

## **Publications périodiques**

---

Comptes annuels

---

**NATIOCREDIBAIL**

Société anonyme au capital de 32.000.000 Euros  
Siège social : 12 Rue du Port – 92 000 Nanterre  
998 630 206 R.C.S. Nanterre

*Comptes annuels au 31 décembre 2019 approuvés par l'Assemblée Générale Ordinaire du 18 mai 2020*

**I. — Bilan comparé 2019-2018**

(En milliers d'euros)

| <b>Actif</b>                                         | <b>2019</b>      | <b>2018</b>      |
|------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Créances sur les établissements de crédit            | 255 871          | 189 471          |
| Opérations avec la clientèle                         | 0                | 0                |
| Actions et autres titres à revenu variable           | 0                | 0                |
| Participations et autres titres détenus à long terme | 7                | 7                |
| Parts dans les entreprises liées                     | 46 291           | 46 291           |
| Crédit-bail et location avec option d'achat          | 2 698 440        | 2 629 611        |
| Location simple                                      | 6 787            | 8 055            |
| Immobilisations corporelles & incorporelles          | 0                | 0                |
| Autres actifs                                        | 48 291           | 21 017           |
| Comptes de régularisation                            | 22 712           | 4 740            |
| <b>Total de l'actif</b>                              | <b>3 078 400</b> | <b>2 899 193</b> |
| <b>Passif</b>                                        | <b>2019</b>      | <b>2018</b>      |
| Dettes envers les établissements de crédit           | 2 711 825        | 2 580 009        |
| Opérations avec la clientèle                         | 179 657          | 169 492          |
| Dettes représentées par un titre                     | 1 000            | 1 000            |
| Autres passifs                                       | 46 099           | 46 202           |
| Comptes de régularisation                            | 64 870           | 34 807           |
| Provisions                                           | 40               | 207              |
| <b>Capitaux propres hors FRBG</b>                    | <b>74 910</b>    | <b>67 475</b>    |
| – Capital souscrit                                   | 32 000           | 32 000           |
| – Prime d'émission                                   | 17 642           | 17 642           |
| – Réserves                                           | 3 275            | 3 275            |
| – Subventions d'investissements                      | 6 138            | 6 335            |
| – Report à nouveau                                   | 4                | 8                |
| – Résultat de l'exercice                             | 15 851           | 8 216            |
| <b>Total du passif</b>                               | <b>3 078 400</b> | <b>2 899 193</b> |

**Hors bilan comparé 2019-2018**

| <b>En milliers d'euros</b>                              | <b>2019</b>    | <b>2018</b>    |
|---------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Engagements donnés</b>                               | <b>316 486</b> | <b>268 357</b> |
| Engagements de financement des établissements de crédit | 50 500         |                |
| Engagements de financement de la clientèle              | 265 612        | 268 075        |
| Engagements de garantie                                 | 373            | 283            |
| <b>Engagements reçus</b>                                | <b>208 892</b> | <b>245 768</b> |
| Engagements de financement                              | 32 858         | 44 923         |
| Engagements de garantie reçus d'établissement de crédit | 109 177        | 134 864        |
| Engagements de garantie reçus de la clientèle           | 66 856         | 65 981         |
| Engagements sur titres                                  | 0              | 0              |

**II. — Compte de résultat comparé 2019-2018**

| <b>En milliers d'euros</b>                              | <b>2019</b>   | <b>2018</b>   |
|---------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Intérêts et produits assimilés                          | 2 030         | 1 826         |
| Intérêts et charges assimilés                           | -30 917       | -30 489       |
| Produits sur opérations de crédit-bail et assimilés     | 345 173       | 313 409       |
| Charges sur opérations de crédit-bail et assimilés      | -289 999      | -259 376      |
| Produits sur opérations de location simple              | 5 940         | 5 315         |
| Charges sur opérations de location simple               | -6 355        | -4 616        |
| Revenus des titres à revenu variable                    | 0             | 0             |
| Commissions (produits - charges)                        | -10           | -1 078        |
| Autres produits d'exploitation bancaire et non bancaire | 1 104         | 1 298         |
| Autres charges d'exploitation bancaire et non bancaire  | -1 189        | -1 391        |
| <b>Produit net bancaire</b>                             | <b>25 777</b> | <b>24 898</b> |

|                                     |               |               |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
| Charges générales d'exploitation    | -15 789       | -14 962       |
| <b>Résultat brut d'exploitation</b> | <b>9 989</b>  | <b>9 937</b>  |
| Cout du risque                      | 363           | 54            |
| <b>Résultat d'exploitation</b>      | <b>10 351</b> | <b>9 991</b>  |
| <b>Résultat courant avant impôt</b> | <b>10 351</b> | <b>9 991</b>  |
| <b>Impôt sur les bénéfices</b>      | <b>5 499</b>  | <b>-1 775</b> |
| <b>Résultat net</b>                 | <b>15 851</b> | <b>8 216</b>  |

### III. — Affectation du résultat

L'Assemblée générale, sur proposition du Conseil d'administration, décide d'affecter le bénéfice de l'exercice s'élevant à 15.850.897,63 EUR comme suit :

|                                                          |                          |
|----------------------------------------------------------|--------------------------|
| Bénéfice de l'exercice                                   | 15.850.897,63 EUR        |
| Report à nouveau de l'exercice précédent                 | 3.654,49 EUR             |
| <b>Résultat distribuable</b>                             | <b>15.854.552,12 EUR</b> |
| Distribution de dividendes<br>(7,92 X 2.000.000 actions) | - 15.840.000,00 EUR      |
| <b>Solde au report à nouveau</b>                         | <b>14.552,12 EUR</b>     |

Le dividende de 15.840.000,00 EUR est payable au plus tard le 31 mai 2019 à raison de 7,92 EUR par action de 16 EUR de nominal.

Le montant des dividendes distribués par action, au titre des trois derniers exercices est de :

| (En euros)          | 2016 | 2017 | 2018 |
|---------------------|------|------|------|
| Dividende distribué | 0    | 3,42 | 4,11 |

Cette résolution est adoptée à l'unanimité des membres présents ou représentés.

### IV. — Annexes aux comptes sociaux Exercice du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2019

#### 1. — Faits marquants de l'exercice

Néant.

#### 2. — Principes comptables et méthodes d'évaluation

Les comptes de NATIOCREDBAIL ont été établis conformément aux dispositions réglementaires applicables aux banques, telles qu'elles sont prévues en particulier par le Règlement 91-01 du Comité de la Réglementation Bancaire relatif à l'établissement et à la publication des comptes annuels des établissements de crédit, modifié par les règlements CRC 2000-03, CRC 2004-16, CRC 2005-04 et le règlement ANC n° 2014-07 du comité de la Réglementation Comptable.

Conformément aux dispositions du règlement 2002-03 du Comité de la Réglementation Comptable et des précisions apportées par l'avis 2003 G du Comité d'urgence, les encours sous risque sont ventilés en encours douteux et en encours douteux compromis, cette dernière catégorie reprenant principalement les créances déchues du terme en crédit et résiliées en opérations de crédit-bail et de location simple. Par ailleurs, aucune créance n'est restructurée à des conditions hors marché.

NATIOCREDBAIL fait application, depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2005, de l'article 13 du règlement n°2002-03 du CRC relatif aux modalités de calcul des dépréciations pour créances douteuses et créances douteuses compromises, fondées sur une évaluation actualisée des flux recouvrables. Conformément au règlement, l'incidence de l'actualisation a été comptabilisée lorsque son résultat est apparu significatif au regard des montants prudemment estimés.

L'effet de désactualisation est comptabilisé en Produit Net Bancaire. L'effet d'actualisation est comptabilisé en coût du risque.

#### A.) – Conversion des opérations libellées en devises.

NATIOCREDBAIL n'effectue pas d'opérations en devises.

#### B.) – Créances sur les établissements de crédit.

Ce poste correspond notamment aux disponibilités en trésorerie et aux prêts accordés à des établissements de crédit. Les créances sur les établissements de crédit sont ventilées en créances à vue et créances à terme.

Au compte de résultat, les dotations et reprises de provisions et de dépréciations, les pertes sur créances irrécupérables et les récupérations sur créances amorties sont regroupées dans la rubrique « Coût du risque ». Les intérêts correspondant à la rémunération de la valeur comptable des créances dépréciées, ou à la reprise de l'effet d'actualisation, sont comptabilisés en « Produits d'intérêts ».

Les créances sur les établissements de crédit sont inscrites au bilan à leur valeur nominale augmentée des intérêts courus non échus.

#### C.) – Opérations avec la clientèle.

Les créances sur la clientèle comprennent les concours distribués aux agents économiques autres que les établissements de crédit et sont inscrites au bilan à leur valeur nominale augmentée des intérêts courus non échus.

Les prêts consentis sont répartis entre les encours réputés sains et les encours jugés douteux.

Le suivi des créances s'appuie sur le système de notation des risques du groupe BNP PARIBAS.

L'échelle de notation comprend douze niveaux : dix couvrant les créances saines et deux relatifs aux clients douteux et douteux compromis.

Conformément aux dispositions de l'article 3 du CRC 2002-03, sont considérées comme douteuses les créances pour lesquelles :

- Il existe un risque de voir les débiteurs dans l'impossibilité d'honorer tout ou partie de leurs engagements
- Les crédits présentant des échéances impayées depuis plus de trois mois, ou plus de six mois en matière de crédit aux collectivités locales
- Les crédits faisant l'objet d'une procédure contentieuse.

