XCELSEVEN

CARINE VANDENPLAS
T +32 (0)475 47 47 35
cv@xcel7.com

SAMANTHA MERCKX
T +32 (0)471 98 58 65
sam@xcel7.com

XCELSEVEN

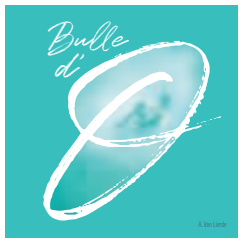
CRÉATION DE LOGOS, DIFFÉRENTS SECTEURS D'ACTIVITÉS

aqua babies swim
TEAM BRUSSELS • ASBL

TRISTAN SATINET
ARCHITECTURE

MEDICODENTAIRE
CABINET TOUT-VENT

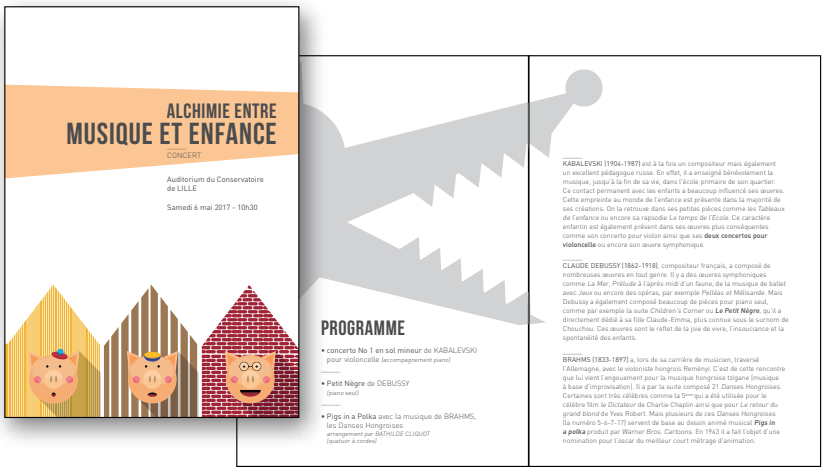
MISE EN PAGE DE L'IDENTITÉ VISUELLE



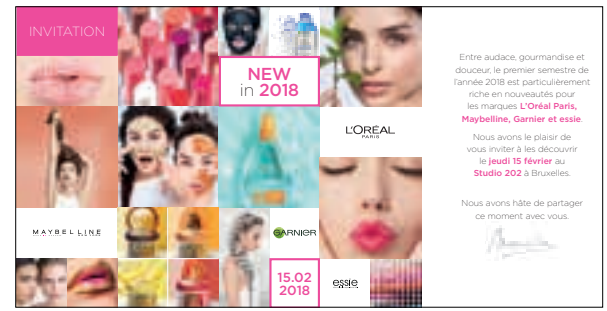
XCELSEVEN

AFFICHES ÉVÉNEMENTIELLES

PROGRAMME CULTUREL

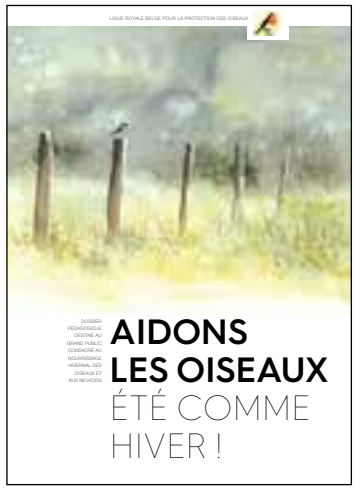


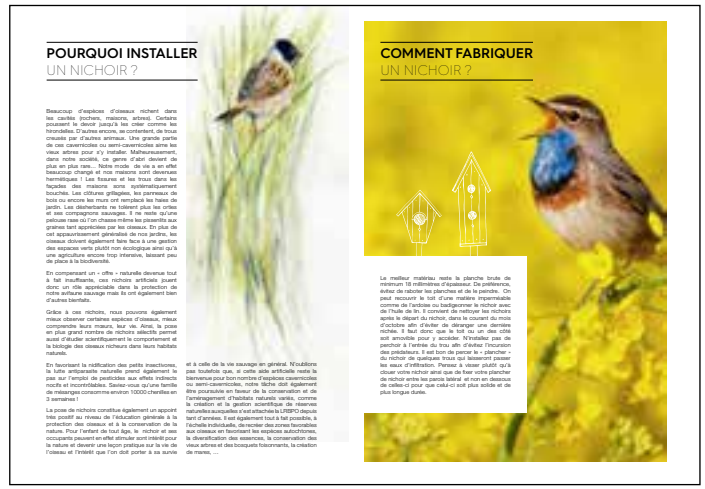
INVITATION



XCELSEVEN

MAGAZINE D'INFORMATION

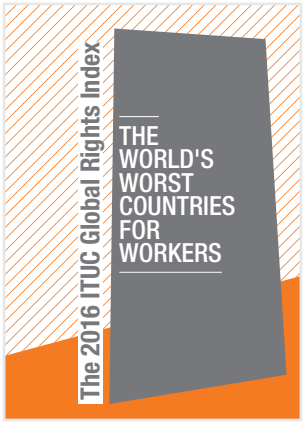


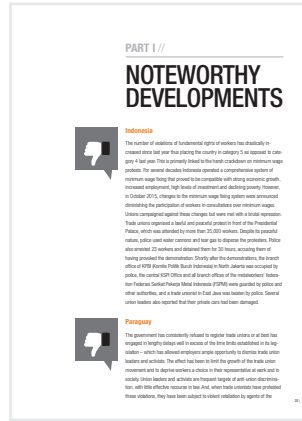


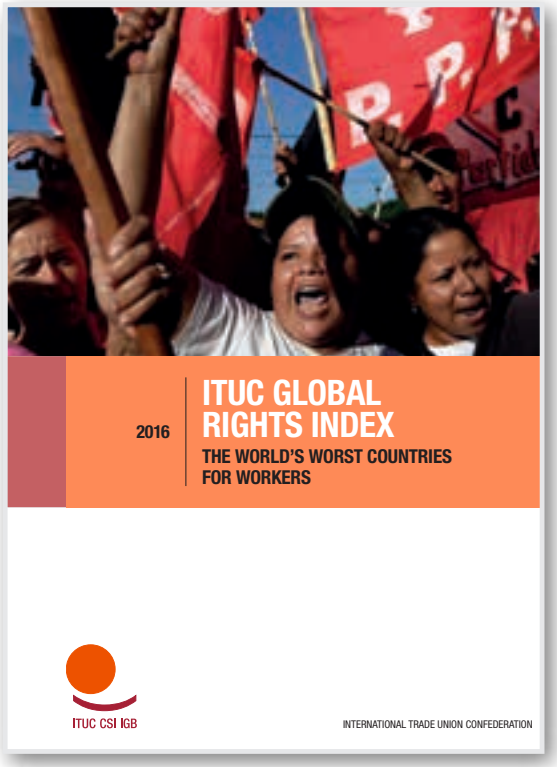
LEAFLET DE PRÉSENTATION

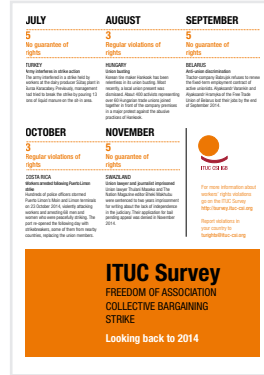
XCELSEVEN

RAPPORT D'ACTIVITÉS, ANNUEL / 4 LANGUES (FR, ENG, ESP, DE)

