

# CRÉDIT MUTUEL ALLIANCE FÉDÉRALE ANNONCE UN RÉSULTAT NET 2018 EN HAUSSE DE 23,3 % TREMPIN VERS ENSEMBLE#NOUVEAUMONDE, SON PLAN STRATÉGIQUE 2019-2023

Cette performance historique traduit l'efficacité du plan de transformation « Priorité Client Sociétaire 2018 » et constitue un véritable atout pour le démarrage du nouveau plan stratégique ensemble#nouveaumonde.

RÉSULTATS AU 31 DÉCEMBRE 2018

<b>RÉSULTAT NET EN FORTE PROGRESSION</b>	<b>2 993 M€</b>	<b>+ 23,3 %</b>
<b>PRODUIT NET BANCAIRE STABLE</b>	<b>14 070 M€</b>	<b>+ 0,4 %</b>

		2018	2018/2017
<b>DYNAMIQUE COMMERCIALE SOUTENUE</b>	<b>CRÉDITS À LA CLIENTÈLE</b>	<b>370,9 Md€</b>	<b>+ 7,5 %</b>
	<b>DÉPÔTS DE LA CLIENTÈLE</b>	<b>304,3 Md€</b>	<b>+ 5,5 %</b>
	<b>ASSURANCE ET SERVICES :</b>		
	Nombre de contrats d' <b>assurance</b>	30,9 M	+ 1 030 883
	Nombre de clients en <b>téléphonie</b>	1,9 M	+ 199 891
<b>SOLIDITÉ FINANCIÈRE CONFORTÉE</b>	Nombre d'abonnés en <b>télesurveillance</b>	473 928	+ 27 494
	Nombre de réservations dans l' <b>immobilier</b> neuf	8 995	- 909
	Ratio CET1 (sans mesures transitoires) <sup>1</sup>	16,6 %	+ 10 pb
	Ratio de levier <sup>2</sup>	6,0 %	+ 10 pb
	Capitaux propres	43,6 Md€	+ 3,6 Md€ <sup>3</sup>

<b>NOMBRE DE CLIENTS</b>		
<b>24,9</b> MILLIONS DE CLIENTS	<b>+2,6 %</b>	<b>+ 626 000</b> CLIENTS

<sup>1</sup> Y compris impact IFRS9.

<sup>2</sup> Calcul cible. Il s'élèverait à 6,2 % avec exemption de l'encours centralisé d'épargne réglementée (selon décision du Tribunal de l'UE du 13 juillet 2018).

<sup>3</sup> Par rapport au 01.01.2018.

# UNE PERFORMANCE AU SERVICE DES CLIENTS SOCIÉTAIRES ET DU DÉVELOPPEMENT DES TERRITOIRES

Crédit Mutuel Alliance Fédérale<sup>1</sup>, la banque relationnelle de proximité

## UN ACTEUR SOLIDE PAR SES RÉSULTATS ET LA FORCE DE SES RÉSEAUX

En 2018, le produit net bancaire de Crédit Mutuel Alliance Fédérale progresse de 0,4 % et atteint 14,1 milliards d'euros grâce aux performances commerciales de ses réseaux de banque de détail, à la croissance des activités d'assurance et au dynamisme de ses filiales métiers.

Acteur majeur de l'économie locale, le groupe mutualiste connaît une hausse de 7,5 % de ses encours de crédits pour un total de 370,9 milliards d'euros. L'encours des dépôts clientèle atteint un total de 304,3 milliards d'euros, en progression de 5,5 %.

Avec un résultat net de 2 993 millions d'euros, en progression de 23,3 %, Crédit Mutuel Alliance Fédérale conforte sa solidité et le bien-fondé de sa stratégie de banque relationnelle au service de ses clients sociétaires.

Grâce au très fort maillage territorial des réseaux bancaires Crédit Mutuel et CIC, le groupe totalise aujourd'hui 4 455 points de vente implantés sur tous les territoires, qui disposent tous d'une capacité d'initiative et au sein desquels 97 % des décisions d'octroi de crédit sont prises. Crédit Mutuel Alliance Fédérale entend maintenir la force de son réseau de proximité et n'a aucun plan de fermetures de caisses et d'agences. Il adaptera son maillage en fonction des évolutions démographiques et économiques locales et des possibilités techniques.

## AU SERVICE DU DÉVELOPPEMENT DE L'ÉCONOMIE LOCALE ET DES ENTREPRISES

Crédit Mutuel Alliance Fédérale s'appuie sur les réseaux Crédit Mutuel, CIC, Banque Européenne du Crédit Mutuel (BECM) et sur l'ensemble de ses centres de métiers pour accompagner les projets de croissance des entreprises. En 2018, le groupe a financé plus de 235 000 entreprises avec un encours de 76,3 milliards d'euros, en progression de 8,4 %.

Au-delà de son activité traditionnelle de financement des entreprises, le groupe a investi 334 millions d'euros en 2018 à travers sa filiale de capital-investissement, CM-CIC Investissement. Ces investissements ont concerné 54 opérations réparties dans toutes les régions de France. Avec 2,3 milliards d'euros de capitaux investis dans l'ensemble des secteurs de l'économie, CM-CIC Investissement accompagne plus de 350 GME/PME innovantes ou à fort potentiel de développement, dont la moitié depuis plus de 5 ans, et près d'un tiers depuis plus de 10 ans.

## AU SERVICE DE TOUS

Banque mutualiste et solidaire, le Crédit Mutuel est la banque de tous. Chaque client, quelle que soit sa situation, bénéficie d'un **conseiller dédié unique** avec qui il peut échanger en face à face dans son agence de proximité ou à distance (courrier, téléphone, Internet et smartphone). En 2018, près de 30 000 collaborateurs étaient en contact direct avec la clientèle.

Fidèle à ses engagements pris en faveur de ses clients les plus fragiles économiquement, Crédit Mutuel Alliance Fédérale a poursuivi en 2018 une politique de plafonnement des frais bancaires. Il a également renforcé ses dispositifs de détection des clients en situation de fragilité et la personnalisation de leur accompagnement.

