



RAPPORT
ANNUEL
2019

CPT
BANQUE & ASSURANCE

**La volonté de réussir
ensemble**

SOM MAIRE

RAPPORT **ANNUEL** 2019

Le mot des présidents	3
Métiers dépôts et crédits	4
Solidité financière	6
Ressources humaines	8
Résultats commerciaux ...	10
Organisation & gouvernance d'entreprise .	12
Comité de direction	14
Réseau	16
Résultats financiers	18
Rapports financiers	
CPH Banque	22
CPH Life	26
Comptes consolidés ...	32



LE MOT DES PRÉSIDENTS

Poursuivre notre métier de Banque de détail en conservant précieusement nos valeurs de proximité et continuer à se connaître mutuellement, garantie d'une relation de confiance : tels sont nos objectifs de proximité.

Notre métier est aujourd'hui envahi par la vague de digitalisation. En 2019, nous avons mis en production notre toute nouvelle application mobile et nous ferons de même cette année pour notre application CPHNet encore plus conviviale. Mais cette révolution numérique ne doit cependant pas nous couper de la réalité du monde : l'être humain reste une valeur sûre et en cas de problème, il sera encore longtemps plus pratique de le partager avec quelqu'un qui vous connaît que de passer un temps fastidieux à l'expliquer à une machine ou à un call-center situé au bout du monde !

Notre logique de coopérative avec des « clients-actionnaires » justifie encore le maintien de notre réseau d'agences « physiques » : difficile en effet de se dire proche d'une communauté si on ne partage pas ses problèmes quotidiens. Être présent sur le terrain de nos clients fait partie de notre ADN. Même si la relation électronique permet de gérer plus aisément les opérations de tous les jours, se voir, échanger et partager nos préoccupations pour toujours mieux se connaître restent notre souhait !

Le CPH est une entreprise solide et sûre : nous clôturons l'exercice 2019 avec une croissance organique de nos encours clientèle de 5,3% et un bénéfice net en hausse à 6,7 MEUR.

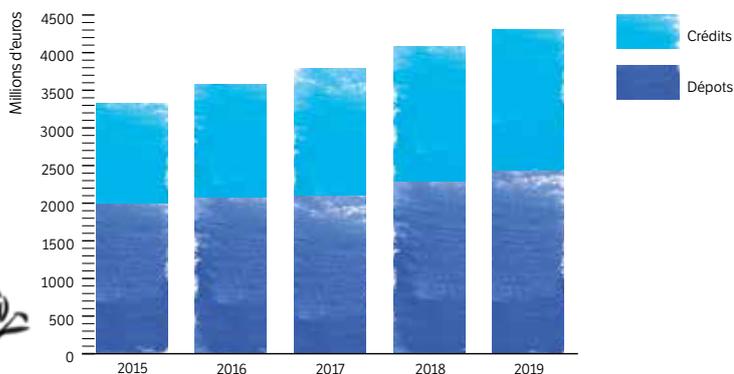
Pour la Société Coopérative Agréée que nous sommes, gagner de l'argent n'est pas un but en soi mais avant tout le moyen de garantir la pérennité de notre modèle, un modèle devenu unique dans un paysage bancaire en pleine évolution. Cette politique nous permet de maintenir des marges confortables au-delà des ratios réglementaires de solvabilité et de liquidité, marges garantes de notre indépendance.

Pouvoir vous offrir à long terme un bon service bancaire de proximité, au juste prix, pour ensemble réussir : tel est et reste notre principal objectif !

Alain Declercq
Président du Comité de direction

Pierre Rion
Président du Conseil d'administration

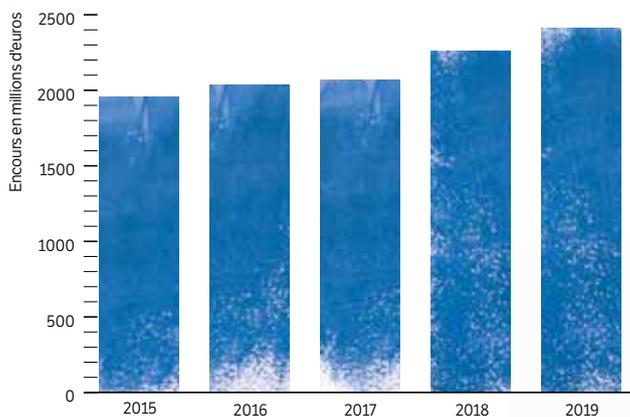
Mot écrit le 10 mars avant la crise sanitaire Covid-19 qui, nous l'espérons, vous aura épargné.



Encours gérés par le CPH

L'année 2019 a vu nos encours totaux débits/crédits clientèle croître de 5,3%, une augmentation en ligne avec notre objectif de croissance organique de 5%. La croissance de 219 MEUR d'encours clientèle se fait pour 35% grâce à l'activité crédits (+ 76 MEUR) et de 65% (+ 143 MEUR) par les dépôts.

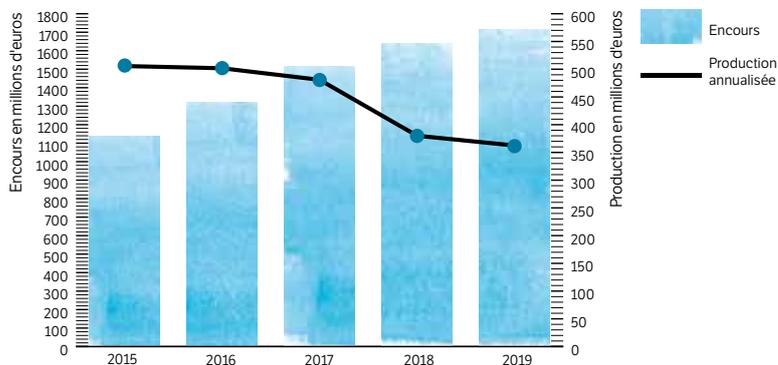
Dépôts &



Évolution de l'épargne

Les dettes clientèle ont augmenté de 6,5% à 2.408 MEUR (+ 146 MEUR).

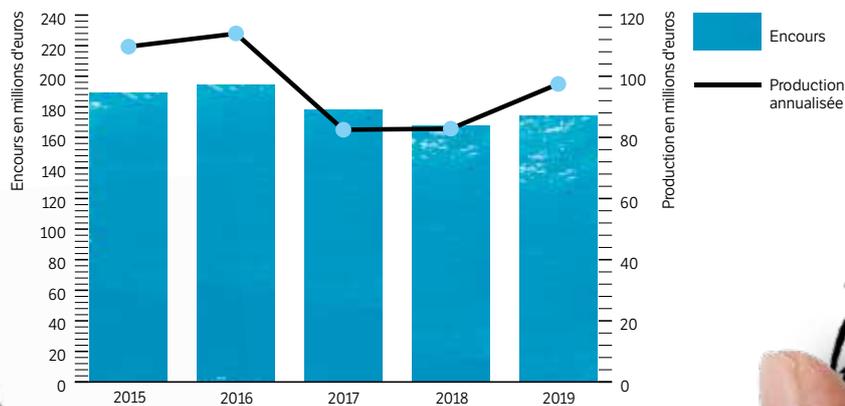




Production • Encours-crédits moyen-long terme

La production de CPH-Logement a atteint 300,6 MEUR (- 8 MEUR).
 La production de CPH-Invest baisse à 58,45 MEUR (- 8,45 MEUR).
 Nos encours totaux crédits continuent à croître et s'élèvent à 1.713,84 MEUR fin 2019.

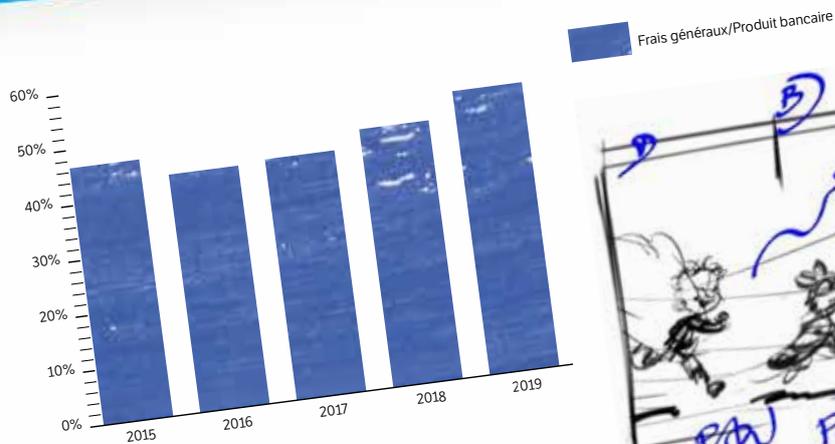
CRÉDITS



Production encours-financements

Marché à la hausse pour le métier crédits à la consommation dont la production atteint 97,5 MEUR contre 82,8 MEUR en 2018 (+17,7%).

SOLIDITÉ financière

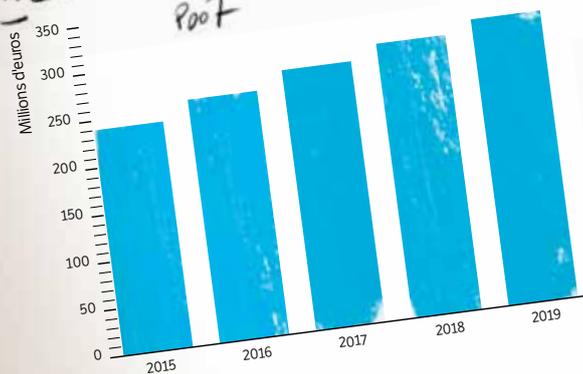


Cost income ratio

Notre ratio frais généraux sur produit net bancaire (« cost income ratio ») augmente à 51,65% en 2019 contre 47,01% en 2018 et reste bien en-dessous de l'objectif à long terme de 60%. Cela s'explique par le contrôle de nos frais généraux et la marge relativement importante. Sans l'impact de la réévaluation de nos IRS de couverture, il serait stable à 47,2%.

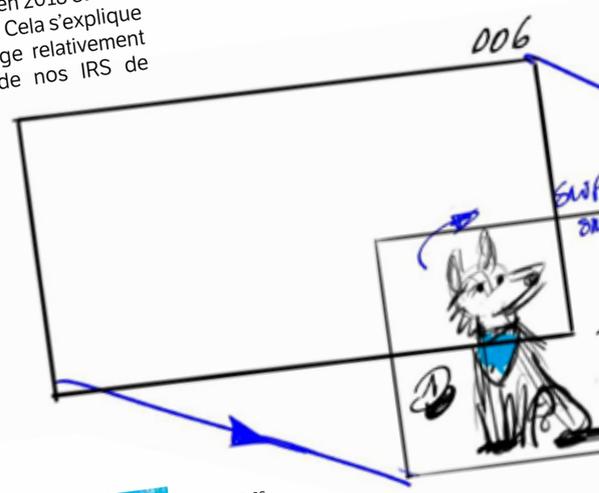
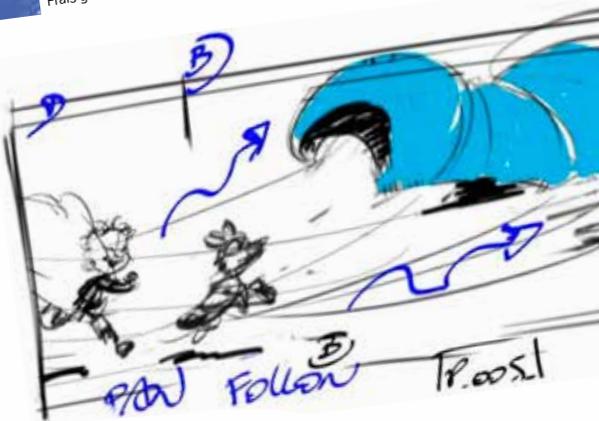


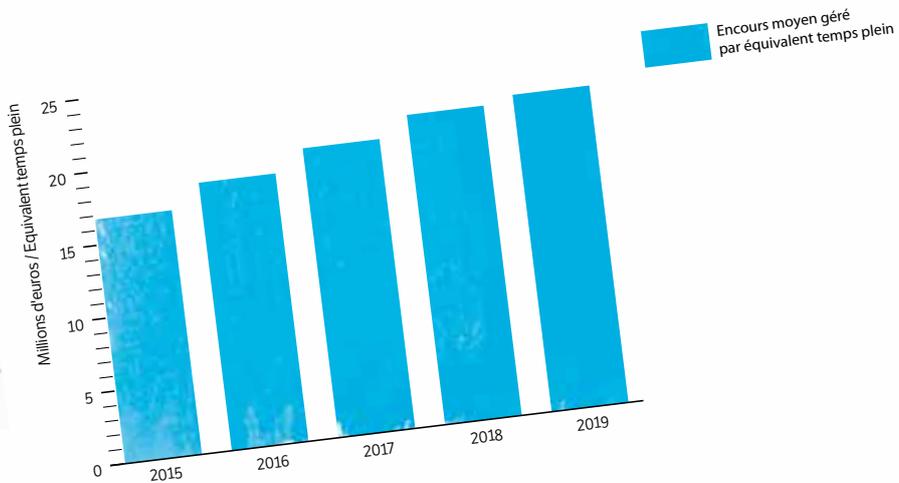
FONDU
VERS ECRAN
FINAL



Fonds propres

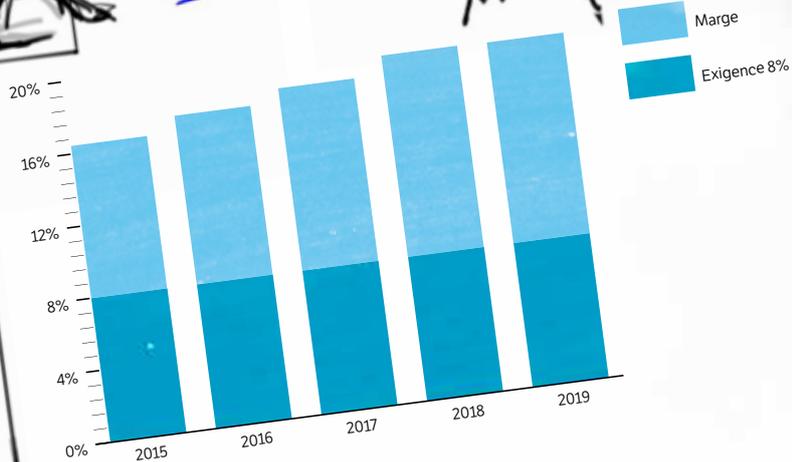
Nos fonds propres au sens large augmentent pour atteindre un total de 305,08 MEUR (+12,62 MEUR).





