

# les Cahiers du Cercle

BNP PARIBAS



## Cortal Consors

Une société de BNP PARIBAS 

## Un leader européen

*Cortal Consors, société de BNP Paribas, est le leader européen de l'épargne et du courtage en ligne pour les particuliers. Il offre à plus d'un million de clients une gamme complète de produits et de services d'investissement à travers différents canaux de distribution. Cortal Consors est présent dans six pays européens: Allemagne, France, Espagne, Belgique, Luxembourg et Italie.*

### ■ NOS CINQ ENGAGEMENTS CLÉS

- Servir nos clients en alliant innovation et performance.
- Répondre à tous les besoins en matière d'épargne grâce à une gamme complète de produits de placements et de courtage en ligne.
- Offrir des conseils indépendants respectant les règles de transparence et de professionnalisme.
- S'adapter à chaque marché en fonction des spécificités locales en termes d'offres et de canaux de distribution.
- Échanger et partager les meilleures pratiques entre nos six implantations européennes.

n° **3** ■ septembre 2006

 BNP PARIBAS

## Quelques chiffres (en 2005 ou à fin 2005)

- Flux de courtage: **36,1 Md€**
- Clients: **1,07 million**
- Collecte nette: **5,1 Md€**
- Transactions exécutées: **10 562 770**
- Actifs gérés: **28 Md€**
- Collaborateurs: **1 393**

## ■ L'OFFRE CORTAL CONSORS

Cortal Consors propose trois types de gestion en fonction des profils et des attentes de ses clients.

- **La gestion autonome**, destinée aux clients qui sont très familiarisés avec les produits financiers, suivent en permanence les évolutions des marchés boursiers et prennent seuls leurs décisions d'investissement. Cortal Consors met à leur disposition des outils d'investissement en ligne performants qui leur permettent d'accéder aux marchés financiers européens, à l'exécution d'ordres en temps réel et à de nombreuses informations financières en libre accès. Cortal Consors propose aussi des milliers de fonds européens par l'intermédiaire de ses supermarchés de fonds ainsi que des conseils d'investissement indépendants.
- **La gestion assistée**, dédiée aux particuliers ayant déjà une idée du type de placements dans lesquels ils veulent investir mais souhaitant assistance et conseils. Cortal Consors les aide en déterminant l'allocation d'actifs qui correspond le mieux à leurs besoins et à leur degré d'acceptation du risque. C'est le rôle des conseillers financiers dans les différents pays de valider leur choix en faisant appel aux analyses de marché et de produits de Cortal Consors.
- **La gestion déléguée** offre des solutions à ceux qui n'ont ni le temps ni le désir de suivre les marchés financiers ou de se préoccuper des aspects techniques. Cortal Consors propose une gamme complète de fonds de fonds adaptés à chaque profil d'investisseur ainsi qu'une Gestion sous Mandat.



La multidistribution permet d'offrir le mode de contact le plus adapté à chaque investisseur. Cinq canaux sont utilisés : Internet, le téléphone, les Villages du Patrimoine, les réseaux de conseillers financiers indépendants et les partenaires institutionnels. Dans les six pays où Cortal Consors est aujourd'hui présent, l'offre et la distribution de services sont adaptées aux spécificités de chaque marché.

## ■ LE CONSEIL

### Le conseil sur la Bourse

B\*capital, société de Bourse filiale de Cortal Consors, est spécialisée dans les services personnalisés de conseil sur les actions et produits dérivés et dans la Gestion sous Mandat pour les particuliers. Issue du rapprochement entre les sociétés de Bourse renommées Du Bouzet et Courcoux-Bouvet autrefois respectivement détenues par BNP et Paribas, B\*capital bénéficie de l'expérience acquise au sein de ces sociétés de Bourse au cours de nombreuses années. B\*capital offre la possibilité d'accéder directement à tous les marchés ainsi qu'à des analyses financières, des conseils d'investissement personnalisés et des services de gestion de portefeuilles. Les clients recherchant un conseil personnalisé pour leurs investissements en Bourse peuvent ainsi bénéficier des conseils indépendants des professionnels de B\*capital et de leurs services de Gestion sous Mandat.