Pour le groupe, la **sécurité des données des clients** est un enjeu prioritaire. En 2018, les équipes dédiées à la protection des données ont été renforcées. Des Délégués à la Protection des Données organisent et contrôlent le respect du Règlement Général sur la Protection des Données personnelles (RGPD). Dans un même souci de sécurité, les données des sociétaires et clients sont hébergées dans les datacenter du groupe, sous le contrôle d'équipes internes.

<sup>1</sup> **A propos de Crédit Mutuel Alliance Fédérale** : Crédit Mutuel Alliance Fédérale regroupe les fédérations Centre Est Europe (Strasbourg), Sud-Est (Lyon), Ile-de-France (Paris), Savoie-Mont Blanc (Annecy), Midi-Atlantique (Toulouse), Loire-Atlantique et Centre-Ouest (Nantes), Centre (Orléans), Normandie (Caen), Dauphiné-Vivarais (Valence), Méditerranéen (Marseille), Anjou (Angers). La Fédération de Crédit Mutuel Massif Central (Clermont-Ferrand) a exprimé son souhait de le rejoindre le 1<sup>er</sup> janvier 2020. Crédit Mutuel Alliance Fédérale regroupe également la Caisse Fédérale de Crédit Mutuel, la Banque Fédérative du Crédit Mutuel (BFCM) et l'ensemble de ses filiales, notamment le CIC, Euro-Information, les Assurances du Crédit Mutuel (ACM), Targobank, Cofidis, la Banque Européenne du Crédit Mutuel (BECM), CIC Iberbanco.

# UNE STRATÉGIE QUI SE TRADUIT DANS LES FAITS

Succès du plan de transformation « Priorité Client Sociétaire 2018 » et de la stratégie de diversification

## CAPACITÉ DE DÉVELOPPEMENT ET D'EXÉCUTION, DES SAVOIR-FAIRE MAJEURS

Durant 3 ans, Crédit Mutuel Alliance Fédérale a mis en œuvre le plan de transformation digitale « Priorité Client Sociétaire 2018 » avec pour ambition une amélioration constante de la relation et des expériences client et conseiller.

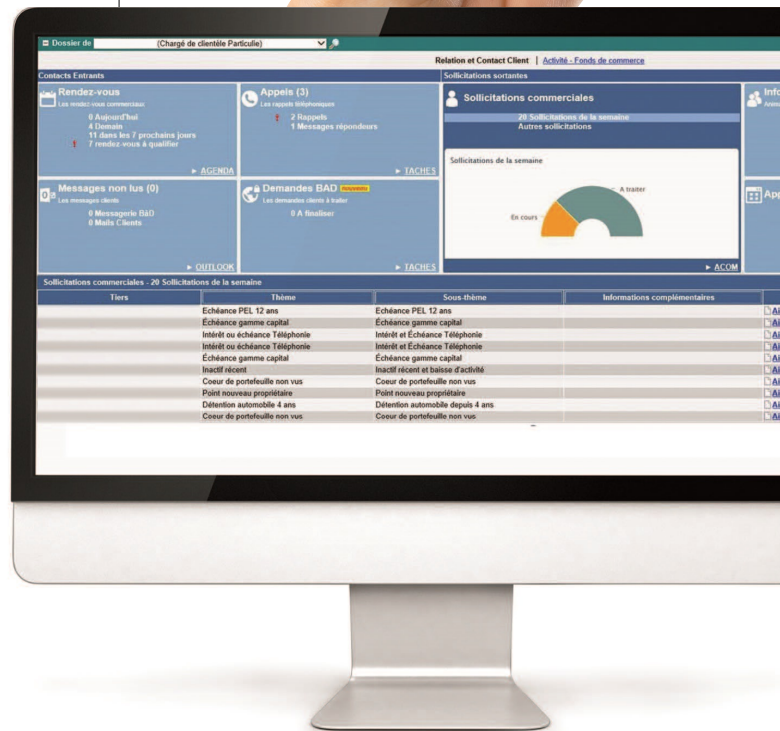
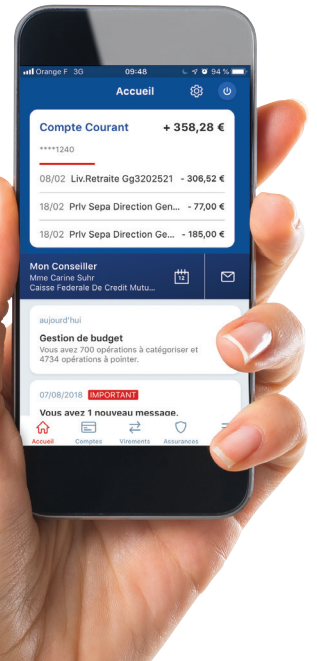
Plus de 200 projets ont été menés de front et 100 000 jours-hommes ont été déployés. En 2018, de nouvelles fonctionnalités sur les applications mobiles et sur la banque à distance (devis, simulation, souscription, ...) ont été développées. Désormais 85 % des simulations de crédit à la consommation sont réalisées sur les applications mobiles. Les nouvelles applications Crédit Mutuel et CIC sont les mieux notées sur iPhone et Android. De nouveaux outils ont été mis en place pour améliorer le pilotage et l'efficacité du suivi de la relation client (DCOM).

Le déploiement des solutions cognitives a été accéléré. Les analyseurs de courriers électroniques sont utilisés plus de 1 million de fois par mois par 20 000 conseillers, ce qui permet de réduire très significativement le temps de traitement des courriers. Les assistants de recherche multi domaines sont désormais déployés dans 5 secteurs d'activité (Auto IARD, épargne, santé, prévoyance et crédit conso). Plus de 220 000 réponses qualifiées par mois sont apportées aux questions des conseillers. Le temps libéré permet d'accroître la disponibilité des conseillers au bénéfice des clients.

