

**Banque Nuger**



# Rapport Annuel

ANNEE 2018

Banque  
Courtois



Banque  
Kolb



Banque  
Laydernier



Banque  
Nuger



Banque  
Rhône-Alpes



Banque  
Tarneaud



Société  
Marseillaise de Crédit



Crédit  
du Nord



# **BANQUE NUGER**

Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance  
au capital de 11.444.581 €  
R.C.S. Clermont-Ferrand B 855 201 463  
Société de courtage d'assurances immatriculée à l'ORIAS sous le n° 07 023 937

Siège Social - 5 Place Michel de l'Hospital  
63000 CLERMONT-FERRAND

téléphone : 04 73 42 73 42  
télécopie : 04 73 42 73 15  
[www.banque-nuger.fr](http://www.banque-nuger.fr)

- **9 Mai 2019**
- **Assemblée Générale Ordinaire**

# ORGANES D'ADMINISTRATIONS ET DE DIRECTION AU 31 DECEMBRE 2018

## CONSEIL DE SURVEILLANCE

Président	M. Gérald MANZANARES
Vice-Président	Mme Béatrice LELIEVRE
Membres	CREDIT DU NORD représenté par M. Jean-Denis PARAIRE Mme Laurence LASFONT

## DIRECTOIRE

Président	M. Christian BONHOMME
Membres	M. Nicolas NUGER M. Jean Michel CHENIN

## COMITE DE DIRECTION

Président	M. Christian BONHOMME M. Jean Michel CHENIN M. Eric DULON M. Sébastien FAURE Mme Alexandra MONTAURIER M. Nicolas NUGER M. Laurent PICHEYRE M. Bernard SAUVAGNAT Mme Emmanuelle TRES Mme Emilie LARRIEU Mme Nathalie VOUZELAUD M. Yves MOREAU
-----------	---

## COMMISSAIRES AUX COMPTES

Commissaires aux comptes titulaires	DELOITTE & ASSOCIES 6, place de la Pyramide 92908 PARIS LA DEFENSE CEDEX  ERNST & YOUNG et Autres Tour First TSA 14444 92037 PARIS LA DEFENSE CEDEX
--	--

• Rapport du Directoire	5
1. Contexte 2018	5
2. Activité commerciale	7
3. Ressources humaines	12
4. Investissements	12
5. Evolutions financières	12
6. Perspectives	14
7. Conventions réglementées	14
8. Délais de paiement	15
9. Responsabilité sociale et environnementale	15
10. Gestion des risques	16
11. Publication relative aux comptes bancaires inactifs	16
12. Evénements significatifs	17
13. Dividendes	17
14. Résultats financiers au cours des cinq derniers exercices	17
• Rapport sur le Gouvernement d'Entreprise	18
• Résolutions de l'Assemblée Générale	39
• Les comptes sociaux	41
• Annexes au bilan et compte de résultat	44
• Rapport des Commissaires aux Comptes	81
- Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes annuels	
- Rapport Spécial des Commissaires aux Comptes sur les conventions réglementées	

## I. Exposé de la situation de la Banque Nuger durant l'exercice écoulé

Le cycle de croissance démarré mi-2016 se poursuit, mais des déséquilibres apparaissent. Les Etats-Unis continuent à générer une croissance solide. L'économie américaine est soutenue par un important plan de relance budgétaire. La croissance de l'emploi joue un rôle clé. Toutefois, l'activité ralentit dans d'autres grandes économies, notamment dans la zone euro et la Chine, sur fond de tensions commerciales et d'incertitudes politiques.

Au sein de la zone euro, la croissance ralentit. Certains facteurs viennent freiner l'activité économique. La mauvaise performance des exportations est la principale cause de ce ralentissement. L'introduction de nouvelles normes anti-pollution impactant la production automobile en Allemagne, les incertitudes politiques en Italie (notamment concernant la trajectoire de la dette) ainsi que les récentes contestations sociales en France viennent amplifier ce ralentissement.

Au Royaume-Uni, une forte incertitude entoure les prévisions de croissance. Malgré l'effet positif des actions de réduction du déficit budgétaire, les incertitudes d'un non accord sur le Brexit restent fortes.

Les tensions commerciales entre les Etats-Unis et la Chine ajoutent également aux incertitudes et pèsent sur le sentiment économique, même si de récentes négociations lors du G20 ont apaisé les tensions, avec la suspension de la hausse des droites de douane prévue en janvier 2019. La fermeture de l'administration aux Etats-Unis a généré également une source d'inquiétude des marchés.

En raison de ces éléments, les risques autour de cette croissance mondiale ont augmenté. Ces incertitudes pourraient freiner les investissements et rendre les marchés peu dynamiques.

Malgré cela, les grandes Banques Centrales semblent adopter une démarche prudente. La BCE a confirmé qu'elle mettrait un terme à ses achats d'actifs nets (quantitative easing) à partir de janvier 2019, destinés à soutenir l'économie.

La BCE a aussi annoncé, lors de la réunion du 24 janvier, le maintien de ses taux directeurs au plus bas, soit à zéro pour le taux de refinancement des banques et à -0,40% sur les liquidités excédentaires déposées à son guichet. Elle ne devrait pas augmenter ses taux d'intérêts avant la fin de l'été 2019.

Après un quatrième trimestre très dynamique en 2017 qui avait permis une croissance de 2,3% sur l'année, la croissance française a ralenti en 2018, à 1,5% selon les premières estimations de l'INSEE. Ce ralentissement s'explique par une moindre demande intérieure, résultant de l'essoufflement de la consommation des ménages et des investissements des entreprises. Le commerce extérieur a en revanche soutenu la croissance, grâce à d'importantes livraisons aéronautiques et navales en toute fin d'année. La baisse de l'inflation probable en 2019 avec la forte chute des prix de l'énergie en fin d'année ainsi que les mesures sociales, consenties par le gouvernement après les récents mouvements sociaux, devraient fortement renforcer le pouvoir d'achat des ménages et relancer la consommation privée.

Le taux de chômage est resté stable à 9,1% en 2018 après la forte baisse de 2017 due aux

mesures d'allègement du coût du travail.

Le déficit du budget de l'Etat français s'est établi à 76,1 milliards d'euros en 2018, se dégradant de 8,4 milliards par rapport à 2017 sous l'effet du coût des baisses de prélèvements obligatoires mises en œuvre l'an dernier, notamment la diminution de la taxe d'habitation et des cotisations salariales.

Dans cet environnement, la Banque Nuger affiche des résultats commerciaux solides et des résultats financiers en retrait.

Le PNB est en recul de -6,8% à 36,40 M€ contre 39,05 M€ au 31.12.2017. Retraité de la variation de la provision sur l'épargne logement, il est en baisse de -6,4%.

Les charges d'exploitation progressent de +0,3% ; les frais généraux progressent de +1,8% en raison notamment des charges liées aux dépenses de transformation du Groupe.

Le coût du risque de l'exercice ressort à 1,52 M€, en nette baisse (-51,3%). Le résultat net se monte à 4,90 M€ contre 5,95 M€ pour l'année 2017.

La Banque Nuger accélère ses projets de transformation digitale et de dématérialisation visant à améliorer son efficacité commerciale et la satisfaction de ses clients.

Les principales réalisations 2018 sont les suivantes :

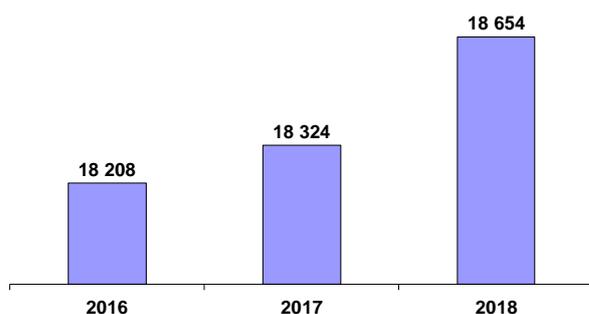
- le renforcement permanent de sécurisation des opérations avec le déploiement de la solution VP@ss d'authentification forte sur les canaux mobiles pour tous les clients Particuliers, Entreprises et Professionnels et la mise en œuvre du dispositif d'authentification par biométrie vocale pour les clients utilisateurs du serveur vocal interactif suite à l'agrément reçu de la CNIL ;
- l'élargissement des services accessibles en ligne : prise de rendez-vous en ligne avec son conseiller ou un spécialiste, dépôt de pièces ou de justificatifs, gestion en ligne de ses cartes bancaires (augmentation ou modification de plafond, mise en opposition, activation/désactivation du sans contact) font partie des nouvelles fonctionnalités offertes depuis les services en ligne et mobile ;
- le déploiement progressif de la signature électronique : déjà disponible en nomadisme pour la plupart des opérations réalisées par les clients professionnels, ce sont tous les crédits à la consommation (Etoile Express et Etoile Avance) qui pourront être signés électroniquement ;
- la simplification de la gestion au quotidien pour les clients multi bancarisés avec l'agrégation de factures et l'émission de virement multi banques suite à la présentation agrégée des comptes multi-banques étendue au marché de l'Entreprise ;
- l'intégration du big data et de l'intelligence artificielle pour améliorer la connaissance des besoins de ses clients et venir en appui des conseillers clientèle : le groupe Crédit du Nord poursuit le déploiement de solutions utilisant l'intelligence artificielle au sein des parcours clients et déploie plusieurs chatbots. : nouvelles technologies qui viennent en support de l'animation commerciale tout en permettant d'adresser avec pertinence des informations ciblées aux clients et aux conseillers.

## II. Activité Commerciale

- La conquête du particulier, orientée vers du qualitatif, est en recul de -11,2%, la production de prêts immobiliers, après une année historique en 2018 se repli -26,8% pour atteindre 69 M€ ; celle des prêts personnels progresse de +12,8%. L'épargne financière (OPCVM, Assurance vie) a également favorablement évolué de +34,3%.
- Sur le marché du professionnel la conquête est en repli de -4,2% en restant néanmoins sélective. La production de crédits d'investissement et de crédits CMT est en baisse de -15,0% quand celle du crédit-bail mobilier s'accroît de +14,5%. A l'inverse les créances commerciales se contractent de -10,8%.
- Le marché de l'entreprise connaît une conquête en hausse de +68,8% avec une sélection marquée des entrées en relations qualifiées. La production de crédit et de crédit-bail est en progression par rapport à 2017 (respectivement +6,6% et +33,0%).

### MARCHE DES PARTICULIERS

FONDS DE COMMERCE SEGMENTE PREMIUM



La conquête de nouveaux clients particuliers, en retrait de -11,2% vs 2017, s'est portée vers nos segments cœurs de cible.

Le fonds de commerce se contracte de -2,5% sur l'année. La baisse s'explique par un assainissement de nos bases informatiques au 4<sup>ème</sup> trimestre ; retraits de cet effet, il progresse de +1,3%. Au 31/12/2018, il convient de noter que le fonds de commerce Particuliers Premium progresse de +1,8%.

### MARCHE DES PROFESSIONNELS

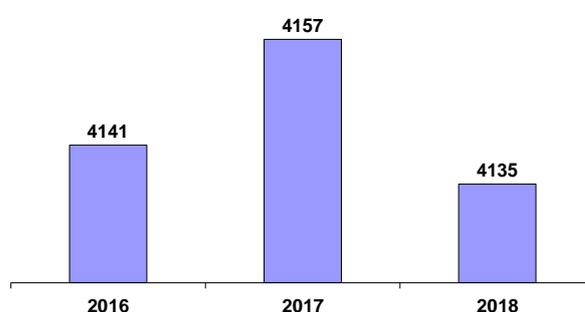
L'année 2018 est marquée par une baisse du nombre d'entrées en relation de -4,2%, en précisant que la conquête a été orientée, davantage que précédemment, vers nos cibles prioritaires :

78% sont des entreprises créées depuis plus de 2 ans, 22% sont qualifiées Premium et 61 EER de professions libérales.

En retraitant l'assainissement du fonds de commerce qui portait sur 79 personnes, celui-ci est en progression de +1,4%.

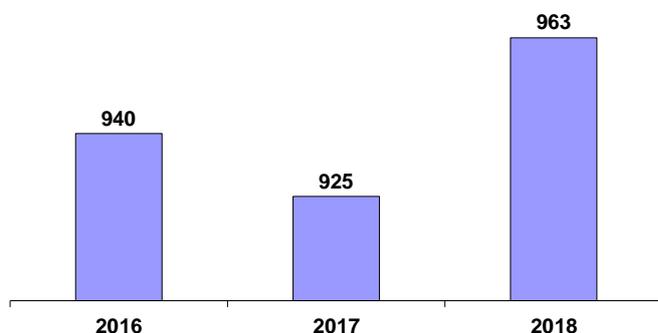
Nous rappelons l'impact de la fermeture de l'agence d'Aurillac avec des clôtures de comptes effectives en 2017 et 2018.

FONDS DE COMMERCE PROFESSIONNELS



## **MARCHE DES ENTREPRISES**

FONDS DE COMMERCE ENTREPRISES



Les entrées en relations sont forte progression de +68,8%.

Le fonds de commerce (entreprises actives) augmente de +4,1%, pour autant le nombre de clients avec un C.A. supérieur à 7,5 M€ ayant la Banque Nuger en banque principale est en retrait de -7,0% ; par ailleurs 35% de nos clients Entreprises sont suivis en relation principale.

## **BAROMETRE DE SATISFACTION**

Ce nouveau baromètre clients, lissé sur 9 mois (contre 3 auparavant), réalisé auprès 1000 clients (780 particuliers, 120 professionnels et 100 clients entreprises) place pour la 4<sup>ème</sup> année consécutive la Banque Nuger en position de leader sur le marché des Particuliers.

Sur le marché des professionnels alors qu'elle était également premier l'an passé, la Banque Nuger perd 4 places, en précisant que cette évolution résulte de changements importants dans les effectifs de ce marché.

Au niveau de l'entreprise, notre position apparaît plus en retrait dans le groupe : 9<sup>ème</sup> place sur les chiffres d'affaires inférieurs à 7,5 M€ et 11<sup>ème</sup> et dernière place sur les chiffres d'affaires supérieurs à 7,5M€.

L'indice de recommandation en hausse nous situe au 1<sup>er</sup> rang du Groupe sur les Professionnels et les Particuliers et à la 6<sup>ème</sup> place concernant le marché des Entreprises.

Cette position de leader est réaffirmée sur le segment prioritaire des Particuliers Premium pour la 4<sup>ème</sup> année consécutive.

Notre image de banque humaine se maintient alors même qu'au fil du temps notre clientèle devient plus autonome (augmentation de l'usage des applications digitale sans pour autant délaisser les contacts).

Le taux de recommandation, base de notre conquête qualifiée reste très bien orienté.

### **Des relais de croissance encore dynamiques**

La collecte assurance vie est restée tonique en 2018 avec près de 56 M€ de collecte brute, en progression de +41%, avec une part en Unités de Comptes en hausse à 33,4% (+4,6 pts par rapport à décembre 2017), plus favorables en termes de rendement dans un contexte de taux bas.

La Banque Nuger continue le développement de son rôle de Banquier–Assureur. La production

d'assurance bancaire, prévoyance et IARD reste soutenue avec près de 2 500 contrats commercialisés. Après le lancement de la Multi-risques des Pro en 2017, la Banque Nuger a élargi son offre en juin 2018 avec le déploiement d'une offre de télésurveillance destinée à la clientèle de Particuliers.

Parallèlement, fidèle à sa tradition de partenariats la Banque Nuger accentue sa démarche d'open banking pour proposer à ses clients une offre de produits et services, bancaires ou non bancaires, les plus adaptés à leurs besoins, avec les leaders du marché.

La plateforme de services multibanque continue de s'enrichir régulièrement prolongeant la fonction d'agrégation de compte du groupe Crédit du Nord, qui était la première banque de détail en France à la proposer gratuitement dès 2016 depuis ses services en ligne et mobile (tous devices et OS). Tous les clients Particuliers, Professionnels et Entreprises bénéficient désormais de services complémentaires :

- la Gestion de Budget intègre des solutions d'intelligence artificielle permettant de donner une vision prédictive des mouvements et des soldes de compte fin de mois dans l'ensemble de leurs établissements bancaires ;
- la Synthèse multidoc permet de consulter en un clic, associées aux opérations en compte, les factures correspondantes (utilities, achats en ligne, impôts, etc.), également accessibles et historisées dans un coffre-fort intelligent ;
- et depuis juin 2018, exploitant les possibilités offertes par la deuxième directive sur les paiements (DSP2), l'offre Virement multibanque permet d'exécuter dans la même interface depuis la banque en ligne du Crédit du Nord des virements depuis un autre établissement vers l'un des bénéficiaires préalablement enregistrés.

Poursuivant sa stratégie d'open banking, la banque Nuger a également conclu différents accords ou partenariats avec différents acteurs de la fintech ou de l'économie traditionnelle pour proposer des solutions personnalisées à ses clients :

- sur le marché des Particuliers, la carte Visa à cryptogramme dynamique qui permet de sécuriser les achats réalisés sur internet remporte un franc succès auprès des clients. En partenariat avec EPS, leader français de la protection, le Crédit du Nord commercialise depuis juin 2018 une offre de télésurveillance. Et tout récemment Apple a annoncé la disponibilité prochaine d'Apple Pay pour les clients Crédit du Nord.
- sur le marché des Professionnels et des Entreprises, la carte business Mastercard Executive a été lancée mi-mai. Deux nouveaux partenariats extra-bancaires ont été conclus : avec Fizen qui propose des solutions simples de gestion des factures aux TPE, et avec iRaiser qui assure la gestion en ligne des collectes de dons. Et face au succès rencontré par le partenariat avec Payzen, cette solution de paiement innovant en ligne proposée depuis 2017 sera pleinement intégrée à l'offre e-commerce du Crédit du Nord à compter de février 2019 sous la marque Clic&Pay by Groupe Crédit du Nord.

Bank as a platform est le fruit de réflexions sur nos business model actuels.

Cette démarche en architecture ouverte (open banking), s'inscrit dans la continuité pour le Groupe crédit du Nord puisque nous avons depuis longtemps noué des partenariats afin d'apporter à nos clients du conseil et des solutions sur mesure.

Pour cela, nous allons chercher les meilleurs partenaires du marché pour enrichir notre offre sur des métiers et des domaines qui ne sont pas bancaires.

Nous voulons rester une banque centrée sur notre cœur de métier mais nous devons :

- nous différencier de nos concurrents ;

- apporter des solutions aux nouveaux usages de nos clients ;
- leur proposer des offres packagées, « clé en main » (ex. carte Business + Expensya, Clic&Pay + Oxatis, etc.) ;
- et bien sûr y trouver un relais de PNB en s'assurant un partage de valeur avec nos partenaires.

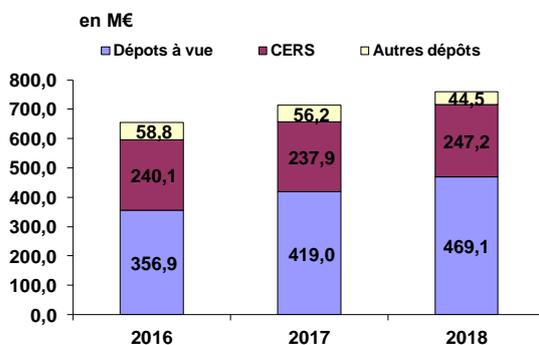
Le groupe CDN souhaite aujourd'hui, dans le cadre de notre programme AGIR 3.0, accélérer cette démarche de Bank as a platform en la transposant dans un univers digital.

Nous construisons actuellement une plate-forme digitale de services bancaires et non bancaires accessible pour nos clients et nos prospects de façon fluide pour les clients et partagée avec les collaborateurs pour qu'ils puissent s'approprier ces offres.

Nous avons défini en cible 28 univers dans lesquels la banque s'estime légitime pour fournir des nouveaux services à ses clients, à titre d'exemple nous pouvons citer les univers :

- Simplifier le quotidien du dirigeant (piloter mon activité, accompagner mes collaborateurs, travailler en mobilité ...)
- Sécuriser mon environnement (données, paiement)
- E-commerce
- Investissement locatif
- ....

## LES DEPOTS

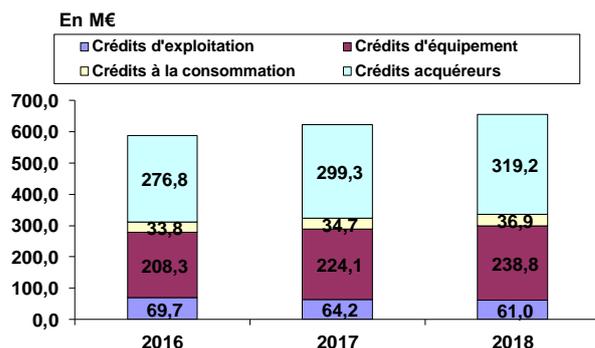


Porté par les dépôts à vue et pour la 4<sup>ème</sup> année consécutive, le volume des dépôts est en forte progression. Sur un an, il augmente de +6,7%.

Cette variation est imputable aux dépôts à vue qui s'apprécie de +11,9%. Sur les marchés des Professionnels et Entreprises, cette croissance ressort à +12,3%. Ces flux reflètent toujours un excédent de trésorerie de nos clients Entreprises, qui s'appuient par ailleurs sur des crédits à taux bas pour financer leurs investissements

Les encours de CERS augmentent de +3,9%. Les avoirs sur Livret A (+6,9%) progressent moins vite que ceux des CSL (+8,4%) tandis que les encours de LDD diminuent de -0,9% et que l'Épargne Logement stagne. Les dépôts à terme sont en recul de -20,9% compte tenu des moindres rendements proposés, notamment sur les Comptes à Terme dont l'encours chute de -22,1%.

## LES CREDITS



Les encours de crédit s'accroissent de +4,5% à 658,9 M€.

Sur le marché des entreprises et des professionnels, les encours de crédits d'équipement progressent de +3,9% en dépit d'un effet de base conséquent, l'année 2017 ayant été portée par l'offre TLTRO tandis que les crédits d'exploitation diminuent de -5,1%.

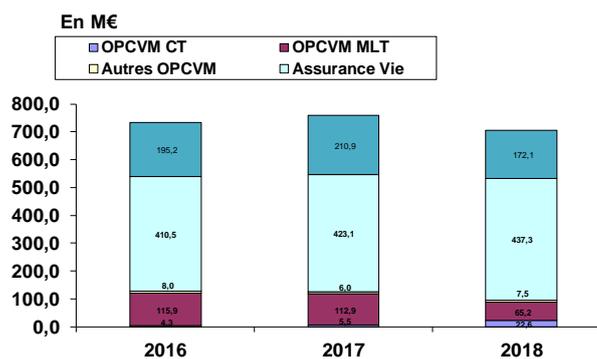
Les encours de crédits pour les particuliers sont encore bien orientés avec une hausse de +6,6% portés par les crédits acquéreurs à +6,7% (la production de crédits immobiliers a fortement ralenti en 2018 avec le fort ralentissement du phénomène de rachat d'encours entre établissements ; les volumes d'encours renégociés reviennent à un niveau structurel). Les encours de crédit à la consommation progressent de +6,1% en notant une production dynamique en 2018 de +12,8%.

## CONSERVATION ET PRODUITS D'ASSURANCE

Le CAC 40 a connu des mouvements irréguliers en 2018. Après être descendu à 5.167 pts en mars, il atteint les 5.551,1 pts en juillet puis s'écroule 4.730 pts à fin décembre. Sur l'année la baisse est de -10,9%.

Les OPCVM Court Terme Groupe progressent de 17,1 M€ sur l'exercice. Les OPCVM Moyen Long Terme Groupe sont en baisse de -41,1%. A l'inverse, l'excellent niveau de collecte effectuée en Assurance Vie permet d'afficher une augmentation des encours de +14,2 M€ soit + 3,5%.

La conservation globale est en repli de -7,2% sur l'année à 704,7 M€.



### III. RESSOURCES HUMAINES

A fin décembre, l'effectif bancaire est de 142,4 personnes contre 143,2 personnes à la fin de l'exercice précédent.

Hors recrutement des contrats à durée déterminée et des contrats en alternance, la Banque a intégré 9 nouveaux collaborateurs en contrats à durée indéterminée, principalement à vocation commerciale. Par ailleurs, 11 collaborateurs ne font plus partie de l'effectif à fin 2018, dont 3 départs en retraite.

En 2018, les actions de formation représentent un contingent de près de 8 500 heures (dont 4.000 heures pour l'alternance et 1200 heures pour les e\_learning). Les formations concernent des parcours métiers, perfectionnement des collaborateurs et obligations réglementaires.

### IV. INVESTISSEMENTS

Sur le budget de 498 K€ alloué pour l'exercice, les investissements engagés au 31 décembre s'élèvent à 472 K€. Ils concernent essentiellement la rénovation de l'agence de Plein Sud avec la création d'un Espace Libre-Service pour 160 K€ et divers travaux pour 67 K€. Le renouvellement du matériel de sécurité se monte à 115 K€ et l'acquisition ou renouvellement de DAB et matériels monétiques à hauteur de 85 K€. Par ailleurs 45 K€ ont été investis dans le mobilier suite aux rénovations engagées.

### V. EVOLUTIONS FINANCIERES

Les résultats de la banque sont établis selon les normes comptables françaises. L'exercice n'enregistre aucun changement de méthodes comptables.

en K€	déc.-17	déc.-18	VARIATION	%
Total Marges	21 468	19 323	-2 145	-10,0%
Commissions nettes	17 582	17 090	-492	-2,8%
dont commissions de services	11 271	11 116	-154	-1,4%
dont commissions financières	6 311	5 974	-337	-5,3%
P.N.B.	39 050	36 413	-2 637	-6,8%
Charges d'exploitation	-26 905	-26 997	-93	0,3%
Reprises de provision	0	0		
	0	0		
R.B.E.	12 145	9 416	-2 730	-22,5%
Coût du risque (yc FRBG)	-3 116	-1 517	1 599	-51,3%
Résultat d'exploitation	9 029	7 899	-1 131	-12,5%
Gains/Pertes Actif Immob	0	0	0	
Produits exceptionnels	0	-437	0	
Impôt sur les sociétés	-3 081	-2 566	515	-16,7%
Résultat net	5 948	4 896	-1 053	-17,7%

Le PNB de l'exercice 2018 est en repli -6,8% (-2,6 M€). Retraité sur les deux exercices de la variation de la provision PEL/CEL il ressort en baisse de -6,4%.

La marge d'intérêts nets retraitée de la provision PEL/CEL s'inscrit en repli de -9,4% malgré une forte collecte de dépôts bilanciaux et une bonne production de crédits. Elle pâtit des effets négatifs de l'environnement de taux bas et la forte collecte des dépôts.

Les commissions nettes diminuent de -2,8%.

Les commissions de services s'amointrissent de -1,4% (-154 K€). Cette diminution englobe notamment la variation de -99 K€ des commissions de dépassements pour lesquels le ratio s'améliore de +11bps.

Les commissions financières sont en recul de -5,3%, essentiellement les commissions de gestion d'OPCVM (-349 K€) dans le cadre des inducements de la directive MIFID 2. Les droits de garde et les commissions sur opérations de bourse ont été pénalisées par les cours de bourse du dernier trimestre.