La classification en douteux d'une créance entraîne immédiatement celle de l'ensemble des encours et des engagements relatifs au débiteur dans cette même catégorie.

Ces crédits donnent lieu à constitution d'une dépréciation qui correspond à la différence entre la valeur brute de la créance et la valeur actualisée au taux effectif d'origine du crédit (pour les crédits à taux fixe) ou au dernier taux connu (pour les crédits à taux variable) des flux futurs estimés recouvrables.

Les flux futurs attendus sont estimés de deux façons :

- Manuellement par les gestionnaires des créances qui font une évaluation unitaire de ce flux.
- Statistiquement pour les créances de petits montants selon des seuils de créances propres à chaque marché.

Le montant des dépréciations calculées sur base statistique est à néant pour NATIOCREDBAIL.

Lorsque le paiement des échéances initiales d'un crédit devenu douteux a repris de manière régulière, celui-ci peut à nouveau être classé dans la catégorie des créances saines.

Sont considérées comme douteuses compromises :

- Les créances pour lesquelles la déchéance du terme a été prononcée
- Les créances classées en douteux depuis plus d'un an.

Les dépréciations pour créances douteuses couvrant des risques inscrits à l'actif du bilan sont affectées en déduction des actifs concernés.

Au compte de résultat, les dotations et reprises de provisions pour dépréciation, les pertes sur créances irrécouvrables et les récupérations sur créances amorties sont regroupées dans la rubrique « Coût du risque »

Les intérêts correspondant à la rémunération de la valeur des créances dépréciées ou à la reprise de l'effet actualisation sont comptabilisés en « produits d'intérêts ».

Les intérêts des crédits déclassés en douteux font l'objet d'une dépréciation égale à 100 %.

#### **D.) – Titres.**

La comptabilisation des titres est décrite dans les dispositions du règlement CRC 2005-01. Les titres sont classés dans les catégories suivantes : titres de transaction, titres de placement, titres de l'activité de portefeuille, titres d'investissement, autres titres détenus à long terme, titres de participation et parts dans les entreprises liées.

##### ***Titres de transaction***

Les titres, qui à l'origine sont acquis ou vendus avec l'intention de les revendre ou de les racheter à court terme et ceux détenus du fait d'une activité de mainteneur de marché, sont évalués individuellement à leur prix de marché.

Les variations de valeur contribuent à la formation du résultat de ce portefeuille. Les titres enregistrés parmi les titres de transaction ne peuvent être reclassés dans une autre catégorie comptable, et continuent de suivre les règles de présentation et de valorisation des titres de transaction jusqu'à leur sortie du bilan par cession, remboursement intégral ou passage en pertes.

NATIOCREDBAIL ne détient pas de titres de transaction au 31 décembre 2019.

##### ***Titres de placement***

Il s'agit de titres qui, ne sont inscrits dans aucune des autres catégories existantes. Les titres de placement sont évalués au plus bas du prix d'acquisition ou de la valeur probable de négociation (cours de bourse si les titres sont cotés). Ils constituent des « actions et autres titres à revenu variable ».

NATIOCREDBAIL ne détient pas de titres de placement au 31 décembre 2019.

##### ***Titres d'investissement***

Il s'agit de titres acquis avec l'intention manifeste de les conserver jusqu'à leur échéance.

Les titres d'investissement correspondent à des billets à moyen terme négociables destinés à être conservés durablement et pour lesquels il existe un financement par des ressources adossées à caractère permanent et durablement affectées.

Ces titres sont enregistrés à la date de souscription pour leur valeur nominale. Ils sont inscrits au poste « obligations et autres titres à revenu fixe ».

NATIOCREDBAIL ne détient pas de titres d'investissement au 31 décembre 2019.

##### ***Titres de l'activité de portefeuille***

Relèvent d'une activité de portefeuille, les investissements réalisés de façon régulière avec pour seul objectif, d'en retirer le gain en capital à moyen terme sans intention d'investir durablement dans le développement du fonds de commerce de l'entreprise émettrice.

Les titres de l'activité de portefeuille sont comptabilisés individuellement au plus bas de leur coût historique ou de leur valeur d'utilité. La valeur d'utilité est déterminée en tenant compte des perspectives générales d'évolution de l'émetteur et de l'horizon de détention. La valeur d'utilité des titres cotés est principalement déterminée par référence au cours de bourse sur une période suffisamment longue.

NATIOCREDIBAIL ne détient pas de titres de l'activité portefeuille au 31 décembre 2019.

#### **Autres titres détenus à long terme, titres de participation et parts dans les entreprises liées**

Les « Parts dans les entreprises liées » sont constitués par des participations présentant un caractère stratégique pour le développement de ses activités.

Les titres de participation sont comptabilisés individuellement au plus bas de leur valeur d'acquisition ou de leur valeur d'utilité. La valeur d'utilité est déterminée par référence à une méthode d'évaluation multicritères fondée sur les éléments disponibles tels que l'actualisation des flux futurs, la somme des parties, l'actif net réévalué et les rapports communément utilisés qui leur sont relatifs pour apprécier les perspectives de rentabilité et de réalisation de chaque ligne de titre.

Les plus ou moins-values de cession et les mouvements de dotations ou reprises de dépréciation sont enregistrés dans la rubrique « Gains ou pertes sur actifs immobilisés » du compte de résultat.

Les dividendes sont enregistrés dans la rubrique "Revenus des titres à revenu variable".

#### **E.) – Crédit-Bail Immobilier et Immeuble en Location Simple**

Ces rubriques recensent les immobilisations données en location nettes des amortissements comptables pratiqués. Conformément à l'avis n° 2006-C du 4 octobre 2006 explicitant les dispositions de l'avis n° 2004-15, les dispositions du règlement du CRC n° 2002-10 relatif à l'amortissement et à la dépréciation des actifs ne s'appliquent pas aux opérations de crédit-bail et de location financière.

##### **— Crédit-bail Immobilier**

Il convient au préalable de rappeler que NATIOCREDBAIL avait opté pour le maintien du régime fiscal d'exonération dans les conditions prévues par l'article 96 de la loi de finances pour 1991, et dont les dispositions générales sont rappelées ci-après :

Le régime fiscal des opérations de crédit-bail immobilier diffère selon qu'il s'agit :

- des opérations conclues avant le 1er janvier 1991 : maintien du régime fiscal de faveur des SICOMI ;
- des opérations conclues entre le 1er janvier 1991 et le 31 décembre 1995 : maintien du régime de faveur jusqu'au 31 décembre 1995, sauf pour les opérations portant sur des immeubles à usage de bureaux, exclues du bénéfice du régime dérogatoire dès le 1er janvier 1991.

##### **— Opérations de crédit-bail conclues jusqu'au 31 décembre 1995**

###### **a.) – Valeur brute des immobilisations de crédit-bail**

La valeur brute des immobilisations comprend l'ensemble des éléments constitutifs du prix de revient. Dans le cadre de VEFA ou de construction, des préloyers peuvent être inclus dans les contrats avec le crédit-preneur et qui seront comptabilisés en produit à recevoir capitalisé dans la valeur brute locative ou payés à la facturation.

###### **b.) – Amortissement des immobilisations**

L'amortissement est comptabilisé selon un mode dégressif pour chaque opération. Cependant, conformément à la réglementation particulière applicable aux SICOMI (circulaire du 30 septembre 1968), la Société peut amortir ses immeubles sur des durées plus courtes que celles de droit commun. NATIOCREDBAIL amortit sur une durée de vingt ans ses immeubles.

###### **c.) – Provision pour moins-value sur valeur résiduelle**

La Société est autorisée à constituer chaque année une provision spéciale, dite « Provision article 64 », égale à la différence entre l'amortissement financier annuel de l'opération et l'amortissement comptable dudit immeuble pratiqué.

##### **— Opérations de crédit-bail conclues à partir du 1er janvier 1996**

###### **a.) – Valeur brute des immobilisations**

La valeur brute des immobilisations comprend l'ensemble des éléments constitutifs du prix de revient. Dans le cadre de VEFA ou de construction, des préloyers peuvent être portés dans les contrats avec le crédit-preneur qui sont comptabilisés en produit à recevoir et capitalisé dans la valeur brute locative ou payés à la facturation.

###### **b.) – Amortissement des immobilisations**

Les amortissements des immobilisations sont comptabilisés suivant un mode linéaire sur 20 ans.

###### **c.) – Provision pour moins-value sur valeur résiduelle**

L'article 39 quinquies I du Code général des impôts offre aux entreprises de crédit-bail la possibilité de constituer en franchise d'impôt une provision pour étaler la prise en charge de la perte supportée en fin de contrat du fait d'un prix de levée d'option plus faible que la valeur nette comptable de l'immeuble.

##### **— Créances douteuses**

Comme pour les opérations de crédit, en matière d'opérations de crédit-bail ou de location simple, le suivi des créances s'appuie sur le système de notation des risques du groupe BNP PARIBAS. L'échelle de notation comprend douze niveaux : dix couvrant les créances saines et deux relatifs aux clients douteux et douteux compromis.

Conformément aux dispositions de l'article 3 du CRC 2002-03, sont considérées comme douteuses les créances pour lesquelles :

- Il existe un risque de voir les débiteurs dans l'impossibilité d'honorer tout ou partie de leurs engagements
- Les contrats présentant des échéances impayées depuis plus de trois mois, ou plus de six mois en matière de crédit aux collectivités locales
- Les contrats faisant l'objet d'une procédure contentieuse.

