes globalisés en date de clôture, • évalué le caractère suffisant des informations relatives à cette opération fournies dans les notes annexes.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes globalisés des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes globalisés adressés aux actionnaires, à l'exception du point ci-dessous.

La sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D.441-4 du code de commerce appellent de notre part l'observation suivante: comme indiqué dans le rapport de gestion, ces informations n'incluent pas les opérations bancaires et les opérations connexes, votre société considérant qu'elles n'entrent pas dans le périmètre des informations à produire.

Informations résultant d'autres obligations légales et réglementaires

Désignation des commissaires aux comptes

Nous avons été nommés commissaires aux comptes de la Fédération du Crédit Mutuel Nord Europe par l'assemblée générale du 11 mai 2007 pour le cabinet Deloitte & Associés et du 7 décembre 2012 pour le cabinet Mazars.

Au 31 décembre 2018, le cabinet Deloitte & Associés était dans la 12ème année de sa mission sans interruption et le cabinet Mazars dans la 7ème année.

Précédemment, le cabinet CEAF Européenne Audit, qui a été racheté par le cabinet BDO Marque et Gendrot (lui-même racheté ensuite par Deloitte & Associés), ont exercé les fonctions de commissaire aux comptes de la Caisse Fédérale du Crédit Mutuel Nord Europe respectivement de 1994 à 2006 et de 2006 à 2007.

Précédemment, le cabinet ACEA, qui a été racheté par le cabinet Mazars, a exercé les fonctions de commissaire aux comptes de la Fédération du Crédit Mutuel Nord Europe de 1997 à 2011.

Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes globalisés

Il appartient à la direction d'établir des comptes globalisés présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes globalisés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes globalisés, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Il incombe au comité d'audit de suivre le processus d'élaboration de l'information financière et de suivre l'efficacité des systèmes de contrôle interne et de gestion des risques, ainsi que le cas échéant de l'audit interne, en ce qui concerne les procédures relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière. Les comptes globalisés ont été arrêtés par le conseil d'administration.

Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes globalisés

Objectif et démarche d'audit

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes globalisés. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes globalisés pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L. 823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre:

- il identifie et évalue les risques que les comptes globalisés comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes globalisés;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes globalisés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes globalisés et évalue si les comptes globalisés reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Rapport au comité d'audit

Nous remettons un rapport au comité d'audit qui présente notamment l'étendue des travaux d'audit et le programme de travail mis en œuvre, ainsi que les conclusions découlant de nos travaux. Nous portons également à sa connaissance, le cas échéant, les faiblesses significatives du contrôle interne que nous avons identifiées pour ce qui concerne les procédures relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière.

Parmi les éléments communiqués dans le rapport au comité d'audit figurent les risques d'anomalies significatives que nous jugeons avoir été les plus importants pour l'audit des comptes globalisés de l'exercice et qui constituent de ce fait les points clés de l'audit, qu'il nous appartient de décrire dans le présent rapport. Nous fournissons également au comité d'audit la déclaration prévue par l'article 6 du règlement (UE) n°537-2014 confirmant notre indépendance, au sens des règles applicables en France telles qu'elles sont fixées notamment par les articles L. 822-10 à L. 822-14 du code de commerce et dans le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes. Le cas échéant, nous nous entretenons avec le comité d'audit des risques pesant sur notre indépendance et des mesures de sauvegarde appliquées.

Courbevoie et Paris - La Défense, le 9 avril 2019
Les commissaires aux comptes

Mazars
Nicolas DE LUZE

Deloitte & Associés
Sylvie BOURGUIGNON

Partie B— Comptes consolidés

I.—Bilan publiable au 31 décembre 2018

(en milliers d'euros)

	Note	31.12.2018	01.01.2018	Variation		31.12.2017
Caisse, Banques centrales - Actif	1	982 127	832 387	149 740	17,99%	832 387
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	6, 9	1 376 364	1 949 483	-573 119	-29,40%	839 144
- Effets publics et valeurs ass. - Trading		-	-	-	-	-
- Effets publics et valeurs ass. - JVO		355 508	352 118	3 390	0,96%	-
- Effets publics et valeurs ass. - Autres JVPR		15 814	15 757	57	0,36%	-
- Obligations et autres T.R.F. - Trading		23 423	122 661	-99 238	-80,90%	-
- Obligations et autres T.R.F. - JVO		-	-	-	-	-
- Obligations et autres T.R.F. - Autres JVPR		833 149	1 252 200	-419 051	-33,47%	-
- Actions et autres T.R.V - Trading		-	-	-	-	-
- Actions et autres T.R.V - Autres JVPR		-	2 326	-2 326	-100,00%	-
- Participations et ATDLT - Autres JVPR		3 951	3 619	332	9,17%	-
- Parts dans les entreprises liées - Autres JVPR		-	31 531	-31 531	-100,00%	-
- Dérivés et autres actifs fin. - Trading	6C	144 519	169 271	-24 752	-14,62%	-
Instruments dérivés de couvert. - Actif	7	15 223	26 315	-11 092	-42,15%	26 315
Actifs financiers disponibles à la vente	4	-	-	-	-	3 859 673
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	4, 5, 9	2 755 190	2 762 417	-7 227	-0,26%	-
- Effets publics et valeurs ass. - JVCPR		501 401	502 830	-1 429	-0,28%	-
- Obligations et ATRF - JVCPR		2 186 519	2 205 269	-18 750	-0,85%	-
- Actions, TAP et ATRV - JVCPNR		3 837	867	2 970	342,56%	-
- Participation et ATDLT - JVCPNR		25 920	29 018	-3 098	-10,68%	-
- Parts entreprises liées - JVCPNR		37 513	24 433	13 080	53,53%	-
Titres au coût amorti	2, 5	146 606	65 710	80 896	123,11%	-

- Effets publics et valeurs ass		-	-	-	-	-
- Obligations et autres T.R.F.		146 606	65 710	80 896	123,11%	-
Prêts et créances sur les établissements de crédit	2, 5	3 592 807	3 238 814	353 993	10,93%	3 066 696
Prêts et créances sur la clientèle au coût amorti	2, 5	16 579 721	16 070 445	509 276	3,17%	16 126 376
- Prêts sur la clientèle		15 116 157	14 669 313	446 844	3,05%	-
- Location financement bailleur - Op de CB		1 096 832	1 083 239	13 593	1,25%	-
- Location financement bailleur - Op de LS		366 732	317 893	48 839	15,36%	-
- Affacturage		-	-	-	-	-
Ecart de rééval des PTF couverts en taux	7	28 370	22 236	6 134	27,59%	22 236
Actifs détenus jusqu'à l'échéance	2	-	-	-	-	77 089
Placements des activités d'assurance	8	-	-	-	-	-
Actifs d'impôt courants	11	102 468	97 030	5 438	5,60%	97 030
Actifs d'impôt différés	11	49 798	60 278	-10 480	-17,39%	44 885
Comptes de régularisation et actifs divers	12	458 752	362 654	96 098	26,50%	537 519
- Autres actifs		252 411	223 641	28 770	12,86%	-
- Comptes de régularisation - Actif		206 341	139 013	67 328	48,43%	-
Actifs non courants dest. à être cédés	12	86 309	16 058 679	-15 972 370	-99,46%	16 058 679
Participation aux bénéfices différée		-	-	-	-	-
Participations dans les entreprises MEE	13	1 436 320	145 545	1 290 775	886,86%	145 545
Immeubles de placement	14	32 876	47 697	-14 821	-31,07%	47 697
Immobilisations corporelles et LF preneur	15	243 427	182 964	60 463	33,05%	182 964
- Immobilisations corporelles		243 427	182 964	60 463	33,05%	-
- Location financement preneur		-	-	-	-	-
Immobilisations incorporelles	15	28 842	28 042	800	2,85%	28 042
Ecart d'acquisition	16	193 103	197 275	-4 172	-2,11%	197 275
Total de l'actif		28 108 303	42 147 971	-14 039 668	-33,31%	42 189 552

	Note	31.12.2018	01/01/2018 corrigé *	Variation		31/12/2017 corrigé *
Banques centrales - Passif	3	-	-	-	-	-
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	6, 9	670 301	240 972	429 329	178,17%	240 972
- Dettes envers les EC - JVO		-	-	-	-	-
- Dettes envers la clientèle - JVO		-	-	-	-	-
- Dettes représentées par un titre - JVO		547 236	110 724	436 512	394,23%	-
- Dettes subordonnées - JVO		-	-	-	-	-
- Dérivés et autres passifs fin. - Trading	6C	123 065	130 248	-7 183	-5,51%	-
Instruments dérivés de couvert. - Passif	7	69 119	83 840	-14 721	-17,56%	83 840
Dettes envers les Ets de crédit	3	1 947 293	1 907 674	39 619	2,08%	1 754 486
Dettes envers la clientèle	3	17 554 832	16 719 027	835 805	5,00%	16 717 813
- Cptes créd. clientèle - CERS - A vue		9 830 753	9 538 650	292 103	3,06%	-
- Cptes créd. clientèle - CERS - A terme		2 396 046	2 267 580	128 466	5,67%	-
- Cptes créd. clientèle - Autres - A vue		5 058 698	4 605 221	453 477	9,85%	-
- Cptes créd. clientèle - Autres - A terme		269 335	307 576	-38 241	-12,43%	-
Dettes représentées par un titre	3	2 931 919	3 102 947	-171 028	-5,51%	3 102 947
- Dettes rep. par un T. - Bon de caisse		39 752	40 007	-255	-0,64%	-
- Dettes rep. par un T. - M. interb. & TCN		1 790 856	1 745 217	45 639	2,62%	-
- Dettes rep. par un T. - Emprunts oblig.		1 101 266	1 265 519	-164 253	-12,98%	-
- Dettes rep. par un T. - Autres		45	52 204	-52 159	-99,91%	-
Ecart de rééval des PTF couverts en taux	7	-	2 320	-2 320	-100,00%	2 320
Passifs d'impôt courants	11	64 504	63 869	635	0,99%	63 869
Passifs d'impôt différés	11	751	18 505	-17 754	-95,94%	18 320
Comptes de régularisation et passifs divers	12	860 433	957 046	-96 613	-10,09%	1 111 446
- Autres passifs		535 662	732 156	-196 494	-26,84%	-
- Comptes de régularisation - Passif		324 771	224 890	99 881	44,41%	-
- Autres passifs d'assurance		-	-	-	-	-
Dettes liées aux actifs dest. à être cédés	12	47 436	15 099 491	-15 052 055	-99,69%	15 099 491
Passifs relatifs aux contrats des activités d'assurance		-	-	-	-	-
Provisions	17	146 287	143 410	2 877	2,01%	147 241
Dettes subordonnées	3	821 072	812 845	8 227	1,01%	812 845
Capitaux propres	18	2 994 356	2 996 025	-1 669	-0,06%	3 033 962
Capitaux propres - Part du groupe		2 994 361	2 886 961	107 400	3,72%	2 924 905
- Capital souscrit		1 304 266	1 275 080	29 186	2,29%	1 275 080
- Primes d'émission		2 750	2 750	-	-	2 750
- Réserves consolidées - Groupe		1 479 422	1 335 439	143 983	10,78%	1 310 669
- Résultat - Groupe		134 069	253 288	-119 219	-47,07%	253 288

- Gains ou pertes latents - Groupe		73 854	20 404	53 450	261,96%	83 118
Capitaux propres - Intérêts minoritaires		-5	109 064	-109 069	-100,00%	109 057
- Réserves consolidées - Minoritaires		-18 304	83 399	-101 703	-121,95%	83 377
- Résultat consolidé - Minoritaires		18 299	23 335	-5 036	-21,58%	23 335
- Gains ou pertes latents - Minoritaires		-	2 330	-2 330	-100,00%	2 345
Total du passif		28 108 303	42 147 971	-14 039 668	-33,31%	42 189 552

* corrigé de l'impact du retraitement des puts minoritaires du Groupe La Française

II—Compte de résultat au 31 décembre 2018

en milliers d'euros

	Note	31.12.2018	31.12.2017	Variation	
Produits d'intérêts et assimilés	20	1 226 902	1 029 957	196 945	19,12%
- Int. & prod. ass. - Op. avec EC		27 377	24 567	2 810	11,44%
- Int. & prod. ass. - Op. avec clientèle		503 540	536 179	-32 639	-6,09%
- Int. & prod. ass. - Actifs fin. JVCP		23 046	28 183	-5 137	-18,23%
- Int. & prod. ass. - Titres au coût amorti		-	2 250	-2 250	-100,00%
- Produits sur op. de crédit-bail et ass.		327 924	321 105	6 819	2,12%
- Produits sur op. de LS		104 095	102 131	1 964	1,92%
- Dérivés de couverture - Produits		13 030	15 542	-2 512	-16,16%
- Int et Prod ass. - Actifs fin. JVPR		559	-	559	n.s.
- Int et Prod ass. - Instruments fin. de transaction		222 772	-	222 772	n.s.
- Int et Prod ass. - Actifs fin. autres JVPR		4 559	-	4 559	n.s.
Charges d'intérêts et assimilés	20	-888 594	-609 464	-279 130	45,80%
- Int. & charges ass. - Op. avec EC		-10 023	-6 296	-3 727	59,20%
- Int. & charges ass. - Op. avec clientèle		-111 707	-109 212	-2 495	2,28%
- Int. & charges ass. - Dettes rep. titre		-47 809	-61 046	13 237	-21,68%
- Int. & charges ass. - Dettes subord.		-1 715	-2 014	299	-14,85%
- Charges sur op. de crédit-bail et ass.		-302 179	-292 062	-10 117	3,46%
- Charges sur op. de LS		-100 031	-96 658	-3 373	3,49%
- Dérivés de couverture - Charges		-44 114	-42 176	-1 938	4,60%
- Int et Charges ass. - Passifs fin. JVPR		-10 095	-	-10 095	n.s.
- Int et Charges ass. - Instruments fin. de transaction		-260 921	-	-260 921	n.s.
Commissions (Produits)	21	310 496	196 574	113 922	57,95%
Commissions (Charges)	21	-70 774	-51 650	-19 124	37,03%
Gains ou pertes nets sur portefeuille à la JV par résultat	22	47 612	25 211	22 401	88,85%
- Solde net des op. / T. de transaction		2 799	495	2 304	465,45%
- Solde net des op. de change		430	933	-503	-53,91%
- Solde net des dérivés de trading		31 627	24 220	7 407	30,58%
- Solde net - Inefficacité dérivés de couv		-95	115	-210	-182,61%
- Solde net des actifs financiers JVO		7 732	6 420	1 312	20,44%
- Solde net des actifs financiers- Autres JVPR		-14 045	-	-14 045	n.s.
- Solde net des passifs financiers JVO		19 164	3 398	15 766	463,98%
- Int. & prod. ass. - Actifs fin. JVO		-	4 858	-4 858	-100,00%
- Int. & charges ass. - Passifs fin. JVO		-	-15 228	15 228	-100,00%
Gains ou pertes nets sur actifs financiers JVCP	23	3 270	143 416	-140 146	-97,72%
- Revenus des titres à revenu variable - JVCP		1 604	15 510	-13 906	-89,66%
- Oblig. et autres T.R.F. (dont EP) - JVCP		1 666	2 168	-502	-23,15%
- Autres gains et pertes / actifs fin - JVCP		-	22 887	-22 887	-100,00%
- Participations, ATDLT, PEL		-	102 851	-102 851	-100,00%
Gains/pertes s/actifs financiers au coût amorti	24	-	-	-	-
Produits et charges des autres activités	25, 26	155 938	335 795	-179 857	-53,56%
- Produits des autres activités		297 573	394 623	-97 050	-24,59%
- Charges des autres activités		-141 635	-58 828	-82 807	140,76%
- Produits nets des activités d'assurance		-	-	-	-
Produit Net Bancaire IFRS		784 850	1 069 839	-284 989	-26,64%
Frais généraux IFRS	27	-772 165	-794 008	21 843	-2,75%
- Charges de personnel		-413 199	-436 216	23 017	-5,28%
- Charges générales d'exploitation		-332 032	-320 518	-11 514	3,59%
- Dot/rep sur amts et prov. - Immos d'expl		-26 934	-37 274	10 340	-27,74%
Résultat Brut d'Exploitation IFRS		12 685	275 831	-263 146	-95,40%
Coût du risque	28	-1 889	-9 150	7 261	-79,36%
Résultat d'Exploitation IFRS		10 796	266 681	-255 885	-95,95%
QP de résultat des entreprises MEE	13	49 676	11 707	37 969	324,33%

Gains ou pertes nets sur autres actifs	29	46 338	1 705	44 633	n.s.
- Solde net - Corr. val. immo corp incorp		1 072	1 843	-771	-41,83%
- Résultat sur entités conso (cession)		45 266	-138	45 404	n.s.
Variations de valeur des écarts d'acq.	30	-	81	-81	-100,00%
Résultat Avant Impôts IFRS		106 810	280 174	-173 364	-61,88%
Impôts sur le résultat	31	-22 427	-83 624	61 197	-73,18%
Gains & pertes nets d'impôts / act aband	12	67 985	80 073	-12 088	-15,10%
Résultat net total IFRS		152 368	276 623	-124 255	-44,92%
Résultat consolidé - Minoritaires		18 299	23 335	-5 036	-21,58%
Résultat Net		134 069	253 288	-119 219	-47,07%

III—Etat du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres

en milliers d'euros

	Note	31.12.2018	31.12.2017	Variation	
Résultat Net		152 368	276 623	-124 255	-44,92%
Ecart de conversion		-332	-1 024	692	-67,58%
Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente		-	-77 222	77 222	-100,00%
Réévaluation des actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres - instruments de dettes		-10 614	-	-10 614	n.s.
Reclassement d'actifs financiers de juste valeur par capitaux propres à juste valeur par résultat		-	-	-	-
Réévaluation des placements des activités d'assurance		769	-	769	n.s.
Réévaluation des instruments dérivés de couverture		4 025	2 956	1 069	36,16%
QP des gains ou pertes latents ou différés sur MEE		-13 839	-187	-13 652	n.s.
Total des gains et pertes recyclables comptabilisés directement en capitaux propres	32, 33	-19 991	-75 477	55 486	-73,51%
Réévaluation des actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres - instruments de capitaux propres à la clôture		-6 034	-	-6 034	n.s.
Réévaluation des actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres - instruments de capitaux propres cédés durant l'exercice		-31	-	-31	n.s.
Réévaluation des immobilisations		-	-	-	-
Ecart actuariel sur les régimes à prestations définies		-2 708	5 892	-8 600	-145,96%
QP des gains ou pertes latents ou différés sur MEE		-7 004	-7	-6 997	n.s.
Total des gains et pertes non recyclables comptabilisés directement en capitaux propres	32, 33	-15 777	5 885	-21 662	-368,09%
Effet de la fusion Assurances(non assimilable à du résultat)		86 888	-	86 888	n.s.
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		203 488	207 031	-3 543	-1,71%
Dont part du Groupe		187 519	184 137	3 382	1,84%
Dont part des minoritaires		15 970	22 894	-6 924	-30,25%

IV.—Groupe Crédit Mutuel Nord Europe - Tableau de variation des capitaux propres au 31 décembre 2018

en milliers d'euros	Capital et réserves liées		Réserves consolidées	Gains/pertes latents ou différés (nets d'IS)			
	Capital	Réserves liées au capital (1)		Liés aux écarts de conversion	Liés à la réévaluation des écarts actuariels	Variations de valeur des instruments financiers	
						Variations de juste valeur des actifs financiers en juste valeur par capitaux propres	Variations de juste valeur des instruments dérivés de couverture
Capitaux propres au 31 décembre 2016	1 276 771	2 750	1 209 260	- 1 246	-17 864	189 092	-17 713
Variation de capital	-1 691		- 262				
Elimination des titres auto-détenus							
Emission d'actions de préférence							
Composante capitaux propres des instruments hybrides							
Composante capitaux propres des plans dont le paiement est fondé sur des actions							
Affectation du résultat 2016			184 858				
Distribution 2017 au titre du résultat 2016							
Sous-total des mouvements liés aux relations avec les actionnaires	-1 691	-	184 596	-	-	-	-
Variations des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres (2) (3)				-981	5 892	-76 809	2 956
Résultat 31 décembre 2017							
Sous-total	-	-	-	-981	5 892	-76 809	2 956
Effet des acquisitions et des cessions sur les intérêts minoritaires			-6 932			- 15	
Changement de méthodes comptables			-				
Quote-part dans les variations de capitaux propres des entreprises associées et des co-entreprises mises en équivalence			-1 734		-8	- 186	

Variations des taux de conversion			-				
Autres variations			-74 521		-	-	-
Capitaux propres au 31 décembre 2017	1 275 080	2 750	1 310 669	- 2 227	-11 980	112 082	-14 757
Changement de méthodes comptables - Application IFRS 9			24 770	1	-1	-62 714	-
Capitaux propres au 1er janvier 2018	1 275 080	2 750	1 335 439	- 2 226	-11 981	49 368	-14 757
Variation de capital	29 186		-				
Elimination des titres auto-détenus							
Emission d'actions de préférence							
Composante capitaux propres des instruments hybrides							
Composante capitaux propres des plans dont le paiement est fondé sur des actions							
Affectation du résultat 2017			232 293				
Distribution 2018 au titre du résultat 2017							
Sous-total des mouvements liés aux relations avec les actionnaires	29 186	-	232 293	-	-	-	-
Variations des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres (2) (3)				-323	- 2 759	-15 275	4 025
Gains et pertes non recyclables réalisés sur actifs financiers en juste valeur par capitaux propres			304 546				
Résultat 31 décembre 2018							
Sous-total	-	-	304 546	-323	- 2 759	-15 275	4 025
Effet des acquisitions et des cessions sur les intérêts minoritaires			165 389			87	
Changement de méthodes comptables			-				
Quote-part dans les variations de capitaux propres des entreprises associées et des co-entreprises mises en équivalence			19 368			-21 480	
Effet de la fusion des entités assurances			-588 307	- 1 868	-8	91 049	
Autres variations			10 694		2	-	-
Capitaux propres au 31 décembre 2018	1 304 266	2 750	1 479 422	- 4 417	-14 746	103 749	-10 732

Les autres variations de réserves consolidées correspondent à l'écart entre le calcul théorique des dividendes et leur perception réelle (écart dû aux variations de périmètre et au mode de traitement en IFRS des options de vente des minoritaires).

(1) Comprend notamment les primes d'émission et la réserve légale de la société-mère, la composante capitaux propres des instruments hybrides de la société-mère et des plans dont le paiement est fondé sur des actions de la société-mère

(2) Comprend notamment les variations de juste valeur des instruments financiers dérivés utilisés en couverture des flux de trésorerie et d'investissements nets en devises, ainsi que les variations de juste valeur des actifs disponibles à la vente et les variations de valeur des écarts actuariels sur la provision IFC (Indemnités de Fin de Carrière)

(3) Transfert au compte de résultat des variations de juste valeur des instruments dérivés de couverture, des actifs financiers disponibles à la vente lors de leur cession ou de leur dépréciation, de la réévaluation des immobilisations lors de leur cession

en milliers d'euros	Résultat net part du groupe	Capitaux propres part du groupe	Capitaux propres part des minoritaires	Total capitaux propres consolidés
Capitaux propres au 31 décembre 2016	204 543	2 845 593	77 873	2 923 466
Variation de capital		-1 953		-1 953
Elimination des titres auto-détenus		-		-
Emission d'actions de préférence		-		-
Composante capitaux propres des instruments hybrides		-		-
Composante capitaux propres des plans dont le paiement est fondé sur des actions		-		-
Affectation du résultat 2016	-184 858	-		-
Distribution 2017 au titre du résultat 2016	-19 685	-19 685		-19 685
Sous-total des mouvements liés aux relations avec les actionnaires	-204 543	-21 638	-	-21 638
Variations des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres (2) (3)		-68 942	- 441	-69 383
Résultat 31 décembre 2017	253 288	253 288	23 335	276 623
Sous-total	253 288	184 346	22 894	207 240
Effet des acquisitions et des cessions sur les intérêts minoritaires		-6 947	69 892	62 945
Changement de méthodes comptables		-		-
Quote-part dans les variations de capitaux propres des entreprises associées et des co-entreprises mises en équivalence		-1 928		-1 928
Variations des taux de conversion		-	-	-
Autres variations		-74 521	-61 602	-136 123
Capitaux propres au 31 décembre 2017	253 288	2 924 905	109 057	3 033 962
Changement de méthodes comptables - Application IFRS 9		-37 944	7	-37 937
Capitaux propres au 1er janvier 2018	253 288	2 886 961	109 064	2 996 025
Variation de capital		29 186		29 186
Elimination des titres auto-détenus		-		-
Emission d'actions de préférence		-		-
Composante capitaux propres des instruments hybrides		-		-
Composante capitaux propres des plans dont le paiement est fondé sur des actions		-		-
Affectation du résultat 2017	-232 293	-		-
Distribution 2018 au titre du résultat 2017	-20 995	-20 995		-20 995
Sous-total des mouvements liés aux relations avec les actionnaires	-253 288	8 191	-	8 191
Variations des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres (2) (3)		-14 332	-2 330	-16 662
Gains et pertes non recyclables réalisés sur actifs financiers en juste valeur par capitaux propres		304 546		304 546
Résultat 31 décembre 2018	134 069	134 069	18 299	152 368

Sous-total	134 069	424 283	15 969	440 252
Effet des acquisitions et des cessions sur les intérêts minoritaires		165 476	-122 750	42 726
Changement de méthodes comptables		-		-
Quote-part dans les variations de capitaux propres des entreprises associées et des co-entreprises mises en équivalence		-2 112		-2 112
Effet de la fusion des entités assurances		-499 134	-2 288	-501 422
Autres variations		10 696		10 696
Capitaux propres au 31 décembre 2018	134 069	2 994 361	- 5	2 994 356

Les autres variations de réserves consolidées correspondent à l'écart entre le calcul théorique des dividendes et leur perception réelle (écart dû aux variations de périmètre et au mode de traitement en IFRS des options de vente des minoritaires).

(1) Comprend notamment les primes d'émission et la réserve légale de la société-mère, la composante capitaux propres des instruments hybrides de la société-mère et des plans dont le paiement est fondé sur des actions de la société-mère

(2) Comprend notamment les variations de juste valeur des instruments financiers dérivés utilisés en couverture des flux de trésorerie et d'investissements nets en devises, ainsi que les variations de juste valeur des actifs disponibles à la vente et les variations de valeur des écarts actuariels sur la provision IFC (Indemnités de Fin de Carrière)

(3) Transfert au compte de résultat des variations de juste valeur des instruments dérivés de couverture, des actifs financiers disponibles à la vente lors de leur cession ou de leur dépréciation, de la réévaluation des immobilisations lors de leur cession

V.—Tableau des flux de trésorerie nette 2017 / 2018

en millions d'euros	CMNE IFRS 2017.12	CMNE IFRS 2018.12
Résultat net	277	152
Impôt	84	23
Résultat avant impôts	361	175
+/- Dotations nettes aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	39	27
- Dépréciation des écarts d'acquisition et des autres immobilisations	0	6
+/- Dotations nettes aux provisions et dépréciations	310	-28
+/- Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence	-12	-50
+/- Perte nette/gain net des activités d'investissement	-105	-1
+/- Produits/charges des activités de financement	0	0
+/- Autres mouvements	-194	-419
= Total des éléments non monétaires inclus dans le résultat net avant impôts et des autres ajustements	38	-465
+/- Flux liés aux opérations avec les établissements de crédit (a)	241	-94
+/- Flux liés aux opérations avec la clientèle (b)	442	391
+/- Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs financiers (c)	-1 130	980
+/- Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs non financiers	-233	-214
- Impôts versés	-68	-32
= Diminution/augmentation nette des actifs et passifs provenant des activités opérationnelles	-748	1 031
Total flux net de trésorerie généré par l'activité opérationnelle (a)	-349	741
+/- Flux liés aux actifs financiers et aux participations (d)	299	-89
+/- Flux liés aux immeubles de placement (e)	0	4
+/- Flux liés aux immobilisations corporelles et incorporelles (f)	-12	-84
Total flux net de trésorerie lié aux activités d'investissement (b)	287	-169
+/- Flux de trésorerie provenant ou à destination des actionnaires (g)	-21	8
+/- Autres flux nets de trésorerie provenant des activités de financement (h)	-209	-173
Total flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (c)	-230	-165
Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie et équivalent de trésorerie (d)	0	0
Augmentation/diminution nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie (A + B+ C + D)	-293	407
Flux net de trésorerie généré par l'activité opérationnelle (A)	-349	741
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (B)	286	-169
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (C)	-230	-165
Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie et équivalent de trésorerie (D)	0	0
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	1 296	1 003
Caisse, banques centrales (actif & passif)	971	832
Comptes (actif et passif) et prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit	325	171
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	1 003	1 410
Caisse, banques centrales (actif & passif)	832	982
Comptes (actif et passif) et prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit	171	428
Variation de la trésorerie nette	-293	407
(a) Les flux liés aux opérations avec les établissements de crédit se décomposent comme suit :		
+/- Encaissements et décaissements liés aux créances sur les établissements de crédit (sauf éléments inclus dans la Trésorerie), hors créances rattachées	34	1 103
+/- Encaissements et décaissements liés aux dettes envers les établissements de crédit, hors dettes rattachées	207	-1 197
(b) Les flux liés aux opérations avec la clientèle se décomposent comme suit :		
+/- Encaissements et décaissements liés aux créances sur la clientèle, hors créances rattachées	7	-382
+/- Encaissements et décaissements liés aux dettes envers la clientèle, hors dettes rattachées	435	773
(c) Les flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs financiers se décomposent comme suit :		
+/- Encaissements et décaissements liés à des actifs financiers à la juste valeur par résultat	-183	512
+/- Encaissements et décaissements liés à des passifs financiers à la juste valeur par résultat	-4	437
- Décaissements liés aux acquisitions d'actifs financiers à RF disponibles à la vente	-637	-17
+ Encaissements liés aux cessions d'actifs financiers à RF disponibles à la vente	0	48
+/- Encaissements et décaissements liés à des instruments dérivés de couverture	0	0
+/- Encaissements et décaissements liés à des dettes représentées par un titre	-306	0
(d) Les flux liés aux actifs financiers et aux participations se décomposent comme suit :		
- Décaissements liés aux acquisitions de filiales, nettes de la trésorerie acquise	0	0
+ Encaissements liés aux cessions de filiales, nettes de la trésorerie cédée	0	0
- Décaissements liés aux acquisitions de titres de sociétés mises en équivalence	-1	-315
+ Encaissements liés aux cessions de titres de sociétés mises en équivalence	1	1
+ Encaissements liés aux dividendes reçus	0	0

- Décaissements liés aux acquisitions d'actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	-1 200	-929
+ Encaissements liés aux cessions d'actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	1 335	848
- Décaissements liés aux acquisitions d'actifs financiers à RV disponibles à la vente	-2	-11
+ Encaissements liés aux cessions d'actifs financiers à RV disponibles à la vente	166	317
+/- Autres flux liés aux opérations d'investissement	0	0
+ Encaissements liés aux intérêts reçus, hors intérêts courus non échus	0	0
(e) Les flux liés aux immeubles de placement se décomposent comme suit :		
- Décaissements liés aux acquisitions d'immeubles de placement	-3	-12
+ Encaissements liés aux cessions d'immeubles de placement	3	16
(f) Les flux liés aux immobilisations corporelles et incorporelles se décomposent comme suit :		
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-19	-99
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	7	15
(g) Les flux de trésorerie provenant ou à destination des actionnaires se décomposent comme suit :		
+ Encaissements liés aux émissions d'instruments de capital	-2	29
+ Encaissements liés aux cessions d'instruments de capital	0	0
- Décaissements liés aux dividendes payés	-19	-21
- Décaissements liés aux autres rémunérations	0	0
(h) Les autres flux nets de trésorerie provenant des activités de financement se décomposent comme suit :		
+ Encaissements liés aux produits des émissions d'emprunts et des dettes représentées par un titre	291	167
- Décaissements liés aux remboursements d'emprunts et des dettes représentées par un titre	-500	-332
+ Encaissements liés aux produits des émissions de dettes subordonnées	0	0
- Décaissements liés aux remboursements de dettes subordonnées	0	-8
<i>N.B. : il est à noter que les variations des provisions techniques des contrats d'assurance-vie sont neutralisées dans les retraitements de dotations nettes aux provisions et figurent dans les encaissements / décaissements liés aux acquisitions d'actifs financiers</i>		

VI.—Annexe aux comptes consolidés

(Etablis selon les normes comptables IFRS adoptées par l'Union Européenne)

Arrêtés au 31 décembre 2018

I- Informations générales

Le Crédit Mutuel est une banque coopérative régie par la loi du 10 septembre 1947. Il n'appartient qu'à ses sociétaires, détenteurs d'une part sociale A qui permet à chacun de s'exprimer selon le principe "une personne, une voix" et notamment d'élire les administrateurs.