Les frais généraux sont en augmentation de +0,3% (93 K€). Les charges de personnel s'accroissent de +1,4% (+165 K€) notamment les provisions sur retraite (+464 K€ de passifs sociaux liés à la revalorisation des salaires, en s'alignant sur la modélisation de la Société Générale).

Les charges liées au groupement de fait avec le Crédit Du Nord progressent de 252 K€ (+3,2%). Les autres charges sont en diminution de -3,2% (-159 K€).

Le RBE s'établit à 9,4 M€ contre 12,1 M€.

Le coût du risque est en baisse de -51,3% à 1,52 M€ vs 3,15 M€. Dans le détail, les provisions, y compris le provisionnement sur créances douteuses, sont en recul de -47,6% à 1,7 M€ contre 3,2 M€ en 2017.

L'ensemble des créances douteuses et contentieuses présentes au bilan est provisionné à hauteur de 57,1% contre 58,9% en 2017. Les créances contentieuses sont, pour leur part, couvertes à 71,2% vs 63,2% un an plus tôt.

Le taux NPL (7,1%), en baisse de 0,8 par rapport à 2017, tout en se situant toujours à un niveau élevé.

Le coût du risque calculé selon les règles établies par la Direction Centrale des Risques du Groupe s'établit à 0,19% au 31.12.2018 contre 0,33 % au 31.12.2017.

Après constatation de la charge d'impôt, le résultat net de l'exercice est en diminution de -17,7% pour s'établir à 4.90 M€ contre 5,95 M€.

Le coefficient d'exploitation, hors provision épargne logement, s'établit à 74,2% contre 70,4% en 2017.

Suite aux modifications apportées à la L.M.E. (Loi de Modernisation Economique), est jointe en annexe à ce rapport une information sur les délais de paiement aux fournisseurs.

Dans un contexte difficile, la Banque NUGER a enregistré des performances commerciales et financières de bonnes tenues sans se départir d'un niveau très élevé de satisfaction apportée à la clientèle. Elle a également poursuivi son soutien à l'économie régionale confortant son modèle de banque de proximité. L'année 2018 est marquée par une amélioration sensible du coût du risque pour la Banque Nuger. Le Directoire adresse ses remerciements à l'ensemble des collaborateurs de la banque pour leur forte implication et la qualité de leur travail.

## VI. PERSPECTIVES 2019

L'année 2019 pourrait être celle d'un ralentissement de la croissance.

Elle sera marquée par la continuité dans les mutations rapides du paysage bancaire, à la faveur de nouveaux usages clients, d'une concurrence accrue et d'un environnement de taux structurellement bas.

Dans cet environnement, la Banque Nuger s'est donnée comme priorités :

- Maintenir un haut niveau de satisfaction de ses clients
- Poursuivre le développement de son fonds de commerce en l'orientant vers des clients cœurs de cible sur tous les marchés
- Développer sa production de crédit sur l'ensemble des marchés tout en veillant à la qualité de ses risques
- Poursuivre l'amélioration du portefeuille des crédits de la banque en matière de risque
- Booster l'activité bancassurance en augmentant sensiblement les taux d'équipements de notre clientèle concernant les produits d'assurance, prévoyance, IARD, ...

Plus largement, adapter son dispositif commercial ainsi que son offre aux nouvelles attentes de sa clientèle.

Afin de continuer à figurer en bonne place dans le nouveau paysage bancaire, la Banque Nuger affiche ses ambitions :

- Etre la banque de ceux qui entreprennent. Nous nous devons de réunir toutes les expertises de haut niveau pour servir au mieux les projets de nos clients selon leurs besoins, avec l'ambition de leur délivrer le plus haut degré de satisfaction.
- Etre la banque à la bonne distance humaine et digitale. Nos banquiers et nos experts sont de plus en plus nomades pour être au plus près de nos clients Entreprises, Professionnels ou Particuliers et nous réinventons le concept d'agence pour mieux répondre aux aspirations de nos clients. Nos parcours clients, cross-canaux et coconstruits dans une démarche d'open banking, offrent le meilleur du digital et mettent l'expérience utilisateur au cœur de nos exigences.
- Etre une banque qui fonctionne en circuits courts. Notre histoire, riche du rapprochement de 80 établissements régionaux ayant regroupé leurs talents, nous a confié un modèle de gouvernance décentralisée que nous comptons défendre et développer via une organisation agile et une culture managériale forte. La vision de notre métier de banquier inspire notre stratégie RSE qui en est le reflet, notre communication et le pilotage de notre force commerciale.

---

## VII. CONVENTIONS REGLEMENTEES

Au regard des dispositions de l'article L.225-102-1 du Code de commerce qui vise à mentionner, dans le rapport de gestion, les conventions conclues directement ou par personne interposée entre d'une part, le directeur général ou l'un des administrateurs ou l'un des actionnaires disposant d'une fraction de droit de vote supérieure à 10% d'une société et , d'autre part, une autre société dont cette dernière possède, directement ou indirectement, plus de la moitié du capital, aucune convention ne répond à ces critères pour l'exercice.

## VIII. DELAIS DE PAIEMENT

### Echéancier des dettes fournisseurs

(en milliers d'euros)	Dettes non échues			Dettes échues	Autres délais	Total
	1 à 30 jours	31 à 60 jours	Plus de 60 jours			
Montant au 31/12/2018	-	46,8	-	-0,1	-	46,7
Montant au 31/12/2017	-0,4	-21,2	-	-0,5	-	-22,1

Les dates d'échéance correspondent aux dates de règlement figurant sur les factures ou aux conditions fournisseurs, indépendamment de la date de réception de celles-ci.

En 2018, le traitement des factures de la Banque Nuger en France est en grande partie centralisé au sein de Société Générale European Business Services (SG EBS) du groupe Société Générale qui assure, pour le compte de la Banque Nuger, l'enregistrement comptable et procède aux règlements des factures fournisseurs ordonnancées par l'ensemble des directions fonctionnelles et des pôles de la Banque Nuger.

Conformément aux procédures de contrôle interne de la Banque Nuger, le règlement des factures n'est effectué qu'après validation de celles-ci par les services ordonnateurs des prestations. Une fois cette validation obtenue, elles sont enregistrées dans un applicatif commun, les paiements étant réalisés suivant les conditions de règlement des fournisseurs.

La colonne "Autres délais" correspond aux retenues de garantie sur travaux qui seront réglées dans un délai d'environ 6 mois après la date de réception des travaux.

Conformément à l'article D.441-4 du code de commerce dans sa rédaction issue du décret n°2017-350 au 20 mars 2017, mis en œuvre par arrêté du 20 mars 2017, les informations sur les délais de paiement des fournisseurs sont les suivantes : les activités bancaires, les activités d'assurance et les services financiers (prêt financement et commissions) sont exclus du périmètre.

### Délais de paiement des créances clients

Les échéanciers de paiement des clients, au titre des financements accordés ou des prestations de service facturées, sont fixés contractuellement. Les modalités de paiement des échéances de remboursement des prêts peuvent faire l'objet d'options contractuelles modifiant les échéanciers initiaux (telles des options de remboursement anticipé ou des facultés de report d'échéances).

Le respect des dispositions contractuelles de paiement fait l'objet d'un suivi dans le cadre de la gestion des risques de la banque, notamment au titre du risque de crédit, du risque structurel de taux et du risque de liquidité. Les durées restant à courir des créances sur la clientèle sont indiquées dans la Note 7.2 des annexes aux comptes annuels ».

Toutes les factures de frais généraux émises ont été réglées par les contreparties. En conséquence, il n'y a pas de créances échues non réglées au 31 décembre 2018.

## IX. Responsabilité sociale et environnementale

L'obligation légale pour les sociétés à publier, dans leur rapport annuel, des informations «sur la manière dont la société prend en compte les conséquences sociales et environnementales de son activité» a été renforcée avec la promulgation de la loi du 12 juillet 2010 dite «Grenelle 2» portant engagement national pour l'environnement dont l'article 225 («l'Article 225») et son décret d'application du 24 avril 2012, relatif aux obligations de transparence des entreprises en matière environnementale et sociale.

**Compte tenu de l'organisation, du mode de fonctionnement et du mode de gouvernance du Groupe Crédit du Nord, la Banque Nuger et le Crédit du Nord ont pris la décision de regrouper ces informations dans le Document de Référence du Crédit du Nord qui est consultable sur son site internet <https://www.credit-du-nord.fr>**

## X. Information sur la gestion des risques

Les procédures de gestion des risques afférents à l'activité bancaire sont décrites dans un chapitre spécifique, plus avant dans ce rapport.

L'organisation et les procédures de gestion des risques du groupe Crédit du Nord s'appliquent à la Banque Nuger et concernent les principaux risques auxquels la société est confrontée :

- **Les risques de Crédit** : la Banque Nuger utilise les méthodes de notation internes du groupe Crédit du Nord, lui permettant de bénéficier de son système d'évaluation du capital interne requis. Suivant le type et le statut des créances, un système de provisionnement sur base statistique ou à dire d'expert est appliqué.
- **Les risques de marché** : la Banque Nuger cherche à ne pas conserver d'exposition aux risques de marché, en utilisant le cas échéant des couvertures appropriées prises auprès de sa maison mère.
- **Les risques opérationnels** : litiges, erreurs, fraudes, défaillances. La Banque Nuger s'inscrit dans le cadre du dispositif global du groupe Crédit du Nord relatif à la surveillance et à la maîtrise des risques opérationnels et à la continuité d'activité, notamment en matière de système d'information.
- **Le risque structurel de taux** : il découle des positions à l'Actif et au Passif du bilan et fait l'objet d'une macro-couverture par instruments dérivés de taux (swaps, caps). La Banque Nuger bénéficie de la mise en œuvre des méthodes et outils de Gestion de Bilan de la Direction Financière du Groupe Crédit du Nord.
- **Le risque structurel de liquidité** : il est géré à court et à long terme en fonction des impasses mensuelles et annuelles de liquidité mises en évidence par les méthodes et outils de Gestion de Bilan de la Direction Financière du Groupe Crédit du Nord.

La liquidité est assurée et ajustée par des opérations de refinancement ou de placement auprès du Groupe Crédit du Nord sous forme de comptes courants, d'emprunts, de prêts, ou d'accords de refinancement.

Le respect des ratios de liquidité relevant de la réglementation « Bâle 3 » est pris en charge par le groupe Crédit du Nord dans le cadre d'un sous-groupe de liquidité dont fait partie la Banque Nuger.

- **Le risque de non-conformité** : la Banque Nuger s'inscrit dans les procédures définies par le groupe Crédit du Nord afin de mettre en œuvre et de contrôler le strict respect des réglementations de tous ordres qui s'imposent à elle.

## XI. Publication relative aux comptes bancaires inactifs

Les articles L.312-19 et L.312-20 du Code Monétaire et Financier issus de la loi n°2014-617 du 13 juin 2014 relative aux comptes bancaires inactifs et aux comptes d'assurance vie en déshérence, dite loi Eckert, entrée en vigueur le 1er janvier 2016, imposent à chaque établissement de crédit de publier annuellement des informations sur les comptes bancaires inactifs.

Au titre de l'année 2018, 12 comptes bancaires inactifs ont été clôturés et le montant total des dépôts réalisés dans ce cadre auprès de la Caisse des Dépôts et Consignations est de 12.297,33 euros.

Pour mémoire, le total des dépôts transférés au titre de l'année 2017 était de 15.771,61 euros pour 8 comptes bancaires inactifs.

A fin décembre 2018, 984 comptes bancaires étaient recensés inactifs pour un montant de 2.416.847,22 euros.

## XII. EVENEMENTS SIGNIFICATIFS INTERVENUS DEPUIS LA CLOTURE DE L'EXERCICE.

Néant

## XIII. DIVIDENDES DISTRIBUES AU COURS DES 3 DERNIERES ANNEES

	2015	2016	2017
Dividende total versé	22 864 416,96 €	6 606 925,68 €	3 912 809,45 €
Dividende par action	73,92 €	21,36 €	12,65 €

## XIV. RESULTATS FINANCIERS AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	2018	2017	2016	2015	2014
<b>SITUATION FINANCIERE EN FIN D'EXERCICE</b>					
Capital social (en euros)	11 444 581	11 444 581	11 444 581	11 444 581	11 444 581
Nombre d'actions émises	309 313	309 313	309 313	309 313	309 313
<b>RESULTAT GLOBAL DES OPERATIONS EFFECTIVES</b> <i>(en milliers d'euros)</i>					
Chiffre d'affaires hors taxes <sup>(1)</sup>	41 256	44 159	46 784	49 107	49 932
Produit net bancaire	36 413	39 050	41 353	41 431	40 304
Résultat avant impôts, amortissements, provisions et participation	11 281	13 398	16 324	17 170	16 248
Impôt sur les bénéfices	2 566	3 081	4 125	3 623	3 581
Résultat après impôts, amortissements et provisions	4 896	5 948	7 172	7 095	6 547
Montant des bénéfices distribués <sup>(2)</sup>	2 564	3 913	6 607	22 864	20 013
<b>RESULTAT DES OPERATIONS REDUIT A UNE SEULE ACTION</b> <i>(en euros)</i>					
Résultat après impôts, mais avant amortissements et provisions <sup>(3)</sup>	24,69	32,52	38,25	42,57	39,94
Résultat après impôts, amortissements et provisions	15,83	19,23	23,19	22,94	21,16
Dividende versé à chaque action <sup>(2)</sup>	8,29	12,65	21,36	73,92	64,70
<b>PERSONNEL</b>					
Effectifs moyens	150	153	160	159	163
Montant de la masse salariale (en milliers d'euros)	6 366	6 599	6 847	6 838	6 943
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux (Sécurité sociale, œuvres sociales, etc.) (en milliers d'euros)	2 759	2 610	2 939	2 952	2 851

<sup>(1)</sup> Défini comme la somme des produits d'exploitation bancaire et des produits accessoires sous déduction des intérêts payés sur instruments financiers.

<sup>(2)</sup> Au titre de l'exercice.

<sup>(3)</sup> Sur la base du nombre d'actions émises en fin d'exercice.

*Ce rapport est établi, au titre de l'exercice 2018, suite à la parution de l'Ordonnance n°2017-1162 du 12 juillet 2017 ainsi que du décret n°2017-1174 du 18 juillet 2017.*

La Banque Nuger est à Directoire et Conseil de Surveillance.

La durée des fonctions du Directoire est fixée à 3 ans.

Le Directoire est investi des pouvoirs les plus étendus pour agir en toute circonstance au nom de la Société. Il exerce ses pouvoirs dans la limite de l'objet social et sous réserve de ceux que la loi attribue expressément aux assemblées d'actionnaires et au Conseil de Surveillance.

Liste des Membres du Conseil au 31 décembre 2018 :

Noms des membres	Qualité
- Gerald MANZANARES	Président du Conseil
- Béatrice LELIEVRE	Vice-Présidente du Conseil
- Crédit du Nord représenté par Jean-Denis PARAIRE	Membre du Conseil
- Laurence LASFONT	Membre du Conseil
- Philippe Le BOURDONNEC	Membre du Conseil

Le Conseil de Surveillance de la Banque Nuger était composé de 5 membres au 31 décembre 2018. Les « administrateurs » sont nommés pour 3 ans.

La Banque Nuger applique la loi du 27 janvier 2011 sur le principe de représentation équilibrée des femmes et des hommes au sein de son Conseil. Au 31 décembre, 2 femmes siègent au Conseil de la Banque, portant ainsi à 40 % le taux de représentativité féminine.

## 1- Conditions de préparation et d'organisation des travaux du Conseil

Le Conseil de Surveillance se réunit au moins une fois par trimestre.

L'ordre du jour des séances est arrêté par le Président du Conseil, après concertation avec le Directoire de la Banque.

Pour fixer l'ordre du jour sont passés en revue :

- les sujets à examiner par le Conseil en vertu de la loi ;
- les sujets permettant de rendre compte aux « administrateurs » de la bonne marche et des choix stratégiques de l'Entreprise : politique commerciale, appétit pour le risque, organisation, activité des corps de contrôle, investissements, relations sociales...

Les « administrateurs » sont convoqués au moins 15 jours avant la réunion. Leur sont adressés :

- l'ordre du jour de la réunion ;
- le projet de procès-verbal de la précédente réunion ;
- un dossier sur les principaux sujets inscrits à l'ordre du jour.

Lors de la réunion du Conseil arrêtant les comptes annuels, sont également remises :

- pour chaque « administrateur », la liste des mandats exercés dans toutes les sociétés, à charge pour lui de la vérifier et de la modifier si nécessaire ;
- au Président et aux Commissaires aux Comptes, conformément à la réglementation, la liste des conventions significatives conclues entre l'Entreprise et ses dirigeants ou des sociétés avec lesquelles elle a des dirigeants ou actionnaires communs.

Outre les « administrateurs », participent aux réunions du Conseil :

- des membres du Comité Exécutif ou d'autres cadres de l'Entreprise, en fonction des sujets traités ;
- les Commissaires aux Comptes ;
- le Secrétaire du Conseil.
- le représentant du Comité d'Entreprise,

Il existe un règlement intérieur du Conseil qui précise notamment les conditions dans lesquelles les « administrateurs » peuvent participer aux séances par des moyens de visio-conférence ou de télécommunication. Ce règlement est consultable à partir du site Internet de la Banque, rubrique « Vie de la banque ».

Les réunions du Conseil de Surveillance durent environ trois heures.

Les sujets sont présentés par le Président, les membres du Directoire ou le responsable en charge du dossier (directeur financier, directeur des risques...). Il est ensuite procédé à un échange de vues à l'issue duquel le Conseil se prononce en tant que de besoin.

Un projet de procès-verbal de la réunion est rédigé par le Secrétaire du Conseil qui le soumet au Président, au Directoire, ainsi qu'aux différents intervenants pour la partie les concernant. Ce projet de procès-verbal est soumis à l'approbation du Conseil au début de la réunion suivante.

## **2- Informations sur les mandataires sociaux :**

Les membres du Conseil ont été informés des règles sur le cumul des mandats entrées en vigueur le 6 novembre 2014.

La liste de leurs mandats sur l'exercice en cours et ceux échus sur les 5 dernières années leur est demandée au début de l'exercice suivant afin de s'assurer que les règles sur le cumul des mandats sont respectées.

## 2-1 Mandats et fonctions exercées au cours des 5 dernières années

### LISTE DES MANDATS ET FONCTIONS EXERCES DANS DES SOCIETES AU COURS DE L'EXERCICE 2018

NOM	MANDATS/FONCTION	NOM DE LA SOCIETE	PERIODE 2018 CONCERNEE
Gérald MANZANARES	Président et Membre du Conseil de Surveillance	BANQUE NUGER	Depuis le 30/06/2017
	Vice Président et membre du Conseil de Surveillance	BANQUE TARNEAUD	Depuis le 28/07/2017
	Administrateur	ANTARIUS	Depuis le 18/12/2017
Jean-Denis PARAIRE	Administrateur	STAR LEASE	Depuis le 13/11/2017
	Représentant du Crédit du Nord administrateur	BANQUE NUGER	Depuis le 20/12/2017
Laurence LASFONT	Membre du Conseil de Surveillance	BANQUE NUGER	Depuis le 21/05/2014
	Administrateur	TEMSYS	Du 18/04/2015 au 31/12/2018
	Administrateur	SOCIETE GENERALE FACTORING	Depuis le 08/12/2015
	Administrateur	NORBAIL IMMOBILIER	Depuis le 22/05/2015
	Administrateur	COMPAGNIE GENERALE D'AFFACTURAGE	Du 08/12/2015 au 31/05/2018
	Administrateur	ETOILE ID	Depuis le 06/05/2015
	Administrateur	STAR LEASE	Du 22/05/2015 au 31/12/2018
	Représentant permanent du Crédit du Nord, Administrateur	NORBAIL SOFERGIE	Du 26/05/2015 au 31/12/2018
Béatrice LELIEVRE	Membre du Conseil de Surveillance	BANQUE NUGER	Depuis le 23/05/2014
	Vice Présidente du Conseil de Surveillance	BANQUE NUGER	Depuis le 20/05/2015
	Membre du Conseil de Surveillance	BANQUE TARNEAUD	Depuis le 27/05/2016
Christian BONHOMME	Président et membre du Directoire	BANQUE NUGER	Depuis le 28/07/2017
Philippe Le BOURDONNEC	Membre du Conseil de Surveillance	BANQUE NUGER	Depuis le 08/03/2018
Nicolas NUGER	Membre du Directoire	BANQUE NUGER	Depuis le 19/11/1999
Jean Michel CHENIN	Membre du Directoire	BANQUE NUGER	Depuis le 03/10/2013

## 2-2 Informations complémentaires concernant les membres du Conseil

- **Des membres complémentaires et expérimentés**

Le Conseil de Surveillance est composé d'«administrateurs» choisis pour leur expérience, leurs connaissances, leur compétence, leur honorabilité et leur intégrité.

- **Une formation adaptée au profil des "administrateurs"**

Les « administrateurs » qui le souhaitent bénéficient d'une formation adaptée à chacun, dès leur prise de mandat.

- **Absence de conflit d'intérêt :**

A la connaissance de la Banque, il n'existe aucun conflit d'intérêt entre la Banque et les membres du Conseil de Surveillance, aussi bien au titre de leurs intérêts professionnels que privés. L'article 7 du règlement intérieur du Conseil de Surveillance, disponible sur le site Internet de la Banque, régit les conflits d'intérêts des « administrateurs » (le mettre sur Internet s'il n'y est pas). Il n'existe par ailleurs aucun lien familial entre les différents administrateurs de la Banque.

L'administrateur maintient en toute circonstance son indépendance d'analyse, de jugement de

décision et d'action. Il s'engage à ne pas rechercher ou accepter tout avantage susceptible de compromettre son indépendance.

- **Absence de condamnation**

A la connaissance du Conseil de Surveillance, aucune condamnation pour fraude n'a été prononcée à l'encontre de l'un des « administrateurs » de la Banque au cours des cinq dernières années.

Aucun des « administrateurs » n'a été associé en outre à une faillite, mise sous séquestre ou liquidation au cours des cinq dernières années, ni été incriminé voire sanctionné par une autorité statutaire ou réglementaire.

Enfin, aucun des « administrateurs » de la Banque n'a été empêché par un tribunal d'agir en tant que membre d'un organe d'administration, de surveillance ou de direction, voire d'intervenir dans la gestion et la conduite des affaires d'une entreprise ces cinq dernières années.

- **Déontologie**

Chaque « administrateur » s'abstient d'effectuer des opérations sur les titres de sociétés dans lesquelles (et dans la mesure où) il dispose, en raison de ses fonctions, d'informations non encore rendues publiques.

### **3- Rémunérations des mandataires sociaux**

Il existe un Comité des rémunérations composé de deux « administrateurs ».

Les rémunérations des membres du Directoire sont fixées par le Conseil. Elles comprennent une partie fixe et une partie variable en fonction de critères proposés par le Comité des Rémunérations, dans le respect des dispositions réglementaires propres aux établissements de crédit.

Au 31 décembre 2018, à l'exception de M. Philippe le BOURDONNEC, les membres du Conseil sont des salariés du groupe Crédit du Nord qui ne perçoivent aucune rémunération concernant leur mandat. Seul le membre indépendant perçoit des jetons de présence.

### **4- Assemblées générales**

Les assemblées générales sont convoquées conformément aux dispositions législatives et réglementaires. Tous les actionnaires et les Commissaires aux Comptes reçoivent une convocation.

La prochaine Assemblée Générale des actionnaires de la Banque aura lieu le 9 mai 2019.

Le projet des résolutions de l'Assemblée Générale figure dans le Rapport Annuel au chapitre « *Projet de Résolutions Assemblée Générale Ordinaire du 9 mai 2019* »

### **5- Conventions intervenues entre un mandataire/actionnaire et la Société**

Aucune convention n'est intervenue entre un mandataire/actionnaire et la Banque. Seules des conventions courantes conclues à des conditions normales ont été recensées.

### **6- Délégation d'augmentation de capital en cours : sans objet**

## **7- Informations susceptibles d'avoir une incidence en cas d'offre publique : sans objet**

## **8- Observations du Conseil**

Le Conseil de Surveillance a examiné les comptes arrêtés par le Directoire.

Le cycle de croissance démarré mi-2016 se poursuit, mais des déséquilibres apparaissent. Les Etats-Unis continuent à générer une croissance solide. Toutefois, l'activité ralentit dans d'autres grandes économies, notamment dans la zone euro et la Chine, sur fond de tensions commerciales et d'incertitudes politiques.

Au sein de la zone euro, la croissance ralentit.

Au Royaume-Uni, une forte incertitude entoure les prévisions de croissance. Malgré l'effet positif des actions de réduction du déficit budgétaire, les incertitudes d'un non accord sur le Brexit restent fortes.

Les tensions commerciales entre les Etats-Unis et la Chine ajoutent également aux incertitudes et pèsent sur le sentiment économique.

En raison de ces éléments, les risques autour de cette croissance mondiale ont augmenté. Ces incertitudes pourraient freiner les investissements et rendre les marchés peu dynamiques.

Malgré cela, les grandes Banques Centrales semblent adopter une démarche prudente.

Après un quatrième trimestre très dynamique en 2017 qui avait permis une croissance de 2,3% sur l'année, la croissance française a ralenti en 2018, à 1,5% selon les premières estimations de l'INSEE. Le commerce extérieur a en revanche soutenu la croissance, grâce à d'importantes livraisons aéronautiques et navales en toute fin d'année. La baisse de l'inflation probable en 2019 avec la forte chute des prix de l'énergie en fin d'année ainsi que les mesures sociales, consenties par le gouvernement après les récents mouvements sociaux, devraient fortement renforcer le pouvoir d'achat des ménages et relancer la consommation privée.

Le taux de chômage est resté stable à 9,1% en 2018 après la forte baisse de 2017 due aux mesures d'allègement du coût du travail.

Dans cet environnement, la Banque Nuger affiche des résultats commerciaux solides et des résultats financiers en retrait.

Le PNB est en recul de -6,8% à 36,40 M€ contre 39,05 M€ au 31.12.2017. Retraité de la variation de la provision sur l'épargne logement, il est en baisse de -6,4%.

Les charges d'exploitation progressent de +0,3% ; les frais généraux progressent de +1,8% en raison notamment des charges liées aux dépenses de transformation du Groupe.

Le coût du risque de l'exercice ressort à 1,52 M€, en nette baisse (-51,3%). Le résultat net se monte à 4,90 M€ contre 5,95 M€ pour l'année 2017.

La Banque Nuger accélère ses projets de transformation digitale et de dématérialisation visant à améliorer son efficacité commerciale et la satisfaction de ses clients.