La classification en douteux d'une créance entraîne immédiatement celle de l'ensemble des encours et des engagements relatifs au débiteur dans cette même catégorie.

Ces créances donnent lieu à la constitution d'une dépréciation qui correspond à la différence entre la valeur brute de la créance et la valeur actualisée au taux effectif d'origine du contrat (pour les contrats à taux fixe) ou au dernier taux connu (pour les contrats à taux variable) des flux futurs estimés recouvrables.

Les flux futurs attendus sont évalués de deux façons :

- Manuellement par les gestionnaires des créances qui font une évaluation unitaire de ce flux.
- Statistiquement pour les créances de petits montants selon des seuils de créances propres à chaque marché.

Le montant des dépréciations calculées sur base statistique est à néant pour NATIOCREDBAIL.

Lorsque le paiement des échéances initiales d'un contrat de crédit-bail ou de location devenu douteux a repris de manière régulière, celui-ci peut à nouveau être classé dans la catégorie des créances saines.

Sont considérées comme douteuses compromises :

- Les créances pour lesquelles la résiliation du contrat de crédit-bail ou de location a été prononcée
- Les créances classées en douteux depuis plus d'un an.

Les dépréciations pour créances douteuses couvrant des risques inscrits à l'actif du bilan sont affectées en déduction des actifs concernés.

Au compte de résultat, conformément aux dispositions du CRC 2005-04, les dotations et reprises de provisions pour dépréciation, les pertes sur créances irrécouvrables et les récupérations sur créances amorties sont inscrites dans la rubrique « Produits sur opérations de crédit-bail ou Produits sur opérations de location simple ». Il en est de même pour les intérêts correspondant à la rémunération de la valeur des créances dépréciées ou à la reprise de l'effet d'actualisation.

Les intérêts compris dans les échéances de loyers de crédit-bail ou de location déclassés en douteux font l'objet d'une dépréciation égale à 100 %.

#### — Dépréciation des immobilisations

Le montant des dépréciations destinées à couvrir les moins-values potentielles sur matériels relatifs à des contrats ayant fait l'objet d'un déclassement en douteux se calcule par différence entre la valeur de vente estimée (base statistique ou manuelle) et la VNC au 31/12/2019.

#### F.) – Immobilisations

##### — Immobilisations incorporelles

NATIOCREDBAIL ne détient pas d'Immobilisations incorporelles au 31 décembre 2019.

##### — Immobilisations corporelles

NATIOCREDBAIL ne détient pas d'Immobilisations corporelles au 31 décembre 2019. Elle bénéficie de l'assistance administrative de BPLG.

#### G.) – Provisions

Les provisions de passif concernent essentiellement les provisions pour litiges, amendes et risques. Conformément au règlement CRC 2000-06, les provisions sont évaluées pour le montant correspondant à la meilleure estimation de la sortie de ressources nécessaire à l'extinction de l'obligation déterminée comme correspondant à l'hypothèse la plus probable.

Ces passifs constituent une obligation actuelle juridique ou implicite de NATIOCREDBAIL à l'égard d'un tiers dont il est probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers.

Les dotations et reprises de provisions sont enregistrées en résultat sur les lignes correspondant à la nature des dépenses futures couvertes.

#### H.) – Produit Net Bancaire.

##### — Intérêts, produits et charges assimilées

Les intérêts et agios sont enregistrés en résultat prorata temporis.

Les commissions (notamment de risque) et produits assimilés sur opérations bancaires dont le calcul et la perception correspondent à l'évolution d'un encours au bilan ou au hors bilan, sont considérés comme acquis prorata temporis et sont repris dans ces postes.

##### — Charges et produits sur opérations de crédit-bail et assimilés et de location simple

Les charges sur opérations de crédit-bail immobilier et de location simple correspondent aux amortissements industriels admis par l'administration fiscale. Sont incluses également les provisions spéciales (Art 39 & Art 64) et les moins-values comptables dégagées lors de la cession des immeubles en fin de contrat.

Les produits sur opérations de crédit-bail immobilier et de location simple enregistrent les loyers échus, régularisés des loyers perçus d'avance ou des loyers à recevoir en fin d'exercice. S'y ajoutent les plus-values comptables dégagées lors de la cession des immeubles en fin de location et les reprises de provisions spéciales (Art 39 & Art 64), les indemnités exigibles sur contrats résiliés pour leur variation positive ou négative par rapport à l'exercice précédent, les frais de dossiers et le coût du risque.

#### I.) – Charges Générales d'Exploitation.

Les charges générales d'exploitation s'élèvent à 15 789 K€ contre 14 962 K€ en 2018 et sont essentiellement constituées par les rémunérations d'intermédiaires et assistance administrative à hauteur de 13 953 K€.

### 3. — Notes sur le bilan

#### A) Opérations en devises

Néant.

#### B) Créances sur les établissements de crédit.

| En milliers d'euros          | 2019           | 2018           |
|------------------------------|----------------|----------------|
| Créances à vue               | 110 547        | 81 359         |
| Créances rattachées          |                |                |
| <b>Total à vue</b>           | <b>110 547</b> | <b>81 359</b>  |
| Prêt au jour le jour         | -              | -              |
| Autres créances à terme      | 144 230        | 106 708        |
| Créances rattachées          | 1 091          | 1 071          |
| <b>Total à terme</b>         | <b>145 321</b> | <b>107 779</b> |
| <b>Total Créances Saines</b> | <b>255 868</b> | <b>189 138</b> |

  

| En milliers d'euros               | Brut      | Provision   | Net      |
|-----------------------------------|-----------|-------------|----------|
| Créances douteuses sur Ets Crédit | 14        | - 11        | 3        |
| <b>Total Créances Douteuses</b>   | <b>14</b> | <b>- 11</b> | <b>3</b> |

Echéancier au 31 décembre 2019

| En milliers d'euros                         | Total bilan | < 3 mois | 3 mois à 1 an | 1an-5ans | > 5ans |
|---------------------------------------------|-------------|----------|---------------|----------|--------|
| Créances à terme (hors créances rattachées) | 144 230     | 2 305    | 6 980         | 45 147   | 89 798 |

#### C) Opérations avec la clientèle (actif)

Néant.

#### D) Obligations et autres titres à revenu fixe

Néant.

#### E) Actions et autres titres à revenu variable

Néant.

#### F) Participations et autres titres détenus à long terme et parts dans les entreprises liées

| En milliers d'euros                                  | Valeur nette  | dont titres cotés | dont titres non cotés | dont établissements de crédit |
|------------------------------------------------------|---------------|-------------------|-----------------------|-------------------------------|
| Participations et autres titres détenus à long terme | 7             | 0                 | 7                     | 0                             |
| Parts dans les entreprises liées                     | 46 291        | 0                 | 0                     | 46 291                        |
| <b>Total 2019</b>                                    | <b>46 298</b> | <b>0</b>          | <b>7</b>              | <b>46 291</b>                 |
| <b>Total 2018</b>                                    | <b>46 298</b> | <b>0</b>          | <b>7</b>              | <b>46 291</b>                 |

L'évolution des valeurs brutes et nettes des titres de participation et parts dans les entreprises liées sur l'exercice est présentée ci-après :

| En milliers d'euros                     | Total         | Participations et autres titres détenus à long terme | Parts dans les entreprises liées |
|-----------------------------------------|---------------|------------------------------------------------------|----------------------------------|
| Valeur brute au 31 décembre 2018        | 46 298        | 7                                                    | 46 291                           |
| Acquisitions de l'exercice              | 0             | 0                                                    |                                  |
| Cessions de l'exercice                  | -             |                                                      |                                  |
| Autres mouvements                       | -             |                                                      |                                  |
| <b>Valeur brute au 31 décembre 2019</b> | <b>46 298</b> | <b>7</b>                                             | <b>46 291</b>                    |
| Dépréciations au 31 décembre 2018       | -             |                                                      |                                  |
| Dotations de l'exercice                 | -             |                                                      |                                  |
| Reprises de l'exercice                  | -             |                                                      |                                  |
| Autres mouvements                       | -             |                                                      |                                  |
| Dépréciations au 31 décembre 2019       | -             | -                                                    |                                  |

|                                  |        |   |        |
|----------------------------------|--------|---|--------|
| Valeur nette au 31 décembre 2018 | 46 298 | 7 | 46 291 |
| Valeur nette au 31 décembre 2019 | 46 298 | 7 | 46 291 |