Les trois degrés - local, régional et national - de cette organisation non centralisée fonctionnent selon le principe de la subsidiarité : au niveau le plus proche du sociétaire, la Caisse Locale exerce les principales fonctions d'une agence bancaire, les autres échelons effectuant les tâches que la Caisse Locale ne peut assumer seule.

La traduction en consolidation de l'originalité capitalistique du groupe est basée sur la détermination d'une entité consolidante qui traduit la communauté des sociétaires liée par des liens financiers de solidarité et de gouvernance communs.

L'entité consolidante du groupe Crédit Mutuel Nord Europe est constituée de l'ensemble des Caisses Locales, de la Caisse Fédérale du Crédit Mutuel Nord Europe et de la Fédération du Crédit Mutuel Nord Europe. La Fédération du Crédit Mutuel Nord Europe est affiliée à la Confédération Nationale du Crédit Mutuel. Les Caisses Locales du Crédit Mutuel Nord Europe sont entièrement détenues par leurs sociétaires. La Fondation du Crédit Mutuel Nord Europe est également intégrée à l'entité consolidante.

L'activité du CMNE, qui s'étend sur le nord de la France, la Belgique et le Luxembourg, est l'élaboration, la gestion et la distribution de produits bancaires, d'assurance vie et IARD et de valeurs mobilières et immobilières.

Les états financiers sont présentés suivant le format préconisé par la recommandation n° 2017-02 de l'Autorité des Normes Comptables relative aux états de synthèse IFRS. Ils respectent les normes comptables internationales IFRS (International Financial Reporting Standards) telles qu'adoptées par l'Union Européenne.

Conformément à la norme IFRS 7-B6, les informations relatives à la gestion des risques figurent dans le rapport de gestion du Groupe.

Le groupe applique depuis le 1er janvier 2018 :

—La norme IFRS 9

Elle remplace la norme IAS 39 Instruments financiers "comptabilisation et évaluation". Elle définit de nouvelles règles en matière de :

- classement et évaluation des instruments financiers (Phase 1),
- dépréciation au titre du risque de crédit des instruments financiers (Phase 2) et de
- comptabilité de couverture, hors opérations de macro-couverture (Phase 3).

Le classement et l'évaluation ainsi que le nouveau modèle de dépréciation d'IFRS 9 sont appliqués rétrospectivement en ajustant le bilan d'ouverture au 1er janvier 2018 (impact en capitaux propres), sans obligation de retraiter les exercices présentés en comparatif. Ainsi, le groupe présente ses comptes 2018 sans comparatif 2017 au format IFRS 9, l'explication du passage des portefeuilles entre les deux référentiels et les impacts sur les capitaux propres au 1er janvier 2018 sont présentés en note 0 (partie IV – notes relatives aux postes des états financiers). Le groupe n'applique pas la phase 3 qui est optionnelle ; la couverture reste donc comptabilisée selon IAS 39 telle qu'adoptée par l'Union européenne.

La mise en œuvre d'IFRS 9 concerne l'ensemble des activités du Groupe à l'exception du pôle assurance, relevant de la directive Conglomérat, qui bénéficie du différé d'application à 2021, prévu par l'amendement à IFRS 4, tel qu'adopté par l'Union européenne. Pour bénéficier de ce report, certaines conditions doivent être remplies, notamment l'absence de transfert d'instrument financier ayant un effet décomptabilisant, entre l'assurance et les autres secteurs du conglomérat, autre que ceux comptabilisés en juste valeur par résultat dans les 2 secteurs.

Le détail des principes IFRS 9 appliqués par le groupe est présenté ci-dessous (partie III. Principes comptables)

—La norme IFRS 15

Elle remplace plusieurs normes et interprétations relatives à la comptabilisation des revenus (notamment les normes IAS 18 - Produits des activités ordinaires et IAS 11 - Contrats de construction). Elle n'affecte pas les revenus entrant dans le champ d'application des normes traitant des contrats de location, des contrats d'assurance ou des instruments financiers.

La comptabilisation des produits selon IFRS 15 traduit le transfert du contrôle du bien (ou service) à un client, pour le montant auquel le vendeur s'attend à avoir droit.

A cette fin, la norme développe un modèle en cinq étapes, permettant de déterminer quand et pour quel montant les produits des activités ordinaires doivent être comptabilisés :

- identification du contrat conclu avec le client,
- identification des obligations de performance incluses dans le contrat,
- détermination du prix de transaction du contrat,
- allocation du prix de transaction aux différentes obligations de performance et
- reconnaissance du revenu lorsqu'une obligation de performance est remplie.

L'analyse de la norme et l'identification de ses effets potentiels ont conclu à l'absence d'impact significatif pour le groupe.

—D'autres amendements présentant des impacts non significatifs pour le groupe ; ils concernent :

- des précisions sur les informations à fournir selon IFRS 12 quand une participation dans une filiale, coentreprise ou entreprise associée est classée en tant qu'actif destiné à être cédé,
- l'application de l'option à la juste valeur par résultat par les entités de capital-risque / développement sur leurs entreprises associées et coentreprises. L'amendement à IAS 28 précise que cette option peut s'exercer entité par entité,
- des indications sur les transferts depuis la catégorie immeubles de placement ou vers celle-ci (IAS 40),
- le traitement des acomptes dans le cadre des transactions en monnaie étrangères (IFRIC 22),
- les transactions dont le paiement est fondé sur des actions selon IFRS 2. Les modifications portent sur :
 - la comptabilisation des conditions d'acquisition de droits sur l'évaluation des transactions réglées en trésorerie,
 - les transactions incluant un dispositif de règlement sur base nette lié à une retenue fiscale à la source,
 - la modification des modalités d'un paiement fondé sur des actions qui donne lieu à un changement dans le classement de la transaction, qui est réglée en instruments de capitaux propres plutôt qu'en trésorerie.

—Recours à des estimations

La préparation des Etats Financiers du Groupe exige des responsables des métiers et des fonctions la formulation d'hypothèses et la réalisation d'estimations qui se traduisent dans la détermination des produits et des charges du compte de résultat comme dans l'évaluation des actifs et passifs du bilan et dans la confection des notes annexes qui leur sont relatives. Cet exercice suppose que les gestionnaires fassent appel à l'exercice de leur jugement et utilisent les informations disponibles à la date d'élaboration des Etats Financiers pour procéder aux estimations nécessaires. Les résultats futurs définitifs des opérations pour lesquelles les gestionnaires ont recouru à des estimations peuvent à l'évidence s'avérer sensiblement différents de celles-ci notamment en fonction de conditions de marché différentes et avoir un effet significatif sur les Etats Financiers.

Ainsi est-ce en particulier le cas :

- des dépréciations opérées pour couvrir les risques de crédit inhérents aux activités d'intermédiation bancaire ;
- du calcul de la juste valeur des instruments financiers non cotés sur un marché actif, et plus généralement du calcul des valeurs de marché des instruments financiers pour lesquels cette information doit être portée dans les notes annexes aux Etats Financiers. ;
- des tests de dépréciation effectués sur les actifs incorporels ;
- de la pertinence de la qualification de certaines couvertures de résultat par des instruments financiers dérivés et de la mesure de l'efficacité des stratégies de couverture ;
- de l'estimation de la valeur résiduelle des actifs faisant l'objet d'opérations de location-financement ou de location simple et plus généralement des actifs amortis déduction faite de leur valeur résiduelle estimée ;
- de la détermination des provisions destinées à couvrir les risques de pertes et charges.

Faits marquants de l'année 2018

Deux événements importants ont marqué l'année 2018 au CMNE :

—La BCMNE a été fusionnée dans la Caisse Fédérale du CMNE,

—L'opération de fusion des entités d'assurance avec Crédit Mutuel Alliance Fédérale envisagée fin 2017 a été réalisée au premier semestre. Les impacts sont les suivants :

- sortie des entités du pôle Assurances, consolidées en intégration globale, se traduisant par un résultat de cession de 11.239 K€,
- entrée de GACM, par mise en équivalence, générant un écart d'acquisition de 273.691 K€.

II- Méthodes et principes de consolidation, périmètre

1. Principes d'inclusion dans le périmètre

Les principes généraux d'inclusion d'une entité dans le périmètre sont définis par IFRS 10, IFRS 11 et IAS28R.

Le périmètre de consolidation est composé :

-des entités contrôlées de manière exclusive : il y a présomption de contrôle exclusif lorsque le groupe détient le pouvoir sur l'entité, est exposé, ou a droit, à des rendements variables en raison de ses liens avec l'entité et a la capacité d'exercer son pouvoir sur l'entité de manière à influencer sur les rendements qu'il obtient. Ces entités sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

- des entités sous contrôle conjoint : le contrôle conjoint est le partage contractuellement convenu du contrôle exercé sur une entité, qui n'existe que dans le cas où les décisions concernant les activités clés requièrent le consentement unanime des parties partageant le contrôle. Deux parties ou plus qui exercent un contrôle conjoint constituent un partenariat, qui est soit une entreprise commune, soit une coentreprise :

- une entreprise commune est un partenariat dans lequel les parties qui exercent le contrôle conjoint ont des droits sur les actifs et des obligations au titre des passifs relatifs à l'entité : il s'agit de comptabiliser les actifs, passifs, produits et charges relatifs aux intérêts détenus dans l'entité,
- une coentreprise est un partenariat dans lequel les parties qui exercent un contrôle conjoint ont des droits sur l'actif net de l'entité : la coentreprise est comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence.

- des entités sous influence notable : il s'agit des entités qui ne sont pas contrôlées par l'entité consolidante mais sur lesquelles il existe un pouvoir de participation aux politiques financière et opérationnelle. Les titres des entités dans lesquelles le groupe exerce une influence notable sont mis en équivalence.

2. Méthodes de consolidation

La méthode de consolidation pratiquée est différente selon que l'entité consolidante exerce un contrôle exclusif, conjoint ou une influence notable sur l'entreprise détenue.

Ainsi, et selon le type de contrôle, la méthode de consolidation peut être:

- l'intégration globale : cette méthode consiste à substituer à la valeur des titres chacun des éléments d'actif et de passif de chaque filiale et à isoler la part des intérêts minoritaires dans les capitaux propres et dans le résultat. Elle s'applique pour toutes les entités sous contrôle exclusif, y compris celles à structure de comptes différente, que l'activité se situe ou non dans le prolongement de celle de l'entité consolidante.

Les intérêts minoritaires correspondent aux participations ne donnant pas le contrôle telles que définies par la norme IFRS 10 et intègrent les instruments qui sont des parts d'intérêts actuelles et qui donnent droit à une quote-part de l'actif net en cas de liquidation et les autres instruments de capitaux propres émis par la filiale et non détenus par le groupe.

Les OPCVM et SCPI consolidés, notamment ceux représentatifs des contrats en unités de comptes des entités d'assurance, sont comptabilisés en juste valeur par résultat. Les montants correspondants aux intérêts minoritaires figurent en "Autres passifs".

- la mise en équivalence : elle consiste à substituer à la valeur des titres la quote-part du groupe dans les capitaux propres et le résultat des entités concernées. Elle s'applique pour toutes les entités sous contrôle conjoint, qualifiées de co-entreprises ou pour toutes les entités sous influence notable.

3. Périmètre

Le périmètre de consolidation du groupe CMNE au 31 décembre 2018 est détaillé dans les tableaux suivants qui indiquent la contribution de chaque entité au résultat du groupe.

Comptes consolidés au 31/12/2018

Périmètre de consolidation

	Pays	Date d'arrêté	Pourcentage		Contribution au résultat (en K€)	Méthode d'intégration (1)	Date d'arrêté	Pourcentage		Contribution au résultat (en K€)	Méthode d'intégration (1)
			contrôle	intérêt				contrôle	intérêt		
Pôle Bancassurance France											
Caisses de Crédit Mutuel + Caisse Fédérale du CMNE + Fédération du CMNE	France	12/17	100,00	100,00	118 709	Mère	12/18	100,00	100,00	8 541	Mère
Bail Actea - 4 place Richebé - 59800 LILLE	France						12/18	100,00	100,00	4 759	IG
CMNE Home Loans FCT - 4 place Richebé 59000 LILLE	France	12/17	100,00	100,00	0	IG	12/18	100,00	100,00	0	IG
FCP Richebé Gestion - 128 Boulevard Raspail - 75006 PARIS	France	12/17	100,00	100,00	2 060	IG	12/18	100,00	100,00	-3 986	IG
Foncière et Immobilière Nord Europe - 4 Place Richebé - 59000 LILLE	France	12/17	100,00	100,00	0	IG	12/18	100,00	100,00	-413	IG
GIE CMN Prestations - 4 Place Richebé - 59000 LILLE	France	12/17	100,00	100,00	0	IG	12/18	100,00	100,00	0	IG
Immobilière BCL Lille - 128 Boulevard Raspail - 75006 PARIS	France	12/17	0,00	0,00	0	NC	12/18	55,00	55,00	-34	IG
Immobilière du CMN (+ cumul SCI) - 4 Place Richebé - 59000 LILLE	France	12/17	100,00	100,00	2 607	IG	12/18	100,00	100,00	3 700	IG
Nord Europe Lease - 4 place Richebé - 59800 LILLE	France						12/18	100,00	100,00	3 357	IG
Nord Europe Partenariat - 2 rue Andréï Sakharov - BP148 - 76135 MONT-ST-AIGNAN	France						12/18	99,65	99,65	1 353	IG
SFINE Propriété à Vie - 4 Place Richebé - 59000 LILLE	France	12/17	0,00	0,00	0	NC	12/18	100,00	100,00	-81	IG
SFINE Bureaux - 4 Place Richebé - 59000 LILLE	France	12/17	0,00	0,00	0	NC	12/18	100,00	100,00	-1	IG
THEIA Viager - 455, promenade des Anglais - 06299 NICE	France	12/17	80,00	80,00	664	IG	12/18	66,67	66,67	248	IG
Total Bancassurance France					124 040					17 443	
Pôle Bancassurance Belgique											
CMNE Belgium - Boulevard de Waterloo, 16 - 1000 BRUXELLES	Belgique	12/17	100,00	100,00	-165	IG	12/18	100,00	100,00	9 137	IG
BKCP Immo IT SCRL - Boulevard de Waterloo, 16 - 1000 BRUXELLES	Belgique	12/17	96,01	96,01	866	IG	12/18	97,24	97,24	189	IG

Beobank Belgique - Boulevard Général Jacques, 263G - 1050 BRUXELLES Immo W16 - Boulevard de Waterloo, 16 - 1000 BRUXELLES OBK SCRL - Graaf Van Vlaanderen-plein, 19 - 9000 GAND Total Bancassurance Belgique Pôle Assurances GACM - 34, rue Frédéric-Guillaume Raiffeisen - 67906 STRASBOURG Nord Europe Assurances - 9 Boulevard Gouvion-St- Cyr - 75017 PARIS ACMN IARD - 4 Place Richebé - 59000 LILLE ACMN Vie - 9 Boulevard Gouvion-St- Cyr - 75017 PARIS Courtage Crédit Mutuel Nord Europe - 4 Place Richebé - 59000 LILLE CP-BK Reinsurance SA - Avenue de la gare, 65 - 1611 LUXEMBOURG Nord Europe Life LUXEMBOURG - rue Charles Martel 62 - 2134 LUXEMBOURG Nord Europe Retraite - 4 Place Richebé - 59000 LILLE North Europe Life Belgium - 11 boulevard de la Plaine - 1050 BUXELLES SA Partners Assurances - Avenue Gustave Demey, 66 - 1160 AUDERGHEN SPVJarna - 9B Boulevard Prince Henri - 1724 LUXEMBOURG Total Assurances	Belgique	12/17	100,00	100,00	1 310	IG	12/18	100,00	100,00	10 203	IG
	Belgique	12/17	100,00	100,00	946	IG	12/18	0,00	0,00	581	NC
	Belgique	12/17	100,00	99,99	318	IG	12/18	0,00	0,00	0	NC
					3 275					20 110	
	France	12/17	0,00	0,00	0	NC	12/18	10,22	10,22	36 568	MEE
	France	12/17	100,00	100,00	-3 973	IG	12/18	0,00	0,00	30 868	NC
	France	12/17	51,00	51,00	8 789	IG	12/18	0,00	0,00	0	NC
	France	12/17	100,00	100,00	62 564	IG	12/18	0,00	0,00	0	NC
	France	12/17	0,00	0,00	-71	IG	12/18	0,00	0,00	0	NC
	Luxembourg	12/17	100,00	100,00	-2 155	IG	12/18	0,00	0,00	0	NC
	Luxembourg	12/17	100,00	100,00	3 286	IG	12/18	0,00	0,00	0	NC
	France	12/17	100,00	100,00	48	IG	12/18	0,00	0,00	0	NC
	Belgique	12/17	51,00	51,00	1 514	IG	12/18	0,00	0,00	0	NC
	Belgique	12/17	49,00	49,00	101	MEE	12/18	0,00	0,00	0	NC
	Luxembourg	12/17	100,00	97,05	2	IG					
					70 105					67 436	

(1) MEE : Mise En Equivalence ; IG : Intégration Globale

	Pays	Date d'arrêté	Pourcentage		Contribution au résultat (en K€)	Méthode d'intégration (1)	Date d'arrêté	Pourcentage		Contribution au résultat (en K€)	Méthode d'intégration(1)
			contrôle	intérêt				contrôle	intérêt		
Pôle Entreprises											
Banque Commerciale du Marché Nord Europe - 4 place Richebé 59000 LILLE	France	12/17	100,00	100,00	5 655	IG					
Bail Actea - 19 avenue le Corbusier - 59800 LILLE	France	12/17	100,00	100,00	5 927	IG					
Nord Europe Lease - 19 avenue le Corbusier - 59800 LILLE	France	12/17	100,00	100,00	3 483	IG					
Nord Europe Partenariat - 2 rue Andréï Sakharov - BP148 - 76135 MONT-ST-AIGNAN	France	12/17	99,65	99,65	1 520	IG					
Total Entreprises					16 585						
Pôle Gestion pour Comptes de Tiers											
Groupe La Française - 128 Boulevard Raspail - 75006 PARIS	France	12/17	97,05	97,05	-13 085	IG	12/18	100,00	100,00	-18 622	IG
2A - 5 boulevard de la Madeleine - 75008 PARIS	France	12/17	20,00	19,41	-132	MEE	12/18	20,00	20,00	125	MEE
Alger Management Ltd - 50 Broadway - LONDON	Royaume-uni	12/17	50,00	48,52	-191	MEE	12/18	50,00	50,00	-280	MEE
CD Partenaires - 16 place de la Madeleine - 75008 PARIS	France	12/17	74,87	72,66	52	IG	12/18	74,87	74,87	1 009	IG
FCT LFP Créances Immobilières - 128 Boulevard Raspail - 75006 PARIS	France	12/17	58,37	58,37	0	IG	12/18	27,09	27,09	0	MEE
Groupe Cholet-Dupont - 16 place de la Madeleine - 75008 PARIS	France	12/17	33,73	32,73	1 142	MEE	12/18	33,73	33,73	1 183	MEE
Inflection Point by La Française - 125 Old Broad Street - LONDON	Royaume-uni	12/17	100,00	97,05	-1 348	IG	12/18	100,00	100,00	-168	IG
JKC Capital Management Ltd - 34-37 Connaught Road Central - HONG-KONG SAR	Hong-kong	12/17	50,00	48,52	754	MEE	12/18	50,00	50,00	2	MEE
La Française AM - 128 Boulevard Raspail - 75006 PARIS	France	12/17	100,00	97,05	8 759	IG	12/18	100,00	100,00	4 385	IG
La Française AM Finance Services - 128 Boulevard Raspail - 75006 PARIS	France	12/17	100,00	97,05	2 838	IG	12/18	100,00	100,00	3 891	IG
La Française AM Iberia - C/ Joaquin Costa 26 - 28002 MADRID	Espagne	12/17	66,00	64,05	180	IG	12/18	66,00	66,00	766	IG
La Française AM International - 4A rue Henri Schnadt - 2530 LUXEMBOURG	Luxembourg	12/17	100,00	97,05	295	IG	12/18	100,00	100,00	-83	IG
La Française Forum Securities Limited - 1700 E Putnam Ave, Old Greenwich, CT 06870 - 1366, Delaware - USA	Etats unis d'amérique	12/17	100,00	97,05	-1 310	IG	12/18	100,00	100,00	-1 526	IG
La Française Global Investments - 128 Boulevard Raspail - 75006 PARIS	France	12/17	100,00	98,23	-1 509	IG	12/18	100,00	100,00	2 829	IG
La Française Global Real Estate Investment Management Limited - 12 Berkeley Street - LONDON	Royaume-uni	12/17	100,00	97,05	1 091	IG	12/18	100,00	100,00	977	IG
La Française Inflection Point - 128 Boulevard Raspail - 75006 PARIS	France	12/17	100,00	97,05	644	IG	12/18	0,00	0,00	0	NC
La Française Investment Solutions - 128 Boulevard Raspail - 75006 PARIS	France	12/17	56,04	46,17	9 007	IG	12/18	56,04	47,57	7 635	IG
La Française Real Estate Managers - 128 Boulevard Raspail -	France	12/17	95,96	93,12	10 646	IG	12/18	95,96	95,96	11 550	IG

75006 PARIS											
La Française Real Estate Partners - 128 Boulevard Raspail - 75006 PARIS	France	12/17	60,00	55,87	852	IG	12/18	60,00	57,57	1 445	IG
LFF Real Estate Partners International - 16 Berkeley Street - LONDON	Royaume-uni	12/17	100,00	93,12	1 193	IG	12/18	100,00	95,96	-83	IG
LFP Multi Alpha - 128 Boulevard Raspail - 75006 PARIS	France	12/17	100,00	97,05	-1 418	IG	12/18	100,00	100,00	-1 585	IG
New Alpha Asset Management - 128 Boulevard Raspail - 75006 PARIS	France	12/17	85,00	82,49	2 097	IG	12/18	58,75	58,75	564	IG
Nouvelles EXPertises et Talents AM - 128 Boulevard Raspail - 75006 PARIS	France	12/17	100,00	97,05	6 137	IG	12/18	100,00	100,00	714	IG
Siparex Proximité Innovation - 128 Boulevard Raspail - 75006 PARIS	France	12/17	26,50	25,72	287	MEE	12/18	26,50	26,50	525	MEE
SPVJarna - 9B Boulevard Prince Henri - 1724 LUXEMBOURG	Luxembourg	12/17	0,00	0,00	0	IG	12/18	100,00	100,00	-1	IG
Tages Capital LLP - 39 St James' Street - LONDON	Royaume-uni	12/17	25,00	24,26	928	MEE	12/18	19,00	19,00	250	MEE
UFG PM - 128 Boulevard Raspail - 75006 PARIS	France	12/17	0,00	0,00	-13	IG	12/18	0,00	0,00	0	NC
Union Générale des Placements - 128 Boulevard Raspail - 75006 PARIS	France	12/17	63,33	29,24	211	IG	12/18	63,33	30,13	1 008	IG
Veritas Portfolio GmbH KG - Mainbuilding, Taunusanlage 18 - 60325 FRANKFURT AM MAIN	Allemagne	12/17	0,00	0,00	0	NC	12/18	100,00	100,00	0	IG
Total Gestion pour Comptes de Tiers					28 107					16 510	

(1) MEE : Mise En Equivalence ; IG : Intégration Globale

	Pays	Date d'arrêté	Pourcentage		Contribution au résultat (en K€)	Méthode d'intégration (1)	Date d'arrêté	Pourcentage		Contribution au résultat (en K€)	Méthode d'intégration (1)
			contrôle	intérêt				contrôle	intérêt		
Pôle Services et Activités diverses											
Actéa Environnement - 5/7 rue Frédéric Degeorge - 62000 ARRAS	France	12/17	100,00	100,00	-18	IG	12/18	100,00	100,00	-26	IG
Euro-Information - 34 Rue du Wacken - 67000 STRASBOURG	France	12/17	10,15	10,15	10 026	MEE	12/18	10,15	10,15	11 302	MEE
Financière Nord Europe - 4 Place Richebé - 59000 LILLE	France	12/17	100,00	100,00	-382	IG	12/18	100,00	100,00	-53	IG
Fininmad (Marchand de biens)	France	12/17	100,00	100,00	-25	IG	12/18	100,00	100,00	-58	IG
Nord Europe Participations et Investissements - 4 Place Richebé 59000 LILLE	France	12/17	100,00	100,00	-576	IG	12/18	100,00	100,00	-533	IG
SCI Centre Gare	France	12/17	100,00	100,00	2 252	IG	12/18	100,00	100,00	2 134	IG
Transactimmo - 1 Rue Arnould de Vuez - 59000 LILLE	France	12/17	100,00	100,00	-101	IG	12/18	100,00	100,00	-196	IG
Total Services et Activités diverses					11 176					12 570	
			Total Groupe		253 288			Total Groupe		134 069	

(1) MEE : Mise En Equivalence ; IG : Intégration Globale

Liste des SCI consolidées	Pays	Date d'arrêté	Pourcentage		Méthode d'intégration (1)	Date d'arrêté	Pourcentage		Méthode d'intégration (1)
			contrôle	intérêt			contrôle	intérêt	
SCI CMN	France	12/17	100,00	100,00	IG	12/18	100,00	100,00	IG
SCI CMN 1	France	12/17	100,00	100,00	IG	12/18	100,00	100,00	IG
SCI CMN 2	France	12/17	100,00	100,00	IG	12/18	100,00	100,00	IG
SCI CMN 3	France	12/17	100,00	100,00	IG	12/18	100,00	100,00	IG
SCI CMN	France	12/17	100,00	100,00	IG	12/18	100,00	100,00	IG
Location									
SCI Richebe	France	12/17	100,00	100,00	IG	12/18	100,00	100,00	IG
Inkerman									

Pour mémoire : modifications du périmètre au cours de la période

	Nom de l'entreprise
Entrées :	
Acquisition	Veritas Portfolio GmbH KG
Création	SFINE propriété à vie SFINE Bureaux Immobilière BCL Lille
Fusion	GACM
Sorties :	
Cession	Immo W16 (sortie le 20 juillet)
TUP ou fusion	

Changement de dénomination :	Banque Commerciale du Marché Nord Europe Nord Europe Assurances (sortie le 30 juin) ACMN IARD ACMN Vie CP - BK Reinsurance Nord Europe Life Luxembourg Nord Europe Retraite North Europe Life Belgium SA Partners Assurances OBK La Française Inflection Point
	Inflection Point Capital Managment Ltd devient Inflection Point by La Française

Entités consolidées par consolidation simplifiée dans le cadre de l'application de la norme IFRS 10

	Pays	31.12.2017		31.12.2018	
		% d'intérêt	Intérêts minoritaires constatés (en K€)	% d'intérêt	Intérêts minoritaires constatés (en K€)
BEOBANK FUNDS – BEOBANK Dynamic Fund	Luxembourg	44,13%	7 977		
CONVICTIONS MULTIFAC	Luxembourg	39,37%	50 530		
CROWN MULTIFUND SEL	Luxembourg	85,14%	6 041		
DIADEME GLOBAL SELEC	Luxembourg	89,26%	846		
EUROPIMMO MARKET	France	86,93%	1 165		
FERI IV	France	99,00%	606	57,50%	4 048
FORUM GLB INVEST SCS	Luxembourg	99,40%	536	36,90%	9 911
INVESTCORE 2021	Luxembourg	93,42%	755		
JKC Fund - La Française JKC Asia Equity (Classe GP EUR-HEDGED)	France	47,92%	19 489		
La Française Actions Euro Couvertes (Part C)	France	96,96%	3 226		
La Française Actions Monde	France	57,76%	15 005		
La Française Allocation - Part F	France	40,56%	126 154		
La Française Euro Inflation- Part B	France	52,26%	89 684		
La Française Index Variable - Part C	Luxembourg	57,69%	74 947		
La Française Inflection Point Multi Trends	France	46,02%	11 213		
La Française LUX - Absolute Emerging Debt - F (C) EUR	France	42,95%	85 196		
La Française LUX - Forum Global Real Estate Securities - I (C) CHF	France	65,55%	20 643		
La Française LUX - Inflection Point European Equity - B (C) EUR	France	69,03%	24 401		
La Française LUX - Inflection Point Leaders Emergents - B (C) EUR	France	99,06%	145		
La Française LUX - Inflection Point Zero Carbon - Class I EUR	France	46,68%	79 393		
La Française LUX - JKC Asia Bond - Class I (C) EUR	France	92,55%	4 531		
La Française LUX - JKC Asia Bond 2023 - Class I (C) USD	Luxembourg			37,05%	6 816
La Française LUX - Multi-Asset Income - R (C) EUR	France	93,93%	2 861		
La Française LUX - Global Credit Duration Hedged - I (C) EUR	Luxembourg			86,63%	4 960
La Française Multistratégies Obligataires - Part I	France	48,07%	106 254		
La Française Patrimoine Flexible - Part F	Luxembourg	74,55%	57 826		
La Française Profil Performance- Part I	Luxembourg	75,06%	15 267		
La Française Rendement 4X4 - Part I	France	60,50%	4 185		
La Française Sérénité Flex - Part I	France	60,25%	105 424		
La Française Tages Event	France	51,62%	116		
La Française Tages Stratégie Actions	France	95,48%	1 218		
LF EUROPIMMO	France	94,96%	232		
LF Grands Vignobles De France	France	57,72%	9 941		
LF LUX SU ES SEC. S	Luxembourg	85,85%	3 316		
LF PREMIUM EM R	France	63,67%	5 215		

LF REAL ESTATE VALUE ADDED	France				
LF REND GLOB 2018	France	40,29%	6 426		
LF TAGES MULT ARB II	France	77,33%	186		
LFIS Vision - Credit Opportunities	Luxembourg	65,64%	72 396		
LFIS Vision UCITS - Credit	Luxembourg	38,51%	85 775		
LFIS Vision UCITS - Equity Defender	Luxembourg	96,60%	3 548		
LFISVISION UCITS PREMIA ACCESS	Luxembourg	89,48%	3 577		
LFP Cousin Opportunités	Luxembourg	99,73%	16		
LFP European Fund of Funds	Luxembourg	91,97%	1 027		
LFP Pierre	France	51,90%	344 159		
LFP S&P Capital IQ Fund - LFP R2P Global Credit (Class GP C USD)	Luxembourg	76,56%	10 326		
LFP S&P Capital IQ Fund - LFP R2P Global High Yield	Luxembourg	91,66%	4 951		
MULTIMARK SPP OPCI	France	36,54%	106 689		
MULTIMMOBILIER 2	France	85,66%	7 007		
Newalpha Opportunités Entrepreneurs - Part I	France			49,11%	9 289
NEXT INVEST	France			50,00%	17 089
QUILVEST EUROPEAN	France	38,00%	2 437		
TAGES ANAVON GB EQ	Luxembourg	35,13%	48 349		
TAGES INT FUNDS UC	Luxembourg	63,00%	21 405		
TRANSITION ENERGETI	France	61,97%	28 316		
UFG IC FUND	Luxembourg	41,36%	29 495		
BEOBANK FUNDS – BEOBANK Dynamic Fund - Classe A	Belgique			37,12%	8 551
Total Consolidation Simplifiée			1 710 423		60 665

4. Principes de consolidation

—Retraitements et éliminations

Les opérations réciproques significatives sont éliminées entre entités consolidées par intégration globale. Sont considérés comme significatifs les montants supérieurs à 200 K€ en charges et produits et 1.000 K€ en ce qui concerne le bilan et les engagements. Il est à souligner que, lorsque des titres émis par une entité consolidée sont détenus par les compagnies d'assurance du Groupe en tant que placements représentatifs de contrats libellés en unités de comptes, ils ne sont pas éliminés ; ceci permet de matérialiser l'adossé actif – passif de ce type de contrats d'assurance vie.

Les résultats de cessions internes font également l'objet d'élimination.

D'une manière générale, les principes comptables du groupe sont appliqués dans l'ensemble des entités consolidées.

—Conversion des comptes en devises étrangères

Les comptes consolidés du groupe CMNE sont établis en euros. Tous les éléments d'actif ou de passif, monétaires et non monétaires, sont convertis au cours de change en vigueur à la date de clôture de l'exercice. La différence sur le capital, les réserves et le report à nouveau est inscrite dans les capitaux propres dans le compte "Réserves de conversion". Les produits et les charges sont convertis au cours moyen de la période. Les différences de conversion en résultant sont inscrites directement dans le compte "Réserves de conversion".

—Regroupements d'entreprises et évaluation des écarts d'acquisition

Conformément à IFRS 3R, à la date de prise de contrôle d'une nouvelle entité, les actifs et les passifs ainsi que les passifs éventuels identifiables de l'entité acquise, qui satisfont aux critères de comptabilisation des normes IFRS, sont évalués à leur juste valeur à la date d'acquisition, à l'exception des actifs non courants classés comme actifs détenus en vue de la vente, qui sont comptabilisés pour le montant le plus faible entre la juste valeur nette des coûts de vente et leur valeur nette comptable.