Les principales réalisations 2018 sont les suivantes :

- **le renforcement permanent de sécurisation des opérations** avec le déploiement de la solution VP@ss d'authentification forte sur les canaux mobiles pour tous les clients Particuliers, Entreprises et Professionnels et la mise en œuvre du dispositif d'authentification par biométrie vocale pour les clients utilisateurs du serveur vocal interactif suite à l'agrément reçu de la CNIL ;
- **l'élargissement des services accessibles en ligne : prise de rendez-vous en ligne avec son conseiller ou un spécialiste, dépôt de pièces ou de justificatifs, gestion en ligne de ses cartes bancaires (augmentation ou modification de plafond, mise en opposition, activation/désactivation du sans contact) font partie des nouvelles fonctionnalités offertes depuis les services en ligne et mobile ;**
- **le déploiement progressif de la signature électronique : déjà disponible en nomadisme pour la plupart des opérations réalisées par les clients professionnels, ce sont tous les crédits à la consommation (Etoile Express et Etoile Avance) qui pourront être signés électroniquement ;**
- la simplification de la gestion au quotidien pour les clients multi bancarisés avec **l'agrégation de factures et l'émission de virement multi banques** suite à la présentation agrégée des comptes multi-banques étendue au marché de l'Entreprise ;
- **l'intégration du big data et de l'intelligence artificielle** pour améliorer la connaissance des besoins de ses clients et venir en appui des conseillers clientèle : le groupe Crédit du Nord poursuit le déploiement de solutions utilisant l'intelligence artificielle au sein des parcours clients et déploie plusieurs chatbots. : nouvelles technologies qui viennent en support de l'animation commerciale tout en permettant d'adresser avec pertinence des informations ciblées aux clients et aux conseillers.

Dans un contexte difficile, la Banque Nuger a enregistré des performances commerciales et financières de bonnes tenues sans se départir d'un niveau très élevé de satisfaction apportée à la clientèle. Elle a également poursuivi son soutien à l'économie régionale confortant son modèle de banque de proximité. L'année 2018 est marquée par une amélioration sensible du coût du risque pour la Banque Nuger. Le Directoire adresse ses remerciements à l'ensemble des collaborateurs de la banque pour leur forte implication et la qualité de leur travail.

## **XV. Procédures de contrôle interne et de gestion des risques relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière**

Les procédures de Contrôle Interne s'appliquent à toutes les entités du Groupe Crédit du Nord dont la Banque Nuger.

L'activité du Groupe Crédit du Nord s'inscrit dans un cadre sécurisé à la fois par la réglementation bancaire et par le dispositif de contrôle de son actionnaire (1).

Du fait de leur activité de banque à réseau, à fort ancrage régional, ayant un fonds de commerce essentiellement constitué de particuliers et de PME-PMI, le Crédit du Nord et ses filiales sont exposés à différents risques (2).

Le dispositif de Contrôle Interne du Groupe Crédit du Nord repose sur la distinction entre Contrôle Permanent et Contrôle Périodique (3).

En matière de gestion financière et comptable, le système informatique est commun à la quasi-totalité des sociétés du Groupe, et notamment à toutes les filiales bancaires. Cela leur permet d'appliquer les règles et procédures du Crédit du Nord, et à celui-ci de centraliser les données nécessaires pour suivre en temps réel l'activité et les résultats des sociétés du Groupe (4).

### **1. Un cadre sécurisé**

#### **Le reporting réglementaire**

Le rapport annuel sur le Contrôle Interne et sur la mesure et la surveillance des risques, établi en application des articles 258 à 266 de l'arrêté du 3 novembre 2014, a été communiqué au Comité des Risques en mars 2017 et a fait l'objet d'un compte rendu à l'organe délibérant.

L'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR) dispose des rapports de chaque filiale du Crédit du Nord et du rapport consolidé du Groupe Crédit du Nord.

Outre les rapports thématiques qu'elle peut demander par ailleurs, l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) reçoit, chaque année, des Responsables de la Conformité des Services d'Investissement (RCSI) du Groupe le questionnaire complété sur le respect des obligations imposées aux prestataires de services d'investissement. Ces rapports sont commentés à l'organe délibérant de chaque entité.

#### **Le contrôle de l'actionnaire**

Intégré depuis 1997 dans le Groupe Société Générale, le Groupe Crédit du Nord bénéficie du dispositif de contrôle mis en place par son actionnaire.

Ce dispositif porte notamment sur les risques encourus, la fiabilité des informations financières et de gestion, et la qualité des systèmes d'information.

Des contrôles systématiques sont effectués par l'actionnaire dans le cadre de plans de visite réguliers, en vue de s'assurer que les procédures sont respectées.

L'actionnaire exerçant également une activité de banque de détail en France, la comparaison entre les deux établissements facilite la surveillance des risques.

### **2. Les risques afférents à l'activité bancaire**

#### **1. Risques globaux de taux d'intérêt, de change et de liquidité (hors activité de marché)**

Dans la gestion de ces risques, le Groupe Crédit du Nord distingue les risques structurels du bilan

(gestion actif/passif ou ALM) des risques afférents aux activités qui relèvent du portefeuille de négociation (trading).

### **1-1 Gestion des risques structurels du bilan (ALM)**

La cellule ALM, intégrée à la Direction de la Gestion Financière (DGF), est placée sous l'autorité du Directeur Financier du Crédit du Nord. Elle opère pour le compte de chacune des entités du Groupe (filiales bancaires et non bancaires) en termes de mesure et pilotage des risques de liquidité et de taux. Elle a pour mission de suivre et d'analyser les risques de transformation, en taux et en liquidité, du Groupe Crédit du Nord.

La cellule ALM applique les principes et les normes de gestion des risques de liquidité et de taux définis par la Direction Financière du Groupe Société.

Un Comité de Gestion de Bilan, présidé par le Directeur Général, se réunit chaque mois pour prendre les décisions de gestion portant sur la gestion des risques de liquidité et de taux, au regard des métriques produites.

Le contrôle de l'actionnaire est réalisé au travers de différents reportings ainsi que par la participation au Comité de Gestion de Bilan d'un membre de la Direction Financière et d'un membre de la Direction des Risques du Groupe Société Générale.

La cellule ALM est dotée de l'outil « Fusion Risk » qui permet d'établir le tableau de bord du Comité de Gestion du Bilan ainsi que les différents reportings transmis à l'actionnaire et à l'ACPR.

Le groupe CDN est désormais sur une infrastructure informatique et une maintenance SG communes aux différents outils ALM du groupe SG qui permet de centraliser la relation avec l'éditeur et de paralléliser les montées de version des différents Fusion Risk Groupe SG.

Les gaps présentés en Comité de Gestion de Bilan sont produits à partir de l'outil « Fusion Risk ». Ces gaps sont ensuite envoyés dans l'outil communautaire « Basyliq » permettant au Groupe Société Générale de consolider les indicateurs des différentes entités du Groupe.

### **Risque de liquidité**

Le Crédit du Nord mesure et pilote son risque de liquidité et son programme d'émissions d'une part via des « gaps » (statiques et stressés), sur la base de situations « actif-passif » et d'autre part via les ratios réglementaires de liquidité <sup>1</sup> (LCR et NSFR).

Les risques de liquidité traduisent l'insuffisance de ressources bilancielle par rapport aux emplois, à échéance court terme, moyen terme ou long terme. Les besoins ou excédents de financements se mesurent par le gap de liquidité, encadré par des seuils et limites définis par le Comité Financier du Groupe Société Générale. Le dépassement du seuil doit faire l'objet d'un plan d'actions permettant de revenir à l'intérieur du seuil, afin de ne jamais dépasser la limite.

Dans ce cadre, le Groupe pilote sa gestion de trésorerie. L'évolution de la structure du bilan et de son écoulement, pilotée par la cellule ALM et suivie par le Comité de Gestion de Bilan, permet de déterminer les refinancements nécessaires aux différentes entités du Groupe.

Depuis mi-2014, le Groupe Crédit du Nord est soumis à l'obligation de reporting des ratios de liquidité définis par la CRD4 et au respect de ces ratios depuis octobre 2015. A ce jour, la cellule ALM produit et analyse, dans les délais réglementaires, les ratios (LCR et NSFR) de liquidité CRD4 du Groupe Crédit du Nord et du sous-groupe de liquidité<sup>1</sup> grâce à un processus coordonné avec le Groupe Société Générale. Ces ratios sont adressés mensuellement (LCR) et trimestriellement (NSFR) par la cellule ALM à l'ACPR. Par ailleurs, la cellule ALM est en charge du pilotage et des anticipations du ratio de liquidité court terme LCR. Le pilotage du LCR du Groupe Crédit du Nord est partagé avec la Direction des Opérations Trésorerie Changes (rattachée au Directeur Financier) afin de mettre en œuvre les actions nécessaires. Ces éléments sont discutés en Comité de Gestion de Bilan.

---

<sup>1</sup> Conformément aux dispositions réglementaires, les ratios réglementaires de liquidité ne sont pas produits par entité juridique mais sur un périmètre plus large composé de Crédit du Nord social, de ses filiales bancaires et de la Société de Bourse Gilbert Dupont. Cet ensemble dit « sous groupe de liquidité » fait l'objet d'un pilotage global.

Enfin, les outils d'encadrement et de suivi du risque de liquidité se sont enrichis. Depuis 2015, des nouveaux états d'Asset Encumbrance, cohérents avec le FINREP, sont remis trimestriellement à l'ACPR. Depuis avril 2016, de nouveaux états « Additional Monitoring Tools » (concentration du financement, coût et renouvellement du refinancement, concentration des actifs liquides) sont également transmis mensuellement à l'ACPR.

Le Groupe Crédit du Nord participe également à l'exercice de Short Terme Exercise à la demande de la BCE depuis fin 2015 et remonte des éléments portant sur le risque de liquidité.

## **Risque de taux**

Le bilan de toutes les banques du Groupe, hors activités relevant du portefeuille de négociation (trading), est soumis à des règles homogènes de gestion du risque de taux.

Le Crédit du Nord mesure son risque de taux sur la base du calcul du gap à taux fixé et sa sensibilité à plusieurs chocs de taux.

Les gaps à taux fixés sont calculés mensuellement d'une part pour le Groupe et d'autre part pour chaque entité bancaire du Groupe. La sensibilité de la VAN est également calculée mensuellement pour le Groupe. Ce calcul s'entend sur l'ensemble du portefeuille bancaire. Elle est encadrée par des seuils et limites notifiés par le Comité Financier du Groupe Société Générale. Le dépassement du seuil doit faire l'objet d'un plan d'actions permettant de revenir à l'intérieur du seuil et ce, afin de ne jamais dépasser la limite.

Dans ce cadre, le Groupe mène une politique de couverture régulière du risque de taux en mettant en place les opérations de couverture appropriées pour réduire l'exposition des entités du Groupe à la variation des taux d'intérêt. Les couvertures proposées par l'ALM, et validées par le Comité de Gestion de Bilan, portent sur toutes les entités du Groupe, chacune faisant l'objet d'un suivi particulier.

Pour améliorer son pilotage interne et pour répondre aux besoins de reportings réglementaires, le Groupe Société Générale a lancé un projet Taux IRRBB (Interest Rate Risk in the Banking Book) en mars 2015. Ce projet a pour objectif de centraliser dans un outil commun le suivi et la mesure du risque de taux et du risque optionnel du Groupe Société Générale et d'enrichir le dispositif de pilotage des risques de taux et optionnel.

La cellule ALM du Groupe Crédit du Nord s'est inscrite dans ce projet dès 2015. Les premières réalisations ont été livrées en 2016 et se sont poursuivies jusqu'à aujourd'hui, en cohérence avec le Groupe Société Générale.

Le Comité Financier Groupe SG a validé en 2018 la mise en application du nouveau dispositif de pilotage du risque de taux du Banking Book. Les indicateurs d'encadrement et de pilotage sont :

- Sensibilité de la VAN à des chocs de +10 bps et -10 bps (yc modèles taux dépendants)
- Sensibilité de la VAN selon des 2 scénarii stressés identiques à ceux définis par RISQ/MAR pour l'encadrement du risque de taux des activités de marché.

Le Groupe Crédit du Nord a mis en œuvre ce nouveau cadre de pilotage du risque de taux dès le 30/06/2018.

Le Groupe Crédit du Nord participe également à l'exercice de Short Terme Exercise (STE) à la demande de la BCE depuis fin 2015 et remonte des éléments portant sur le risque de taux.

## **1-2 Activité de trading**

Sauf exception, les transactions sur instruments dérivés liées aux opérations de la clientèle sont couvertes auprès de l'actionnaire du Crédit du Nord, la Banque ne maintenant que des positions résiduelles pour compte propre sur ces produits.

Le contrôle des limites assignées à ces activités de trading par la Direction Générale est effectué par la Direction Trésorerie et Change selon les normes retenues par l'actionnaire.

Le résultat de ces activités est analysé par les services de contrôle idoines (cf. paragraphe « Risques de marché » ci-après).

## **2. Risques de marché liés aux opérations clientèle**

Le Crédit du Nord adosse régulièrement ses ordres clientèle, principalement auprès de son actionnaire, réduisant ainsi significativement son exposition aux risques de marché.

Une équipe spécialisée de la Direction des Opérations Trésorerie Changes et de la Direction Centrale des Risques suivent les risques de marché et de contrepartie sur opérations de marché.

Ces risques sont calculés et rapprochés des limites au quotidien. Le reporting des dépassements éventuels est adressé au Directeur des Risques, aux responsables de la Direction Trésorerie et Changes, ainsi qu'au Directeur Général pour les risques de marché.

Un reporting de contrôle des limites est adressé tous les jours à l'actionnaire. Le Directeur Financier reçoit mensuellement un rapport qui retrace l'évolution des limites et le suivi des résultats. Le Directeur Général reçoit également de la Direction des Opérations Trésorerie Changes, trimestriellement, un rapport sur l'évolution des limites.

## **3. Risques liés aux changements climatiques**

Les risques liés au changement climatique - qu'ils soient de type physique (augmentation de la fréquence d'occurrence d'événements climatiques extrêmes) ou de transition (nouvelles réglementations carbone) - ne constituent pas une catégorie nouvelle de risques mais sont identifiés comme des facteurs aggravants des risques existants pour le Groupe, en particulier les risques de crédit et risques opérationnels.

Le Groupe Crédit du Nord applique les principes généraux environnementaux et sociaux (E&S) et les politiques sectorielles E&S de Société Générale, en particulier la politique sectorielle « charbon », dans la mise en œuvre de sa politique de crédit.

Dans la gestion courante des risques de crédit, la prise en compte des risques physiques et des risques de transition est une composante de l'analyse macro-économique et macro sectorielle ainsi que des analyses de risques de crédit individuelles pour les pays et secteurs les plus exposés. Un suivi de l'évolution de la sensibilité à ces risques est réalisé par le Comité des Risques qui souhaite renforcer encore la prise en compte de ce facteur de risque en poursuivant les travaux et en menant des actions spécifiques comme la sensibilisation des analystes de crédit à l'évolution de ces risques.

## **3. L'organisation du Contrôle Interne**

Sous l'autorité fonctionnelle de la Direction de l'Inspection Générale et de l'Audit (IGAD) de Société Générale, l'Inspecteur Général du Crédit du Nord est rattaché hiérarchiquement au Directeur Général qui veille à son indépendance.

Membre du Comité Exécutif, le Secrétaire Général supervise le Contrôle Permanent, la Conformité, la Conformité des Services d'Investissement (RCSI), la Sécurité Financière, la Direction des Affaires du Groupe ainsi que les Affaires Juridiques et Contentieuses.

Un Comité de Coordination du Contrôle Interne (CCC) réunit, sous l'autorité du Directeur Général, les membres du Comité Exécutif, les Responsables du Contrôle Périodique, du Contrôle Permanent, de la Conformité, des Risques Opérationnels, de la Sécurité des Systèmes d'Information, de la Sécurité Financière et le RCSI. Ce comité s'est réuni cinq fois en 2018.

### **1. Le dispositif de Contrôle Périodique**

Le Contrôle Périodique du Crédit du Nord couvre l'ensemble des activités du Groupe Crédit du Nord. Il a pour mission d'évaluer la conformité des opérations, le niveau de risque effectivement encouru, le respect des procédures ainsi que l'efficacité et le caractère approprié du dispositif de contrôle permanent. Il effectue également toute mission d'analyse spécifique à la demande de la Direction Générale du Crédit du Nord. L'effectif du Contrôle Périodique se compose de jeunes diplômés de l'enseignement supérieur et de cadres confirmés disposant d'une expérience bancaire ou d'audit. Ce

dispositif est intégré à la Direction de l'Inspection Générale et de l'Audit (IGAD) de Société Générale. C'est ainsi que des équipes d'audit de l'actionnaire ou des équipes mixtes effectuent aussi régulièrement des missions de Contrôle Périodique au sein du Groupe Crédit du Nord, notamment sur le domaine informatique.

Le plan d'audit annuel est établi en s'appuyant sur une démarche d'identification méthodique et régulière des zones de risques de la Banque et de ses filiales tout en prenant en compte les sujets d'attention du management du Groupe, du Comité de Coordination du Contrôle Interne, du Comité des Risques et des régulateurs. Il est arrêté par la Direction Générale du Crédit du Nord sur proposition de l'Inspecteur Général du Crédit du Nord, en concertation avec la Direction de l'Inspection Générale et de l'Audit (IGAD) Société Générale.

Les missions du Contrôle Périodique se composent d'une phase de diagnostic, destinée à identifier les zones de risques à investiguer spécifiquement sur le périmètre audité, d'un audit sur site et d'une phase de rédaction d'un rapport. Ce dernier est directement transmis par l'Inspecteur Général du Crédit du Nord à la Direction Générale à l'issue de la mission.

Le suivi de la mise en œuvre des préconisations figurant dans les rapports est assuré directement par le Contrôle Périodique.

Le bilan des travaux et constats du Contrôle Périodique ainsi que la mise en œuvre des préconisations sont suivis dans le cadre des Comités de Contrôle Périodique et des Comités de Coordination du Contrôle Interne du Groupe Crédit du Nord.

En outre, l'Inspecteur Général rend compte de ses travaux au Comité des Risques du Conseil d'Administration du Crédit du Nord, tenu en présence d'un représentant de la Direction de l'Inspection Générale et de l'Audit (IGAD) Société Générale.

## **2. Le Contrôle Permanent**

Chaque responsable d'entité doit effectuer un **contrôle de premier niveau** sur les opérations traitées sous sa responsabilité. Les Directeurs d'Agences et de Centres d'Affaires doivent respecter un plan défini (périodicité/risques à contrôler), formaliser et reporter certains contrôles ; des collaborateurs spécialisés assistent les agences dans la surveillance quotidienne de la comptabilité.

Un **contrôle de deuxième niveau** est effectué par des agents exclusivement affectés à cette tâche, rattachés hiérarchiquement au responsable du contrôle local (région, filiale ou direction fonctionnelle) lequel dépend hiérarchiquement du Directeur de la région ou filiale et fonctionnellement du Responsable du Contrôle Permanent du Groupe Crédit du Nord.

Les contrôleurs de la Direction de la Comptabilité du Groupe (DCG) sont rattachés hiérarchiquement à la Direction Financière mais fonctionnellement au Responsable du Contrôle Permanent du Groupe Crédit du Nord.

Le plan et les modalités de leurs interventions sont arrêtés pour chacune de ces entités.

Le Responsable du Contrôle Permanent rend compte de ses missions à la Direction Générale du Crédit du Nord, et aux membres du COMEX (Comité Exécutif) à chaque réunion du CCCI.

### **Le contrôle administratif et comptable de premier et second niveaux des régions et filiales bancaires**

Le Manuel des contrôles hiérarchiques définit à la fois le devoir de vigilance (sécurité au quotidien : accueil, ouverture du courrier, rangement...) et un nombre limité de contrôles à formaliser par la hiérarchie (reconnaissance de valeurs en agences, procédures sensibles du type lutte contre le blanchiment, respect Directive MIF, CRS...). Ces contrôles peuvent être délégués, sous réserve que cette délégation fasse elle-même l'objet d'un contrôle de la hiérarchie.

Le Contrôle de second niveau, effectué par des agents spécialisés, dispose de fiches de contrôle élaborées sous la responsabilité du Responsable du Contrôle Permanent et d'un plan d'intervention définissant la périodicité des contrôles à effectuer en fonction du degré de risque de la procédure ou des opérations concernées.

A chaque fois qu'une procédure fait l'objet d'un contrôle sur site, une note mesure le degré de conformité aux règles, en s'appuyant sur un logiciel GPS (Global Permanence Supervision, Groupe SG) qui permet au Responsable du Contrôle Permanent d'établir annuellement une cartographie du respect des procédures, aussi bien à l'échelle nationale que locale.

Lors de ses missions, le Contrôle Périodique établit une évaluation du dispositif de Contrôle Permanent sur les thèmes audités.

## **4. La production et le Contrôle de l'information financière et comptable**

Sous l'autorité du Directeur Général, le Directeur Financier est responsable de la production et du contrôle de l'information financière et comptable.

Il veille au respect des règles et principes comptables et au suivi des recommandations des Commissaires aux Comptes.

Les normes comptables applicables sont les normes françaises pour l'établissement des comptes sociaux et les normes édictées par la Direction Financière du Groupe Société Générale pour l'établissement des comptes consolidés, qui reposent sur le référentiel comptable IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne.

Selon le Règlement Européen n°1606/2002 du 19 juillet 2002, le Groupe Crédit du Nord est tenu de publier ses comptes consolidés en normes IFRS.

Par ailleurs, le Groupe Crédit du Nord est également tenu de publier ses reportings réglementaires (SURFI, COREP, FINREP...) à destination des superviseurs nationaux (ACPR et Banque de France).

La fonction Finance - Comptabilité est organisée en trois Centres de Services Partagés (CSP) rattachés à la Direction de la Comptabilité du Groupe (DCG), situés géographiquement à Paris, Lille et Aubagne.

Ces CSP centralisent l'activité de suivi comptable et les activités de production comptable pour toutes les banques du Groupe Crédit Du Nord.

### **1. Production des données comptables**

#### **1-1 Missions de la Direction de la Comptabilité du Groupe**

Placée sous l'autorité du Directeur Financier, elle se compose de centres d'expertise regroupant les activités suivantes :

- **organisation et procédures comptables** : définition pour l'ensemble du Groupe de règles de comptabilisation conformes à la réglementation comptable (définition des schémas et procédures comptables, gestion du plan comptable interne, définition des paramétrages des reportings...);
- **production et analyse des états comptables et financiers** : élaboration des comptes individuels et consolidés du Groupe Crédit du Nord et des états réglementaires destinés aux autorités de tutelle ;
- **suivi comptable** : surveillance au quotidien de la comptabilité des agences (exploitantes et administratives), analyse des suspens et régularisation des écritures comptables automatiques ou manuelles non conformes aux contrôles mis en place dans les traitements comptables.

#### **1-2 Le système d'information comptable**

Le système d'information du Crédit du Nord est multi-bancaire : toutes les banques du Groupe sont gérées sur les mêmes chaînes informatiques. Elles partagent donc les mêmes systèmes de traitement des opérations bancaires et les mêmes systèmes de synthèse.

Le système de synthèse, pour la partie comptable, est constitué de la « Base de Synthèse de

Référence » (BSR) alimentée quotidiennement par les écritures comptables des différents systèmes opératoires. Cette base, en intégrant des données extracomptables forme la Base de Synthèse de Référence Enrichie (BSRE).

Au cœur du système de synthèse des banques du Groupe Crédit du Nord, la BSRE permet notamment :

- d'alimenter tous les reportings comptables et fiscaux ;
- d'élaborer les différents reportings réglementaires (SURFI, COREP, FINREP...) ;
- d'alimenter des moteurs risques dans le processus de production du ratio Bâle 3 assurant ainsi une cohérence comptable « native ».

Ce système d'information commun est un facteur de cohérence et de régularité comptable au sein des banques du Groupe, la DCG assurant la définition et la validité des règles de comptabilisation, depuis le schéma comptable jusqu'à l'état de restitution final :

- le traitement comptable des opérations des banques du Groupe repose sur des procédures automatisées. Que les schémas comptables soient définis au niveau de l'interpréteur comptable (pour plus de deux tiers des écritures) ou inscrits directement dans les programmes informatiques des systèmes opératoires, les schémas sont définis, testés et validés par la DCG ;
- les écritures manuelles, en nombre décroissant, sont soumises aux procédures de contrôle du Groupe ;
- les bases comptables sont interfacées de manière à alimenter automatiquement les liasses de consolidation et les états destinés à l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR) et à la Banque de France.

### **1-3 La production des données comptables**

#### **L'élaboration des comptes individuels et des liasses de consolidation individuelles**

Les états réglementaires et les liasses de consolidation individuelles sont pré-chiffrés grâce à un paramétrage géré centralement par la DCG.

Chaque Centre de Services Partagés, disposant du système d'information commun, comptabilise, en date d'arrêté, les éléments non automatisés (représentant une part très faible des écritures en volume).

Ces centres d'expertise contrôlent, analysent et enregistrent, le cas échéant, les écritures d'ajustement sur l'ensemble du reporting financier pour toutes les entités bancaires du Groupe.

Une fois validés, les états réglementaires sont communiqués par les entités aux organes de tutelle et les comptes individuels publiés.

Les autres entités, disposant de leur propre système d'information comptable, transmettent, outre des états réglementaires communiqués aux autorités de tutelle, une liasse de consolidation individuelle produite grâce à leur propre outil comptable, cohérente avec la réglementation et les procédures du Groupe.

#### **Le processus de consolidation des comptes**

Cette phase aboutit à la production des comptes consolidés utiles pour le pilotage du Groupe, les publications légales ou réglementaires et le reporting à l'actionnaire.

A ce titre, les liasses de consolidation individuelles des sociétés du Groupe en provenance des CSP sont contrôlées et validées. Les écritures de consolidation saisies et les opérations réciproques éliminées.

Les comptes consolidés sont ensuite analysés et validés avant communication interne et externe. Ces opérations sont, pour la plupart, effectuées mensuellement, cette fréquence élevée concourant à fiabiliser le processus. Les travaux liés à l'intégration fiscale et au reporting fiscal du Groupe sont également élaborés durant cette phase.

## **2. Contrôle Interne de la production comptable**

### **2-1 Surveillance comptable**

La surveillance comptable quotidienne est effectuée, au sein de la Filière Finance, par des chargés de suivi comptable rattachés aux Directeurs de Centres de Services Partagés (CSP).

Ils s'appuient sur un outil SCJ « Suivi Comptable Journalier », développé et maintenu par la DCG, qui recense les comptes justifiant un examen (anomalie de solde ou de sens, non-respect de seuils réglementaires, écritures manuelles).

Le contrôle de premier niveau, reporté de la bonne exécution de ce suivi, est formalisé et assuré par les Directeurs des CSP qui reportent au Directeur Comptable pour toutes les entités du Groupe.

Le contrôle de second niveau est assuré trimestriellement par le Contrôle Permanent de la Direction Financière du Groupe.

### **2-2 Le contrôle de l'établissement des comptes individuels et consolidés**

La consolidation des comptes et l'élaboration des états financiers consolidés s'accompagnent de plusieurs types de contrôles :

#### **Contrôles des données**

L'outil informatique utilisé pour établir le reporting de consolidation permet de paramétrer des contrôles de cohérence entre données transmises.