Ces développements et innovations mis au service des clients et conseillers démontrent la capacité d'exécution du groupe dans la transformation.

Banque à distance  
Crédit Mutuel

DCOM  
(Outil personnalisé  
de pilotage de  
la relation client)



**Objectifs 2023 : 1,2 million j/hommes sur 5 ans**

## INVESTISSEMENTS TECHNOLOGIQUES POUR LA TRANSFORMATION

- 730 000 j/hommes pour l'ensemble des développements technologiques en 2018 (+ 16 %)
- Augmentation de 32 % de la capacité totale de développement du groupe dont 30 % sera consacrée au plan stratégique 2019-2023.

2018 a également été marquée par la préparation à l'entrée dans le nouveau plan stratégique, autour de l'**accélération de la diversification** vers une stratégie résolument multiservice et le déploiement d'une démarche commerciale innovante autour des univers de besoin (Se loger, Se déplacer, Se protéger...). Dès ce début d'année, l'univers « Se loger » est complété par le lancement d'offres immobilières dans l'ancien et d'une offre de service télécom (Box très haut débit).

Si l'assurance reste un axe majeur de développement, les performances du groupe en matière de téléphonie, télésurveillance (n°1 en 2018 de la télésurveillance du domicile), immobilier (n°1 dans la vente de biens neufs), leasing et crédit-bail (acteur principal du financement locatif pour les entreprises en France) démontrent la réussite de cette stratégie de diversification.

### **LA RESPONSABILITÉ, FACTEUR CLÉ D'UNE PERFORMANCE SOLIDE**

Les résultats 2018 illustrent la réussite d'une **organisation basée sur la responsabilité** et l'engagement réciproque.

Crédit Mutuel Alliance Fédérale a fait le choix d'une politique sociale forte (accompagnement salarial, évolution interne privilégiée et formations certifiantes généralisées) qui s'est concrétisée<sup>1</sup> par :

- une augmentation générale des salaires de 1 % en 2018 (et 1,5 % au 1<sup>er</sup> janvier 2019) ;
- un supplément d'intéressement 2017 versé en octobre 2018 et un taux d'intéressement et de participation record au titre de 2018 ;
- une prime exceptionnelle de 1 000 euros versée à l'ensemble des collaborateurs pour un montant total de 54,2 millions d'euros.

En 2019, le groupe continuera à favoriser l'accession des femmes aux postes de gouvernance et

d'encadrement avec un objectif de parité en 2023.

En 2018, Crédit Mutuel Alliance Fédérale a pris des **engagements forts en faveur de la diversité et de l'égalité des chances**. En matière d'insertion des jeunes, 4 000 alternants seront recrutés sur la période 2018/2020, soit un rythme d'accroissement de 40 %, avec à la clé un contrat à durée indéterminée pour 80 % d'entre eux. 25 % des postes seront réservés aux jeunes issus des quartiers prioritaires de la ville ou habitant des communes rurales de moins de 5000 habitants.

**Cette responsabilité** s'illustre également à travers des **engagements environnementaux majeurs**.

En 2018, des actions concrètes ont été réalisées ou initiées :

- + 20% d'engagements de crédits en 2018 dans les énergies renouvelables à hauteur de 1,4 milliard d'euros pour des projets en France et à l'étranger ;
- renforcement des règles liées à l'application des politiques sectorielles et arrêt du financement de centrales thermiques au charbon et d'exploitation minière du charbon ;
- mise en place de grilles d'analyses spécifiques à chaque secteur d'activité intégrant, pour l'octroi de financement, les notations extra-financières (ESG) des contreparties ;
- mise en place progressive d'un mécanisme interne de compensation de l'empreinte carbone ;
- création de la Fondation Crédit Mutuel Alliance Fédérale pour prolonger l'engagement environnemental du groupe et ses actions en faveur du développement des territoires et de la solidarité ;
- développement d'une politique interne en faveur du climat pour encourager le co-voiturage, l'utilisation des transports collectifs et des véhicules propres ainsi que les déplacements en vélo.

## Objectifs 2023 :

### **AMBITIONS DE DÉVELOPPEMENT HUMAIN ET MUTUALISTE**

- **Formation** : 6,4 % de de la masse salariale avec pour objectif d'atteindre 100% des collaborateurs formés à la transformation d'ici 2023
- **Egalité femmes-hommes** : parité femmes-hommes dans les postes d'encadrement d'ici 2023
- **Financement de projets à fort impact climatique** : +30 % d'ici 2023

En 2018 :

- 1 800 projets de financements d'énergies renouvelables dans les réseaux Crédit Mutuel et CIC ;
- + 20 % d'engagements de crédits dans les énergies renouvelables

- **Financement des centrales thermiques au charbon et d'exploitation minière du charbon** : arrêt du financement (fév. 2018)
- **Fondation Crédit Mutuel Alliance Fédérale** : lancement en 2019

<sup>1</sup> Pour l'ensemble des salariés français relevant du périmètre Convention de Groupe, regroupant les entités françaises Crédit Mutuel, le CIC et d'autres filiales informatiques et bancaires. Le bénéfice de la prime de 1 000 euros a également été étendu aux salariés d'autres sociétés françaises du groupe non incluses dans ce périmètre (dont Cofidis et filiales immobilières).

# UNE STRATÉGIE QUI SE TRADUIT DANS LES RÉSULTATS

Crédit Mutuel Alliance Fédérale affiche des résultats solides en ligne avec les ambitions du nouveau plan stratégique ensemble#nouveau monde.



