

**LE GROUPE CRÉDIT MUTUEL CM11<sup>1</sup>**

**FORTE PROGRESSION DU RÉSULTAT NET  
AU 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2018, DANS UN CONTEXTE  
D'ACCÉLÉRATION DE LA TRANSFORMATION**

RÉSULTATS AU 30 JUIN 2018<sup>2</sup>

<b>FORTE PROGRESSION DU RÉSULTAT NET (À PÉRIMÈTRE CONSTANT)</b>	<b>1,548 Md €</b>	<b>+ 14,9 %</b>
<b>DYNAMIQUE COMMERCIALE SOUTENUE</b>	<b>CRÉDITS</b>	358,3 Md€ <b>+6,8 %</b>
	<b>ÉPARGNE TOTALE</b>	587,1 Md€ <b>+3,6 %</b>
	<b>ASSURANCE ET SERVICES :</b>	
	Nombre de contrats d'assurance	31,3 M <b>+3,3 %</b>
	Nombre de clients en téléphonie	1,826 M <b>+211 000</b>
<b>SOLIDITÉ FINANCIÈRE CONFORTÉE</b>	Ratio de CETI au 31 mars 2018 (sans mesures transitoires <sup>3</sup> )	16,3%
	Capitaux propres	42,5 Md€ <b>+1,9 Md€</b>

<b>NOMBRE DE CLIENTS</b>		
<b>24,7 MILLIONS DE CLIENTS</b>	<b>+ 4,7 %</b>	<b>+ 1,1 MILLION DE CLIENTS</b>

<sup>1</sup> Le Groupe Crédit Mutuel CM11 renvoie au périmètre consolidé de l'Alliance des 11 Fédérations des Caisses de Crédit Mutuel Centre Est Europe, Sud-Est, Ile-de-France, Savoie-Mont Blanc, Midi-Atlantique, Loire-Atlantique et Centre Ouest, Centre, Normandie, Dauphiné-Vivaraïs, Méditerranéen et Anjou, de leur Caisse Fédérale commune (Caisse Fédérale de Crédit Mutuel), de la Banque Fédérative du Crédit Mutuel (BFCM) et de ses principales filiales dont le CIC, les ACM, Targobank, Cofidis, la BECM, CIC Iberbanco, Euro Information...

<sup>2</sup> Comptes non audités, les procédures d'examen limité menées par les commissaires aux comptes sont en cours.

<sup>3</sup> Y compris impact IFRS9.

## LE GROUPE CRÉDIT MUTUEL CM11

# UNE FORTE DYNAMIQUE COMMERCIALE QUI SE TRADUIT DANS LES RÉSULTATS COMME DANS LES FAITS.

LE PLAN « PRIORITÉ CLIENT SOCIÉTAIRE 2018 » A ÉTÉ MENÉ À BIEN, AVEC SUCCÈS. UNE TRANSFORMATION QUI SERA POURSUIVIE ET ACCÉLÉRÉE AVEC LE LANCEMENT EN FIN D'ANNÉE DU NOUVEAU PLAN STRATÉGIQUE 2019-2023.

### UNE ALLIANCE FÉDÉRALE AUX RÉSULTATS SOLIDES

Le résultat du groupe s'établit à 1 548 M€ en hausse de 14,9 % par rapport au premier semestre 2017. Il est porté par la performance des activités de bancassurance de détail (encours de crédits + 4,8 %, épargne +3,6 %, dont dépôts comptables + 5,1 %), par un coût du risque bas et par des frais généraux maîtrisés. Le groupe confirme également sa très forte solidité financière. Ses capitaux propres s'élèvent à 42,5 milliards d'euros (41 milliards au 31 décembre 2017) et ses niveaux de ratios (CET1 à 16,3%, y compris impact de la nouvelle norme IFRS9, ratio global de solvabilité à 19,3 %) restent nettement supérieurs aux exigences de la Banque centrale européenne. Une solidité du Groupe Crédit Mutuel CM11 attestée par le maintien des notations des agences.

### DES OUTILS DIGITAUX POUR UNE RELATION AUGMENTÉE

Lancé en 2015, le Plan Priorité client sociétariaire 2018, a donné un coup d'accélération à la transformation numérique du groupe. Les investissements humains et financiers ont permis :

- la mise en place de nouvelles fonctionnalités sur le Web et les applications mobiles;

- le renforcement de l'efficacité du conseiller à distance qui peut suivre l'activité de ses clients sur les APPS et interagir avec eux;
- la simplification de l'activité du conseiller grâce à de nouveaux outils;
- la conception de produits répondant aux nouveaux besoins d'autonomie, de simplicité, d'immédiateté du client, doublée d'une sécurité maximale et de la possibilité de bénéficier de l'expertise du conseiller à toutes les étapes du parcours.

### L'INNOVATION AU SERVICE DU CLIENT-SOCIÉTAIRE

Les résultats du 1<sup>er</sup> semestre illustrent la capacité du groupe à innover, industrialiser et décentraliser ses solutions au plus près de ses clients et des territoires. En mai 2018, le Crédit Mutuel a annoncé le renforcement de son partenariat avec IBM pour étendre les solutions cognitives (Watson) sur l'ensemble des métiers où elles pourront être un levier de croissance.

#### PRIORITÉ CLIENT SOCIÉTAIRE 2018 : MISSION RÉUSSIE

**250 projets** adaptés aux nouveaux usages pour répondre aux besoins du client;  
**100 000 jours homme** investis  
**La complémentarité de l'humain et du digital** pour une relation fluide et personnalisée.

#### FACILITER L'AUTONOMIE DES CLIENTS DES OFFRES INNOVANTES

Les produits **Avantoo** et **CIC mobile**, le **devis auto trois photos** ont ouvert la voie à de nouvelles fonctionnalités et applications mobiles (crédit à la consommation, assurance des biens et de personnes, offre de paiement entre amis sur mobile avec Lyf Pay...) renforcées par le développement du conseil personnalisé à distance (visio).

#### WATSON : L'INTELLIGENCE COGNITIVE AU BÉNÉFICE DU CONSEILLER ET DU CLIENT

Déjà utilisé pour optimiser le traitement des emails, Watson permet d'assister 20 000 conseillers et d'accroître leur expertise. 5 solutions sont déjà déployées : analyseur e-mails, assistants virtuels (Assurance IARD, Épargne, Santé, Prévoyance) et trois seront déployées à la fin de l'année.

### **LA POURSUITE DE LA DIVERSIFICATION : UNE RÉPONSE ADAPTÉE AUX NOUVEAUX USAGES ET COMPORTEMENTS DU CLIENT**

Le résultat du 1<sup>er</sup> semestre 2018 témoigne d'une diversification bien engagée : après l'assurance, la monétique, la téléphonie, la télé-surveillance, l'immobilier et l'automobile, le groupe a lancé en juin 2018 des offres de location avec option d'achat de vélos à assistance électrique (VAE) à Paris, Lyon et Strasbourg. Un déploiement national en 2019 est prévu sous les marques Crédit Mutuel et CIC. Dans le domaine de l'assurance, a été lancée une nouvelle assurance santé, avec des couvertures étendues, prenant notamment en compte les sujets de prévention et de bien-être. Concernant la téléphonie, une offre box Internet incluant ligne fixe, bouquet TV et contenus très haut débit, sera prochainement lancée. Elle comprendra également l'installation au domicile du client par un technicien.

### **L'ACCOMPAGNEMENT DES COLLABORATEURS A LA TRANSFORMATION - Formation nouvelle Génération**

Le groupe annonce un renforcement de l'accompagnement des collaborateurs pour accélérer l'adoption des nouveaux usages et faciliter l'interactivité conseiller-client. La politique de formation vise à faire monter en expertise l'ensemble des salariés, élus et sociétaires et favoriser la mobilité interne.

Au 1<sup>er</sup> semestre 2018, le Crédit Mutuel a lancé la campagne #FiersdetravaillerauCréditMutuel, première étape du renforcement de la marque employeur. Elle sera suivie au 2<sup>e</sup> semestre par une campagne de même nature au CIC.

### **VERS LE NOUVEAU PLAN STRATÉGIQUE 2019-2023 : ENSEMBLE#NOUVEAUMONDE**

Du 6 novembre 2018 au 5 février 2019, plus de 30 événements de lancement seront organisés au plus près des territoires par les fédérations, les banques régionales et les filiales. Ces lancements marqueront le point de départ du nouveau Plan stratégique 2019-2023. Nouveau plan qui fixera le cadre de cohérence de la transformation engagée par le Groupe Crédit Mutuel CM11. Une stratégie qui fait le pari de l'humain et de l'innovation technologique. Les travaux qui ont mobilisé élus et salariés seront validés lors de la prochaine Chambre syndicale et interfédérale et rendus publics à l'automne 2018.

### **L'ASSURANCE AU CŒUR DE LA STRATÉGIE DU GROUPE : FUSION-ABSORPTION RÉUSSIE DE NORD EUROPE ASSURANCE (NEA) PAR LE GROUPE DES ASSURANCES DU CRÉDIT MUTUEL**

#### **Ce nouvel ensemble totalise :**

- 11,5 milliards € de chiffre d'affaires annuel
- 130 milliards € de total bilan
- 11 milliards € de fonds propres
- 11 millions d'assurés

### **PÔLE PRESSE : VERS UNE STRATÉGIE DIGITALE RENFORCÉE : PLAN «DIGITAL FIRST»**

Le pôle presse a mené à bien sa restructuration industrielle avec le transfert, le 26 juin, de l'impression du journal L'Alsace à l'imprimerie des DNA, précédé de celui du Républicain Lorrain imprimé depuis le 27 mars à L'Est Républicain à Nancy. A cette occasion, un investissement de plus de 3 millions € a été réalisé pour moderniser les rotatives en place. En parallèle a été lancée la transformation de l'ensemble des rédactions en «Digital first» accompagnée du lancement d'un plan de formation, sans précédent, de 1700 collaborateurs.

### **2 PRIORITÉS : FORMATION ET PROMOTION INTERNE**

- Plus de 5 % de la masse salariale consacrés à la formation
- Accord sur la mobilité
- Encouragement des initiatives en faveur de l'emploi : insertion, égalité des chances

## RÉSULTATS FINANCIERS

en millions €	1 <sup>er</sup> semestre 2018	1 <sup>er</sup> semestre 2017	Évolution <sup>(1)</sup>
<b>Produit net bancaire</b>	<b>7 083</b>	<b>7 150</b>	<b>-2,2%</b>
Frais de fonctionnement	(4 424)	(4 360)	+0,8%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>2 659</b>	<b>2 790</b>	<b>-6,8%</b>
Coût du risque	(349)	(398)	-12,3%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>2 310</b>	<b>2 392</b>	<b>-5,9%</b>
Gains/pertes nets s/autres actifs et MEE	68	(271)	ns
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>2 378</b>	<b>2 121</b>	<b>+9,1%</b>
Impôts sur les bénéficiaires	(830)	(810)	-0,3%
Gains/pertes nets sur actifs abandonnés	0	5	ns
<b>Résultat net</b>	<b>1 548</b>	<b>1 316</b>	<b>+14,9%</b>
Intérêts minoritaires	154	153	+0,6%
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>1 395</b>	<b>1 163</b>	<b>+16,8%</b>

<sup>(1)</sup> à périmètre constant - voir précisions méthodologiques

### • PRODUIT NET BANCAIRE

Le produit net bancaire du Groupe Crédit Mutuel CM11 s'élève, pour le premier semestre 2018, à 7 083 millions d'euros contre 7 150 millions au premier semestre 2017. Ce recul est dû pour l'essentiel à une moindre performance des activités de marché dans un contexte de marchés difficiles comparativement à l'environnement favorable du premier semestre 2017 et à une reprise de provision pour risque non récurrente au premier semestre 2017.

**Le produit net bancaire de la banque de détail, à 5 162 millions d'euros soit 69% du total, progresse de 2,7% sur un an, ce qui constitue une belle performance dans un contexte de taux toujours bas.**

L'assurance réalise un 1<sup>er</sup> semestre 2018 dans la continuité de la performance de 2017 avec un produit net assurance de 988 millions d'euros ; elle bénéficie de l'apport de l'activité de Nord Europe Assurances fusionné dans le Groupe des Assurances du Crédit Mutuel avec effet au 1<sup>er</sup> janvier 2018. A périmètre constant, le produit net assurance progresse de 1,5%.