Tant que la société établissant son reporting n'a pas satisfait les contrôles jugés indispensables, elle ne peut envoyer ses données à la DCG.

Une fois reçues, les liasses de consolidation, envoyées par chaque société consolidée, sont analysées, éventuellement corrigées, puis validées, en s'appuyant sur des contrôles de cohérence avec les liasses mensuelles précédentes, avec les budgets disponibles et avec les événements atypiques du mois.

Des écritures propres à la consolidation sont ensuite enregistrées. Enfin, des contrôles des états de restitution consolidés ainsi que l'analyse des variations et notamment de celles portant sur les capitaux propres sont opérés par la DCG.

#### **Contrôles des outils servant à la consolidation**

Un plan de compte Groupe spécifique à la consolidation est géré par la DCG. Il permet d'affiner l'information pour mieux l'analyser.

Le paramétrage du système de consolidation du Groupe est suivi et les différents traitements automatisés de consolidation sont validés et contrôlés.

Enfin, l'industrialisation du processus d'élaboration mensuelle de comptes consolidés permet de contrôler l'évolution des données en détectant les problèmes éventuels au fil de l'eau.

Tous ces contrôles permettent de garantir la qualité de la production comptable.

#### **Contrôles par les comptes**

L'objectif est de garantir la qualité de la production comptable par la mise en place d'un processus de certification des comptes.

Le Groupe Crédit du Nord participe aux certifications trimestrielles du Groupe Société Générale basées sur des contrôles clés, sur des indicateurs et sur la réalité des contrôles comptables.

Cette certification dote le Groupe Société Générale d'une vision consolidée des contrôles comptables qui lui permet de :

- renforcer le dispositif de contrôle comptable ;
- garantir la qualité des processus d'élaboration des comptes et de l'information comptable et financière publiée (processus de certification) ;

- répondre à la demande du Comité des Comptes du Groupe.

### **2-3 Organisation mise en place afin de garantir la qualité et la fiabilité de la piste d'audit**

Au sein des banques du Groupe Crédit du Nord, la piste d'audit est présente de bout en bout de la chaîne d'informations. Compte tenu de la complexité des systèmes bancaires et du circuit de production, elle est constituée de différents outils reliés par des références représentatives de clés de recherche.

Elle est définie par des procédures mises en place à chaque étape du circuit de production de l'information.

Cette piste d'audit est conçue pour répondre, de façon optimale, aux différents types d'interrogations.

L'outil n'est pas le même suivant que l'utilisateur souhaite tracer un événement particulier ou reconstituer la production d'une déclaration réglementaire comportant de très nombreuses opérations comptables et faisant appel à l'historisation des tables de référence.

Les outils disponibles dans les banques du Groupe Crédit du Nord comprennent :

- un dispositif d'interrogation allant du Compte Rendu d'Événement (CRE) à l'écriture comptable avec une piste d'audit à l'intérieur de l'interpréteur comptable ;
- des dispositifs d'interrogation des bases comptables (flux et soldes comptables) ;
- des dispositifs d'interrogation au sein des outils de restitution (progiciel de reportings réglementaires, progiciel de consolidation...).

Par ailleurs, les documents comptables qui permettent de suivre et contrôler la comptabilité sont conservés conformément aux durées fixées par les textes légaux et conventionnels.

### **2-4 Modalités d'isolement et de suivi des avoirs détenus pour le compte de tiers**

En tant que prestataire de services d'investissement, le Groupe Crédit du Nord est tenu :

- de sauvegarder les droits des clients sur les instruments financiers leur appartenant ;
- d'empêcher leur utilisation pour compte propre, sauf consentement des clients.

Les avoirs détenus pour le compte de tiers sont isolés de ceux de l'activité pour compte propre du Groupe et gérés par des services et des comptes distincts.

Les habilitations informatiques des applications utilisées pour ces deux activités sont restreintes et distinctes, facilitant ainsi une gestion séparée.

Les Commissaires aux Comptes du Crédit du Nord émettent un rapport annuel sur les dispositions prises pour assurer la protection des avoirs de la clientèle.

## **3. Production et contrôle des données financières et de gestion**

### **3-1 La production des données financières et de gestion**

Le pilotage financier du Groupe Crédit du Nord est fondé sur l'utilisation des données comptables.

Les informations de comptabilité analytique nécessaires au pilotage financier du Groupe Crédit du Nord sont issues de la chaîne comptable et des systèmes opératoires qui permettent une décomposition des comptes de comptabilité générale par rubrique et entité. Ces informations sont stockées dans **une base de données de gestion unifiée** qui couvre le périmètre du Crédit du Nord et de ses filiales bancaires.

La Direction de la Gestion Financière (DGF), placée sous l'autorité du Directeur Financier gère l'affectation des comptes de comptabilité générale dans les différentes rubriques de la comptabilité analytique. Elle applique les règles d'adossement des encours, au passif comme à l'actif, fixées par l'équipe ALM qui permettent de passer d'une vision comptable en intérêts payés/perçus à une approche analytique en termes de marge sur adossement notionnel.

Les informations de la base de données de gestion sont accessibles du niveau de l'Agence jusqu'au

niveau du Groupe Crédit du Nord ; elles sont parfaitement homogènes d'un niveau à l'autre et sont donc utilisables par l'ensemble des équipes de contrôle de gestion du Groupe : filiales, directions régionales, directions fonctionnelles et Direction de la Gestion Financière qui les utilisent en particulier pour préparer le rapport de gestion établi chaque semestre.

### **3-2 Le contrôle des informations financières et de gestion**

Le contrôle de ces informations s'effectue lors de l'alimentation mensuelle de la base par vérification de l'affectation analytique des données collectées, comptes de résultat, de bilan, systèmes opératoires et par l'analyse systématique des variations de soldes et mouvements significatifs. Un rapprochement mensuel est ensuite réalisé entre résultats comptables et résultats de gestion des principaux soldes intermédiaires de gestion.

Un **suivi budgétaire** a lieu deux fois par an en présence de la Direction Générale : au premier semestre dans le cadre des Conseils Régionaux des régions et des filiales et au second semestre dans le cadre de la réunion budgétaire annuelle. Ces réunions donnent lieu à l'examen de l'évolution du PNB, des charges d'exploitation, des investissements et des principaux indicateurs de risques.

Un **Comité de suivi des charges**, auquel participe le Directeur Général, a lieu quatre fois par an. Il permet une revue des autres charges de fonctionnement, des investissements et des effectifs du réseau d'exploitation et de l'ensemble des directions du siège.

## Glossaire des principaux termes techniques utilisés

### Tableau des acronymes

Acronyme	Définition	Glossaire
CRD	<i>Capital Requirement Directive</i>	Directive européenne sur les fonds propres réglementaires
EAD	<i>Exposure at Default</i>	Valeur exposée au risque
EL	<i>Expected Loss</i>	Perte attendue
LCR	<i>Liquidity Coverage Ratio</i>	Ratio de liquidité à court terme
NSFR	<i>Net Stable Funding Ratio</i>	Ratio structurel de liquidité à long terme
PD	<i>Probability of Default</i>	Probabilité de défaut
RWA	<i>Risk Weighted Assets</i>	Actifs risqués pondérés
ROE	<i>Return on Equity</i>	Rendement des capitaux propres
VaR	<i>Value at Risk</i>	Valeur en Risque

**Accord de compensation** : contrat par lequel deux parties à un contrat financier (instrument financier à terme), un prêt de titres ou une pension, conviennent de compenser leurs créances réciproques nées de ces contrats, le règlement de celles-ci ne portant alors que sur un solde net compensé, notamment en cas de défaut ou de résiliation. Un accord global de compensation permet d'étendre ce mécanisme aux différentes familles d'opérations, soumises à différents contrats-cadres au moyen d'un contrat chapeau.

**Action** : titre de capital émis par une société par actions, représentant un titre de propriété et conférant à son détenteur (l'actionnaire) des droits à une part proportionnelle dans toute distribution de bénéfice ou d'actif net ainsi qu'un droit de vote en assemblée générale.

**Appétit pour le risque** : niveau de risque, par nature et par métier, que le Groupe est prêt à prendre au regard de ses objectifs stratégiques. L'appétit pour le risque s'exprime aussi bien au travers de critères quantitatifs que qualitatifs. L'exercice d'Appétit pour le Risque constitue un des outils de pilotage stratégique à la disposition des instances dirigeantes du Groupe.

**Bâle 1 (les Accords de)** : dispositif prudentiel établi en 1988 par le Comité de Bâle, visant à assurer la solvabilité et la stabilité du système bancaire international en fixant une limite minimale et standardisée au niveau international au montant de fonds propres des banques. Il instaure notamment un ratio minimal de fonds propres sur le total des risques portés par la banque qui doit être supérieur à 8%. (Source : Glossaire Banque de France – Documents et débats – no 4 – mai 2012).

**Bâle 2 (les Accords de)** : dispositif prudentiel destiné à mieux appréhender et limiter les risques des établissements de crédit. Il vise principalement le risque de crédit, les risques de marché et le risque opérationnel des banques. (Source : Glossaire Banque de France – Documents et débats – no 4 – mai 2012).

**Bâle 3 (les Accords de)** : évolution des standards prudentiels bancaires qui complète les accords de Bâle 2 en renforçant la qualité et la quantité de fonds propres minimaux que les établissements doivent détenir. Ils mettent également en œuvre des exigences minimales en termes de gestion du risque de liquidité (ratios quantitatifs), définissent des mesures visant à limiter la procyclicité du système financier (coussins de fonds propres qui varient en fonction du cycle économique) ou encore renforcent les exigences relatives aux établissements considérés comme systémiques. (Source : Glossaire Banque de France - Documents et débats – no 4 – mai 2012). Les accords de Bâle 3 sont déclinés en Europe dans la directive 2013/36/UE (CRD4) et le règlement 575/2013 (CRR) qui sont en vigueur depuis le 1er janvier 2014.

**Bénéfice net par action** : ratio du bénéfice net de l'entreprise (retraité de la rémunération des titres hybrides comptabilisés en instruments de capitaux propres) sur le nombre moyen pondéré d'actions en circulation.

**Coefficient d'exploitation** : ratio indiquant la part du PNB (produit net bancaire) utilisée pour couvrir les charges d'exploitation (coûts de fonctionnement de l'entreprise). Il se détermine en divisant les frais de gestion par le PNB.

**Collatéral** : actif transférable ou garantie apportée, servant de gage au remboursement d'un prêt dans le cas où le bénéficiaire de ce dernier ne pourrait pas satisfaire à ses obligations de paiement. (Source : Glossaire Banque de France - Documents et débats – no 4 – mai 2012).

**Coût du risque commercial en points de base** : le coût du risque en points de base est calculé en rapportant la charge nette du risque commercial aux encours de crédit de début de période. La charge nette du risque commercial correspond au coût du risque calculé pour les engagements de crédit (bilan et hors bilan), soit les Dotations-Reprises (utilisées ou non utilisées) + Pertes sur créances irrécouvrables - les Récupérations sur prêts et créances amortis. Les dotations et reprises sur provisions pour litiges sont exclues de ce calcul.

**CRD3 (Capital Requirement Directive)** : directive européenne sur les exigences en fonds propres, intégrant les dispositions dites Bâle 2 et 2.5, notamment au titre du risque de marché : amélioration de la prise en compte du risque de défaut et de migration de notation des actifs figurant dans le portefeuille de négociation (actifs tranchés et non tranchés) et réduction du caractère procyclique de la Valeur en Risque (voir définition).

**CRR/CRD4 (Capital Requirement Regulation)** : la directive 2013/36/UE (CRD4) et le règlement (UE) no 575/2013 (CRR) constituent le corpus des textes transposant Bâle 3 en Europe. Ils définissent ainsi la réglementation européenne relative aux ratios de solvabilité, de grands risques, de levier et de liquidité et sont complétés par les standards techniques de l'Autorité Bancaire Européenne (ABE).

**Décote (haircut)** : pourcentage qui est déduit de la valeur de marché de titres pour refléter leur valeur dans un environnement de stress (risque de contrepartie ou stress de marché). L'importance de la décote reflète le risque perçu.

**Dépréciation** : constatation comptable d'une moins-value probable sur un actif. (Source : Glossaire Banque de France – Documents et débats – no 4 – mai 2012).

**Dérivé** : un titre financier ou un contrat financier dont la valeur évolue en fonction de la valeur d'un actif sous-jacent, qui peut être financier (actions, obligations, devises...) ou non financier (matières premières, denrées agricoles...). Cette évolution peut s'accompagner selon le cas d'un effet démultiplicateur (effet de levier). Les produits dérivés peuvent exister sous forme de titres (warrants, certificats, EMTN structurés...) ou sous forme de contrats (*forwards*, *options*, *swaps*...). Les contrats dérivés cotés sont appelés Futures.

**EAD – Exposure at default** : exposition en cas de défaut, exposition encourue par l'établissement financier en cas de défaut de la contrepartie.

**Émission structurée ou produit structuré** : instrument financier combinant un produit obligataire et un instrument (une option par exemple) permettant de s'exposer sur toute sorte d'actif (actions, devises, taux, matières premières). Les instruments peuvent être assortis d'une garantie, totale ou partielle, du capital investi. Le terme « produit structuré » ou « émission structurée » désigne également dans un autre registre des titres résultant d'opérations de titrisation, pour lesquels une hiérarchisation du rang des porteurs est organisée.

**Expected losses (EL)** : perte susceptible d'être encourue compte tenu de la qualité du montage de la transaction et de toutes mesures prises pour atténuer le risque telles que les sûretés réelles

**Fonds propres Common Equity Tier 1** : fonds propres de base de catégorie 1 de l'établissement qui incluent principalement le capital social, les primes d'émission associées et les réserves, minorés de déductions réglementaires.

**Fonds propres Tier 1** : constitués des fonds propres de base de catégorie 1 et des fonds propres additionnels de catégorie 1. Ces derniers correspondent aux instruments de dette perpétuelle sans incitation au remboursement, minorés de déductions réglementaires.

**Fonds propres Tier 2** : fonds propres complémentaires constitués principalement de titres subordonnés minorés de déductions réglementaires.

**Internal Capital Adequacy Assessment Process (ICAAP)** : processus prévu dans le Pilier II de l'Accord de Bâle, par lequel le Groupe vérifie l'adéquation de ses fonds propres au regard de l'ensemble des risques encourus. Investment grade : notation long terme fournie par une agence externe allant de AAA/Aaa à BBB-/Baa3 d'une contrepartie ou d'une émission sous-jacente. Une notation de BB+/Ba1 et en dessous qualifie les instruments Non Investment Grade.

**Juste valeur** : montant pour lequel un actif pourrait être échangé ou un passif éteint entre parties bien informées, consentantes et agissant dans des conditions de marché normales.

**Liquidité** : pour une banque, il s'agit de sa capacité à couvrir ses échéances à court terme. Pour un actif ce terme désigne la possibilité de l'acheter ou de le vendre rapidement sur un marché avec une décote limitée. (Source : Glossaire Banque de France – Documents et débats – no 4 – mai 2012).

**Ratio LCR (Liquidity Coverage Ratio - Ratio de liquidité à court terme)** : ce ratio vise à favoriser la résilience à court terme du profil de risque de liquidité d'une banque. Le LCR oblige les banques à détenir un stock d'actifs sans risque, liquidable facilement sur les marchés, pour faire face aux paiements des flux sortants nets des flux entrants pendant trente jours de crise, sans soutien des banques centrales. (Source : texte bâlois de décembre 2010).

**Notation** : évaluation, par une agence de notation financière (Moody's, FitchRatings, Standard & Poor's), du risque de solvabilité financière d'un émetteur (entreprise, État ou autre collectivité publique) ou d'une opération donnée (emprunt obligataire, titrisation, covered bonds). La notation a un impact direct sur le coût de levée du capital. (Source : Glossaire Banque de France – Documents et débats – no 4 – mai 2012).

**Ratio NSFR (Net Stable Funding Ratio - Ratio structurel de liquidité à long terme)** : ce ratio vise à promouvoir la résilience à plus long terme en instaurant des incitations supplémentaires à l'intention des banques, afin qu'elles financent leurs activités au moyen de sources structurellement plus stables. Ce ratio structurel de liquidité à long terme sur une période d'un an, a été conçu pour fournir une structure viable des échéances des actifs et passifs. (Source : texte bâlois de décembre 2010)

**Obligation** : une obligation est une fraction d'un emprunt, émis sous la forme d'un titre, qui est négociable et qui, dans une même émission, confère les mêmes droits de créance sur l'émetteur pour une même valeur nominale (l'émetteur étant une entreprise, une entité du secteur public ou l'État).

**Probabilité de défaut (PD)** : probabilité qu'une contrepartie de la banque fasse défaut à horizon d'un an.

**Ratio global ou Ratio de solvabilité** : rapport entre les fonds propres globaux (Tier 1 et Tier 2) et les actifs risqués pondérés.

**Ratio Common Equity Tier 1** : rapport entre les fonds propres Common Equity Tier 1 et les actifs pondérés par les risques, selon les règles CRD4/ CRR. Les fonds propres Common Equity Tier 1 ont une définition plus restrictive que dans l'ancien référentiel CRD3 (Bâle 2).

**Ratio Core Tier 1** : rapport entre les fonds propres Core Tier 1 et les actifs risqués.

**Ratio de levier** : le ratio de levier est un ratio qui se veut simple et qui vise à encadrer la taille du bilan des établissements. Pour ce faire, le ratio de levier met en rapport les fonds propres

prudentiels de catégorie 1 (Tier 1) et le bilan/ hors-bilan comptables, après retraitements de certains postes. Une nouvelle définition du ratio de levier a été mise en oeuvre dans le cadre de l'application du règlement CRR.

**Ratio Tier 1** : rapport entre les fonds propres Tier 1 et les actifs risqués pondérés.

**Return On Equity (ROE - Rendement des capitaux propres)** : rapport entre le résultat net retraité de la rémunération des titres hybrides comptabilisés en instruments de capitaux propres et les capitaux propres comptables retraités (notamment des titres hybrides), qui permet de mesurer la rentabilité des capitaux.

**Risque assurance** : il s'agit, au-delà de la gestion des risques actif/passif (risques de taux, de valorisation, de contrepartie et de change), du risque de tarification des primes du risque de mortalité et des risques structurels liés aux activités d'assurance vie et dommage, y compris les pandémies, les accidents et les catastrophes (par exemple : séismes, ouragans, catastrophes industrielles, actes de terrorisme ou conflits militaires).

**Risque de crédit et de contrepartie** : risque de pertes résultant de l'incapacité des clients du Groupe, d'émetteurs ou d'autres contreparties à faire face à leurs engagements financiers. Le risque de crédit inclut le risque de contrepartie afférent aux opérations de marché et aux activités de titrisation.

**Risque de marché** : risque de perte de valeur d'instruments financiers, résultant des variations de paramètres de marché, de la volatilité de ces paramètres et des corrélations entre ces paramètres. Les paramètres concernés sont notamment les taux de change, les taux d'intérêt, ainsi que les prix des titres (actions, obligations) et des matières premières, des dérivés et de tous autres actifs, tels que les actifs immobiliers.

**Risque opérationnel (y compris le risque comptable et environnemental)** : risque de pertes ou de sanctions notamment du fait de défaillances des procédures et systèmes internes, d'erreurs humaines ou d'événements extérieurs.

**Risque structurel de taux d'intérêt et de change** : risques de pertes ou de dépréciations sur les actifs du Groupe en cas de variation sur les taux d'intérêt et de change. Les risques structurels de taux d'intérêt et de change sont liés aux activités commerciales et aux opérations de gestion propre.

**Risque de transformation** : apparaît dès lors que des actifs sont financés par des ressources dont la maturité est différente. De par leur activité traditionnelle consistant à transformer des ressources dont la maturité est courte en des emplois de durées plus longues, les banques sont naturellement confrontées au risque de transformation qui entraîne lui-même un risque d'illiquidité et de taux d'intérêt. On parle de transformation quand les actifs ont une maturité plus longue que les passifs et d'antitransformation dès lors que des actifs sont financés par des ressources dont la maturité est plus longue.

**Risk Weighted Assets (RWA)** : encours pondérés en risques ou actifs risqués pondérés ; valeur de l'exposition multipliée par son taux de pondération en risque.

**Sûreté réelle** : garanties pouvant être constituées d'actifs prenant la forme de biens corporels ou incorporels, mobiliers ou immobiliers, tels que des matières premières, des métaux précieux, des sommes d'argent, des instruments financiers ou des contrats d'assurance.

**Taux brut d'encours douteux** : rapport entre les encours douteux et les encours bruts de crédit comptables (prêts et créances sur la clientèle, prêts et créances sur les établissements de crédit, locations-financement et locations simples).

**Taux de couverture des encours douteux** : rapport entre les provisions et dépréciations constatées sur le portefeuille et les encours douteux (prêts et créances sur la clientèle, prêts et créances sur les établissements de crédit, locations-financement et locations simples).

**Titrisation** : opération consistant à transférer un risque de crédit (créances de prêts) à un organisme qui émet, à cette fin, des titres négociables souscrits par des investisseurs. Cette opération peut donner lieu à un transfert des créances (titrisation physique) ou au seul transfert des risques (dérivés de crédit). Les opérations de titrisation peuvent, selon les cas, donner lieu à une subordination des titres (tranches).

**Valeur en Risque (VaR – Value at Risk)** : indicateur synthétique permettant le suivi au jour le jour des risques de marché pris par le Groupe, en particulier dans ses activités de trading (VaR à 99% conforme au modèle interne réglementaire). Elle correspond au plus grand risque obtenu après élimination de 1% des occurrences les plus défavorables sur un an d'historique. Dans le cadre décrit ci-dessus, elle correspond à la moyenne entre les deuxième et troisième plus grands risques évalués.

# Résolutions

## Première résolution **Approbation des comptes**

L'Assemblée générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les Assemblées générales ordinaires, après avoir pris connaissance des rapports du Directoire, du Conseil de Surveillance et du rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes annuels de l'exercice 2018, approuve les opérations qui y sont retracées, le bilan arrêté au 31 décembre 2018 et le compte de résultat de l'exercice 2018.

L'Assemblée Générale arrête le résultat net après impôts à 4 895 567,06 €.

## Deuxième résolution **Affectation du résultat**

L'Assemblée générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les Assemblées générales ordinaires, constate :

---

Bénéfice de l'exercice .....	4 895 567,06
Majoré du report à nouveau de l'exercice précédent .....	2 602 365,64
Soit un total distribuable de .....	7 497 932,70

L'Assemblée générale décide :

• d'attribuer à titre de dividende .....	2 564 204,77
(soit 8,29 € par action)	
• d'affecter en report à nouveau .....	2 331 362,29

---

Le report à nouveau passe ainsi de 2 602 365,64 € à 4 933 727,93 €.

Le dividende de 8,29 € par action portant sur 309 313 actions sera mis en paiement le 16 mai 2019.

Il est rappelé, conformément à la loi que les dividendes distribués au titre des trois exercices précédents ont été les suivants :

---

### **Dividendes distribués au titre des trois exercices précédents**

---

<b>Exercice 2017</b>	<b>12,65 € par action</b>
<b>Exercice 2016</b>	<b>21,36 € par action</b>
<b>Exercice 2015</b>	<b>73,92 € par action</b>

---

**Troisième résolution**      **Conventions visées à l'article L. 225-86 du code de commerce**

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, prend acte du rapport spécial établi par les Commissaires aux Comptes sur les conventions visées aux articles L. 225-86 et suivants du Code de Commerce, statue sur ce rapport et prend acte qu'il n'y a pas de convention à soumettre à approbation.

**Quatrième résolution**      **Avis consultatif sur la rémunération versée en 2018 aux personnes visées à l'article L 511-71 du Code monétaire et financier**

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, connaissance prise du rapport du Conseil, consultée en application de l'article L 511-73 du Code Monétaire et Financier, émet un avis favorable sur l'enveloppe globale de 228.002 € des rémunérations de toutes natures versées durant l'exercice 2018 aux personnes visées par ledit article.

**Cinquième résolution**      **Ratification de la cooptation d'un membre du Conseil de Surveillance**

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, ratifie la cooptation de M. Jean-Louis KLEIN en remplacement de M. Gerald MANZANARES, démissionnaire, en tant que membre du Conseil de Surveillance pour la durée restant à courir de son prédécesseur, soit à l'issue de l'Assemblée Générale qui statuera sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2020.

**Sixième résolution**      **Pouvoirs**

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, confère tous pouvoirs au porteur d'une copie ou d'un extrait du procès-verbal de la présente Assemblée Générale, pour effectuer tous dépôts, formalités et publications relatives aux résolutions qui précèdent.