## PRODUIT NET BANCAIRE

RÉSULTATS 2018

PLAN STRATÉGIQUE 2019-2023

**14 070 M€**

+ 0,4 %

### UNE FORTE DYNAMIQUE COMMERCIALE

- Banque de détail : **+2,5 %**
- Assurance : **+3,3 %**

Des activités qui représentent **79,2 % du PNB** **+2,6 %**

Objectif 2023

**+ 3 %**

## COEFFICIENT D'EXPLOITATION

**61,9 %**

60,4 % EN 2017

### DES INVESTISSEMENTS AU SERVICE DU DÉVELOPPEMENT

- **Formation** : 6,4 % de la masse salariale
- **Politique salariale** : l'engagement de tous
  - > augmentation générale **+1 %**
  - > primes exceptionnelles **54,2 M€**
  - > intéressement et participation record
- **Développements technologiques** : 730 000 j/hommes **+16 %**

Objectif 2023

**< 60 %**

(-2 points sur toutes les structures)

## RÉSULTAT NET

**2 993 M€**

+ 23,3 %

### UN RÉSULTAT EN LIGNE AVEC LES OBJECTIFS

CONTRIBUTION AU RÉSULTAT PAR MÉTIERS

- **79 %** > Banque de détail et assurance
- **18 %** > Métiers spécialisés
- **3 %** > Autres activités<sup>1</sup>

Objectif 2023

Résultat net

**> 4 Mds €**

## STRUCTURE FINANCIÈRE

**CET1 : 16,6 %**

+10 pb

### UNE SOLIDITÉ FINANCIÈRE CONFORTÉE

- Ratio de levier<sup>2</sup> **6,0 %**
- Taux de mise en réserve **97 %**

Objectif 2023

**> 18 %**

<sup>1</sup> Informatique, logistique, presse.

<sup>2</sup> Il s'élèverait à 6,2% avec exemption de l'encours centralisé d'épargne réglementée (selon décision du Tribunal de l'UE du 13 juillet 2018).

## RÉSULTATS FINANCIERS

en millions €	2018	2017	évolution
<b>Produit net bancaire</b>	<b>14 070</b>	<b>14 009</b>	<b>+0,4 %</b>
Frais de fonctionnement	-8 714	-8 458	+3,0 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>5 356</b>	<b>5 551</b>	<b>-3,5 %</b>
Coût du risque	-904	-871	+3,8 %
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>4 452</b>	<b>4 680</b>	<b>-4,9 %</b>
Gains/pertes nets sur autres actifs et MEE <sup>(1)</sup>	111	-346	ns
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>4 563</b>	<b>4 334</b>	<b>+5,3 %</b>
Impôts sur les bénéfices	-1 569	-1 929	-18,6 %
Gains/pertes nets sur activités abandonnées	0	22	ns
<b>Résultat net</b>	<b>2 993</b>	<b>2 427</b>	<b>+23,3 %</b>
Intérêts minoritaires	298	219	+36,2 %
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>2 695</b>	<b>2 208</b>	<b>+22,0 %</b>

<sup>(1)</sup> MEE : Mises en équivalence = quote-part dans le résultat net des entreprises mises en équivalence

### • PRODUIT NET BANCAIRE

Le produit net bancaire, à 14 070 millions d'euros, est en hausse de 0,4 % grâce à un bon niveau d'activité commerciale et malgré un contexte difficile de marchés plus volatils.

Les revenus de la banque de détail sont en progression de 2,5 % tirés à la fois par des commissions dynamiques (+2,3 %) et la confirmation de la tendance constatée au cours de l'année d'une hausse de la marge d'intérêt (+2,5 %).

L'assurance a bénéficié de la forte croissance continue de son chiffre d'affaires et de l'intégration au premier semestre 2018 des activités de Nord Europe Assurances ; le produit net assurance est en hausse de 3,3 %.

La croissance confirmée des activités de banque privée et de capital développement permet à ces métiers d'afficher une hausse de leur contribution aux revenus de respectivement 8,3 % et 7,2 %.

Le produit net bancaire de la banque de financement et des activités de marché (4 % du total groupe) est en recul de 16,5 % compte tenu de l'environnement peu favorable sur cette activité.

### • FRAIS DE FONCTIONNEMENT

Les frais de fonctionnement du groupe, à 8 714 millions d'euros, restent très bien maîtrisés avec une progression de 1,2 % après neutralisation d'éléments exceptionnels liés à la politique sociale (prime de pouvoir d'achat, supplément d'intéressement), d'entrées de périmètre et malgré la poursuite des investissements technologiques pour la transformation digitale. Ils intègrent une contribution au fonds de résolution unique (FRU) de la Banque centrale européenne de 138 millions d'euros en hausse de 27 millions par rapport à 2017, soit une progression de 24 %.

Le résultat brut d'exploitation ressort à 5 356 millions d'euros contre 5 551 millions à fin 2017.

Pour la banque de détail, métier majeur du groupe (67 % du produit net bancaire), le coefficient d'exploitation s'établit à 63,2 %, quasi-stable (+0,1 point) sur un an (hors contribution au Fonds de Résolution Unique il est même totalement stable à 62,4 %).



### • COÛT DU RISQUE

Le coût du risque s'élève à 904 millions d'euros en 2018, dont 742 millions au titre du coût du risque avéré qui est en baisse de 11,3 %, illustrant la bonne qualité des actifs. Rapporté aux encours de crédits clientèle, le coût du risque avéré s'inscrit à un niveau bas de 19 points de base (pdb) contre 23 pdb à fin décembre 2017.

Le coût du risque non avéré est quant à lui en hausse, principalement imputable à l'application de la nouvelle norme comptable « IFRS9 » qui oblige à provisionner les encours sains, ce qui augmente mécaniquement le coût du risque quand l'activité commerciale progresse.

La part des douteux dans les crédits bruts diminue, passant de 3,34 % au 31 décembre 2017 à 3,05 % au 31 décembre 2018.

### • RÉSULTAT AVANT IMPÔT

Le résultat avant impôt s'établit à 4 563 millions d'euros, en progression de 5,3 % sur un an.

Le poste « gains/pertes nets sur autres actifs et MEE<sup>2</sup> » enregistre en 2018 un produit de 111 millions d'euros correspondant principalement à la quote-part du groupe dans le résultat positif des entreprises mises en équivalence dont Banque Marocaine du Commerce Extérieur (BMCE Bank of Africa), Banque de Tunisie, Royale Marocaine d'Assurance. En 2017, il était négatif de 346 millions d'euros du fait, principalement, de l'impact de la résolution de Banco Popular.