Encours moyen géré par employé

L'encours moyen géré par employé continue d'évoluer de manière stable.



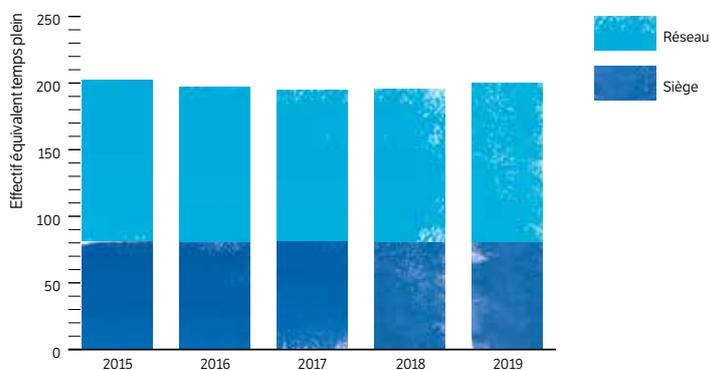
Ratio de solvabilité

Nous continuons à avoir des marges très confortables sur l'ensemble de nos ratios bancaires dont celui de solvabilité (méthode standard) à 19,12% contre 19,17%.

PO3

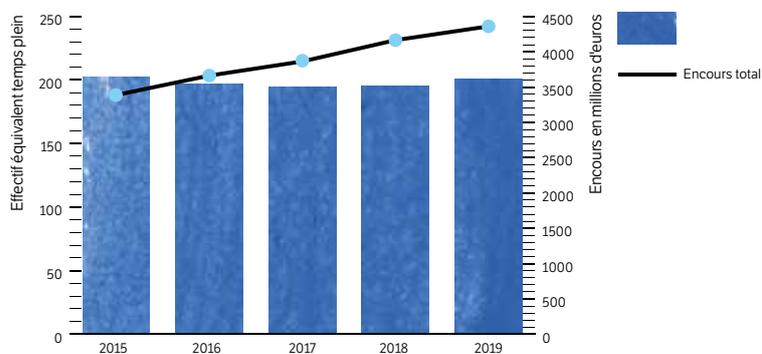
RESSOURCES HUMAINES





Évolution du personnel CPH

L'effectif reste stable tant pour le siège que pour le réseau.



Comparaison effectif encours total géré

Nos encours totaux débit/crédit clientèle ont augmenté de 5,3% pour atteindre plus de 4,3 milliards d'euros avec un effectif du personnel stable.

Résultats COMMER

L'année 2019 a vu nos encours totaux débits/crédits clientèle croître de 5,3%, une augmentation en ligne avec notre objectif de croissance organique de 5%. La croissance de 219 MEUR d'encours clientèle se fait pour 35% grâce à l'activité crédits (+ 76 MEUR) et de 65% (143 MEUR) par les dépôts, ce qui stabilise notre loan/deposit à 78%.

Les dettes clientèle ont augmenté de 6,5% à 2.408 MEUR (gain de 146 MEUR).

Les dettes représentées par un titre (Bons de caisse CPH) atteignent 12,6 MEUR, baisse de 3,2 MEUR, toujours à attribuer à la faiblesse des taux longs qui ont encore baissé.

Marché à la hausse pour le métier crédits à la consommation dont la production atteint 97,5 MEUR (+14,7 MEUR / 17,7%).

En léger retrait par rapport à 2018, l'année 2019 reste une bonne année pour le métier octroi de crédits, malgré toujours les 42% de refinancements et de remboursements anticipés.

La production de CPH-Logement a atteint 300,6 MEUR pour 308,6 MEUR en 2018.

La production de CPH-Invest baisse à 58,45 MEUR contre 66,9 MEUR en 2018.

En production nette, déduction faite des importants remboursements anticipés et refinancements internes, nous atteignons en 2019 une production Logement de 162,2 MEUR contre 194,2 MEUR en 2018 et une production Invest de 40,5 MEUR contre 54,8 MEUR en 2018.

Nos encours Logement continuent à croître à 1.464,6 MEUR (+ 78,8 MEUR), mais nos encours Invest baissent à 222,3 MEUR (- 8,7 MEUR).

A noter que depuis 2005, les indemnités de réemploi perçues sont étalées sur la période moyenne résiduelle du type de crédit et que fin 2019, nous avons un stock reporté de 2,9 MEUR en recul de 0,5 MEUR.

Hors réassurance, le loss ratio de notre activité crédit clientèle reste très bon à 0,02% (0,444 MEUR de réductions de valeur pour des encours hors assurance-crédit de 1.777,1 MEUR) à comparer avec 0,09% en 2018.

Nous maintenons donc un faible « loss ratio » mais nous nous attendons toujours à une remontée de celui-ci vers la zone 0,20 – 0,30%.



CIAUX



ORGANISATION ET GOUVERNANCE D'ENTREPRISE

COMITÉ DE DIRECTION

Président Alain Declercq
Membres Mathieu Desmet
 Luc François
 Yves Klein

CONSEIL D'ADMINISTRATION

Président Pierre Rion
Vice-Président Roland Gillet
Membres non exécutifs Jean-Sébastien Belle
 Jean-Jacques Cloquet
 Muriel De Lathouwer
 Bernard Liebin
 Jean-Luc Martin
 Vincent Reuter
Membres exécutifs Alain Declercq
 Mathieu Desmet
 Luc François
 Yves Klein



La Banque CPH a toujours attaché une importance primordiale à l'intégrité et à l'éthique d'entreprise, qui conduit à la création de valeur à long terme. Le mémorandum de gouvernance de la Banque CPH a été complètement refondu fin 2014 pour se conformer aux dispositions de la loi du 25 avril 2014 relative au statut et au contrôle des établissements de crédit ainsi qu'aux attentes prudentielles des autorités de contrôle. Ce mémorandum a été approuvé pour la dernière fois lors du Conseil d'administration du 28 février 2019. Les mécanismes mis en place depuis de nombreuses années se sont révélés parfaitement en ligne avec les dispositions issues de la loi bancaire du 25 avril 2014.

La Direction de l'activité de la Banque relève exclusivement du Comité de direction qui met en oeuvre la stratégie arrêtée par le Conseil d'administration. Il agit sous le contrôle de ce dernier. À ce Comité de direction sont délégués l'ensemble des pouvoirs de gestion du Conseil d'administration à l'exclusion de la détermination de la politique générale et des actes réservés au Conseil d'administration par la loi bancaire du 25 avril 2014 et par le Code des sociétés et des associations. De manière générale, le Comité de direction possède dans ses attributions la gestion des activités bancaires dans le cadre de la politique générale et de la stratégie définies par le Conseil d'administration, le pouvoir exclusif de décision et de représentation de la Banque dans les relations avec le personnel, la clientèle, l'environnement économique et social et les autorités, les établissements de crédit, ainsi que les pouvoirs de décision quant à la représentation de la Banque auprès de ses filiales et auprès des sociétés dans le capital desquelles elle est intéressée.

Le Conseil d'administration se réunit trimestriellement pour examiner les comptes, décide des valeurs et de la stratégie de la Banque, du niveau de risque qu'elle accepte de prendre (« risk appetite ») et de ses politiques clés. Le Conseil d'administration assume la responsabilité globale de la Banque.

À cette fin, le Conseil définit et supervise notamment :

- la stratégie et les objectifs de la Banque ;
- la politique en matière de risques, y compris le niveau de tolérance aux risques au sens de l'article 57 de la loi bancaire du 25 avril 2014 ;
- la politique d'intégrité.

Le Conseil d'administration évalue en particulier le bon fonctionnement des trois fonctions de contrôle indépendantes : la fonction de conformité (compliance), la fonction de gestion des risques et la fonction d'audit interne. Le Conseil d'administration est en majorité constitué d'administrateurs non exécutifs.

Le Conseil d'administration a également créé en son sein divers comités qui l'appuient dans l'exercice de ses missions de contrôle et de surveillance. Ces Comités sont soit constitués dans le respect des dispositions de la loi bancaire du 25 avril 2014, soit constitués sur base volontaire. Ils ne se substituent pas au Conseil d'administration plénier mais ont pour vocation de l'aider dans ses missions de contrôle et de surveillance des activités considérées comme « business critical ». Les membres de ces Comités disposent d'une expertise collective dans les domaines d'activité de la Banque qui relèvent de leur compétence.

COMITÉ D'AUDIT

Président Jean-Luc Martin

Membres Jean-Sébastien Belle
Vincent Reuter

Invités

Président du Comité de direction Alain Declercq

Compliance Officer Luc François

Auditeur interne Christine Dierge

Commissaire agréé Xavier Doyen (Mazars)

COMITÉ DES RISQUES

Président Roland Gillet

Membres Jean-Jacques Cloquet
Pierre Rion
Bernard Liebin

Invités

Président du Comité de direction Alain Declercq

Membres du Comité de direction

Mathieu Desmet

Yves Klein

Risk manager Didier Durant

COMITÉ DE NOMINATION ET RÉMUNÉRATION

Président Pierre Rion

Vice-Président Roland Gillet

Membre Vincent Reuter

Invité

Président du Comité de direction Alain Declercq



Ces Comités, dont les règlements d'ordre intérieur sont approuvés par le Conseil d'administration, sont les suivants : le Comité d'audit, le Comité des risques et le Comité de nomination et de rémunération.

Le Comité d'audit facilite l'exercice effectif de la mission de surveillance du Conseil d'administration. Il surveille et contrôle l'activité bancaire en termes d'organisation, de contrôle interne, de bon fonctionnement des fonctions indépendantes et d'intégrité de l'information financière qui circule et de respect des lois et règlements. Il exerce également un suivi du contrôle légal des comptes annuels et des comptes consolidés, en ce compris le suivi des questions et recommandations formulées par le Commissaire agréé. Le Commissaire agréé confirme sur base annuelle au Comité d'audit son indépendance par rapport à la Banque. La majorité des membres de ce Comité sont indépendants au sens des articles 3:6 § 2 et 7:87 du Code des sociétés et des associations qui font eux-mêmes référence aux critères prévus dans le Code belge de gouvernance 2020 tel que mis en œuvre par arrêté royal du 12 mai 2019 et dispose de compétences pointues en matière de comptabilité et d'audit.

Le Comité des risques conseille le Conseil d'administration pour les aspects concernant la stratégie et le niveau de tolérance en matière de risques y compris les risques IT, tant actuels que futurs. Il assiste le Conseil d'administration lorsque celui-ci supervise la mise en œuvre de cette stratégie par le Comité de direction.

Le Comité de nomination et de rémunération est chargé de préparer les décisions concernant les rémunéra-

tions, notamment celles qui ont des répercussions sur le risque et la gestion des risques et sur lesquelles le Conseil d'administration est appelé à se prononcer. Lors de la préparation de ces décisions, le Comité de nomination et de rémunération tient compte des intérêts à long terme des coopérateurs, des clients, des investisseurs et des autres parties prenantes de la Banque ainsi que de l'intérêt public. Le Comité de nomination et de rémunération identifie et recommande, pour approbation par l'Assemblée générale des coopérateurs, des candidats aptes à occuper des sièges vacants au sein du Conseil d'administration, évalue l'équilibre de connaissances, de compétences, de diversité et d'expérience au sein de l'organe légal d'administration, élabore une description des missions et des qualifications liées à une nomination donnée et évalue le temps à consacrer à ces fonctions.

Dans le cadre de l'annexe II de la loi bancaire du 25 avril 2014, la politique de rémunération a été formalisée dans une note de politique disponible sur le site vitrine de la Banque. La politique actuellement en place répond aux grandes lignes directrices de la loi bancaire du 25 avril 2014 et de la directive CRD IV dans une logique « comply or explain » vu la taille et la structure simple de notre Banque. La politique de rémunération respecte également, dans une logique « comply or explain » et tenant compte du principe de proportionnalité, la circulaire BNB_2016_44 du 10 novembre 2016 qui transpose dans le cadre prudentiel belge les orientations de l'Autorité bancaire européenne (ABE) du 27 juin 2016 sur les politiques de rémunération saines (EBA/GL/2015/22). Sa dernière mise à jour date du 28 février 2019.