# Les comptes sociaux

Bilan individuel au 31 décembre

## Bilan individuel au 31 décembre

### ACTIF

(en milliers d'euros)

	Notes	31/12/2018	31/12/2017
Caisse, banques centrales et comptes courants postaux	2.3	9 678,3	8 556,4
Effets publics et valeurs assimilées	2.1	0,0	0,0
Créances sur les établissements de crédit	2.3	411 396,6	347 724,2
Opérations avec la clientèle	2.3	678 420,5	657 838,5
Obligations et autres titres à revenu fixe	2.1	0,0	0,0
Actions et autres titres à revenu variable	2.1	20,7	24,4
Participations et autres titres détenus à long terme	2.1	668,5	621,5
Parts dans les entreprises liées	2.1	0,0	0,0
Opérations de crédit-bail et de location assimilées		0,0	0,0
Immobilisations incorporelles	7.1	635,0	640,8
Immobilisations corporelles	7.1	4 979,6	5 308,5
Autres actifs	3.2	3 055,1	2 732,8
Comptes de régularisation	3.2	5 934,3	6 496,2
<b>TOTAL</b>		<b>1 114 788,4</b>	<b>1 029 943,4</b>

### HORS-BILAN

(en milliers d'euros)

	Notes	31/12/2018	31/12/2017
Engagements de financement donnés	2.3	41 857,8	46 081,7
Engagements de garantie donnés	2.3	65 147,3	63 379,1
Engagements donnés sur titres		0,0	0,0
Opérations en devises		6 055,5	4 688,2
Engagements sur instruments financiers à terme	2.2	519 615,3	557 269,4

# Les comptes sociaux

Bilan individuel au 31 décembre

## PASSIF

(en milliers d'euros)

	Notes	31/12/2018	31/12/2017
Banques centrales, comptes courants postaux		0,0	-
Dettes envers les établissements de crédit	2.4	262 524,9	222 521,9
Opérations avec la clientèle	2.4	795 073,8	751 352,0
Dettes représentées par un titre	2.4	0,0	0,0
Autres passifs	3.2	2 060,5	2 631,0
Comptes de régularisation	3.2	9 728,9	8 948,9
Provisions	2.8	6 291,7	6 363,8
Dettes subordonnées	6.2	0,0	0,0
Capitaux propres	6.1	39 108,5	38 125,8
Capital souscrit		11 444,6	11 444,6
Primes d'émission		365,0	365,0
Réserves		19 801,0	19 801,0
Provisions réglementées		0,0	0,0
Report à nouveau		2 602,4	566,8
Résultat de l'exercice		4 895,6	5 948,3
<b>TOTAL</b>		<b>1 114 788,4</b>	<b>1 029 943,4</b>

## HORS-BILAN

(en milliers d'euros)

	Notes	31/12/2018	31/12/2017
Engagements de financement reçus d'établissements de crédits	2.4	193 401,6	82 336,3
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédits	2.4	219 322,5	215 785,2
Engagements reçus sur titres		0,0	0,0
Opérations en devises		6 053,8	4 683,2

## Les comptes sociaux

Compte de résultat

### Compte de résultat

(en milliers d'euros)	Notes	31/12/2018	31/12/2017
<i>Intérêts et produits assimilés</i>		17 487,8	18 788,0
<i>Intérêts et charges assimilées</i>		-1 979,9	-2 407,5
Net des intérêts et produits assimilés	2.5	15 508,0	16 380,5
Revenus des titres à revenu variable	2.6	0,0	0,0
<i>Commissions (produits)</i>		19 425,2	19 871,5
<i>Commissions (charges)</i>		-2 335,2	-2 289,8
Net des commissions	3.1	17 090,0	17 581,7
Gains nets sur opérations liées aux portefeuilles de négociation	2.7	3 873,9	4 949,4
Gains nets sur opérations liées aux portefeuilles de placement et assimilés	2.7	-3,7	-1,9
<i>Autres produits d'exploitation bancaire</i>		595,8	529,9
<i>Autres charges d'exploitation bancaire</i>		-651,3	-390,0
Net des autres produits et charges d'exploitation bancaire		-55,5	139,9
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>		<b>36 412,7</b>	<b>39 049,6</b>
Frais de personnel	4.1	-11 814,4	-11 658,6
Autres frais administratifs	4.3	-14 365,8	-14 330,4
Dotations aux amortissements		-817,1	-915,5
Charges générales d'exploitation et dotations aux amortissements		-26 997,3	-26 904,6
<b>RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>		<b>9 415,4</b>	<b>12 145,1</b>
Coût du risque	2.8	-1 516,9	-3 115,7
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>7 898,6</b>	<b>9 029,4</b>
Gains ou pertes sur actifs immobilisés	2.9 / 7.1	0,0	0,2
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOT</b>		<b>7 898,6</b>	<b>9 029,6</b>
Résultat exceptionnel	2.9 / 7.3	-437,2	0,0
Impôt sur les bénéfices	5	-2 565,8	-3 081,2
Dotations nettes aux provisions réglementées		-	0,0
<b>RESULTAT NET</b>		<b>4 895,6</b>	<b>5 948,3</b>

### Annexe aux comptes individuels

Ces comptes annuels ont été arrêtés par le Conseil de Surveillance le 22 mars 2019.

#### **NOTE 1 Principales règles d'évaluation et de présentation des comptes**

Les comptes individuels de la Banque Nuger ont été établis et sont présentés conformément aux dispositions du règlement n° 2014-07 de l'Autorité des Normes Comptables relatif aux comptes des entreprises du secteur bancaire.

##### **Comparabilité des comptes**

Aucun changement de méthode comptable n'a été constaté en 2018.

##### **Monnaie de présentation**

Les montants présentés dans les états financiers et dans les notes annexes sont exprimés en milliers d'euros, sauf mention contraire. Les effets d'arrondis peuvent générer, le cas échéant des écarts entre les montants présentés dans les états financiers et ceux présentés dans les notes annexes.

##### **Opérations en devises**

Les profits et pertes de change résultant des opérations courantes conclues en devises étrangères sont comptabilisés dans le compte de résultat. Les opérations de change à terme dites « sèches » ou effectuées en couverture d'autres opérations de change à terme sont évaluées selon le cours de change à terme restant à courir de la devise concernée. Les positions de change au comptant et les autres opérations à terme sont évaluées mensuellement selon les cours de change officiels au comptant de fin de période. Les différences de réévaluation ainsi dégagées sont enregistrées régulièrement dans le compte de résultat.

### 1.1 Principes comptables et méthodes d'évaluation

Conformément aux principes comptables applicables aux établissements de crédit français, les méthodes d'évaluation prennent en compte pour la majorité des opérations l'intention dans laquelle celles-ci ont été conclues.

Les opérations réalisées dans le cadre de la banque d'intermédiation sont maintenues à leur coût historique et dépréciées en cas de risque de contrepartie. Les résultats attachés à ces opérations sont enregistrés prorata temporis en respectant le principe de séparation des exercices. Les opérations sur instruments financiers à terme réalisées afin de couvrir et de gérer le risque global de taux d'intérêt de la banque d'intermédiation entrent dans ce cadre.

Les opérations réalisées dans le cadre des activités de marché sont généralement évaluées à leur valeur de marché à l'exception des prêts, emprunts et titres de placement qui suivent la règle du nominalisme. Lorsque ces instruments financiers ne sont pas cotés sur des marchés actifs, l'évaluation à la valeur de marché est corrigée pour intégrer une décote prudentielle. De plus, les évaluations déterminées à partir de modèles internes font l'objet d'une décote (Reserve policy) déterminée en fonction de la complexité du modèle utilisé et de la durée de vie de l'instrument financier.

### 1.2 Recours à des estimations et au jugement

Pour la préparation des comptes annuels de la Banque Nuger, l'application des principes et méthodes comptables décrits dans les notes annexes conduit la Direction à formuler des hypothèses et à réaliser des estimations qui peuvent avoir une incidence sur les montants comptabilisés au compte de résultat, sur l'évaluation des actifs et passifs au bilan et sur les informations présentées dans les notes annexes qui s'y rapportent.

Pour réaliser ces estimations et émettre ces hypothèses, la Direction utilise les informations disponibles à la date d'établissement des comptes annuels et peut recourir à l'exercice de son jugement. Par nature, les évaluations fondées sur ces estimations comportent des risques et incertitudes quant à leur réalisation dans le futur, de sorte que les résultats futurs définitifs des opérations concernées pourront être différents de ces estimations et avoir alors une incidence significative sur les états financiers.

Le recours à des estimations concerne notamment les évaluations suivantes :

- la juste valeur au bilan des instruments financiers (titres et instruments dérivés) non cotés sur un marché actif et détenus dans le cadre d'activités de marché (cf. notes 2.1 et 2.2) ;
- le montant des dépréciations des actifs financiers (Note 2.8), des immobilisations corporelles et incorporelles (cf. Note 7.1) ;
- les provisions enregistrées au passif du bilan, dont les provisions sur avantages du personnel (cf. Notes 2.8, et 4.2) ;
- le montant des actifs d'impôts différés comptabilisés au bilan (cf. notes 5 et 3.2).

### 1.3 Correction d'erreur

Les prêts qui font l'objet de renégociations commerciales en l'absence de toute difficulté financière ou insolvabilité du client emprunteur sont décomptabilisés en date de renégociation et les nouveaux prêts, contractualisés aux conditions ainsi renégociées, leur sont substitués au bilan à cette même date. La part résiduelle de commissions assimilables à des intérêts, perçues initialement, ainsi que des coûts de transaction directement rattachables au prêt initial est alors reportée immédiatement en résultat à la date de renégociation. Par ailleurs, les frais de renégociation perçus sont intégrés dans le taux d'intérêt effectif du nouveau prêt.

Jusqu'au 31 décembre 2017, le groupe enregistrait immédiatement en résultat les frais de renégociation et continuait à étaler sur la durée de vie réelle des prêts renégociés les commissions assimilables à des intérêts et les coûts de transaction initiaux.

Cette correction a été comptabilisée dans les comptes sociaux au 31 décembre 2018, et est présentée en résultat exceptionnel pour - 437,2 K€ (cf. Note 7.3) et en impôt sur les bénéfices pour + 112,9 K€.

En 2018, le traitement comptable des renégociations commerciales a été implémenté automatiquement dans les outils de gestion des prêts. Cette mise en production a permis de régulariser le stock de crédits renégociés toujours en vie en 2018 et ainsi générer automatiquement les écritures comptables adéquates.

### 1.4 Changement de modalités d'estimation des provisions collectives

En 2018, la Banque Nuger a procédé à un changement d'estimation pour la comptabilisation des provisions collectives pour risque de crédit.

En cohérence avec les modalités d'estimation des pertes de crédit attendues, désormais retenues dans les comptes consolidés du groupe Crédit du Nord depuis l'application de la norme IFRS 9 à compter du 1er janvier 2018, la Banque Nuger a revu les modalités d'estimation des provisions collectives pour risque de crédit dans ses comptes annuels.

Jusqu'au 31 décembre 2017, le montant des provisions collectives était déterminé notamment en fonction de données historiques sur les taux de défaut et de pertes constatées par portefeuille homogène ajustées pour prendre en compte l'évolution de la situation économique ayant affecté ces portefeuilles et, le cas échéant, par le jugement d'experts.

A compter de l'exercice 2018, le montant des provisions collectives pour risque de crédit est désormais évalué à hauteur des pertes attendues à terminaison calculées sur la base des encours sains dégradés (portefeuilles homogènes de crédits et d'engagements ayant subi une dégradation significative du risque de crédit depuis leur comptabilisation initiale) (cf. Note 2.8).

### NOTE 2 Instruments financiers

#### 2.1 Portefeuilles titres

##### Principes comptables

Les titres sont classés en fonction de :

- leur nature : effets publics (bons du Trésor et titres assimilés), obligations et autres titres à revenu fixe (titres de créances négociables et titres du marché interbancaire), actions et autres titres à revenu variable ;
- leur portefeuille de destination : transaction, placement, investissement, activités de portefeuille, participations, parts dans les entreprises liées et autres titres détenus à long terme, correspondant à l'objet économique de leur détention.

Les achats et les ventes de titres sont comptabilisés au bilan en date de règlement-livraison.

Pour chaque catégorie de portefeuille, les règles de classement et d'évaluation appliquées sont les suivantes. Les règles de dépréciation afférentes sont décrites dans la Note 2.8.

##### Titres de transaction

Ce sont des titres qui, à l'origine, sont acquis ou vendus avec l'intention de les revendre ou de les racheter à court terme ou qui sont détenus dans le cadre d'une activité de mainteneur de marché. Ces titres sont négociables sur un marché actif et les prix de marché ainsi accessibles sont représentatifs de transactions réelles intervenant régulièrement sur le marché dans des conditions de concurrence normale.

Sont également classés en titres de transaction, les titres faisant l'objet d'un engagement de vente dans le cadre d'une opération d'arbitrage effectuée sur un marché d'instruments financiers organisé ou assimilé, et les titres acquis ou vendus dans le cadre d'une gestion spécialisée de portefeuille de transaction comprenant des instruments financiers à terme, des titres ou d'autres instruments financiers gérés ensemble et présentant des indications d'un profil récent de prise de bénéfices à court terme.

Les titres de transaction sont inscrits au bilan à leur prix d'acquisition, hors frais d'acquisition.

Ils font l'objet d'une évaluation sur la base de leur valeur de marché à la date de clôture de l'exercice.

Le solde des gains et pertes latents ainsi constaté, de même que le solde des gains et pertes réalisés sur cession des titres est porté au compte de résultat, dans la rubrique « Gains nets sur opérations liées aux portefeuilles de négociation, de placements et assimilés ». Les coupons encaissés sur les titres à revenu fixe du portefeuille de transaction sont classés dans le compte de résultat au sein de la rubrique « Produits nets d'intérêts relatifs aux obligations et autres titres à revenu fixe ».

Les titres de transaction qui ne sont plus détenus avec l'intention de les revendre à court terme, ou qui ne sont plus détenus dans le cadre d'une activité de mainteneur de marché ou pour lesquels la gestion spécialisée de portefeuille dans le cadre de laquelle ils sont détenus ne présente plus un profil récent de prise de bénéfices à court terme peuvent être transférés dans les catégories « Titres de placement » ou « Titres d'investissement » si :

- une situation exceptionnelle du marché nécessite un changement de stratégie de détention ;
- ou si les titres à revenu fixe ne sont plus, postérieurement à leur acquisition, négociables sur un marché actif et si la Banque Nuger a l'intention et la capacité de les détenir dans un avenir prévisible ou jusqu'à leur échéance.

Les titres ainsi transférés sont inscrits dans leur nouvelle catégorie à leur valeur de marché à la date du transfert.

### Titres de placement

Ce sont les titres qui ne sont inscrits ni parmi les titres de transaction, ni parmi les titres d'investissement, ni parmi les autres titres détenus à long terme, les titres de participation et les parts dans les entreprises liées.

#### Actions et autres titres à revenu variable

Les actions sont inscrites au bilan et à leur coût d'achat hors frais d'acquisition ou à leur valeur d'apport. Les revenus de dividendes attachés aux actions classées en titres de placement sont portés au compte de résultat dans la rubrique « Revenus des titres à revenu variable ».

#### Obligations et autres titres à revenu fixe

Ces titres sont inscrits au bilan à leur prix d'acquisition hors frais d'acquisition, et concernant les obligations, hors intérêts courus non échus à la date d'acquisition.

Les différences entre les prix d'acquisition et les valeurs de remboursement (primes si elles sont positives, décotes si elles sont négatives) sont enregistrées au compte de résultat sur la durée de vie des titres concernés. L'étalement de ces différences est réalisé en utilisant la méthode actuarielle.

Les intérêts courus à percevoir attachés aux obligations et autres titres à revenu fixe de placement sont portés dans un compte de créances rattachées en contrepartie de la rubrique « Produits nets d'intérêts relatifs aux obligations et autres titres à revenu fixe » du compte de résultat.

Les titres de placement peuvent être transférés dans la catégorie « Titres d'investissement » si :

- une situation exceptionnelle de marché nécessite un changement de stratégie de détention ;
- ou si les titres à revenu fixe ne sont plus, postérieurement à leur acquisition, négociables sur un marché actif et si la Banque Nuger a l'intention et la capacité de les détenir dans un avenir prévisible ou jusqu'à leur échéance.

### Titres d'investissement

Les titres d'investissement sont les titres à revenu fixe assortis d'une échéance fixée qui ont été acquis ou reclassés de la catégorie titres de placement avec l'intention manifeste de les détenir jusqu'à l'échéance et pour lesquels la Banque Nuger a la capacité de les détenir jusqu'à l'échéance, en disposant notamment de la capacité de financement nécessaire pour continuer à détenir ces titres jusqu'à leur échéance et en n'étant soumis à aucune contrainte existante juridique ou autre qui pourrait remettre en cause l'intention de détenir les titres d'investissement jusqu'à leur échéance.

Les titres d'investissement sont comptabilisés de manière identique aux titres de placement.

## Les comptes sociaux

Annexe aux comptes individuels

### 2.1.1 Effets publics, obligations et autres titres à revenu fixe, actions et autres titres à revenu variable

	31/12/2018				31/12/2017			
	Effets publics et valeurs assimilés	Actions et autres titres à revenu variable	Obligations et autres titres à revenu fixe	Total	Effets publics et valeurs assimilés	Actions et autres titres à revenu variable	Obligations et autres titres à revenu fixe	Total
<i>(en milliers d'euros)</i>								
<b>Portefeuille de transaction</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Portefeuille de placement <sup>(1)</sup></b>	-	-	-	-	-	-	-	-
Montant brut	-	45,0	-	45,0	-	45,0	-	45,0
Dépréciations	-	-24,3	-	-24,3	-	-20,6	-	-20,6
Montant net	-	20,7	-	20,7	-	24,4	-	24,4
<b>Portefeuille d'investissement</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
Montant brut	-	-	-	-	-	-	-	-
Dépréciations	-	-	-	-	-	-	-	-
Montant net	-	-	-	-	-	-	-	-
Créances rattachées	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL <sup>(2)</sup></b>	<b>-</b>	<b>20,7</b>	<b>-</b>	<b>20,7</b>	<b>-</b>	<b>24,4</b>	<b>-</b>	<b>24,4</b>

<sup>(1)</sup> Dont titres éligibles au refinancement auprès de la Banque de France 0,0 0,0

<sup>(2)</sup> Dont obligations et autres titres à revenu fixe émis par des organismes publics (net de provisions et hors créances rattachées) 0,0 0,0

#### Informations complémentaires sur les services

##### Portefeuille de placement

*(en milliers d'euros)*

	31/12/2018	31/12/2017
Valeur estimée des titres de placement		
Plus-values latentes <sup>(1)</sup>	-	-
Plus-values latentes sur les actions et autres titres à revenu variable	-	-
Plus-values latentes sur les obligations et autres titres à revenu fixe	-	-
Montant des primes et décotes afférentes aux titres de placement à revenu fixe (hors titres douteux)	-	-
Parts d'OPCVM détenues	-	-
Montant des titres cotés sur effets publics et valeurs assimilés (net de provisions et hors créances rattachées)	-	-
Montant des titres cotés sur actions et autres titres à revenu variable (net de provisions et hors créances rattachées)	-	-
Montant des titres cotés sur obligations et autres titres à revenu fixe (net de provisions et hors créances rattachées)	-	-
Montant des titres subordonnés (net de provisions et hors créances rattachées)	-	-

<sup>(1)</sup> Ces montants ne tiennent pas compte des résultats latents afférents aux instruments financiers affectés en couverture des titres de placement.

## Les comptes sociaux

Annexe aux comptes individuels

### Portefeuille d'investissement

(en milliers d'euros)

	31/12/2018	31/12/2017
Valeur estimée des titres d'investissement		
Plus-values latentes	-	-
Montant des primes et décotes afférentes aux titres d'investissement (hors titres douteux)	-	-
Montant des titres cotés sur obligations et autres titres à revenu fixe (net de provisions et hors créances rattachées)	-	-

## 2.1.2 Titres de participation, parts dans les entreprises liées et autres titres détenus à long terme

### Principes comptables

Il s'agit d'une part des « Titres de participation et parts dans les entreprises liées » dont la possession durable est estimée utile à l'activité de la Banque Nuger, et notamment ceux répondant aux critères suivants :

- titres de sociétés ayant des administrateurs ou des Dirigeants communs avec la Banque Nuger, dans des conditions qui permettent l'exercice d'une influence sur l'entreprise dont les titres sont détenus ;
- titres de sociétés appartenant à un même groupe contrôlé par des personnes physiques ou morales exerçant un contrôle sur l'ensemble et faisant prévaloir une unité de décision ;
- titres représentant plus de 10 % des droits dans le capital émis par un établissement de crédit ou par une société dont l'activité se situe dans le prolongement de celle de la Banque Nuger.

Il s'agit d'autre part des « Autres titres détenus à long terme », constitués par les investissements réalisés par la Banque Nuger, sous forme de titres, dans l'intention de favoriser le développement de relations professionnelles durables en créant un lien privilégié avec l'entreprise émettrice des titres, sans toutefois exercer une influence dans sa gestion en raison du faible pourcentage des droits de vote qu'ils représentent.

Les titres de participation, parts dans les entreprises liées et autres titres détenus à long terme sont comptabilisés à leur coût d'achat hors frais d'acquisition. Les revenus de dividendes attachés à ces titres sont portés au compte de résultat dans la rubrique « Revenus des titres à revenu variable ».

### Participations et autres titres détenus à long terme

(en milliers d'euros)

	31/12/2018	31/12/2017
<b>Etablissements de crédit</b>	-	-
Cotés	-	-
Non cotés	-	-
<b>Autres</b>	<b>668,5</b>	<b>621,5</b>
Cotés	-	-
Non cotés	668,5	621,5
<b>TOTAL BRUT</b>	<b>668,5</b>	<b>621,5</b>
Dépréciations	-	-
<b>TOTAL NET</b>	<b>668,5</b>	<b>621,5</b>

## Les comptes sociaux

Annexe aux comptes individuels

### Parts dans les entreprises liées

(en milliers d'euros)

	31/12/2018	31/12/2017
<b>Etablissements de crédit</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
Cotés	-	-
Non cotés	-	-
<b>Autres</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
Cotés	-	-
Non cotés	-	-
<b>TOTAL BRUT</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
Dépréciations	-	-
<b>TOTAL NET</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>

## 2.2 Opérations sur les instruments financiers à terme

### Principes comptables

Les opérations portant sur des instruments financiers à terme de taux, de change ou d'actions sont conclus dans le cadre d'opérations de couverture ou de marché.

Les engagements nominaux sur les instruments financiers à terme sont présentés sous une ligne unique au hors-bilan ; ce montant représente le volume des opérations en cours ; il ne reflète ni le risque de marché, ni le risque de contrepartie qui leur sont associés. Les dérivés de crédit achetés à titre de couverture du risque de crédit sur des actifs financiers non évalués à leur valeur de marché sont quant à eux classés et traités comme des engagements de garanties reçus.

Plusieurs cas sont à distinguer en ce qui concerne la comptabilisation des résultats afférents aux instruments financiers à terme :

### Opérations de couverture

Les charges et produits relatifs aux instruments financiers à terme utilisés à titre de couverture, affectés à l'origine à un élément ou à un ensemble homogène d'éléments identifiés, sont constatés dans les résultats de manière symétrique à la prise en compte des produits et charges sur les éléments couverts.

S'ils concernent des instruments de taux d'intérêt, ils sont comptabilisés dans la même rubrique que les produits et charges sur les éléments couverts, en « Produits nets d'intérêts ».

S'ils concernent des instruments autres que de taux, ils sont comptabilisés en « Gains nets sur opérations liées aux portefeuilles de négociation, de placements et assimilés » dans la rubrique « Résultat sur instruments financiers à terme ».

Les charges et produits relatifs aux instruments financiers à terme ayant pour objet de couvrir et de gérer un risque global de taux sont inscrits prorata temporis en compte de résultat. Ils sont inscrits en « Gains nets sur opérations liées aux portefeuilles de négociation, de placements et assimilés » dans la rubrique « Résultat sur instruments financiers à terme ».

### Opérations en position ouverte

Les charges et produits relatifs à ces contrats sont inscrits en compte de résultat prorata temporis. Ils sont inscrits en « Gains nets sur opérations liées aux portefeuilles de négociation, de placements et assimilés » dans la rubrique « Résultat sur instruments financiers à terme ». Les pertes latentes, déterminées par comparaison entre la valeur comptable et la valeur de marché, sont provisionnées. Les gains latents ne sont pas comptabilisés.

## Les comptes sociaux

Annexe aux comptes individuels

### 2.2.1 Engagements sur instruments financiers

(en milliers d'euros)	Transaction	Spéculation	Macro couverture	Micro couverture	Total 31/12/2018	Total 31/12/2017
Catégories de contrat selon le règlement CRB 90/15	D	A	C	B		
<b>Opérations fermes</b>						
Opérations sur marchés organisés						
Contrats à terme de taux d'intérêts	▼	-	▼	-	-	-
Contrats à terme de change	▼	-	▼	-	-	-
Autres contrats à terme	▼	-	▼	-	-	-
Opérations de gré à gré	▼	-	▼	-	-	-
Swaps de taux d'intérêts	▼	-	8 500,0	496 500,0	505 000,0	538 300,0
Autres	▼	-	-	-	-	-
<b>Opérations conditionnelles</b>						
Options de taux d'intérêts	▼	-	8 500,0	-	8 500,0	10 000,0
Options de change	▼	-	-	6 115,3	6 115,3	8 969,4
Autres options	▼	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	-	17 000,0	496 500,0	6 115,3	519 615,3	557 269,4

### 2.2.2 Juste valeur des opérations qualifiées de couverture

(en milliers d'euros)	31/12/2018	31/12/2017
<b>Opérations fermes</b>		
Opérations sur marchés organisés		
Contrats à terme de taux d'intérêts	-	-
Contrats à terme de change	-	-
Autres contrats à terme	-	-
Opérations de gré à gré		
Swaps de taux d'intérêts	526 589,5	561 961,2
Autres	-	-
<b>Opérations conditionnelles</b>		
Options de taux d'intérêts	8 500,0	10 000,0
Options de change	6 115,3	8 969,4
Autres options	-	-
<b>TOTAL</b>	541 204,8	580 930,6

## 2.3 Prêts et créances

### Principes comptables

Les créances sur les établissements de crédit et la clientèle sont ventilées d'après leur durée initiale ou la nature des concours : créances à vue (comptes ordinaires et opérations au jour le jour) et créances à terme pour les établissements de crédit, créances commerciales, comptes ordinaires et autres concours à la clientèle. Ces créances intègrent les crédits consentis ainsi que les opérations de pensions, matérialisées par des titres ou des valeurs, effectuées avec ces agents économiques.

Les intérêts courus non échus sur les créances sont portés en comptes de créances rattachées en contrepartie du compte de résultat dans la rubrique « Produits et charges d'intérêts et assimilés ».

Les intérêts sur créances douteuses sont calculés en prenant en compte la valeur nette comptable actualisée de la créance.

Les commissions reçues et les coûts marginaux de transaction encourus à l'occasion de l'octroi de prêts sont assimilés à des intérêts et sont étalés en résultat sur la durée de vie effective des prêts.

Les garanties données d'ordre de la clientèle ou des établissements de crédit sont enregistrées en hors-bilan à hauteur des engagements.

Les engagements par signature comptabilisés au hors-bilan correspondent à des engagements irrévocables de concours en trésorerie et à des engagements de garantie qui n'ont pas donné lieu à des mouvements de fonds.

Si nécessaire, ces garanties et engagements de financement font l'objet de provisions.

Dès lors qu'un engagement est porteur d'un risque de crédit avéré, rendant probable la non-perception par la Banque Nuger de tout ou partie des sommes dues au titre des engagements souscrits par la contrepartie, conformément aux dispositions contractuelles initiales, nonobstant l'existence de garantie, l'encours afférent est classé en encours douteux. En tout état de cause, le déclassement des crédits en encours douteux est effectué s'il existe un ou plusieurs impayés depuis trois mois au moins (six mois pour les créances immobilières et neuf mois pour les créances sur des collectivités locales) ou si, indépendamment de l'existence de tout impayé, on peut conclure à l'existence d'un risque avéré, ou s'il existe des procédures contentieuses.

Les découverts non autorisés sont qualifiés d'encours douteux au plus tard à l'issue d'une période de trois mois de dépassement continu des limites portées à la

connaissance de la clientèle de particuliers et des limites résultant de convention de droit ou de fait avec les autres catégories de clientèles.

Pour un débiteur donné, le classement d'un encours en créances douteuses entraîne, par « contagion », un classement identique de l'ensemble des encours et engagements sur ce débiteur, nonobstant l'existence de garanties.

Les encours douteux donnent lieu à la constitution de dépréciations pour créances douteuses ou de provisions sur engagements douteux à hauteur des pertes probables (cf. Note 2.8).

### Restructurations de prêts et créances

Une restructuration pour difficultés financières d'un actif financier classé dans les catégories Créances sur les établissements de crédit et la clientèle est une modification contractuelle du montant, de la durée ou des conditions financières de la transaction initiale acceptées par la Banque Nuger en raison des difficultés financières et de l'insolvabilité de l'emprunteur (que cette insolvabilité soit avérée ou à venir de façon certaine en l'absence de restructuration) et qui n'auraient pas été envisagées dans d'autres circonstances. Les actifs financiers ainsi restructurés sont classés en encours dépréciés et les clients emprunteurs sont considérés en défaut. Ces classements sont maintenus pendant une période minimale d'un an et au-delà tant que la Banque Nuger a une incertitude sur la capacité des emprunteurs à honorer leurs engagements.