## G) Crédit bail

| En milliers d'euros                                   | Immobilisations     |                                              |                                         |                                 |                     |
|-------------------------------------------------------|---------------------|----------------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------|---------------------|
|                                                       | Solde au 31/12/2018 | Acquisitions d'immobilisations de l'exercice | Sorties d'immobilisations de l'exercice | Autres Variations de l'exercice | Solde au 31/12/2019 |
| Immobilisations en Crédit Bail                        |                     |                                              |                                         |                                 |                     |
| Immobilisations en Crédit Bail France                 | 3 758 954           | 433 481                                      | -135 803                                | -9 584                          | 4 047 048           |
| <b>Total des immobilisations en Crédit Bail</b>       | <b>3 758 954</b>    | <b>433 481</b>                               | <b>-135 803</b>                         | <b>-9 584</b>                   | <b>4 047 048</b>    |
| Immobilisations en cours Crédit Bail                  |                     |                                              |                                         |                                 |                     |
| Immobilisations en cours Crédit Bail France           | 184 279             | 158 611                                      | -184 279                                | 0                               | 158 611             |
| <b>Total des Immobilisations en cours Crédit Bail</b> | <b>184 279</b>      | <b>158 611</b>                               | <b>-184 279</b>                         | <b>0</b>                        | <b>158 611</b>      |
| Acomptes versés fournisseurs                          |                     |                                              |                                         |                                 |                     |
| Acomptes versés fournisseurs France                   |                     |                                              |                                         |                                 |                     |
| <b>Total des acomptes versés fournisseurs</b>         | <b>0</b>            | <b>0</b>                                     | <b>0</b>                                | <b>0</b>                        | <b>0</b>            |
| <b>Total Immobilisations Crédit Bail</b>              | <b>3 943 233</b>    | <b>592 092</b>                               | <b>-320 082</b>                         | <b>-9 584</b>                   | <b>4 205 659</b>    |

| En milliers d'euros                                   | Amortissements      |                                            |                                         |                                 |                     | Valeur nette comptable au 31/12/2019 |
|-------------------------------------------------------|---------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------|---------------------|--------------------------------------|
|                                                       | Solde au 31/12/2018 | Dotations aux amortissements de l'exercice | Reprises d'amortissements de l'exercice | Autres Variations de l'exercice | Solde au 31/12/2019 |                                      |
| Immobilisations en Crédit Bail                        |                     |                                            |                                         |                                 |                     |                                      |
| Immobilisations en Crédit Bail France                 | 941 783             | 172 388                                    | -48 066                                 | -1 930                          | 1 064 175           | 2 982 873                            |
| <b>Total des immobilisations en Crédit Bail</b>       | <b>941 783</b>      | <b>172 388</b>                             | <b>-48 066</b>                          | <b>-1 930</b>                   | <b>1 064 175</b>    | <b>2 982 873</b>                     |
| Immobilisations en cours Crédit Bail                  |                     |                                            |                                         |                                 |                     |                                      |
| Immobilisations en cours Crédit Bail France           |                     |                                            |                                         |                                 |                     | 158 611                              |
| <b>Total des Immobilisations en cours Crédit Bail</b> | <b>0</b>            | <b>0</b>                                   | <b>0</b>                                | <b>0</b>                        | <b>0</b>            | <b>158 611</b>                       |
| Acomptes versés fournisseurs                          |                     |                                            |                                         |                                 |                     |                                      |
| Acomptes versés fournisseurs France                   |                     |                                            |                                         |                                 | 0                   |                                      |
| <b>Total des acomptes versés fournisseurs</b>         | <b>0</b>            | <b>0</b>                                   | <b>0</b>                                | <b>0</b>                        | <b>0</b>            | <b>0</b>                             |
| <b>Total Immobilisations Crédit Bail</b>              | <b>941 783</b>      | <b>172 388</b>                             | <b>-48 066</b>                          | <b>-1 930</b>                   | <b>1 064 175</b>    | <b>3 141 484</b>                     |

| En milliers d'euros                                   | Provisions Art 39 et dépréciation des immeubles |                                            |                                         |                                 |                     |
|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------|---------------------|
|                                                       | Solde au 31/12/2018                             | Dotations aux amortissements de l'exercice | Reprises d'amortissements de l'exercice | Autres Variations de l'exercice | Solde au 31/12/2019 |
| Immobilisations en Crédit Bail                        |                                                 |                                            |                                         |                                 |                     |
| Immobilisations en Crédit Bail France                 | 390 739                                         | 93 954                                     | -25 204                                 | -468                            | 459 021             |
| <b>Total des immobilisations en Crédit Bail</b>       | <b>390 739</b>                                  | <b>93 954</b>                              | <b>-25 204</b>                          | <b>-468</b>                     | <b>459 021</b>      |
| Immobilisations en cours Crédit Bail                  |                                                 |                                            |                                         |                                 |                     |
| Immobilisations en cours Crédit Bail France           |                                                 |                                            |                                         |                                 |                     |
| <b>Total des Immobilisations en cours Crédit Bail</b> | <b>0</b>                                        | <b>0</b>                                   | <b>0</b>                                | <b>0</b>                        | <b>0</b>            |
| Acomptes versés fournisseurs                          |                                                 |                                            |                                         |                                 |                     |
| Acomptes versés fournisseurs France                   |                                                 |                                            |                                         |                                 |                     |
| <b>Total des acomptes versés fournisseurs</b>         | <b>0</b>                                        | <b>0</b>                                   | <b>0</b>                                | <b>0</b>                        | <b>0</b>            |
| <b>Total Immobilisations Crédit Bail</b>              | <b>390 739</b>                                  | <b>93 954</b>                              | <b>-25 204</b>                          | <b>-468</b>                     | <b>459 021</b>      |

| En milliers d'euros                                                                 | Solde au 31/12/2018 | Dotations aux amortissements de l'exercice | Reprises d'amortissements de l'exercice | Autres Variations de l'exercice | Solde au 31/12/2019 |
|-------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------|---------------------|
| Créances douteuses valeur brute Crédit Bail (1)                                     |                     |                                            |                                         |                                 |                     |
| Créances douteuses valeur brute Crédit Bail France                                  | 50 675              |                                            |                                         |                                 | 43 770              |
| <b>Total Créances douteuses valeur brute Crédit Bail (1)</b>                        | <b>50 675</b>       |                                            |                                         |                                 | <b>43 770</b>       |
| Provisions sur créances douteuses Crédit Bail (1)                                   |                     |                                            |                                         |                                 |                     |
| Provisions sur créances douteuses Crédit Bail France                                | 42 198              | 5 954                                      | -12 362                                 | -6                              | 35 784              |
| <b>Total Provisions sur créances douteuses Crédit Bail (1)</b>                      | <b>42 198</b>       | <b>5 954</b>                               | <b>-12 362</b>                          | <b>-6</b>                       | <b>35 784</b>       |
| Créances rattachées Crédit Bail                                                     |                     |                                            |                                         |                                 |                     |
| Créances rattachées Crédit Bail France                                              | 10 424              |                                            |                                         |                                 | 7 991               |
| <b>Total Créances rattachées Crédit Bail</b>                                        | <b>10 424</b>       |                                            |                                         |                                 | <b>7 991</b>        |
| <b>Total des créances douteuses valeur nette et créances rattachées Crédit bail</b> | <b>18 901</b>       |                                            |                                         |                                 | <b>15 978</b>       |

(1) En application du CRC 2002-03 les encours douteux et les provisions se ventilent de la façon suivante :

|                                        | brut          | provision      | net          |
|----------------------------------------|---------------|----------------|--------------|
| Crédit bail compromis                  | 41 172        | -35 177        | 5 995        |
| <b>Total crédit bail compromis</b>     | <b>41 172</b> | <b>-35 177</b> | <b>5 995</b> |
| Crédit bail non compromis              | 2 598         | -606           | 1 992        |
| <b>Total crédit bail non compromis</b> | <b>2 598</b>  | <b>-606</b>    | <b>1 992</b> |
| <b>Total crédit-bail</b>               | <b>43 770</b> | <b>-35 784</b> | <b>7 987</b> |

**H) Location simple**

| En milliers d'euros                                       | Immobilisations     |                                              |                                         |                                 |                     |
|-----------------------------------------------------------|---------------------|----------------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------|---------------------|
|                                                           | Solde au 31/12/2018 | Acquisitions d'immobilisations de l'exercice | Sorties d'immobilisations de l'exercice | Autres Variations de l'exercice | Solde au 31/12/2019 |
| Immobilisations en Location Simple                        |                     |                                              |                                         |                                 |                     |
| Immobilisations en Location Simple France                 | 0                   | 0                                            | 0                                       | 0                               | 0                   |
| Immobilisations patrimoine France                         | 24 825              | 515                                          | -18 735                                 | 8 030                           | 14 636              |
| <b>Total des immobilisations en Location Simple</b>       | <b>24 825</b>       | <b>515</b>                                   | <b>-18 735</b>                          | <b>8 030</b>                    | <b>14 636</b>       |
| Immobilisations en cours Location Simple                  |                     |                                              |                                         |                                 |                     |
| Immobilisations en cours Location Simple France           | 0                   | 0                                            | 0                                       | 0                               | 0                   |
| <b>Total des Immobilisations en cours Location Simple</b> | <b>0</b>            | <b>0</b>                                     | <b>0</b>                                | <b>0</b>                        | <b>0</b>            |
| Acomptes versés fournisseurs                              |                     |                                              |                                         |                                 |                     |
| Acomptes versés fournisseurs France                       | 0                   | 0                                            | 0                                       | 0                               | 0                   |
| <b>Total des acomptes versés fournisseurs</b>             | <b>0</b>            | <b>0</b>                                     | <b>0</b>                                | <b>0</b>                        | <b>0</b>            |
| <b>Total Immobilisations Location Simple</b>              | <b>24 825</b>       | <b>515</b>                                   | <b>-18 735</b>                          | <b>8 030</b>                    | <b>14 636</b>       |