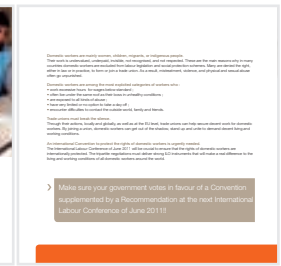








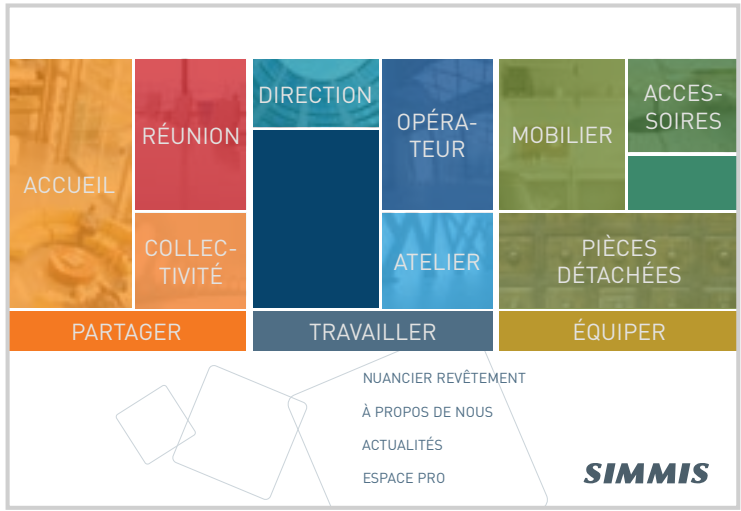
PROGRAMME, R/V

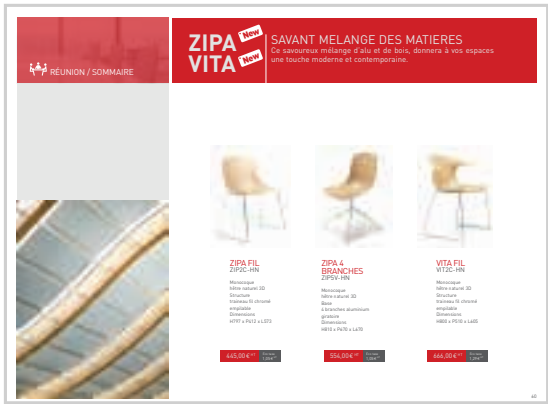


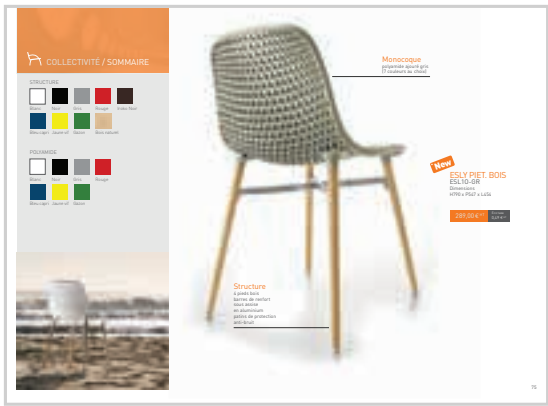
LEAFLET

XCELSEVEN

CATALOGUE DE VENTE, VERSION PRINT ET DÉCLINAISON PDF INTERACTIF

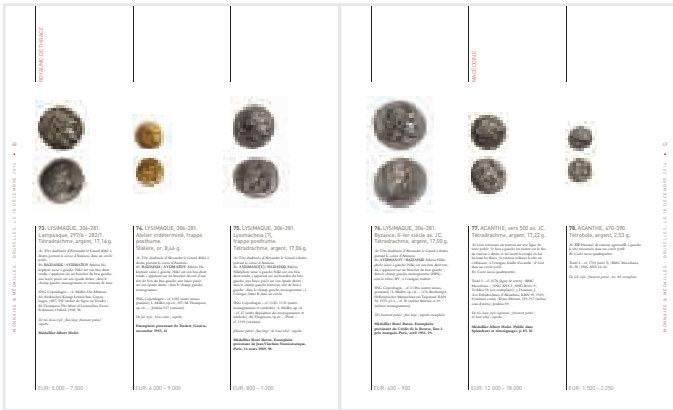


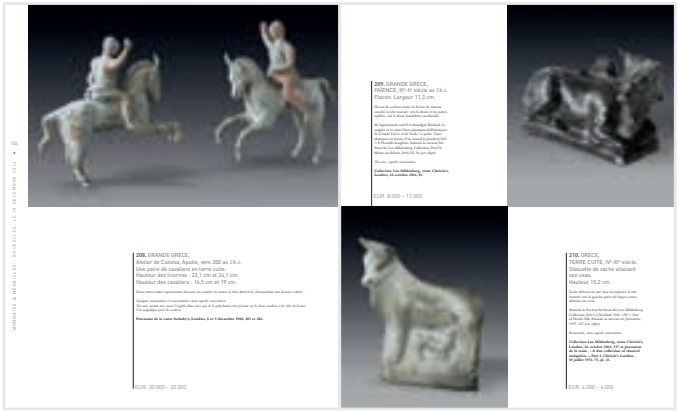




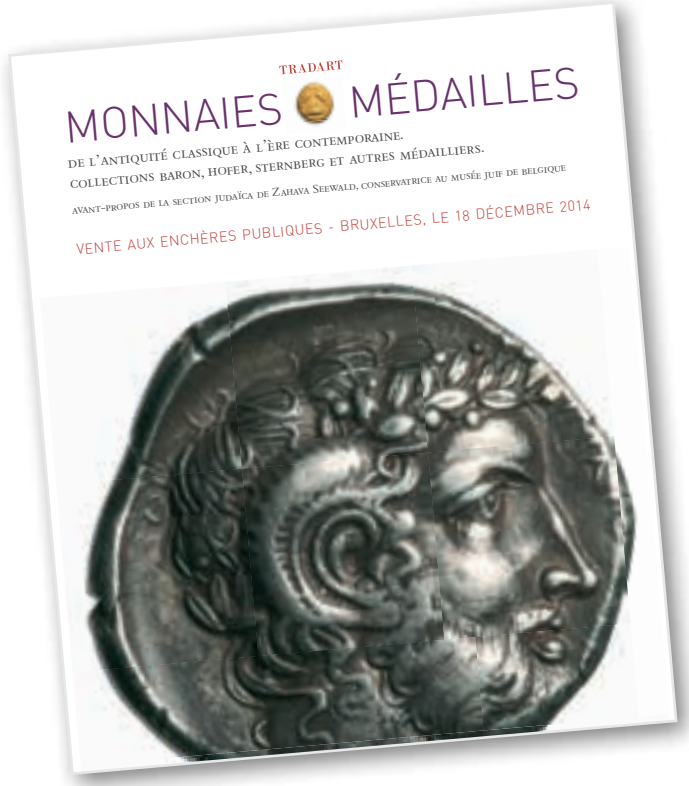
XCELSEVEN

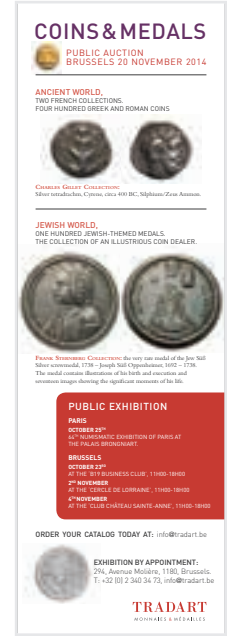
OUVRAGE D'ART





INVITATION ET CARTON RÉPONSE

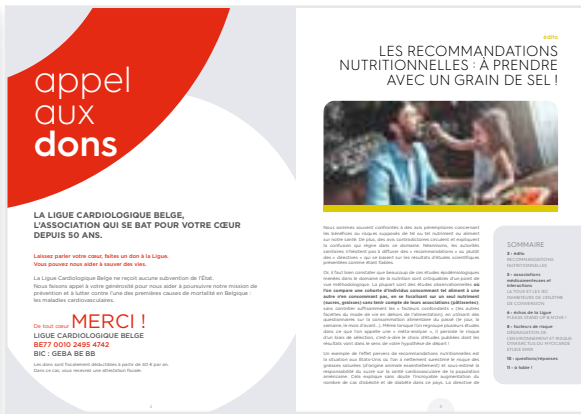




INSERTIONS JOURNAUX

XCELSEVEN

NEWSLETTER PAPIER, CRÉATION DE LA MAQUETTE ET MISE EN PAGE TRIMESTRIELLE (AVEC DÉCLINAISONS WEB) / FR +NL



BROCHURE, POUR UNE ACTION GRAND PUBLIC

XCELSEVEN