### • FRAIS DE FONCTIONNEMENT

Les frais de fonctionnement du groupe s'élèvent à 4 424 millions d'euros pour le premier semestre 2018, en augmentation de +0,8%. Hors contribution au Fonds de résolution unique (FRU) qui augmente de 24% (à 138 millions d'euros) entre les deux périodes, les frais de fonctionnement sont stables (+0,2%).

Le coefficient d'exploitation de la banque de détail s'établit à 64,1% en amélioration de 160 points de base.

Le résultat brut d'exploitation est de 2,7 milliards d'euros contre 2,8 milliards au premier semestre 2017.

### • COÛT DU RISQUE

Le coût du risque s'élève à 349 millions d'euros au premier semestre 2018. Il enregistre, par rapport au premier semestre 2017, une baisse de 49 millions et s'établit à 19 points de base (contre 23 points au premier semestre 2017). La baisse est particulièrement perceptible dans les réseaux Crédit Mutuel et CIC.

Le taux d'encours douteux sur les encours bruts diminue, passant de 3,81% au 30 juin 2017 à 3,14% au 30 juin 2018, et le taux de couverture global s'établit à 70% au 30 juin 2018 (contre 63,5% au 30 juin 2017). Cette progression du taux de couverture s'explique essentiellement par la provision sur encours sains liée à IFRS9.

### • RÉSULTAT AVANT IMPÔT

Le résultat avant impôt est en hausse de 9,1% sur un an et s'établit à 2,4 milliards d'euros au premier semestre 2018.

Le poste « Gains/pertes nets s/autres actifs et MEE » enregistre au premier semestre 2018 un produit de 68 millions d'euros correspondant principalement à la quote-part du groupe dans le résultat positif des entreprises mises en équivalence, alors qu'en 2017 il était négatif de 271 millions d'euros suite principalement à l'impact de la résolution de Banco Popular.

### • RÉSULTAT NET

Le résultat net s'établit à 1 548 millions d'euros en hausse de 14,9% comparé au premier semestre 2017 dans un contexte de bonne tenue des activités de bancassurance de détail, d'un coût du risque bas et de frais généraux maîtrisés malgré la forte hausse des contributions réglementaires.

## STRUCTURE FINANCIÈRE

Au 30 juin 2018, les capitaux propres du Groupe Crédit Mutuel CM11 s'élèvent à 42,5 milliards d'euros (40,6 milliards d'euros au 30 juin 2017).

Les encours pondérés par les risques du groupe (RWA) s'élèvent à 201,2 milliards d'euros au 31 mars 2018 (contre 198,9 milliards à fin juin 2017 soit +1,1%). Les encours pondérés au titre du risque de crédit représentent 89% du total, à 178,7 milliards d'euros. Les fonds propres CET1<sup>1</sup> sont de 32,3 milliards d'euros à fin mars 2018 en hausse de 1,1%.

Au 31 mars 2018, le ratio *Common Equity Tier 1* (CET1) s'élève à 16,1 %<sup>1</sup> stable par rapport au 30 juin 2017. Le ratio Tier 1 s'établit également à 16,1%<sup>1</sup> à fin mars 2018 et le ratio global de solvabilité atteint 19,3%<sup>1</sup>.

En intégrant le résultat du premier trimestre 2018, le ratio CET1 s'élève à 16,3 %<sup>1</sup> au 31 décembre 2017. Cette légère baisse s'explique par la mise en œuvre d'IFRS9 pour un impact de 15 points de base.

Ces niveaux de ratios sont supérieurs aux exigences de la Banque Centrale Européenne définies lors du *Supervisory Review and Evaluation Process* (SREP) 2018. L'exigence<sup>1</sup> de fonds propres CET1 que le groupe doit respecter sur base consolidée a été fixée à 8,50% (dont 1,50% au titre du Pilier 2 *Requirement* et 2,50% au titre du coussin de conservation) et celle relative au ratio global à 12%. L'excédent par rapport aux exigences SREP s'élève donc à 760 points de base en CET1 et 730 en ratio global.

Le ratio de levier<sup>1</sup> est de 5,8% au 31 mars 2018 (5,9% à fin décembre 2017).

### • NOTATION<sup>2</sup>

Les notations du Groupe Crédit Mutuel CM11 à fin juin 2018 sont présentées dans le tableau ci-dessous. Elles se positionnent favorablement en comparaison française et européenne.

	Standard & Poor's	Moody's	Fitch
Note à long terme	A	Aa3	A+
Court terme	A-1	P-1	F1
Perspective	Stable	Stable	Stable

<sup>1</sup> Sans mesures transitoires.

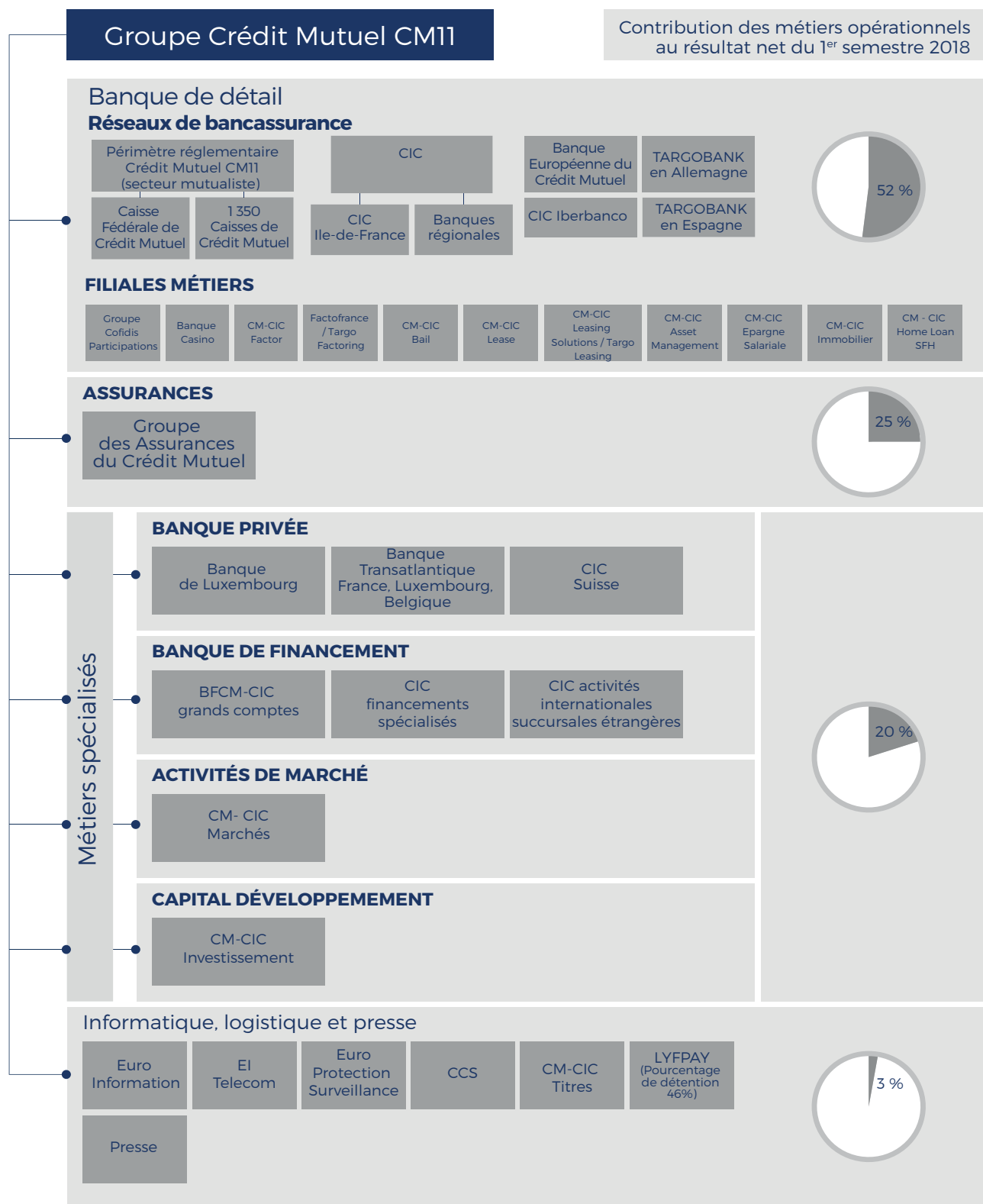
<sup>2</sup> Standard & Poor's : notes périmètre Groupe Crédit Mutuel ; Moody's et Fitch : notes périmètre Groupe Crédit Mutuel CM11.

## **FAITS MARQUANTS**

Le 27 juin 2018, les autorités de contrôle compétentes et notamment l'ACPR ont validé la fusion-absorption de Nord Europe Assurance (NEA) et de ses filiales par le Groupe des Assurances du Crédit Mutuel (GACM). Grâce à cette opération, le GACM accède à un nouveau réseau de distribution en France, celui de la Fédération du Crédit Mutuel Nord Europe, que ce soit pour les contrats d'assurance vie, de prévoyance ou IARD. La fusion permet également au GACM de renforcer sa présence en Belgique, via NELB pour l'assurance vie et Partners pour l'assurance IARD. Cette opération permet par ailleurs de simplifier les structures assurance à l'intérieur du Groupe Crédit Mutuel. Le nouvel ensemble totalisera plus de 11 milliards d'euros de primes, plus de 11 millions d'assurés et plus de 130 milliards d'euros de total bilan.

---

## MÉTIERES ET PRINCIPALES FILIALES DU GROUPE CRÉDIT MUTUEL CM11



## LES RÉSULTATS PAR MÉTIERS

### LA BANCASSURANCE DE DÉTAIL, LE PREMIER MÉTIER

#### LA BANQUE DE DÉTAIL

en millions €	1 <sup>er</sup> semestre 2018	1 <sup>er</sup> semestre* 2017	Évolution
<b>Produit net bancaire</b>	<b>5 162</b>	<b>5 026</b>	<b>+2,7%</b>
Frais de fonctionnement	(3 309)	(3 303)	+0,2%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>1 853</b>	<b>1 723</b>	<b>+7,5%</b>
Coût du risque	(369)	(423)	-12,9%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1 484</b>	<b>1 300</b>	<b>+14,2%</b>
Gains/pertes nets s/autres actifs et MEE	4	(8)	ns
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>1 488</b>	<b>1 292</b>	<b>+15,1%</b>
Impôts sur les bénéfices	(524)	(532)	-1,6%
<b>Résultat net</b>	<b>964</b>	<b>760</b>	<b>+26,8%</b>

\*retraité - voir précisions méthodologiques

*Ce métier regroupe les caisses locales de Crédit Mutuel, le réseau CIC, la Banque Européenne du Crédit Mutuel, CIC Iberbanco, Targobank en Allemagne et en Espagne, le Groupe Cofidis Participations, Banque Casino et toutes les activités spécialisées dont la commercialisation des produits est assurée par les réseaux : crédit-bail mobilier et location avec option d'achat, crédit-bail immobilier, affacturage, gestion d'actifs, épargne salariale et ventes immobilières.*

Les réseaux de banque de détail poursuivent leur bonne dynamique commerciale au service des clients sociétaires et entreprises dans un contexte de reprise économique en Europe.

La banque de détail enregistre, au premier semestre 2018, un produit net bancaire de 5 162 millions d'euros en hausse de 2,7% reflétant celle de la marge d'intérêt, l'effet taux négatif sur les crédits étant compensé par des volumes en progression et par un effet taux positif sur les ressources. Les commissions restent stables par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2018, alors que les indemnités de renégociations et de remboursements anticipés sont en forte baisse.

Les frais de fonctionnement sont très bien maîtrisés : +0,2% par rapport au premier semestre 2017. Le résultat brut d'exploitation à 1 853 millions est en progression de 7,5 % et le coefficient d'exploitation de la banque de détail s'améliore de 160 points de base à 64,1%.

Le coût du risque, en baisse de 12,9%, s'établit à un niveau bas de 369 millions d'euros.

Le résultat avant impôt, à 1 488 millions d'euros s'apprécie de 15,1%.



## LES RÉSEAUX BANCAIRES

### • RÉSEAU DE BANCASSURANCE DES CAISSES DE CRÉDIT MUTUEL

Le nombre de clients atteint 7 millions à fin juin 2018 dont 87% de particuliers et a progressé de près de 37 000 depuis fin décembre 2017 ; sur un an, la hausse du nombre de clients est plus importante sur les segments des professionnels et des entreprises (respectivement +2,6% et +1,9%).