L'impôt sur les bénéfices baisse de 18,6 %.

La contribution 2018 de Crédit Mutuel Alliance Fédérale aux prélèvements obligatoires (impôts, taxes sur salaires, impôts locaux et taxes spécifiques) s'élèvent à 2 milliards d'euros, soit 56 % de son résultat avant impôt réalisé en France. Pour rappel, la surtaxe exceptionnelle imposée aux grandes sociétés, afin de compenser pour partie l'inconstitutionnalité de la taxe sur les dividendes, s'élevait en 2017 à 296 millions d'euros.

### • RÉSULTAT NET

Le résultat net s'élève à 2 993 millions d'euros en hausse de 23,3 % sur un an grâce à la bonne résilience des revenus, la bonne maîtrise du risque et la non récurrence de certaines charges comptabilisées en 2017.

## STRUCTURE FINANCIÈRE

### • LIQUIDITÉ ET REFINANCEMENT

La gestion de la trésorerie centrale de Crédit Mutuel Alliance Fédérale repose sur un calibrage pertinent des ressources à court terme et à moyen et long terme avec l'objectif de refinancer le groupe de manière efficace et prudente. Elle se formalise par des émissions publiques et des placements privés sur les marchés nationaux et internationaux ainsi que par la détention d'une réserve de liquidité adaptée au respect des ratios réglementaires de liquidité ainsi qu'à la résistance du groupe à un stress sévère.

La reprise progressive de l'inflation en zone euro, l'arrêt progressif du rachat d'actifs par la Banque centrale européenne (BCE), la poursuite de la remontée des taux aux Etats-Unis, les risques politiques en Europe et les tensions commerciales internationales, notamment entre les Etats-Unis et la Chine, ont contribué au fonctionnement tendu et irrégulier du marché de la dette en 2018.

Au total, les ressources externes levées sur les marchés par la trésorerie groupe de Crédit Mutuel Alliance Fédérale, via la BFCM et sa filiale Crédit Mutuel-CIC Home Loan SFH, ressortent à 138 milliards d'euros à fin décembre 2018, soit une progression de 4,5 % par rapport à la fin 2017.

Les ressources courtes de marché monétaire (moins de 1 an) représentent un encours de 49,6 milliards d'euros à fin 2018 et progressent de 5,2 % par rapport à l'exercice précédent. Elles représentent 36 % de l'ensemble des ressources de marché levées, soit une part stable par rapport à l'an passé. Crédit Mutuel Alliance Fédérale dispose de tous les programmes d'émission à court terme (NeuCP, ECP, London cd's) nécessaires à la bonne diversification de ses ressources. Afin de diversifier la base d'investisseurs, 21 % des ressources sont émises en dollar US, 17 % en livres sterling. Ces ressources en devises étrangères sont ensuite pour l'essentiel transformées en euros.

<sup>2</sup> MEE : mises en équivalence.

Les ressources à moyen et long terme (MLT) ressortent à 88,4 milliards d'euros à fin 2018, soit un accroissement de 4,1 % par rapport à l'année 2017. En 2018, Crédit Mutuel Alliance Fédérale a réalisé 13,5 milliards d'euros de ressources à MLT en utilisant majoritairement la signature BFCM, mais également celle de Crédit Mutuel-CIC Home Loan SFH, son entité émettrice d'obligations à l'habitat (covered bonds) bénéficiant du meilleur échelon de notation par les agences. 69 % de ces ressources à MLT ont été levées en euros et le solde (soit 31 %), en devises étrangères (dollar US, yen, livre sterling, franc suisse, dollar australien), illustrant ainsi la poursuite efficace de la diversification de la base d'investisseurs. La répartition entre les émissions publiques et les placements privés s'établit respectivement à 71 % et 29 %.

La politique de refinancement vise également à maîtriser la proportion d'actifs grevés. Les refinancements à moyen long terme sécurisés (SFH) représentent 15 % du total des refinancements à moyen long terme levés en 2018.

La durée moyenne des ressources à moyen long terme levées en 2018 a été de 5,5 ans proche de celle constatée en 2017 (5,8 ans).

En 2018, les émissions sous un format public ont représenté 9,6 milliards d'euros.

Sur le périmètre consolidé, la situation de liquidité de Crédit Mutuel Alliance Fédérale est la suivante :

- un ratio LCR moyen sur l'année 2018 de 131,2 %;
- des actifs moyens de liquidité HQLA de 79,17 milliards d'euros, dont 72,6 % déposés auprès des banques centrales (principalement la BCE).

Le total de réserves de liquidité sur le périmètre consolidé se répartit de la façon suivante :

<b>Crédit Mutuel Alliance Fédérale (en milliards €)</b>	<b>31 décembre 2018</b>
Cash déposé en banques centrales	51,0
Titres LCR	22,5
Autres actifs éligibles banques centrales	35,8
<b>Total des réserves de liquidité</b>	<b>109,3</b>

La réserve de liquidité couvre les tombées de ressources de marchés à 12 mois.

En 2018, la Banque européenne d'investissement (BEI) a alloué à la BFCM une nouvelle enveloppe de « Prêts pour PME/ETI » de 250 millions d'euros utilisables en deux tranches. La première tranche (tranche A) de 150 millions d'euros a été tirée en totalité au cours du 4e trimestre sur une durée de 5 ans. Le tirage de la tranche B de l'enveloppe de « Prêts PME/ETI » est prévu au cours du premier semestre 2019.



Par ailleurs, un nouveau partenariat avec la BEI a été signé fin décembre 2018 : « Crédit Mutuel Mid-Cap Co-Financing Platform ». Il s'agit de prêts co-financés par la BEI et respectant des critères d'éligibilité, la part BEI ne pouvant excéder 150 millions d'euros. Une autre initiative devrait voir le jour en 2019 pour favoriser le financement des PME et ETI.