COMITÉ DE DIRECTION

Alain Declercq

Président
CEO

Conseiller
du Président
**Philippe
Lambrecht**

Attachés
de direction
**Cristelle Julien
Pascal Legrand**

Comptabilité/
Reporting
**Mélinda
Ancelin**

Front Office
Trésorerie
**François
Petit**

Logistique
**Audry
Delonville**

Mathieu Desmet

Membre
CIO

IT/Exploitation
**Yves
Dutrieux**

IT/Production
**Gaëtan
Di Leonardo**

Moyens
de paiement/
Relations
institutionnelles
Christophe Perier

Luc François

Membre
Compliance
Officer

Juridique
**Cindy
Ockerman**

Audit Interne
**Christine
Dierge**

Risk
Management
**Didier
Durant**

Contentieux
**Bernard
Picou**

Back Office
Crédits
et Assurances
**Valérie
Hochepped**

Yves Klein

Membre
COO

Front Office
Crédits
**Vincent
Thorez**

Cellule
Invest

**Réseau
d'agences**

Marketing
**Caroline
Blangenois**

Digital
Banking
**Eddy
Delavallée**

Compliance/
Comptes
**Hamid
Qsiyer**

Ressources
Humaines
**Vivian Dupont
Nathalie
Viseur**

Control
Officer
**Arduin
Tabary**

COMITÉ DE DIRECTION

Équipe d'Ath - Lessines Leuze - Péruwelz

Directeur d'agences : Cédric Cannoot

Ath

Esplanade 4
Tél. : 068/28 39 04 – Fax : 068/28 79 82

Lessines

Porte d'Ogy 2
Tél. : 068/33 26 05 – Fax : 068/33 77 06

Leuze

Gérant : Stéphane Durand
Rue de Tournai 15
Tél. : 069/66 47 62 – Fax : 069/66 65 73

Péruwelz

Gérant : Stéphane Durand
Boulevard Léopold III 122
Tél. : 069/77 62 73 – Fax : 069/77 61 45

Équipe de Binche

Directeur d'agence : Thierry Semal
Grand-Place 45
Tél. : 064/33 27 47 – Fax : 064/33 15 44

Équipe de Charleroi Gerpennes - Gosselies

Directeur d'agences : Olivier Massart

Charleroi

Rue du Grand Central 39-43
Tél. : 071/32 36 17 – Fax : 071/33 37 33

Gerpennes

Gérante : Fabienne Jaumain
Chaussée de Philippeville 223
Tél. : 071/21 60 42 – Fax : 071/21 58 61

Gosselies

Gérant : Damien Galant
Place Albert 1^{er} 8
Tél. : 071/34 05 94 – Fax : 071/37 38 97

Équipe de Châtelet Fleurus - Gilly

Directeur d'agences : Erik Rary

Châtelet

Place de l'Hôtel de Ville 3
Tél. : 071/38 77 50 – Fax : 071/38 93 56

Fleurus

Gérante : Annick Ficheroulle
Chaussée de Charleroi 208
Tél. : 071/81 65 32 – Fax : 071/81 05 54

Gilly

Gérant : Vincent Molle
Chaussée Impériale 31
Tél. : 071/41 37 46 – Fax : 071/42 27 69

Équipe de Dour Frameries - Quaregnon Saint-Ghislain

Directeur d'agences : Pietro Daga

Dour

Rue Maréchal Foch 18
Tél. : 065/65 54 75 – Fax : 065/63 27 08

Frameries

Gérante : Nadia Zakkane
Grand-Place 5A
Tél. : 065/67 25 33 – Fax : 065/66 37 95

Quaregnon

Gérante : Nadia Zakkane
Rue du Village 105
Tél. : 065/77 74 32 – Fax : 065/77 79 80

Saint-Ghislain

Rue Grande 85
Tél. : 065/78 62 22 – Fax : 065/79 38 78

Équipe de La Louvière Anderlues Haine-Saint-Paul - Houdeng

Directeur d'agences : Giuseppe Attardo

Anderlues

Gérant : Antonio Tarantino
Rue J. Wauters 3
Tél. : 071/52 28 53 – Fax : 071/54 23 02

Haine-St-Paul

Gérant : Fabrice Dupont
Chaussée de Jolimont 22
Tél. : 064/21 35 46 – Fax : 064/26 48 49

Houdeng-Goegnies

Gérant : Samuël Brabant
Chaussée P. Houtart 118
Tél. : 064/22 61 46
Fax : 064/26 47 14

La Louvière

Gérant : Rosario Dell'Aria
Rue Sylvain Guyaux 6
Tél. : 064/22 12 53
Fax : 064/28 46 70



LE RÉSEAU

Équipe de Mons

Directeur d'agence: Robin Coosemans

Place des Chasseurs à Pied 1
Tél.: 065/35 22 38 – Fax: 065/31 81 42

Équipe de Namur (Bouge)

Gérant: Fabrice Renzonnet

Chée de Louvain 471B
Tél.: 081/26 21 46 – Fax: 081/26 21 47

Équipe de Nivelles - Soignies

Directeur d'agences: Bernard Scheirlinckx

Nivelles

Gérant: Laurent Rousseau
Square Gabrielle Petit 7
Tél.: 067/84 43 59 – Fax: 067/84 43 58

Soignies

Rue de la Régence 8 - 10
Tél.: 067/33 51 64 – Fax: 067/33 52 33

Équipe de Tournai - Mouscron

Directeur d'agences: David Vanhove

Tournai

Rue Perdue 7
Tél.: 069/88 14 11 – Fax: 069/88 15 00

Mouscron

Gérante d'agence: Virginie Douterlungne
Grand-Place 18
Tél.: 056/34 17 03 – Fax: 056/33 62 90

Équipe de Wavre

Directeur d'agence: Olivier Frits

Place Bosch 38
Tél.: 010/86 06 66 – Fax: 010/88 90 94

Agences déléguées

Chimay

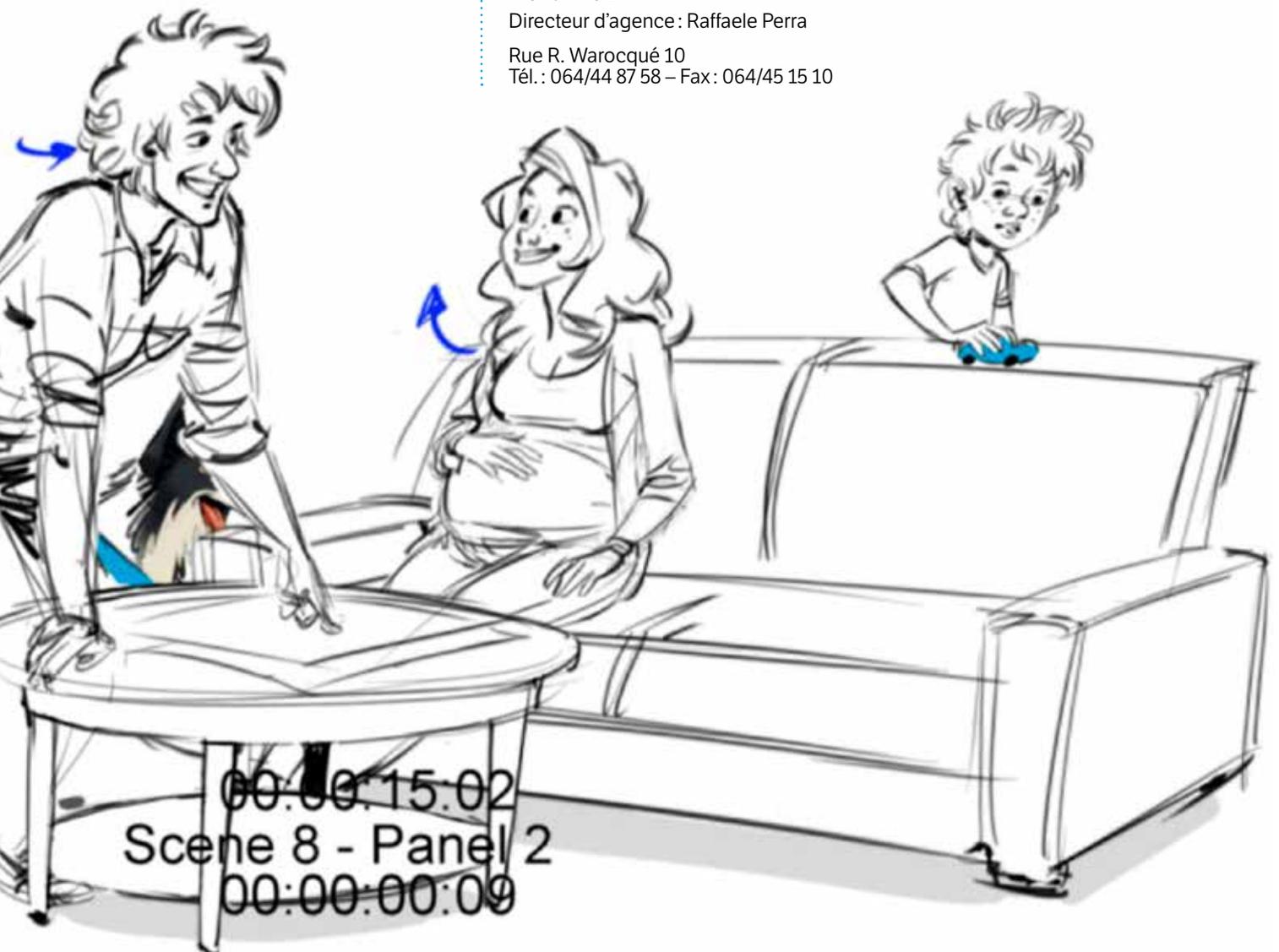
Directeur d'agence: Dominique Vincent

Place Froissart 13
Tél.: 060/21 40 53 – Fax: 060/21 22 03

Morlanwelz

Directeur d'agence: Raffaele Perra

Rue R. Warocqué 10
Tél.: 064/44 87 58 – Fax: 064/45 15 10



RÉSULTATS FINANCIERS

Notre pied de bilan de 2.742 MEUR a progressé de 146,5 MEUR (+ 5,6%). La Banque n'a plus de dettes interbancaires dans le cadre de sa gestion de trésorerie : nous sommes redevenus « cash long ».

Nos produits d'intérêts baissent à 59,7 MEUR (- 2,0 MEUR) tandis que nos charges d'intérêts sont stables à 9,9 MEUR dont 2,9 MEUR pour la taxe bancaire et 1,8 MEUR pour les swaps de couverture.

La marge d'intermédiation baisse à 49,8 MEUR contre 52,0 MEUR en 2018; le record historique de 58,3 MEUR fut bien atteint en 2016.

Les taux de nos carnets de dépôts sont en légère baisse de 0,05% à 0,01% + 0,15%.

Les revenus de titres à revenu variable, en hausse à 5,7 MEUR (+ 0,8 MEUR), proviennent principalement de dividendes récurrents perçus de nos investissements en SIR (4,7 MEUR + 0,6 MEUR) et de notre filiale CPH-Life (0,8 MEUR + 0,2 MEUR).

Les commissions perçues sont en légère baisse à 4,2 MEUR.

Les commissions versées sont en hausse à 3,8 MEUR suite à la hausse de notre couverture en assurances crédit.

Notre produit bancaire brut atteint 55,9 MEUR contre 57,8 en 2018.

La politique d'utilisation d'instruments financiers a été modifiée en 2015 suite à la loi bancaire : nous n'avons plus aucune activité de trading pour compte propre, seuls sont en portefeuille trading 42 MEUR d'IRS de couverture reclassifiés suite au changement de règles du régulateur. Nous continuons à gérer un mismatch ALM global pour la Banque de maximum 3 décidé fin des années nonante et confirmé par notre Comité des risques en 2016 avec un CPR de 5% bien en deçà de celui observé. Pour l'année 2019, il fut de minimum 1,83, de maximum 2,06 et de 1,83 au 31 décembre 2019 pour 2,04 fin 2018.

Dans le cadre du réemploi de ses dépôts, et donc en tant qu'investisseur final « buy and hold », la Banque détient fin 2019 un portefeuille d'investissement important de 617 MEUR (+ 22 MEUR) mais très granulaire et diversifié dont les notionnels sont : obligations d'Etats (182 MEUR, - 30 MEUR), actifs titrisés (31 MEUR, - 14 MEUR), obligations Corporate (351 MEUR, + 50 MEUR) dont commercial papers (101 MEUR).

Notre produit net bancaire atteint donc 52,2 MEUR (- 7,2%) contre 56,3 MEUR en 2018.