Les encours de crédits s'établissent à 123,6 milliards à fin juin 2018, en hausse de 4,6% sur un an. La plus forte croissance est assurée par les crédits à l'habitat (+5,2% à 94,3 milliards d'euros) suivis par les crédits d'investissement aux professionnels et entreprises : +4% à 20,1 milliards d'euros.

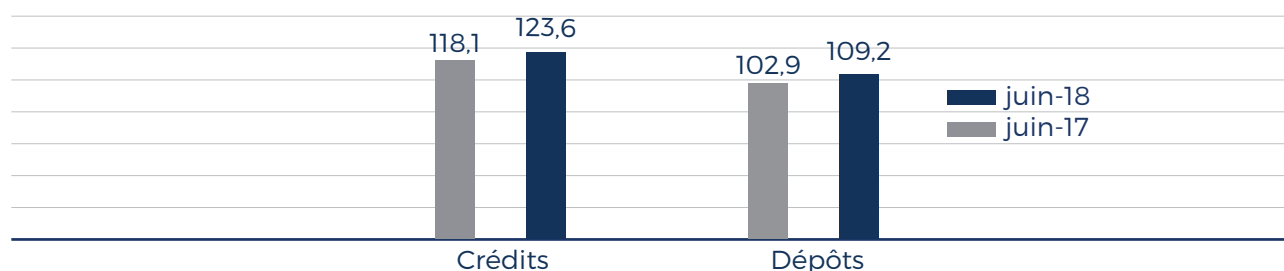
Les dépôts de la clientèle (109,2 milliards d'euros) augmentent de 6,1% bénéficiant d'une forte collecte sur les dépôts à vue dont les encours ont progressé de 11,9% sur un an.

Dans un environnement persistant de taux bas, le produit net bancaire est en hausse de 2,6% à 1 531 millions d'euros, malgré la diminution sensible des indemnités sur les renégociations et remboursements anticipés de crédits consécutive à une baisse de leur volume par rapport au premier semestre 2017.

La faible hausse des frais de fonctionnement (+0,7%) et la forte baisse du coût du risque (-38,9%) permettent au résultat avant impôt de s'afficher en augmentation de 15,5% sur un an.

### Encours de crédits et dépôts clientèle en milliards d'euros

Réseau de bancassurance des caisses Crédit Mutuel



### • RÉSEAU DE BANCASSURANCE DU CIC

Sur un total de 5,1 millions de clients (+1,5% sur un an), 16% sont des clients professionnels et entreprises. Le nombre de clients a progressé de près de 50 000 depuis fin décembre 2017.

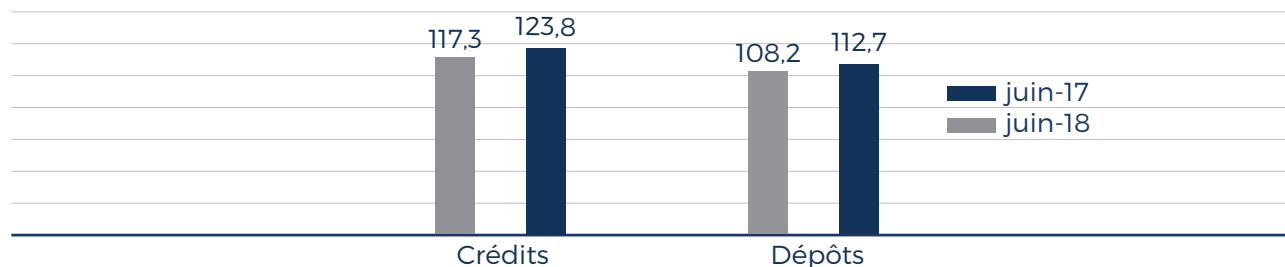
A 123,8 milliards d'euros, les encours de crédits augmentent de 5,6% sous l'impulsion des crédits d'investissement (+8,7%) et des crédits à l'habitat (+5%). La demande de crédit reste soutenue avec des débloquages de crédits d'investissement en hausse de 12% sur un an.

L'encours d'épargne s'établit à 172,8 milliards d'euros à fin juin 2018 dont 112,7 milliards pour les dépôts (+4,2% sur un an).

Le produit net bancaire s'apprécie de 2,1% à 1 728 millions d'euros, la marge d'intérêt et les commissions étant en hausse. Avec la maîtrise des frais de fonctionnement (-0,5%) et la baisse du coût du risque (-44,3%), le résultat avant impôt augmente de 17,7% sur un an à 555 millions d'euros.

## Encours de crédits et dépôts clientèle en milliards d'euros

Réseau de bancassurance  
CIC



### • BANQUE EUROPÉENNE DU CRÉDIT MUTUEL (BECM)

La Banque Européenne du Crédit Mutuel intervient sur le marché des entreprises et des sociétés foncières en France et en Allemagne, ainsi que sur le marché de la promotion immobilière en France. Au service de plus de 21 000 clients, son réseau commercial est composé de 51 agences (dont 42 en France) et une filiale à Monaco.

A fin juin 2018, en capitaux moyens mensuels et tous marchés confondus, les crédits à la clientèle sont en progression de 5% à 14,2 milliards d'euros sur 12 mois glissants. Les ressources comptables sont en hausse de 1,6% sur un an, à 12,3 milliards.

Au 30 juin 2018, le produit net bancaire est en hausse de 4,8% à 148 millions d'euros. La marge d'intérêt a progressé de 7,1% en raison de la baisse du coût des ressources clientèle et de la croissance des encours de crédits. Les commissions s'établissent à 29 millions d'euros, soit une baisse de 5% par rapport au premier semestre 2017 en raison d'une moindre contribution des commissions sur la monétique.

Les frais généraux s'établissent à 52,7 millions d'euros, soit +1,1%. Le coefficient d'exploitation ressort à 35,6%, enregistrant une nouvelle réduction de 130 points de base.

Le coût du risque s'élève à 12,3 millions d'euros incluant 2,6 millions de dotations nettes aux provisions sur le coût du risque non avéré. Il représente un taux modéré de 0,17% des crédits à la clientèle en moyenne annuelle.

Le résultat avant impôt est stable à 83 millions d'euros au 30 juin 2018.

### • TARGOBANK EN ALLEMAGNE

La poursuite du développement des parts de marché sur le marché des crédits aux particuliers (8,8% de part de marché contre 8,3% au 1<sup>er</sup> semestre 2017) a permis une nouvelle hausse de la production de crédits qui progresse de 14% à 2 290 millions d'euros par rapport à celle du 1<sup>er</sup> semestre 2017.

Les ressources clientèle progressent également et s'établissent à 15,4 milliards d'euros au 30 juin 2018, en hausse de 5% depuis le début de l'exercice et de 9,3% sur 12 mois.

Sur le marché des entreprises, les activités d'affacturage et de crédit-bail progressent également par rapport à l'an passé. Le volume de factures traitées affiche une augmentation de 10% à 25,9 milliards d'euros et le portefeuille de crédit-bail progresse de 8% en moyenne par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2018 grâce à une production en hausse de 19% à 254 millions d'euros.

*In fine*, le volume total des encours de crédits s'établit à 14,2 milliards d'euros au 30 juin 2018, en hausse de près de 12% sur 12 mois.

Le produit net bancaire s'établit à 777 millions d'euros, en hausse de 1,5% par rapport à celui du 1<sup>er</sup> semestre 2017.

Le résultat avant impôt du 1<sup>er</sup> semestre 2018 de TARGOBANK en Allemagne<sup>1</sup> s'établit à 244 millions d'euros avant impôts, dont 214 millions pour l'activité retail et 30 millions pour l'activité entreprises.

<sup>1</sup> Contributif au résultat avant impôt consolidé.

## • GROUPE COFIDIS PARTICIPATIONS

Cofidis a réalisé une activité commerciale très dynamique sur le 1<sup>er</sup> semestre 2018, qu'il s'agisse des produits commercialisés en direct ou via des partenaires. La production de crédits est en hausse de 15% par rapport à l'exercice précédent.

Les taux clients restent orientés à la baisse du fait du contexte concurrentiel dans un environnement de taux bas et par le développement de l'activité crédit auto.

L'encours progresse significativement également de près de 6% sur un an. Ce sont les encours de prêts personnels, de rachats de créances et crédits auto qui connaissent les plus fortes croissances.

Le produit net bancaire progresse de 22 millions d'euros porté par le développement de l'activité commerciale et par des conditions de refinancement sur les marchés qui restent favorables.

Les charges d'exploitation sont maîtrisées. L'augmentation de 12 millions d'euros par rapport à 2017 est en lien avec des migrations informatiques dans deux filiales, Italie et Portugal.

Le coût du risque augmente de 17 millions d'euros par rapport au 1<sup>er</sup> semestre de 2017. Deux éléments expliquent cette progression : une augmentation du risque sur la filiale espagnole liée à des baisses d'efficacité ponctuelles au recouvrement et la mise en œuvre de la norme IFRS9 au 1<sup>er</sup> janvier 2018 qui implique un provisionnement des encours sains.

Le résultat avant impôt est en léger retrait par rapport au premier semestre 2017 et s'établit à 150 millions d'euros.

## L'ASSURANCE

en millions €	1 <sup>er</sup> semestre 2018	1 <sup>er</sup> semestre 2017 pro-forma	Évolution
<b>Produit net bancaire</b>	<b>988</b>	<b>973</b>	<b>+1,5%</b>
Frais de fonctionnement	(306)	(306)	+0,0%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>682</b>	<b>668</b>	<b>+2,2%</b>
Gains/pertes nets s/autres actifs et MEE	13	2	ns
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>695</b>	<b>670</b>	<b>+3,8%</b>
Impôts sur les bénéfices	(235)	(216)	+8,5%
<b>Résultat net</b>	<b>460</b>	<b>453</b>	<b>+1,5%</b>

L'activité d'assurance du Crédit Mutuel, exercée à travers le Groupe des Assurances du Crédit Mutuel (GACM), est pleinement intégrée dans le Groupe Crédit Mutuel CM11 sur le plan commercial et technique. Le GACM franchit une nouvelle étape en 2018 avec la fusion-absorption de Nord Europe Assurances (NEA) et de ses filiales, sociétés d'assurance du Crédit Mutuel Nord Europe.

Les données 2017 (et les variations) sont présentées pro-forma, c'est-à-dire en intégrant le périmètre NEA.

Le chiffre d'affaires assurance atteint ainsi 6,1 milliards d'euros en hausse de 7,1%.

Après une année de repli, la collecte brute en assurance vie et capitalisation s'inscrit en hausse soutenue (+8,0%) et s'établit à 3,5 milliards d'euros. Dans le contexte de taux d'intérêts toujours très bas, la promotion des unités de comptes (UC) se poursuit. Pour le GACM, la part des UC dans la collecte brute atteint ainsi 30,8% au premier semestre 2018 contre 28,6% en juin 2017, un niveau supérieur à celui du marché (28,8% à fin mai 2018).

Les primes en assurance de biens progressent de 5,3%, surperformant une nouvelle fois le marché (+2,2% à fin mai 2018). Ces excellents résultats sont le fruit d'une production record en automobile, multirisque habitation et multirisque des professionnels et de taux de résiliation toujours orientés favorablement.

Les primes en assurances de personnes progressent de 5,3%. Cette progression résulte de la dynamique mise en place en prévoyance en 2017 et du lancement de la nouvelle offre santé individuelle en avril 2018.

Les réseaux ont perçu 743 millions d'euros de commissions, en progression de 5,6%.

Le 1<sup>er</sup> semestre 2018 se conclut pour le GACM par un résultat net<sup>1</sup> de 460 millions d'euros, contre 453 millions pro-forma un an plus tôt, en hausse de 1,5%.

Ce résultat reflète la performance commerciale du groupe et la bonne tenue des résultats techniques, à l'exception de la branche habitation touchée par de nombreuses intempéries tout au long du premier semestre (charge totale de 87 millions d'euros pour le GACM). Les plateformes de gestion se sont à nouveau pleinement mobilisées au service des assurés pour traiter plus de 52 000 déclarations liées aux événements naturels sur le semestre (contre près de 30 000 à fin juin 2017).

## LES MÉTIERS SPÉCIALISÉS

Banque privée, banque de financement, activités de marché et capital développement complètent l'offre de bancassurance du groupe. Ces quatre métiers contribuent à hauteur de 11 % au produit net<sup>2</sup> bancaire et pour 20 % au résultat net des métiers opérationnels du groupe<sup>3</sup>.