NEWSLETTER PAPIER, CRÉATION DE LA MAQUETTE ET MISE EN PAGE TRIMESTRIELLE (AVEC DÉCLINAISONS WEB) / FR +NL

NEWSLETTER ENVOYÉE PAR SEND IN BLUE

BROCHURE, A6 FR+NL

XCELSEVEN

A5 PROMOTIONNEL, R/V

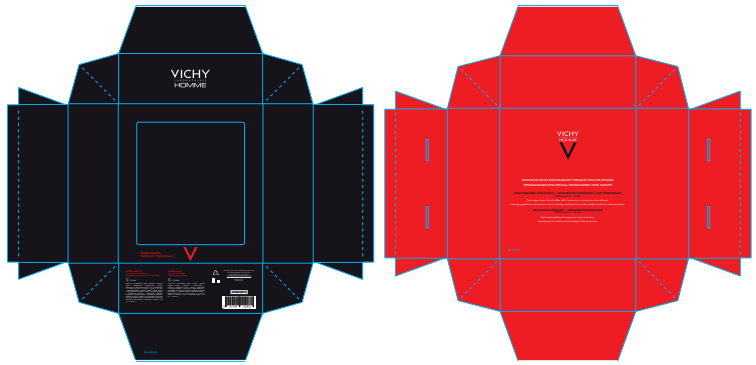
A5 PROMOTIONNEL, LEAFLET

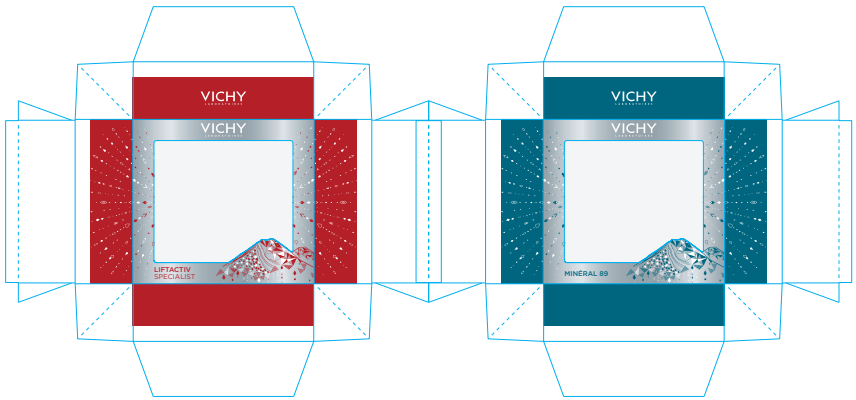
XCELSEVEN

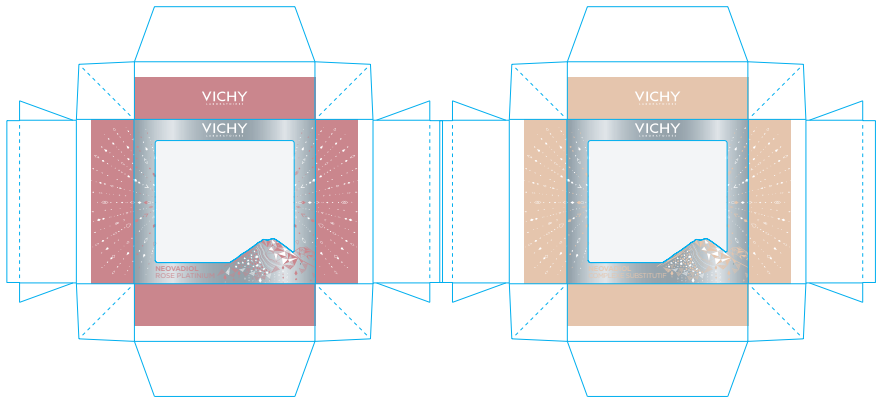
INSERTIONS PUBLICITAIRES

XCELSEVEN

PACKAGING







XCELSEVEN

COMMUNICATION GÉNÉRALE

Sommaire

Vivre CBC Vision passe au digital
Le CBC Vision papier est mort, vive le CBC Vision digital !
Détails

Editorial
de Jean Maschelwyn Directeur du Réseau Banque
Détails

Plan d'expansion Wallonie : boostons notre croissance !
CBC va lancer un plan d'expansion ambitieux en Wallonie qui s'étalera jusqu'en 2020.
Détails

Action Ambassadeur CBC : l'affaire de tous !
L'acquisition de nouveaux clients est primordiale pour assurer la croissance de CBC.
Détails

Le Scan successoral
Un nouvel outil performant pour acquérir de nouveaux clients en Banque Privée.
Détails

PCE, une nouvelle abréviation qui ne vous est pas encore connue ?
Prêt à Consommer Différemment « Paiements & Commerce Extérieur ».
Détails

Concurrence : cachez ton/ce ton/que langue !
Directives en matière de dévoir de la concurrence et aux règles relatives à l'abstinent.
Détails

Quoi de neuf dans le groupe ?
Informations et messages importants concernant notre groupe CBC.
Détails

Ressources humaines
Le 1er août c'est tonsure la journée des nouveaux engagés.
Détails

Enquête CBC Vision
Résultats de l'enquête réalisée en août dernier.
Détails

Le CBC Vision papier est mort, vive le CBC Vision digital !