### Le conseil sur les fonds

Cortal Consors bénéficie pleinement de l'appui de FundQuest, qui fournit des services spécialisés en matière de gestion de portefeuilles, d'allocation d'actifs et de conseils sur les fonds. Ces services incluent la sélection et l'analyse des fonds ainsi que leur gestion déléguée. La clientèle d'investisseurs particuliers bénéficie ainsi de conseils d'experts en matière de fonds et d'une gamme innovante de comptes gérés sous mandat.

**+ 50%** C'est le pourcentage d'augmentation du montant des actifs gérés entre fin 2004 et fin 2005, qui passe de 18,6 Md€ à 28 Md€.

**+ 21%** Le produit net bancaire a atteint 259 M€, soit une augmentation de 21% par rapport à 2004. 44% du produit net bancaire provient des activités de conseil sur les actions et les fonds (35% en 2004).

**52%** des revenus de Cortal Consors proviennent de la gestion d'actifs (fonds, assurance-vie, etc.) et 48% des transactions : un modèle bien équilibré.

**+ 35%** C'est le pourcentage d'augmentation du résultat avant impôts en 2005, qui atteint 30,6 M€.

## ■ LA TECHNOLOGIE AU SERVICE DE NOS CLIENTS

La technologie est l'un des aspects les plus importants de l'activité de Cortal Consors. Cortal Consors s'est fixé comme objectif de garder une longueur d'avance sur la concurrence via la mise en œuvre d'une technologie de tout premier plan. Les clients reçoivent des informations proactives et ciblées et peuvent prendre, en connaissance de cause, les meilleures décisions en termes d'investissements et de transactions sur les marchés financiers.

Cortal Consors est doté d'un service informatique paneuropéen regroupant plus de 200 spécialistes grâce auxquels chaque pays dispose d'outils efficaces. Par la mise en commun des ressources techniques et du partage d'expertise, notre structure informatique permet à nos clients de bénéficier des outils de trading et de sélection de fonds les plus évolués, auxquels vient s'ajouter un service clients efficace.

Afin de nous assurer que les technologies mises en place répondent toujours aux attentes de nos clients, nous les interrogeons régulièrement en sélectionnant des groupes de dix à quinze personnes, en fonction de leurs habitudes et de leurs profils d'investisseurs. Grâce aux conseils de ces utilisateurs éclairés, nous avons pu progressivement amener notre technologie au niveau de celle des salles de marché spécialisées.

## ■ CORTAL CONSORS EN EUROPE

Cortal Consors est né d'une des premières fusions européennes dans le secteur financier et s'appuie sur des équipes professionnelles européennes, avec un comité exécutif franco-allemand, au service d'investisseurs européens.

- En **Allemagne**, l'offre de Cortal Consors va des actions, certificats, warrants et produits dérivés jusqu'aux fonds, en passant par les produits de taux et les opérations sur devises. Cortal Consors privilégie également l'activité de conseil auprès de ses clients grâce aux services exclusifs d'un réseau de 60 conseillers financiers indépendants et de plus de 50 conseillers au téléphone, fournissant ainsi un service exclusif aux clients allemands. Sa capacité à apporter à ses clients des conseils financiers personnalisés et ses efforts permanents pour se doter d'outils technologiques performants et innovants dans le domaine du courtage en ligne lui ont valu de figurer parmi les principaux fournisseurs de services financiers en ligne opérant en Allemagne.

- La croissance de Cortal Consors en **France** s'explique par l'étendue de ses services, allant du courtage aux produits de retraite, en passant par les contrats d'assurance-vie et la sélection de fonds. Cortal Consors a développé, à travers de multiples canaux, une offre de services financiers donnant ●●●



## Une recherche constante de l'innovation

**2002** Fusion de Cortal avec Consors en mai, donnant naissance au leader de l'épargne des particuliers en Europe. Lancement de la plateforme de courtage "fast trading" **Active Trader**. Élu "courtier de l'année" en Allemagne dans une étude réalisée par le site [brokertest.de](http://brokertest.de).

**2003** Lancement en Europe de la nouvelle marque **Cortal Consors** et de son logo.

**2004** Lancement d'**Euroweb**, portail européen d'informations financières, en France et de **Cortal Consors Select** en Allemagne, un réseau de 40 conseillers financiers indépendants. Acquisition en France de **B\*capital**, société de Bourse de BNP Paribas spécialisée dans le conseil et la gestion de titres. Mise en commun des compétences de Cortal Consors et de Cardif afin d'élargir et de renforcer les relations avec les conseillers financiers indépendants en France et en Italie.