Le coût d'acquisition est égal à la juste valeur, à la date d'échange des actifs remis, des passifs encourus ou assumés et des instruments de capitaux propres émis en échange du contrôle de la société acquise. Les coûts directement afférents à l'opération sont comptabilisés dans le résultat de la période.

L'écart d'acquisition, ou survaleur, représente la différence entre le coût d'acquisition et la quote-part d'intérêt de l'acquéreur dans la juste valeur des actifs, passifs et passifs éventuels identifiables à la date d'acquisition. IFRS 3R permet la comptabilisation d'un écart d'acquisition total ou partiel, le choix s'effectuant pour chaque regroupement. Dans le premier cas, les intérêts minoritaires sont évalués à la juste valeur (méthode dite du goodwill total) ; dans le second, ils sont basés sur leur quote-part dans les valeurs attribuées aux actifs et passifs de l'acquise (goodwill partiel). Si l'écart d'acquisition est positif, il est inscrit à l'actif et s'il est négatif, il est comptabilisé immédiatement en résultat, en "Variations de valeur des écarts d'acquisition".

Les compléments de prix sont intégrés dans le coût d'acquisition pour leur juste valeur à la date de prise de contrôle, même s'ils présentent un caractère éventuel. Cet enregistrement est effectué par contrepartie des capitaux propres ou des dettes (en fonction du mode de règlement). Les révisions ultérieures de ces écarts sont enregistrées en résultat pour les dettes financières relevant de la norme IFRS 9 et selon les normes appropriées pour les dettes ne relevant pas d'IFRS 9. Dans le cas des instruments de capitaux propres, ces révisions ne donnent lieu à aucun enregistrement jusqu'au règlement.

Dans le cas d'une variation du pourcentage d'intérêt du groupe dans une entité déjà contrôlée, l'écart entre le coût d'acquisition ou de cession des titres et la quote-part de capitaux propres consolidés que ces titres représentent à la date de leur acquisition ou cession est comptabilisé en capitaux propres.

Les écarts d'acquisition positifs font l'objet de tests de dépréciation afin de s'assurer qu'ils ne subissent pas de dépréciation durable. Ces variations de valeur s'apprécient au niveau des Unités Génératrices de Trésorerie (UGT) qui correspondent aux pôles d'activité du groupe. Si la valeur recouvrable de l'unité génératrice de trésorerie à laquelle est affecté l'écart d'acquisition est inférieure à sa valeur comptable, une dépréciation est comptabilisée à hauteur de la différence. Cette dépréciation, constatée en résultat, est irréversible. La valeur recouvrable de l'UGT, déterminée dans le cadre de ces tests, est définie comme étant sa valeur de marché. La

valeur de marché correspond au montant susceptible d'être obtenu de la cession de l'UGT dans les conditions de marché prévalant à la date d'évaluation. Les références au marché sont essentiellement constituées par la juste valeur des entités composant l'UGT appréciée au regard des formules des pactes d'actionnaires ou par les prix observés lors de transactions récentes sur des entités comparables ou bien encore établies par rapport à des multiples. Le cas échéant, la valeur recouvrable peut aussi être basée sur la valeur d'utilité. Celle-ci repose sur une estimation des flux futurs dégagés par l'UGT, tels qu'ils résultent des plans prévisionnels établis chaque année par les responsables de ces UGT et approuvés par la direction générale du Groupe, et des analyses d'évolution à long terme du positionnement relatif des activités concernées sur leur marché. Ces flux sont actualisés à un taux reflétant le niveau de rendement attendu par un investisseur sur le type d'activité et dans la zone géographique concernés.

5. Etablissement du tableau de flux de trésorerie

La présentation retenue utilise la méthode indirecte. Le résultat, pour la détermination des flux de trésorerie nets provenant des activités opérationnelles, est ajusté pour tenir compte des éléments sans effet de trésorerie et des éléments pour lesquels l'effet de la trésorerie consiste en flux de trésorerie d'investissement ou de financement.

La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont définis d'après leurs caractéristiques intrinsèques que sont la disponibilité immédiate ou la conversion à très court terme en un montant connu de liquidités dont la valeur ne risque pas de changer de façon significative.

La trésorerie comprend les fonds en caisse ainsi que les dépôts et emprunts auprès de la Banque Centrale.

Les équivalents de trésorerie sont composés des prêts et emprunts à vue ou au jour le jour, contractés avec des établissements de crédit.

Les différents flux de trésorerie relatifs à un exercice sont classés, d'après la logique d'intention, en activités opérationnelles, d'investissement et de financement, sachant qu'une opération unique peut inclure des flux classés dans des activités différentes.

Les flux de trésorerie opérationnels sont ceux issus des activités d'exploitation qui contribuent à la formation de l'essentiel du résultat, y compris les activités de marché pour compte propre. Figurent à ce titre parmi les activités opérationnelles, les flux de trésorerie liés aux titres en juste valeur par résultat ainsi que les titres à revenu variable, constitutifs de placements à court terme ou relatifs aux activités de portefeuille, et les titres à revenu fixe disponibles à la vente.

Les flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs financiers incluent les variations des actifs et passifs financiers en juste valeur par résultat pour la variation de leur juste valeur.

Par défaut, les flux de trésorerie qui ne répondent pas aux définitions d'investissement ou de financement sont classés sous cette activité.

Les activités d'investissement sont définies comme l'acquisition et la sortie d'actifs à long terme et des autres placements qui ne sont pas inclus dans les équivalents de trésorerie ou dans les activités opérationnelles. Y figurent notamment les titres de participation et les autres titres à revenu variable détenus à long terme qui ne sont pas liés aux activités de portefeuille ainsi que les titres à revenu fixe détenus jusqu'à maturité.

Les flux liés aux activités de financement comprennent les mouvements sur capital et les mouvements liés aux émissions ou remboursements d'emprunts ou de dettes subordonnées. Par option, les titres du marché interbancaire et les titres de créances négociables sont classés avec les activités opérationnelles.

N'étant pas constitutifs de ressources affectées aux activités qui les génèrent, les revenus (intérêts et dividendes) provenant des activités d'investissement ainsi que les intérêts liés aux activités de financement sont rattachés aux activités opérationnelles. Les produits de cessions restent, quant à eux, rattachés à l'activité à laquelle ils se rapportent pour leur montant avant impôt.

III - Principes comptables

◆ Instruments financiers selon IFRS 9

—Classement et évaluation des actifs financiers

Selon IFRS 9, le classement et l'évaluation des actifs financiers dépendent du modèle de gestion et des caractéristiques contractuelles des instruments.

✱ Prêts, créances ou titres de dettes acquis

L'actif est classé :

- *au coût amorti*, s'il est détenu en vue de collecter les flux de trésorerie contractuels et si ses caractéristiques sont similaires à celles d'un contrat dit basique (modèle de collecte),

- *en juste valeur par capitaux propres*, si l'instrument est détenu en vue de collecter les flux de trésorerie contractuels et de le vendre en fonction des opportunités, sans pour autant faire du trading, et si ses caractéristiques sont similaires à celles d'un contrat dit basique impliquant une forte prédictibilité des flux de trésorerie liés (modèle de collecte et vente),

- *en juste valeur par résultat*, si :

- il n'est pas éligible aux deux catégories précédentes (car ne remplissant pas le critère "basique" et / ou géré selon le modèle de gestion "autres"), ou
- le Groupe choisit de le classer comme tel, sur option, à l'initiation et de manière irrévocable. La mise en œuvre de cette option vise à pallier une incohérence de traitement comptable par rapport à un autre instrument lié.

- Caractéristiques des flux de trésorerie

Les flux de trésorerie contractuels, qui représentent uniquement des remboursements de principal et des versements d'intérêts sur le principal restant dû, sont compatibles avec un contrat dit basique.

Dans un contrat basique, les intérêts représentent principalement la contrepartie de la valeur temps de l'argent (y compris en cas d'intérêts négatifs) et du risque de crédit. Les intérêts peuvent également inclure le risque de liquidité, les frais de gestion administrative de l'actif, ainsi qu'une marge commerciale.

Toutes les clauses contractuelles doivent être analysées, notamment celles qui pourraient modifier l'échéancier ou le montant des flux de trésorerie contractuels. La possibilité contractuelle, pour l'emprunteur ou le prêteur, de rembourser par anticipation l'instrument financier demeure compatible avec le caractère SPPI (SPPI : Seulement Paiement de Principal et d'Intérêts) des flux de trésorerie contractuels dès lors que le montant remboursé représente essentiellement le principal restant dû et

les intérêts courus ainsi que, le cas échéant, une indemnité compensatoire raisonnable.

L'indemnité de remboursement anticipé est considérée comme raisonnable si, par exemple :

- elle est exprimée en pourcentage du principal remboursé et elle est inférieure à 10% du nominal remboursé, ou
- elle est déterminée selon une formule visant à compenser l'évolution du taux d'intérêts benchmark entre la date d'octroi du crédit et sa date de remboursement anticipé.

L'analyse des flux de trésorerie contractuels peut également nécessiter leur comparaison avec ceux d'un instrument de référence, lorsque la composante valeur temps de l'argent incluse dans les intérêts est susceptible d'être modifiée en raison des clauses contractuelles de l'instrument. C'est le cas, par exemple, si le taux d'intérêt de l'instrument financier est révisé périodiquement, mais que la fréquence des révisions est décorrélée de la durée pour laquelle le taux d'intérêt est établi (révision mensuelle d'un taux à un an par exemple) ou si le taux d'intérêt de l'instrument financier est révisé périodiquement sur la base d'une moyenne de taux d'intérêt.

Si l'écart entre les flux contractuels non actualisés de l'actif financier et ceux de l'instrument de référence est significatif, ou peut le devenir, cet actif financier ne pourra pas être considéré comme basique.

Selon les cas, l'analyse est qualitative ou quantitative. Le caractère significatif ou non de l'écart s'apprécie pour chaque exercice et cumulativement sur la durée de vie de l'instrument. L'analyse quantitative tient compte d'un ensemble de scénarii raisonnablement possibles. A cet effet, le groupe a utilisé des courbes de taux remontant à l'an 2000.

Par ailleurs, une analyse spécifique est réalisée dans le cas des titrisations dans la mesure où existe un ordre de priorité de paiement entre les porteurs et des concentrations de risques de crédit sous forme de tranches. Dans ce cas, l'analyse nécessite d'examiner les caractéristiques contractuelles des tranches dans lesquelles le Groupe a investi et des instruments financiers sous-jacents, ainsi que le risque de crédit des tranches relativement au risque de crédit des instruments financiers sous-jacents.

A noter que :

- les dérivés incorporés à des actifs financiers ne sont plus comptabilisés séparément, ce qui implique que l'ensemble de l'instrument hybride est alors considéré comme non-basique et enregistré en juste valeur par résultat,
- les parts d'OPCVM et d'OPCI ne sont pas des instruments basiques et sont également classées en juste valeur par résultat.

- Modèles de gestion

Le modèle de gestion représente la manière dont sont gérés les instruments pour générer des flux de trésorerie et des revenus. Il repose sur des faits qui peuvent être observés et n'est pas fondé sur une simple intention du management. Il ne s'apprécie pas au niveau de l'entité, ni instrument par instrument, mais est fondé sur un niveau de regroupement supérieur, qui reflète la façon dont les groupes d'actifs financiers sont gérés collectivement. Il se détermine à l'initiation et ne peut être remis en cause qu'en cas de changement de modèle (cas exceptionnel).

Pour le déterminer, il est nécessaire d'observer toutes les indications disponibles, dont :

- la manière dont est reportée la performance de l'activité aux décisionnaires,
- le mode de rémunération des gestionnaires,
- les fréquences, calendrier et volumes des ventes des périodes précédentes,
- la raison des ventes,
- les prévisions de ventes futures,
- la manière dont est évalué le risque.

Dans le cadre du modèle de collecte, certains exemples de cessions autorisées sont indiqués explicitement dans la norme :

- en lien avec une augmentation du risque de crédit,
- proches de la maturité et pour un montant proche du pair,
- exceptionnelles (notamment liées à un stress de liquidité).

Ces cessions "autorisées" ne sont pas prises en compte dans l'analyse du caractère significatif et fréquent des ventes réalisées sur un portefeuille. Des cessions fréquentes et/ou significatives ne seraient pas compatibles avec ce modèle de gestion. Par ailleurs, les cessions liées à des changements du cadre réglementaire ou fiscal feront l'objet d'une documentation au cas-par-cas afin de démontrer le caractère "non fréquent" de telles cessions.

Pour les autres cas de cessions, des seuils ont été définis en fonction de la maturité du portefeuille titres, par exemple 2% pour une maturité moyenne de 8 ans (le Groupe ne cède pas ses crédits).

Le Groupe a développé principalement un modèle de collecte des flux contractuels des actifs financiers qui s'applique notamment aux activités de financement des clients.

Il gère également des actifs financiers, sur la base d'un modèle fondé sur la collecte des flux contractuels des actifs financiers, et sur la vente de ces actifs, et un modèle propre aux autres actifs financiers, notamment de transaction.

Au sein du Groupe, le modèle de collecte des flux contractuels et vente s'applique essentiellement aux activités de gestion de trésorerie pour compte propre et de gestion du portefeuille de liquidité.

Enfin, les actifs financiers détenus à des fins de transaction regroupent les titres acquis dès l'origine avec l'intention de les revendre à brève échéance, ainsi que les titres faisant partie d'un portefeuille de titres gérés globalement pour lequel il existe un calendrier effectif récent de prise de bénéfice à court terme.

- Actifs financiers au coût amorti

Ils incluent principalement :

- la trésorerie et les équivalents de trésorerie qui regroupent les comptes de caisse, les dépôts et les prêts et emprunts à vue auprès des banques centrales et des établissements de crédit,
- les autres prêts aux établissements de crédit, ainsi que ceux à la clientèle (consentis directement ou la quote-part dans le cadre de prêts syndiqués), non comptabilisés en juste valeur par résultat
- une partie des titres détenus par le groupe.

Les actifs financiers classés dans cette catégorie sont initialement comptabilisés à leur juste valeur, qui est généralement le montant net décaissé. Les taux appliqués aux crédits octroyés sont présumés être des taux de marché dans la mesure où les barèmes sont ajustés en permanence en fonction notamment des taux de la grande majorité des établissements concurrents.

Les actifs sont valorisés lors des arrêts suivants au coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif. Le taux d'intérêt effectif est le taux qui actualise exactement les décaissements ou encaissements de trésorerie futurs sur la durée de vie estimée de l'instrument financier de manière à obtenir la valeur comptable nette de l'actif ou du passif financier. Il intègre les flux de trésorerie estimés sans tenir compte des pertes sur crédit futures et inclut les commissions payées ou reçues, dès lors qu'elles sont assimilables à des intérêts, les coûts de transaction directement rattachables ainsi que toutes les primes et décotes.

Pour les titres, le coût amorti intègre l'amortissement des primes et décotes, ainsi que les frais d'acquisition, s'ils sont significatifs. Les achats et ventes de titres sont comptabilisés en date de règlement.

Les revenus perçus sont présentés sous la rubrique "*Intérêts et produits assimilés*" du compte de résultat.

Les commissions directement liées à la mise en place du prêt, reçues ou versées, ayant une nature d'intérêt sont étalées sur la durée du prêt selon la méthode du taux d'intérêt effectif et sont inscrites au compte de résultat parmi les rubriques d'intérêts.

Les commissions perçues dans le cadre de renégociations commerciales de prêts font l'objet d'un étalement.

La restructuration d'un prêt suite aux difficultés financières du débiteur telle qu'elle est définie par l'Autorité Bancaire Européenne, a été intégrée dans les systèmes d'information afin que les définitions comptable et prudentielle soient harmonisées.

La juste valeur des actifs au coût amorti est communiquée dans l'annexe à chaque date d'arrêt : elle correspond à l'actualisation des flux futurs estimés à partir d'une courbe de taux zéro coupon qui comprend le coût de signature inhérent au débiteur.

- Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres

Le groupe ne cédant pas ses crédits, cette catégorie n'inclut que des titres. Ils sont comptabilisés au bilan à leur juste valeur au moment de leur acquisition, en date de règlement, et lors des arrêts ultérieurs, jusqu'à leur cession. Les variations de juste valeur sont enregistrées dans une rubrique spécifique des capitaux propres "*Gains ou pertes latents ou différés*", hors revenus courus. Ces gains ou pertes latents comptabilisés en capitaux propres ne sont constatés en compte de résultat qu'en cas de cession ou de dépréciation.

Les revenus courus ou acquis sont comptabilisés en résultat, selon la méthode du taux d'intérêt effectif, dans la rubrique "*Intérêts et produits assimilés*".

- Actifs financiers à la juste valeur par résultat

Ils sont comptabilisés, lors de leur entrée au bilan, à leur juste valeur ainsi que lors des arrêts ultérieurs et, ce, jusqu'à leur cession. Les variations de juste valeur et les revenus perçus ou courus sur les actifs classés dans cette catégorie sont enregistrés au compte de résultat sous la rubrique "*Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat*".

Les achats et ventes de titres évalués en juste valeur par résultat sont comptabilisés en date de règlement. Les variations de juste valeur entre la date de transaction et la date de règlement sont comptabilisées en résultat.

* Instruments de capitaux propres acquis

Les instruments de capitaux propres acquis (actions notamment) sont classés :

- en juste valeur par résultat, ou

- sur option, en juste valeur par capitaux propres, lors de la comptabilisation initiale, de manière irrévocable.

Généralement, les instruments de capitaux propres qui ont été classés sur option dans cette catégorie correspondent à des détentions d'ordre stratégique.

- Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres

Les actions et autres instruments de capitaux propres sont comptabilisés au bilan à leur juste valeur au moment de leur acquisition et lors des arrêts ultérieurs, jusqu'à leur cession. Les variations de juste valeur sont enregistrées dans une rubrique spécifique des capitaux propres "*Gains ou pertes latents ou différés*". Ces gains ou pertes latents comptabilisés en capitaux propres ne sont jamais constatés en compte de résultat, y compris en cas de cession. Seuls les dividendes perçus sur les titres à revenu variable sont enregistrés en compte de résultat, dans la rubrique "*Gains ou pertes nets sur actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres*".

Les achats et ventes de titres sont comptabilisés en date de règlement.

- Actifs financiers à la juste valeur par résultat

Les instruments de capitaux propres sont comptabilisés de manière identique aux instruments de dettes à la juste valeur par résultat (cf. ci-avant).

—Classement et évaluation des passifs financiers

Les passifs financiers sont classés dans l'une des deux catégories suivantes :

—Passifs financiers évalués à la juste valeur par résultat

- ceux encourus à des fins de transaction, incluant par défaut les instruments dérivés passifs qui ne sont pas qualifiés d'instruments de couverture, et

- les passifs financiers non dérivés que le groupe a classés dès l'origine pour être évalués en juste valeur par résultat (option juste valeur). Cela inclut :

- les instruments financiers contenant un ou plusieurs dérivés incorporés séparables,
- les instruments présentant, sans application de l'option juste valeur, une incohérence de traitement comptable par rapport à un autre instrument lié,
- les instruments appartenant à un groupe d'actifs financiers évalués et gérés en juste valeur.

Les variations de juste valeur, résultant du risque de crédit propre des dettes désignées en juste valeur par résultat sur option, sont constatées en gains ou pertes latents ou différés dans les capitaux propres non recyclables.

Le groupe est marginalement concerné par la problématique du risque de crédit propre,

—Passifs financiers au coût amorti

Ils regroupent les autres passifs financiers non dérivés. Cela concerne les dettes envers la clientèle et les établissements de crédit, les dettes représentées par un titre (bons de caisse, titres du marché interbancaire, emprunt obligataire...), les dettes subordonnées, à terme ou à durée indéterminée, non classées en juste valeur par résultat sur option.

Les dettes subordonnées sont séparées des autres dettes représentées par un titre, car leur remboursement en cas de liquidation du débiteur n'est possible qu'après désintéressement des autres créanciers. Les titres seniors non préférés créés par la loi Sapin 2 sont classés parmi les dettes représentées par un titre.

Ces passifs sont comptabilisés à leur juste valeur lors de leur entrée dans le bilan, puis sont valorisés, lors des arrêts suivants, au coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif. Pour les titres émis, la juste valeur initiale est leur valeur d'émission, le cas échéant, diminuée des coûts de transaction.

—Contrats d'épargne réglementée

Parmi les passifs au coût amorti figurent les comptes épargne logement (CEL) et les plans épargne logement (PEL). Il s'agit de produits réglementés français accessibles à la clientèle (personnes physiques). Ces produits associent une phase d'épargne rémunérée ouvrant des droits à un prêt immobilier dans une seconde phase. Ils génèrent des engagements de deux ordres pour l'établissement distributeur :

- un engagement de rémunération future de l'épargne à un taux fixe (uniquement sur les PEL, le taux de rémunération des CEL étant assimilable à un taux variable, périodiquement révisé en fonction d'une formule d'indexation) ;

- un engagement d'accord de prêt aux clients qui le demandent, à des conditions prédéterminées (PEL et CEL).

Ces engagements ont été estimés sur la base de statistiques comportementales des clients et de données de marché. Une provision est constituée au passif du bilan, afin de couvrir les charges futures liées aux conditions potentiellement défavorables de ces produits par rapport aux taux d'intérêt offerts à la clientèle des particuliers pour des produits similaires, mais non réglementés en terme de rémunération. Cette approche est menée par génération homogène en terme de conditions réglementées de PEL et de CEL. Les impacts sur le résultat sont inscrits parmi les intérêts versés à la clientèle.

—*Distinction Dettes et Capitaux propres*

Selon l'interprétation IFRIC 2, les parts de sociétaires sont des capitaux propres si l'entité dispose d'un droit inconditionnel de refuser le remboursement ou s'il existe des dispositions légales ou statutaires interdisant ou limitant fortement le remboursement. En raison des dispositions statutaires et légales existantes, les parts sociales, émises par les structures composant l'entité consolidante du CMNE, sont comptabilisées en capitaux propres.

Les autres instruments financiers émis par le Groupe sont comptablement qualifiés d'instruments de dettes dès lors qu'il existe une obligation contractuelle pour le Groupe de délivrer de la trésorerie aux détenteurs de titres. C'est notamment le cas pour tous les titres subordonnés émis par le Groupe.

—*Opérations en devises*

Les actifs et passifs financiers libellés dans une devise autre que la devise locale sont convertis au taux de change à la date d'arrêté.

• *Actifs ou passifs financiers monétaires*

Les gains ou pertes de change provenant de ces conversions sont comptabilisés dans le compte de résultat, sous la rubrique "*Gains ou pertes nets sur portefeuille à la juste valeur par résultat*".

• *Actifs ou passifs financiers non monétaires*

Les gains ou pertes de change provenant de ces conversions sont comptabilisés dans le compte de résultat sous la rubrique "*Gains ou pertes nets sur portefeuille à la juste valeur par résultat*" si l'élément est classé en juste valeur par résultat ou parmi les "*Plus ou moins-values latentes ou différées*" lorsqu'il s'agit d'actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres.

—*Dérivés et comptabilité de couverture*

IFRS 9 permet aux entités de choisir, lors de la première application, d'appliquer les nouvelles dispositions en termes de comptabilité de couverture ou de maintenir celles d'IAS 39.

Le Groupe Crédit Mutuel Nord Europe a choisi de conserver les dispositions d'IAS 39. Des informations complémentaires en annexe ou dans le rapport de gestion sont, en revanche, incluses sur la gestion des risques et les effets de la comptabilité de couverture sur les états financiers, conformément à IFRS 7 révisée.

En outre, les dispositions prévues dans IAS 39 pour de la couverture de valeur du risque de taux d'un portefeuille d'actifs ou passifs financiers, telles qu'adoptées par l'Union Européenne, continuent de s'appliquer.

Les instruments financiers dérivés sont des instruments qui présentent les trois caractéristiques suivantes :

- leur valeur fluctue en fonction de la variation d'un sous-jacent (taux d'intérêt, cours de change, actions, indices, matières premières, notations de crédit, etc.),
- ils ne requièrent qu'un investissement initial faible ou nul ;
- leur règlement intervient à une date future.

Le Groupe Crédit Mutuel Nord Europe traite des instruments dérivés simples (swaps, options "vanille"...), principalement de taux et classés essentiellement en niveau 2 de la hiérarchie de valeur.

Tous les instruments financiers dérivés sont comptabilisés à leur juste valeur au bilan parmi les actifs ou passifs financiers. Ils sont comptabilisés par défaut comme des instruments de transaction, sauf à pouvoir être qualifiés d'instruments de couverture.

Détermination de la juste valeur des dérivés

La majorité des dérivés de gré à gré, swaps, accords de taux futurs, caps, floors et options simples est valorisée selon des modèles standards, communément admis (méthode d'actualisation des flux futurs, modèle de Black and Scholes, techniques d'interpolation), fondés sur des données observables dans le marché (par exemple des courbes de taux). La valorisation de ces modèles est ajustée afin de tenir compte des risques de liquidité et de crédit associés à l'instrument ou au paramètre concerné, des primes de risque spécifiques destinées à compenser certains surcoûts qu'induirait la stratégie de gestion dynamique associée au modèle dans certaines conditions de marché et le risque de contrepartie (CVA) présent dans la juste valeur positive des dérivés de gré à gré. Ce dernier inclut le risque de contrepartie propre (DVA) présent dans la juste valeur négative des dérivés de gré à gré.

Lors de l'établissement des ajustements de valeur, chaque facteur de risque est considéré individuellement et aucun effet de diversification entre risques, paramètres ou modèles de nature différente n'est pris en compte. Une approche de portefeuille est le plus souvent retenue pour un facteur de risque donné.

Les dérivés sont comptabilisés en actifs financiers lorsque la valeur de marché est positive, en passifs financiers lorsqu'elle est négative.

S'agissant des principes retenus pour la partie relative au calcul des DVA et CVA, il est considéré que :

- les opérations internes au groupe ne sont pas concernées du fait des règles de solidarité qui s'appliquent au sein du Groupe CM CIC,
- les calculs effectués ont permis d'établir que l'impact des opérations collatéralisées (exclusivement interbancaires) n'est pas ou peu significatif, selon les règles de calcul utilisées.

De ce fait, aucune DVA / CVA n'est enregistrée à cet arrêté.

Classification des dérivés et comptabilité de couverture

• Dérivés classés en actifs et passifs financiers à la juste valeur par résultat

Par défaut, tous les dérivés non qualifiés d'instruments de couverture selon les normes IFRS sont classés dans les catégories "*Actifs ou passifs financiers à la juste valeur par résultat*", même si économiquement, ils ont été souscrits en vue de couvrir un ou plusieurs risques.

*** Dérivés incorporés**

Un dérivé incorporé est une composante d'un instrument hybride qui, séparé de son contrat hôte, répond à la définition d'un dérivé. Il a notamment pour effet de faire varier certains flux de trésorerie de manière analogue à celle d'un dérivé autonome.

Ce dérivé est détaché du contrat hôte qui l'abrite pour être comptabilisé séparément en tant qu'instrument dérivé en juste valeur par résultat lorsque les conditions suivantes sont réunies :

- il répond à la définition d'un dérivé,
- l'instrument hybride abritant ce dérivé incorporé n'est pas évalué en juste valeur par résultat,
- les caractéristiques économiques du dérivé et ses risques associés ne sont pas considérés comme étroitement liés à ceux du contrat hôte,
- l'évaluation distincte du dérivé incorporé à séparer est suffisamment fiable pour fournir une information pertinente.

Sous IFRS 9, seuls les dérivés incorporés à des passifs financiers peuvent être détachés du contrat hôte pour être comptabilisés séparément.

*** Comptabilisation**

Les gains et pertes réalisés et latents sont comptabilisés au compte de résultat dans la rubrique "*Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat*".

• Comptabilité de couverture

Risques couverts

Le Groupe Crédit Mutuel Nord Europe ne couvre comptablement que le risque de taux, via la micro-couverture ou plus largement par le biais de la macro-couverture.

La micro-couverture est une couverture partielle des risques qu'encourt une entité sur les actifs et passifs qu'elle détient. Elle s'applique spécifiquement à un ou à plusieurs actifs ou passifs pour lesquels l'entité couvre le risque de variation défavorable d'un type de risque, à l'aide de dérivés.

La macro-couverture vise à immuniser l'ensemble du bilan du Groupe contre des évolutions défavorables, notamment des taux.

La gestion globale du risque de taux est décrite dans le rapport de gestion, tout comme les autres risques (change, crédit) qui peuvent faire l'objet d'une couverture économique se traduisant par l'adossement naturel des actifs/passifs ou la comptabilisation des dérivés en transaction.

La micro-couverture s'effectue notamment dans le cadre des asset swaps, qui visent généralement à transformer un instrument à taux fixe en instrument à taux variable.

Trois formes de relation de couverture sont possibles. Le choix de la relation de couverture est effectué en fonction de la nature du risque couvert.

- La couverture de juste valeur permet de couvrir l'exposition aux variations de juste valeur des actifs ou passifs financiers.
 - La couverture de flux de trésorerie sert à couvrir l'exposition aux variations des flux de trésorerie d'actifs ou passifs financiers, d'engagements fermes ou de transactions futures.
- Le CMNE a recours à la couverture de flux de trésorerie notamment pour le TSS émis en 2004.

- La couverture d'investissements nets en devises est comptabilisée comme la couverture de flux de trésorerie, elle n'a pas été utilisée par le Groupe.

Les dérivés de couverture doivent satisfaire aux différents critères requis par la norme IAS 39 pour être comptablement qualifiés d'instruments de couverture. En

particulier :

- l'instrument de couverture et l'élément couvert doivent tous deux être éligibles à la comptabilité de couverture.
- la relation entre l'élément couvert et l'instrument de couverture doit être formellement documentée, dès la mise en place de la relation de couverture. Cette documentation spécifie notamment les objectifs de gestion du risque de la direction, la nature du risque couvert, la stratégie sous-jacente ainsi que les modalités de mesure de l'efficacité de couverture.
- l'efficacité de cette couverture doit être démontrée lors de la mise en place de la relation de couverture puis tout au long de sa durée de vie, au moins à chaque date d'arrêté. Le rapport entre la variation de valeur ou de résultat de l'instrument de couverture et celle de l'élément couvert doit se situer dans un intervalle de 80 à 125 %.

Le cas échéant, la comptabilité de couverture cesse d'être appliquée et ce, sur base prospective.

✱ Couverture de juste valeur d'actifs ou de passifs financiers identifiés :

Dans le cas d'une relation de couverture de juste valeur, les dérivés sont réévalués à leur juste valeur par contrepartie du compte de résultat dans la rubrique "*Gains ou pertes nets sur instruments financiers en juste valeur par résultat*" symétriquement à la réévaluation des éléments couverts en résultat, liée au risque couvert. Cette règle s'applique également si l'élément couvert est comptabilisé au coût amorti ou s'il s'agit d'un instrument de dette classé en "*Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres*". Les variations de juste valeur de l'instrument de couverture et de la composante risque couverte se compensent partiellement ou totalement, il ne reste en résultat que l'éventuelle inefficacité de la couverture. Celle-ci peut résulter de :

- la composante "risque de contrepartie" intégrée dans la valeur des dérivés,
- la différence decourbe de valorisation entre les éléments couverts et de couverture. En effet, les swaps sont valorisés avec une courbe OIS s'ils sont collatéralisés ou avec une courbe BOR dans le cas inverse. Les éléments couverts sont valorisés avec une courbe BOR.

La partie correspondant au réescompte de l'instrument financier dérivé est portée au compte de résultat dans la rubrique "*Produits et charges d'intérêts*" symétriquement aux produits ou charges d'intérêts relatifs à l'élément couvert.

En cas d'interruption de la relation de couverture ou de non-respect des critères d'efficacité, la comptabilité de couverture cesse d'être appliquée sur une base prospective. Les dérivés de couverture sont transférés en "*Actifs ou passifs financiers à la juste valeur par résultat*" et sont comptabilisés selon les principes applicables à cette catégorie. La valeur au bilan de l'élément couvert n'est postérieurement plus ajustée pour refléter les variations de juste valeur. Dans le cas d'instruments de taux identifiés initialement couverts, la réévaluation est amortie sur sa durée de vie résiduelle. Si les éléments couverts ne figurent plus au bilan du fait notamment de remboursements anticipés, les ajustements cumulés sont immédiatement portés en compte de résultat.

Dérivés de macro-couverture

Le groupe utilise les possibilités offertes par la Commission Européenne pour la comptabilisation de ses opérations de macro-couverture. En effet, les modifications apportées par l'Union Européenne à la norme IAS 39 ("carve-out") permettent d'inclure les dépôts à vue de la clientèle dans les portefeuilles de passifs à taux fixes couverts et de ne mesurer aucune inefficacité en cas de sous-couverture. Les dépôts à vue sont intégrés en fonction des lois d'écoulement définies par la gestion de bilan.