Le comité de rédaction a souhaité passer au format électronique pour plusieurs raisons :

- **L'étude de satisfaction (août 2013 – voir résultats complets en fin de publication) a montré que 58% des collègues préféraient recevoir CBC Vision sous format électronique ;**
- **La tendance groupe est au passage au digital, également pour la communication interne ;**
- **Le format électronique permet de faire des liens à valeur ajoutée vers des textes, fichiers son ou vidéos vers les intranets mais aussi vers les sites Internet du groupe (CBC.be, KBC.com). En bleu clair et soulignés, ces liens sont facilement identifiables.**

Nous vous souhaitons une bonne lecture.

Le Comité de rédaction

« Votre banque n'est plus la même », titrait le Trends Tendances du 13 mars dernier. Pour réduire leurs coûts, les banquiers n'auraient pas d'autre choix que de réduire leur réseau et leurs effectifs.
Mais, heureusement, pas chez CBC où nous allons même à contre-courant et mettons en place un plan d'expansion ambitieux. Un plan rendu possible grâce à l'efficacité de notre stratégie mise en place dès 2010 avec la création des Espaces financiers et, plus récemment, grâce à l'optimisation de notre réseau et à votre mobilisation sans faille à tous dans ce processus.
Je crois au cercle vertueux suivant : mobilisation/implication → satisfaction des clients → acquisition → création de valeur ajoutée pour les clients et pour l'entreprise. Et c'est par l'acquisition de nouveaux clients que CBC Banque & Assurance assurera sa croissance et son avenir.
Avec le plan d'expansion, nous nous donnons les moyens de nos ambitions, à nous maintenant de les concrétiser ! Let's go and grow !

Jean Maschelwyn
Directeur du Réseau Banque

CROISSANCE

Plan d'expansion Wallonie : boostons notre croissance !

Comme annoncé à l'Aula Magna par notre Président, CBC va lancer un plan d'expansion ambitieux en Wallonie qui s'étalera jusqu'en 2020 : ouverture de nouvelles agences bancaires (de 3 à 8 agences - bâtiste - et une agence à distance), relocalisation pour d'autres (une dizaine), engagement de 90 personnes pour la banque et renforcement des équipes de l'assurance (8 agents + soutien à l'engagement de 14 nouveaux collègues).

Ce plan devrait fortement booster notre croissance pour atteindre les +7,9% en 2020, contre +5,8% en temps « normal ».
Rencontre avec Jean-Pierre Jansen, Administrateur délégué et Président du Comité d'implémentation du plan d'expansion.

Quand commencera le plan d'expansion ?
Ce plan s'inscrit dans la continuité de la stratégie définie dès 2010. En réalité, il est en cours depuis des années ! Ainsi, nous avons déjà relocalisé certaines agences dans des zones plus favorables et faciles d'accès, dans la région de Charleroi par exemple, et nous étudions depuis des mois l'ouverture de nouveaux points de vente, comme Louvain-La-Neuve où les travaux devraient débuter prochainement. La nouveauté réside surtout dans les moyens importants qui vont être débloqués pour réellement booster ce plan d'expansion et lui donner une ampleur encore jamais égalée. D'ici 2020, 75 millions sont budgétés pour faire face aux coûts additionnels principalement en ressources humaines, immobilier, informatique et marketing. Rappelons que ces moyens sont la preuve du soutien et de la confiance que nous accorde notre Groupe.

Comment fonctionne le Comité d'implémentation ?
Nous sommes en train de rencontrer les parties prenantes dans le plan - marketing, banque à distance, assurances et les différents segments de marchés – afin que chacun amène sa pierre à l'édifice, valide ou conteste certaines pistes et planifie les différentes actions à entreprendre. Fin avril, nous devrions les avoir tous vus.
Après analyse et concertation avec les parties concernées, le Comité d'implémentation (voir encadré page 4) prend des décisions, alloue les budgets et passe ensuite le relais aux services, entités et comités existants pour la mise en place concrète.

Concrètement, quelles nouvelles décisions ont été prises récemment dans le cadre de ce plan ?
Nous avons donné notre accord pour l'engagement de deux agents pour Liège (centre et sud).
Nous avons également demandé l'achat des bases de données qui nous aideront à décider avec exactitude où implémenter de nouvelles agences en Wallonie, tant pour la banque que pour l'assurance, et à optimiser les micromarchés.
Les implémentations précises des nouvelles agences n'ont pas encore été décidées mais deux régions sont plus particulièrement ciblées dans un premier temps : Liège (près d'Embourg/Beaulieu) et sur la

Enquête CBC Vision : résultats

Date : Août 2013
Nombre de répondants : 361
(Siège : 144 - Réseau : 217)

Avec quelle fréquence lisez-vous CBC Vision ?

- chaque fois que je le reçois
- presque chaque fois
- de temps en temps
- jamais

Si vous le lisez rarement ou jamais (48 personnes), quelle est la raison ?

- vous n'avez pas eu le temps
- vous n'êtes pas intéressé(e) par les sujets
- sujets trop éloignés de vos préoccupations professionnelles
- ce ne sont pas de nouvelles importantes vous amenant avoir sur la stratégie d'entreprise
- autre

Sachant que la vocation de CBC Vision est de rester un journal consacré à la stratégie d'entreprise, les sujets vous conviennent-ils ?