La Banque est consciente du côté toujours favorable de la marge d'intérêts actuelle suite à la politique monétaire très souple des banques centrales surtout en Europe et au

Japon. Cette « sur-marge » s'amenuise au fur et à mesure que notre stock d'actifs financiers à « haut rendement » vient à échéance et est remplacé par des actifs aux taux actuels exceptionnellement bas. Il faut avoir à l'esprit Warren Buffet : « *c'est quand la mer se retire que l'on voit qui nage nu* ». Il est donc important de veiller au strict contrôle des coûts pour affronter ce nouveau monde où les Banques Centrales cesseraient leur politique très accommodante, même si cela semble de moins en moins être le scénario de base.

13,5 MEUR d'excès de marge ont été dotés au Fonds pour Risques Bancaires Généraux.

Nos fonds propres au sens large augmentent de 12,6 MEUR pour un total de 305,08 MEUR en 2019, après une croissance de 8 MEUR en 2018.

Le montant total des parts B en circulation est en baisse à 57,6 MEUR (- 0,9 MEUR).

Nos frais généraux augmentent de 2,0% à 26,7 MEUR, après une hausse de 2,2% à 26,1 MEUR en 2018 : hausse de 0,41% (0,1 MEUR) des rémunérations à 16,3 MEUR et de 4,7% (0,4 MEUR) pour les autres frais administratifs à 10,3 MEUR dont 1,8 MEUR de taxes bancaires.

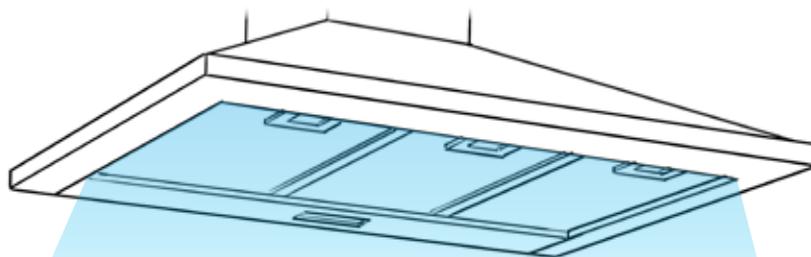
Les activités de la filiale assurances-vie CPH Life créée en février 2007 connaissent une croissance organique en ligne avec le business plan : résultat net de 1,3 MEUR après impôts pour 2019.

Comme les chiffres le prouvent, sur une longue période, la croissance des frais généraux est un sujet permanent de préoccupation de la direction et la campagne de contrôle de ces coûts fait clairement partie des objectifs chaque année : le coût des rémunérations croît avec les anticipations de l'activité pondéré des gains de productivité, l'inflation et les augmentations barémiques tandis que les autres frais administratifs sont gelés en termes réels donc ne croissent qu'avec l'inflation à périmètre constant. Nous sommes persuadés que la pérennité du modèle CPH passe par une structure de coûts parmi la plus compétitive du marché, surtout vu la conjoncture future digitalisée.

Notre ratio frais généraux sur produit net bancaire (« cost income ratio ») atteint 51,0% contre 47,0% en 2018, toujours bien en-dessous de l'objectif à long terme de 60%. Cela s'explique par le contrôle de nos frais généraux et la marge relativement importante. Sans l'impact de la réévaluation de nos IRS de couverture, il serait stable à 47,2%.

Nos amortissements sont stables à 2,7 MEUR.

Nous avons globalement investi 2,5 MEUR en 2019 dont 0,6 MEUR dans la rénovation de nos bâtiments et 1,9 MEUR dans notre informatique. Ces investissements technologiques ont permis de renforcer à nouveau le niveau de sécurité et de résistance de notre infrastructure informatique aux potentiels incidents techniques. Tout en s'adaptant aux nouvelles normes imposées par les autorités européennes, de nouvelles applications mobiles dont le confort d'utilisation et l'ergonomie seront encore améliorés ont été mises à disposition de nos clients dès le début 2019 et un nouveau software MyCPH remplacera CPHNet mi-2020 après 20 ans de bons et loyaux services. Le « paiement instantané » et la mise en œuvre de la directive PSD2 font partie des évolutions 2019 dont bénéficie notre clientèle.



FAITS SAILLANTS DE L'ANNÉE 2019

	2019	Delta avec année 2018	%
TOTAL BILAN	2 742,0 MEUR	147 MEUR	5,66%
CAPITAUX PROPRES AU SENS LARGE	305,08 MEUR	12,62 MEUR	4,32%
MARGE D'INTERMÉDIATION	49,82 MEUR	-2,13 MEUR	-4,10%
BÉNÉFICE DE L'EXERCICE	6,8 MEUR	0,6 MEUR	9,68%
COST INCOME RATIO	51,65%	/	4,64%
RATIO DE SOLVABILITÉ	19,12%	/	-0,05%
ENCOURS DÉPÔTS	2 421,1 MEUR	143,2 MEUR	6,29%

Nous avons respectivement 6,4 MEUR et 5,1 MEUR en produits et charges exceptionnelles.

La charge fiscale totale est de 7,1 MEUR.

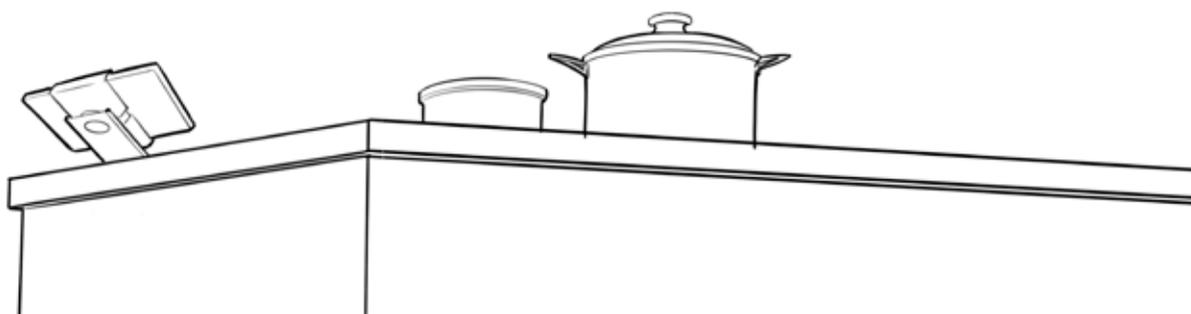
Le bénéfice net est en hausse à 6,8 MEUR avant tax shelter net de 0,1 MEUR soit in fine 6,7 MEUR.

Le dividende brut proposé à l'assemblée reste à 4 % soit 2,4 MEUR.

Nous continuons à avoir des marges très confortables sur l'ensemble de nos ratios bancaires dont celui de solvabilité (méthode standard) à 19,12% (contre 19,17%) et de liquidité. Notre leverage ratio est de 9,83% (contre 10,23%) soit bien au-dessus du minimum de 3%. La Banque présente donc des ratios très satisfaisants et n'a aucun problème avec les normes de Bâle III/CRD IV.

En ce qui concerne le risque de prix, il est toujours très limité vu l'activité bancaire de base et le cas échéant, il est géré par le pricing de la détérioration du risque crédit des actifs de la Banque.

Une épidémie de Covid-19 sévit actuellement à travers le monde avec des mesures de confinement significatives à divers échelons et des répercussions importantes sur les marchés financiers. Des mesures proportionnées ont été prises au niveau du CPH et une cellule de crise a été créée. A ce stade, cette épidémie n'a pas de conséquences directes sur la situation financière au 31 décembre 2019 telle qu'arrêtée par le Conseil d'administration.



Vous trouverez dans les pages qui suivent une version abrégée des comptes annuels (normes belges) de CPH Banque et CPH Life ainsi que des comptes consolidés (IFRS) en milliers d'euros de l'exercice 2019 établis conformément aux dispositions légales et dans le respect du code des sociétés et des associations.

Les attestations des comptes annuels de CPH Banque, de CPH Life et des comptes consolidés au 31 décembre 2019 établies par notre Commissaire agréé, SC Mazars Réviseurs d'Entreprises représentée par Monsieur Xavier Doyen, sont données sans réserve.

La publicité sera faite par dépôt à la Banque Nationale de Belgique dans les trente jours de l'approbation des comptes annuels par l'Assemblée générale du 28 avril 2020.





BILAN AU 31-12-2019
ACTIF
Rubriques Libellés
Exercice Exercice précédent
(en milliers d'euros)

I. Caisse, avoirs auprès des banques centrales et des offices de chèques postaux	58 792	23 151
II. Effets publics admissibles au refinancement auprès de la banque centrale	0	0
III. Créances sur les établissements de crédit	79 114	76 238
A. A vue	3 277	2 637
B. Autres créances (à terme ou à préavis)	75 837	73 601
IV. Créances sur la clientèle	1 887 912	1 808 299
V. Obligations et autres titres à revenu fixe	559 273	551 814
A. Des émetteurs publics	184 814	215 011
B. D'autres émetteurs	374 459	336 803
VI. Actions, parts et autres titres à revenu variable	110 686	79 687
VII Immobilisations financières	8 486	18 423
A. Participations dans des entreprises liées	6 045	6 045
B. Participations dans d'autres entreprises avec lesquelles il existe un lien de participation	2 435	1 883
C. Autres actions et parts constituant des immobilisations financières	6	10 495
D. Créances subordonnées sur des entreprises liées et sur d'autres entreprises avec lesquelles il existe un lien de participation	0	0
VIII. Frais d'établissement et immobilisations incorporelles	2 245	1 584
IX. Immobilisations corporelles	19 924	20 823
X. Actions propres	0	0
XI. Autres actifs	1 825	2 187
XII. Comptes de régularisation	13 259	12 807
TOTAL DE L'ACTIF	2 741 516	2 595 013

PASSIF

Fonds de tiers	2 571 181	2 423 802
I. Dettes envers les établissements de crédit	0	15 000
A. A vue	0	0
B. Dettes résultant de mobilisation par réescompte d'effets commerciaux	0	0
C. Autres dettes à terme ou à préavis	0	15 000
II. Dettes envers la clientèle	2 408 448	2 262 016
A. Dépôts d'épargne	2 057 853	1 938 742
B. Autres dettes	350 595	323 274
1) à vue	292 129	270 538
2) à terme ou à préavis	58 466	52 736
3) résultant de mobilisation par réescompte d'effets commerciaux	0	0
III. Dettes représentées par un titre	12 641	15 882
A. Bons et obligations en circulation	12 641	15 882
B. Autres	0	0
IV. Autres dettes	19 449	17 126
V. Comptes de régularisation	7 741	8 978
VI. Provisions et impôts différés	4 902	300
A. Provisions pour risques et charges	4 902	300
1) Pensions et obligations similaires	0	0
2) Charges fiscales	0	0
3) Autres risques et charges	4 902	300
B. Impôts différés	0	0
VII. Fonds pour risques bancaires généraux	118 000	104 500
VIII. Dettes subordonnées	0	0
CAPITAUX PROPRES	170 335	171 211
IX. Capital	83 011	83 950
A. Capital souscrit	83 011	83 950
B. Capital non appelé (-)	0	0
X. Primes d'émission	0	0
XI. Plus-values de réévaluation	0	4 416
XII. Réserves	87 324	82 845
A. Réserve légale	6 818	6 482
B. Réserves indisponibles	0	0
1) pour actions propres	0	0
2) autres	0	0
C. Réserves immunisées	3 086	2 983
D. Réserves disponibles	77 420	73 380
XIII. Bénéfice reporté (Perte reportée (-))	0	0
TOTAL DU PASSIF	2 741 516	2 595 013

POSTES HORS BILAN AU 31-12-2019

Rubriques	Libellés	Exercice	Exercice précédent
		(en milliers d'euros)	
I.	Passifs éventuels	28 960	41 561
	A. Acceptations non négociées	0	0
	B. Cautions à caractère de substitut de crédit	22 803	35 145
	C. Autres cautions	6 157	6 416
	D. Crédits documentaires	0	0
	E. Actifs grevés de sûretés réelles pour compte de tiers	0	0
II.	Engagements pouvant donner lieu à un risque de crédit	94 272	90 318
	A. Engagements fermes de mise à disposition de fonds	0	0
	B. Engagements du fait d'achats au comptant de valeurs mobilières ou autres valeurs	0	0
	C. Marge disponible sur lignes de crédit confirmées	94 272	90 318
	D. Engagements de prise ferme et de placement de valeurs mobilières	0	0
	E. Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions imparfaites	0	0
III.	Valeurs confiées à l'établissement de crédit	12 244	15 462
	A. Valeurs détenues sous statut organisé de fiducie	0	0
	B. Dépôts à découvert et assimilés	12 244	15 462
IV.	A libérer sur actions et parts de sociétés	0	0