Les prêts et créances peuvent faire l'objet de renégociations commerciales en l'absence de toute difficulté financière ou insolvabilité du client emprunteur. Ces opérations concernent alors des clients pour lesquels la Banque Nuger accepte de renégocier la dette dans le but de conserver ou de développer une relation commerciale, dans le respect des règles d'octroi en vigueur et sans aucun abandon de capital ou d'intérêts courus. Les prêts et créances ainsi renégociés sont décomptabilisés en date de renégociation et les nouveaux prêts, contractualisés aux conditions ainsi renégociées, leur sont substitués au bilan à cette même date. Ces nouveaux prêts sont ultérieurement évalués au coût amorti sur la base du taux d'intérêt effectif découlant des nouvelles conditions contractuelles et intégrant les commissions de renégociation facturées au client.

### 2.3.1 Caisse, banques centrales et comptes courants postaux

(en milliers d'euros)

	31/12/2018	31/12/2017
Caisse	3 524,0	3 048,3
Banques centrales	6 154,3	5 508,1
Comptes courants postaux	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>9 678,3</b>	<b>8 556,4</b>

## Les comptes sociaux

Annexe aux comptes individuels

### 2.3.2 Prêts et créances sur les établissements de crédit

(en milliers d'euros)	31/12/2018	31/12/2017
<b>Comptes et prêts à vue</b>		
Comptes ordinaires	125 038,4	60 797,3
Prêts et comptes au jour le jour	-	-
<b>Comptes et prêts à terme</b>		
Prêts et comptes à terme	285 454,3	286 071,8
Prêts subordonnés et participatifs	-	-
Valeurs reçues en pension à terme	-	-
Créances rattachées	903,9	855,2
<b>TOTAL BRUT</b> <sup>(1) (2) (3)</sup>	<b>411 396,6</b>	<b>347 724,2</b>
Dépréciations	-	-
<b>TOTAL NET</b>	<b>411 396,6</b>	<b>347 724,2</b>
<sup>(1)</sup> Dont créances douteuses	-	-
<sup>(2)</sup> Dont créances douteuses compromises	-	-
<sup>(3)</sup> Dont opérations avec les entreprises liées	335 880,0	261 500,3

### 2.3.3 Opérations avec la clientèle

(en milliers d'euros)	31/12/2018	31/12/2017
Créances commerciales	11 820,9	16 800,7
Autres concours à la clientèle	612 624,6	579 112,2
Crédits de trésorerie	105 344,8	96 102,9
Crédits à l'exportation	1 558,5	1 518,4
Crédits d'équipement	178 707,3	168 030,0
Crédits à l'habitat	324 940,1	311 703,6
Autres crédits à la clientèle	2 073,9	1 757,3
Comptes ordinaires débiteurs	31 039,0	37 939,6
Créances douteuses brutes	52 264,2	55 926,1
Créances rattachées	517,5	989,1
<b>TOTAL BRUT</b> <sup>(1) (2) (3) (4) (5) (6)</sup>	<b>708 266,1</b>	<b>690 767,7</b>
Dépréciations	-29 845,6	-32 929,2
<b>TOTAL NET</b>	<b>678 420,5</b>	<b>657 838,5</b>
<sup>(1)</sup> Dont créances saines (hors créances rattachées)	655 484,5	633 852,5
- Sociétés et entrepreneurs individuels	348 640,8	333 914,3
- Particuliers	300 122,3	293 343,0
- Clientèle financière	-	-
- Autres	6 721,3	6 595,2
<sup>(2)</sup> Dont créances douteuses (hors créances rattachées)	15 078,5	14 295,3
- Sociétés et entrepreneurs individuels	12 319,6	11 481,8
- Particuliers	2 758,9	2 813,5
- Clientèle financière	-	-
- Autres	0,0	0,0
<sup>(3)</sup> Dont créances douteuses compromises	37 185,7	41 630,8
- Sociétés et entrepreneurs individuels	32 517,7	36 444,3
- Particuliers	4 618,4	5 186,5
- Clientèle financière	-	-
- Autres	49,6	0,0
<sup>(4)</sup> Dont créances remises en garantie de passif	219 507,5	86 623,7
<sup>(5)</sup> Dont créances éligibles au refinancement de la Banque de France	122 430,7	-
<sup>(6)</sup> Dont opérations avec les entreprises liées	-	-

Les encours bruts de crédits restructurés s'élèvent à 2,8 millions d'euros au 31/12/2018.

## Les comptes sociaux

Annexe aux comptes individuels

### 2.3.4 Engagements par signature donnés

(en milliers d'euros)	31/12/2018	31/12/2017
<b>Engagements donnés</b>		
<b>Engagements de financement</b>		
en faveur d'établissements de crédit	0,0	0,0
en faveur de la clientèle	41 857,8	46 081,7
<b>SOUS-TOTAL <sup>(1)</sup></b>	<b>41 857,8</b>	<b>46 081,7</b>
<b>Engagements de garantie</b>		
d'ordre d'établissements de crédit	0,0	0,0
d'ordre de la clientèle	65 147,3	63 379,1
<b>SOUS-TOTAL <sup>(2)</sup></b>	<b>65 147,3</b>	<b>63 379,1</b>
<b>TOTAL</b>	<b>107 005,1</b>	<b>109 460,8</b>
<sup>(1)</sup> Dont opérations avec les entreprises liées	0,0	0,0
<sup>(2)</sup> Dont opérations avec les entreprises liées	43 985,7	41 592,7

## 2.4 Dettes

### Principes comptables

Les dettes envers les établissements de crédit et la clientèle sont ventilées d'après leur durée initiale ou la nature de ces dettes : dettes à vue (dépôts à vue, comptes ordinaires) et dettes à terme pour les établissements de crédit, comptes d'épargne à régime spécial et autres dépôts pour la clientèle.

Ces dettes intègrent les opérations de pensions, matérialisées par des titres ou des valeurs, effectuées avec ces agents économiques.

Les intérêts courus sur ces dettes sont portés en comptes de dettes rattachées en contrepartie du compte de résultat.

## Les comptes sociaux

Annexe aux comptes individuels

### 2.4.1 Dettes envers les établissements de crédit

(en milliers d'euros)	31/12/2018	31/12/2017
<b>Dettes à vue</b>		
Dépôts et comptes ordinaires	1 988,7	1 976,2
Dettes rattachées	0,0	0,0
<b>SOUS-TOTAL</b>	<b>1 988,7</b>	<b>1 976,3</b>
<b>Dettes à terme</b>		
Emprunts et comptes à terme	260 502,6	220 516,6
Dettes rattachées	33,7	29,1
<b>SOUS-TOTAL</b>	<b>260 536,2</b>	<b>220 545,6</b>
<b>TOTAL <sup>(1)</sup></b>	<b>262 524,9</b>	<b>222 521,9</b>
<sup>(1)</sup> Dont opérations avec les entreprises liées	261 864,8	221 551,6

### 2.4.2 Opérations avec la clientèle

(en milliers d'euros)	31/12/2018	31/12/2017
<b>Comptes d'épargne à régime spécial</b>		
A vue	189 053,8	176 151,3
A terme	71 614,0	69 743,2
<b>SOUS-TOTAL</b>	<b>260 667,8</b>	<b>245 894,5</b>
<b>Autres dépôts clientèle à vue</b>		
Sociétés et entrepreneurs individuels	331 884,0	304 986,7
Particuliers	136 189,3	128 062,3
Clientèle financière	0,0	0,0
Autres	24 242,4	21 369,9
<b>SOUS-TOTAL</b>	<b>492 315,7</b>	<b>454 418,9</b>
<b>Autres dépôts clientèle à terme</b>		
Sociétés et entrepreneurs individuels	37 529,9	45 445,3
Particuliers <sup>(1)</sup>	849,1	816,7
Clientèle financière	0,0	0,0
Autres	3 465,4	4 414,6
<b>SOUS-TOTAL</b>	<b>41 844,4</b>	<b>50 676,6</b>
Dettes rattachées	245,9	362,0
<b>TOTAL</b>	<b>795 073,8</b>	<b>751 352,0</b>
Titres donnés en pension à la clientèle	0,0	0,0
<b>TOTAL <sup>(2)</sup></b>	<b>795 073,8</b>	<b>751 352,0</b>
<sup>(1)</sup> Dont dépôts de garantie	87,7	82,2
<sup>(2)</sup> Dont opérations avec les entreprises liées	0,0	0,0

## Les comptes sociaux

Annexe aux comptes individuels

### 2.4.3 Dettes représentées par un titre

#### Principes comptables

Les dettes représentées par un titre sont ventilées par support : bons de caisse, titres du marché interbancaire et titres de créances négociables, titres obligataires et assimilés, à l'exclusion des titres subordonnés classés parmi les dettes subordonnées.

Les intérêts courus à verser attachés à ces titres sont portés dans un compte de dettes rattachées en contrepartie du compte de résultat. Les primes d'émission ou de remboursement des emprunts obligataires sont

amorties de manière linéaire ou financière sur la durée de vie des emprunts concernés. La charge correspondante est inscrite en charges d'intérêts dans la rubrique « Produits nets d'intérêts relatifs aux obligations et autres titres à revenu fixe » du compte de résultat.

Les frais d'émission d'emprunts obligataires encourus dans l'exercice sont enregistrés en totalité dans les charges de ce même exercice, dans la rubrique « Produits nets d'intérêts relatifs aux obligations et autres titres à revenu fixe » du compte de résultat.

(en milliers d'euros)	31/12/2018	31/12/2017
Bons de caisse	0,0	0,0
Emprunts obligataires	0,0	0,0
Dettes rattachées	0,0	0,0
<b>SOUS-TOTAL</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
Titres du marché interbancaire et titres de créances négociables	0,0	0,0
Dettes rattachées	0,0	0,0
<b>SOUS-TOTAL</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>TOTAL</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<i>Solde débiteur non amorti des primes d'émission de ces dettes représentées par un titre</i>	0,0	0,0

### 2.4.4 Engagements par signature reçus

(en milliers d'euros)	31/12/2018	31/12/2017
<b>Engagements reçus</b>		
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit <sup>(1)</sup>	193 401,6	82 336,3
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit <sup>(2)</sup>	219 322,5	215 785,2
<b>TOTAL</b>	<b>412 724,2</b>	<b>298 121,5</b>
<sup>(1)</sup> Dont opérations avec les entreprises liées	193 401,6	82 336,3
<sup>(2)</sup> Dont opérations avec les entreprises liées	115,0	115,0

## 2.5 Produits et charges d'intérêts

### Principes comptables

Les produits et charges d'intérêts sont comptabilisés dans le compte de résultat en « Intérêts et produits assimilés » et « Intérêts et charges assimilées » pour tous les instruments financiers évalués 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 prévue de l'instrument financier de manière à obtenir la valeur comptable nette de l'actif ou du passif financier. Le calcul de ce taux prend en considération les flux de trésorerie estimés sur la base des modalités contractuelles de l'instrument financier sans tenir compte des pertes sur crédit futures et il inclut

ailleurs les commissions payées ou reçues entre les parties au contrat dès lors qu'elles sont assimilables à des intérêts, les coûts de transaction directement rattachables ainsi que toutes les primes et décotes.

Dès qu'un actif financier ou un groupe d'actifs financiers similaires a été déprécié à la suite d'une perte de valeur, les produits d'intérêts ultérieurs sont comptabilisés sur la base du taux d'intérêt effectif utilisé pour actualiser les flux de trésorerie futurs en vue d'évaluer la perte de valeur.

Par ailleurs, hormis celles relatives aux avantages du personnel, les provisions inscrites au passif du bilan génèrent comptablement des charges d'intérêts calculées sur la base du taux d'intérêt utilisé pour actualiser le montant attendu de la sortie de ressources.

(en milliers d'euros)	31/12/2018			31/12/2017		
	Produits	Charges	Net	Produits	Charges	Net
Opérations avec les établissements de crédit	1 537,5	521,6	2 059,2	1 631,9	101,3	1 733,2
Opérations avec les banques centrales, les comptes courants postaux et les établissements de crédit	1 537,5	521,6	2 059,2	1 631,9	101,3	1 733,2
Titres et valeurs reçus en pension	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Opérations avec la clientèle	15 863,2	-2 501,5	13 361,7	16 890,5	-2 508,8	14 381,7
Créances commerciales	497,9	0,0	497,9	552,6	0,0	552,6
Autres concours à la clientèle <sup>(1) (2)</sup>	13 156,2	0,0	13 156,2	13 881,0	0,0	13 881,0
Comptes ordinaires débiteurs	2 209,1	0,0	2 209,1	2 456,9	0,0	2 456,9
Comptes d'épargne à régime spécial	0,0	-2 177,1	-2 177,1	0,0	-2 079,0	-2 079,0
Autres dettes envers la clientèle	0,0	-324,4	-324,4	0,0	-429,9	-429,9
Titres et valeurs reçus/donnés en pension	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Obligations et autres titres à revenu fixe	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Autres produits d'intérêts et charges assimilées	87,1	0,0	87,1	265,6	0,0	265,6
<b>TOTAL PRODUITS / CHARGES D'INTÉRÊTS</b>	<b>17 487,8</b>	<b>-1 979,9</b>	<b>15 508,0</b>	<b>18 788,0</b>	<b>-2 407,5</b>	<b>16 380,5</b>

<sup>(1)</sup> Le poste des "Autres concours à la clientèle" aurait dû s'élever à 13.868,6 K€ avec la correction d'erreur de - 12,4 K€ au titre de l'année 2017 (cf. Note 1.3)

<sup>(2)</sup> Le détail des autres concours à la clientèle se décompose comme suit :

(en milliers d'euros)	31/12/2018	31/12/2017
Crédits de trésorerie	2 865,7	3 106,1
Crédits à l'exportation	25,1	24,5
Crédits d'équipement	3 544,6	3 760,1
Crédits à l'habitat	6 024,9	6 172,2
Autres crédits à la clientèle	695,9	818,0
<b>TOTAL</b>	<b>13 156,2</b>	<b>13 881,0</b>

## Les comptes sociaux

Annexe aux comptes individuels

### 2.6 Revenus des titres à revenu variable

(en milliers d'euros)	31/12/2018	31/12/2017
Dividendes sur actions et autres titres à revenu variable	0,0	0,0
Dividendes sur titres de participation et autres titres à long terme <sup>(1)</sup>	0,0	0,0
<b>TOTAL</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<sup>(1)</sup> Dont revenus des parts dans les entreprises liées	0,0	0,0

### 2.7 Gains nets sur opérations liées aux portefeuilles de négociation, de placement et assimilés

(en milliers d'euros)	31/12/2018	31/12/2017
<b>Résultat net sur portefeuille de négociation</b>		
Résultat net des opérations sur titres de transaction	0,0	0,0
Résultat sur instruments financiers à terme	3 696,7	4 735,0
Résultat net des opérations de change	177,2	214,4
<b>SOUS-TOTAL</b>	<b>3 873,9</b>	<b>4 949,4</b>
<b>Résultat net sur titres de placement</b>		
Plus-values de cession	0,0	0,0
Moins-values de cession	0,0	0,0
Dotations aux dépréciations	-3,8	-1,9
Reprises de dépréciations	0,1	0,1
<b>SOUS-TOTAL</b>	<b>-3,7</b>	<b>-1,9</b>
<b>TOTAL NET</b>	<b>3 870,2</b>	<b>4 947,6</b>

### 2.8 Dépréciations et provisions

#### 2.8.1 Dépréciations

##### Principes comptables

Les dépréciations comprennent les dépréciations d'actifs et les dépréciations de titres.

Les encours douteux et douteux compromis donnent lieu à constitution de dépréciations pour créances douteuses et douteuses compromises à hauteur des pertes probables, inscrites directement en minoration d'actif. Le montant de la dépréciation pour créances douteuses et douteuses compromises est égal à la différence entre la valeur brute comptable de l'actif et la valeur actualisée des flux futurs de trésorerie estimés recouvrables en tenant compte de l'effet des garanties, actualisée au taux d'intérêt effectif d'origine des créances. Les montants recouvrables sont déterminés à dire d'expert pour le portefeuille non retail et selon une méthode statistique pour le portefeuille retail (particuliers et professionnels).

La répartition dans le temps des montants recouvrables suit des courbes de recouvrement établies statistiquement par groupe homogène de créances. Par ailleurs, le montant de dépréciations ne peut être inférieur aux intérêts enregistrés sur les encours douteux et non encaissés. Les dotations et reprises de dépréciations, les pertes sur créances irrécupérables et les récupérations sur créances amorties sont présentées en « Coût du risque ».

Pour les encours restructurés, tout abandon de principal ou d'intérêt, échu ou couru, est constaté en perte lors de la restructuration.

Les créances douteuses peuvent être reclassées en encours sains lorsque le risque de crédit avéré est définitivement levé et lorsque les paiements ont repris de manière régulière pour les montants correspondant aux échéances contractuelles d'origine. De même, les créances douteuses ayant fait l'objet d'une restructuration peuvent être reclassées en encours sains.

Lorsque les conditions de solvabilité d'un débiteur sont telles qu'après une durée raisonnable de classement dans les encours douteux, le reclassement d'une créance en encours sain n'est plus prévisible, cette créance est spécifiquement identifiée comme encours douteux compromis.

Cette identification intervient à la déchéance du terme ou à la résiliation du contrat, et, en tout état de cause, un an après la classification en encours douteux, à l'exception des créances douteuses pour lesquelles les clauses contractuelles sont respectées et de celles assorties de garanties permettant leur recouvrement. Sont également considérées comme créances douteuses compromises les créances restructurées pour lesquelles le débiteur n'a pas respecté les échéances fixées.

##### Segmentation des encours

Dans le cadre de la segmentation des encours (sains, sains sous surveillance, douteux, douteux compromis, irrécouvrables), l'utilisation faite de système de notations externes et/ou internes est la suivante :

- notations externes : pour une contrepartie, une notation Banque de France (BDF) 8 ou 9 induit obligatoirement un déclassement en douteux, une note P un déclassement en douteux compromis.
- notations internes : pour le retail (particuliers et professionnels), il existe une note propre au défaut. Pour le corporate, chaque catégorie de dossiers en défaut a une notation qui lui est propre (8 pour le douteux, 9 pour le compromis non contentieux et 10 pour le contentieux). Les dossiers sains notés 7 sur le corporate sont décodifiés en 3S.

Les notes BDF sont également utilisées dans les procédures de suivi des risques pour sélectionner des dossiers sains qui doivent prioritairement faire l'objet d'une revue risque.

##### Sains dégradés

La Banque Nuger a créé, au sein de la classe de risque des « Sains », une subdivision intitulée « Sains sous surveillance » justifiant une surveillance rapprochée qui comprend des dossiers présentant des critères de dégradation du risque depuis l'octroi.

### Présentation du modèle de provisionnement statistique

La Banque Nuger a recours à une méthode statistique pour le provisionnement des crédits en défaut (stage 3) de son portefeuille « retail » (marchés des particuliers et des professionnels). Sur ces marchés, le recours à un modèle statistique pour le provisionnement de ces créances se justifie par la volumétrie importante de créances présentant des montants unitaires faibles.

Les crédits sont regroupés en six classes d'actifs homogènes en matière de risque, définies à partir des classes d'actifs bâloises :

- crédits immobiliers des particuliers et SCI patrimoniales
- crédits revolving des particuliers
- crédits à la consommation des particuliers
- comptes courants et découverts des particuliers et SCI patrimoniales
- crédits moyen/long terme des professionnels et SCI
- crédits Court Terme des Professionnels et SCI Commerciales

Les créances les plus significatives lors de leur entrée en défaut sont exclues de ce dispositif de provisionnement statistique au profit d'une dépréciation déterminée à dire d'expert. Les créances dépréciées à dire d'expert sont identifiées en appliquant des seuils opérationnels définis au niveau de chaque classe d'actif. Elles représentent de l'ordre de 1% de l'ensemble des créances « retail » en défaut.

Les crédits immobiliers cautionnés par Crédit Logement et les engagements par signature sont exclus du dispositif de provisionnement statistique et ne font donc pas l'objet d'une dotation de provision. Cette absence de provision est justifiée dans le premier cas par la prise en charge par Crédit Logement de l'intégralité des pertes en cas de défaut et dans le deuxième cas par le caractère exceptionnel des pertes constatées pour cette typologie d'engagement hors bilan.

### Paramètres de provisionnement

Le modèle de provisionnement statistique s'applique au portefeuille en défaut (crédits douteux et contentieux).

Les paramètres de provisionnement sont déterminés par l'observation du passé et sont :

- La probabilité de passage de douteux en contentieux (LGD1),
- Le taux de perte lorsque le dossier est contentieux (LGD2).

Ces taux sont déterminés par classes d'actifs homogènes et tiennent compte de l'ancienneté des crédits dans le statut douteux ou contentieux.

### Calcul des dépréciations sur les encours douteux

Le taux de dépréciation sur les créances douteuses est calculé, par classe d'actifs homogènes, par le produit des taux LGD1 et LGD2.

### Calcul des dépréciations sur les encours contentieux

Le taux de dépréciation sur les créances contentieuses correspond au taux LGD2, qui est distinct en fonction de la classe d'actif homogène à laquelle appartient la créance.

Les classes d'actifs homogènes des créances contentieuses sont découpées en générations trimestrielles d'entrée au contentieux, chacune faisant l'objet d'un taux de perte différent. Pour chaque génération, le taux LGD2 est calculé à partir des recouvrements et pertes observés par trimestre d'historique. Le nombre de trimestres sur lesquels ces recouvrements sont observés peut atteindre jusqu'à 50 trimestres.

### Mise à jour des paramètres utilisés dans le modèle statistique

Les recouvrements réellement observés sur l'exercice

### Dépréciation de titres

#### Titres de placement

##### **Actions et autres titres à revenu variable**

À la clôture de l'exercice, les actions sont évaluées par rapport à leur valeur probable de négociation. Dans le cas des titres cotés, celle-ci est déterminée en fonction du cours de Bourse le plus récent. Aucune compensation n'est opérée entre les plus et moins-values latentes ainsi constatées, et seules les moins-values latentes sont comptabilisées par l'inscription d'une dépréciation relative au portefeuille-titres.

##### **Obligations et autres titres à revenu fixe**

À la clôture de l'exercice, les titres sont estimés sur la base de leur valeur probable de négociation et, dans le cas des titres cotés, des cours de Bourse les plus récents. Les plus-values latentes ne sont pas comptabilisées et les moins-values latentes donnent lieu à la constitution d'une dépréciation relative au portefeuille-titres, dont le calcul tient compte des gains provenant des éventuelles opérations de couverture effectuées.

Les dotations et reprises de dépréciations ainsi que les plus ou moins-values de cession des titres de placement sont enregistrées dans la rubrique « Gains nets sur opérations liées aux portefeuilles de négociation, de placement et assimilés » du compte de résultat.

#### Titres d'investissement

À la clôture de l'exercice, les moins-values latentes ne donnent pas lieu à la constitution d'une dépréciation relative au portefeuille-titres, sauf s'il existe une forte probabilité de cession des titres à court terme, ou s'il existe des risques de défaillance de l'émetteur des titres.

Les dotations et reprises de dépréciations ainsi que les plus ou moins-values de cession de titres d'investissement sont enregistrées dans la rubrique « Gains nets sur actifs immobilisés » du compte de résultat.

#### Titres de participation et parts dans les entreprises liées

À la clôture de l'exercice, les titres de participation et parts dans les entreprises liées sont évalués à leur valeur d'utilité représentative du prix que la société accepterait de décaisser pour obtenir ces titres si elle avait à les acquérir compte tenu de son objectif de détention. Cette valeur est estimée par référence à différents critères tels que les capitaux propres, la rentabilité, les cours moyens de Bourse des trois derniers mois. Les plus-values latentes ne sont pas comptabilisées et les moins-values latentes donnent lieu à la constitution d'une dépréciation relative au portefeuille-titres. Les dotations et reprises de dépréciations ainsi que les plus ou moins-values de cession de ces titres, incluant les résultats dégagés lors de l'apport de ces titres à des offres publiques d'échange, sont comptabilisées dans la rubrique « Gains nets sur actifs immobilisés ».

## Les comptes sociaux

Annexe aux comptes individuels

(en milliers d'euros)	31/12/2018	31/12/2017
<b>Dépréciations d'actifs</b>		
Etablissements de crédit	0,0	0,0
Crédits à la clientèle	29 845,6	32 929,2
<b>SOUS-TOTAL <sup>(1)</sup></b>	<b>29 845,6</b>	<b>32 929,2</b>
Dépréciation de titres	24,3	20,6
<b>STOCK GLOBAL DE DEPRECIATIONS</b>	<b>29 870,0</b>	<b>32 949,8</b>

<sup>(1)</sup> La variation du stock de dépréciations (hors titres) s'analyse comme suit :

(en milliers d'euros)	Stock au 31/12/2017	Dotations		Reprises / Utilisations		Autres mouvements		Stock au 31/12/2018
		par coût du risque	par autres soldes du compte de résultat	par coût du risque	par autres soldes du compte de résultat	variations de périmètre	variations de taux de change	
<b>Dépréciations sur créances douteuses</b>								
Etablissements de crédit	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Crédits à la clientèle	3 093,4	2 158,9	0,0	-1 735,4	0,0	0,0	0,0	3 516,9
<b>Dépréciations sur créances douteuses compromises</b>								
Etablissements de crédit	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Crédits à la clientèle	29 835,8	3 540,2	0,0	-7 047,2	0,0	0,0	0,0	26 328,7
<b>TOTAL</b>	<b>32 929,2</b>	<b>5 699,1</b>	<b>0,0</b>	<b>-8 782,6</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>29 845,6</b>

### 2.8.2 Provisions

#### Principes comptables

Les provisions concernent :

- les provisions concernant des engagements par signature ;

Les provisions relatives aux engagements pour signature sont déterminées à dire d'expert.

- les provisions collectives pour risque de crédit

L'identification, au sein d'un portefeuille homogène, d'une dégradation significative du risque de crédit sur un ensemble d'instruments financiers donne lieu à l'enregistrement d'une provision sans attendre qu'un risque de crédit avéré ait individuellement affecté une ou plusieurs créances.

La provision est calculée pour le montant des pertes de crédit que la Banque Nuger s'attend à subir à maturité pour les portefeuilles d'instruments financiers concernés en considération des données historiques et de la situation présente ainsi que des prévisions raisonnables d'évolution de la conjoncture économique et des facteurs macro-économiques pertinents jusqu'à la maturité.

Le montant de la provision est ainsi égal à la valeur actualisée des pertes de crédit attendues en tenant compte de la probabilité de survenance d'un événement de défaut sur la durée de vie des instruments financiers concernés et le cas échéant de l'effet des garanties appelées ou susceptibles de l'être. Les variations de provisions ainsi calculées sont enregistrées en « Coût du risque ».