### LA BANQUE PRIVÉE

en millions €	1 <sup>er</sup> semestre 2018	1 <sup>er</sup> semestre 2017	Évolution <sup>*</sup>
<b>Produit net bancaire</b>	<b>250</b>	<b>262</b>	<b>-4,9%</b>
Frais de fonctionnement	(179)	(171)	+4,7%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>71</b>	<b>92</b>	<b>-22,8%</b>
Coût du risque	(5)	0	ns
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>65</b>	<b>92</b>	<b>-29,0%</b>
Gains/pertes nets s/autres actifs et MEE	8	0	ns
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>73</b>	<b>92</b>	<b>-20,3%</b>
Impôts sur les bénéfices	(16)	(21)	-21,1%
<b>Gains/pertes nets s/activités abandonnées</b>	<b>0</b>	<b>5</b>	<b>ns</b>
<b>Résultat net</b>	<b>57</b>	<b>76</b>	<b>-20,1%</b>

\*à périmètre constant - voir précisions méthodologiques

<sup>1</sup> Contribution au résultat consolidé du Groupe Crédit Mutuel CM11.

<sup>2</sup> Hors réciproques inter-activités.

<sup>3</sup> Hors holding.

**Les sociétés qui composent le métier opèrent tant en France par le biais de CIC Banque Transatlantique qu'à l'étranger par l'intermédiaire des filiales et succursales Banque de Luxembourg, Banque CIC Suisse, Banque Transatlantique Luxembourg, Banque Transatlantique Belgium, Banque Transatlantique Londres.**

L'encours des dépôts comptables de la banque privée s'apprécie de 5,4% sur un an à près de 21 milliards d'euros ; la tendance est similaire sur les crédits, dont les encours, à 12,4 milliards d'euros augmentent de 8,1%.

L'épargne gérée et conservée s'élève à 95,1 milliards d'euros (+4,4 %).

Le produit net bancaire s'élève à 250 millions d'euros contre 263 millions d'euros au 30 juin 2017, en diminution de 4,9 % avec des commissions qui baissent de 12,1%, lesquelles n'ont pas intégré la totalité des résultats des filiales de gestion d'actifs.

Les frais de fonctionnement s'établissent à 179 millions d'euros (+4,7%).

Le coût du risque atteint 5 millions d'euros.

Le résultat avant impôt ressort à 73 millions d'euros contre 92 millions à fin juin 2017.

A noter que le résultat net du 1<sup>er</sup> semestre 2017 intégrait en « Gains/pertes nets s/activités abandonnées » le résultat de l'activité banque privée de Singapour et de Hong Kong qui a été cédée fin 2017.

Ces résultats n'incluent pas ceux des agences CIC Banque Privée en France qui sont intégrées dans les banques CIC. Le résultat courant avant impôt des agences CIC Banque Privée s'établit à 43 millions d'euros.

## LA BANQUE DE FINANCEMENT

en millions €	1 <sup>er</sup> semestre 2018	1 <sup>er</sup> semestre 2017	Évolution
<b>Produit net bancaire</b>	<b>186</b>	<b>188</b>	<b>-1,0%</b>
Frais de fonctionnement	(61)	(61)	-0,3%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>126</b>	<b>127</b>	<b>-1,3%</b>
Coût du risque	29	22	ns
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>155</b>	<b>149</b>	<b>+4,2%</b>
Impôts sur les bénéfices	(53)	(46)	+15,7%
<b>Résultat net</b>	<b>102</b>	<b>103</b>	<b>-1,0%</b>

**Avec ses équipes basées en France ou dans ses succursales (Londres, New York, Singapour, Hong Kong), la banque de financement offre des services à une clientèle de grandes entreprises et d'institutionnels, dans le cadre d'une approche globale de leurs besoins. Elle appuie également l'action des réseaux "entreprises" pour leur grande clientèle, et contribue au développement de l'activité internationale ainsi qu'à la mise en œuvre de financements spécialisés (acquisitions, actifs, projets).**

L'encours de crédits nets à la clientèle de la banque de financement s'élève à 18,6 milliards d'euros en augmentation de 9,6%.

Le PNB à 186 millions d'euros est en léger recul de -1% en raison d'un tassement de l'activité en financements spécialisés (baisse généralisée des marges et des commissions). Le PNB du premier semestre 2018 est également affecté par la baisse du dollar contre euro.

Les frais de fonctionnement sont en faible baisse (-0,3%) à 61 millions d'euros intégrant la hausse de la cotisation au Fonds de Résolution Unique.

Le coût du risque est en reprise nette de 29 millions d'euros contre 22 millions un an plus tôt.

Le résultat avant impôt s'établit à 155 millions d'euros en hausse de 4,2 % par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2017.

## LES ACTIVITÉS DE MARCHÉ

en millions €	1 <sup>er</sup> semestre 2018	1 <sup>er</sup> semestre 2017	Évolution
<b>Produit net bancaire</b>	<b>154</b>	<b>275</b>	<b>-43,8%</b>
Frais de fonctionnement	(121)	(111)	+8,8%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>33</b>	<b>163</b>	<b>-79,7%</b>
Coût du risque	2	6	ns
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>35</b>	<b>169</b>	<b>-79,5%</b>
Impôts sur les bénéfices	(16)	(59)	-72,7%
<b>Résultat net</b>	<b>19</b>	<b>110</b>	<b>-83,1%</b>

*Les activités de marché du Groupe Crédit Mutuel CM11 sont logées dans le bilan du CIC. Elles comprennent le métier investissement taux, actions et crédits et le métier commercial (CM-CIC Market Solutions) en France et dans les succursales de New York et Singapour.*

Dans un contexte de marché moins porteur qu'au 1<sup>er</sup> semestre 2017 où de forts volumes avaient été enregistrés, les revenus des activités de marché s'établissent à 154 millions d'euros contre 275 millions au premier semestre 2017.

Une plus grande volatilité et de nombreuses incertitudes, induites notamment par le risque politique en Italie ou les mesures protectionnistes américaines ont contribué au recul du résultat du métier « investissement » en France de CM-CIC Marchés, qui reste toutefois un résultat conforme à son budget.

Les frais de fonctionnement progressent de 8,8% sous la pression d'une forte hausse de la contribution au Fonds de Résolution Unique qui passe de 9 millions d'euros fin juin 2017 à 21 millions en 2018.

Le résultat avant impôt du semestre est de 35 millions d'euros.

## LE CAPITAL-DÉVELOPPEMENT

en millions €	1 <sup>er</sup> semestre 2018	1 <sup>er</sup> semestre 2017	Évolution
<b>Produit net bancaire</b>	<b>221</b>	<b>169</b>	<b>+30,8%</b>
Frais de fonctionnement	(24)	(25)	-3,7%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>196</b>	<b>144</b>	<b>+36,0%</b>
Impôts sur les bénéfices	0	2	ns
<b>Résultat net</b>	<b>196</b>	<b>146</b>	<b>+34,7%</b>

*Ce métier est exercé par CM-CIC Investissement qui, basé à Paris, dispose d'antennes à Lyon, Nantes, Lille, Bordeaux et Strasbourg assurant ainsi la proximité avec la clientèle, tout en abordant une phase de développement progressif à l'international.*

Les encours investis en gestion pour compte propre s'élèvent à 2,3 milliards d'euros à fin juin 2018 dont 153 millions d'euros investis en 2018 et 354 millions cédés par l'ensemble des entités du pôle capital développement

depuis le début de l'année. Le portefeuille est composé de 339 participations hors fonds, dont la très grande majorité est constituée d'entreprises clientes des réseaux du groupe. Les capitaux gérés pour compte de tiers se sont élevés à 174 millions d'euros.

Dans la continuité de 2017, l'activité de capital développement a réalisé une nouvelle fois de très bonnes performances au premier semestre 2018 avec un PNB de 221 millions d'euros contre 169 millions un an plus tôt.

Le résultat avant impôt s'inscrit à 196 millions d'euros contre 144 millions un an auparavant (+36%).

## INFORMATIQUE, LOGISTIQUE ET PRESSE

en millions €	1 <sup>er</sup> semestre 2018	1 <sup>er</sup> semestre 2017	Évolution
<b>Produit net bancaire</b>	<b>814</b>	<b>787</b>	<b>+3,4%</b>
Frais de fonctionnement	(713)	(664)	+7,4%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>101</b>	<b>123</b>	<b>-17,9%</b>
Coût du risque	(4)	(4)	+2,9%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>97</b>	<b>119</b>	<b>-18,6%</b>
Gains/pertes nets s/autres actifs et MEE	(1)	(1)	ns
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>96</b>	<b>119</b>	<b>-19,5%</b>
Impôts sur les bénéfices	(42)	(49)	-13,9%
<b>Résultat net</b>	<b>53</b>	<b>70</b>	<b>-23,4%</b>

*Ce pôle rassemble les sociétés informatiques du groupe, les structures à vocation logistique et l'activité presse.*

Le PNB de l'activité informatique, logistique et presse, de 814 millions d'euros (+3,4%), est constitué des marges commerciales des sociétés informatiques, de téléphonie et de surveillance, des prestations de CCS et des filiales logistiques de Targobank en Allemagne et Cofidis ainsi que de la marge commerciale de l'activité presse.

Les frais de fonctionnement augmentent de 7,4% incluant les efforts engagés en matière informatique pour améliorer l'expérience client et développer de nouveaux services et reflétant la diminution des coûts engagée dans le cadre de la restructuration en cours du secteur de la presse.

Concernant le secteur de la presse, au 1<sup>er</sup> semestre 2018, la tendance observée en 2017 se confirme avec un résultat semestriel qui reste déficitaire de 20 millions d'euros mais s'améliore de 7 millions par rapport à la même période l'an dernier.

Le résultat avant impôt global du secteur « informatique, logistique et presse » ressort à 96 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2018 contre 119 millions un an plus tôt, le premier semestre 2017 ayant bénéficié d'un élément non récurrent lié à une reprise de provision dans une des entités informatique.

Les procédures d'examen limité menées par les commissaires aux comptes sont en cours.

L'ensemble de la communication financière est disponible sur le site Internet : [www.bfcm.creditmutuel.fr](http://www.bfcm.creditmutuel.fr) et est publiée par le Crédit Mutuel en application des dispositions de l'article L451-1-2 du Code monétaire et financier et des articles 222-1 et suivants du Règlement général de l'Autorité des marchés financiers (AMF).

Responsable de l'information: Frédéric Monot - tél. : 01 53 48 79 57 - [frederic.monot@creditmutuel.fr](mailto:frederic.monot@creditmutuel.fr)

**LE CIC AU 30 JUIN 2018**

# ENTREPRENDRE POUR CONSTRUIRE L'AVENIR

**D**epuis plus d'un siècle et demi, le CIC construit sa différence en s'appuyant sur **l'esprit d'initiative, la capacité d'innovation, le goût du défi, le désir d'entreprendre et la recherche de la simplicité de ses 6 banques régionales.**

Principale filiale du Groupe Crédit Mutuel CM11, le CIC s'organise autour de cinq métiers - banque de détail, banque de financement, activités de marché, banque privée, capital-développement : un profil entrepreneurial exigeant, source de réussite. Porté par 20 000 collaborateurs formés et engagés dans l'action, il affiche un bilan financier qui conforte sa stratégie de développement multi-services : banque, assurance, téléphonie, télésurveillance.

**Banque de proximité**, le CIC s'appuie sur un réseau physique de 6 banques régionales et de près de 2 000 agences. En 2018, il a fait le choix de la proximité en simplifiant l'organisation des structures hiérarchiques régionales au bénéfice des agences locales pour leur permettre une plus grande réactivité au service du client. **Banque digitale**, il propose des produits innovants, à la pointe de la technologie. Il offre à ses 5 millions de clients le meilleur de la technologie

au service de l'humain. **Banque digitale à 100 % humaine**, il diversifie les entrées en relation : agences, réseaux sociaux, plate-formes collaboratives...

**Au service de l'humain** qu'il place au cœur de la relation, il s'emploie à accompagner ses clients où qu'ils soient et en temps réel en proposant des produits de qualité, adaptés et compétitifs et en combinant agilité des outils, fluidité de l'information et excellence du service dans chacun de ses métiers.

**Au service des entrepreneurs - il est la banque d'une entreprise sur trois** -, il apporte des solutions concrètes et innovantes aux projets grâce à l'expertise de ses chargés d'affaires dédiés, à leur proximité géographique et relationnelle avec le client et à une confiance réciproque et durable. Il leur offre le meilleur de la e-relation et assure la sécurité bancaire.