#### • SOLVABILITÉ

Au 31 décembre 2018, les capitaux propres de Crédit Mutuel Alliance Fédérale s'élèvent à 43,6 milliards d'euros (41 milliards d'euros au 31 décembre 2017, 40 milliards au 1<sup>er</sup> janvier 2018 après effets de la première application d'IFRS9 sauf pour les filiales d'assurance).

Crédit Mutuel Alliance Fédérale a maintenu un haut niveau de solidité financière avec un ratio *Common Equity Tier 1* (CET1) à 16,6 %<sup>1</sup> à fin décembre 2018, en hausse de 10 points de base par rapport au 31 décembre 2017. Le ratio Tier 1 s'établit également à 16,6 %<sup>1</sup> à fin décembre 2018 et le ratio global de solvabilité atteint 19,7 %<sup>1</sup>.

Les encours pondérés par les risques s'élèvent à 214 milliards d'euros au 31 décembre 2018 dont 190,6 milliards (89 % du total) au titre du risque de crédit. Les fonds propres CET1<sup>1</sup> sont de 35,5 milliards d'euros à fin décembre 2018 en hausse de 8,7 % (+ 2,8 milliards).

Les exigences définies par la Banque Centrale Européenne au titre du Supervisory Review and Evaluation Process (SREP) pour 2019 devraient rester stables à 8,5 % en CET1 et 12 % en ratio global. Elles sont largement couvertes par le niveau de CET1 et de ratio global atteints à fin 2018.

Le ratio de levier<sup>2</sup> est de 6,0 % au 31 décembre 2018 en progression de 10 points de base sur un an grâce à une génération de capital importante par rapport à une augmentation maîtrisée du bilan.

Crédit Mutuel Alliance Fédérale contribue aux très bons résultats obtenus par le groupe Crédit Mutuel dans le cadre des « stress tests » destinés à juger de la capacité des banques à survivre dans des conditions économiques très dégradées et réalisés selon la méthodologie définie par l'Autorité bancaire européenne.

Ces résultats confirment la force de sa structure coopérative avec 4,7 points de fonds propres libres et un solide ratio de fonds propres (Common Equity Tier One CET1) de 13,2 % à horizon 2020 pour une exigence prudentielle de 8,5 % au titre de l'année 2018 (P2R).

#### • NOTATION<sup>3</sup>

Les notations de Crédit Mutuel Alliance Fédérale à fin 2018 sont présentées dans le tableau ci-dessous. Elles se positionnent favorablement en comparaisons française et européenne.

	Contrepartie LT / CT *	Émetteur / Dette senior préférée LT	Perspective	Dette senior préférée CT	Date de la dernière publication
Standard & Poor's	A+ / A-1	A	Stable	A-1	24/10/2018
Moody's	Aa2 / P-1	Aa3	Stable	P-1	29/10/2018
Fitch Ratings	A+	A+	Stable	F1	3/12/2018

\* Les notes de contrepartie correspondent aux notations des agences suivantes : Resolution Counterparty chez Standard & Poor's, Counterparty Risk Rating chez Moody's et Derivative Counterparty Rating chez Fitch Ratings

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

<sup>2</sup> Calcul cible. Il s'élèverait à 6,2 % avec exemption de l'encours centralisé d'épargne réglementée (selon décision du Tribunal de l'UE du 13 juillet 2018).

<sup>3</sup> La note LT Senior de Standard & Poor's est une note groupe Crédit Mutuel qui s'applique à toutes les entités caisses fédérales de Crédit Mutuel et au CIC ; Moody's et Fitch : notent BFCM et CIC en prenant en compte l'ensemble du périmètre Crédit Mutuel Alliance Fédérale.

Au cours de l'exercice, les trois agences Standard & Poor's, Moody's et Fitch Ratings ont confirmé les notations court terme et long terme de Crédit Mutuel Alliance Fédérale.

Ces notations reflètent les points forts suivants :