#### Remarques concernant l'identification d'une dégradation du risque de crédit

Pour identifier les encours faisant l'objet d'une provision collective, l'augmentation significative du risque de crédit est appréciée en tenant compte de toutes les informations historiques et prospectives disponibles (scores comportementaux, indicateurs de type « loan to value », scénarios de prévisions macroéconomiques, etc)

L'appréciation de l'évolution du risque de contrepartie tient compte des éléments suivants :

- 1er critère : l'évolution de la note de la contrepartie ainsi que l'évolution du secteur d'activité, des conditions macro-économiques et du comportement de la contrepartie qui peuvent, au-delà de la revue de la notation, être révélateurs d'une dégradation du risque de crédit ;
- 2ème critère : l'évolution de la note de la contrepartie contrat par contrat entre la date d'origination et la date de clôture ;
- 3ème critère : l'existence d'impayés de plus de 30 jours.

La satisfaction d'un seul de ces critères suffit à provisionner un contrat sur une base collective.

- les provisions pour risques divers et litiges.

Les provisions pour risques divers et litiges représentent des passifs dont l'échéance ou le montant ne sont pas fixés de façon précise.

Leur constitution est subordonnée à l'existence d'une obligation à l'égard d'un tiers dont il est probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers, sans contrepartie au moins équivalente attendue de celui-ci.

Les informations relatives à la nature et au montant des risques concernés ne sont pas fournies dès lors que la Banque Nuger estime qu'elles pourraient lui causer un préjudice sérieux dans un litige l'opposant à des tiers sur le sujet faisant l'objet de la provision.

Les dotations nettes aux provisions sont classées par nature dans les rubriques du compte de résultat correspondantes.

## Les comptes sociaux

### Annexe aux comptes individuels

(en milliers d'euros)	31/12/2018	31/12/2017
<b>Provisions</b>		
Provisions sur engagements hors-bilan	1 672,0	1 949,0
Provisions collectives pour risque de crédit <sup>(*)</sup>	2 246,4	2 410,0
Provisions pour risques et charges	1 627,7	1 391,1
<b>STOCK DE PROVISIONS <sup>(1)</sup></b>	<b>5 546,1</b>	<b>5 750,2</b>

<sup>(\*)</sup> Une dotation aux provisions de 26,2 milliers d'euros a été comptabilisée suite au changement de modalités d'estimation de la provision collective (cf. Note 1

<sup>(1)</sup> La variation du stock de provisions s'analyse comme suit :

(en milliers d'euros)	Stock au 31/12/2017	Dotations		Reprises / Utilisations		Autres mouvements		Stock au 31/12/2018
		par coût du risque	par autres soldes du compte de résultat	par coût du risque	par autres soldes du compte de résultat	variations de périmètre	variations de taux de change	
Provisions sur engagements hors-bilan	1 949,0	629,1	-	-906,2	-	-	-	1 672,0
Provisions collectives pour risque de crédit	2 410,0	-	-	-163,6	-	-	-	2 246,4
Provisions pour litiges avec la clientèle	252,6	-	272,0	-	-	-	-	524,6
Provisions sur instruments financiers à terme	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres provisions pour risques et charges <sup>(1)</sup>	1 138,5	-	-	-	-35,4	-	-	1 103,1
<b>TOTAL</b>	<b>5 750,2</b>	<b>629,1</b>	<b>272,0</b>	<b>-1 069,7</b>	<b>-35,4</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 546,1</b>

<sup>(1)</sup> Ce poste est principalement constitué des provisions PEL / CEL dont les dotations nettes s'élèvent à + 30 milliers d'euros en 2018 (cf. note 2.8.3).

### 2.8.3 Engagements sur les contrats d'épargne logements

#### Principes comptables

Les comptes et les plans d'épargne-logement proposés à la clientèle de particuliers (personnes physiques) dans le cadre de la loi n° 65-554 du 10 juillet 1965 associent une phase de collecte de ressources sous forme d'épargne rémunérée et une phase d'emploi de ces ressources sous forme de prêts immobiliers, cette dernière phase étant réglementairement conditionnée, et dès lors indissociable, de la phase de collecte. Les dépôts ainsi collectés et les prêts accordés sont enregistrés au coût amorti.

Ces instruments génèrent pour la Banque Nuger des engagements de deux natures : une obligation de prêter au client dans le futur à un taux déterminé fixé à l'ouverture du contrat et une obligation de rémunérer l'épargne dans le futur à un taux fixé à l'ouverture du contrat pour une durée indéterminée.

Les engagements aux conséquences défavorables pour la Banque Nuger font l'objet de provisions présentées au passif du bilan et dont les variations sont enregistrées en « Produit net bancaire » au sein de la marge d'intérêt. Ces provisions ne sont relatives qu'aux seuls engagements liés aux comptes et plans d'épargne-logement existant à la date de calcul de la provision.

Les provisions sont calculées sur chaque génération de plans d'épargne-logement d'une part, sans compensation entre les engagements relatifs à des générations différentes de plans d'épargne logement, et sur l'ensemble des comptes d'épargne-logement qui constitue une seule et même génération d'autre part.

## Les comptes sociaux

### Annexe aux comptes individuels

Sur la phase d'épargne, les engagements provisionnables sont évalués par différence entre les encours d'épargne moyens attendus et les encours d'épargne minimum attendus, ces deux encours étant déterminés statistiquement en tenant compte des observations historiques des comportements effectifs des clients.

Sur la phase crédit, les engagements provisionnables incluent les encours de crédits déjà réalisés mais non encore échus à la date d'arrêt ainsi que les crédits futurs considérés comme statistiquement probables sur la base des encours (de dépôts) au bilan à la date de calcul d'une part et des observations historiques des comportements effectifs des clients d'autre part.

Une provision est constituée dès lors que les résultats futurs prévisionnels actualisés sont négatifs pour une génération donnée. Ces résultats sont mesurés par référence aux taux offerts à la clientèle particulière pour des instruments d'épargne et de financement équivalents, en cohérence avec la durée de vie estimée des encours et leur date de mise en place.

#### A. Encours de dépôts collectés au titre des comptes et plans d'épargne-logement

(en milliers d'euros)	31/12/2018	31/12/2017
<b>Plans d'épargne-logement (PEL)</b>		
Ancienneté de moins de 4 ans	10 094,6	17 802,0
Ancienneté comprise entre 4 et 10 ans	30 181,4	22 075,5
Ancienneté de plus de 10 ans	23 405,3	23 659,6
<b>SOUS-TOTAL</b>	<b>63 681,2</b>	<b>63 537,0</b>
Comptes d'épargne-logement (CEL)	7 205,9	7 624,5
<b>TOTAL</b>	<b>70 887,2</b>	<b>71 161,5</b>

#### B. Encours de crédits à l'habitat octroyés au titre des comptes et plans d'épargne-logement

(en milliers d'euros)	31/12/2018	31/12/2017
Ancienneté de moins de 4 ans	3,9	9,6
Ancienneté comprise entre 4 et 10 ans	94,6	173,2
Ancienneté de plus de 10 ans	54,1	33,4
<b>TOTAL</b>	<b>152,6</b>	<b>216,2</b>

#### C. Provisions sur engagements liés aux comptes et plans d'épargne-logement <sup>(1)</sup>

(en milliers d'euros)	31/12/2018	31/12/2017
<b>Plans d'épargne-logement (PEL)</b>		
Ancienneté de moins de 4 ans	0,1	50,0
Ancienneté comprise entre 4 et 10 ans	0,8	80,0
Ancienneté de plus de 10 ans	756,4	760,0
<b>SOUS-TOTAL</b>	<b>757,3</b>	<b>890,0</b>
Comptes d'épargne-logement (CEL)	109,7	10,0
Prêts tirés	10,0	10,0
<b>TOTAL</b>	<b>877,0</b>	<b>910,0</b>

<sup>(1)</sup> Ces provisions sont comptabilisées dans les provisions pour risques et charges (cf. note 2.8.2).

## Les comptes sociaux

Annexe aux comptes individuels

### D. Modalités de détermination des paramètres d'évaluation des provisions

Les paramètres d'estimation des comportements futurs des clients résultent d'observations historiques de longue période (plus de 10 ans). La valeur des paramètres ainsi déterminée peut être ajustée en cas de changement de réglementation dès lors que ce dernier peut remettre en question la capacité prédictive des données passées pour déterminer les comportements futurs des clients.

Les valeurs des différents paramètres de marché utilisés, notamment les taux d'intérêt et les marges, sont déterminées à partir des données observables et

représentent, à date d'évaluation, la meilleure estimation retenue par la Banque Nuger des niveaux futurs de ces éléments pour les périodes concernées, en cohérence avec la politique de gestion des risques de taux d'intérêt de la banque de détail.

Les taux d'actualisation retenus sont déduits de la courbe des swaps zéro coupon contre Euribor à la date d'évaluation, moyennés sur une période de douze mois.

### 2.8.4 Coût du risque

#### Principes comptables

Le contenu de la rubrique « Coût du risque » comprend les dotations nettes des reprises aux dépréciations et

provisions pour risque de crédit, les pertes sur créances irrécouvrables et les récupérations sur créances amorties ainsi que les dotations et reprises de provisions pour autres risques.

(en milliers d'euros)	31/12/2018	31/12/2017
<b>Risque de contrepartie</b>		
Dotations aux provisions et aux dépréciations	-6 328,2	-10 394,8
Pertes non couvertes	-723,3	-777,5
Pertes couvertes	-4 357,9	-2 890,2
Reprises de dépréciations et de provisions (y compris utilisations)	9 857,7	10 832,7
Récupérations sur créances amorties	34,8	107,1
<b>SOUS-TOTAL</b>	<b>-1 516,9</b>	<b>-3 122,6</b>
<b>Autres risques</b>		
Dotations aux provisions sur litiges	-	-
Pertes non couvertes par des provisions sur litiges	-	-0,7
Pertes couvertes par des provisions sur litiges	-	-
Reprises de provisions sur litiges (y compris utilisations de provisions)	-	7,6
Récupérations sur créances amorties	-	-
<b>SOUS-TOTAL <sup>(1)</sup></b>	<b>0,0</b>	<b>6,9</b>
<b>TOTAL</b>	<b>-1 516,9</b>	<b>-3 115,7</b>

(1) En 2018, les mouvements de provisions pour litiges sont comptabilisés dans les différentes marges d'exploitations, selon la classification du risque estimé.

## Les comptes sociaux

Annexe aux comptes individuels

### 2.9 Gains ou pertes sur actifs immobilisés

#### Principes comptables

La rubrique « Gains ou pertes sur actifs immobilisés » regroupe les plus ou moins values de cession ainsi que les

dotations nettes aux dépréciations sur titres de participation et parts dans les entreprises liées, autres titres détenus à long terme, titres d'investissement.

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2018	31/12/2017
<b>Titres d'investissement</b>	-	-
<b>Titres de participation, parts dans les entreprises liées et autres titres détenus à long terme</b>	-	-
<i>Plus-values de cession</i>	-	-
<i>Moins-values de cession</i>	-	-
<i>Dotations aux dépréciations</i>	-	-
<i>Reprises de dépréciations</i>	-	-
<b>Plus et moins-values sur immobilisation</b>	-	<b>0,2</b>
<b>TOTAL</b>	-	<b>0,2</b>

## NOTE 3 Autres activités

### 3.1 Produits nets des commissions sur prestations de services

#### Principes comptables

La Banque Nuger 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 rémunérant des services continus, telles que certaines commissions sur moyens de paiement, les

droits de garde sur titres en dépôt, ou les commissions sur abonnements télématiques, sont étalées en résultat sur la durée de la prestation fournie.

Les commissions rémunérant des services ponctuels, telles que les commissions sur mouvements de fonds, les commissions d'apport reçues, ou les pénalités sur incidents de paiement, sont intégralement enregistrées en résultat quand la prestation est réalisée.

(en milliers d'euros)	31/12/2018			31/12/2017		
	Produits	Charges	Net	Produits	Charges	Net
Opérations avec les établissements de crédit	235,2	-	235,2	212,2	-	212,2
Opérations avec la clientèle <sup>(1)</sup>	6 705,5	-	6 705,5	6 910,2	-	6 910,2
Opérations sur titres	2 901,1	-	2 901,1	3 288,7	-	3 288,7
Opérations de change	49,3	-	49,3	37,0	-	37,0
Engagements de financement et de garantie	632,5	-556,6	75,9	599,8	-502,4	97,3
Prestations de services et autres	8 901,6	-1 778,6	7 123,0	8 823,7	-1 787,3	7 036,3
<b>TOTAL NET</b>	<b>19 425,2</b>	<b>-2 335,2</b>	<b>17 090,0</b>	<b>19 871,5</b>	<b>-2 289,8</b>	<b>17 581,7</b>

<sup>(1)</sup> Le poste des "Opérations avec la clientèle" aurait dû s'élever à 6.485,5 K€ avec la correction d'erreur de - 424,7 K€ au titre de l'année 2017 (cf. Note 1.3).

### 3.2 Autres actifs, autres passifs et comptes de régularisation

#### 3.2.1 Autres actifs et comptes de régularisation

(en milliers d'euros)	31/12/2018	31/12/2017
<b>Autres actifs</b>		
Débiteurs divers	3 043,3	2 721,0
Primes sur instruments conditionnels achetés	0,0	0,0
Comptes de règlement débiteurs sur opérations sur titres	-	-
Autres emplois divers	11,8	11,9
<b>SOUS-TOTAL</b>	<b>3 055,1</b>	<b>2 732,8</b>
<b>Comptes de régularisation</b>		
Charges payées ou comptabilisées d'avance	318,0	410,3
Produits à recevoir	3 682,9	3 718,6
Autres comptes de régularisation	1 933,3	2 367,4
<b>SOUS-TOTAL</b>	<b>5 934,3</b>	<b>6 496,2</b>
<b>TOTAL <sup>(1)</sup></b>	<b>8 989,3</b>	<b>9 229,0</b>

<sup>(1)</sup> Au 31/12/2018, aucun élément de ces actifs n'est mis en pension.

## Les comptes sociaux

Annexe aux comptes individuels

### 3.2.2 Autres passifs et comptes de régularisation

(en milliers d'euros)	31/12/2018	31/12/2017
<b>Autres passifs</b>		
Créditeurs divers	2 051,6	2 621,4
Primes sur instruments dérivés vendus	8,8	8,8
Comptes de règlement créditeurs sur opérations sur titres	0,2	0,9
Autres opérations sur titres	-	-
<b>SOUS-TOTAL</b>	<b>2 060,5</b>	<b>2 631,0</b>
<b>Comptes de régularisation</b>		
Charges à payer	8 194,4	7 400,2
Impôts différés	209,1	237,6
Produits constatés d'avance	1 006,9	1 002,1
Autres comptes de régularisation	318,6	309,0
<b>SOUS-TOTAL</b>	<b>9 728,9</b>	<b>8 948,9</b>
<b>TOTAL <sup>(1)</sup></b>	<b>11 789,5</b>	<b>11 579,9</b>

<sup>(1)</sup> Aucun de ces montants ne se rapporte à des éléments reçus en pension ni à des dettes représentatives de titres empruntés.

## NOTE 4 Charges et avantages du personnel

### 4.1 Frais de personnel et rémunération des dirigeants

#### Principes comptables

La rubrique « Frais de personnel » comprend l'ensemble des dépenses liées au personnel ; elle intègre notamment le montant de la participation et de l'intéressement des salariés se rattachant à l'exercice, les produits liés au Crédit d'Impôt Compétitivité Emploi (CICE) ainsi que les charges liées aux opérations de restructuration.

Les avantages du personnel se répartissent en quatre catégories :

- les avantages à court terme dont le règlement est attendu dans les douze mois qui suivent la fin de l'exercice au cours duquel les membres du personnel ont rendu les services correspondants, tels les salaires, les primes, les congés annuels rémunérés, les charges sociales et fiscales afférentes, ainsi que la participation et l'intéressement des salariés ;

- les avantages postérieurs à l'emploi à prestations définies ou à cotisations définies, tels que les régimes de retraite ou les indemnités de fin de carrière ;
- les avantages à long terme dont le règlement est attendu dans un délai supérieur à douze mois, tels les rémunérations variables différées payées en numéraire et non indexées, les primes pour médailles du travail ou le compte épargne temps ;
- les indemnités de fin de contrat de travail.

La charge représentative des avantages à court terme acquis par les membres du personnel est enregistrée en « Frais de personnel » lorsque ces derniers ont rendu les services rémunérés par ces avantages.

Les principes comptables applicables aux avantages postérieurs à l'emploi et aux avantages à long terme sont présentés dans la Note 4.2.

## Les comptes sociaux

Annexe aux comptes individuels

(en milliers d'euros)	31/12/2018	31/12/2017
Rémunérations du personnel	-6 813,7	-6 816,8
Charges sociales et fiscales sur rémunérations	-1 476,6	-1 621,3
Charges de retraite nettes - régimes à cotisations définies	-1 060,3	-1 095,0
Charges de retraite nettes - régimes à prestations définies	-77,9	434,8
Autres charges sociales et fiscales	-1 045,6	-1 104,4
Participation, intéressement et abondements	-1 340,4	-1 455,9
<i>Dont intéressement</i>	-359,7	-892,7
<i>Dont participation</i>	-640,5	-256,1
Transfert de charges	0,0	0,0
<b>TOTAL</b>	<b>-11 814,4</b>	<b>-11 658,6</b>

La rémunération des organes d'administration et de direction s'élève à 1052,3 milliers d'euros en 2018.

	2018	2017
<b>Effectif inscrit au 31 décembre</b>	<b>153,0</b>	<b>152,0</b>
<b>Effectif moyen du personnel en activité</b>	<b>149,7</b>	<b>153,0</b>
- Effectif Cadres	75,8	70,0
- Effectif Techniciens	73,9	83,0

### 4.2 Avantages du personnel

Détail des provisions sur avantages du personnel

(en milliers d'euros)	Stock au 31/12/2017	Dotations		Reprises / Utilisations		Autres mouvements		Stock au 31/12/2018
		par coût du risque	par autres soldes du compte de résultat	par coût du risque	par autres soldes du compte de résultat	variations de périmètre	variations de taux de change	
Provisions sur avantages au personnel	613,6	-	173,0	-	-	-41,0	-	745,6

### 4.2.1 Avantages postérieurs à l'emploi

#### Principes comptables

Les régimes de retraite peuvent être des régimes à cotisations définies ou à prestations définies.

#### **Régimes postérieurs à l'emploi à cotisations définies**

Les régimes à cotisations définies sont ceux pour lesquels l'obligation de la Banque Nuger se limite uniquement au versement d'une cotisation, mais ne comportent aucun engagement de la Banque Nuger sur le niveau des prestations fournies. Les cotisations versées constituent des charges de l'exercice.

#### **Régimes postérieurs à l'emploi à prestations définies**

Les régimes à prestations définies désignent les régimes pour lesquels la Banque Nuger s'engage formellement ou par obligation implicite sur un montant ou un niveau de prestations et supporte donc le risque à moyen ou long terme. Les montants des engagements des régimes à prestations définies sont déterminés par des actuaires qualifiés indépendants.

Une provision est enregistrée au passif du bilan en « Provisions » pour couvrir l'intégralité de ces engagements de retraite. Elle est évaluée régulièrement par des actuaires indépendants selon la méthode des unités de crédit projetées.

Cette méthode d'évaluation tient compte d'hypothèses démographiques, de départs anticipés, d'augmentations de salaires et de taux d'actualisation et d'inflation.

Lorsque ces régimes sont financés par des fonds externes répondant à la définition d'actifs du régime, la provision destinée à couvrir les engagements concernés est diminuée de la juste valeur de ces fonds.

Les différences liées aux changements d'hypothèses de calcul (départs anticipés, taux d'actualisation, ...) ou constatées entre les hypothèses actuarielles et la réalité (rendement des actifs de couverture...) constituent des écarts actuariels (gains ou pertes). Ils sont comptabilisés immédiatement et en totalité en résultat.

En cas de mise en place d'un nouveau régime (ou avenant), le coût des services passés est comptabilisé immédiatement et en totalité en résultat.

La charge annuelle comptabilisée en « Frais de personnel » au titre des régimes à prestations définies comprend :

- les droits supplémentaires acquis par chaque salarié (coût des services rendus) ;
- le coût financier correspondant à l'effet de la désactualisation ;
- le produit attendu des placements dans les fonds de couverture (rendement brut) ;
- l'amortissement des écarts actuariels et des coûts des services passés ;
- l'effet des réductions et liquidations de régimes.

## Les comptes sociaux

Annexe aux comptes individuels

### Régimes postérieurs à l'emploi à cotisations définies

Les régimes à cotisations définies sont ceux pour lesquels l'obligation de la Banque Nuger se limite uniquement au versement d'une cotisation, mais ne comportent aucun engagement sur le niveau des prestations fournies.

Les principaux régimes de retraite à cotisations définies dont bénéficient les salariés de la Banque Nuger regroupent notamment l'assurance vieillesse obligatoire et les régimes de retraites nationaux AGIRC et ARRCO, l'abondement au PERCO et les régimes multi-employeurs.

### Régimes postérieurs à l'emploi à prestations définies

Les régimes de retraite postérieurs à l'emploi comprennent des régimes offrant des prestations de retraite sous forme de rentes et des régimes d'indemnités

Les prestations sous forme de rentes viennent en complément des pensions de retraite versées par les régimes généraux et obligatoires.

#### 4.2.1.1 Réconciliation des actifs et passifs inscrits au bilan

(en milliers d'euros)	31/12/2018	31/12/2017
Rappel des provisions comptabilisées au bilan	-300	-300
Rappel des actifs comptabilisés au bilan	-	-
<b>Solde net au bilan</b>	<b>-300</b>	<b>-300</b>
<b>VENTILATION DU SOLDE NET AU BILAN</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Valeur actualisée des engagements financés	1 200	1 200
juste valeur des actifs de financement	-1 500	-1 500
<b>A - Solde des régimes financés</b>	<b>-300</b>	<b>-300</b>
<b>B - Valeur actualisée des engagements non financés</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Coûts des services passés non comptabilisés	-	-
Pertes ou gains nets actuariels non comptabilisés	-	-
Actifs distincts	-	-
Actifs des régimes affectés par le plafond sur actifs	-	-
<b>C - Total des éléments non encore reconnus</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>A + B + C = SOLDE NET</b>	<b>-300</b>	<b>-300</b>

#### 4.2.1.2 Informations sur les actifs de financement des régimes et modalités de financement

##### Informations générales sur les actifs de financement

(composition tous régimes confondus et cotisations futures)

Le régime présente un taux de couverture de 125%.

Les excédents d'actifs de régime s'élèvent à un montant de 223 milliers d'euros.

Les cotisations employeurs éventuellement versées pour 2019 au titre des régimes d'avantages postérieurs à l'emploi à prestations définies seront déterminées suite aux évaluations réalisées en fin d'année.

## Les comptes individuels

Annexe aux comptes individuels

### 4.2.1.3 Principales hypothèses actuarielles

	31/12/2018	31/12/2017
Taux d'escompte	1,7%	1,7%
Taux d'inflation long terme	1,7%	1,7%
Taux de croissance net d'inflation des masses salariales		
- salariés agés de moins de 30 ans	2,7%	2,7%
- salariés agés de 30 à 50 ans	1,9% - 1,5%	1,9% - 1,5%
- salariés agés de plus de 50 ans	0,7%	0,7%
Durée de vie active moyenne restante des salariés (en années)	21,0	21,0
Duration (en années)	16,4	16,6

Le taux d'actualisation est issu des courbes des obligations corporate notées AA (source Merrill Lynch) : (0,0% à 3 ans ; 0,4% à 5 ans ; 1,1% à 10 ans ; 1,5% à 15 ans). Le taux retenu pour l'évaluation est fonction de la durée du régime considéré.

Le taux d'inflation est fonction de la durée du régime : (1,4% à 3 ans ; 1,4% à 4-5 ans ; 1,6% à 10 ans).

La durée de vie d'activité moyenne est déterminée par régime et tient compte des hypothèses de taux de rotation.

### 4.2.2 Autres avantages à long terme

#### Principes comptables

Les avantages à long terme sont les avantages, autres que les avantages postérieurs à l'emploi et les indemnités de fin de contrat de travail, qui sont versés aux salariés dans un délai supérieur à douze mois après la clôture de l'exercice pendant lequel ces derniers ont rendu les services correspondants.

Les avantages à long terme sont évalués et comptabilisés de manière identique aux avantages postérieurs à l'emploi, au traitement près des écarts actuariels qui sont comptabilisés immédiatement en résultat.

	<u>(en milliers d'euros)</u>
Le solde net des autres avantages à long terme s'élève à :	300 K€
Le montant total des charges des autres avantages à long terme s'élève à	20 K€

## Les comptes sociaux

Annexe aux comptes individuels

### 4.3 Autres frais administratifs

(en milliers d'euros)	31/12/2018	31/12/2017
<b>Impôts et taxes</b>	<b>-389,1</b>	<b>-608,7</b>
<b>Autres charges</b>		
Loyers, charges locatives et autres charges sur immeubles	-1 020,7	-1 054,8
Services extérieurs et divers	-13 058,5	-12 751,8
Charges refacturées à des tiers	102,4	84,9
Transfert de charges	0,0	0,0
<b>SOUS-TOTAL</b>	<b>-13 976,7</b>	<b>-13 721,8</b>
<b>TOTAL</b>	<b>-14 365,8</b>	<b>-14 330,4</b>

### Honoraires des Commissaires aux Comptes

(en milliers d'euros)	DELOITTE		ERNST & YOUNG		AUTRES CABINETS	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés	19,8	16,9	19,8	16,9		
Services autres que la certification des comptes						

## NOTE 5 Impôts

### Principes comptables

#### Impôt courant

La Banque Nuger fait partie du sous-groupe d'intégration fiscale établi entre le Crédit du Nord et certaines de ses filiales contrôlées directement ou indirectement à 95% au moins. Ce sous groupe est lui-même intégré depuis le 01/01/2010 au groupe fiscal de la Société Générale, détentrice à 100% du Crédit du Nord. La convention retenue est celle de la neutralité.

En France, le taux normal de l'impôt sur les sociétés est de 33,33 % auquel s'ajoute une Contribution Sociale de 3,3 % (après application d'un abattement de 0,76 million d'euros) instauré en 2000.

Lors de cessions de titres de participation relevant du régime du long terme à 0%, la réintégration d'une quote-part de frais et charges de 12% dans la détermination du résultat fiscal aura à présent lieu uniquement en cas de plus-value nette. En outre, au titre du régime des sociétés mères et filiales, les dividendes reçus des sociétés dans lesquelles la participation est au moins égale à 5% sont exonérés sous réserve de la taxation au taux de droit commun d'une quote-part de frais et charges.

## Les comptes sociaux

Annexe aux comptes individuels

### Impôt différé

La Banque Nuger utilise la faculté d'enregistrer des impôts différés dans ses comptes sociaux.

Les impôts différés sont comptabilisés dès lors qu'une différence temporaire est identifiée entre les valeurs comptables retraitées et les valeurs fiscales des éléments de bilan. La méthode appliquée est celle du report variable selon laquelle les impôts différés constatés au cours des exercices antérieurs sont modifiés lors d'un changement de taux d'imposition.