Pour chaque portefeuille d'actifs ou de passifs financiers portant un taux fixe, l'échéancier des dérivés de couverture est mis face à celui des éléments couverts, pour vérifier qu'il n'y a pas de sur-couverture.

Le traitement comptable des instruments dérivés de macro-couverture de juste valeur est similaire à celui des dérivés de couverture de juste valeur.

Les variations de juste valeur des portefeuilles couverts sont enregistrées au bilan dans la rubrique "*Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux*" par la contrepartie du compte de résultat.

✱ Couverture de flux de trésorerie :

Dans le cas d'une relation de couverture de flux de trésorerie, les dérivés sont réévalués au bilan en juste valeur par contrepartie des capitaux propres pour la partie efficace. La partie considérée comme inefficace est enregistrée au compte de résultat dans la rubrique "*Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat*".

Les montants enregistrés en capitaux propres sont repris en résultat dans la rubrique "*Produits et charges d'intérêts*" au même rythme que les flux de l'élément couvert affectent le résultat.

Les éléments couverts restent comptabilisés conformément aux règles spécifiques à leur catégorie comptable. En cas d'interruption de la relation de couverture ou de non-respect des critères d'efficacité, la comptabilité de couverture cesse d'être appliquée. Les montants cumulés inscrits en capitaux propres au titre de la réévaluation du dérivé de couverture sont maintenus en capitaux propres jusqu'à ce que la transaction couverte affecte elle-même le résultat ou lorsqu'il est déterminé qu'elle ne se réalisera pas ; ces montants sont alors transférés en résultat.

En cas de disparition de l'élément couvert, les montants cumulés inscrits en capitaux propres sont immédiatement transférés en résultat.

—Garanties financières et engagements de financement

Les garanties financières sont assimilées à un contrat d'assurance lorsqu'elles prévoient des paiements spécifiques à effectuer pour rembourser leur titulaire d'une perte qu'il encourt en raison de la défaillance d'un débiteur spécifié à effectuer un paiement à l'échéance en vertu d'un instrument de dette.

Conformément à IFRS 4, ces garanties financières restent évaluées selon les normes françaises, soit en hors-bilan, dans l'attente d'un complément normatif qui devrait parfaire le dispositif actuel. Par conséquent, ces garanties font l'objet d'une provision au passif en cas de sortie de ressource probable.

En revanche, les contrats de garanties financières qui prévoient des paiements en réponse aux variations d'une variable financière (prix, notation ou indice de crédit, ...) ou d'une variable non financière, à condition que dans ce cas la variable ne soit pas spécifique à une des parties au contrat, entrent dans le champ d'application d'IFRS 9. Ces garanties sont alors traitées comme des instruments dérivés.

Les engagements de financement qui ne sont pas considérés comme des instruments dérivés au sens de la norme IFRS 9 ne figurent pas au bilan. Ils font toutefois l'objet de provisions conformément aux dispositions de la norme IFRS 9.

—Décomptabilisation des actifs et passifs financiers

Le groupe décomptabilise tout ou partie d'un actif financier (ou d'un groupe d'actifs similaires) lorsque les droits contractuels aux flux de trésorerie de l'actif expirent (cas des renégociations commerciales), ou lorsque le Groupe a transféré les droits contractuels à recevoir les flux de trésorerie de l'actif financier et la quasi-totalité des risques et avantages liés à la propriété de cet actif.

Lors de la décomptabilisation d'un :

- actif ou passif financier au coût amorti ou à la juste valeur par résultat, un gain ou une perte de cession est enregistré dans le compte de résultat pour un montant égal à la différence entre la valeur comptable de cet actif ou passif et la valeur de la contrepartie reçue/versée,
- instrument de dettes à la juste valeur par capitaux propres : les gains ou pertes latents précédemment comptabilisés en capitaux propres sont constatés en compte de résultat, ainsi que les plus et moins-values de cession,
- instrument de capitaux propres à la juste valeur par capitaux propres : les gains ou pertes latents précédemment comptabilisés en capitaux propres ainsi que les plus et moins-values de cession sont constatées en réserves consolidées, sans transiter par le compte de résultat.

Le groupe décomptabilise un passif financier lorsque l'obligation précisée au contrat est éteinte, annulée ou arrivée à expiration. Un passif financier peut également être décomptabilisé en cas de modification substantielle de ses conditions contractuelles ou d'échange avec le prêteur contre un instrument dont les conditions contractuelles sont substantiellement différentes.

—Evaluation du risque de crédit

Le modèle de dépréciation de la norme IFRS 9 est fondé sur une approche "pertes attendues" tandis que celui d'IAS 39 reposait sur un modèle de pertes de crédit avérées, impliquant une comptabilisation jugée trop tardive et trop faible des pertes de crédit au moment de la crise financière.

Dans ce modèle IFRS 9, les dépréciations sont constatées, pour les actifs financiers n'ayant pas fait l'objet d'indications objectives de pertes à titre individuel, à partir d'historiques de pertes observées mais aussi de prévisions raisonnables et justifiables des flux futurs de trésorerie.

Ainsi, ce modèle de dépréciation de la norme IFRS 9 s'applique à l'ensemble des instruments de dettes évalués au coût amorti ou en juste valeur par capitaux propres, ainsi qu'aux engagements de financement et aux garanties financières.

Ces encours sont répartis en trois catégories :

- Statut 1 – encours sains non dégradés : provisionnement sur la base des pertes de crédit attendues à 12 mois (résultant de risques de défaut dans les 12 mois à venir), dès l'entrée au bilan des actifs financiers et tant qu'aucune augmentation significative du risque de crédit n'est constatée depuis la comptabilisation initiale,
- Statut 2 – encours sains dégradés : provisionnement sur la base des pertes de crédit attendues à maturité (résultant de risques de défauts sur toute la durée de vie résiduelle de l'instrument), dès lors qu'une augmentation significative du risque de crédit est constatée depuis la comptabilisation initiale et
- Statut 3 – encours douteux : catégorie regroupant les actifs financiers pour lesquels il existe une indication objective de perte de valeur liée à un événement survenu postérieurement à la mise en place du prêt. Cette catégorie équivaut au périmètre des encours dépréciés individuellement sous IAS 39.

Pour les statuts 1 et 2, la base de calcul des produits d'intérêt est la valeur brute de l'actif avant dépréciation tandis que pour le statut 3, il s'agit de la valeur nette après dépréciation.

* Gouvernance

Les modèles pour l'affectation dans les compartiments, les scénarios prospectifs et les méthodologies de calcul des paramètres constituent le socle méthodologique des calculs de dépréciation. Ils sont validés au plus haut niveau du Groupe et ont vocation à être appliqués dans l'ensemble des entités en fonction des portefeuilles concernés.

L'ensemble du socle méthodologique puis toute modification de méthodologie, de pondération des scénarii ou de calcul des paramètres ainsi que le calcul des provisions devront faire l'objet d'une validation par les instances dirigeantes du Groupe Crédit Mutuel.

Les instances dirigeantes se composent des organes de surveillance et exécutifs tels que définis par l'article 10 de l'arrêté du 3 novembre 2014 relatif au contrôle interne. Compte-tenu des spécificités de l'organisation non centralisée du Groupe Crédit Mutuel, les organes de surveillance et de Direction se répartissent en deux niveaux : le national et le régional.

Le principe de subsidiarité, en vigueur au sein du Groupe Crédit Mutuel, préside à la répartition des rôles entre le national et le régional, tant en mode projet que pour le fonctionnement en mode pérenne du dispositif de calcul de la dépréciation des actifs.

- Au niveau national, le GT Bâle 3 approuve les procédures, les modèles et les méthodologies nationales à appliquer par les groupes régionaux.
- Au niveau régional, les groupes régionaux ont en charge le calcul de leurs provisions IFRS 9 au sein de leurs entités, sous la responsabilité et le contrôle de leurs organes exécutifs et de surveillance respectifs.

* Définition de la frontière entre les statuts 1 et 2

Le groupe s'appuie sur les modèles développés pour les besoins prudentiels et a ainsi retenu un découpage similaire de ses encours :

- les portefeuilles LDP ("Low Default Portfolio", portefeuille à faible nombre de défauts pour lequel le modèle de notation repose sur une évaluation expert) : grands comptes, banques, collectivités locales, souverains, financements spécialisés. Ces portefeuilles sont composés de produits tels que les crédits de fonctionnement, crédits de fonctionnement court terme, comptes courants...
- les portefeuilles HDP ("High Default Portfolio", portefeuilles qui présentent un nombre de défauts suffisant pour établir un modèle de notation statistique) : corporate de masse, retail. Ces portefeuilles sont composés entre autres des prêts à l'habitat, crédits à la consommation, revolving, comptes courants...

L'augmentation significative du risque de crédit, qui implique un transfert d'un encours de statut 1 à statut 2, s'apprécie en :

- tenant compte de toutes les informations raisonnables et justifiables, et
- comparant le risque de défaillance sur l'instrument financier à la date de clôture avec celui à la date de la comptabilisation initiale.

Pour le Groupe, cela se traduit par la mesure du risque au niveau de l'emprunteur, le système de notation des contreparties du groupe Crédit Mutuel étant commun à l'ensemble du Groupe. L'ensemble des contreparties du Groupe éligibles aux approches internes est noté par le système. Celui-ci se fonde sur :

- des algorithmes statistiques ou "notations de masse", reposant sur un ou plusieurs modèles, basés sur une sélection de variables représentatives et prédictives du risque (HDP), ou
- des grilles de cotation élaborées par des experts (LDP).

L'évaluation de la variation du risque depuis la comptabilisation initiale est réalisée contrat par contrat. Contrairement au statut 3, le transfert d'un contrat d'un client en statut 2 n'entraîne pas le transfert de l'ensemble de ses encours ou de ceux de ses parties liées (absence de contagion).

A noter que le Groupe reclasse immédiatement en statut 1 toute exposition saine qui ne remplirait plus les critères d'entrée en statut 2 (tant qualitatifs que quantitatifs).

Le Groupe a démontré qu'une corrélation importante existe entre les probabilités de défaut à 12 mois et à terminaison, ce qui lui permet d'utiliser le risque de crédit à 12 mois comme une approximation raisonnable de la variation du risque depuis la comptabilisation initiale ainsi que l'autorise la norme.

- Critères quantitatifs

Sur les portefeuilles LDP, la frontière repose sur une matrice d'affectation qui met en rapport les notations internes à l'octroi et en date d'arrêt.

Sur les portefeuilles HDP, une courbe frontière, continue et croissante, met en rapport la probabilité de défaut à l'octroi et la probabilité de défaut à la date d'arrêt. Le Groupe n'utilise pas la simplification opérationnelle proposée par la norme permettant le maintien en statut 1 des encours présentant un risque faible en date d'arrêt.

- Critères qualitatifs

Le Groupe associe à ces données quantitatives, des critères qualitatifs tels que les impayés/retards de plus de 30 jours, la notion de crédits restructurés,...

Des méthodes reposant exclusivement sur les critères qualitatifs sont utilisées pour les entités ou petits portefeuilles, classés prudemment en méthode standard et ne disposant pas de systèmes de notation.

* Statuts 1 et 2 - calcul des pertes de crédit attendues

Les pertes de crédit attendues sont évaluées en multipliant l'encours actualisé au taux du contrat par sa probabilité de défaut (PD) et par le taux de pertes en cas de défaut (LGD). Le hors-bilan est converti en équivalent-bilan sur la base de la probabilité de tirage. La probabilité de défaut à 1 an est utilisée pour le statut 1 et la courbe de probabilité à terminaison (1 à 10 ans) pour le statut 2.

Ces paramètres reposent sur un socle commun aux modèles prudentiels, les formules étant adaptées aux besoins IFRS 9. Ils sont utilisés tant pour l'affectation aux statuts que pour le calcul des pertes attendues.

- Probabilités de défaut

Elles reposent pour :

- les portefeuilles à fort taux de défaut, sur les modèles homologués en méthode IRB-A,
- les portefeuilles à faible taux de défaut, sur une échelle de probabilité de défaut externe établie sur une profondeur d'historique remontant à 1981,

- Pertes en cas de défaut

Elles reposent pour :

- les portefeuilles à fort taux de défaut, sur les flux de récupérations observés sur un historique long, actualisés aux taux d'intérêt des contrats, segmentés par type de produits et par type de garanties,
- les portefeuilles à faible taux de défaut, sur des niveaux forfaitaires (60% sur les souverains et 40% sur le reste),

- Facteurs de conversion

Pour tous les produits, y compris les crédits revolving, ils servent à convertir les encours hors-bilan en équivalent-bilan et reposent principalement sur les modèles prudentiels.

- Dimension prospective

Pour le calcul des pertes de crédit attendues, la norme requiert la prise en compte des informations raisonnables et justifiables, y compris les informations de nature prospective. L'élaboration de la dimension prospective requiert d'anticiper l'évolution de l'économie et de relier ces anticipations aux paramètres de risques. Cette dimension prospective est déterminée au niveau Groupe et s'applique à l'ensemble des paramètres.

Pour les portefeuilles à fort taux de défaut, la dimension prospective incluse dans la probabilité de défaut intègre trois scénarii (optimiste, neutre, pessimiste), qui seront pondérés en fonction de la vision du Groupe quant à l'évolution du cycle économique sur 5 ans (validation par les directeurs généraux des différents groupes régionaux et du GCM). Le Groupe s'appuie essentiellement sur des données macroéconomiques (PIB, taux de chômage, taux d'inflation, taux d'intérêt court terme et long terme,...) disponibles auprès de l'OCDE. L'approche prospective est ajustée pour intégrer des éléments qui n'auraient pas été capturés par les scénarii parce qu'ils sont :

- récents au sens où ils se sont produits quelques semaines avant la date d'arrêt des comptes ;

- non intégrables à un scénario : par exemple des évolutions réglementaires qui affecteront avec certitude et de façon significative les paramètres de risque et dont la mesure d'impact est possible moyennant le recours à certaines hypothèses.

La dimension prospective sur les maturités différentes de 1 an découle notamment de celle déterminée sur la maturité 1 an.

La dimension prospective est également incluse dans la LGD, via l'intégration d'informations observées sur un historique proche des conditions actuelles.

Pour les portefeuilles à faible taux de défaut, l'incorporation des informations prospectives est appliquée sur les modèles grands comptes et banques, et non sur les modèles collectivités, souverains et financements spécialisés. L'approche est similaire à celle appliquée sur les portefeuilles à fort taux de défaut.

✱ Statut 3 – Encours douteux

En statut 3, une dépréciation est constatée, dès lors qu'il existe une preuve objective de dépréciation, résultant d'un ou de plusieurs événements survenus après la mise en place du prêt - ou d'un groupe de prêts - susceptibles de générer une perte. Une analyse est faite à chaque arrêté contrat par contrat. La dépréciation est égale à la différence entre la valeur comptable et la valeur actualisée au taux d'intérêt effectif d'origine du prêt, des flux futurs estimés tenant compte de l'effet des garanties. En cas de taux variable, c'est le dernier taux contractuel connu qui est retenu.

✱ Actifs financiers dépréciés dès l'origine

Il s'agit de contrats dont la contrepartie est en douteux en date de comptabilisation initiale ou d'acquisition. Si l'emprunteur est en douteux en date d'arrêté, ils sont classés en Statut 3 ; sinon ils sont classés parmi les encours sains, identifiés dans une catégorie "actifs dépréciés dès l'origine" et font l'objet d'un provisionnement selon la même méthode que les expositions en Statut 2, à savoir une perte attendue sur la durée de vie résiduelle du contrat.

✱ Comptabilisation

Les dotations sur dépréciation et provision sont enregistrées dans le coût du risque. Les reprises de dépréciation et provision sont enregistrées en coût du risque, pour la partie relative à la variation du risque, et en marge d'intérêts, pour la partie relative au passage du temps. La dépréciation vient en moins de l'actif pour les prêts et créances et la provision est positionnée au passif dans le poste "*Provisions*", pour les engagements de financement et de garantie. Pour les actifs en juste valeur par capitaux propres, la dépréciation constatée en coût du risque trouve sa contrepartie en "*Gains ou pertes latents ou différés*".

Les créances irrécouvrables sont inscrites en pertes et les dépréciations et provisions correspondantes font l'objet d'une reprise.

—Détermination de la juste valeur des instruments financiers

La juste valeur est le montant auquel un actif pourrait être vendu, ou un passif transféré, entre des parties bien informées et consentantes agissant dans des conditions de concurrence normales.

Lors de la comptabilisation initiale d'un instrument, la juste valeur est généralement le prix de transaction.

Lors des évaluations ultérieures, cette juste valeur doit être déterminée. La méthode de détermination à appliquer varie selon que l'instrument est négocié sur un marché considéré comme actif ou pas.

✱ Instruments négociés sur un marché actif

Lorsque les instruments sont négociés sur un marché actif, la juste valeur est déterminée en fonction des prix cotés, car ils représentent alors la meilleure estimation possible de la juste valeur. Un instrument financier est considéré comme coté sur un marché actif si des cours sont aisément et régulièrement disponibles (auprès d'une bourse, d'un courtier, d'un intermédiaire ou encore sur un système de cotation) et que ces prix représentent des transactions réelles et intervenant régulièrement sur le marché, dans des conditions de concurrence normale.

✱ Instruments négociés sur un marché non actif

Les données observables sur un marché sont à retenir tant qu'elles reflètent la réalité d'une transaction dans des conditions normales à la date d'évaluation et qu'il n'est pas nécessaire d'ajuster cette valeur de manière trop importante. Dans les autres cas, le Groupe utilise des données non observables, "mark-to-model".

Lorsqu'il n'y a pas de données observables ou lorsque les ajustements des prix de marché nécessitent de se baser sur des données non observables, l'entité peut utiliser des hypothèses internes relatives aux flux de trésorerie futurs et de taux d'actualisation, comprenant les ajustements liés aux risques que le marché intégrerait. Ces ajustements de valorisation permettent notamment de prendre en compte des risques qui ne seraient pas appréhendés par le modèle, des risques de liquidité associés à l'instrument ou au paramètre concerné, des primes de risque spécifiques destinées à compenser certains surcoûts qu'induirait la stratégie de gestion dynamique associée au modèle dans certaines conditions de marché.

Lors de l'établissement des ajustements de valeur, chaque facteur de risque est considéré individuellement et aucun effet de diversification entre risques, paramètres ou modèles de nature différente n'est pris en compte. Une approche de portefeuille est le plus souvent retenue pour un facteur de risque donné.

Dans tous les cas, les ajustements sont pratiqués par le groupe de manière raisonnable et appropriée, en ayant recours au jugement.

✱ Hiérarchie de juste valeur

Il existe trois niveaux de juste valeur des instruments financiers :

- Niveau 1 : prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques ; sont notamment concernés les titres de créances cotés par au moins trois contributeurs et les dérivés cotés sur un marché organisé.

- Niveau 2 : des données autres que les prix cotés visés au niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif concerné, soit directement (à savoir des prix) ou indirectement (à savoir des données dérivées de prix). Sont notamment présentés en niveau 2 les swaps de taux d'intérêt dont la juste valeur est généralement déterminée à l'aide de courbes de taux fondées sur les taux d'intérêt du marché observés à la date d'arrêté.

- Niveau 3 : des données relatives à l'actif ou au passif, qui ne sont pas des données observables de marché (données non observables). Figurent notamment dans cette

catégorie les titres de participations non consolidées détenus ou non via les entités de capital risque dans les activités de marché, les titres de créances cotés par un seul contributeur et les dérivés utilisant principalement des paramètres non observables, ...

L'instrument est classé au même niveau de la hiérarchie que le plus bas niveau de la donnée d'entrée qui est importante pour la juste valeur prise dans son ensemble. Compte tenu de la diversité et de la volumétrie des instruments valorisés en niveau 3, la sensibilité de la juste valeur à la variation des paramètres serait peu significative.

◆ Activités d'assurance

Les pôles assurance du Groupe relevant de la directive Conglomérat bénéficient, jusqu'en 2021, du différé d'application d'IFRS 9, prévu par l'amendement à IFRS 4, tel qu'adopté par l'Union européenne. Leurs instruments financiers restent donc évalués et comptabilisés selon IAS 39. En terme de présentation, le groupe a choisi d'adopter une approche "référentiel IFRS" qui permet de regrouper l'ensemble des instruments financiers sous IAS 39 sur les lignes dédiées de l'actif ou du passif plutôt que d'appliquer stricto sensu la recommandation ANC 2017-02 qui conduit à présenter dans certains postes des instruments sous IAS 39 et sous IFRS 9. Ainsi, l'ensemble des instruments financiers des pôles d'assurance sont regroupés, à l'actif, dans la ligne "*Placements des activités d'assurance et parts de réassureurs dans les provisions techniques*", et, au passif, dans la ligne "*Passifs relatifs aux contrats des activités d'assurance*", incluant également les provisions techniques. Sont également concernés par le reclassement les immeubles de placement. L'impact en compte de résultat des instruments financiers et provisions techniques est inclus dans la ligne "*Produits nets des activités d'assurance*". Les autres actifs/passifs et éléments du compte de résultat figurent dans les postes communs "bancassurance". Lorsqu'elles sont pertinentes, les informations à fournir selon IFRS 7 sont produites séparément pour les pôles d'assurance.

Conformément au règlement d'adoption du 3 novembre 2017, le Groupe s'assure de l'absence de transfert d'instrument financier ayant un effet décomptabilisant, entre l'assurance et les autres secteurs du conglomérat, autre que ceux comptabilisés en juste valeur par résultat dans les deux secteurs.

Les principes comptables et les règles d'évaluation propres aux actifs et passifs générés par l'émission des contrats d'assurance sont établis conformément à la norme IFRS 4. Elle s'applique également aux contrats de réassurance, émis ou souscrits, et aux contrats financiers comportant une clause discrétionnaire de participation aux bénéfices.

Hormis les cas cités ci-dessus, les autres actifs détenus et passifs émis par les sociétés d'assurance suivent les règles communes à tous les actifs et passifs du groupe.

◆ Instruments non financiers

— Contrats de location

Un contrat de location est un accord par lequel le bailleur cède au preneur, pour une période déterminée, le droit d'utilisation d'un actif en échange d'un paiement ou d'une série de paiements.

Un contrat de location financement est un contrat de location ayant pour effet de transférer au preneur la quasi-totalité des risques et des avantages inhérents à la propriété d'un actif. Le transfert de propriété peut intervenir, ou non, in fine.

Un contrat de location simple désigne tout contrat de location autre qu'un contrat de location financement.

• Opérations de location financement bailleur

Conformément à IAS 17, les opérations de location financement réalisées avec des sociétés extérieures au groupe figurent au bilan consolidé pour leurs encours déterminés d'après la comptabilité financière.

Dans les comptes du bailleur, l'analyse de la substance économique des opérations conduit à :

- * constater une créance financière sur le client, amortie par les loyers perçus,
- * décomposer les loyers entre d'une part les intérêts et, d'autre part, l'amortissement du capital appelé amortissement financier,
- * constater une réserve latente nette, égale à la différence entre :
 - l'encours financier net : dette du locataire constituée du capital restant dû et des intérêts courus à la clôture de l'exercice,
 - la valeur nette comptable des immobilisations louées,
 - la provision pour impôts différés.

Le risque de crédit sur les créances financières est évalué et comptabilisé selon IFRS 9.

• Opérations de location financement preneur

Conformément à IAS 17, les immobilisations sont inscrites à l'actif du bilan en contrepartie d'un emprunt auprès d'établissements de crédit au passif. Les loyers versés sont ventilés entre charges d'intérêt et remboursement du principal de la dette.

— Provisions

Les dotations et reprises de provisions sont classées par nature dans les postes de charges et produits correspondants.

Une provision est constituée lorsqu'il est probable qu'une sortie de ressources représentative d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre une obligation née d'un événement passé et lorsque le montant de l'obligation peut être estimé de façon fiable. Le montant de cette obligation est actualisé le cas échéant pour déterminer le montant de la provision.

Les provisions constituées par le Groupe couvrent notamment :

- les risques opérationnels,
- les engagements sociaux,

- les risques d'exécution des engagements par signature,
- les litiges et garanties de passif,
- les risques fiscaux,
- les risques liés à l'épargne logement.

—Avantages au personnel

Les engagements sociaux font l'objet, le cas échéant, d'une provision comptabilisée dans le poste "*Provisions*". Sa variation est comptabilisée dans le compte de résultat, dans le poste "*Charges de personnel*" à l'exception de la part résultant des écarts actuariels qui est enregistrée en "*Gains ou pertes latents ou différés*", au sein des capitaux propres.

• Avantages postérieurs à l'emploi à prestations définies

Il s'agit des régimes de retraite, préretraite et retraite complémentaires dans lesquels le groupe conserve une obligation formelle ou implicite d'assurer les prestations promises au personnel.

Les engagements sont calculés selon la méthode des unités de crédit projetées, qui consiste à affecter les droits à prestations aux périodes de services en application de la formule contractuelle de calcul des prestations du régime, puis actualisés à partir d'hypothèses démographiques et financières telles que :

- le taux d'actualisation, déterminé par référence au taux d'émission des entreprises notées AA en fonction de la durée des engagements,
- le taux d'augmentation des salaires, évalué en fonction des tranches d'âges, des catégories cadre / non cadre,
- les taux d'inflation, estimés par comparaison entre les taux de l'OAT et de l'OAT inflaté pour les différentes maturités,
- les taux de mobilité des salariés, déterminés par tranches d'âge, sur la base du ratio moyen sur 3 ans du nombre de démissions rapporté au nombre de salariés présents à la clôture de l'exercice en CDI,
- l'âge de départ en retraite : l'estimation est établie par individu sur la base de la date d'entrée réelle ou estimée dans la vie active et des hypothèses liées à la loi portant réforme des retraites, avec un plafonnement maximum à 67 ans
- la mortalité selon la table INSEE TH/TF 00-02.

Les différences générées par les changements de ces hypothèses et par les différences entre les hypothèses antérieures et les réalisations constituent des écarts actuariels. Lorsque le régime dispose d'actifs, ceux-ci sont évalués à la juste valeur et impactent le résultat pour leur rendement attendu. L'écart entre le rendement réel et le rendement attendu constitue également un écart actuariel.

Les écarts actuariels sont constatés en gains ou pertes latents ou différés, comptabilisés en capitaux propres. Les réductions et liquidations de régime génèrent une variation de l'engagement, qui est comptabilisée dans le compte de résultat de l'exercice.

• Indemnités de fin de carrière

Les droits des salariés à l'indemnité de départ en retraite sont calculés en fonction du temps de présence et de la rémunération brute du salarié conformément à la convention collective applicable au Groupe.

Les écarts actuariels sont comptabilisés en "*Gains ou pertes latents ou différés*", enregistrés en capitaux propres. Les réductions et liquidations de régime génèrent une variation de l'engagement qui est comptabilisée dans le compte de résultat de l'exercice.

• Avantages postérieurs à l'emploi à cotisations définies

Les entités du groupe cotisent à divers régimes de retraite gérés par des organismes indépendants du groupe, pour lesquels elles ne conservent aucune obligation de paiement supplémentaire formelle ou implicite, notamment s'il s'avère que les actifs du fonds ne sont pas suffisants pour faire face aux engagements.

Ces régimes n'étant pas représentatifs d'engagement pour le groupe, ils ne font donc pas l'objet d'une provision. Les charges sont comptabilisées dans l'exercice au cours duquel la cotisation est due.

—Paiements fondés sur base d'actions

Les paiements sur base d'actions concernent les transactions dont le paiement est fondé sur des actions émises par le Groupe, qu'ils soient dénoués par remise d'actions ou réglés en numéraire, le montant dépendant de l'évolution de la valeur des actions.

La charge supportée par le Groupe est évaluée sur la base de la juste valeur à la date de notification des options d'achat ou de souscription d'actions attribuées par certaines filiales. La charge globale du plan est déterminée en multipliant la valeur unitaire de l'option par le nombre estimé d'options qui seront émises au terme de la période d'acquisition des droits, compte tenu des conditions de présence des bénéficiaires.

La charge est constatée en frais de personnel dès la notification et fait l'objet d'un étalement sur la période d'acquisition des droits, sans attendre, le cas échéant, que les conditions nécessaires à l'attribution définitive soient remplies, ni que les bénéficiaires exercent leurs options.

Dans le cas des plans dénoués par remise d'actions, la contrepartie de la charge figure en augmentation des capitaux propres.

Pour les plans dénoués en numéraire, la contrepartie est enregistrée en dette. Ce passif fait l'objet d'une réévaluation jusqu'à son extinction, en fonction de la juste valeur de l'action. L'ajustement de valeur se fait également en frais de personnel.

—Immobilisations et amortissements

Les immobilisations inscrites au bilan comprennent les immobilisations corporelles et incorporelles d'exploitation ainsi que les immeubles de placement. Les immobilisations d'exploitation sont utilisées à des fins de production de services ou administratives. Les immeubles de placement sont des biens immobiliers détenus pour en retirer des loyers et/ou pour valoriser le capital investi. Ils sont enregistrés de la même façon que les immeubles d'exploitation, selon la méthode du coût historique.

Les immobilisations sont comptabilisées à leur coût d'acquisition augmenté des frais directement attribuables et nécessaires à leur mise en état de marche en vue de leur utilisation.

Après comptabilisation initiale, les immobilisations sont évaluées selon la méthode du coût historique, c'est à dire à leur coût diminué du cumul des amortissements et des pertes éventuelles de valeur.

Lorsqu'une immobilisation est composée de plusieurs éléments pouvant faire l'objet de remplacement à intervalles réguliers, ayant des utilisations différentes ou procurant des avantages économiques selon un rythme différent, chaque élément est comptabilisé séparément dès l'origine et chacun des composants est amorti selon un plan d'amortissement qui lui est propre. L'approche par composants a été retenue pour les immeubles d'exploitation et de placement. Le montant amortissable d'une immobilisation est déterminé après déduction de sa valeur résiduelle nette des coûts de sortie. La durée d'utilité des immobilisations étant généralement égale à la durée de vie économique attendue du bien, il n'est pas constaté de valeur résiduelle. Les immobilisations sont amorties sur la durée d'utilité attendue du bien pour l'entreprise selon son propre rythme de consommation estimée des avantages économiques. Les immobilisations incorporelles ayant une durée d'utilité indéfinie ne sont pas amorties.

Les dotations aux amortissements concernant les immobilisations d'exploitation sont comptabilisées sous la rubrique "*Dotations / reprises sur amortissements et provisions des immobilisations d'exploitation*" du compte de résultat.

Les dotations aux amortissements concernant les immeubles de placement sont comptabilisées sous la rubrique "*Charges des autres activités*" du compte de résultat.

Les fourchettes de durées d'amortissement retenues sont :

Immobilisations corporelles :

- Constructions - gros œuvre structure : 10 - 30 ans (en fonction du type d'immeuble concerné)
- Constructions - équipements: 10 - 25 ans
- Agencements et installations: 5 - 15 ans
- Mobilier et matériel de bureau: 5 - 10 ans
- Matériel de sécurité : 3 - 10 ans
- Matériel roulant: 3 - 5 ans
- Matériel informatique : 3 - 5 ans

Immobilisations incorporelles :

- Logiciels acquis ou créés en interne: 1 - 3 ans

Les immobilisations amortissables font l'objet de tests de dépréciation lorsqu'à la date de clôture des indices de pertes de valeur sont identifiés. Les immobilisations non amortissables (comme les droits au bail) font l'objet d'un test de dépréciation une fois par an.

S'il existe un tel indice de dépréciation, la valeur recouvrable de l'actif est comparée à sa valeur nette comptable. En cas de perte de valeur, une dépréciation est constatée en compte de résultat ; elle modifie la base amortissable de l'actif de manière prospective. La dépréciation est reprise en cas de modification de l'estimation de la valeur recouvrable ou de disparition des indices de dépréciation. La valeur nette comptable après reprise de perte de valeur ne peut pas être supérieure à la valeur nette comptable qui aurait été calculée si aucune perte de valeur n'avait été comptabilisée.

Les dépréciations concernant les immobilisations d'exploitation sont comptabilisées sous la rubrique "*Dotations / reprises sur amortissements et provisions des immobilisations d'exploitation*" du compte de résultat.

Les dépréciations concernant les immeubles de placement sont comptabilisées sous la rubrique "*Charges des autres activités*" (pour les dotations) et "*Produits des autres activités*" (pour les reprises) du compte de résultat.

Les plus et moins-values de cession des immobilisations d'exploitation sont enregistrées au compte de résultat sur la ligne "*Gains ou pertes nets sur autres actifs*".

Les plus et moins-values de cession des immeubles de placement sont enregistrées au compte de résultat sur la ligne "*Produits des autres activités*" ou "*Charges des autres activités*".