**Le CIC est également une banque engagée** dans un monde en pleine mutation. Il place l'emploi et la formation des jeunes au cœur des préoccupations, consacre 6,2 % de sa masse salariale à la formation, accompagne la transition énergétique et s'emploie à gérer les risques

**RÉSULTAT NET :**  
**779 M€**  
**+ 7,9%**

**L'ACTIVITE COMMERCIALE**

Crédits	181,8 M€	+8,5%
Epargne Totale	355,7 M€	+4,1%
Nombre de contrats d'assurance	5 233 000	+5,5%

**LES CLIENTS, PAR MARCHÉ**

Nombre de clients (réseau bancaire)	5 092 000	+1,5%
particuliers	4 105 000	+1,1%
associations	117 000	+6,5%
professionnels	735 000	+2,8%
entreprises	136 000	+2,2%

**LA STRUCTURE FINANCIERE**

Ratio de CET1 au 31 mars 2018 (sans mesures transitoires)	13,9%
Capitaux propres	14,7 M€

dans un monde responsable, notamment par la mise en place de politiques sectorielles.

**L'implication du CIC dans le tissu entrepreneurial et dans l'économie des territoires est le reflet de ces principes qui définissent sa vision du monde et des défis d'aujourd'hui et de demain. Le CIC est là pour les accompagner à penser ce futur et être, à l'instar de sa maison-mère, une banque humaine et digitale, déjà ancrée dans le 21<sup>e</sup> siècle. Car l'avenir est aux mains de ceux qui ont la volonté d'entreprendre. ■**

## 20 ANS DÉJÀ

En 1998, le CIC rejoint le Crédit Mutuel : deux histoires longues et différentes, mais aussi des intérêts communs - le sens du client, le souci de la proximité, un esprit fort d'entreprise emprunt de pragmatisme - et une complémentarité évidente, tant dans l'implantation des réseaux que dans les savoir-faire. 20 ans plus tard, le CIC, porté par un co-développement réussi, a gagné 20 points de notoriété, multiplié par 2 le nombre de ses clients, par 5 ses fonds propres et par 16 son résultat net. Il s'est enrichi de nouveaux univers - la téléphonie, la télésurveillance, l'immobilier -, bénéficie des ressources informatiques du groupe et dispose désormais, pour ses salariés, d'un socle social commun.



# INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

- GROUPE CRÉDIT MUTUEL CM11 :  
CHIFFRES CLÉS  
—
- PRÉCISIONS MÉTHODOLOGIQUES  
—
- INDICATEURS ALTERNATIFS  
DE PERFORMANCE (IAP)  
—

**GROUPE CRÉDIT MUTUEL CM11**

**CHIFFRES CLÉS <sup>(1)</sup>**

en millions €	30-juin-2018	30-juin-2017
<b>Structure financière et activité</b>		
Total du bilan	662 343	624 201
Capitaux propres (y compris le résultat de l'exercice et avant distribution)	42 522	40 595
Crédits à la clientèle (y compris crédit-bail)	358 347	335 615
Épargne totale	587 131	627 178
- dont dépôts de la clientèle	297 891	283 400
- dont épargne assurance	94 748	80 648
- dont épargne financière bancaire (gérée et conservée)	194 493	263 130
<b>Chiffres clés</b>		
Effectifs fin de période (des entités sous contrôle du groupe)	69 618	69 250
Nombre de points de vente	4 472	4 535
Nombre de clients (en millions)	24,7	23,6
<b>Ratios clés</b>		
Coefficient d'exploitation de la banque de détail	64,1%	65,7%
Coût du risque / résultat brut d'exploitation	13,1%	14,3%
Résultat net / actifs moyens	0,48%	0,43%
Crédits / dépôts	120,3%	118,4%
Ratio de levier -acte délégué-sans mesures transitoires - 31 mars pour 2018	5,8%	5,7%
Ratio CET1 -sans mesures transitoires - 31 mars pour 2018	16,1%	16,1%
<b>Résultats</b>		
en millions €	1 <sup>er</sup> semestre 2018	1 <sup>er</sup> semestre 2017
<b>Produit net bancaire</b>	<b>7 083</b>	<b>7 150</b>
Frais de fonctionnement	(4 424)	(4 360)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>2 659</b>	<b>2 790</b>
Coût du risque	(349)	(398)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>2 310</b>	<b>2 392</b>
Gains/pertes nets s/autres actifs et MEE	68	(271)
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>2 378</b>	<b>2 121</b>
Impôts sur les bénéfices	(830)	(810)
Gains/pertes nets s/activités abandonnées	0	5
<b>Résultat net</b>	<b>1 548</b>	<b>1 316</b>
Intérêts minoritaires	154	153
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>1 395</b>	<b>1 163</b>

(1) chiffres consolidés des caisses de Crédit Mutuel Centre Est Europe, Sud-Est, Ile-de-France, Savoie-Mont Blanc, Midi-Atlantique, Loire-Atlantique et Centre-Ouest, Centre, Normandie, Dauphiné-Vivarais, Méditerranéen et Anjou, de leur caisse fédérale commune, de la Banque Fédérative du Crédit Mutuel et de ses principales filiales : GACM, BECM, informatique, CIC, Targobank Allemagne, Targobank Espagne, Cofidis, CIC Iberbanco ... chiffres non validés par les conseils

## PRÉCISIONS MÉTHODOLOGIQUES

1/ Les variations à périmètre constant sont calculées en neutralisant l'impact de l'entrée dans le périmètre de consolidation au 1<sup>er</sup> janvier 2018 des entités de NEA fusionnées dans le GACM et celui de la sortie du périmètre en 2017 de l'activité de banque privée du CIC à Singapour et Hong Kong.

Ces éléments sont détaillés ci-après sur les différents soldes intermédiaires de gestion :

en millions €	1 <sup>er</sup> semestre 2018			1 <sup>er</sup> semestre 2017			variations	
	publié	var. de périmètre	à pér. constant	publié	var. de périmètre	à pér. constant	Brutes	à pér. constant
<b>Produit net bancaire</b>	<b>7 083</b>		<b>7 083</b>	<b>7 150</b>	<b>92</b>	<b>7 242</b>	<b>-0,9%</b>	<b>-2,2%</b>
Frais de fonctionnement	-4 424		-4 424	-4 360	-28	-4 388	+1,5%	+0,8%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>2 659</b>	<b>0</b>	<b>2 659</b>	<b>2 790</b>	<b>64</b>	<b>2 854</b>	<b>-4,7%</b>	<b>-6,8%</b>
Coût du risque	-349		-349	-398		-398	-12,3%	-12,3%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>2 310</b>	<b>0</b>	<b>2 310</b>	<b>2 392</b>	<b>64</b>	<b>2 456</b>	<b>-3,4%</b>	<b>-5,9%</b>
Gains/pertes nets s/autres actifs et MEE	68		68	-271	-5	-276	ns	ns
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>2 378</b>	<b>0</b>	<b>2 378</b>	<b>2 121</b>	<b>59</b>	<b>2 180</b>	<b>+12,1%</b>	<b>+9,1%</b>
Impôts sur les bénéfices	-830		-830	-810	-23	-833	+2,5%	-0,3%
Gains/pertes nets s/activités abandonnées	0		0	5	5	0	ns	ns
<b>Résultat net</b>	<b>1 548</b>	<b>0</b>	<b>1 548</b>	<b>1 316</b>	<b>41</b>	<b>1 347</b>	<b>+17,7%</b>	<b>+14,9%</b>
Intérêts minoritaires	154		154	153		153	+0,6%	+0,6%
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>1 395</b>	<b>0</b>	<b>1 395</b>	<b>1 163</b>	<b>41</b>	<b>1 194</b>	<b>+19,8%</b>	<b>+16,8%</b>

2/ Les résultats d'entités dans lesquelles le groupe détient des participations minoritaires ont été déplacées du métier banque de détail vers le métier holding afin de présenter en banque de détail les résultats des réseaux et filiales sur lesquels le groupe exerce une influence de gestion complète

**INDICATEURS ALTERNATIFS DE PERFORMANCE (IAP)**

- ARTICLE 223-1 DU RÈGLEMENT GÉNÉRAL DE L'AMF / ORIENTATIONS DE L'ESMA (ESMA/20151415)

<b>Libellé</b>	<b>Définition / mode de calcul</b>	<b>Pour les ratios, justification de l'utilisation</b>
Coefficient d'exploitation	Ratio calculé à partir de postes du compte de résultat consolidé : rapport entre les frais généraux (sommes des postes «charges générales d'exploitation» et «dotations/reprises sur amortissements et provisions des immobilisations corporelles et incorporelles» du compte de résultat consolidé) et le «produit net bancaire IFRS»	Pour les ratios, justification de l'utilisation mesure de l'efficacité d'exploitation de la banque
Coût du risque clientèle global rapporté aux encours de crédits (exprimé en % ou en points de base)	Coût du risque clientèle de la note 31 de l'annexe des comptes consolidés rapporté aux encours de crédits bruts de fin de période	Permet d'apprécier le niveau de risque en pourcentage des engagements de crédit bilanciaux
Coût du risque	Poste «coût du risque» du compte de résultat consolidé publiable ; par différence avec le coût du risque sur base individuelle (définition dans ce tableau)	Mesure le niveau de risque
Crédits à la clientèle	Poste «prêts et créances sur la clientèle» de l'actif du bilan consolidé	Mesure de l'activité clientèle en matière de crédits
Dépôts de la clientèle ; dépôts comptables	Poste « dettes envers la clientèle » du passif du bilan consolidé	Mesure de l'activité clientèle en matière de ressources bilanciaux
Épargne assurance	Encours d'assurance vie détenus par nos clients - données de gestion (compagnie d'assurance)	Mesure de l'activité clientèle en matière d'assurance vie
Épargne financière bancaire	Encours d'épargne hors bilan détenus par nos clients ou conservés (comptes titres, OPCVM ...) - données de gestion (entités du groupe)	Mesure représentative de l'activité en matière de ressources hors-bilan (hors assurance vie)
Épargne totale	Somme des dépôts comptable, de l'épargne assurance et de l'épargne financière bancaire	Mesure de l'activité clientèle en matière d'épargne
Frais de fonctionnement ; frais généraux ; frais de gestion	Somme des lignes « charges générales d'exploitation » et « dotations/reprises sur amortissements et provisions des immobilisations corporelles et incorporelles »	Mesure le niveau des frais de fonctionnement
Marge d'intérêt ; revenu net d'intérêt ; produit net d'intérêt	Calculé à partir de postes du compte de résultat consolidé : différence entre les intérêts reçus et les intérêts versés : - intérêts reçus = poste «intérêts et produits assimilés» du compte de résultat consolidé publiable - intérêts versés = poste «intérêts et charges assimilés» du compte de résultat consolidé publiable	Mesure représentative de la rentabilité

Production de crédits	Montants des nouveaux crédits débloqués à la clientèle - source données de gestion, somme des données individuelles des entités du secteur «banque de détail - réseau bancaire» + COFIDIS	Mesure de l'activité clientèle en matière de nouveaux crédits
Ratio crédits / dépôts ; coefficient d'engagement	Ratio calculé à partir de postes du bilan consolidé : rapport exprimé en pourcentage entre le total des crédits à la clientèle (poste «prêts et créances sur la clientèle» de l'actif du bilan consolidé) et des dépôts de la clientèle (poste «dettes envers la clientèle» du passif du bilan consolidé)	Mesure de la dépendance aux refinancements externes
Taux de couverture global	Déterminé en rapportant les provisions constatées au titre du risque de crédit aux encours bruts identifiés comme en défaut au sens de la réglementation	Ce taux de couverture mesure le risque résiduel maximal associé aux encours en défaut (« douteux »)
Taux de créances douteuses	Rapport entre les encours de créances dépréciées sur base individuelle et les encours de crédits clientèle bruts	Indicateur de qualité des actifs

**INDICATEURS ALTERNATIFS DE PERFORMANCE (IAP), RÉCONCILIATION AVEC LES COMPTES**

en millions €		
<b>Coefficient d'exploitation de la banque de détail</b>	<b>1<sup>er</sup> semestre 2018</b>	<b>1<sup>er</sup> semestre 2017</b>
Frais généraux de la banque de détail	(3 309)	(3 303)
Produit net bancaire de la banque de détail	5 162	5 026
<b>Coefficient d'exploitation de la banque de détail</b>	<b>64,1%</b>	<b>65,7%</b>