- oui
- non

Pour les personnes qui le lisent (313), vous lisez :

- toutes les pages
- presque toutes les pages
- très peu : seulement quelques sujets qui vous intéressent

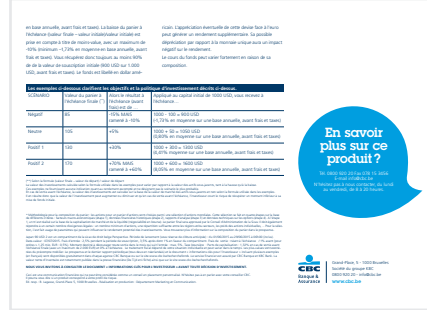
Quel type de sujet a pour vous le plus d'intérêt ? (vous pouvez cocher plusieurs réponses)

- Ressources Humaines
- stratégie générale pour l'ensemble de CBC Banque
- stratégie des marchés/ segments
- stratégie des lignes produits
- stratégie des Réseaux (Banque et/ou Banque à distance)
- stratégie des Services centraux

Envoi : vous préféreriez recevoir CBC Vision

- sous format électronique
- sur papier

Dans ce nouveau numéro de l'Actualité Financière, nous nous intéresserons dans un premier temps à Euro Pro May compartiment du fonds commun de placement belge IN focus. Dans un second temps, nous aborderons Japan 90 USD 2, compartiment de la sicav belge Perspective.



Les exemples ci-dessous clarifient les objectifs et la politique d'investissement décrits ci-dessus.

SCENARIO	Valeur du panier à l'échéance (valeur finale) (*)	Retour à l'échéance (quand l'option est de ...	Rapport au capital initial de 1000 USD, vous recevez à l'échéance ...
Négatif	85	-15% MAXI; convient à -15%	1000 - 150 = 850 USD (-1,73% en moyenne sur une base annuelle, avant frais et taxes)
Neutre	105	+5%	1000 + 50 = 1050 USD (0,60% en moyenne sur une base annuelle, avant frais et taxes)
Positif 1	130	+30%	1000 + 300 = 1300 USD (6,0% moyenne sur une base annuelle, avant frais et taxes)
Positif 2	170	+70% MAXI; convient à +40%	1000 + 400 = 1400 USD (8,00% en moyenne sur une base annuelle, avant frais et taxes)

(*) Cours informel Euro/ Dollar - valeur de départ 1 euro= 1 dollar

Le produit présente un risque de perte en capital en cas de sortie du produit avant son terme (pour rappel le produit est conçu pour rapporter la valeur nette du panier à son terme, tant à la hausse qu'à la baisse). Les exemples ci-dessus ne tiennent pas compte du rendement du produit et ne désignent pas le rendement du produit. Ils ne tiennent pas compte des frais et taxes. Ils ne tiennent pas compte du risque de crédit de l'émetteur. Le rendement du produit dépend de la valeur du panier à l'échéance. Le rendement du produit ne tient pas compte du risque de change. Le risque de change est le risque de perte en valeur d'un actif financier libellé dans une devise étrangère, en raison du mouvement défavorable du taux de change entre la devise de l'investissement et la devise de référence du pays dans lequel le produit est commercialisé. Le risque de change est le risque de dévaluation de la devise dans laquelle le produit est commercialisé.

En savoir plus sur ce produit ?
Tél. 0800 920 20 (ou 078 15 2456)
E-mail info@cbc.be
N'hésitez pas à nous contacter, du lundi au vendredi, de 8 à 20 heures.

CBC Banque & Assurance
Grand-Place, 5 - 1000 Bruxelles
Société du groupe CBC
0800 920 20 - info@cbc.be
www.cbc.be

COMMENT MAÎTRISER LA DETTE PUBLIQUE BELGE ?
Ces dernières années, la dette publique belge n'est nettement infléchie en hausse sous l'effet de la crise financière. Bien qu'elle se soit moins creusée que la dette globale de la zone euro depuis 2007, le taux est qu'à 107% du PIB, elle est parmi les plus élevées de toute l'union monétaire.

L'assainissement budgétaire réalisé jusqu'à présent reste insuffisant pour éviter une nouvelle aggravation de la dette. La constitution d'un excédent budgétaire primaire suffisamment élevé, tel que fixé dans le Programme de stabilité doit, dans les prochaines années, favoriser une inversion de la dynamique de la dette. Si notre pays y parvient, assumer la charge financière du vieillissement de la population ne sera plus un problème insurmontable à plus forte raison que les réformes introduites ont déjà nettement réduit ce coût. Pour ramener le taux d'endettement dans une trajectoire baissière suffisamment forte, il faudra que le taux d'intérêt actuellement à un creux historique, se normalisent et que le potentiel de croissance de l'économie retrouve du tonus. En dépit d'une dette publique en hausse depuis 2007, la Belgique parvient à conserver la confiance des marchés. Ce fait favorable s'explique par la situation relativement saine du secteur privé qui confère à l'économie belge dans son ensemble une position financière rente très favorable.