La juste valeur des immeubles de placement est communiquée dans l'annexe à chaque date d'arrêt : elle repose sur une évaluation de ces immeubles par référence au marché, effectuée par des experts indépendants.

—Commissions

Le groupe enregistre en résultat les produits et charges de commissions sur prestations de services en fonction de la nature des prestations auxquelles elles se rapportent.

Les commissions directement liées à la mise en place du prêt sont étalées selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

Les commissions rémunérant un service continu sont prises en compte sur la durée de la prestation rendue.

Les commissions rémunérant l'exécution d'un acte important sont comptabilisées au compte de résultat intégralement lors de l'exécution de cet acte.

—Impôts différés

En application d'IAS 12, des impôts différés sont constatés sur les différences temporaires entre les valeurs comptables des actifs et passifs du bilan et leurs valeurs fiscales. Les retraitements liés à l'application des normes IFRS font donc également l'objet de calcul d'impôts différés.

Les impôts différés actifs et passifs sont calculés selon la méthode du report variable par référence au taux de l'impôt sur les sociétés connu à la clôture de l'exercice et applicable au cours des exercices suivants.

Les actifs d'impôts différés ne sont retenus que lorsque leur récupération est probable grâce à l'existence d'un bénéfice imposable attendu.

Les impôts exigibles et différés sont comptabilisés comme un produit ou une charge d'impôt dans le compte de résultat, à l'exception de ceux relatifs aux gains ou pertes latents ou différés comptabilisés en capitaux propres pour lesquels les impôts différés correspondants sont imputés directement dans ces rubriques.

Les impôts différés actifs ou passifs sont compensés quand ils trouvent leur origine au sein d'une même entité ou groupe fiscal, relèvent de la même autorité fiscale, et lorsqu'il existe un droit légal de compensation.

Les impôts différés ne font pas l'objet d'une actualisation.

—Intérêts pris en charge par l'Etat de certains prêts

Dans le cadre de mesures d'aides au secteur agricole et rural, ainsi qu'à l'acquisition de logement, certaines entités du groupe accordent des prêts à taux réduits, fixés par l'Etat. Par conséquent, ces entités perçoivent de l'Etat une bonification égale au différentiel de taux qui existe entre le taux accordé à la clientèle et un taux de référence prédéfini. De ce fait, il n'est pas constaté de décote sur les prêts bénéficiant de ces bonifications.

Les modalités de ce mécanisme de compensation sont réexaminées périodiquement par l'Etat.

Les bonifications perçues de l'Etat sont enregistrées sous la rubrique "*Intérêts et produits assimilés*" et réparties sur la durée de vie des prêts correspondants, conformément à l'IAS 20.

—Actifs non courants destinés à être cédés et activités abandonnées

Un actif non courant (ou groupe d'actifs) satisfait aux critères de définition des actifs destinés à être cédés, s'il est disponible en vue d'être vendu et si sa vente est hautement probable doit intervenir dans les douze mois.

Les actifs et passifs liés sont présentés sur deux lignes distinctes du bilan, dans les rubriques "*Actifs non courants destinés à être cédés*" et "*Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés*". Ils sont comptabilisés au plus faible de leur valeur comptable et de leur juste valeur diminuée des coûts de cession et ne sont plus amortis.

Lorsqu'une perte de valeur est constatée sur ce type d'actifs et de passifs, une dépréciation est enregistrée en résultat.

Des activités sont considérées comme abandonnées lorsqu'il s'agit d'activités destinées à être cédées, d'activités arrêtées et de filiales qui ont été acquises uniquement dans la perspective d'être vendues. Elles sont présentées sur une ligne distincte du compte de résultat, dans la rubrique "*Gains et pertes nets d'impôts sur activités abandonnées*".

IV Notes relatives aux postes des états financiers

(Les notes sont présentées en milliers d'euros)

Attention ! Pour cette première année d'application de la norme IFRS 9, les notes présentent une comparaison entre le 31 décembre 2018 et le 1er janvier 2018 (c'est-à-dire le 31 décembre 2017 retraité en IFRS 9).

1. Notes relatives au bilan

Note 0 : Effets de la première application de la norme IFRS 9

Reclassement des actifs et passifs et impact sur leur valorisation

	Montant au 31.12.2017	Actifs financiers à la juste valeur par résultat		Dérivés de couverture	Actifs financiers à la JVCP		Actifs financiers au coût amorti		Compte de régularisation et actifs divers	
		Montant reclassé / conservé	Effet IFRS9		Montant reclassé / conservé	Effet IFRS9	Montant reclassé / conservé	Effet IFRS9	Montant reclassé / conservé	Effet IFRS 9
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	839 144	839 144			0	0	0	0		0
- Trading	291 932	291 932								0
- Instruments de capitaux propres et dettes	547 212	547 212			0	0				0
Dérivés de couverture	26 315			26 315						0
Actifs financiers disponibles à la vente	3 859 673	1 094 582	714	0	2 761 278	1 138	3 812	-148		0
- Effets publics, obligations et valeurs ass.	2 822 813	114 714	714		2 708 099	0	0	-148		0
- Actions et autres T.R.V	944 718	944 718	0		0	867				0
- Participations, Parts dans les entreprises liées et ATDLT	92 142	35 150	0		53 179	271	3 812	0		0
dont dépréciation	-5 790					-930		-148		
Prêts et créances sur les établissements de crédits	3 066 696	0	0	0	0	0	3 066 696	0		0
- Prêts sur les établissements de crédit	3 066 696	0	0				3 066 696	0		0
- Oblig. et ATRF NC / marché actif - EC	0	0	0		0	0	0	0		
dont dépréciation	0		0					-45		
Prêts et créances sur la clientèle	16 126 376	0	0	0	0	0	16 126 376	-58 678		0
- Prêts sur la clientèle	14 717 253	0	0		0	0	14 717 253	-50 687		0
- Oblig. et ATRF NC / marché actif - CL	1 409 123	0	0		0	0	1 409 123	-7 991		
dont dépréciation	-600 242					0	-600 242	-58 633		
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	77 089	15 043	0		0	0	62 046	0		0
Impôts différés										15 208
Débiteurs Divers Reclassés	537 519						174 865		362 654	0
Bilan au 01.01.2018	24 532 812	1 948 769	714	26 315	2 761 278	1 138	19 433 795	-58 826	362 654	15 208
		1 949 483		26 315	2 762 416		19 374 969		362 654	15 208

	Montant au 31.12.2017	Passifs financiers à la juste valeur par résultat Montant reclassé / conservé	Dettes envers les établissements de crédit		Dettes envers la clientèle		Dettes représentées par un titre/Dettes subordonnées		Compte de régularisation, passifs divers et provisions	
			Montant reclassé / conservé	Effet IFRS9	Montant reclassé / conservé	Effet IFRS9	Montant reclassé / conservé	Effet IFRS9	Montant reclassé / conservé	Effet IFRS9
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	240 972	240 972								0
dont passifs financiers à la JVO	110 724	110 724								0
Dettes représentées par un titre au coût amorti	3 102 947						3 102 947	0		0
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés au coût amorti	1 754 486		1 754 486	0						0
Dettes envers la clientèle au coût amorti	16 717 813				16 717 813	0				0
Comptes de régularisation, passifs divers et provisions	1 258 687		153 188		1 214				1 104 287	-3 829
Dettes subordonnées au coût amorti	812 845						812 845	0		0
Bilan au 01.01.2018	23 887 750	240 972	1 907 674	0	16 719 027	0	3 915 792	0	1 104 287	-3 829

Impact sur les capitaux propres

	Capitaux propres comptables	Dont réserves consolidées	Dont OCI
Au 31.12.2017 hors IFRS 9	3 033 962	1 394 046	85 463
Effet des reclassements à la JVPR	0	78 680	-78 680
Effet des reclassements à la JVCP	2 068	0	2 068
Effet des reclassements au coût amorti	0	0	0
Reprise dépréciations collective IAS39	23 682	23 682	0
Autres dépréciations	18 562	18 562	0
Dépréciation S1	-50 693	-50 693	0
Dépréciation S2	-47 747	-47 747	0
Divers	983	983	0
Effet d'impôts différés	15 208	1 325	13 883
Au 01.01.2018 après application d'IFRS9	2 996 025	1 418 838	22 734

Note 1 : Caisse, Banques Centrales

	31.12.2018	01.01.2018	Variation	
Caisse, Banques centrales - actif				
Banques centrales	890 326	747 673	142 653	19,08%
dont réserves obligatoires	0	397 594	-397 594	-100,00%
Caisse	91 801	84 714	7 087	8,37%
Total	982 127	832 387	149 740	17,99%

Note 2 : Actifs financiers au coût amorti

	31.12.2018	01.01.2018	Variation	
Prêts et créances sur les établissements de crédit	3 592 807	3 238 814	353 993	10,93%
Prêts et créances sur la clientèle	16 579 721	16 070 445	509 276	3,17%
Titres au coût amorti	146 606	65 710	80 896	123,11%
Total	20 319 134	19 374 969	944 165	4,87%

2a. Prêts et créances sur les établissements de crédit au coût amorti

	31.12.2018	01.01.2018	Variation	
Créances saines (S1/S2)	3 569 361	3 219 924	349 437	10,85%
Comptes réseau Crédit Mutuel (1)	2 089 023	1 895 448	193 575	10,21%
Autres comptes ordinaires	378 506	144 867	233 639	161,28%
Prêts	500 000	529 184	-29 184	-5,51%
Autres créances	243 550	293 823	-50 273	-17,11%
Pensions	358 282	356 602	1 680	0,47%
. Créances rattachées	23 456	18 935	4 521	23,88%
. Dépréciations sur encours sains (S1/S2)	-10	-45	35	-77,78%
Total	3 592 807	3 238 814	353 993	10,93%

(1) concerne principalement les encours de reversement CDC (LEP, LDD, Livret bleu, Livret A)

2b. Prêts et créances sur la clientèle au coût amorti

	31.12.2018	01.01.2018	Variation	
Créances saines (S1/S2)	14 837 053	14 391 884	445 169	3,09%
. Créances commerciales	3 442	11 862	-8 420	-70,98%
. Autres concours à la clientèle	14 804 234	14 349 761	454 473	3,17%
- crédits à l'habitat	8 344 759	8 019 096	325 663	4,06%

- autres concours et créances diverses	6 459 475	6 330 665	128 810	2,03%
. Créances rattachées	29 377	30 261	-884	-2,92%
Créances brutes faisant l'objet de dépréciation individuelle (S3)	861 175	916 763	-55 588	-6,06%
Créances brutes	15 698 228	15 308 647	389 581	2,54%
Dépréciations sur encours sains (S1/S2)	-86 742	-85 929	-813	0,95%
Autres dépréciations (S3)	-495 329	-553 405	58 076	-10,49%
Prêts sur la clientèle	15 116 157	14 669 313	446 844	3,05%
Location financement (investissement net)	1 435 514	1 370 517	64 997	4,74%
. Mobilier	1 079 903	975 050	104 853	10,75%
. Immobilier	355 611	395 467	-39 856	-10,08%
Créances brutes faisant l'objet de dépréciation individuelle (S3)	47 519	50 156	-2 637	-5,26%
Dépréciations sur encours sains (S1/S2)	-9 087	-7 991	-1 096	13,72%
Autres dépréciations (S3)	-10 382	-11 550	1 168	-10,11%
Location financement	1 463 564	1 401 132	62 432	4,46%
Total	16 579 721	16 070 445	509 276	3,17%
dont prêts subordonnés (1)	150 000	0	150 000	n.s.

(1) Prêt subordonné octroyé à ACMN VIE précédemment éliminé dans le cadre de l'intégration globale de l'entité

Opérations de location financement avec la clientèle :

	01.01.2018	Augmentation	Diminution	Autres	31.12.2018
Valeur brute comptable	1 420 673	176 299	-111 591	-2 348	1 483 033
Dépréciations des loyers non recouvrables	-19 541	-9 211	8 856	427	-19 469
Valeur nette comptable	1 401 132	167 088	-102 735	-1 921	1 463 564

2c. Titres au coût amorti

	31.12.2018	01.01.2018	Variation	
. Titres	146 802	65 827	80 975	123,01%
- Effets publics	0	0	0	n.s.
- Obligations et autres titres de dettes	146 802	65 827	80 975	123,01%
. Cotés	0	0	0	n.s.
. Non cotés	146 802	65 827	80 975	123,01%
. Créances rattachées	0	31	-31	-100,00%
Total brut	146 802	65 858	80 944	122,91%
dont actifs dépréciés (S3)	0	0	0	n.s.
Dépréciations sur encours sains (S1/S2)	-196	-148	-48	32,43%
Autres dépréciations (S3)	0	0	0	n.s.
Total net	146 606	65 710	80 896	123,11%

Note 3 : Passifs financiers au coût amorti

3a. Dettes envers les banques centrales et les établissements de crédit

	31.12.2018	01.01.2018	Variation	
Banques centrales	0	0	0	n.s.
Dettes envers les établissements de crédit	1 947 293	1 907 674	39 619	2,08%
Autres comptes ordinaires	26 691	53 950	-27 259	-50,53%
Emprunts	702 613	513 712	188 901	36,77%
Autres dettes	56 071	181 244	-125 173	-69,06%
Pensions	1 158 281	1 156 603	1 678	0,15%
Dettes rattachées	3 637	2 165	1 472	67,99%

3b. Dettes envers la clientèle au coût amorti

	31.12.2018	01.01.2018	Variation	
. Comptes d'épargne à régime spécial	12 222 350	11 801 184	421 166	3,57%
- à vue	9 828 003	9 537 480	290 523	3,05%
- à terme	2 394 347	2 263 704	130 643	5,77%
. Dettes rattachées sur comptes d'épargne	4 449	5 046	-597	-11,83%
Sous-total	12 226 799	11 806 230	420 569	3,56%
. Comptes à vue	5 058 541	4 605 119	453 422	9,85%
. Comptes et emprunts à terme	264 977	304 996	-40 019	-13,12%
. Dettes rattachées	3 530	1 468	2 062	140,46%
. Autres dettes	985	1 214	-229	-18,86%
Sous-total	5 328 033	4 912 797	415 236	8,45%

Total	17 554 832	16 719 027	835 805	5,00%
--------------	-------------------	-------------------	----------------	--------------

3c. Dettes représentées par un titre au coût amorti

	31.12.2018	01.01.2018	Variation	
Bons de caisse	39 345	39 716	-371	-0,93%
TMI & TCN	1 777 993	1 781 744	-3 751	-0,21%
Emprunts obligataires	1 100 701	1 263 438	-162 737	-12,88%
Dettes rattachées	13 880	18 049	-4 169	-23,10%
Total	2 931 919	3 102 947	-171 028	-5,51%

3d. Dettes subordonnées au coût amorti

	31.12.2018	01.01.2018	Variation	
Dettes subordonnées	663 801	660 749	3 052	0,46%
Emprunts participatifs	0	0	0	n.s.
Dettes subordonnées à durée indéterminée	150 000	144 986	5 014	3,46%
Autres dettes	0	0	0	n.s.
Dettes rattachées	7 271	7 110	161	2,26%
Total	821 072	812 845	8 227	1,01%

Caractéristiques des principales dettes subordonnées

en M€ Type	Date Emission	Montant Emission	Montant fin d'exercice	Echéance
Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée CFCMNE	2004	150 000	150 000	-
TSR Structurés CFCMNE (8 lignes)	2014	41 600	41 600	2024
TSR Structurés CFCMNE (2 lignes)	2014	174 166	174 166	2026
TSR Structurés CFCMNE (3 lignes)	2015	55 000	55 000	2025
TSR CFCMNE (1 ligne)	2015	39 983	39 983	2027
TSR Structuré CFCMNE (1 ligne)	2015	50 000	50 000	2030
TSR CFCMNE (1 ligne)	2016	300 000	300 000	2026
Autres			3 052	
Dettes rattachées			7 271	
Total			821 072	

Note 4 : Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres**4a. Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres par type de produits**

	31.12.2018	01.01.2018	Variation	
. Effets publics	497 267	498 481	-1 214	-0,24%
. Obligations et autres titres de dettes	2 176 047	2 190 560	-14 513	-0,66%
- Cotés	1 563 364	1 749 446	-186 082	-10,64%
- Non cotés	612 683	441 114	171 569	38,89%
. Créances rattachées	15 396	20 259	-4 863	-24,00%
Sous-total brut titres de dettes	2 688 710	2 709 300	-20 590	-0,76%
Dont titres de dettes dépréciés (S3)	0	0	0	n.s.
Dépréciations sur encours sains (S1/S2)	-790	-1 201	411	-34,22%
Autres dépréciations (S3)	0	0	0	n.s.
Sous-total net titres de dettes	2 687 920	2 708 099	-20 179	-0,75%
. Actions et autres instruments de capitaux propres	3 837	867	2 970	342,56%
- Cotés	0	0	0	n.s.
- Non cotés	3 837	867	2 970	342,56%
. Titres immobilisés	63 433	53 451	9 982	18,68%
- Titres de participations	19 301	24 729	-5 428	-21,95%
- Autres titres détenus à long terme	6 619	4 289	2 330	54,33%
- Parts dans les entreprises liées	37 513	24 433	13 080	53,53%
Sous-total instruments de capitaux propres	67 270	54 318	12 952	23,84%
Total	2 755 190	2 762 417	-7 227	-0,26%
Dont plus ou moins-values latentes constatées en capitaux propres	3 134	71 290	-68 156	-95,60%
Dont titres de participation cotés.	0	0	0	n.s.

4b. Liste des principales participations non consolidées

	% détenu	Capitaux propres	Total bilan	PNB ou CA	Résultat
--	-----------------	-------------------------	--------------------	------------------	-----------------

CCCM Paris	Non coté	13%	661 087	4 700 419	16 307	8 610
<i>Données au 31.12.2018</i>						

Note 5 : Valeurs brutes et cadrage des dépréciations**5a. Valeurs brutes soumises à dépréciation**

	01.01.2018	Acquisition /production	Vente /remboursement	Modification des flux*	Transfert	Autres**	31.12.2018
Actifs financiers au coût amorti - prêts et créances Etablissements de crédit soumis	3 238 859	135 476	-948 343	-8 893	-504	1 176 222	3 592 817
- aux pertes attendues à 12 mois (S1)	3 238 709	132 859	-948 343	-8 893	-504	1 176 222	3 590 050
- aux pertes attendues à terminaison (S2)	150	2 617	0	0	0	0	2 767
- aux pertes attendues sur actifs dépréciés (S3) à la clôture mais non dépréciés dès l'origine	0	0	0	0	0	0	0
- aux pertes attendues sur actifs dépréciés (S3) à la clôture et dès l'origine	0	0	0	0	0	0	0
Actifs financiers au coût amorti - prêts et créances sur la clientèle soumis	16 729 320	4 067 394	-3 021 463	-712 376	160 990	-42 604	17 181 261
- aux pertes attendues à 12 mois (S1)	14 611 650	3 852 149	-2 360 537	-733 837	65 571	-242 944	15 192 052
- aux pertes attendues à terminaison (S2)	1 150 751	192 112	-608 474	82 640	22 593	240 893	1 080 515
- dontcréances clients relevant d'IFRS 15	0	0	0	0	0	0	0
- aux pertes attendues sur actifs dépréciés (S3) à la clôture mais non dépréciés dès l'origine	965 546	22 364	-51 241	-60 487	72 826	-41 312	907 696
- aux pertes attendues sur actifs dépréciés (S3) à la clôture et dès l'origine	1 373	769	-1 211	-692	0	759	998
Actifs financiers au coût amorti - titres	65 858	143 089	-62 140	0	0	-5	146 802
- soumis aux pertes attendues à 12 mois (S1)	65 710	143 089	-62 140	148	0	-5	146 802
- soumis aux pertes attendues à terminaison (S2)	148	0	0	-148	0	0	0
- aux pertes attendues sur actifs dépréciés (S3) à la clôture mais non dépréciés dès l'origine	0	0	0	0	0	0	0
- aux pertes attendues sur actifs dépréciés (S3) à la clôture et dès l'origine	0	0	0	0	0	0	0
Actifs financier à la juste valeur par capitaux propres - titres de dettes	2 763 618	759 019	-758 006	0	0	-8 651	2 755 980
- aux pertes attendues à 12 mois (S1)	2 763 618	759 019	-758 006	0	0	-8 651	2 755 980
- aux pertes attendues à terminaison (S2)	0	0	0	0	0	0	0
- aux pertes attendues sur actifs dépréciés (S3) à la clôture mais non dépréciés dès l'origine	0	0	0	0	0	0	0
- aux pertes attendues sur actifs dépréciés (S3) à la clôture et dès l'origine	0	0	0	0	0	0	0
Actifs financier à la juste valeur par capitaux propres - Prêts	0	0	0	0	0	0	0
- aux pertes attendues à 12 mois (S1)	0	0	0	0	0	0	0
- aux pertes attendues à terminaison (S2)	0	0	0	0	0	0	0
- aux pertes attendues sur actifs dépréciés (S3) à la clôture mais non dépréciés dès l'origine	0	0	0	0	0	0	0
- aux pertes attendues sur actifs dépréciés (S3) à la clôture et dès l'origine	0	0	0	0	0	0	0
Total	22 797 655	5 104 978	-4 789 952	-721 269	160 486	1 124 962	23 676 860

* modification des flux ne donnant pas lieu à décomptabilisation

** dont transfert de Buckets

5b. Cadrage des dépréciations

	01.01.2018	Dotation	Reprise	Transfert	Autres	31.12.2018
Actifs financiers au coût amorti - prêts et créances Etablissements de crédit	-45	-8	4	0	39	-10
Actifs financiers au coût amorti - prêts et créances sur la clientèle	-658 875	-83 653	155 710	-37 625	22 903	-601 540
Actifs financiers au coût amorti - titres	-148	-49	0	0	1	-196
Actifs financiers en JVCP - titres de dettes	-1 201	-35	447	0	-1	-790
Actifs financiers en JVCP - Prêts	0	0	0	0	0	0
Total	-660 269	-83 745	156 161	-37 625	22 942	-602 536

IFRS 9	01.01.2018	Dotation	Reprise	Transfert	Autres	31.12.2018
Prêts et créances Etablissements de crédit	-45	-8	4	0	39	-10
- dontactifs dépréciés (S3) dès l'origine	0	0	0	0	0	0
- pertes attendues à 12 mois (S1)	-45	0	4	0	39	-2
- pertes attendues à terminaison (S2)	0	-8	0	0	0	-8
- pertes attendues sur actifs dépréciés (S3) à la clôture mais non dépréciés dès l'origine	0	0	0	0	0	0
- aux pertes attendues sur actifs dépréciés (S3) à la clôture et dès l'origine	0	0	0	0	0	0
Prêts et créances clientèle	-658 875	-83 653	155 710	-37 625	22 903	-601 540
- dontactifs dépréciés (S3) dès l'origine	-4	-58	0	0	0	-62
- pertes attendues à 12 mois (S1)	-47 831	-21 183	13 457	3 295	5 071	-47 191
- pertes attendues à terminaison (S2)	-46 089	-16 501	13 979	-8 771	8 744	-48 638
- dontcréances clients relevant d'IFRS 15	0	0	0	0	0	0
- pertes attendues sur actifs dépréciés (S3) à la clôture mais non dépréciés dès l'origine	-564 955	-45 969	128 274	-32 149	9 088	-505 711
- aux pertes attendues sur actifs dépréciés (S3) à la clôture et dès l'origine	0	0	0	0	0	0
Actifs financiers au coût amorti - titres	-148	-49	0	0	1	-196
- dontactifs dépréciés (S3) dès l'origine	0	0	0	0	0	0

- pertes attendues à 12 mois (S1)	0	-49	0	0	-147	-196
- pertes attendues à terminaison (S2)	-148	0	0	0	148	0
- pertes attendues sur actifs dépréciés (S3) à la clôture mais non dépréciés dès l'origine	0	0	0	0	0	0
- aux pertes attendues sur actifs dépréciés (S3) à la clôture et dès l'origine	0	0	0		0	0
Actifs financier en JVCP - titres de dettes	-1 201	-35	447	0	-1	-790
- dont actifs dépréciés (S3) dès l'origine	0	0	0		0	0
- pertes attendues à 12 mois (S1)	-1 201	-35	447	0	-1	-790
Actifs financier en JVCP - Prêts	0	0	0	0	0	0
Total	-660 269	-83 745	156 161	-37 625	22 942	-602 536

Note 6 : Actifs et passifs à la juste valeur par résultat

6a. Actifs financiers à la juste valeur par résultat

	31.12.2018				01.01.2018			
	Transaction	Juste valeur sur option	Autres JVPR	Total	Transaction	Juste valeur sur option	Autres JVPR	Total
Titres	23 423	355 508	852 914	1 231 845	122 661	352 118	1 305 433	1 780 212
- Effets publics	0	355 508	15 814	371 322	0	352 118	15 757	367 875
- Obligations et autres titres de dettes	23 423	0	833 149	856 572	122 661	0	1 252 200	1 374 861
. Cotés	0	0	681	681	0	0	1 330	1 330
. Non cotés	23 423	0	832 468	855 891	122 661	0	1 250 870	1 373 531
dont OPC	23 423		615 376	638 799	122 661		1 057 908	1 180 569
- Actions et autres instruments de capitaux propres	0		0	0	0		2 326	2 326
. Cotés	0		0	0	0		2 146	2 146
. Non cotés	0		0	0	0		180	180
- Titres immobilisés			3 951	3 951			35 150	35 150
Titres de participations			3 922	3 922			3 604	3 604
Autres titres détenus à long terme			0	0			0	0
Parts dans les entreprises liées			0	0			31 531	31 531
Autres titres immobilisés			29	29			15	15
Instruments dérivés	144 519			144 519	169 271			169 271
Prêts et créances		0	0	0		0	0	0
dont pensions		0		0		0		0
Total	167 942	355 508	852 914	1 376 364	291 932	352 118	1 305 433	1 949 483

L'exposition maximale au risque de crédit sur actifs classés en juste valeur par résultat sur option s'élève à 356 millions d'euros sur l'exercice.

6b. Passifs financiers à la juste valeur par résultat

	31.12.2018	01.01.2018	Variation	
Passifs financiers détenus à des fins de transaction	123 065	130 248	-7 183	-5,51%
Passifs financiers à la juste valeur sur option par résultat (1)	547 236	110 724	436 512	394,23%
Total	670 301	240 972	429 329	178,17%

(1) Dont 361 millions d'augmentation liée aux émissions du SPV Jarna acquises par les compagnies d'assurance qui ne sont plus éliminées du fait de la fusion

Les passifs financiers détenus à des fins de transaction sont uniquement constitués de dérivés.

Passifs financiers à la juste valeur sur option par résultat

	31.12.2018			01.01.2018		
	Valeur Comptable	Montant dû à l'échéance	Ecart	Valeur Comptable	Montant dû à l'échéance	Ecart
Titres émis (1)	547 236	527 611	19 625	110 724	94 238	16 486
Total	547 236	527 611	19 625	110 724	94 238	16 486

(1) Dont 361 millions d'augmentation liée aux émissions du SPV Jarna acquises par les compagnies d'assurance qui ne sont plus éliminées du fait de la fusion

6c. Analyse des instruments dérivés de transaction

	31.12.2018			01.01.2018		
	Notionnel	Actif	Passif	Notionnel	Actif	Passif
Instruments dérivés de transaction						
<i>Instrument de taux</i>	6 985 798	143 100	123 065	7 347 343	169 271	130 248
Swaps	6 199 097	84 557	113 599	6 448 343	153 086	89 149
Autres contrats fermes	786 701	590	0	899 000	0	0
Options et instruments conditionnels	0	59 133	9 466	0	16 185	41 099
<i>Instrument de change</i>	0	0	0	0	0	0

Autres que taux et change	13 921	239	0	0	0	0
Options et instruments conditionnels	13 921	239	0	0	0	0
Total	6 999 719	144 519	123 065	7 347 343	169 271	130 248

Note 7 : Couverture**7a. Instruments dérivés de couverture**

	31.12.2018			01.01.2018		
	Notionnel	Actif	Passif	Notionnel	Actif	Passif
Instruments dérivés de couverture						
<i>Couverture de Fair Value Hedge</i>	2 960 950	15 094	51 763	3 295 050	26 175	60 697
Swaps	1 980 850	15 094	51 763	2 304 850	26 175	60 697
Autres contrats fermes	980 100	0	0	990 200	0	0
Options et instruments conditionnels	0	0	0	0	0	0
<i>Couverture de Cash Flow Hedge</i>	615 700	129	17 356	645 700	140	23 143
Swaps	615 700	129	17 356	645 700	140	23 143
Autres contrats fermes	0	0	0	0	0	0
Options et instruments conditionnels	0	0	0	0	0	0
Total	3 576 650	15 223	69 119	3 940 750	26 315	83 840

- L'inefficacité constatée en résultat impacte négativement les comptes (-95 K€ comptabilisés dans le poste "Gains nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat") (Cf. note 22).

7b. Ecarts de réévaluation des portefeuilles couverts en taux

	31.12.2018	01.01.2018	Variation	
Juste valeur du risque de taux d'intérêt par portefeuilles				
d'actifs financiers	28 370	22 236	6 134	27,6%
de passifs financiers	0	2 320	-2 320	-100,0%

7c. Eléments micro-couverts en juste valeurEléments couverts à l'actif

	31.12.2018			
	Valeur au bilan	Dont réévaluation liée à la couverture	Dont réévaluation de l'exercice*	Cumul des ajustements de JV restant au bilan (élément couvert qui a cessé d'être ajusté)
Actifs financiers à la JVCP	28 270	13 421	(3 026)	0
Total	28 270	13 421	(3 026)	0

* pour comptabilisation de l'inefficacité de couverture sur l'exercice

Eléments couverts au passif

	31.12.2018			
	Valeur au bilan	Dont réévaluation liée à la couverture	Dont réévaluation de l'exercice*	Cumul des ajustements de JV restant au bilan (élément couvert qui a cessé d'être ajusté)
Dettes représentées par un titre	228 847	9 847	(6 163)	0
Total	228 847	9 847	(6 163)	0

* pour comptabilisation de l'inefficacité de couverture sur l'exercice

7d. Eléments micro-couverts en flux de trésorerieEléments couverts au passif

	31.12.2018		
	Réserve de couverture de flux de trésorerie	Dont réévaluation de l'exercice *	Dont Réserve de couverture de flux de trésorerie liée à la cessation de couverture
Dettes représentées par un titre	-14 468	5 425	0
Total	-14 468	5 425	0

* pour comptabilisation de l'inefficacité de couverture

Note 8 : Actifs et passifs relatifs aux activités d'assurance (IAS39)

Cette note est sans objet du fait du reclassement au 31 décembre 2017 de ces postes en application de la norme IFRS 5.
Au 31 décembre 2018, l'assurance figure dans les postes relatifs à la mise en équivalence.

Note 9 : Hiérarchie de la Juste Valeur des instruments financiers évalués à la juste valeur au bilan

31.12.2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers IFRS 9				
Juste valeur par capitaux propres	2 069 870	621 887	63 433	2 755 190
- Effets publics et valeurs assimilées	501 401	0	0	501 401
- Obligations et autres titres de dettes	1 568 469	618 050	0	2 186 519
- Actions et autres instruments de capitaux propres	0	3 837	0	3 837
- Participations et ATDLT	0	0	25 920	25 920
- Parts entreprises liées	0	0	37 513	37 513
Transaction / JVO /Autres	479 341	892 398	4 625	1 376 364
- Effets publics et valeurs assimilées - Juste valeur sur option	355 508	0	0	355 508
- Effets publics et valeurs assimilées - Autres JVPR	15 814	0	0	15 814
- Obligations et autres titres de dettes - Transaction	23 423	0	0	23 423
- Obligations et autres titres de dettes - Autres JVPR	84 596	747 678	875	833 149
- Participations et ATDLT- Autres JVPR	0	201	3 750	3 951
- Dérivés et autres actifs financiers - Transaction	0	144 519	0	144 519
Instruments dérivés de couverture	0	15 223	0	15 223
Total	2 549 211	1 529 508	68 058	4 146 777
Passifs financiers IFRS 9				
Transaction / JVO	0	739 420	0	739 420
- Dettes représentées par un titre - Juste valeur sur option	0	547 236	0	547 236
- Dérivés et autres passifs financiers - Transaction	0	123 065	0	123 065
Instruments dérivés de couverture	0	69 119	0	69 119
Total	0	739 420	0	739 420

Niveau 1: cours coté sur un marché actif.

Niveau 2: cours de marchés actifs pour des instruments semblables et techniques de valorisation dont toutes les données importantes sont fondées sur des informations de marché observables,

Niveau 3: valorisation sur la base de modèles internes contenant des données non observables significatives.