<b>Coût du risque / résultat brut d'exploitation</b>	<b>1<sup>er</sup> semestre 2018</b>	<b>1<sup>er</sup> semestre 2017</b>
Coût du risque	(349)	(398)
Résultat brut d'exploitation	2 659	2 790
<b>Coût du risque / résultat brut d'exploitation</b>	<b>13,1%</b>	<b>14,3%</b>

<b>Résultat net / actifs moyens</b>	<b>30-juin-2018</b>	<b>30-juin-2017</b>
Résultat net	1 548	1 316
Actifs moyens	643 272	615 989
<b>Résultat net / actifs moyens</b>	<b>0,48%</b>	<b>0,43%</b>

<b>Crédits / dépôts</b>	<b>30-juin-2018</b>	<b>30-juin-2017</b>
Crédits nets à la clientèle	358 347	335 615
Dépôts de la clientèle	297 891	283 400
<b>Crédits / dépôts</b>	<b>120,3%</b>	<b>118,4%</b>

<b>Coût du risque clientèle global rapporté aux encours de crédits</b>	<b>30-juin-2018</b>	<b>30-juin-2017</b>
Coût du risque	(352)	(393)
Crédits bruts à la clientèle	366 394	343 997
<b>Coût du risque clientèle global rapporté aux encours de crédits*</b>	<b>0,19%</b>	<b>0,23%</b>

\* Annualisé

<b>Taux de couverture global</b>	<b>30-juin-2018</b>	<b>30-juin-2017</b>
Provisions	8 047	8 382
Créances douteuses brutes	11 490	13 207
<b>Taux de couverture global</b>	<b>70,0%</b>	<b>63,5%</b>

<b>Taux de créances douteuses</b>	<b>30-juin-2018</b>	<b>30-juin-2017</b>
Créances douteuses brutes	11 490	13 207
Crédits bruts à la clientèle	366 394	343 997
<b>Taux de créances douteuses</b>	<b>3,14%</b>	<b>3,84%</b>



PARIS, LE 26 JUILLET 2018

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

## LE CIC AU 30 JUIN 2018

# DÉVELOPPEMENT COMMERCIAL ET SOLIDITÉ FINANCIÈRE

RÉSULTATS AU 30 JUIN 2018<sup>1</sup>

ÉVOLUTIONS À PÉRIMÈTRE CONSTANT

RÉSULTAT NET COMPTABLE	<b>779 M€</b>	▶	UNE RENTABILITÉ RENFORCÉE	<b>+7,9%</b>
------------------------	---------------	---	---------------------------	--------------

### ACTIVITÉ

CRÉDITS NETS À LA CLIENTÈLE <sup>2</sup>	<b>181,8 Md€</b>	▶	UNE ACTIVITÉ SOUTENUE	<b>+8,6%</b>
DÉPÔTS À LA CLIENTÈLE	<b>150,7 Md€</b>	▶	UNE ACTIVITÉ SOUTENUE	<b>+4,1%</b>
ÉPARGNE GÉRÉE ET CONSERVÉE DE LA CLIENTÈLE <sup>3</sup>	<b>205 Mds€</b>	▶		<b>+4,1%</b>
RATIO DE FONDS PROPRES CET1 MARS 2018 (SANS MESURES TRANSITOIRES)	<b>13,9%</b>	▶	UNE STRUCTURE FINANCIÈRE SOLIDE	

**D**e bonnes performances opérationnelles et une activité commerciale soutenue ont marqué les résultats du CIC au premier semestre. Le résultat net s'affiche à 779 M€ en progression de 7,9%, les crédits à la clientèle (+8,6% à 181,8 Md€), les dépôts de la clientèle (+ 4,1% à 150,7 Md€), l'épargne gérée (+4,1% à 205 Md€). La dynamique de développement se poursuit, portée par un réseau de près de 2 000 agences, par une offre multi-services (banque, assurance, téléphonie, télésurveillance, automobile...) et par une stratégie à la fois physique et digitale tournée vers la satisfaction de ses 5 millions de clients.

Au service de l'humain qu'il place au cœur de la relation, le CIC est aussi la banque des entrepreneurs. Grâce à son expertise, son implication dans l'économie des territoires, sa proximité géographique et relationnelle avec les clients et ses offres diversifiées, innovantes et concrètes, il accompagne une entreprise sur trois en France.

1 Comptes non audités mais faisant l'objet d'un examen limité.

2 Se référer aux précisions méthodologiques.

3 Encours des activités opérationnelles.

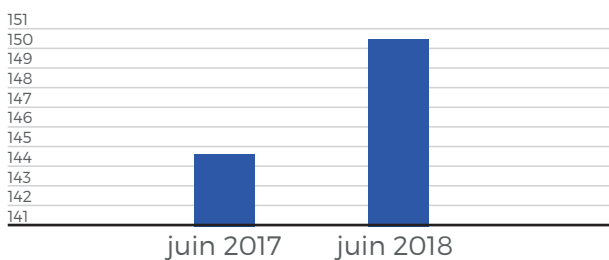
En 2018, il a fait le choix de la proximité en simplifiant l'organisation des structures hiérarchiques régionales au bénéfice des agences locales pour leur permettre une plus grande réactivité au service du client.

2018 est également une date anniversaire. En 1998, le CIC rejoignait le Crédit Mutuel. 20 ans plus tard, le CIC, porté par un co-développement réussi, a gagné 20 points de notoriété, multiplié par 2 le nombre de ses clients, par 5 ses fonds propres et par 16 son résultat net.

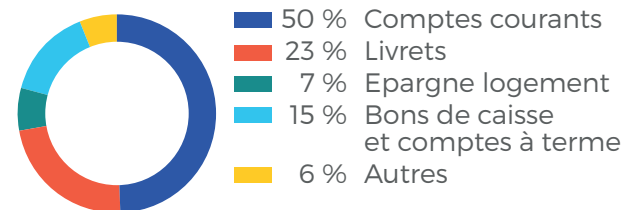
## POURSUITE DE LA DYNAMIQUE COMMERCIALE ET DU SOUTIEN À L'ÉCONOMIE<sup>4</sup>

Les dépôts bancaires s'établissent à 150,7 milliards d'euros et enregistrent une progression de 4,1% par rapport au 30 juin 2017, portée essentiellement par les comptes courants et les comptes sur livret créditeurs dont les encours progressent respectivement de 12,5% et 5,0%.

**Évolution des dépôts bancaires de la clientèle**  
en milliards d'euros

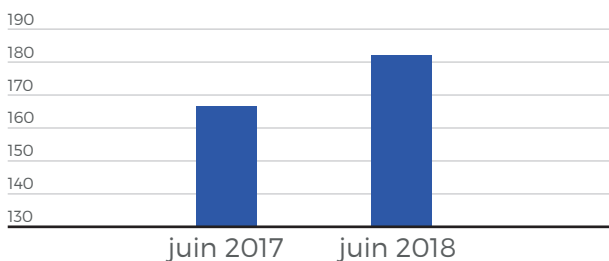


**Structure des dépôts bancaires au 30 juin 2018**

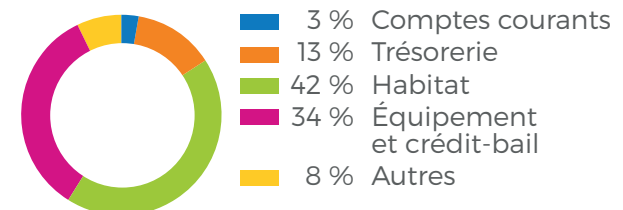


L'encours total des crédits atteint 181,8 milliards d'euros, en hausse de 8,6% par rapport au 30 juin 2017. Les crédits d'équipement progressent de 15,3% à 51,5 milliards d'euros et les crédits à l'habitat de 5,4% à 75,8 milliards d'euros.

**Évolution des crédits nets de la clientèle**  
en Milliards d'euros



**Structure des crédits nets au 30 juin 2018**



Le ratio « crédits/dépôts », rapport exprimé en pourcentage entre le total des crédits nets clientèle et les dépôts de la clientèle, s'élève à 120,7% au 30 juin 2018 contre 115,8% un an plus tôt.

<sup>4</sup> Toutes les évolutions indiquées sont à périmètre constant. Se référer à la précision méthodologique en fin de communiqué.



## PROGRESSION DES RÉSULTATS FINANCIERS

(en millions d'euros)	juin 2018	juin 2017	Variation 1S18/1S17
<b>Produit net Bancaire</b>	<b>2 602</b>	<b>2 654</b>	<b>-2,0%</b>
Frais de fonctionnement	(1635)	(1635)	0,0 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>967</b>	<b>1 019</b>	<b>-5,1 %</b>
Coût du risque	(27)	(61)	-55,7 %
Gains/pertes nets actifs et MEE	86	78	10,3 %
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>1 026</b>	<b>1 036</b>	<b>-1,0 %</b>
Impôt sur les sociétés	(247)	(319)	-22,6%
Résultat net d'impôt sur activités cédées	0	5	n.s.
<b>Résultat net comptable</b>	<b>779</b>	<b>722</b>	<b>7,9 %</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>774</b>	<b>715</b>	<b>8,3 %</b>

Le produit net bancaire s'élève au 30 juin 2018 à 2 602 millions d'euros, en repli de 2,0% par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2017. Ce recul est dû pour l'essentiel à une moindre performance des activités de marché dans un contexte de marchés difficiles comparativement à l'environnement favorable du 1<sup>er</sup> semestre 2017.

Les frais de fonctionnement à 1 635 millions d'euros sont stables par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2017.

Le résultat brut d'exploitation est en repli de 5,1% avec un coefficient d'exploitation qui s'établit à 62,8% contre 61,6% au 30 juin 2017.

Le coût du risque<sup>5</sup> diminue de 55,7%. Il s'établit à 27 millions d'euros contre 61 millions d'euros à la fin du 1<sup>er</sup> semestre 2017. Le coût du risque avéré baisse de 13 millions d'euros, principalement sur la banque de détail. L'application de la norme IFRS9 se traduit par une reprise de 11 millions sur le coût du risque non avéré alors qu'une dotation avait été comptabilisée pour 10 millions d'euros au 30 juin 2017 au titre des provisions collectives.

Le taux d'encours douteux sur les encours bruts diminue, passant de 3,0% au 30 juin 2017 à 2,7% au 30 juin 2018, et le taux de couverture global s'établit à 58,9% au 30 juin 2018 (contre 50,0% au 30 juin 2017).

La quote-part des résultats mis en équivalence atteint 78 millions d'euros contre 81 millions d'euros au premier semestre 2017. Par ailleurs, des gains nets sur cessions d'actifs immobilisés sont enregistrés pour 8 millions d'euros (charge de -3 millions au 30 juin 2017).

Il en ressort un résultat avant impôt de 1 026 millions d'euros contre 1 036 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2017 (-1,0%).

Avec une baisse de 72 millions d'euros de l'impôt sur les sociétés, la progression du résultat net comptable est de +7,9%.

NB : Le résultat net d'impôt sur activité de cession de 5 millions d'euros enregistré au 30 juin 2017 portait sur les activités de banque privée de Singapour et de Hong Kong dont la cession à Indosuez Wealth Management a été finalisée début décembre 2017.

<sup>5</sup> Chiffres établis pour le 1<sup>er</sup> semestre 2018 selon la norme IFRS9, chiffres établis pour le 1<sup>er</sup> semestre 2017 selon la norme IAS 39.

## UNE STRUCTURE FINANCIÈRE SOLIDE

### LIQUIDITÉ ET REFINANCEMENT<sup>6</sup>

La Banque Fédérative du Crédit Mutuel (BFCM), maison mère du CIC, assure pour le compte du groupe Crédit Mutuel CM11 la levée des ressources de marché nécessaires ainsi que le suivi de la liquidité. A l'instar de toutes les autres entités du groupe, le CIC s'inscrit dans ce dispositif lui assurant la couverture de ses propres besoins de liquidité et de refinancement.

### SOLVABILITÉ

Le ratio de fonds propres CET1 au 31 mars 2018 s'élève à 13,9% (14,2% hors impact de l'application de la norme IFRS9). Les fonds propres prudentiels CET1 (« common equity tier 1 » ou fonds propres de catégorie 1 du numérateur) s'établissent à 13,1 milliards d'euros. Ces calculs s'entendent sans mesures transitoires.