Ces dernières années, le niveau de la dette publique s'est nettement accentué dans la plupart des pays européens, entre autres sous l'effet de la crise financière. Dans l'ensemble de la zone euro, le taux d'endettement s'est creusé de près de 30 points de pourcentage entre 2007 et 2014 pour atteindre 94% du PIB. On constate cependant de fortes différences entre les États membres (graphique 1). L'Irlande et la Grèce enregistrent les plus fortes hausses (+86 et +74 points de pourcentage respectivement) Malte tire le mieux son épingle du jeu avec une hausse de +6 points de pourcentage seulement. Avec près de 20 points de pourcentage, la Belgique enregistre une hausse moins marquée que la plupart des pays de la zone euro, et ce, en dépit d'interventions énergiques dans le secteur financier et d'un déficit de financement de quelque 3% du PIB depuis 2009. Seuls l'Allemagne, le Luxembourg, Malte et l'Estonie enregistrent une augmentation moins marquée de la dette publique.

Source: CE (Ameco)

Le niveau reste tout de même parmi les plus élevés [illegible] et la Grèce sont plus endettés. La crise n'est [illegible] de dettes, elle est fortement accentuée suite [illegible] stification, par Eurostat, de certains organismes [illegible] s les intercommunales. Ce renversement a accru [illegible] ncident été en partie compensé par la correction [illegible] ement - à la suite de l'introduction du nouveau [illegible] , des adaptations techniques ont en moyenne [illegible] ssé le niveau de la dette publique, de sorte que l'écart entre les taux d'endettement belge et européen a en fin de compte doublé (graphique 2).

Graphique 2 - Dette publique ESB1995 par rapport à ESB 2010 (en % du PIB)

Source: CE

La lourde dette publique belge est un problème structurel ancien. Au cours du siècle dernier, le taux d'endettement brut n'est jamais durablement repassé sous le niveau de 60% prôné par l'Europe (graphique 3). Le ratio ne s'est temporairement rapproché de ce niveau qu'entre le milieu des années 60 et la fin des années 70. Depuis 1920, le niveau moyen des zones d'endettement s'est toujours été proche de 90% du PIB. Jusqu'à la fin des années 70, la dette publique nette, c'est-à-dire la dette brute diminuée des actifs des pouvoirs publics (par exemple des actions d'entreprises ou des banques), est restée nettement inférieure à 60% du PIB. Au cours de la récente crise financière, l'aggravation de la dette nette a été deux fois moins marquée que la dette brute étant donné que les interventions des pouvoirs publics dans le secteur financier ont été accompagnées d'acquisitions de valeurs bancaires.

Graphique 3 - Dette brute et nette des pouvoirs publics belges (en % du PIB)

Source: CBC, CE (Ameco), Eurostat

Récapitulatif
La dynamique de la dette publique est essentiellement la conséquence d'excédents successifs. Concrètement, cette transformation dite endogène de la dette est déterminée par l'ampleur du solde primaire (c'est-à-dire le solde sans les charges d'intérêts sur la dette), d'une part, et par l'écart entre le taux d'intérêt implicite de la dette et la croissance nominale du PIB, d'autre part. Mathématiquement, cette variation endogène se calcule selon la formule suivante:

$$D_t - D_{t-1} = (i_t - g_t)D_{t-1} - PR_t$$

où
D_t, D_{t-1} = le taux d'endettement à la fin de l'année t, respectivement t-1
i_t = le taux d'intérêt implicite sur la dette publique pendant l'année t (c'est-à-dire les paiements d'intérêts pendant l'année t divisés par la dette pour l'année t-1)
g_t = la croissance nominale du PIB pendant l'année t
PR_t = le solde primaire de l'année t

La formule montre que, même en l'absence d'un déficit primaire, le taux d'endettement se creuse lorsque les intérêts sur l'encours de la dette publique sont supérieurs à la croissance nominale du PIB. Ce mécanisme d'aggravation automatique de la dette est comparable à un effet boule de neige. Dans la pratique, ce apporte généralement une correction pour l'inflation et nous pouvons donc en conclure qu'un contraste de taux d'intérêt réels élevés et de faible croissance économique réelle est très néfaste pour la dynamique de la dette.