Hiérarchie de juste valeur – Détail du niveau 3

31.12.2018	Ouverture	Achats	Emissions	Ventes	Remboursements	Transferts	Gains et pertes en résultat	Autres mouvements	Clôture
Actifs financiers IFRS 9									
Juste valeur par capitaux propres	91 537	28 444	2 028	-14 104	0	-3 698	0	-40 774	63 433
- Participations et ATDLT	35 574	9 660	1 500	-14 104	0	-3 698	0	-3 012	25 920
- Parts entreprises liées	55 963	18 784	528	0	0	0	0	-37 762	37 513
Transaction / JVO /Autres	0	15	0	-1 190	-3	4 497	1 306	0	4 625
- Obligations et autres titres de dettes - Autres JVPR	0	0	0	0	-3	878	0	0	875
- Participations et ATDLT- Autres JVPR	0	15	0	-1 190	0	3 619	1 306	0	3 750
Instruments dérivés de couverture	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total	91 537	28 459	2 028	-15 294	-3	799	1 306	-40 774	68 058

Le montant des autres mouvements s'explique essentiellement par la sortie des titres GACM précédemment détenus qui sont désormais consolidés et, donc, éliminés.

Note 10 : Compensation des actifs et passifs financiers

31.12.2018	Montants liés non compensés au bilan			Montants liés non compensés au bilan			Montant net
	Montant brut des actifs financiers	Montant brut des passifs financiers compensés au bilan	Montants nets présentés au bilan	Impact des conventions-cadre de compensation	Instruments financiers reçus en garantie	Trésorerie reçue (cash collateral)	
Actifs financiers							
Dérivés	169 916	-10 174	159 742	-113 049	0	-38 026	8 667
Pensions	365 493	0	365 493	-358 580	0	-6 849	64
Total	535 409	-10 174	525 235	-471 629	0	-44 875	8 731

31.12.2018	Montants liés non compensés au bilan			Montants liés non compensés au bilan			Montant net
	Montant brut des passifs financiers	Montant brut des actifs financiers compensés au bilan	Montants nets présentés au bilan	Impact des conventions-cadre de compensation	Instruments financiers donnés en garantie	Trésorerie versée (cash collateral)	
Passifs financiers							
Dérivés	202 358	-10 174	192 184	-113 039	0	-44 166	34 979

Pensions	1 158 509	0	1 158 509	-358 581	-800 000	0	-72
Total	1 360 867	-10 174	1 350 693	-471 620	-800 000	-44 166	34 907

31.12.2017				Montants liés non compensés au bilan			Montant net
	Montant brut des actifs financiers	Montant brut des passifs financiers compensés au bilan	Montants nets présentés au bilan	Impact des conventions-cadre de compensation	Instruments financiers reçus en garantie	Trésorerie reçue (cash collateral)	
Actifs financiers							
Dérivés	195 586	0	195 586	-96 453	0	-58 703	40 430
Pensions	360 560	0	360 560	-175 294	0	0	185 266
Total	556 146	0	556 146	-271 747	0	-58 703	225 696

31.12.2017				Montants liés non compensés au bilan			Montant net
	Montant brut des passifs financiers	Montant brut des actifs financiers compensés au bilan	Montants nets présentés au bilan	Impact des conventions-cadre de compensation	Instruments financiers donnés en garantie	Trésorerie versée (cash collateral)	
Passifs financiers							
Dérivés	214 088	0	214 088	-96 453	0	-74 650	42 985
Pensions	1 156 826	0	1 156 826	-175 294	-800 000	0	181 532
Total	1 370 914	0	1 370 914	-271 747	-800 000	-74 650	224 517

Note 11 : Impôts

11a. Impôts courants

	31.12.2018	01.01.2018	Variation	
Actif (par résultat)	102 468	97 030	5 438	5,6%
Passif (par résultat)	64 504	63 869	635	1,0%

11b. Impôts différés

	31.12.2018	01.01.2018	Variation	
Actif (par résultat)	43 883	60 187	-16 304	-27,1%
Actif (par capitaux propres)	5 915	91	5 824	n.s.
Passif (par résultat)	703	18 989	-18 286	-96,3%
Passif (par capitaux propres)	48	-484	532	-109,9%

Répartition des impôts différés par grandes catégories

	31.12.2018		01.01.2018	
	Actif	Passif	Actif	Passif
Différences temporaires sur	52 841	3 794	70 012	28 239
- PV/MV différées sur titres disponibles à la vente		3 091	0	9 250
- autres gains/pertes latents ou différés	8 958		9 825	0
- provisions	45 510	-9	44 764	0
- réserve latente de location financement		1 591	0	5 803
- autres décalages temporaires	-1 627	-879	15 423	13 186
Compensation	-3 043	-3 043	-9 734	-9 734
Total des actifs et passifs d'impôts différés	49 798	751	60 278	18 505

Note 12 : Comptes de régularisation et actifs et passifs divers

12a. Comptes de régularisation et actifs divers

	31.12.2018	01.01.2018	Variation	
Comptes de régularisation actif				
Valeurs reçues à l'encaissement	12 995	24 472	-11 477	-47%
Comptes d'ajustement sur devises	1	0	1	n.s.
Produits à recevoir	30 359	19 463	10 896	56%
Comptes de régularisation divers	162 986	95 078	67 908	71%
Sous-total	206 341	139 013	67 328	48%
Autres actifs				
Débiteurs divers	217 759	221 368	-3 609	-2%
Stocks et assimilés	2 301	2 272	29	1%
Autres emplois divers	32 351	0	32 351	n.s.
Sous-total	252 411	223 641	28 770	13%

Total	458 752	362 654	96 098	26%
--------------	----------------	----------------	---------------	------------

12b. Comptes de régularisation et passifs divers

	31.12.2018	01.01.2018	Variation	
Comptes de régularisation passif				
Comptes indisponibles sur opérations de recouvrement	172	2 886	-2 714	-94%
Comptes d'ajustement sur devises	250	34	216	635%
Charges à payer	124 963	91 868	33 095	36%
Produits constatés d'avance	51 252	66 503	-15 251	-23%
Comptes de régularisation divers	148 134	63 599	84 535	133%
Sous-total	324 771	224 890	99 881	44%
Autres passifs				
Versements restant à effectuer sur titres	235 558	283 019	-47 461	-17%
Créditeurs divers	300 104	449 137	-149 033	-33%
Sous-total	535 662	732 156	-196 494	-27%
Total	860 433	957 046	-96 613	-10%

Le montant des "Versements restant à effectuer sur titres" publié en 2017 était de 148.508 K€ ; l'écart, soit 134.511 K€, provient de la correction d'erreur sur le traitement des engagements vis-à-vis des minoritaires du Groupe La Française.

12c. Actifs et passifs destinés à être cédés

	31.12.2018	01.01.2018	Variation		31.12.2017
Actif					
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	5 078		5 078	n.s.	12 333 448
Actifs financiers disponibles à la vente			0	n.s.	3 337 760
Prêts et créances sur les établissements de crédit	50 259		50 259	n.s.	217 848
Prêts et créances sur la clientèle	3		3	n.s.	62 832
Placements des activités d'assurance et parts de réassureurs dans les provisions techniques		16 033 688	-16 033 688	-100,00%	
Comptes de régularisation	20 855		20 855	n.s.	81 800
Participations dans les entreprises MEE		17 594	-17 594	-100,00%	17 594
Immobilisations	10 114	1 757	8 357	475,64%	1 757
Ecarts d'acquisition		5 640	-5 640	-100,00%	5 640
Actifs destinés à être cédés	86 309	16 058 679	-15 972 370	-99,46%	16 058 679
Passif					
Dettes envers les établissements de crédit	17 773		17 773	n.s.	2 331
Dettes envers la clientèle	3 498		3 498	n.s.	85 413
Comptes de régularisation et autres passifs	26 098		26 098	n.s.	1 962 417
Provisions techniques des contrats d'assurance			0	n.s.	12 895 389
Passifs relatifs aux contrats des activités d'assurance		15 095 565	-15 095 565	-100,00%	
Provisions	67	3 926	-3 859	-98,29%	3 926
Dettes subordonnées			0	n.s.	150 015
Dettes liées aux actifs destinés à être cédés	47 436	15 099 491	-15 052 055	-99,69%	15 099 491

Résultat	31.12.2018	31.12.2017 reclassé IFRS 5	Variation	
Produits d'intérêts et assimilés	79	10 764	-10 685	-99,27%
Charges d'intérêts et assimilés	-10	-7 231	7 221	-99,86%
Gains ou pertes nets sur portefeuille à la juste valeur par résultat	-610	17 496	-18 106	-103,49%
Gains ou pertes nets sur actifs financiers disponibles à la vente		-3 103	3 103	-100,00%
Produits des autres activités	81 548	1 467 057	-1 385 509	-94,44%
Charges des autres activités	-18 857	-1 287 420	1 268 563	-98,54%
Frais généraux	-30 530	-63 592	33 062	-51,99%
Résultat sur entités conso (cession...)	11 239	0	11 239	n.s.
Quote-part de résultat des entreprises mises en équivalence	35 631	101	35 530	n.s.
Impôts sur le résultat	-10 505	-53 999	43 494	-80,55%
Gains et pertes nets d'impôt sur activités abandonnées	67 985	80 073	-12 088	-15,10%

Les informations se rapportant au bilan concernaient en 2017 les entités d'assurances et, pour 2018, elles traduisent les prochaines cessions d'entités du pôle Gestion pour Compte de Tiers (CD Partenaires, LFIS, UGP) ainsi que celle de Theia.

En ce qui concerne le résultat, 2017 se rapporte également aux entités d'assurances et 2018 reprend d'une part le résultat du pôle NEA jusqu'à sa perte de contrôle, à la fin du mois de juin 2018 ainsi que le résultat de cession de l'opération de fusion avec GACM et, d'autre part, le résultat des entités destinées à être cédées dans l'année à venir.

Note 13 : Participations dans les entreprises mises en équivalence

13a. Quote-part dans le résultat des entreprises mises en équivalence

31.12.2018	Pays	% intérêt	Valeur de MEE	QP de résultat net	Dividendes reçus (1)	JV de la participation (si cotée)
Entités sous influence notable						
GACM	France	10,22%	1 005 981	36 568	34 362	n.c.
2A	France	20,00%	-62	125	0	n.c.
Alger Management LTD	Grande-Bretagne	50,00%	68	-280	0	n.c.
FCT LFP Créances Immobilières	France	27,09%	237	0	0	n.c.
Groupe Cholet-Dupont	France	33,73%	14 203	1 183	613	n.c.
JKC Capital Management Limited	Hong Kong	50,00%	1 789	2	0	n.c.
Siparex Proximité Innovation	France	26,50%	2 576	525	265	n.c.
TAGES Capital LLP	Grande-Bretagne	19,00%	755	250	922	n.c.
Euro Information SAS	France	10,15%	135 022	11 303	315	n.c.
La Française AM (écarts d'acquisition sur Tages et Alger)(2)			447			n.c.
Groupe La Française (écart d'acquisition sur 2A)(2)			356			n.c.
Nouvelles expertises et talents AM (écart d'acquisition sur JKC CM Ltd) (2)			1 257			n.c.
Caisse Fédérale du Crédit Mutuel Nord Europe (écart d'acquisition sur GACM) (2)			273 691			n.c.
Total			1 436 320	49 676	36 477	

01.01.2018	Pays	% intérêt	Valeur de MEE	QP de résultat net	Dividendes reçus (1)	JV de la participation (si cotée)
Entités sous influence notable						
Euro Information	France	10,15%	124 040	10 026	315	n.c.
Siparex Proximité Innovation	France	25,72%	2 316	295	265	n.c.
SA Partners Assurances	Belgique	49,00%	0	0	0	n.c.
Groupe Cholet-Dupont	France	32,73%	13 672	1 177	545	n.c.
Inflection Point Capital management Ltd (intégration globale en 2017)	Grande-Bretagne	97,05%	0	-1 193	0	n.c.
JKC Capital Management Ltd	Hong Kong	48,52%	1 710	777	0	n.c.
Tages Capital LLP	Grande-Bretagne	24,26%	1 586	957	759	n.c.
2A	France	19,41%	-187	-136	0	n.c.
Alger Management Ltd	Grande-Bretagne	48,52%	348	-197	0	n.c.
La Française AM (écarts d'acquisition sur Tages et Alger)(2)			447			n.c.
Nord Europe Assurances (écart d'acquisition sur SA Partners assurances) (2)			0			n.c.
Nouvelles Expertises et Talents AM (écart d'acquisition sur JKC CM Ltd)(2)			1 257			n.c.
Groupe La Française (écart d'acquisition sur 2A)(2)			356			n.c.
Total			145 545	11 707	1 884	

(1) en trésorerie et en actions

(2) Conformément à IAS28, les écarts d'acquisition constatés sur des entités sous influence notable sont inclus dans la valeur des titres mis en équivalence.

13b. Données des principales entreprises mises en équivalence

31.12.2018	Total bilan	PNB/CA	RBE	Résultat net	OCI	Capitaux propres en devise
Entités sous influence notable						
GACM	116 087 666	1 719 754	1 166 829	805 660	948 189	10 274 033
2A	10 534	11 113	601	626	-	- 308
Alger Management LTD	1 990	3 917	- 495	- 495	-	122
FCT LFP Créances Immobilières	95 078	615	-	-	-	875
Groupe Cholet-Dupont	277 756	22 613	6 645	3 508	-	42 110
JKC Capital Management Limited	38 932	21 780	103	31	-	32 085
Siparex Proximité Innovation	16 697	14 176	2 585	1 981	-	9 717
TAGES Capital LLP	7 111	9 155	1 318	1 318	-	3 973
Euro Information SAS	1 494 765	1 278 865	164 249	111 640	-	1 288 167

01.01.2018	Total bilan	PNB/CA	RBE	Résultat net	OCI	Capitaux propres en devise
Entités sous influence notable						
Euro Information	1 364 883	1 123 808	165 073	98 694	90 108	1 179 631
Siparex Proximité Innovation	15 411	13 023	1 649	1 115	- 304	8 735
SA Partners Assurances	135 485	4 897	133	207	3 136	32 050
Groupe Cholet-Dupont	307 897	20 700	5 243	3 488	-	40 536
JKC Capital Management Ltd	50 100	33 220	15 622	13 675	-	32 054
Tages Capital LLP	12 087	13 485	3 826	3 826	-	6 343
2A	7 998	10 203	- 690	- 678	-	- 934
Alger Management Ltd	1 536	3 329	- 345	- 345	-	617

Note 14 : Immeubles de placement

	01.01.2018	Augmentation	Diminution	Autres	31.12.2018
Coût historique	83 255	12 412	-23 373	-9 283	63 011
Amortissement et dépréciation	-35 558	-2 047	6 808	662	-30 135
Montant net	47 697	10 365	-16 565	-8 621	32 876

La juste valeur des immeubles comptabilisés au coût est de 78 288K€ d'euros au 31.12.2018 ; elle était de 107 892K€ au 31 décembre 2017. Elle est déterminée à dire d'expert.

Note 15 : Immobilisations corporelles et incorporelles

15a. Immobilisations corporelles

	01.01.2018	Augmentation	Diminution	Autres	31.12.2018
Coût historique					
Terrains d'exploitation	14 904	0	-2 499	10	12 415
Constructions d'exploitation	187 328	3 419	-17 574	54 602	227 775
Autres immobilisations corporelles	285 157	90 147	-2 958	-52 238	320 109
Total	487 389	93 566	-23 031	2 374	560 299
Amortissement et dépréciation					
Constructions d'exploitation	-111 914	-12 044	8 642	-40 330	-155 646
Autres immobilisations corporelles	-192 511	-12 056	1 829	41 512	-161 226
Total	-304 425	-24 100	10 471	1 182	-316 872
Montant net	182 964	69 466	-12 560	3 556	243 427

15b. Immobilisations incorporelles

	01.01.2018	Augmentation	Diminution	Autres	31.12.2018
Coût historique					
Immobilisations générées en interne	77 804	0	0	-73 342	4 462
Immobilisations acquises	70 683	4 939	-6 136	78 035	147 521
- logiciels	40 012	189	-625	76 491	116 067
- autres	30 671	4 750	-5 511	1 544	31 454
Total	148 487	4 939	-6 136	4 693	151 983
Amortissement et dépréciation					
Immobilisations générées en interne	-75 244	-958	0	74 410	-1 792
Immobilisations acquises	-45 201	-1 857	4 993	-79 285	-121 350
- logiciels	-36 293	-1 298	625	-76 138	-113 104
- autres	-8 908	-559	4 368	-3 147	-8 246
Total	-120 445	-2 815	4 993	-4 875	-123 142
Montant net	28 042	2 124	-1 143	-182	28 841

Note 16 : Ecarts d'acquisition

	01.01.2018	Augmentation	Diminution	Autres	31.12.2018
Ecart d'acquisition brut	199 190	8 311	-12 483	0	195 018
Dépréciations	-1 915	0	0	0	-1 915
Ecart d'acquisition net	197 275	8 311	-12 483	0	193 103

Détail des écarts d'acquisition

Filiales	Valeur de l'EA au 01.01.2018	Augmentation	Diminution	Autres	Valeur de l'EA au 31.12.2018
Bancassurance Belgique	2 343	0	-316	0	2 027
Assurances	12 167	0	-12 167	0	0
Gestion pour Compte de Tiers	182 041	8 311	0	0	190 352
Services et autres	724	0	0	0	724
Total	197 275	8 311	-12 483	0	193 103

Une approche multi-méthodologique a été retenue pour effectuer les tests de dépréciation des écarts d'acquisition sur le pôle Gestion pour Compte de Tiers (qui représentent 99% du total net du poste). Dans ce contexte et conformément aux recommandations de l'Autorité des Marchés Financiers, la juste valeur, établie par un cabinet extérieur, a été déterminée selon une approche multicritères : éléments de rentabilité et de risques propres, référence à des entreprises comparables dont la valeur est connue et formule de valorisation retenue dans les pactes d'actionnaires. Selon la méthode retenue, la valeur de l'UGT "Gestion pour compte de tiers" est comprise entre 333 M€ et 1.099 M€.

Note 17 : Provisions et passifs éventuels

17a. Provisions

	01.01.2018	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice (provision utilisée)	Reprises de l'exercice (provision non utilisée)	Variations de juste valeur	Autres variations	31.12.2018
Provisions pour risques	13 506	9 677	-29	-4 797	0	-311	18 046
Sur engagements de garantie	1 830	398	0	-603	0	0	1 625
dont pertes attendues à 12 mois (S1)	900	240	0	-333	0	-154	653
dont pertes attendues à terminaison (S2)	1 152	259	0	-1 032	0	0	379
Sur engagements de financement	924	0	0	0	0	-924	0
dont pertes attendues à 12 mois (S1)	716	796	0	-451	0	68	1 129
dont pertes attendues à terminaison (S2)	358	202	-3	-327	0	2	232
Sur risques pays	0	0	0	0	0	0	0
Provision pour impôt	1 200	2 300	0	0	0	92	3 592
Provisions pour litiges	2 002	5 043	-26	-923	0	-1 202	4 894
Provisions pour risques sur créances diverses	4 424	439	0	-1 128	0	1 807	5 542
Autres provisions	25 413	2 826	-5 331	-3 155	0	236	19 989
Provision pour épargne logement	12 264	2 310	0	0	0	2	14 576
Provisions pour éventualité diverses	5 787	137	-147	-977	0	-137	4 663
Autres provisions	7 362	379	-5 184	-2 178	0	371	750
Provisions pour engagements de retraite	104 491	3 538	-417	-1 705	3 240	-895	108 252
Total	143 410	16 041	-5 777	-9 657	3 240	-970	146 287

	31.12.2016	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice (provision utilisée)	Reprises de l'exercice (provision non utilisée)	Variations de juste valeur	Autres variations	31.12.2017
Provisions pour risques	9 847	5 924	-316	-7 102	0	2 025	10 378
Sur engagements par signature	1 301	1 033	0	-506	0	0	1 828
dont pertes attendues à 12 mois (S1)	0	0	0	0	0	0	0
dont pertes attendues à terminaison (S2)	0	0	0	0	0	0	0
Sur engagements de financement et de garantie	3 176	0	0	-2 892	0	640	924
dont pertes attendues à 12 mois (S1)	0	0	0	0	0	0	0
dont pertes attendues à terminaison (S2)	0	0	0	0	0	0	0
Sur risques pays	0	0	0	0	0	0	0
Provision pour impôt	0	1 200	0	0	0	0	1 200
Provisions pour litiges	3 203	564	-316	-1 553	0	104	2 002
Provisions pour risques sur créances diverses	2 167	3 127	0	-2 151	0	1 281	4 424
Autres provisions	39 452	6 480	-3 184	-7 712	0	-2 664	32 372
Provision pour épargne logement	12 169	387	0	-292	0	0	12 264
Provisions pour éventualité diverses	24 342	1 672	-3 184	-7 420	0	-2 664	12 746
Autres provisions	2 941	4 421	0	0	0	0	7 362
Provisions pour engagements de retraite	117 489	5 919	55	-7 551	-10 363	-1 058	104 491
Total	166 788	18 323	-3 445	-22 365	-10 363	-1 697	147 241

La variation de juste valeur est liée à l'évolution des écarts actuariels sur les Indemnités de Fin de Carrière.

Provisions PEL / CEL

	0-4 ans	4-10 ans	+10 ans	Total
Montant des encours collectés au titre des PEL sur la phase épargne	1 489 787	327 324	271 825	2 088 936
Montant des provisions sur PEL	12 070	2 098	47	14 214
Montant des encours collectés au titre des CEL sur la phase épargne				226 016
Montant des provisions sur CEL				194
Dotations Provisions EL				2 312
Reprises Provisions EL				0
Montant des encours de crédits en vie octroyés au titre des PEL/CEL				11 821
Montant des provisions sur prêts PEL/CEL				166

Engagements de retraite et avantages similaires

	01.01.2018	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice	Variations de juste valeur	Autres variations	31.12.2018
Engagements de retraite à prestations définies et assimilés hors caisses de retraite						
Indemnités de fin de carrière	99 679	3 538	-1 737	3 240	-1 163	103 557
Compléments de retraite	1 784	0	-228	0	268	1 824
Primes liées aux médailles du travail (autres avantages à long terme)	3 028	0	-157	0	0	2 871

Total comptabilisé	104 491	3 538	-2 122	3 240	-895	108 252
---------------------------	----------------	--------------	---------------	--------------	-------------	----------------

	31.12.2016	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice	Variations de juste valeur	Autres variations	31.12.2017
Engagements de retraite à prestations définies et assimilés hors caisses de retraite						
Indemnités de fin de carrière	112 841	5 670	-7 411	-10 363	-1 058	99 679
Compléments de retraite	1 535	249	0	0	0	1 784
Primes liées aux médailles du travail (autres avantages à long terme)	3 113	0	-85	0	0	3 028
Total comptabilisé	117 489	5 919	-7 496	-10 363	-1 058	104 491

La variation de juste valeur provient des écarts actuariels (voir tableau provisions ci-dessus).

Régime à prestations définies : Principales hypothèses actuarielles	31.12.2018	01.01.2018
Taux d'actualisation (1)	1,50%	1,20%
Taux attendu d'augmentation des salaires	1,73%	1,51%

(1) Le taux d'actualisation, déterminé par référence au taux long terme des emprunts du secteur privé, est estimé à partir de l'indice Iboxx.

Indemnités de fin de carrière

Variation de la dette actuarielle	01.01.2018	Charges d'intérêt	Coût des services rendus de la période	Coût des services passés	Cotisations au régime	Ecarts actuariels découlant de changements dans les hypothèses démographiques	Ecarts actuariels découlant de changements dans les hypothèses financières	Paiement aux bénéficiaires	Effet des variations de change	Autres (regroupements d'entreprise, liquidation)	31.12.2018
Engagements	193 654	1 234	10 279			-5 485	3 805	-8 710		-46	194 732
Contrat d'assurance hors groupe et actifs gérés en externe	93 975	1 145	0		6 314		-4 920	-5 340			91 174
Provision	99 679	88	10 279	0	-6 314	-5 485	8 725	-3 370	0	-46	103 557

Variation de la dette actuarielle	31.12.2016	Charges d'intérêt	Coût des services rendus de la période	Coût des services passés	Cotisations au régime	Ecarts actuariels découlant de changements dans les hypothèses démographiques	Ecarts actuariels découlant de changements dans les hypothèses financières	Paiement aux bénéficiaires	Effet des variations de change	Autres (regroupements d'entreprise, liquidation)	31.12. 2017
Engagements	202 293	1 974	9 081			-11 494	4 006	-11 151		-1 055	193 654
Contrat d'assurance hors groupe et actifs gérés en externe	89 452	1 069			5 788		2 921	-5 255			93 975
Provision	112 841	905	9 081	0	-5 788	-11 494	1 085	-5 896	0	-1 055	99 679

Une variation de plus/moins 50 points de base du taux d'actualisation conduirait respectivement à une baisse de 11,9 M€ / une augmentation de 12,4 M€ de l'engagement.

Variations de la juste valeur des actifs du régime	01.01.2018	Effet de l'actualisation	Rendement des actifs du régime au-delà du produit d'intérêt	Cotisations au régime	Paiement aux bénéficiaires	Effet des variations de change	Autres (regroupements d'entreprise, liquidation)	31.12.2018
Juste valeur des actifs du régime	93 975	-4 920	1 145	6 314	-5 340	0	0	91 174

Variations de la juste valeur des actifs du régime	31.12.2016	Effet de l'actualisation	Rendement des actifs du régime au-delà du produit d'intérêt	Cotisations au régime	Paiement aux bénéficiaires	Effet des variations de change	Autres (regroupements d'entreprise, liquidation)	31.12.2017
Juste valeur des actifs du régime	89 452	2 921	1 069	5 788	-5 255	0	0	93 975

	31.12.2018				
Détails de la juste valeur des actifs du régime	Titres de dettes	Instruments de capitaux propres	Immobilier	Autres	Total
Actifs cotés sur un marché actif	35 052	26 065	0	0	61 117
Actifs non cotés sur un marché actif	0	0	6 328	23 729	30 057
Total	35 052	26 065	6 328	23 729	91 174

	01.01.2018				
Détails de la juste valeur des actifs du régime	Titres de dettes	Instruments de capitaux propres	Immobilier	Autres	Total
Actifs cotés sur un marché actif	35 447	28 807	0	0	64 254
Actifs non cotés sur un marché actif	0	0	6 439	23 282	29 721
Total	35 447	28 807	6 439	23 282	93 975

La colonne "Autres" du détail des actifs correspond essentiellement à la trésorerie disponible à la date d'arrêté.

Engagements de retraite à prestations définies	Duration moyenne pondérée
Indemnités de fin de carrière	14,20

17.b Passifs éventuels

Néant

Note 18 : Réserves liées au capital et réserves

18a. Capitaux propres part du Groupe (hors résultat et gains et pertes latents)

	31.12.2018	01.01.2018	Variation	
Capital et réserves liées au capital	1 307 016	1 277 830	29 186	2%
- Capital	1 304 266	1 275 080	29 186	2%
- Prime d'émission, apport, fusion, scission, conversion	2 750	2 750	0	0%
Réserves consolidées	1 479 422	1 335 439	143 983	11%
- Autres réserves (dont effets liés à la première application)	1 556 831	1 413 350	143 481	10%
- dont résultat de cession sur instruments de capitaux propres	-3 391	0	-3 391	n.s.
- Report à nouveau	-77 409	-77 911	502	-1%
Total	2 786 438	2 613 269	173 169	7%

Le montant de réserves consolidées publié en 2017 était de 1.383.578 K€ ; corrigé de l'impact IFRS 9, il aurait dû être de 1.408.348 K€. L'écart s'explique par la correction d'erreur signalée au passif pour – 72.909 K€ (dont – 7.401 K€ relatifs au résultat part Groupe de l'année 2017). Pour information, l'impact sur les réserves minoritaires est de – 61.602 K€ (dont – 8.580 K€ de résultat).

18b. Gains ou pertes latents différés part du Groupe

	31.12.2018	01.01.2018	Variation	
Gains ou pertes latents ou différés* liés aux :				
- placements des activités d'assurance (actifs disponibles à la vente)	96 198	145 401	-49 203	-34%
- actifs financiers en JVCPR - instruments de dettes	7 112	-42 994	50 106	-117%
- actifs financiers en JVCPR - instruments de capitaux propres	439	-53 039	53 478	-101%
- dérivés de couverture (CFH)	-10 732	-14 757	4 025	-27%
- Autres	-19 163	-14 207	-4 956	35%
Total	73 854	20 404	53 450	262%

* soldes net d'IS et après traitement de la comptabilité reflet

18c. Entités intégrées globalement ayant des minoritaires significatifs

31.12.2018	Part des intérêts minoritaires dans les comptes consolidés				Informations financières relatives à l'entité intégrée globalement*			
	Pourcentage d'intérêt	Résultat net revenant aux minoritaires	Montant dans les capitaux propres des intérêts minoritaires	Dividendes versés aux minoritaires	Total bilan	Résultat net	Réserves latentes	PNB
ACMN Iard	0,00%							
North Europe Life Belgium	0,00%							

01.01.2018	Part des intérêts minoritaires dans les comptes consolidés				Informations financières relatives à l'entité intégrée globalement*			
	Pourcentage d'intérêt	Résultat net revenant aux minoritaires	Montant dans les capitaux propres des intérêts minoritaires	Dividendes versés aux minoritaires	Total bilan	Résultat net	Réserves latentes	PNB
ACMN Iard	49,00%	8 445	30 422	7 915	223 613	17 234	1 917	0
North Europe Life Belgium	49,00%	1 454	102 004		2 035 161	2 968	2 753	0

* Montants avant élimination des comptes et opérations réciproques

Cette information est communiquée pour les entités dont la part des minoritaires représente au moins 10% du total des intérêts minoritaires. En 2017, le PNB de ces entités d'assurance a été reclassé dans la rubriques "Résultat sur activités abandonnées".

Note 19 : Engagements donnés et reçus

Engagements donnés	31.12.2018	01.01.2018	Variation	
Engagements de financement	2 618 385	2 452 629	165 756	6,76%
Engagements en faveur d'établissements de crédit	34 100	48 746	-14 646	-30,05%
Engagements en faveur de la clientèle	2 584 285	2 403 883	180 402	7,50%
Engagements de garantie	207 773	215 323	-7 550	-3,51%
Engagements d'ordre d'établissements de crédit	78 735	36 176	42 559	117,64%
Engagements d'ordre de la clientèle	129 038	179 147	-50 109	-27,97%
Engagements sur titres	647	898	-251	-27,95%
Titres acquis avec faculté de reprise	0	0	0	n.s.
Autres engagements donnés	647	898	-251	-27,95%

Engagements reçus	31.12.2018	01.01.2018	Variation	
Engagements de financement	282 376	380 491	-98 115	-25,79%
Engagements reçus d'établissements de crédit	282 376	380 491	-98 115	-25,79%
Engagements reçus de la clientèle	0	0	0	n.s.
Engagements de garantie	7 150 822	8 917 152	-1 766 330	-19,81%
Engagements reçus d'établissements de crédit	3 077 230	3 023 554	53 676	1,78%

Engagements reçus de la clientèle	4 073 592	5 893 598	-1 820 006	-30,88%
Engagements sur titres	647	898	-251	-27,95%
Titres vendus avec faculté de rachat ou de reprise	0	0	0	n.s.
Autres engagements reçus	647	898	-251	-27,95%

Titres et valeurs donnés en pension

Titres et valeurs donnés en pension	31.12.2018	01.01.2018	Variation	
Actifs donnés en pension	174 880	175 000	-120	-0,07%
Passifs associés	1 158 281	1 128 545	29 736	2,63%

Actifs donnés en garantie de passif

Autres actifs donnés en garantie de passif	31.12.2018	01.01.2018	Variation	
Titres prêtés	273 919	470 456	-196 537	-41,78%
Dépôts de garantie sur opérations de marché	146 776	174 820	-28 044	-16,04%
Total	420 695	645 321	-224 626	-34,81%

2. Notes relatives au compte de résultat

Note 20 : Intérêts et produits / charges assimilés

	31.12.2018		31.12.2017	
	Produits	Charges	Produits	Charges
Etablissements de crédit & banques centrales	27 377	-10 023	24 567	-6 296
Clientèle	935 559	-513 917	959 415	-497 932
- dont location financement et location simple	432 019	-402 210	423 236	-388 720
Instruments dérivés de couverture	13 030	-44 114	15 542	-42 176
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	227 890	-271 016	0	0
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres/Actifs disponibles à la vente	23 046	0	28 183	0
Titres au coût amorti	0	0	2 250	0
Dettes représentées par un titre	0	-47 809	0	-61 046
Dettes subordonnées	0	-1 715	0	-2 014
Total	1 226 902	-888 594	1 029 957	-609 464

Note 21 : Commissions

	31.12.2018		31.12.2017	
	Produits	Charges	Produits	Charges
Etablissements de crédit	7 929	-445	2 076	-302
Clientèle	92 278	-1 686	83 265	-1 583
Titres	16 361	-11 062	18 486	-88
<i>dont activités gérées pour compte de tiers</i>	2 381	0	2 469	0
Instruments dérivés	1	0	1	0
Change	1 410	0	174	0
Engagements de financement et de garantie	0	-146	101	-330
Prestations de services	192 517	-57 435	92 471	-49 347
Total	310 496	-70 774	196 574	-51 650

Note 22 : Gains ou pertes sur instruments financiers à la juste valeur par résultat

	31.12.2018	31.12.2017	Variation	
Instruments de transaction	34 426	24 715	9 711	39,29%
Instruments à la juste valeur sur option	26 896	-552	27 448	n.s.
Inefficacité des couvertures	-95	115	-210	-182,61%
Surcouverture de juste valeur (FVH)	-95	115	-210	-182,61%
Variations de juste valeur des éléments couverts	9 270	-28 676	37 946	-132,33%
Variations de juste valeur des éléments de couverture	-9 365	28 791	-38 156	-132,53%
Résultat de change	430	933	-503	-53,91%
Autres Instruments à la juste valeur sur résultat	-14 045	0	-14 045	n.s.
Total des variations de juste valeur	47 612	25 211	22 401	88,85%

Note 23 : Gains ou pertes nets sur actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres

	31.12.2018	31.12.2017	Variation	
Dividendes	1 604	15 510	-13 906	-89,66%
PV/MV réalisées sur instruments de dettes	1 666	2 168	-502	-23,15%

PV/MV réalisées sur instruments de capitaux propres (2017)		125 738	-125 738	-100,00%
Total	3 270	143 416	-140 146	-97,72%

Note 24 : Gains ou pertes nets sur actifs et passifs financiers au coût amorti

Néant

Note 25 : Produits nets des activités d'assurance

Néant.