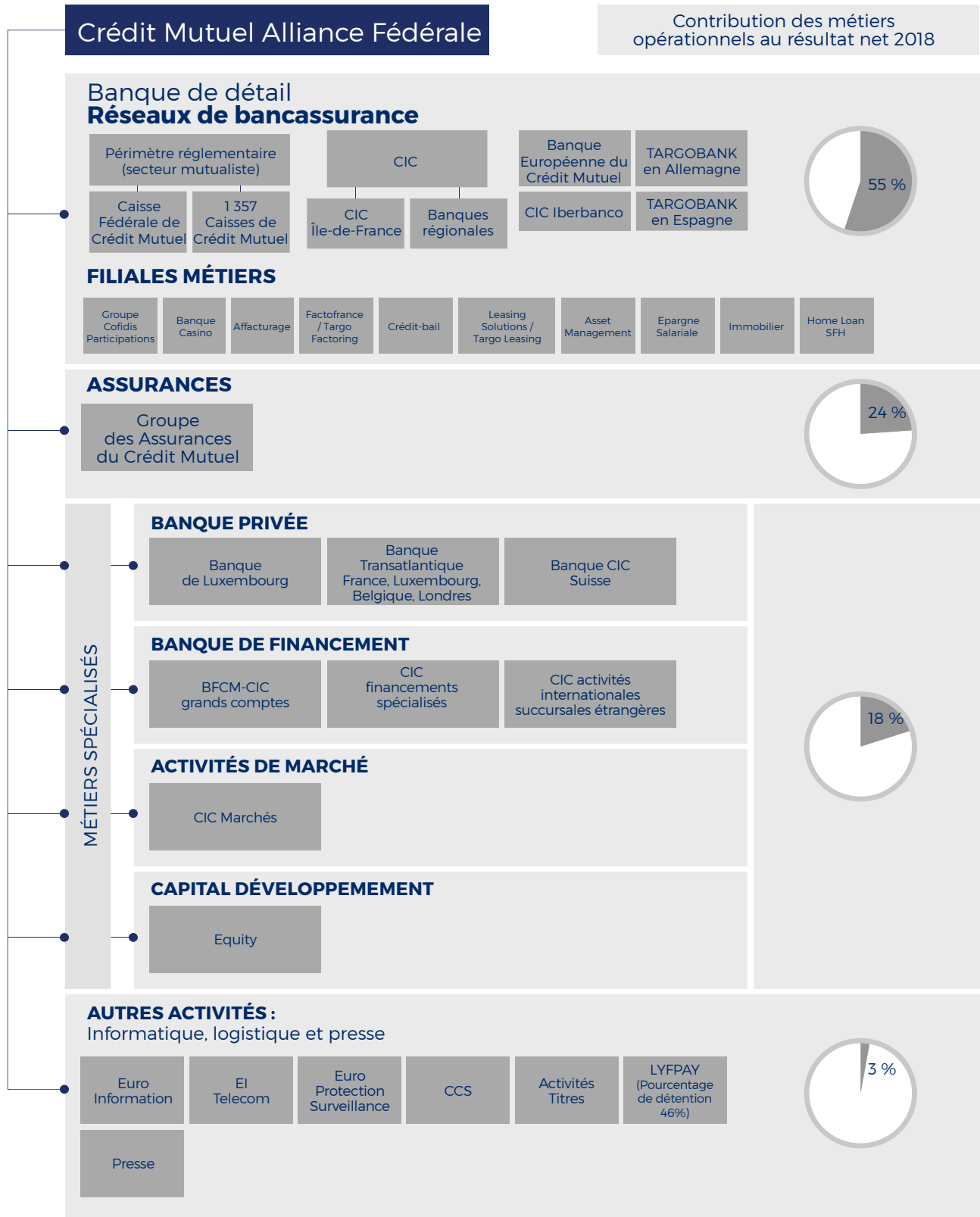
- une franchise solide dans la bancassurance de détail en France,
- un faible appétit pour le risque,
- une capitalisation et une liquidité solides,
- une bonne capacité de génération interne de capital.

## FAITS MARQUANTS

Le 27 juin 2018, les autorités de contrôle compétentes- 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, qu'il s'agisse des contrats d'assurance vie, de prévoyance ou IARD. La fusion permet également au GACM de renforcer sa présence en Belgique, via North Europe Life Belgium pour l'assurance vie et Partners pour l'assurance IARD, et par ailleurs de simplifier les structures assurance à l'intérieur du groupe Crédit Mutuel.

---

## MÉTIERS ET PRINCIPALES FILIALES DE CRÉDIT MUTUEL ALLIANCE FÉDÉRALE



# LES RÉSULTATS PAR MÉTIERS

## LA BANCASSURANCE DE DÉTAIL, LE PREMIER MÉTIER

### LA BANQUE DE DÉTAIL

en millions €	2018	2017	évolution
<b>Produit net bancaire</b>	<b>10 284</b>	<b>10 031</b>	<b>+2,5%</b>
Frais de fonctionnement	-6 495	-6 327	+2,7%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>3 789</b>	<b>3 704</b>	<b>+2,3%</b>
Coût du risque	-867	-849	+2,1%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>2 922</b>	<b>2 855</b>	<b>+2,4%</b>
Gains/pertes nets sur autres actifs et MEE <sup>(1)</sup>	6	-7	ns
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>2 928</b>	<b>2 849</b>	<b>+2,8%</b>
Impôts sur les bénéfices	-1 039	-996	+4,4%
<b>Résultat net</b>	<b>1 889</b>	<b>1 853</b>	<b>+2,0%</b>

<sup>(1)</sup> MEE : Mises en équivalence = quote-part dans le résultat net des entreprises mises en équivalence

**Ce métier regroupe les caisses locales de Crédit Mutuel des 11 Fédérations, 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, ventes et gestion immobilières.**

Les réseaux et filiales spécialisées de banque de détail affichent une dynamique commerciale solide avec un produit net bancaire de 10 284 millions d'euros en hausse de 2,5 % sur un an.

Cette évolution reflète la progression favorable de la marge d'intérêt, les volumes ayant compensé le contexte négatif des taux d'intérêt, ainsi que la croissance des commissions.

Les encours de crédit progressent ainsi de 6,8 % à 329,1 milliards d'euros de même que les encours de dépôts confiés par les clients qui à 267,5 milliards évoluent de 5,4 % sur un an. Les encours d'assurance-vie continuent également d'évoluer favorablement de 1,9 % à 71,5 milliards d'euros.

Les frais de fonctionnement sont en hausse de 2,7 % en ligne avec les revenus et sous l'effet notamment des mesures sociales en faveur du pouvoir d'achat.

Le résultat brut d'exploitation à 3 789 millions d'euros est en progression de 2,3 % et le coefficient d'exploitation de la banque de détail est quasiment stable à 63,2 % (+0,1 pp).

Le coût du risque global est en hausse de 18 millions d'euros. Il recouvre d'une part une baisse de 66 millions des dépréciations avérées sur les créances clientèle et d'autre part une hausse de 85 millions du coût du risque non avéré. Cette dernière est liée à l'impact de l'entrée en vigueur de la norme comptable « IFRS9 » notamment sur les crédits consommation.

Le résultat net, à 1 889 millions d'euros s'apprécie de 2 %.