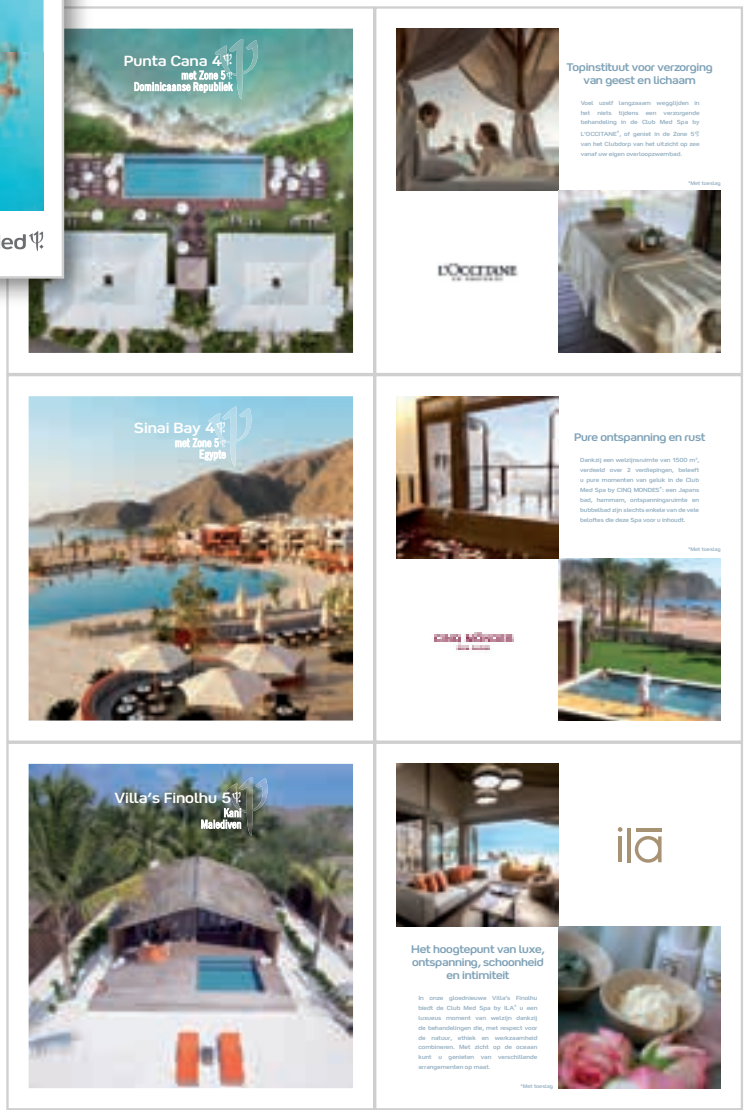
Si l'on a en plus affaire à un déficit primaire, le taux d'endettement se creuse encore plus.
La formule ci-dessous permet de calculer quel est l'excédent primaire requis pour que la dette se stabilise lorsque le taux d'intérêt implicite est supérieur à la croissance économique.

$$PR_t = D_{t-1} \times (i_t - g_t)/(1+g_t)$$

Plus l'écart entre le taux d'intérêt et la croissance est important et plus le taux d'endettement hérité du passé est important, plus l'excédent primaire doit être élevé pour que la dette se stabilise.

XCELSEVEN

COMMUNICATION GÉNÉRALE, BÂCHE, AFFICHES, CATALOGUE



XCELSEVEN

DÉVELOPPEMENT DE CAMPAGNE

SIMULATION DE LA CAMPAGNE

INSERTION PRESSE

PACKAGING

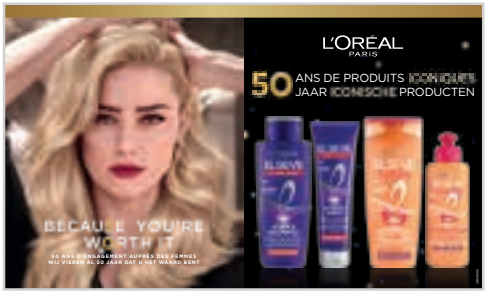
LEAFLET A5

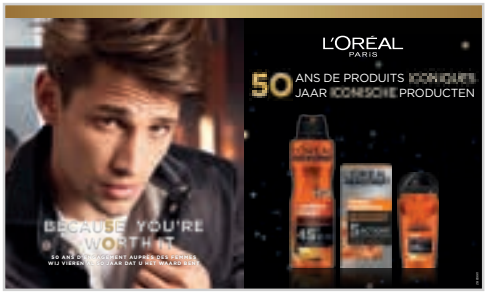
WOBBLER

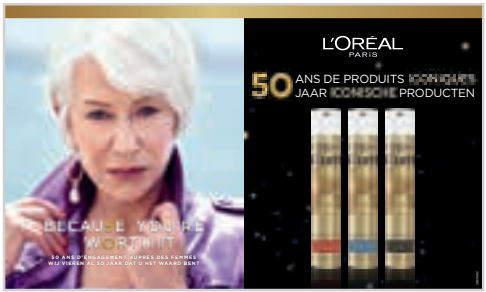
XCELSEVEN

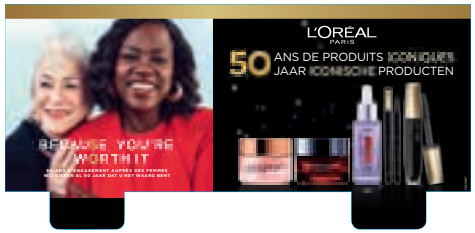
DÉVELOPPEMENT DE CAMPAGNE

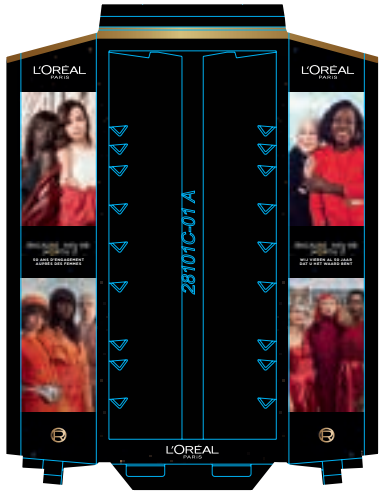
DISPLAYS PLV POUR DI, CARREFOUR, KRUIDVAT











XCELSEVEN

DÉVELOPPEMENT DE CAMPAGNE

DISPLAYS PLV POUR DI, CARREFOUR, KRUIDVAT, DELHAIZE

INSERTION PRESSE

BOOKLET DE PRÉSENTATION

XCELSEVEN

DÉVELOPPEMENT DE CAMPAGNE

INSERTION PRESSE

HABILLAGE DE VITRINES