**2005** Lancement en France, en partenariat avec **FundQuest**, d'une nouvelle gamme de fonds de fonds pour les investisseurs baptisée **Gamme Open**. Création de **Live Opportunity**, un service d'alerte par e-mail sur l'évolution des actions et des marchés. Élargissement de la gamme des services proposés aux clients et renforcement des contacts en face-à-face. Lancement du nouveau site Internet [www.cortalconsors.de](http://www.cortalconsors.de) en Allemagne.

... accès à une gamme complète de produits englobant tous les fonds disponibles sur le marché français, un accès direct aux marchés boursiers et une offre étendue d'épargne et d'assurance-vie. Cette large sélection de fonds et de produits d'épargne, associée à la qualité de nos conseils, garantit notre indépendance dans le choix du bon produit.

- En **Espagne**, Cortal Consors est l'un des spécialistes du courtage en ligne. Ses clients sont pour la majorité extrêmement actifs et autonomes, réalisant souvent plusieurs opérations dans une même journée. Cortal Consors Espagne offre de nouveaux produits et la gamme la plus complète de produits dérivés indicés au sein du Groupe. Ces produits, disponibles via l'Eurex, la plus grande Bourse au monde pour les options et contrats à terme, contrôlée par la Deutsche Börse et par le MEFF en Espagne, représentent 60% de notre activité.

- Depuis douze ans, Cortal Consors est implanté en **Belgique** avec une gamme innovante de produits et de services financiers. La réussite de Cortal Consors Belgique repose essentiellement sur ses activités en matière de collecte d'actifs. La gamme des produits sur mesure que l'entreprise

propose à ses clients est large : placements à court ou long terme, avec différents niveaux de risques, comptes d'épargne offrant un taux d'intérêt élevé ou fonds d'actions innovants.

- Cortal Consors **Luxembourg**, département de BNP Paribas Luxembourg, offre à ses clients, dont la majorité sont des non-résidents vivant en Europe, en Asie et en Amérique du Sud, tous les services qu'ils peuvent attendre d'une banque d'investissement internationale. Parmi les produits et services proposés, on trouve un supermarché de fonds en devises internationales, la gestion d'actifs, des produits structurés et le compte épargne LuxOptimal destiné aux clients locaux et offrant le meilleur taux d'intérêt du marché en 2005.

- En **Italie**, Cortal Consors offre les fonds les plus performants à son réseau de conseillers financiers indépendants (CFI). L'un des produits originaux proposés par Cortal Consors sur le marché italien est son offre de Gestion sous Mandat, gérée par FundQuest. Grâce à cette offre, ils peuvent investir dans une gamme originale de portefeuilles sur mesure, investis sur des fonds en fonction de leurs objectifs individuels en termes de performances et de niveau de risque.



## Awards

■ **En 2005, le magazine américain "Institutional Investor" a classé Cortal Consors en 3<sup>e</sup> position parmi les meilleures sociétés financières on line non américaines.**

■ **Cortal Consors est en 2<sup>e</sup> position en Allemagne en matière de multidistribution dans les services bancaires "New Investor", magazine trimestriel diffusé par plusieurs journaux économiques, a mené une étude confiée à l'institut indépendant SWI Finance :**

**les canaux de distribution (Internet, téléphone, agences, etc.) et la qualité des produits de 16 banques et distributeurs on line (Citibank, Comdirect, Commerzbank, Cortal Consors, Deutsche Bank, Dresdner Bank, HypoVereinsbank, ING Diba, Postbank, etc.) ont été testés. Au final, Cortal Consors arrive en 2<sup>e</sup> position.**

■ **La marque Cortal Consors plébiscitée en Allemagne**  
Le magazine allemand "Wirtschafts Woche" et l'Institut de Recherches

**Économiques et Sociales (IRES) de Düsseldorf ont demandé à 400 managers et entrepreneurs quelle marque ils trouvaient la plus "attirante". Dans la catégorie "banque", Cortal Consors prend la 5<sup>e</sup> place, derrière ING Diba, UBS, Sparkasse, Volksbank, au même niveau que Commerzbank. Elle devance Deutsche Bank, Dresdner Bank, Crédit Suisse, HSBC et Citibank. De plus, Cortal Consors enregistre la plus forte progression dans sa catégorie.**