COMPTE DE RÉSULTATS AU 31-12-2019

Rubriques	Libellés	Exercice	Exercice précédent
		(en milliers d'euros)	
I.	Intérêts et produits assimilés	59 683	61 694
	dont : de titres à revenu fixe	14 519	16 119
II.	Intérêts et charges assimilés (-)	-9 867	-9 740
III.	Revenus de titres à revenu variable	5 669	4 936
	A. D'actions, parts de société et autres titres à revenu variable	4 647	4 338
	B. De participations dans des entreprises liées	797	598
	C. De participations dans d'autres entreprises avec lesquelles il existe un lien de participation	0	0
	D. D'autres actions et parts de société constituant des immobilisations financières	225	0
IV.	Commissions perçues	4 175	4 345
	A. Courtages et commissions apparentées	12	14
	B. Rémunération de services de gestion de conseil et de conservation	71	91
	C. Autres commissions perçues	4 092	4 240
V.	Commissions versées (-)	-3 796	-3 413
VI.	Bénéfice (Perte (-)) provenant d'opérations financières	-3 635	-1 569
	A. Du change et du négoce de titres et autres instruments financiers	-3 602	-1 250
	B. De la réalisation de titres de placement	-33	-319
VII.	Frais généraux administratifs (-)	-26 659	-26 124
	A. Rémunérations, charges sociales et pensions	-16 311	-16 245
	B. Autres frais administratifs	-10 348	-9 879
VIII.	Amortissements et réductions de valeur (-) sur frais d'établissement, sur immobilisations incorporelles et corporelles	-2 722	-2 746
IX.	Reprises de réductions de valeur (réductions de valeur (-)) sur créances et reprises de provisions (provisions (-)) pour les postes «I. Passifs éventuels» et «II. Engagements pouvant donner lieu à un risque de crédit» du hors bilan	-434	-8 343
X.	Reprises de réductions de valeur (réductions de valeur (-)) sur le portefeuille de placements en obligations, actions et autres titres à revenu fixe ou variable	1 902	-488
XI.	Utilisations et reprises de provisions pour risques et charges autres que ceux visés par les postes «I. Passifs éventuels» et «II. Engagements pouvant donner lieu à un risque de crédit» du hors bilan	0	63
XII.	Provisions pour risques et charges autres que ceux visés par les postes «I. Passifs éventuels» et «II. Engagements pouvant donner lieu à un risque de crédit» du hors bilan (-)	-25	0
XIII.	Prélèvement (Dotation (-)) au fonds pour risques bancaires généraux	-13 500	-6 000
XIV.	Autres produits d'exploitation	2 180	2 015
XV.	Autres charges d'exploitation (-)	-320	-321
XVI.	Bénéfice courant (Perte courante (-)) avant impôts	12 651	14 309
XVII.	Produits exceptionnels	6 376	423
	A. Reprises d'amortissements et de réductions de valeur sur frais d'établissement, sur immobilisations incorporelles et corporelles	0	0
	B. Reprises de réductions de valeur sur immobilisations financières	0	0
	C. Reprises de provisions pour risques et charges exceptionnels	0	181
	D. Plus-values sur réalisation d'actifs immobilisés	5 733	42
	E. Autres produits exceptionnels	643	200
XVIII.	Charges exceptionnelles (-)	-5 124	-101
	A. Amortissements et réductions de valeur exceptionnels sur frais d'établissement, sur immobilisations incorporelles et corporelles	0	0
	B. Réductions de valeur sur immobilisations financières	-172	0
	C. Provisions pour risques et charges exceptionnels	-4 877	0
	D. Moins-values sur réalisation d'actifs immobilisés	-1	-72
	E. Autres charges exceptionnelles	-74	-29
XIX.	Bénéfice (Perte (-)) de l'exercice avant impôts	13 903	14 631
XX.	Impôts sur le résultat	-7 070	-8 455
	A. Impôts (-)	-7 206	-8 469
	B. Régularisation d'impôts et reprises de provisions fiscales	136	14
XXI.	Bénéfice (Perte (-)) de l'exercice	6 833	6 176
XXII.	Transfert aux réserves immunisées (-)	-847	-747
	Prélèvements sur les réserves immunisées	744	0
XXIII.	Bénéfice (Perte (-)) de l'exercice à affecter	6 730	5 429

AFFECTATIONS ET PRÉLÈVEMENTS DU RÉSULTAT AU 31-12-2019

Rubriques	Libellés	Exercice	Exercice précédent
		(en milliers d'euros)	
A.	Bénéfice (Perte (-)) à affecter	6 730	5 429
	1. Bénéfice (Perte (-)) de l'exercice à affecter	6 730	5 429
	2. Bénéfice reporté (Perte reportée (-)) de l'exercice précédent	0	0
B.	Prélèvements sur les capitaux propres	0	0
	1. sur le capital et les primes d'émission	0	0
	2. sur les réserves	0	0
C.	Affectations aux capitaux propres (-)	-4 376	-3 045
	1. au capital et à la prime d'émission	0	0
	2. à la réserve légale	-336	-272
	3. aux autres réserves	-4 040	-2 773
D.	Résultat à reporter	0	0
E.	Intervention d'associés dans la perte	0	0
F.	Bénéfice à distribuer (-)	-2 354	-2 384
	1. Rémunération du capital	-2 354	-2 384
	2. Administrateurs ou gérants	0	0
	3. Autres allocataires	0	0



La SA CPH Life clôture son treizième exercice social sur un bénéfice de l'exercice à affecter de 1.335 KEUR fin 2019 contre 1.594 KEUR fin 2018, soit une baisse de 259 KEUR ou -16%. La sinistralité plus élevée observée en CPH Protect LT explique notamment cette baisse ainsi que la réduction de valeur de 197 KEUR comptabilisée sur la SIR QRF conformément à nos règles d'évaluation. La société sera transformée d'ici le 31 mars 2020 en SA dans le cadre du nouveau Code des sociétés et des associations.

L'encaissement s'élève à 7.893 KEUR fin 2019 contre 7.091 KEUR fin 2018, en hausse de 802 KEUR ou 11,3% par rapport à 2018 et les provisions techniques à 16.602 KEUR fin 2019 contre 14.023 KEUR fin 2018, en hausse de 2.579 KEUR ou + 18,4%. Cette hausse provient de l'activité Assurance Épargne Pension (AEP) pour 1.336 KEUR, CPH Protect LT pour 658 KEUR et les provisions sinistres pour 489 KEUR.

Les commissions payées à CPH Banque, tous produits confondus, sont en hausse et s'élèvent à 769 KEUR en 2019 pour 682 KEUR en 2018, en augmentation de 87 KEUR ou +12,7%. Les refacturations de frais par CPH Banque s'élèvent à 799 KEUR en hausse de 17,8 KEUR.

Le total du bilan s'élève à 29,36 MEUR fin 2019 pour 26,32 MEUR fin 2018 en hausse de 11,5%.

Au niveau gestion, CPH Life s'appuie depuis son lancement sur un ensemble de services prestés par CPH Banque qui ont été traduits dans un contrat de «Service Level Agreement» reprenant les droits et obligations de chaque partie.

L'affectation suivante du bénéfice net de 1.335 KEUR sera proposée à l'Assemblée générale des coopérateurs du 28 avril 2020 : réserve légale pour 67 KEUR, autres réserves pour 568 KEUR et d'un bénéfice à reporter de 700 KEUR. Les réserves immuni-sées proviennent du «tax shelter» à 826 KEUR contre 768 KEUR un an plus tôt. Au vu de ce qui précède, les capitaux propres à 12.171 KEUR sont en hausse de 1.393 KEUR ou + 12,9% et restent très confortables.

Le ratio de solvabilité, toujours très confortable, s'établit à 298,31% fin 2019 contre 302,73% fin 2018. Les exigences «Equity» et «Lapse Mass», conduisant à une hausse du SCR, justifient la baisse du ratio.

Le «Compte Technique Vie» net de réassurance (c'est à dire les primes + les revenus financiers des provisions techniques – les sinistres – la variation de provisions techniques – les commissions – les charges d'exploitation – la réassurance) présente un solde positif de 2.148 KEUR en 2019 pour 2.540 KEUR en 2018. Ce résultat technique régresse suite à la hausse de la sinistralité et reste le principal contributeur au bénéfice en hausse.

Au 31 décembre 2019 :

- l'encaissement CPH Protect CT s'élève à 1.324 KEUR pour

1.100 KEUR un an plus tôt, soit une hausse de 20,3% ;

- l'encaissement CPH Protect LT s'élève à 5.131 KEUR pour 4.606 KEUR un an plus tôt, soit une hausse de 11,4% au vu de la bonne production en prêts hypothécaires de la Banque CPH et de l'effet portefeuille qui continue à jouer ;
- l'encaissement AEP s'élève à 1.357 KEUR pour 1.301 KEUR un an plus tôt, soit une relative stabilité.

L'encaissement total des assurances Décès (CPH Protect CT et LT) s'élève à 6.455 KEUR en 2019 pour 5.706 KEUR en 2018, en hausse de 13,1% suite à la progression observée en «CPH Protect CT» et en «CPH Protect LT» provenant de l'«effet portefeuille».

Le total des capitaux assurés en décès (CT et LT) s'élève à 1.559 MEUR contre 1.399 MEUR un an plus tôt en hausse de 11,4% et les capitaux réassurés s'élèvent à 1.023 MEUR contre 905 MEUR un an plus tôt en hausse 13%.

Le total des sinistres décès CPH Protect CT et CPH Protect LT se chiffre en 2019 à 1.764 KEUR avant réassurance à comparer à 351 KEUR en 2018 soit une hausse de 402,6%! Après réassurance, le coût des sinistres CPH Protect CT et LT est ramené à 588 KEUR en 2019 pour 148 KEUR en 2018. La mortalité observée reste malgré tout contenue par rapport à la mortalité attendue tarif mais est au-dessus de la mortalité attendue Assuralia. La réassurance a pleinement joué son rôle d'amortisseur particulièrement cette année. Vu la haute sinistralité, cette réassurance n'a toutefois pas permis de dégager un compte de résultat positif comme en 2018 (+ 281 KEUR).

Il est important de mentionner que le résultat purement «assurance» de l'activité décès, à savoir le solde entre les primes encaissées et la somme des postes «Variation de Provisions, Sinistres/rachats et Commissions» passe :

- en brut de réassurance de 3.667 KEUR pour 2018 à 2.726 KEUR pour 2019 (- 25,6%);
- en net de réassurance de 2.990 KEUR pour 2018 à 2.571 KEUR en 2019 (- 14%).

En assurance Epargne Branche 21, le produit «CPH Life Assurance Epargne Pension» a généré un encaissement de 1.357 KEUR en 2019 pour 1.301 KEUR en 2018. Vu la dispense obtenue pour l'exercice 2019 des services de la BNB pour la dotation à la provision «clignotante», ce produit dégage pour la quatrième année une marge positive qui provient exclusivement des intérêts sur les valeurs représentatives (actions et SIR).

En assurance Accident «CPH Quiétude», l'encaissement de 81 KEUR est en léger recul de 3,05% par rapport à 2018 et il y a eu 3 sinistres (contre 1 seul en 2018), ce qui permet de dégager un résultat hors charges d'exploitation en diminution de 27,3 KEUR en 2019 pour 40,8 KEUR en 2018.

Au niveau des Placements, le total des revenus s'élève à 233 KEUR en 2019 pour 451 KEUR en 2018. Si on exclut l'impact lié à la

CONSEIL D'ADMINISTRATION	COMITÉ DE DIRECTION	COMITÉ D'AUDIT
<p>Président Alain Declercq</p> <p>Membres non exécutifs Yves Klein Jean-Luc Martin Marc Meurant Pierre Rion</p> <p>Membres exécutifs Giuseppe Attardo Mathieu Desmet Luc François</p>	<p>Président Luc François</p> <p>Membres Giuseppe Attardo Mathieu Desmet</p> 	<p>Président Jean-Luc Martin</p> <p>Membres Alain Declercq Pierre Rion</p> <p>Invités</p> <p>Président du Comité de direction / Compliance Officer Luc François</p> <p>Membre du Comité de direction Mathieu Desmet</p> <p>Auditeur interne Christine Dierge</p> <p>Commissaire agréé Xavier Doyen (Mazars)</p>

réduction de valeur sur QRF pour 197 KEUR, les revenus financiers 2019 s'établissent à 430 KEUR. La baisse par rapport à l'an dernier provient exclusivement de l'absence en 2019 de revenus liés aux investissements immobiliers alors qu'ils s'établissaient à 24 KEUR en 2018.

Les titres à revenu fixe s'élèvent à 14.305 KEUR fin 2019 pour 13.523 KEUR fin 2018, suite à l'acquisition d'obligations diversifiées.

Nous avons un portefeuille d'actions/SIR qui est hausse par rapport à fin 2018 et qui s'élève à 3.479 KEUR fin 2019 pour 3.300 KEUR fin 2018 et ce, malgré la réduction de valeur sur QRF et la vente d'une partie de la position Befimmo. De nouveaux investissements pour 681 KEUR ont été réalisés pour certains suite à l'exercice de dividendes optionnels.

Au vu des éléments explicités ci-dessus, les liquidités sont en hausse à 9.507 KEUR contre 7.358 KEUR un an plus tôt, les opportunités de réinvestissement du cash-flow généré par l'activité assurances restant faibles et peu attractives.

Au niveau commercial, en «CPH Protect LT», les primes perçues liées à la nouvelle production 2019 s'élèvent à 659 KEUR contre 729 KEUR en 2018, soit une baisse de 9,6%, l'année 2019 étant moins bonne en crédits hypothécaires au niveau de la Banque CPH. En «CPH Protect CT» nous retrouvons une production de 1.324 KEUR en 2019 contre 1.100 KEUR en 2018, soit une belle augmentation de 20,4%, l'activité financements de la Banque CPH s'étant améliorée dans des proportions semblables.