| En milliers d'euros                                       | Amortissements      |                                            |                                         |                                 |                     | Valeur nette comptable au 31/12/2019 |
|-----------------------------------------------------------|---------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------|---------------------|--------------------------------------|
|                                                           | Solde au 31/12/2018 | Dotations aux amortissements de l'exercice | Reprises d'amortissements de l'exercice | Autres Variations de l'exercice | Solde au 31/12/2019 |                                      |
| Immobilisations en Location Simple                        |                     |                                            |                                         |                                 |                     |                                      |
| Immobilisations en Location Simple France                 | 0                   | 0                                          | 0                                       | 0                               | 0                   | 0                                    |
| Immobilisations patrimoine France                         | 10 857              | 639                                        | -9 612                                  | 1 930                           | 3 815               | 10 821                               |
| <b>Total des immobilisations en Location Simple</b>       | <b>10 857</b>       | <b>639</b>                                 | <b>-9 612</b>                           | <b>1 930</b>                    | <b>3 815</b>        | <b>10 821</b>                        |
| Immobilisations en cours Location Simple                  |                     |                                            |                                         |                                 |                     |                                      |
| Immobilisations en cours Location Simple France           | 0                   | 0                                          | 0                                       | 0                               | 0                   | 0                                    |
| <b>Total des Immobilisations en cours Location Simple</b> | <b>0</b>            | <b>0</b>                                   | <b>0</b>                                | <b>0</b>                        | <b>0</b>            | <b>0</b>                             |
| Acomptes versés fournisseurs                              |                     |                                            |                                         |                                 |                     |                                      |
| Acomptes versés fournisseurs France                       | 0                   | 0                                          | 0                                       | 0                               | 0                   | 0                                    |
| <b>Total des acomptes versés fournisseurs</b>             | <b>0</b>            | <b>0</b>                                   | <b>0</b>                                | <b>0</b>                        | <b>0</b>            | <b>0</b>                             |
| <b>Total Immobilisations Location Simple</b>              | <b>10 857</b>       | <b>639</b>                                 | <b>-9 612</b>                           | <b>1 930</b>                    | <b>3 815</b>        | <b>10 821</b>                        |

| En milliers d'euros                                       | Provisions Art 39 et dépréciation des immeubles |                                            |                                         |                                 |                     |
|-----------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------|---------------------|
|                                                           | Solde au 31/12/2018                             | Dotations aux amortissements de l'exercice | Reprises d'amortissements de l'exercice | Autres Variations de l'exercice | Solde au 31/12/2019 |
| Immobilisations en Location Simple                        |                                                 |                                            |                                         |                                 |                     |
| Immobilisations en Location Simple France                 | 0                                               | 0                                          | 0                                       | 0                               | 0                   |
| Immobilisations patrimoine France                         | 5 913                                           | 1 959                                      | -4 305                                  | 468                             | 4 034               |
| <b>Total des immobilisations en Location Simple</b>       | <b>5 913</b>                                    | <b>1 959</b>                               | <b>-4 305</b>                           | <b>468</b>                      | <b>4 034</b>        |
| Immobilisations en cours Location Simple                  |                                                 |                                            |                                         |                                 |                     |
| Immobilisations en cours Location Simple France           | 0                                               | 0                                          | 0                                       | 0                               | 0                   |
| <b>Total des Immobilisations en cours Location Simple</b> | <b>0</b>                                        | <b>0</b>                                   | <b>0</b>                                | <b>0</b>                        | <b>0</b>            |
| Acomptes versés fournisseurs                              |                                                 |                                            |                                         |                                 |                     |
| Acomptes versés fournisseurs France                       | 0                                               | 0                                          | 0                                       | 0                               | 0                   |
| <b>Total des acomptes versés fournisseurs</b>             | <b>0</b>                                        | <b>0</b>                                   | <b>0</b>                                | <b>0</b>                        | <b>0</b>            |
| <b>Total Immobilisations Location Simple</b>              | <b>5 913</b>                                    | <b>1 959</b>                               | <b>-4 305</b>                           | <b>468</b>                      | <b>4 034</b>        |

| En milliers d'euros                                                | Solde au 31/12/2018 | Dotations aux amortissements de l'exercice | Reprises d'amortissements de l'exercice | Autres Variations de l'exercice | Solde au 31/12/2019 |
|--------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------|---------------------|
| Créances douteuses valeur brute Location Simple (1)                |                     |                                            |                                         |                                 |                     |
| Créances douteuses valeur brute Location Simple France             | 0                   |                                            |                                         |                                 | 0                   |
| <b>Total Créances douteuses valeur brute Location Simple (1)</b>   | <b>0</b>            |                                            |                                         |                                 | <b>0</b>            |
| Provisions sur créances douteuses Location Simple (1)              |                     |                                            |                                         |                                 |                     |
| Provisions sur créances douteuses Location Simple France           | 0                   | 0                                          | 0                                       | 0                               | 0                   |
| <b>Total Provisions sur créances douteuses Location Simple (1)</b> | <b>0</b>            | <b>0</b>                                   | <b>0</b>                                | <b>0</b>                        | <b>0</b>            |

|                                                                                         |          |  |  |          |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|----------|--|--|----------|
| Créances rattachées Location Simple                                                     |          |  |  |          |
| Créances rattachées Location Simple France                                              | 0        |  |  | 0        |
| <b>Total Créances rattachées Location Simple</b>                                        | <b>0</b> |  |  | <b>0</b> |
| <b>Total des créances douteuses valeur nette et créances rattachées Location Simple</b> | <b>0</b> |  |  | <b>0</b> |

**I) Immobilisations corporelles et incorporelles**

Néant.

**J) Autres actifs**

| En milliers d'euros      | 2019          | 2018          |
|--------------------------|---------------|---------------|
| Autres débiteurs divers  | 24 106        | 2 476         |
| Dépôts et cautionnements | 434           | 116           |
| Fonds de garantie        | 373           | 283           |
| Etat Impôts et taxes     | 8 751         | 5 551         |
| Créances douteuses       | 2             | 40            |
| Impôt différé            | 14 625        | 12 551        |
| <b>Total</b>             | <b>48 291</b> | <b>21 017</b> |

**K) Comptes de régularisation (Actif)**

| En milliers d'euros      | 2019          | 2018         |
|--------------------------|---------------|--------------|
| Valeurs à l'encaissement | -             | -            |
| Charges payées d'avance  | -             | -            |
| Produits à recevoir      | 21 133        | 3 009        |
| Charges à répartir       | -             | -            |
| Autres                   | 1 579         | 1 731        |
| <b>Total</b>             | <b>22 712</b> | <b>4 740</b> |

**L) Dettes envers les établissements de crédit**

| En milliers d'euros                 | 2019             | 2018             |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| Comptes et emprunts à vue           | 7 361            | 7 815            |
| Dettes rattachées                   |                  |                  |
| <b>Total à vue</b>                  | <b>7 361</b>     | <b>7 815</b>     |
| Valeurs données en pension          | -                | -                |
| Comptes et emprunts au jour le jour |                  |                  |
| Comptes et emprunts à échéance      | 2 700 138        | 2 567 681        |
| Dettes rattachées                   | 4 325            | 4 513            |
| <b>Total à terme</b>                | <b>2 704 464</b> | <b>2 572 194</b> |
| <b>Total</b>                        | <b>2 711 825</b> | <b>2 580 009</b> |

Echéancier des comptes et emprunts à échéance au 31 décembre 2019

| En milliers d'euros                         | Total bilan | < 3 mois | 3mois à 1 an | 1an-5ans  | > 5ans    |
|---------------------------------------------|-------------|----------|--------------|-----------|-----------|
| Comptes et emprunts - Entreprises liées     | 2 700 138   | 66 160   | 206 194      | 1 071 525 | 1 356 260 |
| Comptes et emprunts - Entreprises non liées | -           |          |              |           |           |

**M) Opérations avec la clientèle (Passif)**

Il n'existe pas d'opérations avec la clientèle sur compte d'épargne à régime spécial.

Les autres dettes se décomposent de la façon suivante :

| En milliers d'euros  | 2019           | 2018           |
|----------------------|----------------|----------------|
| Comptes à vue        | -              | -              |
| Dettes rattachées    | -              | -              |
| <b>Total à vue</b>   | <b>-</b>       | <b>-</b>       |
| Comptes à terme      | 179 657        | 169 492        |
| Dettes rattachées    | -              | -              |
| <b>Total à terme</b> | <b>179 657</b> | <b>169 492</b> |
| <b>Total</b>         | <b>179 657</b> | <b>169 492</b> |

Echéancier des opérations avec la clientèle à terme au 31 décembre 2019

| En milliers d'euros | Total bilan | < à 3 mois | 3mois à 1 an | 1an-5ans | > 5ans |
|---------------------|-------------|------------|--------------|----------|--------|
|---------------------|-------------|------------|--------------|----------|--------|

|                            |         |       |        |        |        |
|----------------------------|---------|-------|--------|--------|--------|
| Comptes créditeurs à terme | 179 657 | 4 023 | 12 406 | 96 779 | 66 448 |
|----------------------------|---------|-------|--------|--------|--------|

**N) Dettes représentées par un titre**

| En milliers d'euros                           | 2019         | 2018         |
|-----------------------------------------------|--------------|--------------|
| Bons de caisse                                |              |              |
| <b>Total bons de caisse</b>                   | -            | -            |
| Titres de créances négociables (1)            | 1 000        | 1 000        |
| Dettes rattachées                             |              |              |
| <b>Total titres de créances négociables</b>   | <b>1 000</b> | <b>1 000</b> |
| Obligations                                   | -            | -            |
| Dettes rattachées                             | -            | -            |
| <b>Total obligations</b>                      | -            | -            |
| Versements à effectuer sur titres non libérés | -            | -            |
| <b>Total Dettes représentées par un titre</b> | <b>1 000</b> | <b>1 000</b> |

(1) Les Titres de créances négociables sont remboursables le 09/12/2020 en compte.