### NOTATIONS

Au cours du semestre, les notations des agences Standard & Poor's et Moody's ont été confirmées. Les notations attribuées par Fitch Ratings n'ont pas évolué.

Les notations du CIC sont les suivantes<sup>7</sup> :

	Standard & Poor's	Moody's	Fitch Ratings
Court terme	A-1	P-1	F1
Long terme	A	Aa3	A+
Perspective	stable	stable	stable

## LES RÉSULTATS PAR MÉTIERS

### LA BANCASSURANCE DE DÉTAIL, CŒUR DE MÉTIER DU CIC

(en millions d'euros)	juin 2018	juin 2017	Variation 1s18/1s17
Produit net Bancaire	1 840	1 805	1,9%
Frais de fonctionnement	(1 201)	(1 208)	-0,6 %
Résultat brut d'exploitation	639	597	7,0 %
Coût du risque	(51)	(91)	-44,0 %
Gains/pertes nets actifs et MEE	78	79	-1,3 %
Résultat avant impôt	666	585	+13,8 %
Impôt sur les sociétés	(210)	(200)	5,0%
Résultat net	456	385	18,4%

<sup>6</sup> Se référer au communiqué de presse du Groupe Crédit Mutuel CM11 pour de plus amples informations.

<sup>7</sup> Standard & Poor's : notes périmètre groupe Crédit Mutuel ; Moody's et Fitch : notes périmètre Groupe Crédit Mutuel CM11.

La bancassurance de détail réunit le réseau bancaire CIC et toutes les filiales spécialisées pour lesquelles le réseau assure en grande partie la commercialisation des produits : crédit-bail mobilier et location avec option d'achat, crédit-bail immobilier, affacturage, mobilisation de créances, gestion collective, épargne salariale, assurances.

En un an, les dépôts<sup>8</sup> progressent de 4,2% à 112,7 milliards d'euros grâce à l'augmentation des comptes courants créditeurs (+ 11,2% à 55,9 milliards d'euros), aux livrets (+ 6,9% à 29,9 milliards) et à l'épargne logement (+ 4,8% à 11,0 milliards d'euros).

Les encours de crédit s'accroissent de 5,7%. Ils s'établissent à 141,9 milliards d'euros avec une croissance des crédits habitat de 5,0%, des crédits d'investissement de 6,5% et des crédits de fonctionnement de 9,9%.

Le produit net bancaire de la bancassurance de détail s'élève à 1 840 millions d'euros. Il augmente de 1,9% durant le 1<sup>er</sup> semestre 2018, tiré par les commissions nettes perçues en hausse de 2,2%, et par la marge nette d'intérêt de 1,9%, les autres éléments de PNB étant pratiquement stables.

Les frais généraux s'établissent à un niveau similaire à ceux au 30 juin 2017, à 1 201 millions d'euros (-0,6%).

Le coût du risque passe de 91 millions d'euros au 30 juin 2017 à 51 millions au 30 juin 2018 avec un coût du risque avéré en diminution de 21 millions d'euros par rapport au 30 juin 2017 et un coût du risque non avéré nul contre une dotation de 19 millions au 30 juin 2017.

Le résultat avant impôt atteint 666 millions en hausse de 13,8%.

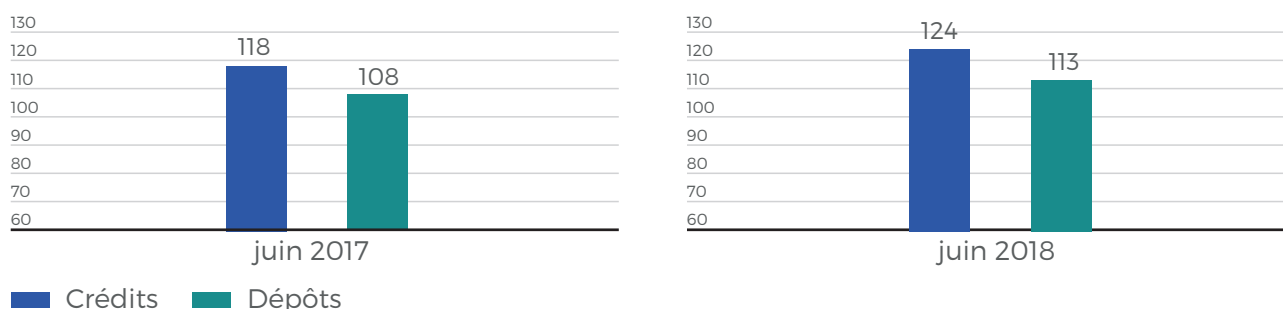
#### LE RÉSEAU BANCAIRE

Au 30 juin 2018, le réseau bancaire compte 5 092 825 clients (+1,5% par rapport au 30 juin 2017).

Les encours des crédits augmentent de 5,6% à 124,1 milliards d'euros. À l'exception des comptes courants débiteurs et autres crédits en recul de 4,8%, l'ensemble des crédits progresse, en particulier les crédits à l'habitat (+ 5,0%). Les crédits d'investissement enregistrent aussi une hausse notable de + 8,7% et les crédits de fonctionnement s'accroissent de 7,4%.

Les dépôts atteignent 112,7 milliards d'euros (+ 4,2% par rapport à fin juin 2017) sous l'effet d'un accroissement des comptes courants créditeurs (+ 11,2%), des livrets (+ 6,9%) et de l'épargne logement (+ 4,8%).

#### Crédits et dépôts comptables de la clientèle du réseau bancaire



L'épargne gérée et conservée atteint 60,0 milliards d'euros contre 58,6 milliards à fin juin 2017, en hausse de 2,5% grâce à la progression des encours d'assurance-vie (+2,5%), de la conservation (+5,7%) et de l'épargne salariale (+8,5%).

<sup>8</sup> Les encours et variations d'encours indiqués par métier sont des encours de gestion.

## EXCELLENTE DYNAMIQUE DE L'ASSURANCE ET DES SERVICES

L'assurance poursuit son développement. Le nombre de contrats IARD s'élève à 5 232 806 (+ 5,5% par rapport à fin juin 2017).

Les activités de services enregistrent une progression de :

- + 10,8% en banque à distance avec 2 607 655 contrats,
- + 7,7% en téléphonie (499 420 contrats),
- + 4,1% en TPE (143 339 contrats),
- + 3,8% en protection vol (101 125 contrats).

Le produit net bancaire du réseau progresse de 2,3%. Il atteint 1 730 millions d'euros contre 1 691 millions un an plus tôt. La marge nette d'intérêt progresse de 3,2% avec un effet favorable de reprise de la provision épargne logement. Les commissions croissent aussi de 1,6% malgré une baisse marquée des commissions sur crédits (normalisation du nombre et du montant des demandes de renégociations et de remboursements anticipés).

Les frais généraux (1 123 millions d'euros) sont maîtrisés. Ils enregistrent une baisse de 0,5 % par rapport au 30 juin 2017.

Le résultat brut d'exploitation enregistre ainsi une progression de 8,0% à 607 millions d'euros.

Le coût du risque s'élève à 48 millions d'euros, en diminution de 40 millions d'euros, les évolutions du risque avéré et du coût du risque non avéré contribuant chacune pour moitié à cette baisse.

Le réseau bancaire dégage un résultat avant impôt de 559 millions d'euros au 30 juin 2018, contre 472 millions au 30 juin 2017, en augmentation de 18,4%.

**Les métiers d'appui de la bancassurance de détail** dégagent un produit net bancaire de 110 millions d'euros à fin juin 2018 contre 114 millions à fin juin 2017. Le résultat avant impôt s'établit à 107 millions contre 113 millions d'euros à la fin du 1<sup>er</sup> semestre 2017 après prise en compte de la quote-part de résultat du métier assurances du Groupe Crédit Mutuel CM11 qui s'élève à 77 millions d'euros contre 80 millions d'euros un an plus tôt.

## LA BANQUE PRIVÉE

(en millions d'euros)	juin 2018	juin 2017	Variation 1s18/1S17
Produit net bancaire	250	263	-4,9%
Frais de fonctionnement	(179)	(171)	4,7%
Résultat brut d'exploitation	71	92	-22,8%
Coût du risque	(6)	1	n.a.
Gains/pertes s/autres actifs & MEE	8	(1)	n.a.
Résultat avant impôt	73	92	-20,7%
Impôt sur les sociétés	(16)	(21)	-23,8%
Résultat net d'impôt sur activités cédées	0	5	n.a.
Résultat net	57	76	-25,0%

Les sociétés qui composent le métier opèrent tant en France par le biais de CIC Banque Transatlantique qu'à l'étranger par l'intermédiaire des filiales Banque de Luxembourg, Banque CIC Suisse, Banque Transatlantique Luxembourg, Banque Transatlantique Belgium, Banque Transatlantique Londres.

A périmètre comparable (hors encours de l'activité banque privée de Singapour et Hong Kong), l'encours des dépôts de la banque privée atteint 20,8 milliards d'euros et progresse en un an de 5,4% et l'épargne gérée et conservée s'élève à 95,1 milliards, en hausse de 4,4%. L'encours des crédits augmente de 8,1% à 12,4 milliards.

Le produit net bancaire s'élève à 250 millions d'euros contre 263 millions d'euros au 30 juin 2017, en diminution de 4,9% avec des commissions qui baissent de 12,1%, lesquelles n'ont pas intégré la totalité des résultats des filiales de gestion d'actifs.

Les frais généraux s'établissent à 179 millions d'euros (+4,7%).

Le coût du risque enregistre une dotation de 6 millions d'euros contre une reprise de provisions de 1 million d'euros au 30 juin 2017.

Le résultat avant impôt ressort à 73 millions contre 92 millions d'euros au 30 juin 2017.

A noter que le résultat net du 1<sup>er</sup> semestre 2017 intégrait un résultat net d'impôt sur activités cédées de 5 millions d'euros de l'activité banque privée de Singapour et Hong Kong cédée fin 2017.

Ces résultats n'incluent pas ceux des agences CIC Banque Privée qui sont intégrées dans les banques CIC. Le résultat avant impôt des agences CIC Banque Privée est de 43 millions d'euros au 30 juin 2018.

## LA BANQUE DE FINANCEMENT

(en millions d'euros)	juin-18	juin-17	Variation 1S18/1S17	juin-17 retraité*	Variation* 1S18/1S17
Produit net bancaire	173	175	-1,1%	183	-5,5%
Frais de fonctionnement	(58)	(58)	0,0%	(58)	0,0%
Résultat brut d'exploitation	115	117	-1,7%	125	-8,0%
Coût du risque	29	21	n.a.	21	38,1%
Résultat avant impôt	144	138	4,3%	146	-1,4%
Impôt sur les sociétés	(49)	(46)	6,5%	(49)	0,0%
Résultat net	95	92	3,3%	97	-2,1%

\* Réaffectation en juin 2017 de l'activité filiales bancaires, auparavant classée en banque de financement, en holding.

La banque de financement offre des services à une clientèle de grandes entreprises et d'institutionnels, dans le cadre d'une approche globale de leurs besoins. Elle appuie également l'action des réseaux Entreprises pour leur grande clientèle, et contribue au développement de l'activité internationale ainsi qu'à la mise en œuvre de financements spécialisés.

Les résultats du premier semestre 2018 sont affectés par la baisse du dollar contre euro.

L'encours de crédits de la banque de financement s'accroît de 9,6% à 18,6 milliards d'euros au 30 juin 2018 à périmètre constant.

Au 1<sup>er</sup> semestre 2018, le produit net bancaire s'élève à 173 millions d'euros (175 millions d'euros au 30 juin 2017) avec des commissions en baisse sur les financements spécialisés.

Les frais généraux sont stables à 58 millions d'euros, malgré une cotisation au FRU (Fonds de résolution unique) supérieure de 3 millions d'euros à celle de l'an passé.

Le résultat brut d'exploitation ressort à 115 millions d'euros contre 117 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2017.

Le coût du risque affiche une reprise nette de provision de 29 millions d'euros contre une reprise nette de 21 millions d'euros au 30 juin 2017.

Le résultat avant impôt s'établit ainsi à 144 millions en croissance de 4,3% par rapport au 30 juin 2017.