COMPTES ANNUELS AU 31/12/2019

Bilan au 31/12/2019

Le pied de bilan s'élève à 29.362 KEUR fin 2019 pour 26.323 KEUR fin 2018.

Les postes importants du passif sont les capitaux propres de 12.171 KEUR fin 2019 pour 10.777 KEUR fin 2018 et les provisions techniques Branche 21 (poste C) de 16.602 KEUR fin 2019 pour 14.023 KEUR fin 2018. Les autres dettes sont en baisse notamment suite à l'absence de proposition d'attribution de dividende pour 2019 (800 KEUR un an plus tôt).

A l'actif du bilan, les actifs incorporels passent de 11 KEUR à fin 2018 à 2 KEUR à fin 2019, dû aux amortissements de l'année. Les actifs incorporels sont constitués essentiellement de l'activation des frais informatiques liés aux logiciels développés par CPH Banque pour la gestion des produits CPH Life et amortis en 48 mois dès la mise en production du système. Il n'y a pas eu de nouveau développement en 2019.

Les placements (poste C) s'élèvent à 18.962 KEUR fin 2019 contre 18.013 KEUR fin 2018, en hausse de 949 KEUR ou 5,3% suite essentiellement aux investissements réalisés en SIR et en obligations. Ces placements, outre 1.177 KEUR investis à titre d'immeuble

de placement, sont constitués pour 14.305 KEUR de titres à revenu fixe et pour 3.479 KEUR d'actions-SIR.

La part des réassureurs dans les sinistres s'élève à 356 KEUR.

Il faut encore mentionner le compte courant (poste F) de 9.507 KEUR et des intérêts courus non échus de 219 KEUR.

Compte de résultats

Le compte de résultats de CPH Life se décompose en 3 parties: le «compte technique Non-Vie» pour l'activité CPH Quiétude, le «compte technique Vie» composé de la Branche 21 (CPH Protect CT et CPH Protect LT ainsi que l'Assurance Epargne Pension) et enfin, le «compte non technique».

Au total de l'activité, le compte de résultats 2019 présente un solde avant impôts de 1.999 KEUR. Après impôts, ce solde s'élève à 1.335 KEUR contre 1.594 KEUR un an plus tôt soit une baisse de

259 KEUR ou - 16,2%.

Le «compte technique Non-Vie» présente un solde de 21,7 KEUR en 2019 pour 35,4 KEUR en 2018.

Les primes nettes de réassurance s'élèvent à 81 KEUR, nous avons enregistré 3 sinistres pour 18 KEUR et les frais d'exploitation nets s'élèvent à 41 KEUR dont 35 KEUR de commissions payées à CPH Banque.

Le «compte technique Vie» présente un solde de 2.148 KEUR en 2019 pour 2.540 KEUR en 2018.

Les primes brutes de réassurance s'élèvent à 7.813 KEUR en 2019 pour 7.008 KEUR en 2018. Les primes cédées en réassurance s'élèvent à 1.331 KEUR en 2019 pour 1.161 KEUR en 2018 traduisant l'augmentation du portefeuille «CPH Protect LT». La réassurance n'a en outre pas permis de dégager un compte de résultat positif comme en 2018 (+ 281 KEUR) enregistré en «autres produits techniques nets de réassurance».

Les sinistres Protect CT et LT s'élèvent en brut à 1.764 KEUR en 2019 pour 351 KEUR en 2018. L'intervention du réassureur dans les sinistres s'élève à 1.176 KEUR en 2019 pour 203 KEUR en 2018.

Les frais d'exploitation nets s'élèvent à 1.417 KEUR en 2019 pour 1.315 KEUR en 2018. Ces frais contiennent 712 KEUR de commissions (CPH Protect CT et LT) en 2019 pour 624 KEUR en 2018 soit une hausse de 88 KEUR ou 14,1%. Ces frais contiennent aussi des frais d'administration de 349 KEUR en 2019 contre 345 KEUR un an plus tôt.

Les provisions techniques Vie Branche 21 s'élèvent à 16.602 KEUR en augmentation de 2.579 KEUR par rapport à 2018 dont 1.336 KEUR d'augmentation en «A.E.P.».

Les produits des placements affectés aux provisions techniques Branche 21 s'élèvent à 329 KEUR en 2019 pour 308 KEUR en 2018.

Le «compte non technique» est obtenu au départ des soldes des comptes techniques Non-Vie et Vie auxquels on ajoute notamment les produits et charges des placements des actifs qui ne sont pas affectés à la couverture des provisions techniques.

Les produits des placements s'élevaient en 2018 à 144 KEUR alors que les charges s'élevaient à 31 KEUR. En 2019, les produits passent à 108 KEUR et les charges à 222 KEUR dont une réduction de valeur sur QRF de 197 KEUR.

Marge de solvabilité II

L'exercice de l'activité d'assurance nécessite la constitution d'une marge de solvabilité qui est calculée par type d'assurance. Elle doit être constituée pour l'activité Vie et l'activité Non-Vie.

Pour rappel, dans le cadre de notre requête d'agrément auprès de la BNB, nous avons obtenu l'agrément pour l'exercice de l'activité Vie (branches 21 et 23) et pour l'exercice de la branche 1a en Non-Vie dont relève l'assurance décès par accident CPH Quiétude pour les titulaires d'un compte auprès de la Banque CPH.

L'exercice Solvency II porte uniquement sur l'activité Vie (sauf au niveau du risque opérationnel) vu le caractère non significatif de l'activité Non-Vie.

Sous Solvency II, le Solvency Capital Requirement (SCR) s'établit à 7.527 KEUR au 31 décembre 2019 contre 6.571 KEUR au 31 décembre 2018. Le montant des fonds propres prudentiels disponibles, soit 12.171 KEUR au 31 décembre 2019, s'élève donc à 161% du SCR.

L'actif net économique sous Solvency II s'établit à 22.454 KEUR au 31 décembre 2019. Les fonds propres éligibles sont de 22.454 KEUR contre 19.891 KEUR au 31 décembre 2018. L'excédent des fonds propres économiques par rapport aux exigences sous Solvency II s'élève donc à 14.927 KEUR fin 2019 contre 13.320 KEUR fin 2018. Ce bilan économique fait donc apparaître des fonds propres très confortables et largement en excédent par rapport aux exigences Solvency II.

Le ratio Solvency II, toujours très confortable, s'établit à 298,31% fin 2019 contre 302,73% fin 2018.

COMITÉ DE NOMINATION ET RÉMUNÉRATION

Président Alain Declercq

Membre Pierre Rion

BILAN AU 31-12-2019 (EN MILLIERS D'EUROS)

Schéma comptes annuels

ACTIF

	Ex.	Ex. précédent
A. -	-	-
B. Actifs incorporels	2	11
I. Frais d'établissement	0	0
II. Immobilisations incorporelles	2	11
1. Goodwill	0	0
2. Autres immobilisations incorporelles	2	11
3. Acomptes versés	0	0
C. Placements	18 962	18 013
I. Terrains et constructions (état n°1)	1 178	1 190
1. Immeubles utilisés par l'entreprise dans le cadre de son activité propre	0	0
2. Autres	1 178	1 190
II. Placements dans des entreprises liées et participations	0	0
1. Participations	0	0
2. Bons, obligations et créances	0	0
3. Participations	0	0
4. Bons, obligations et créances	0	0
III. Autres placements financiers	17 784	16 823
1. Actions, parts et autres titres à revenu variable	3 479	3 300
2. Obligations et autres titres à revenu fixe	14 305	13 523
3. Parts dans des pools acquises et risques en cours	0	0
4. Prêts et crédits hypothécaires	0	0
5. Autres prêts	0	0
6. Dépôts auprès des établissements de crédit	0	0
7. Autres	0	0
IV. Dépôts auprès des entreprises cédantes	0	0
D. Placements relatifs aux opérations liées à un fonds d'investissement du groupe d'activités « vie » et dont le risque de placement n'est pas supporté par l'entreprise	0	0
Dbis. Parts des réassureurs dans les provisions techniques	356	166
I. Provision pour primes non acquises et risques en cours	0	0
II. Provision d'assurance « vie »	0	0
III. Provision pour sinistres	356	166
IV. Provision pour participations aux bénéficiaires et ristournes	0	0
V. Autres provisions techniques	0	0
VI. Provisions relatives aux opérations liées à un fonds d'investissement du groupe d'activités « vie » lorsque le risque de placement n'est pas supporté par l'entreprise	0	0
E. Créances	309	554
I. Créances nées d'opérations d'assurance directe	225	216
1. Preneurs d'assurance	225	216
2. Intermédiaires d'assurance	0	0
3. Autres	0	0
II. Créances nées d'opérations de réassurance	0	0
III. Autres créances	84	338
IV. Capital souscrit, appelé mais non versé	0	0
F. Autres éléments d'actif	9 507	7 358
I. Actifs corporels	0	0
II. Valeurs disponibles	9 507	7 358
III. Actions propres	0	0
IV. Autres	0	0
G. Comptes de régularisation	226	221
I. Intérêts et loyers acquis non échus	219	214
II. Frais d'acquisition reportés	0	0
1. Opérations d'assurance non-vie	0	0
2. Opérations d'assurance vie	0	0
III. Autres comptes de régularisation	7	7
TOTAL	29 362	26 323

BILAN AU 31-12-2019 (EN MILLIERS D'EUROS)

Schéma comptes annuels

PASSIF

	Ex.	Ex. précédent
A. Capitaux propres	12 171	10 777
I. Capital souscrit ou fonds équivalent, net du capital non appelé	6 000	6 000
1. Capital souscrit	6 000	6 000
2. Capital non appelé	0	0
II. Primes d'émission	0	0
III. Plus-value de réévaluation	0	0
IV. Réserves	5 471	4 777
1. Réserve légale	417	350
2. Réserves indisponibles	0	0
a) pour actions propres	0	0
b) autres	0	0
3. Réserves immunisées	826	768
4. Réserves disponibles	4 228	3 659
V. Résultat reporté	700	0
1. Bénéfice reporté	700	0
2. Perte reportée	0	0
VI. -	-	-
B. Passifs subordonnés	0	0
Bbis. Fonds pour dotations futures	0	0
C. Provisions techniques	16 601	14 023
I. Provisions pour primes non acquises et risques en cours	0	0
II. Provision d'assurance vie	15 860	13 771
III. Provision pour sinistres	741	252
IV. Provision pour participations aux bénéfices et ristournes	0	0
V. Provision pour égalisation et catastrophes	0	0
VI. Autres provisions techniques	0	0
D. Provisions techniques relatives aux opérations liées à un fonds d'investissement du groupe d'activités « vie » lorsque le risque de placement n'est pas supporté par l'entreprise	0	0
E. Provisions pour autres risques et charges	0	0
I. Provisions pour pensions et obligations similaires	0	0
II. Provision d'assurance « vie »	0	0
III. Autres provisions	0	0
F. Dépôts reçus des réassureurs	0	0
G. Dettes	590	1 523
I. Dettes nées d'opérations d'assurance directe	64	77
II. Dettes nées d'opérations de réassurance	403	405
III. Emprunts obligataires non subordonnés	0	0
1. Emprunts convertibles	0	0
2. Emprunts non convertibles	0	0
IV. Dettes envers des établissements de crédit	0	0
V. Autres dettes	123	1 041
1. Dettes fiscales, salariales et sociales	115	164
a) impôts	115	164
b) rémunérations et charges sociales	0	0
2. Autres	8	877
H. Comptes de régularisation	0	0
TOTAL	29 362	26 323

COMPTE DE RÉSULTATS AU 31-12-2019 (EN MILLIERS D'EUROS)

I. Compte technique non vie - Schéma comptes annuels

Libellés	Ex.	Ex. précédent
1. Primes acquises nettes de réassurance	81	83
2. Produits des placements alloués, transférés du compte non technique	0	0
3. Autres produits techniques nets de réassurance	0	0
4. Charge des sinistres, nette de réassurance	-18	-6
5. Variation des autres provisions techniques, nette de réassurance	0	0
6. Participations aux bénéfiques et ristournes, nettes de réassurance	0	0
7. Frais d'exploitation nets	-41	-42
7bis.Charges des placements	0	0
8. Autres charges techniques, nettes de réassurance	0	0
9. Variation de la provision pour égalisation et catastrophes, nette de réassurance	0	0
10. Résultat du compte technique non vie		
Bénéfice	22	35