**O) Autres passifs**

| En milliers d'euros                     | 2019          | 2018          |
|-----------------------------------------|---------------|---------------|
| Dépôts de garantie                      | 2 469         | 2 390         |
| Fournisseurs (crédit bail et assimilés) | 35 221        | 30 777        |
| Etat et Organismes sociaux              | 3 288         | 5 031         |
| Autres                                  | 1 420         | 788           |
| Impôt différé                           | 3 701         | 7 215         |
| <b>Total</b>                            | <b>46 099</b> | <b>46 202</b> |

**P) Comptes de régularisation (Passif)**

| En milliers d'euros          | 2019          | 2018          |
|------------------------------|---------------|---------------|
| Produits perçus d'avance (1) | 18 138        | 17 079        |
| Comptes d'encaissement       |               |               |
| Charges à payer              | 14 824        | 7 882         |
| Autres                       | 31 908        | 9 847         |
| <b>Total</b>                 | <b>64 870</b> | <b>34 807</b> |

(1) Les produits perçus d'avance sont constitués exclusivement des régularisations des loyers de crédit bail.

**Q) Provisions**

| En milliers d'euros     | 2018       | Dotations | Reprise      | Utilisation | Autres variations | 2019      |
|-------------------------|------------|-----------|--------------|-------------|-------------------|-----------|
| Provisions              | 207        | 40        | - 207        |             |                   | 40        |
| Provisions pour suspens | -          |           |              |             |                   | -         |
| <b>Total</b>            | <b>207</b> | <b>40</b> | <b>- 207</b> | <b>-</b>    | <b>-</b>          | <b>40</b> |

**R) Capitaux propres**1) Capital

Au 31 décembre 2019, le capital social de NATIOCREDBAIL s'élève à 32 000 000 euros composé de 2 000 000 actions d'un montant nominal de 16 euros entièrement libérées.

2) Provisions réglementées et subventions d'investissement

Il s'agit des subventions reçues dans le cadre de nos opérations de crédit-bail pour leur montant net d'amortissement soit 6 138 K€.

**3) Tableau de variation des capitaux propres**

| En milliers d'euros                  | Ouverture     | Affectation résultat n-1 | Distribution nette d'acompte | Résultat      | Autres mouvements | Clôture       |
|--------------------------------------|---------------|--------------------------|------------------------------|---------------|-------------------|---------------|
| Capital                              | 32 000        |                          |                              |               |                   | 32 000        |
| Prime d'émission                     | 17 642        |                          |                              |               |                   | 17 642        |
| Réserve légale                       | 3 200         |                          |                              |               |                   | 3 200         |
| Réserve des plus values à long terme | 0             |                          |                              |               |                   | 0             |
| Autres réserves                      | 75            |                          |                              |               |                   | 75            |
| Provisions réglementées              | 0             |                          |                              |               |                   | 0             |
| Subventions d'investissement         | 6 335         |                          |                              |               | -197              | 6 138         |
| Report à nouveau                     | 8             | 8 216                    | -8 220                       |               |                   | 4             |
| Résultat net de l'exercice           | 8 216         | -8 216                   |                              | 15 851        |                   | 15 851        |
| <b>Total capitaux propres</b>        | <b>67 475</b> | <b>0</b>                 | <b>-8 220</b>                | <b>15 851</b> | <b>-197</b>       | <b>74 910</b> |

**4) Résultat dilué par action et résultat par action**

Résultats réduits à une seule action ajustée

- Résultat après impôts, participation des salariés mais avant dotations aux amortissements et provisions : 121,38 €
- Résultat après impôts, participations des salariés et dotations aux amortissements et provisions : 7,93 €
- Dividende attribué à chaque action (crédit d'impôt non compris) : 0,00 €

**4. — Notes sur le hors bilan****Engagements de hors bilan**

| En milliers d'euros                                               | 2019           | 2018           |
|-------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Engagements donnés</b>                                         | <b>316 486</b> | <b>268 357</b> |
| Engagements de financement en faveur des établissements de crédit | 50 500         | -              |
| Engagements de financement en faveur de la clientèle (1)          | 265 612        | 268 075        |
| Engagements de garantie en faveur des établissements de crédit    | 373            | 283            |
| Engagements de garantie en faveur de la clientèle                 |                |                |
| <b>Engagements reçus</b>                                          | <b>208 892</b> | <b>245 768</b> |
| Engagements de financement reçus des établissements de crédit     | 32 858         | 44 923         |
| Engagements de garantie reçus des établissements de crédit        | 109 177        | 134 864        |
| Engagements de garantie reçus de la clientèle                     | 66 856         | 65 981         |

(1) Le montant des engagements douteux de financement en faveur de la clientèle s'élève à 3 464 K€

**5. — Notes sur le compte de résultat****A) Produits et charges d'intérêts**

| En milliers d'euros                        | 2019         |               | 2018         |               |
|--------------------------------------------|--------------|---------------|--------------|---------------|
|                                            | Produits     | Charges       | Produits     | Charges       |
| Opérations avec Etablissements de crédit   | 2 030        | 28 753        | 1 826        | 28 358        |
| Opérations avec la clientèle               | -            | 2 163         | -            | 2 132         |
| Obligations et autres titres à revenu fixe | -            | -             | -            | -             |
| Autres intérêts                            | -            | -             | -            | -             |
| Provisions                                 | -            | -             | -            | -             |
| <b>Total</b>                               | <b>2 030</b> | <b>30 917</b> | <b>1 826</b> | <b>30 489</b> |

Les provisions relatives à ces opérations sont enregistrées en coût du risque.

**B) Revenus de titres à revenu variable**

Néant.

**C) Commissions**

| En milliers d'euros                      | 2019     |           | 2018     |              |
|------------------------------------------|----------|-----------|----------|--------------|
|                                          | Produits | Charges   | Produits | Charges      |
| Opérations avec Etablissements de crédit |          | 5         |          | 5            |
| Opérations avec la clientèle             |          | -         |          | -            |
| Commissions en risques                   |          | 5         |          | 1 073        |
| <b>Total</b>                             | <b>-</b> | <b>10</b> | <b>-</b> | <b>1 078</b> |

**D) produits et charges sur opérations de crédit bail location simple****Produits et charges sur opérations de crédit bail****a) Produits sur opérations de crédit-bail**

| En milliers d'euros                              | 2019           | 2018           |
|--------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Loyers                                           | 312 114        | 294 114        |
| Reprises de provisions spéciales (Art. 39 et 64) | 19 947         | 6 474          |
| Autres reprises de provisions                    | 5 256          | 7 938          |
| Reprises de provisions sur immobilisations       | 0              | 0              |
| Plus values de cession                           | 1 034          | 1 704          |
| Indemnités de résiliation                        | 4 159          | 3 976          |
| Produits divers                                  | 6 218          | 3 192          |
| Coût du risque                                   | -3 555         | -3 989         |
| <b>Total</b>                                     | <b>345 173</b> | <b>313 409</b> |

**b) Charges sur opérations de crédit-bail**

| En milliers d'euros                                | 2019           | 2018           |
|----------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Dotations aux amortissements                       | 172 388        | 161 820        |
| Dotations aux provisions spéciales (Art. 39 et 64) | 93 954         | 89 116         |
| Moins values de cessions                           | 21 816         | 6 109          |
| Charges diverses                                   | 1 841          | 2 331          |
| <b>Total</b>                                       | <b>289 999</b> | <b>259 376</b> |

**Produits et charges sur opérations de location simple**

## a) Produits sur opérations location simple

| En milliers d'euros       | 2019         | 2018         |
|---------------------------|--------------|--------------|
| Loyers                    | 438          | 364          |
| Reprises de provisions    | 4 305        | 2 584        |
| Plus value de cessions    | 1 197        | 2 367        |
| Indemnités de résiliation | 0            | 0            |
| Produits divers           | 0            | 0            |
| Coût du risque            | 0            | 0            |
| <b>Total</b>              | <b>5 940</b> | <b>5 315</b> |

## b) Charges sur opérations de location simple

| En milliers d'euros                   | 2019         | 2018         |
|---------------------------------------|--------------|--------------|
| Dotations aux amortissements          | 639          | 949          |
| Dotations aux Provisions sur Immeuble | 1 959        | 1 452        |
| Moins values de cessions              | 2 588        | 719          |
| Charges diverses                      | 1 169        | 1 495        |
| <b>Total</b>                          | <b>6 355</b> | <b>4 616</b> |

**E) Autres produits et charges d'exploitation bancaire et non bancaire**

| En milliers d'euros                                   | 2019         |              | 2018         |              |
|-------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                                                       | Produits     | Charges      | Produits     | Charges      |
| Autres Produits & Charges d'exploitation bancaire     | 149          | 1            | 481          | 7            |
| dont refacturation                                    | -            | -            | -            | -            |
| Autres Produits & Charges d'exploitation non bancaire | 954          | 1 188        | 817          | 1 384        |
| dont Quote part du produit des subventions            | 572          | -            | 678          | -            |
| <b>Total</b>                                          | <b>1 104</b> | <b>1 189</b> | <b>1 298</b> | <b>1 391</b> |

**F) Charges générales d'exploitation**

Natiocredibail n'a pas de personnel, l'ensemble de ses activités est géré par le personnel BPLG sous forme d'assistance administrative.

"A la clôture de l'exercice, les charges générales d'exploitation s'élèvent à 15 789 milliers d'euros (dont 13 217 milliers d'euros d'assistance administrative)" contre 14 962 milliers d'euros en 2018.