## LES ACTIVITÉS DE MARCHÉ

(en millions d'euros)	juin 2018	juin 2017	Variation 1S18/1S17
Produit net bancaire	154	275	-44,0%
Frais de fonctionnement	(121)	(112)	8,0%
Résultat brut d'exploitation	33	163	-79,8%
Coût du risque	2	6	-66,7%
Résultat avant impôt	35	169	-79,3%
Impôt sur les sociétés	(16)	(59)	-72,9%
Résultat net	19	110	-82,7%

Les activités de marché avaient bénéficié sur le 1<sup>er</sup> semestre 2017 d'un environnement favorable alors que sur les 6 premiers mois de l'année, cet environnement s'est complexifié (volatilité accrue, incertitudes liées au risque politique en Italie, mesures protectionnistes américaines, ce qui a contribué au retrait du résultat de l'activité du métier « investissement » en France de CM-CIC Marchés qui réalise toutefois un résultat conforme à son budget.

Le produit net bancaire baisse de 44,0% après affectation de produits résultants des opérations commerciales aux activités et entités qui suivent les clients.

Les frais généraux croissent de 8,0% en raison d'une augmentation de la cotisation au FRU de 12 millions d'euros.

Le coût du risque affiche une reprise de provisions de 2 millions d'euros au 30 juin 2018 contre une reprise de 6 millions d'euros au 30 juin 2017.

Le résultat avant impôt ressort à 35 millions d'euros contre 169 millions d'euros l'an passé.

## CAPITAL DÉVELOPPEMENT

(en millions d'euros)	juin 2018	juin 2017	Variation 1s18/1S17
Produit net bancaire	221	169	30,8%
Frais de fonctionnement	(24)	(25)	-4,0%
Résultat brut d'exploitation	197	144	36,8%
Résultat avant impôt	196	144	36,1%
Impôt sur les sociétés	0	2	-100,0%
Résultat net	196	146	34,2%

Ce métier est exercé par CM-CIC Investissement qui, basé à Paris, dispose d'antennes à Lyon, Nantes, Lille, Bordeaux et Strasbourg assurant ainsi la proximité avec la clientèle, tout en abordant une phase de développement progressif à l'international.

Les encours investis en gestion pour compte propre s'élevaient au 30 juin 2018 à 2,3 milliards d'euros dont 89% dans des entreprises non cotées. Le portefeuille est composé de 339 participations hors fonds, dont la très grande majorité est constituée d'entreprises clientes du groupe. Depuis le début de l'année, plus de 153 millions d'euros ont été investis par l'ensemble des entités du pôle capital développement et 354 millions d'euros cédés. Les capitaux pour compte de tiers se sont élevés à 174 millions d'euros.

Le PNB est en augmentation de 30,8% en raison de plus-values réalisées dans le cadre de cessions. Il s'établit à 221 millions d'euros au 30 juin 2018 contre 169 millions au 30 juin 2017.

Les frais généraux passent de 25 millions d'euros à 24 millions d'euros.

Il en ressort un résultat avant impôt en croissance de 36,1% à 196 millions d'euros.

---

L'ensemble de la communication financière est disponible sur le site Internet : [www.cic.fr/banques/institutionnel/actionnaires-et-investisseurs](http://www.cic.fr/banques/institutionnel/actionnaires-et-investisseurs) dans l'espace « Information réglementée » et est publiée par le CIC en application des dispositions de l'article L451-1-2 du Code monétaire et financier et des articles 222-1 et suivants du Règlement général de l'Autorité des marchés financiers (AMF). Les communiqués et documents afférents à cette opération sont disponibles sur les sites Internet du CIC : [www.cic.fr](http://www.cic.fr), de l'AMF : [www.amf-france.org](http://www.amf-france.org) et de la BFCM : [www.bfcm.creditmutuel.fr](http://www.bfcm.creditmutuel.fr).

**Responsable de l'information:**

01 53 48 79 57 - [frederic.monot@cic.fr](mailto:frederic.monot@cic.fr) - 6, avenue de Provence - 75009 Paris

## CHIFFRES CLÉS

en millions €	30 juin 2018	30 juin 2017
<b>ACTIVITÉ</b>		
Total du bilan	292 790	284 772
Crédits nets à la clientèle (1) et (2)	181 833	167 584
Dépôts de la clientèle (2)	150 674	144 664
Capitaux gérés et conservés (3)	205 027	197 015
Nombre de contrats d'assurance IARD	5 232 806	4 958 356
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capitaux propres part du groupe	14 617	14 445
Capitaux propres minoritaires	51	59
Total	14 668	14 504
Effectifs fin de période (4)	19 552	19 947
Nombre de clients (5)	5 092 825	5 016 102
Particuliers	4 105 078	4 058 537
Entreprises et professionnels	987 747	957 565

## RÉSULTATS

Compte de résultat consolidé	30 juin 2018	30 juin 2017
<b>ACTIVITÉ</b>		
PNB	2 602	2 654
Frais de gestion	(1 635)	(1 635)
RBE	967	1 019
Coût du risque	(27)	(61)
Résultat d'exploitation	940	958
Gains ou pertes nets sur autres actifs	8	(3)
Résultat des sociétés mises en équivalence	78	81
Résultat avant impôts	1 026	1 036
Impôts sur le résultat	(247)	(319)
Résultat net d'impôt sur activités abandonnées	0	5
Résultat net comptable	779	722
Intérêts minoritaires	(5)	(7)
Résultat net part du groupe	774	715

(1) Y compris le crédit-bail.

(2) Se référer aux précisions méthodologiques.

(3) Encours clientèle des métiers opérationnels fin de mois y compris titres financiers émis.

(4) Equivalent temps plein.

(5) Réseau bancaire. Chiffres 2017 retraités.



# PRÉCISIONS MÉTHODOLOGIQUES

1/ Application de la norme IFRS9 sur 2018 :

Les encours ont été retraités pour mesurer leur évolution :

	juin-2018	juin-2017	Var. juin 2018 / juin 2017
Crédits nets à la clientèle	181 833	167 584	8,5%
Dont impact IFRS9	-321		
Dont provisions collectives		-163	
<b>Total crédits hors impact IFRS9 et provision collective</b>	<b>182 154</b>	<b>167 747</b>	<b>8,6%</b>

	juin-2018	juin-2017	Var. juin 2018 / juin 2017
Dépôts nets clientèle	150 674	144 664	4,2%
Dont impact IFRS9	9		
<b>Total dépôts hors impact IFRS 9</b>	<b>150 665</b>	<b>144 664</b>	<b>4,1%</b>

2/ Résultats au 30 juin 2017 retraités : l'information sectorielle a été légèrement modifiée à compter du 3<sup>e</sup> trimestre 2017 car l'activité filiales bancaires (banque de financement) a été affectée au métier « holding ». Des résultats et des encours retraités sont donc présentés pour la banque de financement au 30 juin 2017 :

(en millions d'euros)	juin-18	juin-17	Variation 1S 18/1S17	juin-17 retraitements	juin-17 retraité*	Variation* 1S18/1S17
Produit net bancaire	173	175	-1,1%	8	183	-5,5%
Frais de fonctionnement	(58)	(58)	0,0%	0	(58)	0,0%
Résultat brut d'exploitation	115	117	-1,7%	8	125	-8,0%
Coût du risque	29	21	n.a.	0	21	38,1%
Résultat avant impôt	144	138	4,3%	8	146	-1,4%
Impôt sur les sociétés	(49)	(46)	6,5%	(3)	(49)	0,0%
Résultat net	95	92	3,3%	5	97	-2,1%

(en millions d'euros)	juin-18	juin-17	juin-17 retraitements	juin-17 retraité	Variation 1S18/1S17	Variation* 1S18/1S17
Crédits clientèle	18 553	17 417	-494	16 923	6,5%	9,6%

\* Réaffectation en juin 2017 de l'activité filiales bancaires, auparavant classée en banque de financement, en holding.

## INDICATEURS ALTERNATIFS DE PERFORMANCE (IAP)

- ARTICLE 223-1 DU RÈGLEMENT GÉNÉRAL DE L'AMF / ORIENTATIONS DE L'ESMA (ESMA/20151415)

Libellé	Définition / mode de calcul	Pour les ratios, justification de l'utilisation
Coefficient d'exploitation	Ratio calculé à partir de postes du compte de résultat consolidé : rapport entre les frais généraux (sommes des postes «charges générales d'exploitation» et «dotations/reprises sur amortissements et provisions des immobilisations corporelles et incorporelles» du compte de résultat consolidé) et le «produit net bancaire IFRS»	Mesure de l'efficacité d'exploitation de la banque
Coût du risque	Poste «coût du risque» du compte de résultat consolidé publiable	Mesure le niveau de risque
Crédits à la clientèle	Poste «prêts et créances sur la clientèle» de l'actif du bilan consolidé	Mesure de l'activité clientèle en matière de crédits
Dépôts de la clientèle ; dépôts comptables	Poste «dettes envers la clientèle» du passif du bilan consolidé	Mesure de l'activité clientèle en matière de ressources bilancielle
Épargne financière ; épargne gérée et conservée	Encours d'épargne hors bilan détenus par nos clients ou conservés (comptes titres, OPCVM ...) - et encours d'assurance vie détenus par nos clients - données de gestion	Mesure représentative de l'activité en matière de ressources hors-bilan
Frais de fonctionnement ; frais généraux ; frais de gestion	Somme des lignes « charges générales d'exploitation » et « dotations/reprises sur amortissements et provisions des immobilisations corporelles et incorporelles »	Mesure le niveau des frais de fonctionnement
Marge d'intérêt ; revenu net d'intérêt ; produit net d'intérêt	Calculé à partir de postes du compte de résultat consolidé : Différence entre les intérêts reçus et les intérêts versés : - intérêts reçus = poste «intérêts et produits assimilés» du compte de résultat consolidé publiable - intérêts versés = poste «intérêts et charges assimilés» du compte de résultat consolidé publiable	Mesure représentative de la rentabilité
Coût du risque non avéré	Application de la norme IFRS 9 (IAS 39 pour juin 2017). Les dépréciations sont constatées, pour tous les actifs financiers n'ayant pas fait l'objet d'indications objectives de pertes à titre individuel.	Mesure le niveau du risque non avéré
Ratio crédits nets / dépôts clientèle	Ratio calculé à partir de postes du bilan consolidé : rapport exprimé en pourcentage entre le total des crédits à la clientèle (poste «prêts et créances sur la clientèle» de l'actif du bilan consolidé) et des dépôts de la clientèle (poste «dettes envers la clientèle» du passif du bilan consolidé)	Mesure de la dépendance aux refinancements externes

Taux de créances douteuses clientèle	Créances douteuses clientèle rapportées à l'encours de crédits clientèle bruts	Mesure la part des créances douteuses dans les créances clientèles
Taux de couverture global	Déterminé en rapportant les provisions constatées au titre du risque de crédit aux encours bruts identifiés comme en défaut au sens de la réglementation.	Ce taux de couverture mesure le risque résiduel maximal associé aux encours en défaut («douteux»)

## INDICATEURS ALTERNATIFS DE PERFORMANCE, RÉCONCILIATION AVEC LES COMPTES

Ratio crédits nets / dépôts clientèle		juin-18	juin-17
Prêts et créances sur la clientèle	actif	181 833	167 584
Dettes envers la clientèle	passif	150 674	144 664
<b>Ratio crédits nets / dépôts clientèle</b>		<b>120,7%</b>	<b>115,8%</b>

Frais généraux		juin-18	juin-17
Charges générales d'exploitation	note 33	-1 576	-1 570
Dotations/reprises sur amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles	note 34	-59	-65
<b>Frais généraux</b>		<b>-1 635</b>	<b>-1 635</b>

Coefficient d'exploitation		juin-18	juin-17
- Frais généraux	notes 33 et 34	1 635	1 635
Produit net bancaire	compte de résultat	2 602	2 654
<b>Coefficient d'exploitation</b>		<b>62,8%</b>	<b>61,6%</b>

Coût du risque clientèle		juin-18	juin-17
Coût du risque avéré		-38	-51
Coût du risque non avéré	juin 2017 : IAS 39, juin 2018 : IFRS 9	11	-10
<b>Coût du risque</b>		<b>-27</b>	<b>-61</b>

Taux de créances douteuses clientèle		juin-18	juin-17
Créances douteuses clientèle	note 8	4 898	5 150
Créances clientèle - dépréciations	note 8	181 833	167 366
<b>Taux de créances douteuses clientèle</b>		<b>2,7%</b>	<b>3,1%</b>

Couverture globale des créances douteuses		juin-18	juin-17
- Dépréciations actif hors risque pays et prov. IFRS 9	note 8	2 885	2 576
Créances douteuses	note 8	4 898	5 150
<b>Couverture globale des créances douteuses</b>		<b>58,9%</b>	<b>50,0%</b>