II. Compte technique vie – Schéma comptes annuels

1. Primes nettes de réassurance	6 481	5 847
a) Primes brutes	7 812	7 008
b) Primes cédées aux réassureurs	-1 331	-1 161
2. Produits des placements	329	308
a) Produits des placements dans des entreprises liées ou avec lesquelles il existe un lien de participation	0	0
b) Produits des autres placements	313	293
c) Reprises de corrections de valeur sur placements	0	0
d) Plus-values sur réalisations	16	15
3. Corrections de valeur sur placements du poste D. de l'actif (produits)	0	0
4. Autres produits techniques nets de réassurance	0	281
5. Charge des sinistres, nette de réassurance	-1 055	-538
a) Montants payés nets	-756	-357
b) Variation de la provision pour sinistres, nette de réassurance (augmentation -, réduction +)	-299	-181
6. Variation des autres provisions techniques, nette de réassurance (augmentation -, réduction +)	-2 089	-1 961
a) Variation de la provision d'assurance «vie», nette de réassurance (augmentation -, réduction +)	-2 089	-1 961
b) Variation des autres provisions techniques, nette de réassurance (augmentation -, réduction +)	0	0
7. Participations aux bénéfiques et ristournes, nettes de réassurance	0	0
8. Frais d'exploitation nets	-1 417	-1 315
a) Frais d'acquisition	-1 068	-970
b) Variation du montant des frais d'acquisition portés à l'actif (augmentation -, réduction +)	0	0
c) Frais d'administration	-349	-345
d) Commissions reçues des réassureurs et participations aux bénéfiques (-)	0	0
9. Charges des placements	-81	-65
a) Charges de gestion des placements	-81	-65
b) Corrections de valeurs sur placements	0	0
c) Moins-values sur réalisations	0	0
10. Corrections de valeur sur placements du poste D. de l'actif (charges)	0	0
11. Autres charges techniques, nettes de réassurance	-20	-17
12. Produits des placements alloués, transférés au compte non technique	0	0
12bisVariation du fonds pour dotations futures (augmentation -, réduction +)	0	0
13. Résultat du compte technique vie		
Bénéfice	2 148	2 540
Perte	0	0

COMPTE DE RÉSULTATS AU 31-12-2019 (EN MILLIERS D'EUROS)

III. Compte non technique – Schéma comptes annuels

Libellés	Ex.	Ex. précédent
1. Résultat du compte technique non-vie		
Bénéfice	22	35
2. Résultat du compte technique vie		
Bénéfice	2 148	2 540
3. Produits des placements	109	144
a) Produits des placements dans des entreprises liées ou avec lesquelles il existe un lien de participation	0	0
b) Produits des autres placements	109	140
c) Reprises de corrections de valeur sur placements	0	4
d) Plus-values sur réalisations	0	0
4. Produits des placements alloués, transférés du compte technique vie	0	0
5. Charges des placements	-223	-31
a) Charges de gestion des placements	-26	-31
b) Corrections de valeurs sur placements	-197	0
c) Moins-values sur réalisations	0	0
6. Produits des placements alloués, transférés au compte technique non-vie	0	0
7. Autres produits	0	0
8. Autres charges	0	0
8bis Résultat courant avant impôts		
Bénéfice	2 056	2 688
9. -	-	-
10. -	-	-
11. Produits exceptionnels	4	1
12. Charges exceptionnelles	-2	0
13. Résultat exceptionnel	2	0
14. -	-	-
15. Impôts sur le résultat	-664	-791
15bis Impôts différés	0	0
16. Résultat de l'exercice		
Bénéfice	1 394	1 897
17. a) Prélèvements sur les réserves immunisées	155	0
b) Transfert aux réserves immunisées	-214	-303
18. Résultat de l'exercice		
Bénéfice	1 335	1 594

AFFECTATIONS ET PRÉLÈVEMENTS

A. Bénéfice à affecter	1 335	1 594
1. Bénéfice de l'exercice à affecter	1 335	1 594
2. Bénéfice reporté de l'exercice précédent	0	0
B. Prélèvements sur les capitaux propres	0	0
1. sur le capital et les primes d'émission	0	0
2. sur les réserves	0	0
C. Affectations aux capitaux propres (-)	-635	-794
1. au capital et aux primes d'émission	0	0
2. à la réserve légale	-67	-80
3. aux autres réserves	-568	-714
D. Résultat à reporter	-700	0
1. Bénéfice à reporter (-)	-700	0
2. Perte à reporter	0	0
E. Intervention d'associés dans la perte	0	0
F. Bénéfice à distribuer (-)	0	-800
1. Rémunération du capital	0	-800
2. Administrateurs ou gérants	0	0
3. Autres allocataires	0	0

Le périmètre de consolidation du Groupe CPH, inchangé par rapport à 2018, se présente comme suit au 31 décembre 2019 : SC Agréée CPH Banque (maison mère), SC - transformée en SA fin du premier trimestre 2020 - CPH Life (filiale à 99,67 % intégrée globalement), SA Mandats et Participations (filiale à 99,99 % intégrée globalement) et SC Carolidaire (participation à 26,39 % mise en équivalence). Vu la taille réduite des filiales, les comptes consolidés sont largement influencés par les chiffres de la maison mère, la Banque CPH.

La stratégie actuelle reste d'être une Banque coopérative « retail » de proximité, omni-channel, avec une faible structure de coût, une croissance organique de 5 % et une activité d'assurance vie captive par rapport aux produits bancaires. L'optique « close follower » au niveau digital banking est aussi confirmée pour garder notre modèle « brick and click ». La digitalisation retient toute l'attention du Comité de direction et de ses équipes, notamment IT.

Analyse de l'évolution du bilan

Les capitaux propres IFRS au 31 décembre 2019 s'élèvent à 403,5 MEUR et sont en forte hausse de 55,9 MEUR ou + 16,1 % par rapport au 31 décembre 2018 (347,6 MEUR). Ces capitaux propres sont largement supérieurs aux capitaux propres consolidés au sens large selon les principes comptables belges. Ces capitaux propres sont en forte hausse essentiellement suite à la hausse considérable de la réserve de réévaluation (+ 37,7 MEUR) consécutive aux très bonnes performances de nos SIR et au bénéfice de l'exercice (+ 21,7 MEUR).

Le total du bilan du groupe CPH passe de 2.698,1 MEUR à 2.903,0 MEUR soit une hausse de 204,9 MEUR (+ 7,6 %).

Le poste Trésorerie, comptes à vue auprès de banques centrales et autres dépôts à vue est en hausse de 37,3 MEUR à 81,9 MEUR suite essentiellement à la hausse du compte courant auprès de la Banque Nationale de Belgique (BNB).

Les actifs financiers à la juste valeur par résultat s'établissent à 48,1 MEUR et sont en hausse de 22,8 MEUR suite au reclassement des positions dans Placeuro et Econopolis.

Le portefeuille d'actifs financiers à la juste valeur par les capitaux propres à 345 MEUR est en forte hausse de 42,3 MEUR suite à l'importante revalorisation de certaines de nos positions SIR et aux investissements réalisés en SIR.

Les actifs financiers au coût amorti s'élèvent à 2.381,5 MEUR en hausse de 101,2 MEUR par rapport à fin 2018 suite essentiellement à la hausse de notre portefeuille de prêts hypothécaires. Notre portefeuille titres localisé sous cette rubrique s'établit à 420,9 MEUR en hausse de 19,9 MEUR par rapport à fin 2018 suite aux investissements réalisés en obligations Corporate dont des « commercial papers ».

Les immobilisations corporelles sont stables à 38,9 MEUR.

La hausse des immobilisations incorporelles se justifie par les investissements informatiques.

Nous avons globalement investi 2,5 MEUR en 2019

dont 0,6 MEUR dans la rénovation de nos bâtiments et 1,9 MEUR dans notre informatique. Ces investissements technologiques ont permis de renforcer à nouveau le niveau de sécurité et de résistance de notre infrastructure informatique aux potentiels incidents techniques. Tout en s'adaptant aux nouvelles normes imposées par les autorités européennes, de nouvelles applications mobiles dont le confort d'utilisation et l'ergonomie seront encore améliorés ont été mises à disposition de nos clients dès le début 2019 et un nouveau software MyCPH remplacera CPHNet mi-2020 après 20 ans de bons et loyaux services. Le « paiement instantané » et la mise en œuvre de la directive PSD2 font partie des évolutions 2019 dont bénéficie notre clientèle.

Au niveau du passif du bilan (côté des ressources), les passifs financiers évalués au coût amorti s'élèvent à 2.413,9 MEUR en hausse de 126,7 MEUR par rapport à fin 2018. Cette hausse, du côté des ressources, provient essentiellement de la hausse des dettes envers la clientèle (+ 144,5 MEUR) essentiellement des carnets de dépôts et des comptes à vue partiellement compensée par la baisse des dettes envers les établissements de crédit (-15 MEUR) vu l'absence d'activité repo fin 2019. Les titres de créances émis, soit les bons de caisse, sont aussi en diminution vu la faiblesse des taux longs qui ont encore baissé !

Les passifs financiers détenus à des fins de négociation sont en hausse de 4,1 MEUR à 12,1 MEUR et sont exclusivement composés de prorata d'intérêts et de la valorisation de certains instruments dérivés essentiellement des IRS. Un IRS a été reclassé en MtM en 2019 car ne rencontrant plus les critères pour le considérer comme de la couverture.

Les provisions augmentent de 4,9 MEUR à 29,1 MEUR suite aux éléments suivants :

- Une augmentation de 1,6 MEUR dans le cadre de la sous-couverture de notre plan de pension (IAS 19) ;
- De nouvelles dotations à hauteur de 1,1 MEUR dans le cadre du différentiel de taux LTI (IAS 19) ;
- La hausse provisions techniques dans le cadre de l'activité d'assurances vie à hauteur de 2,4 MEUR.

Les passifs d'impôts, à hauteur de 30,4 MEUR sont en forte hausse (+ 12,7 MEUR) suite à l'impôt différé comptabilisé sur la forte revalorisation de notre portefeuille SIR. Ils se composent notamment des impôts différés passifs sur la revalorisation des positions du portefeuille et sur les excédents d'amortissement comptabilisés.

Les autres passifs sont en hausse de 0,6 MEUR à 14,0 MEUR et résultent essentiellement des tendances inverses suivantes :

- de nouvelles provisions de 0,5 MEUR dans le cadre du LTI 2020 qui a déclenché en 2019 et de 1,8 MEUR pour prestations acquises dans le cadre du futur LTI ont été enregistrées ;
- les comptes de suspens et les fournisseurs sont en baisse de respectivement 1,4 MEUR et 0,2 MEUR.

Les capitaux propres, part du groupe, sont en hausse de

55,9 MEUR à 403,5 MEUR. Cette hausse provient essentiellement de la hausse de la réserve de réévaluation à hauteur de 37,7 MEUR et du bénéfice net réalisé en 2019 (+ 21,7 MEUR). Ces hausses sont partiellement compensées par le paiement du dividende 2018 pour 2,4 MEUR et la diminution du capital coopératif pour 0,9 MEUR.

Au niveau prudentiel, les activités d'assurance et bancaires continuent à faire l'objet d'un contrôle sur une base « stand alone » et aucun reporting prudentiel sur base consolidée n'est adressé aux services de la BNB.

Pour son pôle bancaire, la Banque CPH continue à disposer de marges très confortables sur l'ensemble de ses ratios bancaires dont celui de solvabilité (méthode standard) à 19,12% contre 19,17% fin 2018 et de liquidité. Notre leverage ratio est de 9,83% contre 10,23% soit bien au-dessus du minimum de 3%. La Banque présente donc des ratios très satisfaisants et n'a aucun problème avec les normes de Bâle III/CRD IV.

Les intérêts des minoritaires (participations ne donnant pas le contrôle) se composent de la quote-part des tiers dans les capitaux propres de CPH Life et sont en toute logique en légère hausse vu le résultat positif de CPH Life.

Analyse de l'évolution des résultats

Nos produits d'intérêts atteignent 59,1 MEUR (- 2,1 MEUR) tandis que nos charges d'intérêts s'élèvent à 9,8 MEUR (- 0,1 MEUR) dont 2,9 MEUR pour la taxe bancaire et 1,8 MEUR pour les swaps de couverture. La marge d'intermédiation atteint donc 49,3 MEUR contre 51,5 MEUR en 2018.

Les taux de nos carnets de dépôts sont en légère baisse de 0,05% à 0,01% + 0,15%, ils étaient encore de 1,25% + 0,75% en 2012.

Les résultats nets sur commissions sont négatifs à hauteur de 0,35 MEUR alors qu'ils étaient positifs à hauteur de 0,29 MEUR un an plus tôt, soit une baisse de 0,64 MEUR. Les commissions reçues sont en baisse de 0,26 MEUR essentiellement suite à la baisse des commissions sur CDS. Les commissions payées sont en hausse de 0,38 MEUR essentiellement suite à la hausse des primes payées à notre assureur crédit.

Les dividendes sont en hausse de 0,53 MEUR et sont essentiellement ceux perçus sur nos investissements en SIR.

En 2019, les résultats nets des opérations financières sont positifs à hauteur de 97 KEUR.

Les résultats sur actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction, négatifs à hauteur de 3,6 MEUR, proviennent de l'impact défavorable lié à la revalorisation des IRS au 31 décembre 2019 (- 4,2 MEUR) partiellement compensé par la réévaluation positive de notre portefeuille en devises pour 0,6 MEUR.

Les résultats sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat sont positifs à hauteur de 6,6 MEUR suite essentiellement à la plus-value liée à la reclassification de Placeuro (5,7 MEUR) et suite à la revalorisation des deals conditionnels.

Les autres produits opérationnels sont en hausse de 0,9 MEUR à 8,5 MEUR et proviennent essentiellement des primes d'assurances soldes restant dus générées

par l'activité de CPH Life pour 6,6 MEUR. Ce poste se compose également de récupérations de frais et clauses pénales auprès de la clientèle, du compte de pertes et profits avec Atradius pour 0,3 MEUR et de divers revenus locatifs.