La contribution Assurances se trouve en "Gains et Pertes sur activités abandonnées" du fait de l'application de la norme IFRS 5 jusqu'à la date de perte de contrôle du pôle NEA à la fin du mois de juin 2018. Elle est ensuite constatée en "Quote-part de résultat des entreprises mises en équivalence".

Note 26 : Produits et charges des autres activités

	31.12.2018	31.12.2017	Variation	
Produits des autres activités				
. Immeubles de placement :	0	2 989	-2 989	-100,00%
- plus-values de cession	0	2 989	-2 989	-100,00%
. Charges refacturées	15 420	14 566	854	5,86%
. Autres produits	282 153	377 068	-94 915	-25,17%
Sous-total	297 573	394 623	-97 050	-24,59%
Charges des autres activités				
. Immeubles de placement :	-1 731	-3 865	2 134	-55,21%
- dotations aux provisions/amortissements	-1 731	-2 721	990	-36,38%
- moins-values de cession	0	-1 144	1 144	-100,00%
. Autres charges	-139 904	-54 963	-84 941	154,54%
Sous-total	-141 635	-58 828	-82 807	140,76%
Total net des autres produits et charges	155 938	335 795	-179 857	-53,56%

Note 27 : Frais généraux

	31.12.2018	31.12.2017	Variation	
Charges de personnel	-413 200	-436 216	23 016	-5,28%
Autres charges	-358 966	-357 792	-1 174	0,33%
Total	-772 166	-794 008	21 842	-2,75%

27a. Charges de personnel

	31.12.2018	31.12.2017	Variation	
Salaires et traitements	-263 238	-267 403	4 165	-1,56%
Charges sociales	-107 636	-115 786	8 150	-7,04%
Intéressement et participation des salariés	-18 642	-26 558	7 916	-29,81%
Impôts, taxes et versements assimilés sur rémunérations	-23 911	-26 219	2 308	-8,80%
Autres	227	-250	477	-190,80%
Total	-413 200	-436 216	23 016	-5,28%

Depuis 2012, sept plans d'attribution gratuite d'actions ont été mis en place par une entité du Groupe. Les bénéficiaires sont choisis selon la nature et la technicité des fonctions qu'ils exercent. L'attribution est conditionnée au maintien du bénéficiaire en situation de salarié du pôle. Les droits résultant de l'attribution gratuite d'actions sont incessibles jusqu'au terme de la période d'acquisition. La période minimale d'acquisition est de deux ans (dix-huit mois pour le plan 2015, trente pour les plans 2016 et 2017) et la durée minimale de conservation à l'issue de la période d'acquisition est également de deux ans.

La Caisse Fédérale ayant pris l'engagement de racheter ces actions, sur option du porteur, ces émissions sont traitées en "cash settled" et la valeur des titres est enregistrée en charges de personnel à la date de notification, par contrepartie d'une dette dont la réévaluation à chaque arrêté et jusqu'à son extinction est également constatée en frais de personnel.

Les effets de ces plans d'attribution d'actions gratuites sont résumés dans le tableau ci-dessous.

	Date d'attribution	31.12.2018						31.12.2017					
		Nombre d'actions		Valeur de rachat	Pourcentage d'acquisition	Charge de l'exercice	Dette cumulée	Nombre d'actions		Valeur de rachat	Pourcentage d'acquisition	Charge de l'exercice	Dette cumulée
		attribuées	acquises / restantes					attribuées	acquises / restantes				
Plan 2012	14/02/2012	20 060	0	223,07	100%	0	0	20 060	19 740	194,9	100%	314	3 847
Plan 2013	15/04/2013	18 147	0	223,07	100%	-25	0	18 147	18 147	194,9	100%	289	3 537
Plan 2014	01/04/2014	29 400	0	223,07	100%	-85	0	29 400	28 086	194,9	100%	447	5 474
Plan 2015	16/09/2015	29 710	27 621	223,07	100%	778	6 161	29 710	27 621	194,9	100%	794	5 383
Plan 2016 *	16/09/2016	30 187	29 179	223,07	92%	2 931	5 973	30 187	30 187	194,9	52%	2 413	3 042
Plan 2017 *	04/09/2017	30 730	30 317	223,07	53%	2 807	3 582	30 730	30 730	194,9	13%	775	775
Plan 2018 *	06/09/2018	35 564	35 564	223,07	16%	1 259	1 259						

Total						7 665	16 975					5 031	22 058
--------------	--	--	--	--	--	--------------	---------------	--	--	--	--	--------------	---------------

* nombre d'actions acquises estimé

Effectifs moyens

	31.12.2018	31.12.2017	Variation	
Techniciens de la banque	2 191	2 355	-164	-6,96%
Cadres	2 258	2 299	-41	-1,78%
Total	4 449	4 654	-205	-4,40%
Dont France	3 282	3 501	-219	-6,26%
Dont étranger	1 167	1 153	14	1,21%

27b. Autres charges d'exploitation

	31.12.2018	31.12.2017	Variation	
Impôts et taxes	-37 281	-34 608	-2 673	7,72%
Services extérieurs	-289 806	-178 686	-111 120	62,19%
Autres charges diverses	-4 945	-107 224	102 279	-95,39%
Total	-332 032	-320 518	-11 514	3,59%

Le crédit d'impôt pour la compétitivité et l'emploi s'élève à 3,8M€ et est comptabilisé en diminution des charges sociales.

27c. Dotations / reprises sur amortissements et dépréciation des immobilisations corporelles et incorporelles

	31.12.2018	31.12.2017	Variation	
Amortissements :	-26 934	-37 274	10 340	-27,74%
- immobilisations corporelles	-24 037	-26 863	2 826	-10,52%
- immobilisations incorporelles	-2 897	-10 411	7 514	-72,17%
Dépréciations :	0	0	0	n.s.
Total	-26 934	-37 274	10 340	-27,74%

Note 28 : Coût du risque

	31.12.2018	31.12.2017	Variation	
Pertes attendues à 12 mois (S1)	-4 318	0	-4 318	n.s.
Pertes attendues à terminaison (S2) / Provision collective (N-1)	-10 399	-1 335	-9 064	678,95%
Actifs dépréciés (S3)	12 828	-7 815	20 643	-264,15%
Total	-1 889	-9 150	7 261	-79,36%

31.12.2018	Dotations	Reprises	Créances irrécouvrables couvertes	Créances irrécouvrables non couvertes	Recouvrement sur créances apurées	Total
Pertes attendues à 12 mois (S1)	-22 746	18 428				-4 318
- Prêts et créances Etablissements de crédit au coût amorti	0	4				4
- Prêts et créances clientèle au coût amorti	-21 625	17 193				-4 432
- dont location financement	-650	1 899				1 249
- Actifs financiers au coût amorti - titres	-49	0				-49
- Actifs financier à la juste valeur par capitaux propres - titres de dettes	-36	447				411
- Engagements donnés	-1 036	784				-252
Pertes attendues à terminaison (S2)	-28 063	17 664				-10 399
- Prêts et créances Etablissements de crédit au coût amorti	-8	0				-8
- Prêts et créances clientèle au coût amorti	-27 594	16 302				-11 292
- dont location financement	-2 593	248				-2 345
- Engagements donnés	-461	1 362				901
Actifs dépréciés (S3)	-74 815	124 830	-30 976	-7 450	1 239	12 828
- Prêts et créances Etablissements de crédit au coût amorti	0	0	0	-818	0	-818
- Prêts et créances clientèle au coût amorti	-73 839	123 065	-30 976	-6 626	1 239	12 863
- dont location financement	-1 546	3 210	-165	-56	0	1 443
- Engagements donnés	-976	1 765	0	-6	0	783
Total	-125 624	160 922	-30 976	-7 450	1 239	-1 889

31.12.2017	Dotations	Reprises	Créances irrécouvrables couvertes	Créances irrécouvrables non couvertes	Recouvrement sur créances apurées	Total
Pertes attendues à terminaison (S2)	-5 521	4 186				-1 335
- Prêts et créances clientèle au coût amorti	-5 521	4 186				-1 335
Actifs dépréciés (S3)	-108 362	120 532	-16 629	-5 263	1 907	-7 815
- Prêts et créances Etablissements de crédit au coût amorti	0	0	0	-723	0	-723
- Prêts et créances clientèle au coût amorti	-104 106	109 886	-16 604	-4 517	1 907	-13 434

- dont location financement	-1 151	1 442	-231	-34	18	44
- Actifs financiers au coût amorti - titres	0	4 679	0	0	0	4 679
- Actifs financier à la juste valeur par capitaux propres - titres de dettes	0	350	-25	0	0	325
- Engagements donnés	-4 256	5 617	0	-23	0	1 338
Total	-113 883	124 718	-16 629	-5 263	1 907	-9 150

Note 29 : Gains ou pertes sur autres actifs

	31.12.2018	31.12.2017	Variation	
Immobilisations corporelles et incorporelles	1 072	1 843	-771	-41,83%
Moins-values de cession	-343	-225	-118	52,44%
Plus-values de cession	1 415	2 068	-653	-31,58%
Gains ou pertes nets sur titres consolidés	45 266	-138	45 404	n.s.
Total	46 338	1 705	44 633	n.s.

Note 30 : Variations de valeur des écarts d'acquisition

	31.12.2018	31.12.2017	Variation	
Dépréciation des écarts d'acquisition	0	0	0	n.s.
Ecart d'acquisition négatif passé en résultat	0	81	-81	-100,00%
Total	0	81	-81	-100,00%

Note 31 : Impôt sur les bénéficesDécomposition de la charge d'impôt

	31.12.2018	31.12.2017	Variation	
Charge d'impôt exigible	-21 138	-64 851	43 713	-67,41%
Charge d'impôt différé	-741	-17 368	16 627	-95,73%
Ajustements au titre des exercices antérieurs	-548	-1 405	857	-61,00%
Total	-22 427	-83 624	61 197	-73,18%

Rapprochement entre la charge d'impôt comptabilisée et la charge d'impôt théorique

	31.12.2018		31.12.2017	
Taux d'impôt théorique	63 798	34,43%	142 625	34,43%
Impact du taux réduit sur les plus values à long terme	4 335	2,34%	-29 996	-7,24%
Impact des taux d'imposition spécifiques des entités étrangères	-1 297	-0,70%	-2 924	-0,71%
Impact des taux d'imposition spécifiques des entités françaises	7 996	4,32%	12 731	3,07%
Impact des variations de taux sur les décalages temporaires	21 990	11,87%	16 586	4,00%
Décalages permanents	-39 917	-21,54%	-5 726	-1,38%
Autres	-23 970	-12,94%	4 328	1,04%
Taux d'impôt effectif	32 935	17,77%	137 624	33,22%
Résultat taxable*	185 299		414 245	
Charge d'impôt	32 935	17,77%	137 624	33,22%

* Dont retraitement de l'impôt sur résultat lié aux actifs destinés à être cédés.

3. Notes relatives à l'état du résultat net et des gains et pertes directement comptabilisés en capitaux propres**Note 32 : Recyclage des gains et pertes directement comptabilisés en capitaux propres**

	31.12.2018	31.12.2017
	Mouvements	Mouvements
Ecarts de conversion		
Reclassement vers le résultat	0	0
Autres mouvements	-332	-1 024
Sous-total	-332	-1 024
Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente		
Reclassement vers le résultat		-96 094
Autres mouvements		18 872
Sous-total		-77 222
Réévaluation des actifs financiers à la JVCP		
Reclassement vers le résultat*	0	
Autres mouvements	-16 679	
Sous-total	-16 679	
Réévaluation des instruments dérivés de couverture		
Reclassement vers le résultat	0	0

Autres mouvements	4 025	2 956
Sous-total	4 025	2 956
Réévaluation des placements des activités d'assurance (actifs financiers disponibles à la vente)	769	
Reclassement vers le résultat	0	
Effet de la fusion GACM NEA	86 888	
Autres mouvements	0	
Sous-total	87 657	
Ecarts actuariels sur les régimes à prestations définies	-2 708	5 892
Quote-part des gains ou pertes latents ou différés sur entreprises MEE	-20 843	-194
Total	51 120	-69 592
* sur instruments de dettes		

Note 33 : Impôt relatif à chaque composante des gains et pertes directement comptabilisés en capitaux propres

	31.12.2018			31.12.2017		
	Valeur brute	Impôt	Valeur nette	Valeur brute	Impôt	Valeur nette
Ecarts de conversion	-332	0	-332	-1 024	0	-1 024
Réévaluation des actifs financiers à la JVCP	-22 834	6 155	-16 679	-87 337	10 115	-77 222
Réévaluation des placements des activités d'assurance	1 555	-786	769			0
Effet de la fusion GACM NEA	109 679	-22 791	86 888			0
Réévaluation des instruments dérivés de couverture	5 425	-1 400	4 025	7 121	-4 165	2 956
Ecarts actuariels sur les régimes à prestations définies	-3 241	533	-2 708	10 365	-4 473	5 892
Quote-part des gains ou pertes latents ou différés sur entreprises MEE	-20 843	0	-20 843	-319	125	-194
Total des variations des gains et pertes comptabilisées directement en capitaux propres	69 409	-18 289	51 120	-71 194	1 602	-69 592

V- Informations sectorielles

En matière d'information sectorielle, le CMNE communique sur deux niveaux. L'information par secteur d'activité constitue le premier niveau, et celle par secteur géographique le second niveau.

—Information sectorielle par activité. Premier niveau

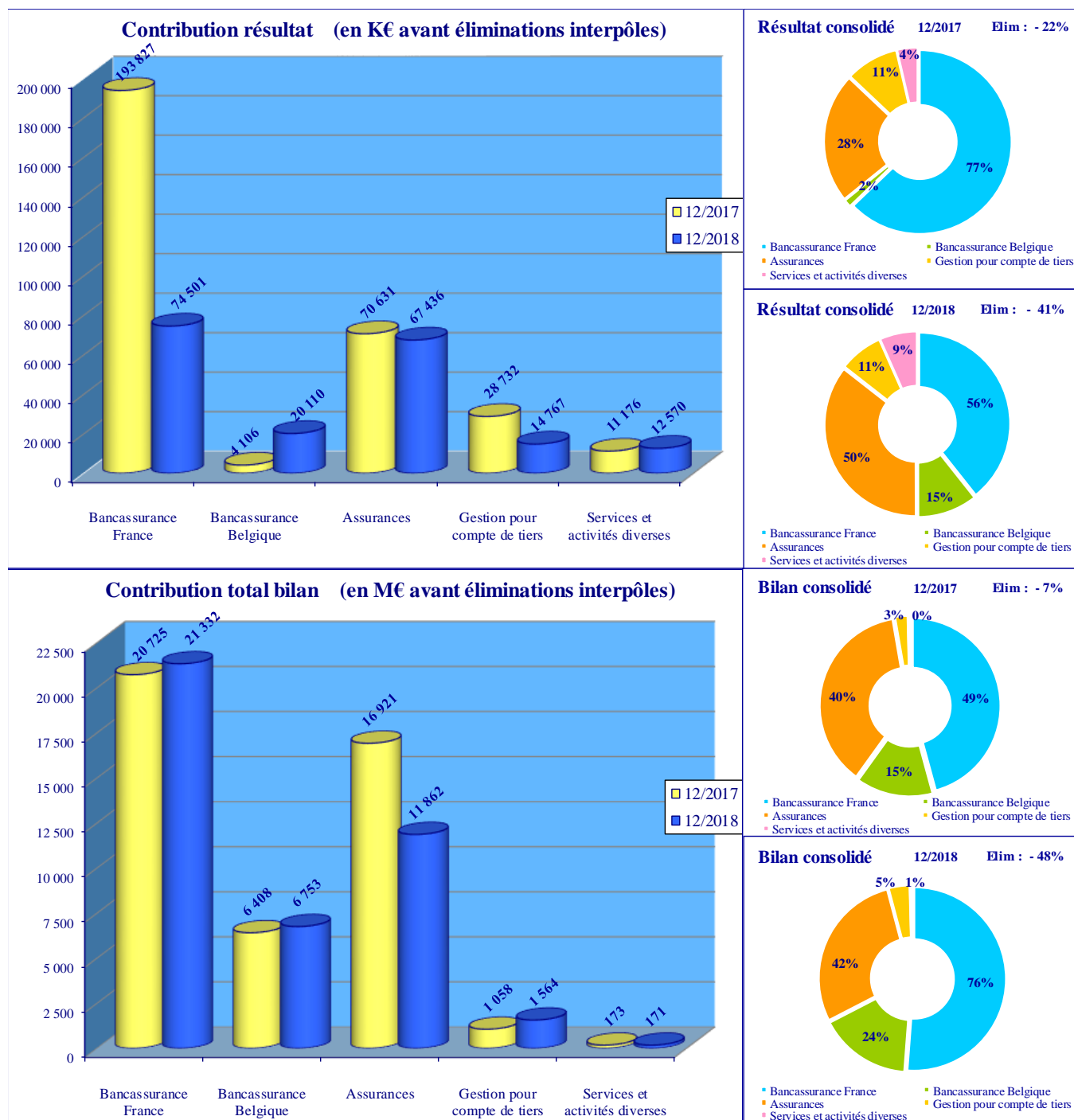
Le groupe CMNE est organisé selon cinq pôles d'activité :

- Bancassurance France
- Bancassurance Belgique
- Assurances
- Gestion pour compte de tiers
- Services et activités diverses

Le détail des entités composant chacun de ces pôles d'activité est donné dans le périmètre.

Résumé des contributions par pôle

	PNB		RBE		Résultat consolidé		Total bilan consolidé	
	12/2017	12/2018	12/2017	12/2018	12/2017	12/2018	12/2017	12/2018
Bancassurance France	607 477	438 058	254 366	96 633	193 827	74 501	20 724 555	21 331 981
Bancassurance Belgique	287 799	253 527	13 529	-29 284	4 106	20 110	6 407 786	6 753 081
Assurances	199 402	151 680	134 562	102 903	70 631	67 436	16 921 421	11 862 186
Gestion pour compte de tiers	229 135	155 919	62 608	9 626	28 732	14 767	1 057 947	1 564 384
Services et activités diverses	4 889	3 508	3 386	1 871	11 176	12 570	173 448	170 933
Eliminations entre pôles	-258 863	-217 842	-192 620	-169 064	-55 184	-55 315	-3 095 605	-13 574 262
Total	1 069 839	784 850	275 831	12 685	253 288	134 069	42 189 552	28 108 303



Synthèse bilan et résultat par pôles

Actif 01.01.2018	Pôle Bancassurance France	Pôle Bancassurance Belgique	Pôle Assurances	Pôle Gestion pour Compte de Tiers	Pôle Services et Activités Diverses	Opérations spécifiques et éliminations	Total
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	1 310 166	81 757	-	338 731	18 756	200 073	1 949 483
Instruments dérivés de couverture	49 934	4 189	-	-	-	-27 808	26 315
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	3 406 975	1 060 755	-	20 872	1 239	-1 727 424	2 762 417
Prêts et créances sur établissements de crédit	3 557 939	537 755	553 786	212 368	8 836	-799 483	4 071 201
Prêts et créances sur la clientèle	11 825 741	4 556 837	62 832	130 613	-	-505 578	16 070 445
Ecart de rééval des PTF couverts en taux	13 208	9 028	-	-	-	-	22 236
Titres au coût amorti	65 695	15	-	-	-	-	65 710
Placements des activités d'assurance	-	-	16 190 625	-	-	-16 190 625	-
Comptes de régularisation et actifs divers	326 068	75 903	89 804	127 737	1 603	15 957 526	16 578 641
Participations dans les entreprises mises en équivalence	-	-	17 594	21 506	124 039	-17 594	145 545
Immobilisations corporelles et incorporelles	156 334	55 555	1 140	31 598	18 251	-4 175	258 703
Ecarts d'acquisition	-	2 343	5 640	174 793	724	13 775	197 275

Total	20 712 060	6 384 137	16 921 421	1 058 218	173 448	-3 101 313	42 147 971
-------	------------	-----------	------------	-----------	---------	------------	------------

Actif 31.12.2018	Pôle Bancassurance France	Pôle Bancassurance Belgique	Pôle Assurances	Pôle Gestion pour Compte de Tiers	Pôle Services et Activités Diverses	Opérations spécifiques et éliminations	Total
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	748 223	78 263	-	669 450	10 811	-130 383	1 376 364
Instruments dérivés de couverture	37 827	458	-	-	-	-23 062	15 223
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	3 789 744	947 489	-	33 943	533	-2 016 519	2 755 190
Prêts et créances sur établissements de crédit	3 934 639	847 288	-	381 249	4 667	-592 909	4 574 934
Prêts et créances sur la clientèle	12 118 815	4 692 808	-	4 176	-	-236 078	16 579 721
Ecart de rééval des PTF couverts en taux	17 176	11 194	-	-	-	-	28 370
Titres au coût amorti	146 606	-	-	-	-	-	146 606
Placements des activités d'assurance	-	-	11 736 300	-	-	-11 736 300	0
Comptes de régularisation et actifs divers	309 409	147 701	83 474	235 770	1 456	-80 483	697 327
Participations dans les entreprises mises en équivalence	-	-	14 753	21 627	135 022	1 264 918	1 436 320
Immobilisations corporelles et incorporelles	229 542	25 853	13 679	35 065	17 720	-16 714	305 145
Ecart d'acquisition	-	2 027	13 980	183 104	724	-6 732	193 103
Total	21 331 981	6 753 081	11 862 186	1 564 384	170 933	-13 574 262	28 108 303

Passif 01.01.2018	Pôle Bancassurance France	Pôle Bancassurance Belgique	Pôle Assurances	Pôle Gestion pour Compte de Tiers	Pôle Services et Activités Diverses	Opérations spécifiques et éliminations	Total
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	275 316	-	1	152 644	-	-186 989	240 972
Instruments dérivés de couverture	78 063	33 585	-	-	-	-27 808	83 840
Dettes envers les établissements de crédit	1 752 237	235 252	341 870	285 010	7 578	-714 273	1 907 674
Dettes envers la clientèle	11 546 161	5 265 621	89 401	-	415	-182 571	16 719 027
Dettes représentées par un titre	3 129 801	8 388	-	124 794	-	-160 036	3 102 947
Ecart de rééval des PTF couverts en taux	-	2 320	-	-	-	-	2 320
Comptes de régularisation et passifs divers	566 110	161 034	1 967 908	326 341	555	13 116 963	16 138 911
Passifs relatifs aux contrats des activités d'assurance	-	-	12 906 693	-	-	-12 906 693	-
Provisions	88 078	51 949	3 926	1 451	1 932	-3 926	143 410
Dettes subordonnées	818 710	68 854	307 015	-	-	-381 734	812 845
Intérêts minoritaires	371	-1 630	142 326	-32 047	-	44	109 064
Capitaux propres hors résultat (part du groupe)	2 263 386	554 658	1 091 650	171 293	151 792	-1 599 106	2 633 673
Résultat de l'exercice (part du groupe)	193 827	4 106	70 631	28 732	11 176	-55 184	253 288
Total	20 712 060	6 384 137	16 921 421	1 058 218	173 448	-3 101 313	42 147 971

Passif 31.12.2018	Pôle Bancassurance France	Pôle Bancassurance Belgique	Pôle Assurances	Pôle Gestion pour Compte de Tiers	Pôle Services et Activités Diverses	Opérations spécifiques et éliminations	Total
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	268 411	-	-	472 610	-	-70 720	670 301
Instruments dérivés de couverture	61 465	30 716	-	-	-	-23 062	69 119
Dettes envers les établissements de crédit	1 847 764	287 417	-	522 092	8 074	-718 054	1 947 293
Dettes envers la clientèle	12 066 664	5 505 516	-	-	404	-17 752	17 554 832
Dettes représentées par un titre	3 002 458	9 502	-	-	-	-80 041	2 931 919
Ecart de rééval des PTF couverts en taux	-	-	-	-	-	-	-
Comptes de régularisation et passifs divers	374 053	198 609	100 624	400 124	395	-100 681	973 124
Passifs relatifs aux contrats des activités d'assurance	-	-	10 708 423	-	-	-10 708 423	0
Provisions	85 758	56 953	3 308	1 644	1 932	-3 308	146 287
Dettes subordonnées	818 725	96 315	-	-	-	-93 968	821 072
Intérêts minoritaires	37 323	-334	43 850	-36 994	-	-43 850	-5
Capitaux propres hors résultat(part du groupe)	2 694 859	548 277	938 545	190 141	147 558	-1 659 088	2 860 292
Résultat de l'exercice (part du groupe)	74 501	20 110	67 436	14 767	12 570	-55 315	134 069
Total	21 331 981	6 753 081	11 862 186	1 564 384	170 933	-13 574 262	28 108 303

Compte de résultat 31.12.2017	Pôle Bancassurance France	Pôle Bancassurance Belgique	Pôle Assurances	Pôle Gestion pour Compte de Tiers	Pôle Services et Activités Diverses	Opérations spécifiques et éliminations	Total
Produit net bancaire	607 477	287 799	199 402	229 135	4 889	-258 863	1 069 839
<i>dont marge nette d'intérêt</i>	<i>191 379</i>	<i>225 009</i>	<i>-2 658</i>	<i>1 390</i>	<i>-715</i>	<i>6 088</i>	<i>420 493</i>
<i>dont commissions</i>	<i>205 507</i>	<i>49 392</i>	<i>-</i>	<i>-2 566</i>	<i>-</i>	<i>-107 409</i>	<i>144 924</i>
Frais généraux	-353 111	-274 270	-64 840	-166 527	-1 503	66 243	-794 008
Résultat brut d'exploitation	254 366	13 529	134 562	62 608	3 386	-192 620	275 831
Coût du risque	-5 121	-2 959	-	-449	-1 857	1 236	-9 150
Résultat d'exploitation	249 245	10 570	134 562	62 159	1 529	-191 384	266 681
Quote-part de résultat des entreprises MEE	-	-	101	1 680	10 026	-100	11 707
Gains ou pertes sur autres actifs	482	1 374	-	-151	-	-	1 705
Variations de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	81	-	-	81
Résultat courant avant impot	249 727	11 944	134 663	63 769	11 555	-191 484	280 174

Impôts sur les bénéfices	-55 729	-7 802	-54 133	-21 798	-379	56 217	-83 624
Gains & pertes nets d'impôts / act aband	-	-	-	-	-	80 073	80 073
Résultat net total	193 998	4 142	80 530	41 971	11 176	-55 194	276 623
Intérêts minoritaires	171	36	9 899	13 239	-	-10	23 335
Résultat net (part du groupe)	193 827	4 106	70 631	28 732	11 176	-55 184	253 288

Compte de résultat 31.12.2018	Pôle Bancassurance France	Pôle Bancassurance Belgique	Pôle Assurances	Pôle Gestion pour Compte de Tiers	Pôle Services et Activités Diverses	Opérations spécifiques et éliminations	Total
Produit net bancaire	438 058	253 527	151 680	155 919	3 508	-217 842	784 850
<i>dont marge nette d'intérêt</i>	<i>178 960</i>	<i>207 820</i>	<i>-</i>	<i>430</i>	<i>-155</i>	<i>-48 747</i>	<i>338 308</i>
<i>dont commissions</i>	<i>206 525</i>	<i>49 106</i>	<i>-</i>	<i>-8 571</i>	<i>-</i>	<i>-7 338</i>	<i>239 722</i>
Frais généraux	-341 425	-282 811	-48 777	-146 293	-1 637	48 778	-772 165
Résultat brut d'exploitation	96 633	-29 284	102 903	9 626	1 871	-169 064	12 685
Coût du risque	-3 702	2 087	-	-162	-112	-	-1 889
Résultat d'exploitation	92 931	-27 197	102 903	9 464	1 759	-169 064	10 796
Quote-part de résultat des entreprises MEE	-	-	658	1 806	11 302	35 910	49 676
Gains ou pertes sur autres actifs	748	44 522	1 020	1 068	-	-1 020	46 338
Variations de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-	-
Résultat courant avant impôt	93 679	17 325	104 581	12 338	13 061	-134 174	106 810
Impôts sur les bénéfices	-19 449	2 790	-32 382	-4 885	-491	31 990	-22 427
Gains & pertes nets d'impôts / act aband	372	-	-	20 743	-	46 870	67 985
Résultat net total	74 602	20 115	72 199	28 196	12 570	-55 314	152 368
Intérêts minoritaires	101	5	4 763	13 429	-	1	18 299
Résultat net (part du groupe)	74 501	20 110	67 436	14 767	12 570	-55 315	134 069

—Information sectorielle par zones géographiques. Deuxième niveau

Pays	Produit net bancaire	Effectifs 2018.12	Résultat
Belgique	253 527	1 097	20 110
Espagne	1 903	3	766
Etats unis d'Amérique	949	8	-1 526
France	511 774	3 282	114 105
Hong-Kong	0	0	2
Luxembourg	7 646	32	-84
Royaume-Uni	9 051	27	696

VI Autres informations

—Les normes et interprétations adoptées par l'Union Européenne et non encore appliquées sont les suivantes :

♦ IFRS 16 : Contrats de location

Publiée début 2016, cette nouvelle norme, adoptée par l'UE en date du 31 octobre 2017, rentre en vigueur au 1er janvier 2019. Elle remplacera la norme IAS 17 et les interprétations relatives à la comptabilisation des contrats de location.

Selon IFRS 16, la définition des contrats de location implique d'une part, l'identification d'un actif et d'autre part, le contrôle par le preneur du droit d'utilisation de cet actif.

Du point de vue du bailleur, l'impact attendu devrait être limité, les dispositions retenues restant substantiellement inchangées par rapport à l'actuelle norme IAS 17.

Côté preneur, les contrats de location simple et les contrats de location financement seront comptabilisés selon un modèle unique, avec constatation :

- d'un actif représentatif du droit d'utilisation du bien loué pendant la durée du contrat,
- en contrepartie d'une dette au titre de l'obligation de paiement des loyers,
- d'un amortissement linéaire de l'actif et de charges d'intérêts dégressives au compte de résultat.

Pour rappel, selon la norme IAS 17 actuellement en vigueur, aucun montant n'est enregistré au bilan du locataire dans le cas d'une location-simple, et les loyers sont présentés au sein des charges d'exploitation.

Le Groupe a poursuivi, en 2018, ses travaux d'analyses sur les impacts de cette norme, les modalités possibles de première application et la mise en œuvre dans les systèmes d'information. Ainsi le Groupe a choisi :

- d'appliquer la nouvelle définition d'un contrat de location à tous les contrats en cours. Certains matériels seront ainsi exclus de l'application d'IFRS 16, du fait de leur caractère substituable (informatique notamment, à l'exception de quelques contrats significatifs qui seront activés),
- l'approche rétrospective modifiée, et d'opter pour les mesures de simplification afférentes, pour la première application. Aucun impact en capitaux propres n'est attendu au 1er janvier 2019,
- d'opter pour les exemptions de courte durée et de faible valeur (fixée à 5 K€),
- en l'absence d'une position normative claire sur la prise en compte ou non des impôts différés, le groupe a décidé de mettre en œuvre les exemptions d'IAS12, et donc de ne pas comptabiliser d'impôts différés, dans l'attente du futur amendement l'IASB sur le sujet.