**G) Coût du risque**

| En milliers d'euros                   | 2019        | 2018       |
|---------------------------------------|-------------|------------|
| Dotations aux provisions              | 523         | 540        |
| Créances irrécupérables couvertes     |             |            |
| Créances irrécupérables non couvertes |             |            |
| Reprises de provision                 | -886        | -593       |
| Récupérations sur créances amorties   |             |            |
| <b>Total</b>                          | <b>-363</b> | <b>-54</b> |

**H) Gains ou pertes sur actifs immobilisés**

Néant

**I) Résultat exceptionnel**

Néant

**J) Impôt sur les sociétés**

Au 31 Décembre 2019, NATIOCREDBAIL n'a pas constaté d'impôt société à payer.

Suite au contrôle fiscal de NATIOCREDBIMURS finalisé en 2019, une provision pour impôt a été constatée pour 88 506,28 euros.

Au titre de 2019, le montant de l'impôt au titre des différences sociales / fiscales est de 5 587 998,09 €.

Le secteur taxable est déficitaire de 14 489 053,91 €.

Nous cumulons un total de déficits reportables de 141 392 497,41 €.

## 6. — Autres informations

### A) informations relatives aux entreprises liées

| En milliers d'euros                                             | Entreprises liées France |
|-----------------------------------------------------------------|--------------------------|
| <b>ACTIF</b>                                                    |                          |
| Créances sur les établissements de crédit                       | 239 272                  |
| Créances sur la clientèle                                       | 0                        |
| Actions et autres titres à revenu variable                      | 46 291                   |
| Obligations et autres titres à revenu fixe                      | 0                        |
| Autres Actifs                                                   | 0                        |
| Comptes de régularisation actif                                 | 14                       |
| <b>PASSIF</b>                                                   |                          |
| Dettes envers les établissements de crédit                      | 2 704 463                |
| Comptes créditeurs de la clientèle                              | 0                        |
| Dettes représentées par un titre                                | 0                        |
| Autres passifs                                                  | 0                        |
| Comptes de régularisation passif                                | 13 217                   |
| <b>HORS BILAN</b>                                               |                          |
| Engagements de financement en faveur d'établissements de crédit | 50 500                   |
| Engagements de garantie en faveur d'établissements de crédit    | 0                        |
| Engagements de garantie en faveur de la clientèle               | 0                        |
| Engagements de financement reçus d'établissements de crédit     | 32 858                   |
| Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit        | 91 484                   |
| Engagements de garantie reçus de la clientèle                   | 0                        |

### B) Proposition d'affectation des résultats

| (En milliers d'euros)                      |                         |
|--------------------------------------------|-------------------------|
| Résultat de l'exercice                     | 15 851                  |
| Report à nouveau                           | 4                       |
| <b>Total à répartir</b>                    | <b>15 855 en Keuros</b> |
| Réserve Légale                             | -                       |
| Excédent Réserve Légale                    | -                       |
| Réserve spéciale des œuvres d'art          | -                       |
| Réserve spéciale provenant de la provision | -                       |
| pour investissement libérée                | -                       |
| Dividende                                  | 15 840                  |
| Acompte sur dividendes                     | -                       |
| Report à nouveau                           | 15                      |
| <b>Total réparti</b>                       | <b>15 855 en Keuros</b> |

### C) Comptabilité sociale / financière et consolidation

- En tant qu'Etablissement de crédit, NATIOCREDBAIL, pour l'établissement des comptes consolidés, doit réglementairement tenir une comptabilité dite financière pour les opérations de crédit bail et de location avec ou sans option d'achat. Cette comptabilité fait ressortir un résultat financier en déterminant un amortissement financier de chaque opération sur la base du taux de rendement attendu du capital engagé.

-Le résultat financier est égal au résultat social auquel il est substitué, notamment, aux amortissements, aux plus et moins values et aux provisions pour créances douteuses, leurs équivalents financiers.

-La réserve financière est constituée des écarts cumulés entre résultats financiers et résultats sociaux.

-Enfin il est constaté un impôt différé financier passif dès lors que la comptabilité financière aboutit à différer dans le temps une partie des résultats par rapport aux résultats sociaux.

a) Passage du résultat social au résultat financier

| En milliers d'euros                                                                          | 2019    | 2018  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|---------|-------|
| Résultat comptable avant impôt                                                               | 10 351  | 9 991 |
| Différence entre amortissements financiers et amortissements sociaux yc Provisions spéciales | 2 277   | 3 977 |
| Différence entre plus et moins value sociales et financières                                 | 4 734   | 1 304 |
| Différence entre provisions sociales et provisions financières pour créances douteuses       | - 231   | - 770 |
| Retraitements CRC 2002-03                                                                    | 191     | 52    |
| Retraitements contentieux                                                                    | - 3 278 | -     |
| Différence entre LPA et APA et entre LAR et AAR                                              | 103     | 92    |

|                                                               |               |               |
|---------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Divers (écart intérimaire)                                    |               |               |
| <b>Résultat financier hors IAS avant impôt au 31 décembre</b> | <b>14 147</b> | <b>14 646</b> |

b) Principaux éléments composant la réserve financière

La réserve financière de NATIOCREDBAIL au 31 décembre 2019 se décompose de la façon suivante :

| En milliers d'euros                                                                          | 2019            | 2018          |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|---------------|
| Différence entre amortissements financiers et amortissements sociaux yc Provisions spéciales | - 70 404        | 66 671        |
| Différence entre provisions sociales et provisions financières pour créances douteuses       | - 2 465         | 2 696         |
| Retraitements CRC 2002-03                                                                    | 538             | - 729         |
| Retraitements contentieux                                                                    | -               | -             |
| Différence entre LPA et APA et entre LAR et AAR                                              | - 666           | 564           |
| <b>Réserve financière brute - French - au 31 décembre</b>                                    | <b>- 72 997</b> | <b>69 202</b> |
| Réserve financière sur immobilisations non louées                                            |                 |               |
| <b>Réserve financière brute French sur immobilisations louées- au 31 décembre</b>            | <b>- 72 997</b> | <b>69 202</b> |

c) Consolidation

NATIOCREDBAIL est consolidée dans les comptes de BNP PARIBAS SA dont le siège social se trouve au 16 boulevard des Italiens 75009 Paris

#### D) Evènements post clôture

L'évolution de la pandémie du Coronavirus (COVID-19) a conduit NATIOCREDBAIL à adopter des mesures de sécurité en France et dans nos implantations pour se conformer aux recommandations de l'Organisation Mondiale de la Santé et des autorités sanitaires.

Cette crise sanitaire n'a pas d'impact sur les comptes annuels de NATIOCREDBAIL au 31/12/2019.

Les comptes au 31/12/2019 ont été arrêtés avec un principe de continuité d'exploitation.

Même si à ce stade il est encore prématuré pour donner des estimations fiables, il est évident que cette crise aura un impact significatif sur les capacités de production de beaucoup d'acteurs, mais aussi sur les investissements des clients finaux.

Aucun autre élément significatif, postérieur à la date du 31 décembre n'est intervenu.

#### V. — Résultats de la société au cours des cinq derniers exercices

(ART. 133. 135 ET 148 du décret sur les sociétés commerciales)

| (En euros)                                                                                             | 2015        | 2016        | 2017        | 2018        | 2019        |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| <b>I. – Situation financière en fin d'exercice</b>                                                     |             |             |             |             |             |
| A.) Capital social                                                                                     | 32 000 000  | 32 000 000  | 32 000 000  | 32 000 000  | 32 000 000  |
| B.) Nombre d'actions émises                                                                            | 2 000 000   | 2 000 000   | 2 000 000   | 2 000 000   | 2 000 000   |
| C.) Nombre d'obligations convertibles                                                                  | 0           | 0           | 0           | 0           | 0           |
| <b>II. – Résultat global des opérations effectives</b>                                                 |             |             |             |             |             |
| A.) Chiffre d'affaires hors taxes                                                                      | 287 922 925 | 308 162 250 | 317 366 017 | 351 546 292 | 372 237 640 |
| B.) Bénéfice avant impôts, amortissements et provisions                                                | 181 352 033 | 207 182 464 | 205 053 481 | 244 592 717 | 242 843 280 |
| C.) Impôts sur les bénéfices                                                                           | 0           | 2 298 574   | 410 987     | 1 801 566   | 88 506      |
| D.) Résultat après impôts, amortissements et provisions                                                | 6 233 958   | 12 860 993  | 14 809 331  | 8 215 577   | 15 850 898  |
| E.) Résultat distribué                                                                                 | 0           | 0           | 6 840 000   | 8 220 000   | 0           |
| <b>III. – Résultats des opérations réduits à une seule action en euros</b>                             |             |             |             |             |             |
| A.) Bénéfice après impôts mais avant amortissements et provisions                                      | 90,68       | 102,44      | 102,32      | 121,40      | 121,38      |
| B.) Résultat après impôts, amortissements et provisions                                                | 3,12        | 6,43        | 7,40        | 4,11        | 7,93        |
| C.) Dividende attribuée à chaque action                                                                | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00        |
| <b>IV. – Personnel</b>                                                                                 |             |             |             |             |             |
| A.) Nombre de salariés                                                                                 | (1)         | (1)         | (1)         | (1)         | (1)         |
| B.) Montant de la masse salariale                                                                      |             |             |             |             |             |
| C.) Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux (sécurité sociale. œuvres sociales. etc) |             |             |             |             |             |

(1) la gestion de la société est assurée par le personnel de BNP PARIBAS LEASE GROUP

#### VI. — Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

##### Exercice clos le 31 décembre 2019

A l'assemblée générale de NATIOCREDBAIL S.A.,

#### Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société NATIOCREDBAIL S.A. relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2019, tels qu'ils sont joints au présent rapport. Ces comptes ont été arrêtés par le conseil d'administration le 1er avril 2020 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée au Covid-19.