L'effet correspondant est enregistré en augmentation ou en diminution de la charge d'impôt différé. Les actifs d'impôt différé nets sont pris en compte dès lors qu'il existe une perspective de récupération sur un horizon déterminé.

La loi de Finances 2018, adoptée fin décembre 2017, prévoit une réduction progressive du taux d'imposition en France. D'ici 2022, le taux normal de l'impôt sur les sociétés diminuera progressivement de 33,33 % à 25 %, auquel s'ajoute la contribution sociale de 3,3 %.

Les impôts différés des sociétés françaises sont calculés en appliquant le taux d'imposition qui sera en vigueur lors du retournement de la différence temporaire soit :

- pour les résultats imposés au taux de droit commun, au taux de 34,43 % ou 25,83 % ;
- pour les résultats imposés au taux réduit, au taux de 4,13 % ou 3,10 %.

(en milliers d'euros)

	31/12/2018	31/12/2017
Charge fiscale courante	-2 791,2	-1 929,9
Charge fiscale différée	225,4	-1 151,3
<b>TOTAL</b>	<b>-2 565,8</b>	<b>-3 081,2</b>

### Réconciliation entre le taux d'impôt normatif et le taux d'impôt effectif :

	31/12/2018	31/12/2017
<b>Résultat net avant impôts</b> (en milliers d'euros)	<b>7 461,4</b>	<b>9 029,6</b>
Taux normal d'imposition applicable aux sociétés françaises (incluant la contribution sociale de 3,3 %)	34,43%	34,43%
Différences permanentes	-0,72%	-0,79%
Différentiel sur éléments imposés à taux réduit	0,00%	0,00%
Différentiel de taux d'imposition sur profits taxés à l'étranger	0,00%	0,00%
Redressement fiscal	0,00%	0,05%
Divers	0,68%	0,44%
<b>Taux effectif d'imposition</b>	<b>34,39%</b>	<b>34,12%</b>

## Les comptes sociaux

Annexe aux comptes individuels

### NOTE 6 Capitaux propres

#### 6.1 Évolution des capitaux propres

(en milliers d'euros)	Capital <sup>(1)</sup>	Primes d'émission et de fusion	Réserves			Report à nouveau	Résultat	Provisions réglementées	Capitaux propres
			légales	statutaires	autres				
<b>BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2016</b>	11 444,6	365,0	1 287,7	-	18 513,2	2,0	7 171,7	-	38 784,4
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2 <sup>ème</sup> résolution de l'Assemblée Générale Mixte du 11 mai 2017	-	-	-	-	-	564,8	-7 171,7	-	-6 606,9
Résultat de l'exercice 2017	-	-	-	-	-	-	5 948,3	-	5 948,3
Autres Mouvements	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2017</b>	11 444,6	365,0	1 287,7	18 513,2	-	566,8	5 948,3	-	38 125,8
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2 <sup>ème</sup> résolution de l'Assemblée Générale Mixte du 3 mai 2018 <sup>(2)</sup>	-	-	-	-	-	2 035,5	-5 948,3	-	-3 912,8
Résultat de l'exercice 2018	-	-	-	-	-	-	4 895,6	-	4 895,6
Autres Mouvements	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2018</b>	11 444,6	365,0	1 287,7	18 513,2	-	2 602,4	4 895,6	-	39 108,5

<sup>(1)</sup> Au 31 décembre 2018, le capital social de la Banque Nuger, entièrement libéré, s'élève à 11.444.581 euros et se compose de 309.313 actions de 37 euros de nominal.

<sup>(2)</sup> Attribution aux actionnaires, à titre de dividende, de 3.912,8 milliers d'euros.

Le Crédit du Nord détient 99,99 % du capital de la Banque Nuger au 31 décembre 2018 et, de ce fait, reprend par intégration globale dans ses comptes consolidés les comptes de la Banque Nuger.

#### Projet d'affectation du résultat

Statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les Assemblées Générales Ordinaires, l'Assemblée Générale décide de répartir le bénéfice de l'exercice s'élevant à 4.895.567,06 euros.

Le montant du bénéfice majoré du report à nouveau de l'exercice précédent, soit 2.602.365,64 euros, forme un total distribuable de 7.497.932,70 euros que le Conseil de Surveillance propose d'affecter comme suit :

- attribution aux actions, à titre de dividende, d'une somme de 2.564.204,77 euros. Le dividende par action s'élève à 8,29 euros ;
- affectation d'une somme de 4.933.727,93 euros au report à nouveau.

## Les comptes sociaux

Annexe aux comptes individuels

#### 6.2 Dettes subordonnées

##### Principes comptables

Cette rubrique regroupe les dettes matérialisées ou non par des titres, à terme ou à durée indéterminée, dont le remboursement en cas de liquidation du débiteur n'est possible qu'après désintéressement des autres créanciers.

Le cas échéant, les intérêts courus à verser attachés aux dettes subordonnées sont portés dans un compte de dettes rattachées en contrepartie du compte de résultat.

(en milliers d'euros)	31/12/2018	31/12/2017
Titres subordonnés remboursables	0,0	0,0
Emprunts subordonnés	0,0	0,0
Intérêts à payer	0,0	0,0
<b>TOTAL</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>

## NOTE 7 Autres informations

### 7.1 Immobilisations corporelles et incorporelles

#### Principes comptables

Les immobilisations d'exploitation et de placement sont inscrites à l'actif du bilan à leur coût d'acquisition. Les coûts d'emprunts correspondant à la période de construction des immobilisations nécessitant une longue période de préparation, sont incorporés au coût d'acquisition, de même que les frais directement attribuables. Les subventions d'investissement reçues sont déduites du coût des actifs concernés.

Les logiciels créés en interne sont inscrits à l'actif du bilan pour leur coût direct de développement, qui regroupe les dépenses externes de matériels et de services et les frais liés au personnel directement affectables à la production et à la préparation de l'actif en vue de son utilisation.

Dès qu'elles sont en état d'être utilisées, les immobilisations sont amorties sur leur durée d'utilité. Le cas échéant, la valeur résiduelle du bien est déduite de sa base amortissable.

Les amortissements sont calculés en utilisant principalement la méthode linéaire sur les durées d'utilité mentionnées.

Lorsqu'un ou plusieurs composants d'une immobilisation ont une utilisation différente ou procurent des avantages économiques selon un rythme différent de celui de l'immobilisation prise dans son ensemble, ces composants sont amortis sur leur propre durée d'utilité. Les dotations aux amortissements sont portées au compte de résultat dans la rubrique « Dotations aux amortissements ».

Pour les immeubles d'exploitation, la Banque Nuger a appliqué cette approche en retenant à minima les composants et durées d'amortissements suivants :

<b>Infrastructures</b>	Gros œuvre	50 ans
	Étanchéité, toiture	20 ans
	Façades	30 ans
<b>Installations techniques</b>	Ascenseurs	10 à
	Installations électriques	
	Groupes électrogènes	
	Climatisation, désenfumage	30 ans
	Chauffage	
	Installations de sûreté et de surveillance	
<b>Agencements</b>	Plomberie, canalisations	10 ans
	Protection incendie	
	Finitions, second oeuvre, abords	10 ans

Concernant les autres catégories d'immobilisations, les durées d'amortissement retenues ont été déterminées en fonction des durées d'utilité des biens considérés, qui ont généralement été estimées dans les fourchettes suivantes :

<b>Matériel et outillage</b>	5 ans
<b>Matériel</b>	4 ans
<b>Mobilier</b>	10 ans
<b>Matériel de bureau et informatique</b>	3 à 5 ans
<b>Logiciels créés ou acquis</b>	3 à 5 ans
<b>Concessions, brevets, licences, etc.</b>	5 à 20 ans

## Les comptes sociaux

Annexe aux comptes individuels

### 7.1.1 Détail des immobilisations

(en milliers d'euros)					Amortissements et dépréciations cumulés (1)		Valeur nette 31/12/2018
	Valeur brute 31/12/2017	Acquisitions	Cessions	Autres mouvements	Valeur brute 31/12/2018	31/12/2017 (1)	
<b>Immobilisations d'exploitation</b>							
<b>Immobilisations incorporelles</b>							
Frais d'établissement	-	-	-	-	-	-	-
Logiciels créés	-	-	-	-	-	-	-
Logiciels acquis	108,9	-	-	-	108,9	-105,5	3,4
Autres	631,6	-	-	-	631,6	-	631,6
<b>SOUS-TOTAL</b>	<b>740,6</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>740,6</b>	<b>-105,5</b>	<b>635,0</b>
<b>Immobilisations corporelles</b>							
Terrains et constructions	6 287,7	89,8	-	1,1	6 378,5	-3 381,6	2 996,9
Autres	10 229,3	397,5	-	-23,7	10 603,1	-8 620,5	1 982,7
<b>SOUS-TOTAL</b>	<b>16 517,0</b>	<b>487,3</b>	<b>0,0</b>	<b>-22,7</b>	<b>16 981,6</b>	<b>-12 002,0</b>	<b>4 979,6</b>
<b>Immobilisations hors exploitation</b>							
<b>Immobilisations corporelles</b>							
Terrains et constructions	12,8	-	-12,8	-	-	-	-
Autres	-	-	-	-	-	-	-
<b>SOUS-TOTAL</b>	<b>12,8</b>	<b>0,0</b>	<b>-12,8</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>TOTAL</b>	<b>17 270,3</b>	<b>487,3</b>	<b>-12,8</b>	<b>-22,7</b>	<b>17 722,2</b>	<b>-12 107,6</b>	<b>5 614,6</b>

(1) Détail des amortissements et dépréciations :

(en milliers d'euros)	Immobilisations							Total
	Immobilisations incorporelles			corporelles d'exploitation		Immobilisations corporelles hors exploit. (4)		
	Logiciels créés	Logiciels acquis	Autres	Terr. & Const.	Autres			
<b>Montant au 31 décembre 2017</b>	-	-99,7	-	-3 026,1	-8 187,3	-7,9	<b>-11 321,0</b>	
Dotations aux amortissements	-	-5,8	-	-347,5	-463,8	-	-817,1	
Amortissements afférents aux éléments	-	0,0	-	-	30,6	7,9	38,5	
Dépréciations sur immobilisations	-	-	-	-	-	-	-	
Reprises de dépréciations	-	-	-	-	-	-	-	
Autres mouvements	-	-	-	-7,9	-	-	-7,9	
<b>MONTANT AU 31 DÉCEMBRE 2018</b>	<b>0,0</b>	<b>-105,5</b>	<b>0,0</b>	<b>-3 381,6</b>	<b>-8 620,5</b>	<b>0,0</b>	<b>-12 107,6</b>	

(4) Les dotations aux amortissements sur les immobilisations hors exploitation sont incluses dans le « Produit net bancaire »

## Les comptes sociaux

Annexe aux comptes individuels

### 7.1.2 Gains ou pertes sur actifs immobilisés

#### Principes comptables

La rubrique « Gains ou Pertes sur actifs immobilisés » regroupe les plus ou moins-values de cession ainsi que

les dotations nettes aux dépréciations sur immobilisation d'exploitation. Les résultats sur immobilisations hors exploitation sont classés au sein du « Produit net bancaire ».

(en milliers d'euros)	31/12/2018	31/12/2017
<b>Résultat net sur titres de participations et filiales</b>		
Plus-values de cession	-	-
Moins-values de cession	-	-
Provisions sur titres	-	-
<b>SOUS-TOTAL</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>Résultat net sur cessions d'immobilisations d'exploitation</b>		
Plus-values de cession	-	0,2
Moins-values de cession	-	-
<b>SOUS-TOTAL</b>	<b>0,0</b>	<b>0,2</b>
<b>TOTAL</b>	<b>0,0</b>	<b>0,2</b>

### 7.2 Emplois, ressources ventilés selon la durée restant à courir

(en milliers d'euros)	Durées restant à courir au 31 Décembre 2018				Total
	Moins de 3 mois	3 mois à 1 an	1 an à 5 ans	Plus de 5 ans	
<b>EMPLOIS</b>					
Créances sur les établissements de crédit	200 796,6	-	80 000,0	130 600,0	411 396,6
Opérations avec la clientèle	85 558,2	76 419,0	272 869,1	243 574,1	678 420,5
Obligations et autres titres à revenu fixe					
Titres de transaction	-	-	-	-	-
Titres de placement	-	-	-	-	-
Titres d'investissement	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>286 354,9</b>	<b>76 419,0</b>	<b>352 869,1</b>	<b>374 174,1</b>	<b>1 089 817,1</b>
<b>RESSOURCES</b>					
Dettes envers les établissements de crédit	2 114,4	90 000,0	99 810,5	70 600,0	262 524,9
Opérations avec la clientèle	775 157,0	3 420,0	16 496,7	0,1	795 073,8
Dettes représentées par un titre	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>777 271,4</b>	<b>93 420,0</b>	<b>116 307,1</b>	<b>70 600,1</b>	<b>1 057 598,7</b>

## Les comptes sociaux

Annexe aux comptes individuels

### 7.3 Résultat exceptionnel

(en milliers d'euros)	31/12/2018	31/12/2017
Produits exceptionnels	0,0	0,0
Charges exceptionnelles <sup>(1)</sup>	-437,2	0,0
<b>TOTAL</b>	<b>-437,2</b>	<b>0,0</b>

<sup>(1)</sup> Conformément au règlement ANC 2018-01, la Banque Nuger a constaté une charge exceptionnelle de - 437,2 k€ relative aux prêts renégociés entre 2015 et 2017 (cf note 1.3).

### 7.4 Opérations en devises

#### Principes comptables

Les profits et pertes de change résultant des opérations courantes conclues en devises étrangères sont comptabilisés dans le compte de résultat.

Les opérations de change à terme dites « sèches » ou effectuées en couverture d'autres opérations de change à

terme sont évaluées selon le cours de change à terme restant à courir de la devise concernée. Les positions de change au comptant et les autres opérations à terme sont évaluées mensuellement selon les cours de change officiels au comptant de fin de période. Les différences de réévaluation ainsi dégagées sont enregistrées régulièrement dans le compte de résultat.

## Les comptes sociaux

Annexe aux comptes individuels

### 7.5 Renseignements concernant les Filiales et Participations

(en milliers d'euros)

Forme Juridique	Capital	Capitaux propres (hors capital)	Quote-part de capital détenu (en %)	Valeur d'inventaire des titres détenus		Prêts et avances consentis non remboursés	Montant des cautions et avais fournis	Produit Net Bancaire 2017	Résultat de l'exercice 2017	Dividendes encaissés en 2017
				Brute	Nette					

#### A. Renseignements concernant les filiales ou participations détenues, dont la valeur d'inventaire excède 1% du capital de la Banque

##### Filiales (50% au moins du capital détenu)

Filiales (50 % => du capital)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-------------------------------	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

#### B. Renseignements globaux concernant les autres filiales ou participations

##### Filiales non reprises au paragraphe A

a) Filiales françaises (ensemble)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
b) Filiales étrangères (ensemble)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

##### Participations non reprises au paragraphe A

a) Participations françaises	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
b) Participations étrangères (ensemble)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

ERNST & YOUNG et Autres  
Tour First – TSA 14444  
92037 Paris-La Défense Cedex  
S.A.S. à capital variable  
438 476 913 R.C.S. Nanterre

DELOITTE & ASSOCIES  
6, place de la Pyramide  
92908 Paris-La Défense Cedex  
S.A. au capital de € 1.723.040  
572 028 041 R.C.S. Nanterre

# Banque Nuger

Société Anonyme  
5, place Michel de l'Hospital  
63000 Clermont-Ferrand

## Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2018

---

A l'assemblée générale de la Banque Nuger,

### Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la Banque Nuger relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2018 tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels 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 conseil de surveillance remplissant les fonctions du 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 annuels » 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<sup>er</sup> 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.

## 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 annuels 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 annuels 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 annuels pris isolément.

### ■ **Changement de modalités d'estimation des provisions collectives et évaluation des dépréciations et provisions individuelles sur les crédits et sur les engagements à la clientèle**

Risque identifié	Notre réponse
<p>Les prêts et créances à la clientèle sont porteurs d'un risque de crédit qui expose la Banque Nuger à une perte potentielle si son client ou sa contrepartie s'avère incapable de faire face à ses engagements financiers. La Banque Nuger constitue des dépréciations individuelles et des provisions collectives destinées à couvrir ce risque dont les principes comptables d'évaluation sont présentés dans la note 2.8 « Dépréciations et provisions » de l'annexe aux comptes annuels.</p> <p>En 2018, la Banque Nuger a procédé à un changement d'estimation pour la comptabilisation des provisions collectives pour risque de crédit comme indiqué dans la note 1 « Principales règles d'évaluation et de présentation des comptes » de</p>	<p>Notre approche d'audit a consisté à prendre connaissance du processus d'évaluation des dépréciations et des provisions collectives conduit par la Banque Nuger, en incluant dans notre équipe d'audit des experts en modélisation du risque de crédit. Nous avons testé les contrôles clés mis en place par la direction pour déterminer les hypothèses et les paramètres ayant servi de base à cette évaluation.</p> <p>S'agissant des encours sains dégradés dont les provisions sont déterminées sur base collective, nos travaux ont consisté à :</p> <ul style="list-style-type: none"><li>analyser les hypothèses et la documentation fournie par la Banque Nuger sur l'identification d'une dégradation significative du risque de crédit ;</li></ul>

l'annexe aux comptes annuels. Le montant des provisions collectives pour risque de crédit est désormais évalué à hauteur des pertes attendues à terminaison, calculées sur la base des encours sains dégradés. La direction de la Banque Nuger a recours au jugement dans la détermination des hypothèses et des paramètres utilisés pour calculer ces provisions collectives.

Par ailleurs, la Banque Nuger exerce également son jugement et procède à des estimations comptables pour évaluer le niveau des dépréciations et des provisions individuelles sur les encours douteux à la clientèle d'entreprises.

Sur les marchés des particuliers et des professionnels, les dépréciations sur les encours douteux sont déterminées selon les principes décrits dans la note 2.8 « Dépréciations et provisions » de l'annexe aux comptes annuels :

- selon une méthode statistique, pour les encours inférieurs à certains seuils opérationnels. Pour les encours ainsi dépréciés, certains paramètres utilisés reposent sur des estimations de la direction ;
- selon une analyse à dire d'expert, pour les encours dépassant ces seuils opérationnels. Pour ces encours, la direction a recours au jugement pour déterminer ces dépréciations.

Nous avons, par conséquent, considéré que le changement de modalités d'estimation des provisions collectives et l'évaluation des dépréciations et provisions individuelles sur les crédits et sur les engagements à la clientèle constitue un point clé de l'audit.

- prendre connaissance du dispositif de gouvernance mis en place par la Banque Nuger ;
- examiner les principaux paramètres retenus par la Banque Nuger pour évaluer les provisions collectives ;
- examiner l'information publiée en annexe au titre du changement de modalités d'estimation réalisé en 2018.

Pour les encours douteux de la clientèle d'entreprises, nos travaux ont consisté à tester au 31 décembre 2018, sur une sélection des crédits les plus significatifs, les principales hypothèses retenues pour l'estimation des dépréciations et des provisions individuelles.

Pour les encours douteux de la clientèle de détail dont les dépréciations sont déterminées selon une méthode statistique, nos travaux ont consisté à :

- comprendre les principes et le fonctionnement de cette méthode ;
- prendre connaissance des paramètres retenus par la direction, qui alimentent le modèle statistique et apprécier si leur choix s'inscrit dans une gouvernance établie faisant l'objet d'une documentation ;
- analyser la sensibilité des montants de dépréciations calculés selon cette méthode à certains paramètres jugés importants.

Pour les encours douteux de la clientèle de détail dont les dépréciations sont déterminées selon une analyse à dire d'expert, nous avons :

- pris connaissance de la documentation fournie par la société pour justifier le montant de dépréciations et des procédures appliquées pour déterminer ces dépréciations ;
- examiné les données et les hypothèses utilisées par la direction pour déterminer le montant des dépréciations sur un échantillon de dossiers de crédit.

## 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.

### Informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du directoire et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels 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 de banques et les opérations connexes, votre société considérant qu'elles n'entrent pas dans le périmètre des informations à produire

### **Rapport sur le gouvernement d'entreprise**

Nous attestons de l'existence, dans le rapport du conseil de surveillance sur le gouvernement d'entreprise, des informations requises par les articles L.225-37-3 et L.225-37-4 du code de commerce.

Concernant les informations fournies en application des dispositions de l'article L.225-37-3 du code de commerce sur les rémunérations et avantages versés aux mandataires sociaux ainsi que sur les engagements consentis en leur faveur, nous avons vérifié leur concordance avec les comptes ou avec les données ayant servi à l'établissement de ces comptes et, le cas échéant, avec les éléments recueillis par votre société auprès des sociétés contrôlant votre société ou contrôlées par elle. Sur la base de ces travaux, l'exactitude et la sincérité de ces informations appellent de notre part l'observation suivante : ces informations n'incluent pas toutes les rémunérations et avantages versés par la société contrôlant votre société aux mandataires sociaux concernés au titre des mandats, fonctions ou missions autres que ceux exercés au sein ou pour le compte de la Banque Nuger, et ces informations incluent les rémunérations et indemnités versées par votre société aux mandataires sociaux uniquement au titre de leur mandat exercé au sein de la Banque Nuger.

### **Autres informations**

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

## **Informations résultant d'autres obligations légales et réglementaires**

### **Désignation des commissaires aux comptes**

Nous avons été nommés commissaires aux comptes de la Banque Nuger par votre assemblée générale du 29 mars 1985 pour le cabinet DELOITTE & ASSOCIES et du 23 novembre 2006 pour le cabinet ERNST & YOUNG et Autres.

Au 31 décembre 2018, le cabinet DELOITTE & ASSOCIES était dans la 34<sup>ème</sup> année de sa mission sans interruption et le cabinet ERNST & YOUNG et Autres dans la 13<sup>ème</sup> année.

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

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels 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 annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, 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 conseil de surveillance remplissant les fonctions du 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 annuels ont été arrêtés par le directoire.

## **Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels**

### *Objectif et démarche d'audit*

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels 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 annuels 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 annuels ;
- 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 annuels 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 annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

#### *Rapport au conseil de surveillance remplissant les fonctions du comité d'audit*

Nous remettons au conseil de surveillance remplissant les fonctions du comité d'audit un rapport 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 conseil de surveillance remplissant les fonctions du comité d'audit figurent les risques d'anomalies significatives, que nous jugeons avoir été les plus importants pour l'audit des comptes annuels 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 conseil de surveillance remplissant les fonctions du 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.

Paris La-Défense, le 25 avril 2019

Les commissaires aux comptes

ERNST & YOUNG et Autres

DELOITTE & ASSOCIES

Vincent Roty

Marjorie Blanc Lourme

# **Banque Nuger**

Société Anonyme

5, place Michel de L'Hospital  
63000 Clermont-Ferrand

---

## **Rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions réglementées**

Assemblée générale d'approbation des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2018

ERNST & YOUNG et Autres  
Tour First – TSA 14444  
92037 Paris-La Défense Cedex  
S.A.S. à capital variable  
438 476 913 R.C.S. Nanterre

DELOITTE & ASSOCIES  
6, place de la Pyramide  
92908 Paris-La Défense Cedex  
S.A. au capital de € 1.723.040  
572 028 041 R.C.S. Nanterre

## **Banque Nuger**

Société Anonyme  
5, place Michel de l'Hospital  
63000 Clermont-Ferrand

### **Rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions réglementées**

Assemblée générale d'approbation des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2018

---

A l'assemblée générale de la Banque Nuger,

En notre qualité de commissaires aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées.

Il nous appartient de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, les caractéristiques, les modalités essentielles ainsi que les motifs justifiant de l'intérêt pour la société des conventions dont nous avons été avisés ou que nous aurions découvertes à l'occasion de notre mission, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé ni à rechercher l'existence d'autres conventions. Il vous appartient, selon les termes de l'article R. 225-58 du code de commerce, d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions en vue de leur approbation.

Par ailleurs, il nous appartient, le cas échéant, de vous communiquer les informations prévues à l'article R. 225-58 du Code de commerce relatives à l'exécution, au cours de l'exercice écoulé, des conventions déjà approuvées par l'assemblée générale.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission.

#### **CONVENTIONS SOUMISES A L'APPROBATION DE L'ASSEMBLEE GENERALE**

---

Nous vous informons qu'il ne nous a été donné avis d'aucune convention autorisée et conclue au cours de l'exercice écoulé à soumettre à l'approbation de l'assemblée générale en application des dispositions de l'article L. 225-86 du code de commerce.

#### **CONVENTIONS DEJA APPROUVEES PAR L'ASSEMBLEE GENERALE**

---

Nous vous informons qu'il ne nous a été donné avis d'aucune convention déjà approuvée par l'Assemblée Générale dont l'exécution se serait poursuivie au cours de l'exercice écoulé.

Paris La-Défense, le 25 avril 2019

Les commissaires aux comptes

ERNST & YOUNG et Autres

DELOITTE & ASSOCIES

Vincent Roty

Marjorie Blanc Lourme

# Nos Agences

## PUY DE DOME

### CLERMONT-FERRAND

Agence Centrale  
7 Place Michel de l'Hospital  
☎ 04 73 42 73 42

### JAUDE JULIEN

8 Avenue Julien  
☎ 04 73 17 03 50

### REPUBLIQUE

119 Avenue de la République  
☎ 04 73 98 20 20

### AGENCE ENTREPRISE

4 Bld Robert Schuman  
☎ 04 73 15 23 50

### AMBERT/ARLANC

8 Place du Pontel à Ambert  
☎ 04 73 82 44 11  
6 & 8 place Charles de Gaulle à Arlanc  
☎ 04 73 95 00 07

### AUBIERE

Centre Commercial Plein Sud  
☎ 04 73 15 09 60

### BEAUMONT

1 Rue de l'Hôtel de Ville  
☎ 04 73 15 10 40

### CHAMALIERES

24 rue Lufbery  
☎ 04 73 19 81 20

### COURNON

43 Bis avenue de la Libération  
☎ 04 73 77 03 03

### ISSOIRE

9 Boulevard de la Manlière  
☎ 04 73 55 00 33

### RIOM/CHATEL GUYON

17 Rue de l'Hôtel de Ville à Riom  
☎ 04 73 64 77 00  
14 Avenue Baraduc – Châtel Guyon  
☎ 04 73 86 12 79

### THIERS

110 bis Avenue Léo Lagrange  
☎ 04 73 80 67 01

## ALLIER

### MONTLUCON

5 Boulevard de Courtais  
☎ 04 70 28 54 54

### CENTRE ALLIER ENTREPRISES

37 Avenue Jules Ferry - MONTLUCON  
☎ 04 70 51 11 11

### MOULINS

10/12 Place Garibaldi  
☎ 04 70 46 89 20

### VICHY

2 Rue du Président Roosevelt  
☎ 04 70 96 50 80

## CHER

### BOURGES

36 Rue Moyenne  
☎ 02 48 66 36 36

## HAUTE LOIRE

### LE PUY-EN-VELAY

2 Avenue Georges Clémenceau  
☎ 04 71 04 71 71

## NIEVRE

### NEVERS

36 Rue François Mitterrand  
☎ 03 86 93 03 00