Le Groupe a également réalisé le recensement de ses contrats de location, tant de nature immobilière que mobilière (informatique, flotte automobile...). Il activera principalement ses contrats immobiliers, en retenant en première application (pour ceux ne se trouvant pas en tacite reconduction), leur durée résiduelle et le taux marginal d'endettement correspondant, appliqués au loyer hors taxes. Par ailleurs, le groupe suivra la position ANC sur les baux commerciaux : tout nouveau contrat de ce type sera activé sur une durée de 9 ans.

◆ IFRIC 23 : Incertitude relative aux traitements fiscaux

Le 7 juin 2017, a été publiée l'interprétation IFRIC 23 "incertitude relative aux traitements fiscaux", applicable au 1er janvier 2019.

Ce texte induit une présomption que l'administration fiscale :

- contrôlera tous les montants qui lui sont reportés,
- a accès à l'ensemble de la documentation et du savoir nécessaire.

L'entité doit évaluer la probabilité que l'administration fiscale accepte ou n'accepte pas la position retenue et en tirer les conséquences sur le résultat fiscal, les bases fiscales, les déficits reportables, les crédits d'impôts non utilisés et les taux d'imposition. En cas de position fiscale incertaine (i.e. il est probable que l'administration fiscale n'acceptera pas la position prise), les montants à payer sont évalués sur la base du montant le plus probable ou de la valeur attendue selon la méthode qui reflète la meilleure anticipation du montant qui sera payé ou reçu.

A ce stade, le groupe considère que le périmètre d'application d'IFRIC 23 se limite à l'impôt sur le résultat et qu'il n'entraîne pas de changement par rapport à la pratique actuelle. Aujourd'hui un risque est reconnu dès la survenance d'un redressement, cela peut être le redressement de l'entité elle-même, d'une entité liée ou d'un redressement de place c'est-à-dire d'une entité tierce.

—Les normes et interprétations non encore adoptées par l'Union Européenne :

◆ IFRS 17 : Contrats d'assurance.

La norme IFRS 17 remplacera, à partir de 2021, IFRS 4, qui permet aux compagnies d'assurance de conserver leurs principes comptables locaux pour leurs contrats d'assurance et les autres contrats dans le champ d'application d'IFRS 4, ce qui nuit à la comparabilité des états financiers des entités du secteur.

IFRS 17 vise à harmoniser la comptabilisation des différents types de contrats d'assurance et à fonder leur valorisation sur une évaluation prospective des engagements des assureurs. Cela nécessite un recours accru à des modèles complexes et à des concepts proches de Solvabilité 2. La communication financière devra être aussi largement adaptée.

Compte tenu des nombreuses et complexes problématiques soulevées par les différentes parties prenantes (25 points ont été notés par l'IASB), dont les bancassureurs français, le Board a décidé de reporter d'un an la mise en œuvre de la norme, soit au 1er janvier 2022. L'application d'IFRS 9 pour les entités d'assurance qui ont opté pour le différé (cas du Groupe) est également décalée à la même date.

—Juste valeur des instruments financiers comptabilisés au coût amorti

Les justes valeurs présentées sont une estimation à partir des paramètres observables à la date d'arrêt. Elles sont issues d'un calcul d'actualisation des flux futurs estimés à partir d'une courbe de taux qui comprend un coût de signature inhérent au débiteur.

Les instruments financiers présentés dans cette information sont les prêts et emprunts. Ils ne reprennent pas les éléments non monétaires (actions), les comptes de fournisseurs, les comptes des autres actifs, des autres passifs et les comptes de régularisation. Les instruments non financiers ne sont pas concernés par cette information.

La juste valeur des instruments financiers exigibles à vue et des contrats d'épargne réglementée de la clientèle est la valeur exigible par le client, c'est à dire sa valeur comptable.

Certaines entités du groupe peuvent également appliquer des hypothèses : la valeur de marché est la valeur comptable pour les contrats dont les conditions se réfèrent à un taux variable, ou dont la durée résiduelle est inférieure ou égale à un an.

Nous attirons l'attention sur le fait que, hormis les actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance, les instruments financiers comptabilisés au coût amorti ne sont pas cessibles ou ne font pas dans la pratique l'objet de cession avant leur échéance. De ce fait, les plus-values ou les moins-values ne seront pas constatées.

Si toutefois, les instruments financiers comptabilisés au coût amorti devaient faire l'objet d'une cession, le prix de cette cession pourrait différer significativement de la juste valeur calculée à la date d'arrêt.

	31.12.2018					
	valeur de marché	valeur au bilan	Plus ou moins-values latentes	Niveau 1 de hiérarchie	Niveau 2 de hiérarchie	Niveau 3 de hiérarchie
Actifs	22 370 224	20 319 134	2 051 090	0	6 444 743	15 925 481
Actifs financiers au coût amorti - IFRS 9	22 370 224	20 319 134	2 051 090	0	6 444 743	15 925 481
Prêts et créances sur établissements de crédit	4 601 762	3 592 807	1 008 955		4 601 762	0
Prêts et créances à la clientèle	17 621 734	16 579 721	1 042 013		1 696 253	15 925 481
Titres	146 728	146 606	122	0	146 728	0
Passifs	23 742 728	23 255 116	487 612	831 194	10 173 155	12 738 379
Dettes envers les établissements de crédit	2 141 895	1 947 293	194 602		2 141 895	0
Dettes envers la clientèle	17 775 563	17 554 832	220 731		5 037 184	12 738 379
Dettes représentées par un titre	2 994 076	2 931 919	62 157		2 994 076	0
Dettes subordonnées	831 194	821 072	10 122	831 194	0	0

	31.12.2017					
	valeur de marché	valeur au bilan	Plus ou moins-values latentes	Niveau 1 de hiérarchie	Niveau 2 de hiérarchie	Niveau 3 de hiérarchie
Actifs	20 131 532	19 270 161	861 371	16 112	5 083 707	15 031 713
Actifs financiers au coût amorti	20 131 532	19 270 161	861 371	16 112	5 083 707	15 031 713
Prêts et créances sur établissements de crédit	2 961 891	3 066 696	-104 805	0	2 961 891	0
Prêts et créances à la clientèle	17 091 450	16 126 376	965 074	0	2 059 737	15 031 713
Titres	78 191	77 089	1 102	16 112	62 079	0
Passifs	22 281 592	22 388 091	-106 499	811 116	9 662 058	11 808 418
Dettes envers les établissements de crédit	1 755 952	1 754 486	1 466	0	1 862 978	-107 026
Dettes envers la clientèle	16 477 002	16 717 813	-240 811	0	4 561 558	11 915 444
Dettes représentées par un titre	3 237 522	3 102 947	134 575	0	3 237 522	0
Dettes subordonnées	811 116	812 845	-1 729	811 116	0	0

—Parties liées

Montants en M€ Bilan	31.12.2018		01.01.2018	
	Entités consolidées par intégration globale	Entités consolidées par mise en équivalence	Entités consolidées par intégration globale	Entités consolidées par mise en équivalence
Actifs	1 102 304	0	1 278 347	0
Actifs à la juste valeur par résultat	20 592	0	16 654	0
Actifs financiers à la JVCP	0	0	71 574	0
Actifs financiers au coût amorti	1 081 712	0	870 516	0
<i>dont comptes ordinaires</i>	19 529	0	19 028	0
Passifs	1 035 976	473 755	597 233	0
Dettes envers les établissements de crédit	513 981	0	513 597	0
<i>dont comptes ordinaires</i>	7 256	0	7 517	0
Passifs à la juste valeur par résultat	440 326	424 177	25 943	0
Dettes envers la clientèle	47 332	32 541	0	0
Dettes représentées par un titre	17 300	0	54 418	0
Dettes subordonnées	17 037	17 037	3 275	0

Résultat	Entités consolidées par intégration globale	Entités consolidées par mise en équivalence	Entités consolidées par intégration globale	Entités consolidées par mise en équivalence
Intérêts reçus	50 673	5 675	4 929	0
Intérêts versés	-40 868	-5 012	-5 036	0
Commissions reçues	106 322	106 322	0	0
Commissions versées	-4 867	-2 591	-3 203	-222
Gains ou pertes nets sur actifs financiers JVCP et JVR	0	0	-9 277	0
Produits nets des activités d'assurance	0	0	10 565	0
Autres produits et charges	11 272	-4 366	0	-1 049
PNB	122 532	0	-2 022	-1 271
Frais généraux	-5 839	-63 370	-5 765	-60 848

Hors-bilan	Entités consolidées par intégration globale	Entités consolidées par mise en équivalence	Entités consolidées par intégration globale	Entités consolidées par mise en équivalence
Engagements de financement donnés	11 000	0	25 723	0
Engagements de garantie donnés	8 981	0	8 891	0

La colonne "intégration globale" reprend les opérations déclarées par les entités consolidées selon cette méthode avec le reste du Groupe Crédit Mutuel (hors CMNE). La colonne "mise en équivalence" recense les opérations internes au CMNE, non éliminées du fait de la méthode de consolidation de ces entités.

—Dividendes :

L'entité consolidante a prévu de verser, hors groupe CMNE, 22.843 milliers d'euros.

—Rémunération des dirigeants

Nature de la rémunération	Principaux dirigeants	
Montants dûs en K€	31.12.2018	31.12.2017
Avantages du personnel à court terme	1 531	1 489
Avantages postérieurs à l'emploi*		

Autres avantages à long terme		
Indemnités de fin de contrat de travail		
Paielements fondés sur des actions	n.a.	n.a.
(*) Caisse Fédérale CMNE		

Régime à prestations définies (art 39) accordé en contrepartie de l'abandon de 10 jours de congés conventionnellement accordés à l'encadrement supérieur (dans le cadre de l'accord du 30 juin 1999) ; ce régime octroie un supplément de retraite égal à 9 % maximum du salaire brut perçu au cours des 12 derniers mois d'activité précédant le départ - hors gratification et prime - à condition d'être âgé de 65 ans et d'avoir obtenu la liquidation de ses pensions. Les droits sont financés moyennant cotisation à un fonds collectif constitué par la Caisse Fédérale du CMNE, exonérée de contribution sociale. Le montant estimatif des rentes annuelles s'élève à 75 K € au 31/12/2018 ; il ne prend pas en compte l'ancienneté acquise dans leurs fonctions par les bénéficiaires et est calculé sur base du salaire annuel brut de l'exercice 2018, indépendamment des conditions de réalisation de l'engagement.

Beobank

Régime à cotisations définies, portant sur un engagement individuel de pension, dont le bénéficiaire profite jusqu'à la date de départ de l'entreprise. A la date de son départ, ou à la date prévue de sa retraite, l'affilié a droit aux réserves constituées par les primes acquises et par la participation bénéficiaire.

Le montant de 1.529 K€ publié en 2017 était surévalué et a fait l'objet d'une correction.

—Honoraires des commissaires aux comptes

	Membres du réseau Mazars		Deloitte et Associés		Membres d'autres réseaux	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Audit						
Commissariat aux comptes, certification	375	655	835	1 115	22	75
Missions accessoires	26	100	19	115	3	0
Sous total	401	755	854	1 230	25	75
Autres prestations						
Juridique, fiscal, social	0	0	0	0	472	327
Technologie de l'information	0	0	0	0	0	0
Audit interne	0	0	0	0	0	0
Autres	0	196	0	8	681	1 103
Sous total	0	196	0	8	1 153	1 430
Total	401	951	854	1 238	1 178	1 505

—Événement postérieurs à la clôture

Il n'est survenu aucun autre événement significatif entre le 31 décembre 2018 et la date de communication des comptes consolidés. Ces derniers ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 25 février 2019.

VII —Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2018

A l'assemblée générale de la Fédération du Crédit Mutuel Nord Europe,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés du groupe Crédit Mutuel Nord Europe relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2018, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes consolidés sont, au regard du référentiel IFRS, tel qu'adopté dans l'Union européenne, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine de la situation financière, ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

L'opinion formulée ci-dessus est cohérente avec le contenu de notre rapport au comité d'audit.

I. Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie "Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 1^{er} janvier 2018 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par l'article 5, paragraphe 1, du règlement (UE) n° 537/2014 ou par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

Par ailleurs, les services autres que la certification des comptes que nous avons fournis au cours de l'exercice à votre société et aux entités qu'elle contrôle et qui ne sont pas mentionnés dans le rapport de gestion ou l'annexe des comptes consolidés sont les suivants:

- Deloitte & Associés : les principales missions réalisées sur l'exercice 2018 ont porté sur des revues de conformité à certaines réglementations, et des revues de déclarations fiscales.

- Mazars : les principales missions réalisées sur l'exercice 2018 ont porté sur des revues de conformité à certaines réglementations et au rapport de l'organisme tiers indépendant sur la déclaration consolidée de performance extra-financière figurant dans le rapport de gestion.

Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le changement de méthode comptable relatif à l'application des normes IFRS 9 sur les instruments financiers et IFRS 15 sur les produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients, tels que décrits dans les notes annexes (parties « I. Informations Générales - la norme IFRS 9 », « I. Informations générales - la norme IFRS 15 », « III. Principes comptables - Instruments financiers selon IFRS 9 » et « IV. Note 0 - Effets de la première application de la norme IFRS 9 - reclassement des actifs et passifs et impact sur leur valorisation »).

II. Justification des appréciations - Points clés de l'audit

En application des dispositions des articles L. 823-9 et R. 823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les points clés de l'audit relatifs aux risques d'anomalies significatives qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importants pour l'audit des comptes consolidés de l'exercice ainsi que les réponses que nous avons apportées face à ces risques.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes consolidés pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant.

Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes consolidés pris isolément.

Incidence de la première application d'IFRS 9

Risque identifié	Notre réponse
<p>L'application de la norme IFRS 9 « instruments financiers » à partir du 1er janvier 2018 a introduit des modifications significatives dans les règles de classement et d'évaluation ainsi que de dépréciation des actifs financiers, se traduisant par des impacts financiers et opérationnels.</p> <p><i>Classement et évaluation</i></p> <p>Selon la norme IFRS 9, la classification d'un actif financier résulte du modèle d'affaires (modèle de collecte, modèle de vente, modèle mixte) et des caractéristiques des flux contractuels (dit « SPPI »). En fonction du modèle d'affaires retenu et des caractéristiques de ses flux, ainsi que de sa nature (instruments de dettes ou de capitaux propres), l'actif financier est évalué soit au coût amorti, soit à la juste valeur par capitaux propres ou à la juste valeur par résultat. Au regard de ces critères, les instruments financiers en stock au 1er janvier 2018 ont fait l'objet d'une analyse afin de les classer et de les évaluer selon les modalités prévues par cette nouvelle norme.</p> <p><i>Dépréciation (statuts 1 et 2)</i></p> <p>En complément des modalités de dépréciations au titre du risque de crédit avéré (statut 3), assimilable aux modalités de dépréciations d'encours individuels selon la norme antérieure IAS 39, les nouvelles règles de dépréciation des pertes attendues imposent la constitution d'un premier statut de dépréciation matérialisant une perte attendue à 1 an dès l'origine d'un nouvel actif financier ; et d'un second statut matérialisant une perte attendue à maturité, en cas de dégradation significative du risque de crédit.</p> <p>La détermination de ces pertes de crédit attendues requiert l'exercice de jugement notamment pour déterminer</p> <ul style="list-style-type: none"> - les critères de dégradation du risque de crédit, - les mesures de pertes attendues sur la base des probabilités de défaut (PD) et des pertes en cas de défaut (LGD), - les modalités de prise en compte des projections macro-économiques à la fois dans les critères de dégradation et dans la mesure de pertes attendues. <p>Ces éléments de paramétrages sont intégrés à différents modèles développés par le groupe Crédit Mutuel Nord Europe pour chaque typologie de portefeuille de crédits afin de déterminer le montant des pertes de crédits attendues.</p> <p>Compte tenu du périmètre de cette norme, de la complexité de sa mise en œuvre et de l'importance des estimations comptables du volet « dépréciation », nous avons considéré que la première application de la norme IFRS 9 au 1er janvier 2018 constitue un point clé de notre audit de l'exercice 2018.</p> <p>Les impacts de la première application de la norme IFRS 9 sont détaillées en note O « Effets de la première application de la norme IFRS 9 » de la partie IV. « Notes relatives aux postes des états financiers » de l'annexe ; les options retenues et les principes comptables sont décrits dans la partie III. « Principes comptables ».</p> <p>L'impact de la première application de la norme IFRS 9 sur les capitaux propres d'ouverture lié à la mise en place du nouveau modèle de dépréciation est de -37,9 millions d'euros, net d'impôts.</p>	<p><i>Classement et évaluation</i></p> <p>S'agissant des impacts de première application, nos principaux travaux ont consisté en :</p> <ul style="list-style-type: none"> • la prise de connaissance critique de la validation des analyses réalisées par les auditeurs du Groupe Crédit Mutuel pour déterminer la classification des actifs financiers, • l'obtention et la revue de la documentation relative aux modèles d'affaires et la vérification du respect de ceux-ci. • la vérification sur base d'échantillons de contrats, de la qualité des analyses effectuées (notamment sur les caractéristiques des flux contractuels) et conduisant au classement des contrats dans les nouvelles catégories prévues par la norme. <p>Nous avons également pris connaissance et apprécié le dispositif de contrôle interne mis en œuvre par le groupe pour documenter les analyses et la conformité des modèles de gestion avec les dispositions de la norme pour les nouvelles productions.</p> <p><i>Dépréciation (statuts 1 et 2)</i></p> <p>Nos travaux ont consisté principalement en une prise de connaissance critique des conclusions des travaux réalisés par les auditeurs du Groupe Crédit Mutuel, qui avec leurs experts et spécialistes, ont procédé à :</p> <ul style="list-style-type: none"> • la revue de la segmentation des portefeuilles de crédits et la cartographie des modèles de calcul des dépréciations par périmètre, • la réalisation d'une analyse de conformité des méthodes de calcul et modalités de calibrage avec les dispositions de la norme IFRS 9, notamment sur : <ul style="list-style-type: none"> - les critères de dégradation significative du risque de crédit (variation de la notation et de la probabilité de défaut depuis la comptabilisation initiale), - les calculs de pertes attendues (revue des modèles, du calibrage des PD, LGD, garanties, hypothèses de forward looking, modalités d'actualisation au TIE, backtesting), • la réalisation de contre calculs avec leurs propres outils, • la réalisation de contrôles sur le dispositif informatique dans son ensemble mis en place par le Groupe Crédit Mutuel avec notamment une revue des contrôles généraux informatiques, des interfaces et des contrôles embarqués au titre des données spécifiques visant à traiter l'information relative à IFRS 9. <p>Enfin, nos travaux de contrôles ont également porté sur la revue des chiffrages d'impact, du processus de consolidation des données et de l'information financière au titre de la première application au 1er janvier 2018.</p>

Risque de crédit - Dépréciation des prêts et créances (statuts 1,2 et 3)

Risque identifié	Notre réponse
Le groupe Crédit Mutuel Nord Europe est exposé aux risques de crédit et de	Dépréciation des encours de crédits en statuts 1 et 2

contrepartie. Ces risques résultant de l'incapacité de ses clients ou de ses contreparties à faire face à leurs engagements financiers, portent notamment sur ses activités de prêts à la clientèle.

Conformément au volet « dépréciation » de la norme IFRS 9, votre Groupe constitue des dépréciations et provisions destinées à couvrir les risques attendus (encours en statuts 1 et 2) ou avérés (encours en statut 3) de pertes.

Comme énoncé dans le point clé de l'audit « Impacts de la première application d'IFRS 9 - Instruments financiers », les dépréciations pour pertes attendues (statuts 1 et 2) sont déterminées principalement sur la base de modèles développés par le Groupe Crédit Mutuel intégrant différents paramètres {PD, LGD, forward looking}, complétées le cas échéant par des dotations sur base sectorielle au regard de spécificités locales.

Les encours de crédits supportant un risque de contrepartie avéré (statut 3) font l'objet de dépréciations destinées à couvrir les risques avérés de pertes, dès lors qu'il existe une preuve objective de dépréciation résultant d'un ou de plusieurs événements survenus après la mise en place du prêt - ou d'un groupe de prêts - susceptibles de générer une perte. Une analyse est faite à chaque arrêté contrat par contrat. La dépréciation est égale à la différence entre la valeur comptable et la valeur actualisée au taux d'intérêt d'origine du prêt des flux futurs estimés, à dire d'expert ou selon un modèle statistique, tenant compte de l'effet des garanties. En cas de taux variable, c'est le dernier taux contractuel connu qui est retenu.

Les prêts à la clientèle non dépréciés sur une base individuelle sont regroupés par portefeuilles homogènes. Les encours sensibles font l'objet d'une dépréciation, sur la base des pertes en cas de défaut et de la probabilité de défaut jusqu'à maturité observées en interne ou en externe et appliquées aux encours.

Nous avons considéré que l'identification et l'évaluation du risque de crédit constituait un point clé de l'audit étant donné que les crédits octroyés à la clientèle représentent une part significative du bilan et que les provisions induites constituent une estimation significative pour l'établissement des comptes et font appel au jugement de la direction tant dans le rattachement des encours de crédits aux différents statuts et dans la détermination des paramètres et modalités de calculs des dépréciations pour les encours en statuts 1 et 2 que dans l'appréciation du niveau de provisionnement individuel des encours de crédits en statut 3.

En particulier dans le contexte de coût du risque maintenu à un niveau bas que connaît votre Groupe sur son marché principal et de la première année d'application d'IFRS 9, nous avons considéré que l'appréciation de l'adéquation du niveau de couverture des risques de crédit par des provisions et le niveau du coût du risque associé constituent une zone d'attention particulière pour l'exercice 2018.

Comme présenté en note 5 « Valeurs brutes et cadrage des dépréciations », les expositions aux risques de crédit représentent plus de 84% du total bilan du Groupe Crédit Mutuel Nord Europe au 31 décembre 2018 (23,7 milliards d'euros). Le stock de dépréciations sur les encours de crédits et assimilés s'élève à 603 M€ dont 48,2 M€ au titre du statut 1, 48,6 M€ au titre du statut 2 et SOS, 7 M€ au titre du statut 3. Le coût du risque sur l'exercice 2018 s'élève à - 1, 9 M€.

Pour plus de détail sur les principes comptables et les expositions, se référer aux notes « III. Principes comptables - Instruments financiers selon IFRS 9 » et « IV. Note 5 : Valeurs brutes et cadrage des dépréciations » de l'annexe.

Dans la continuité des diligences réalisées dans le cadre de la 1ère application d'IFRS 9, nos travaux ont principalement consisté à :

- nous assurer de l'existence d'un dispositif de contrôle interne permettant une actualisation à une fréquence appropriée des notations des différents encours de crédits
- une revue critique des travaux des auditeurs de la consolidation du groupe Crédit Mutuel qui, en lien avec leurs experts et spécialistes :
 - se sont assurés de l'existence d'une gouvernance revoyant à une fréquence appropriée la consistance des modèles de dépréciations, les paramètres utilisés pour le calcul des dépréciations, et analysant les évolutions des dépréciations au regard des nouvelles règles IFRS 9,
 - ont apprécié le niveau approprié de ces paramètres utilisés pour les calculs des dépréciations au 31 décembre 2018,
 - ont effectué des contre-calculs sur les principaux portefeuilles de crédits.

Dépréciation des encours de crédit en statut 3

Dans le cadre de nos procédures d'audit, nous avons examiné le dispositif de contrôle et testé la conception et l'efficacité des contrôles clés relatifs au recensement des expositions (et notamment à l'identification de l'assiette des créances porteuses de risque avéré), au suivi des risques de crédit et de contrepartie, à l'appréciation des risques de non recouvrement et à la détermination des dépréciations et provisions afférentes sur base individuelle et collective.

Nos travaux ont notamment consisté en :

- la réalisation de tests de contrôle du dispositif d'identification et de suivi des contreparties sensibles, douteuses et contentieuses ; du processus de revue de crédit et du dispositif de valorisation des garanties,
- des analyses contradictoires des montants de provisions sur la base d'un échantillon de dossiers sélectionnés sur des critères de matérialité et de risque,
- et de manière plus spécifique sur les encours octroyés par les Caisses locales du pôle Bancassurance France :
 - la prise de connaissance critique des travaux de l'Inspection Générale du Groupe Crédit Mutuel Nord Europe selon les modalités prévues par nos normes d'exercice professionnel sur l'utilisation des travaux de l'audit interne. Ainsi, nous avons apprécié la qualité de l'approche et la méthodologie d'audit mise en oeuvre par l'inspection générale dans le cadre de la certification des comptes des caisses locales ainsi que les résultats de leurs travaux,
 - concernant les dépréciations liées à des modèles de provisionnement statistique sur base individuelle ou collective, nous nous sommes assurés de la correcte documentation et justification de ces provisions,
 - et de manière plus spécifique sur le pôle Bancassurance Belgique :
 - concernant les provisions statistiques sur les encours de crédits à la consommation et de cartes de crédit, nos travaux ont consisté à faire intervenir nos experts pour revoir les évolutions méthodologiques impactant le modèle de provisionnement ainsi que les tests rétrospectifs sur base historique qui conduisent à la détermination des principaux paramètres de provisionnement,
 - nous nous sommes enfin assurés de la correcte documentation et justification des provisions sectorielles comptabilisées.

Nous avons également revu l'information détaillée en annexe requise par la nouvelle norme IFRS 9 au titre du volet « dépréciation » au 31 décembre 2018.

Détermination des écarts d'acquisition et tests de dépréciation

Risque identifié	Notre réponse
Les écarts d'acquisition font l'objet de tests de dépréciation au minimum annuels, fondés sur l'appréciation de la valeur d'utilité des unités génératrices de trésorerie (UGT) auxquelles ils sont rattachés ou dès l'apparition d'indices de pertes de valeurs. La détermination de la valeur d'utilité repose sur l'actualisation des flux futurs de l'UGT tels qu'ils résultent des plans à moyen terme établis pour les besoins du processus budgétaire du groupe, comme indiqué dans la note annexe 16 et la note « Regroupements d'entreprises et évaluation des écarts d'acquisition ».	Nous avons examiné la conformité de la méthodologie appliquée par le Groupe aux normes comptables en vigueur
Au 31 décembre 2018, le montant des écarts d'acquisition s'élève à 193,1 millions d'euros en valeur nette. A noter que les écarts d'acquisition de l'UGT Gestion pour Compte de tiers contribuent à plus de 90% du total net du poste.	Avec l'aide de nos experts, nous avons évalué le processus mis en place par le groupe pour identifier les indices de perte éventuelle de valeur et effectué un examen critique des modalités de mise en œuvre des tests de dépréciation.
La détermination de la valeur d'utilité de l'UGT Gestion pour compte de tiers repose sur une approche multi- méthodologique avec notamment une prise en compte d'éléments de rentabilité, de risque propres ainsi qu'à des références d'entreprises comparables dont la valeur est connue, et enfin à une formule de valorisation retenue dans les pactes d'actionnaires.	Dans ce cadre, nous avons notamment pris connaissance de l'évaluation faite de l'UGT « Gestion pour compte de Tiers » par un cabinet de valorisation externe et en avons fait la revue, en lien avec nos experts en valorisation, pour apprécier les modalités et les paramètres d'évaluation retenus.
De par leur nature même, ces tests de dépréciation requièrent l'exercice de jugement sur l'estimation de la valeur d'utilité des UGT, et notamment celle	Nous avons également vérifié la cohérence des informations publiées avec les résultats de ces tests de dépréciation.

relative au pôle « Gestion pour Compte de tiers ».
En cela, nous considérons ce sujet comme étant un point clé de notre audit.

Fusion GACM et NEA

Risque identifié	Notre réponse
<p>Pour rappel, au cours du quatrième trimestre 2017, le groupe Crédit Mutuel Nord Europe et le groupe Crédit Mutuel -CM11, devenu Crédit Mutuel Alliance Fédérale le 9 novembre 2018, ont entamé des réflexions sur un projet de fusion de leurs entités d'assurance. Du fait du caractère hautement probable de la réussite de cette opération sur les entités au sein du Groupe, la norme IFRS 5 avait été appliquée aux comptes des compagnies, traitées en "activités destinées à être cédées".</p> <p>La fusion a été réalisée en date du 21 juin 2018 avec l'approbation par l'ACPR de cette opération. A partir de cette date le Groupe CMNE détient 10, 22% du nouvel ensemble GACM et un siège au conseil de surveillance.</p> <p>Ces éléments traduisent une prise d'influence notable et donc, une mise en équivalence des titres GACM au niveau des comptes consolidés du CMNE.</p> <p>Comme décrit en note 13 « Participations dans les entreprises mises en équivalence », cette fusion se traduit dans les comptes consolidés au 31 décembre 2018, notamment par :</p> <ul style="list-style-type: none"> la constatation d'un goodwill, affectable à des éléments d'actifs identifiables dans une durée de 12 mois pour + 274 M€, la reconnaissance de la quote-part du résultat de GACM pour 36,6 M€. 	<p>Dans le cadre de cette opération, nous avons :</p> <ul style="list-style-type: none"> pris connaissance les contrats de fusion entre les deux entités, apprécié le caractère de l'influence exercée par le Groupe CMNE sur le nouvel ensemble GACM ; rapproché les écritures comptabilisées au titre de l'opération des éléments juridiques et des valorisations réalisées, apprécié la valorisation des titres obtenus et le goodwill en résultant à la suite de l'opération dans les comptes consolidés en date de clôture, évalué le caractère suffisant des informations relatives à cette opération fournies dans les notes annexes.

III. Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, à la vérification spécifique prévue par la loi des informations relatives au groupe, données dans le rapport sur la gestion du conseil d'administration.

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

Nous attestons que la déclaration consolidée de performance extra- financière prévue par l'article L. 225- 102-1 du code de commerce figure dans le rapport sur la gestion du groupe, étant précisé que, conformément aux dispositions de l'article L. 8 23-10 de ce code, les informations contenues dans cette déclaration n'ont pas fait l'objet de notre part de vérifications de sincérité ou de concordance avec les comptes consolidés et doivent faire l'objet d'un rapport par un organisme tiers indépendant.

IV. Informations résultant d'autres obligations légales et réglementaires

Désignation des commissaires aux comptes

Nous avons été nommés commissaires aux comptes de la Fédération du Crédit Mutuel Nord Europe par l'assemblée générale du 11 mai 2007 pour le cabinet Deloitte & Associés et du 7 décembre 2012 pour le cabinet Mazars

Au 31 décembre 2018, le cabinet Deloitte & Associés était dans la 12ème année de sa mission sans interruption et le cabinet Mazars dans la 7ème année.

Précédemment, le cabinet CEAF Européenne Audit, qui a été racheté par le cabinet BDO Marque et Gendrot (lui-même racheté en suite par Deloitte & Associés), ont exercé les fonctions de commissaire aux comptes de la Fédération du Crédit Mutuel Nord Europe respectivement de 1994 à 2006 et de 2006 à 2007.

Précédemment, le cabinet ACEA, qui a été racheté par le cabinet Mazars, a exercé les fonctions de commissaire aux comptes de la Fédération du Crédit Mutuel Nord Europe de 1997 à 2011.

V. Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes consolidés

Il appartient à la direction d'établir des comptes consolidés présentant une image fidèle conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes consolidés, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Il incombe au comité d'audit de suivre le processus d'élaboration de l'information financière et de suivre l'efficacité des systèmes de contrôle interne et de gestion des risques, ainsi que le cas échéant de l'audit interne, en ce qui concerne les procédures relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le conseil d'administration.

Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés

Objectif et démarche d'audit

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes consolidés. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L. 823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes consolidés ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes consolidés et évalue si les comptes consolidés reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Rapport au comité d'audit

Nous remettons un rapport au comité d'audit qui présente notamment l'étendue des travaux d'audit et le programme de travail mis en œuvre, ainsi que les conclusions découlant de nos travaux. Nous portons également à sa connaissance, le cas échéant, les faiblesses significatives du contrôle interne que nous avons identifiées pour ce qui concerne les procédures relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière.

Parmi les éléments communiqués dans le rapport au comité d'audit figurent les risques d'anomalies significatives que nous jugeons avoir été les plus importants pour l'audit des comptes consolidés de l'exercice et qui constituent de ce fait les points clés de l'audit, qu'il nous appartient de décrire dans le présent rapport.

Nous fournissons également au comité d'audit la déclaration prévue par l'article 6 du règlement (U E) n° 5 3 7 -2014 confirmant notre indépendance, au sens des règles applicables en France telles qu'elles sont fixées notamment par les articles L. 8 22-1 0 à L. 822-14 du code de commerce et dans le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes. Le cas échéant, nous nous entretenons avec le comité d'audit des risques pesant sur notre indépendance et des mesures de sauvegarde appliquées.

Courbevoie et Paris - La Défense, le 9 avril 2019

Les commissaires aux comptes

Mazars
Nicolas DE LUZE

Deloitte & Associés
Sylvie BOURGUIGNON

VIII. — Rapport de gestion

Le rapport de gestion est disponible au siège social de la société.