Les autres charges opérationnelles sont en hausse de 0,45 MEUR à 711 KEUR suite à la forte hausse des sinistres nets de réassurance en assurances vie.

Au vu des évolutions décrites ci-avant, le produit net bancaire consolidé s'établit à 64,9 MEUR fin 2019 contre 56,7 MEUR fin 2018, en hausse de 14,5%.

Les dépenses générales et administratives sont en hausse de 2,1% à 10,5 MEUR dont 1,8 MEUR de taxes bancaires et restent dans les budgets établis.

Les amortissements sont relativement stables à hauteur de 2,27 MEUR. Ces amortissements sont plus réduits qu'en « Belgian GAAP » suite à l'amortissement des immeubles d'exploitation sur 50 ans en normes IFRS mais l'écart va en diminuant, certains investissements étant complètement amortis en BGAAP.

Les dotations aux provisions s'établissent à 3,9 MEUR contre 2,4 MEUR un an plus tôt soit une augmentation de 1,5 MEUR. En 2018, les dotations concernaient essentiellement les dotations aux provisions techniques CPH Life et la provision pour différentiel de taux LTI (IAS 19) compensés par la régularisation de la provision dans le cadre de la sous-couverture de notre plan de pension (IAS 19). En 2019, ces dotations concernent essentiellement le différentiel de taux LTI (IAS 19) pour 1,1 MEUR (+ 0,43 MEUR) et les provisions techniques CPH Life pour 2,4 MEUR (+ 0,25 MEUR).

Les impôts sont en baisse et s'élèvent à 7,8 MEUR.

Au vu de ce qui précède, le bénéfice net 2019 est en hausse de 15,9% à 21,7 MEUR contre 18,7 MEUR fin 2018. Ce résultat reste très confortable.

Le résultat global (OCI), incorporant la réserve de réévaluation sur le portefeuille, s'élève à 59,4 MEUR contre 18,3 MEUR un an plus tôt, soit une forte hausse (+224,6%!) en relation avec la revalorisation de notre portefeuille SIR.



ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 31-12-2019 (NORMES IFRS) (EN MILLIERS D'EUROS)

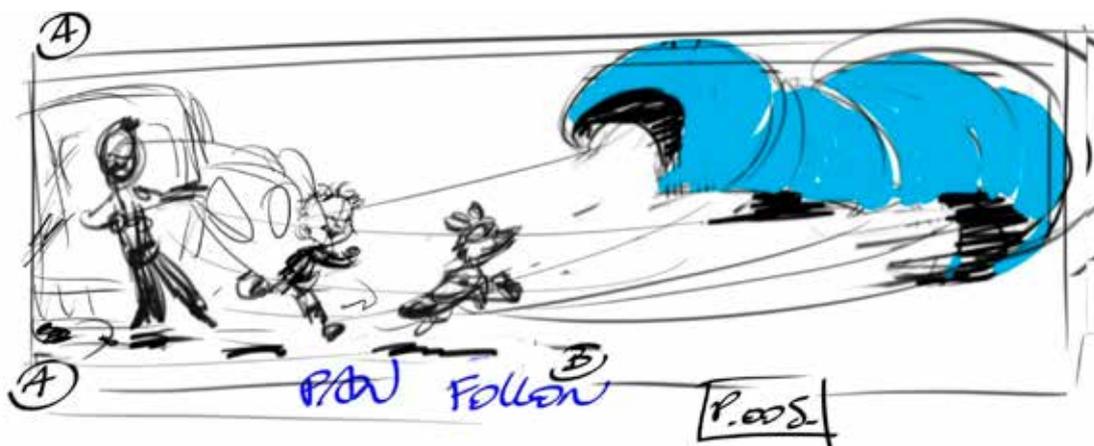
BILAN

ACTIF

	Ex.	Ex. précédent
Trésorerie, comptes à vue auprès de banques centrales et autres dépôts à vue	81 948	44 643
Actifs financiers détenus à des fins de négociation	638	321
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	48 093	25 247
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	344 557	302 291
Actifs financiers au coût amorti	2 381 521	2 280 357
<i>Titres de créances</i>	420 922	401 016
<i>Prêts et avances</i>	1 960 599	1 879 341
Autres actifs	4 947	5 138
Participations dans des filiales, des co-entreprises et des entreprises associées	206	209
Immobilisations corporelles	38 884	38 334
Immobilisations incorporelles	2 245	1 584
TOTAL	2 903 039	2 698 124

PASSIF

	Ex	Ex précédent
Passifs financiers détenus à des fins de négociation	12 076	8 014
Passifs financiers évalués au coût amorti	2 413 892	2 287 221
<i>Dépôts</i>	2 398 942	2 269 446
<i>Titres de créances émis</i>	12 683	16 016
<i>Autres passifs financiers</i>	2 267	1 759
<i>dont obligation locative échue dans l'année</i>	304	0
Provisions	29 105	24 177
Passifs d'impôt	30 397	17 690
<i>Impôts exigibles</i>	203	216
<i>Impôts différés</i>	30 194	17 474
Autres passifs	14 018	13 407
TOTAL DES DETTES	2 499 488	2 350 509
Capitaux propres, part du groupe	403 489	347 565
Capital	83 011	83 950
Autres capitaux propres	320 479	263 615
<i>Réserves consolidées</i>	219 986	203 788
<i>Gains et pertes non comptabilisés en compte de résultat</i>	78 822	41 130
<i>Résultat de l'exercice</i>	21 671	18 697
<i>Participations ne donnant pas le contrôle</i>	61	50
CAPITAUX PROPRES	403 551	347 615
TOTAL	2 903 039	2 698 124



ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 31-12-2019 (NORMES IFRS)

(EN MILLIERS D'EUROS)

COMPTE DE RÉSULTATS

	Ex.	Ex. précédent
Marge d'intérêts	49 264	51 480
Intérêts et produits assimilés	59 131	61 220
Intérêts et charges assimilés	-9 867	-9 740
Résultats nets de commissions	-355	288
Produits de commissions	3 441	3 700
Charges de commissions	-3 796	-3 412
Dividendes	5 042	4 510
Résultats nets des opérations financières	97	-3 824
Résultats sur actifs et passifs financiers détenus à des fins de transactions	-3 619	-1 731
Résultats sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultats	6 612	-1 487
Autres produits opérationnels	8 552	7 679
Autres charges opérationnelles	-711	-256
Produit net bancaire	64 882	56 659
Dépenses de personnel	-18 582	-17 670
Dépenses générales et administratives	-10 530	-10 318
Amortissements	-2 271	-2 369
Provisions	-3 854	-2 365
Dépréciations	-120	3 811
Titres de créances	431	5 445
Prêts et avances	-550	-1 562
Immobilisations corporelles	-1	-72
Charges administratives, amortissements et dépréciations	-35 357	-28 911
Résultat d'exploitation	29 525	27 748
Quote-part dans le résultat des entités associées et des co-entités comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	-3	-2
Résultat avant impôt	29 522	27 746
Impôts sur les bénéfices	-7 846	-9 042
Résultat net	21 676	18 704
Part du Groupe	21 671	18 697
Participation ne donnant pas le contrôle	5	6
ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL		
Résultat net de la période	21 671	18 697
Autres éléments du résultat global :		
Variation nette de la réserve d'évaluation	37 699	-407
Obligations et autres titres à revenus fixes	1 748	-3 741
Emetteurs publics	1 439	-1 607
Autres émetteurs	309	-2 134
Actions et autres titres à revenus variables	37 144	6 428
Autres	-1 193	-3 094
Résultat global	59 370	18 290

Variation des fonds propres au 31-12-2019 (en milliers d'euros)

	Capital	Réserves consolidées	Réserve de réévaluation de juste valeur sur actifs financiers par capitaux propres	Dépréciation IFRS9 retail et banking book	Avantages au personnel IAS 19	Résultat net part du groupe	Capitaux propres part du groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total capitaux propres consolidés
CAPITAUX PROPRES AU 31 DÉCEMBRE 2016 - IFRS	84 490	162 218	37 538		-1 880	24 322	306 686	39	306 725
Affectation résultat 2016 (part du groupe)		21 923				-24 322	-2 399		-2 399
Dividende 2016 (Banque + Life)		2 399					2 399		2 399
Capitaux propres au 01 janvier 2017	84 490	186 540	37 538		-1 880	0	306 686	39	306 725
Variation du capital (souscription/remboursement)	-14						-14	0	-14
Variation des instruments fin. évalués à la juste val. (net d'impôt différé)			5 880				5 880	1	5 881
Rémunération du capital (dividendes 2016)		-2 399					-2 399	0	-2 399
Résultat au 31.12.2017						22 052	22 052	4	22 056
CAPITAUX PROPRES AU 31 DÉCEMBRE 2017 - IFRS	84 476	184 140	43 418	0	-1 880	22 052	332 205	44	332 249
Affectation résultat 2017 (part du groupe)		19 649				-22 052	-2 403		-2 403
Dividende 2017 (Banque + Life)		2 403					2 403		2 403
Mise en application IFRS9 au 01.01.2018				-3 094			-3 094		-3 094
Capitaux propres au 01 janvier 2018	84 476	206 191	43 418	-3 094	-1 880	0	329 111	44	329 155
Variation du capital (souscription/remboursement)	-526						-526	0	-526
Variation des instruments fin. évalués à la juste val. (net d'impôt différé)			2 686				2 686	-1	2 685
Rémunération du capital (dividendes 2017)		-2 403					-2 403		-2 403
Résultat au 31.12.2018						18 697	18 697	5	18 703
CAPITAUX PROPRES AU 31 DÉCEMBRE 2018 - IFRS	83 950	203 788	46 104	-3 094	-1 880	18 697	347 565	50	347 615
Affectation résultat 2018 (part du groupe)		16 311				-18 697	-2 386		-2 386
Dividende 2018 (Banque + Life)		2 386					2 386		2 386
Capitaux propres au 01 janvier 2019	83 950	222 486	46 104	-3 094	-1 880	0	347 566	50	347 616
Variation du capital (souscription/remboursement)	-939						-939	0	-939
Variation des instruments fin. évalués à la juste val. (net d'impôt différé)			38 885		-1 193		37 692	6	37 692
Variation des instruments fin. évalués à la juste val. (net d'impôt différé) par le compte de résultat			-114				-114	0	-114
Rémunération du capital (dividendes 2018)		-2 386					-2 386		-2 386
Résultat au 31.12.2019						21 671	21 671	5	21 676
CAPITAUX PROPRES AU 31 DÉCEMBRE 2019 - IFRS	83 011	219 986	84 989	-3 094	-3 073	21 671	403 489	61	403 551



TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE 2019 (EN MILLIERS D'EUROS)

Libellés	Ex.	Ex. précédent
Résultat net	21 676	18 704
Impôts sur les bénéficiaires	7 846	9 042
Participation ne donnant pas le contrôle compris dans le résultat	-5	-6
Résultat avant impôt	29 517	27 740
Amortissements	2 271	2 369
Dépréciation	-431	-5 445
Provisions (net)	3 854	2 365
Pertes (profit (-)) sur cessions placements c-à-d actifs au coût amorti, entreprises associées, filiales, les actifs corporels, ...	0	0
Bénéfices (pertes (-)) non réalisé(e)s sur investissements d'actifs financier à la juste valeur par capitaux propres (net)	37 695	-404
Autres ajustements	-586	2 569
Flux de trésorerie résultant de résultats opérationnels avant variations des actifs et passifs opérationnels	72 321	29 194
Flux liés aux actifs provenant des activités opérationnelles	-133 987	-87 501
Flux liés aux passifs provenant des activités opérationnelles	132 233	102 222
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	70 567	43 915
Impôts sur le résultat (payés) remboursés	-7 747	-9 111
Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles (A)	62 820	34 804
Flux liés aux immobilisations corporelles et incorporelles	-3 483	-2 287
Flux liés aux actifs financiers	-19 160	-11 267
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement (B)	-22 643	-13 554
Dividendes	-2 386	-2 403
Flux de trésorerie pour rachat d'actions ou d'autres instruments de capitaux propres	-939	-527
Flux de trésorerie net provenant des activités de financement (C)	-3 325	-2 930
AUGMENTATION NETTE DE LA TRÉSORERIE ET DES EQUIVALENTS DE TRÉSORERIE (A+B+C)	36 852	18 320
TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRÉSORERIE EN DEBUT D'EXERCICE	27 898	9 578
TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRÉSORERIE EN FIN D'EXERCICE	64 750	27 898
Composantes de la trésorerie et des équivalents de trésorerie		
Fonds en caisse	2 891	3 044
Comptes à vue auprès des banques centrales	55 877	20 080
Avances interbancaires <à 3 mois	5 982	4 774
Découverts bancaires	0	0
Total de la trésorerie et des équivalents de trésorerie en fin d'exercice	64 750	27 898

Ce tableau permet d'illustrer l'évolution de la trésorerie et des équivalents de la trésorerie du Groupe CPH sur les exercices 2018 et 2019 en faisant la distinction entre les flux provenant des activités opérationnelles, d'investissement et de financement. La méthode indirecte au sens de l'IAS 7 a été retenue.



SIÈGE SOCIAL:

Rue Perdue 7

7500 Tournai – Belgique

T. +32 (0)69 88 14 11

info@cph.be | www.cph.be