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 d'administration.

## 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 1er janvier 2019 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.

### Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le point suivant exposé dans la note 6 - C de l'annexe aux comptes annuels relative à la comptabilité financière qui présente le résultat financier de l'exercice : ce résultat est déterminé en tenant compte de l'amortissement financier des capitaux engagés sur la durée des contrats de crédit-bail. Nous rappelons que ce résultat donne une meilleure image de la rentabilité financière de votre société que le résultat social qui prend en compte les amortissements industriels des matériels loués.

### 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, arrêtés dans les conditions rappelées précédemment, 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.

### Identification et évaluation du risque de crédit

(Se référer aux notes 2C, 2E, 3C, 3G et 3H de l'annexe aux comptes annuels)

| Risque identifié                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | Réponse du collège des commissaires aux comptes face à ce risque                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>Dans le cadre de ses activités bancaires, NATIOCRÉDIBAIL S.A. est exposée au risque de crédit.</p> <p>NATIOCRÉDIBAIL S.A. comptabilise des dépréciations individuelles pour couvrir les risques de crédits avérés sur des prêts et créances octroyés dans le cadre de ses activités bancaires.</p> <p>Ces dépréciations peuvent prendre la forme de provisions individuelles des actifs concernés et correspondent à la différence entre la valeur brute de la créance et la valeur actualisée au taux effectif d'origine du crédit ou au dernier taux connu des flux futurs estimés recouvrables.</p> <p>Les flux futurs attendus sont estimés de deux façons :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– manuellement par les gestionnaires des créances qui font une évaluation unitaire de ce flux ;</li> <li>– statistiquement pour les créances de petits montants.</li> </ul> <p>Au 31 décembre 2019, le montant total des créances envers la clientèle et des immobilisations de crédit-bail et location simple nettes d'amortissement exposées au risque de crédit s'élève à 2 574,4 millions d'euros ; le montant des créances douteuses s'élève à 43,8 millions d'euros ; le montant total des dépréciations s'élève à 35,8 millions d'euros comme présenté dans les notes 2C, 2E, 3C, 3G et 3H.</p> <p>Nous avons considéré que l'identification et l'évaluation du risque de crédit constituaient un point clé de l'audit, l'appréciation de ce risque faisant appel au jugement et aux estimations de la direction.</p> | <p>Nous avons apprécié la pertinence du dispositif de contrôle de NATIOCRÉDIBAIL S.A. et testé les contrôles clés concernant l'identification et l'évaluation des dépréciations.</p> <p>Nous avons également réalisé en date d'arrêt des travaux sur les encours les plus significatifs.</p> <p>Nos travaux ont porté plus particulièrement sur les processus suivants :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– l'identification des indicateurs de dépréciation ;</li> <li>– la classification des expositions en créances douteuses ;</li> <li>– le suivi et la valorisation des garanties ;</li> <li>– la détermination des dépréciations individuelles de créances douteuses et le dispositif de gouvernance et de validation associé ;</li> <li>– avec l'aide de nos experts en risque de crédit, nous avons apprécié les méthodologies retenues par NATIOCRÉDIBAIL S.A. ainsi que l'efficacité des contrôles relatifs à la qualité des données ;</li> <li>– en complément, nous avons procédé à une revue de crédit sur la base d'un échantillon de dossiers sélectionnés sur des critères de matérialité et de risques.</li> </ul> <p>Nous avons également examiné les informations publiées en annexe relatives au risque de crédit.</p> |

### Valorisation des titres de participation

(Se référer aux notes 2D et 3F de l'annexe aux comptes annuels)

| Risque identifié                                                                    | Réponse du collège des commissaires aux comptes face à ce risque     |
|-------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
| Les postes « participations et autres titres détenus à long terme » et « parts dans | Nous avons évalué les processus mis en œuvre par NATIOCRÉDIBAIL S.A. |

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>les entreprises liées » représentent un total net de 46 298 milliers d'euros comme indiqué dans les notes 2D et 3F.</p> <p>Ces titres sont comptabilisés individuellement au plus bas de leur valeur d'acquisition ou de leur valeur d'utilité.</p> <p>Cette valeur d'utilité fait l'objet d'une évaluation annuelle qui fait intervenir plusieurs techniques d'évaluation et des hypothèses macroéconomiques, notamment :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– le recours à l'actif net réévalué ;</li> <li>– le recours à l'évaluation des fonds propres s'appuyant sur des données actuarielles ;</li> <li>– le recours à la méthode de la rentabilité future escomptée qui s'appuie sur des données prévisionnelles ainsi qu'un taux d'actualisation et un taux de croissance à l'infini.</li> </ul> <p>Lorsque la valeur d'utilité des titres est inférieure à la valeur nette comptable, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.</p> <p>Il s'agit d'une estimation qui requiert l'exercice du jugement par la direction dans son choix des éléments pertinents à prendre en compte. A ce titre, nous avons considéré que l'évaluation des titres de participation constituait un point clé de l'audit.</p> | <p>pour mesurer l'éventuel besoin de dépréciation des titres de participation. Nous avons mis en œuvre les procédures substantives suivantes :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– analyse de cohérence entre les titres de participation analysés et la méthode de valorisation retenue ;</li> <li>– analyse technique de la construction des modèles de valorisations et revue des hypothèses utilisées pour déterminer les paramètres financiers retenus ;</li> <li>– revue des éléments prévisionnels utilisés en vérifiant qu'ils étaient en ligne avec les plans d'affaires approuvés par les organes de direction des sociétés concernées et qu'ils étaient cohérents avec les hypothèses retenues et les performances passées.</li> </ul> <p>Nous avons également examiné les informations publiées en annexe relatives aux titres de participation.</p> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

### Contrôles généraux informatiques

| Risque identifié                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | Réponse du collège des commissaires aux comptes face à ce risque                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>La fiabilité et la sécurité des systèmes d'information jouent un rôle clé dans la préparation des comptes annuels de NATIOCRÉDIBAIL S.A..</p> <p>L'appréciation des contrôles généraux informatiques et des contrôles applicatifs spécifiques aux différentes chaînes de traitement de l'information qui concourent à l'élaboration de l'information comptable et financière, représente ainsi un point clé de l'audit.</p> <p>En particulier, l'existence d'un dispositif de contrôle des droits d'accès aux systèmes d'information et de niveaux d'autorisation en fonction des profils de collaborateurs constitue un contrôle clé pour limiter le risque de modifications inappropriées du paramétrage des applicatifs ou des données qui leur sont sous-jacentes.</p> | <p>Pour les principaux systèmes concourant à l'élaboration de l'information comptable et financière, les travaux que nous avons mis en œuvre avec l'appui de nos spécialistes informatiques ont plus particulièrement porté sur les aspects suivants :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– compréhension des systèmes, processus et contrôles qui sous-tendent l'information comptable et financière ;</li> <li>– évaluation des contrôles généraux informatiques (gestion des accès aux applications et aux données, gestion des changements et des développements relatifs aux applications, gestion de l'exploitation informatique) sur les systèmes significatifs (notamment applications comptables, de consolidation, de rapprochement automatique) ;</li> <li>– examen du contrôle des habilitations pour</li> </ul> |

### Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

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

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 conseil d'administration arrêté le 1er avril 2020 et dans les autres documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels à l'exception du point ci-dessous. S'agissant des événements survenus et des éléments connus postérieurement à la date d'arrêt des comptes relatifs aux effets de la crise liée au Covid-19, la direction nous a indiqué qu'ils feront l'objet d'une communication à l'assemblée générale appelée à statuer sur les comptes.

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

### Informations relatives au gouvernement d'entreprise

Nous attestons de l'existence, dans la section du rapport de gestion du conseil d'administration consacrée au gouvernement d'entreprise, des informations requises par l'article L. 225-37-4 du Code de commerce.

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

#### Désignation des commissaires aux comptes

Nous avons été nommés commissaires aux comptes de la société NATIOCRÉDIBAIL S.A. par l'assemblée générale du 18 mai 2006 pour le cabinet PricewaterhouseCoopers Audit et par l'assemblée générale du 19 juin 1996 pour le cabinet Mazars.

Au 31 décembre 2019, le cabinet PricewaterhouseCoopers Audit était dans la 14ème année de sa mission sans interruption et le cabinet Mazars dans la 24ème 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 d'administration 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 conseil d'administration.

### **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 oeuvre 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 d'administration**

Nous remettons un rapport au conseil d'administration qui présente notamment l'étendue des travaux d'audit et le programme de travail mis en oeuvre, 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 d'administration 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 d'administration 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 conseil d'administration des risques pesant sur notre indépendance et des mesures de sauvegarde appliquées.

Fait à Neuilly-sur-Seine et à Courbevoie, le 30 avril 2020

*Les commissaires aux comptes :*

|                                                                 |                                               |
|-----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| <b>PricewaterhouseCoopers Audit</b><br>Patrice Morot<br>Associé | <b>MAZARS</b><br>Virginie Chauvin<br>Associée |
|-----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|

### **VII. — Rapport de gestion**

Le rapport de gestion est tenu à la disposition du public au siège social de la Société.