## LES RÉSEAUX BANCAIRES

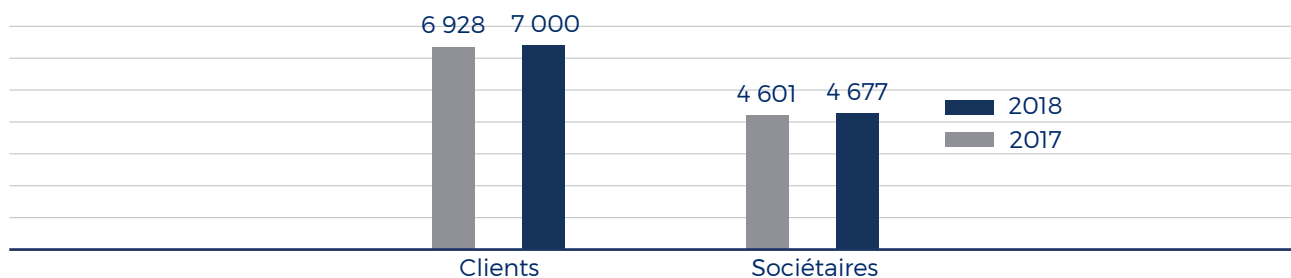
### • RÉSEAU DE BANCASSURANCE DES CAISSES DE CRÉDIT MUTUEL

Les caisses locales de Crédit Mutuel des 11 Fédérations sont au service de 7 millions de clients à fin décembre 2018 au travers d'un réseau de 1 953 points de vente. Les clients sont majoritairement des particuliers (87 %), des professionnels et entreprises (9 %) et des associations (4 %). Le nombre de clients a progressé globalement de 0,9 % sur un an (+ 65 000) avec des hausses plus marquées pour les associations (+2,8 %), les professionnels et les entreprises (+2,6 %).

Le nombre de sociétaires atteint 4,7 millions, plus de 80% des clients sont sociétaires de leur caisse.

#### Nombre de clients et de sociétaires en milliers

Réseau de bancassurance des caisses Crédit Mutuel



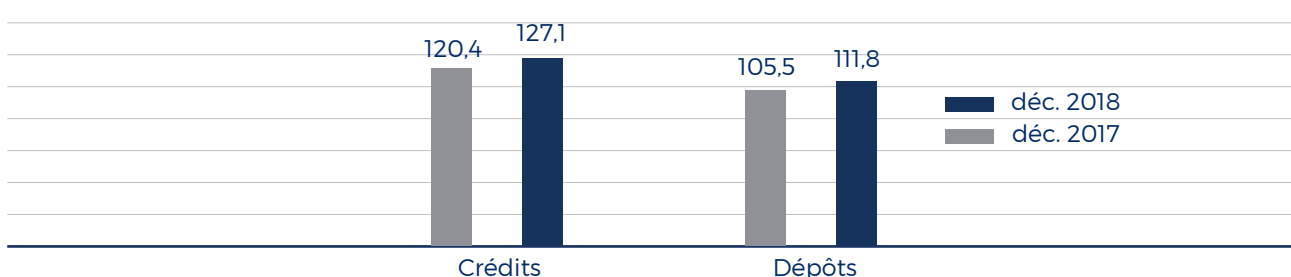
Les encours de crédit progressent de 5,6 % sur un an à 127,1 milliards d'euros à fin 2018. Les débloquages de nouveaux crédits sont globalement en léger recul lié à la baisse des crédits à l'habitat (forte diminution des renégociations et rachats de crédits) tandis qu'une hausse de 4,3 % sur les crédits à la consommation est constatée. Le poids des encours de crédits habitat sur le total des crédits est en léger recul (- 1 point) à 76 %. Ils s'élèvent à 97,4 milliards d'euros (+ 6,3 %). Les encours de crédit d'équipement aux professionnels et entreprises ont quant à eux progressé de 4 % à 20,5 milliards d'euros et ceux des crédits consommation de 3,1 % à 6,6 milliards.

Les encours de dépôts à la clientèle (111,8 milliards d'euros) augmentent de 6 %. Ils bénéficient d'une forte collecte sur les dépôts à vue et les dépôts sur livrets dont les encours ont progressé respectivement de 11,6 % et 8,2 %. Les encours en comptes à terme et bons de caisse sont en recul. L'encours d'assurance-vie souscrit par les clients des caisses de Crédit Mutuel s'élève à 38,2 milliards d'euros, en hausse de 2,9 % sur un an.

La volonté de diversification des revenus se concrétise, illustrée par le dynamisme commercial de la vente de services complémentaires : le stock de contrats d'assurances de risques est de 9,8 millions à fin 2018 (+ 3,7 %), celui des abonnements téléphonie de 775 200 (+ 7,3 %) et de télésurveillance 159 200 (+ 4,9 %).

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

Réseau de bancassurance des caisses Crédit Mutuel



Le produit net bancaire du réseau de bancassurance des caisses de Crédit Mutuel est en progression de 1 % sur un an à 2 977 millions d'euros reflétant la bonne dynamique commerciale du réseau.

Les frais de fonctionnement sont en hausse de 4,2 %. Le coût du risque avéré est en retrait de 15,9 %, mais la composante non avérée subit une hausse sensible qui conduit au final à une hausse du coût du risque global de 13,3 %.

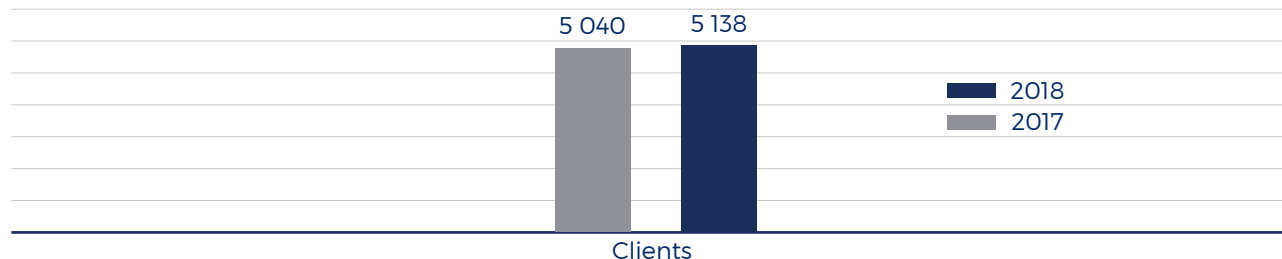
Le résultat net s'inscrit donc en baisse de 5,8 % à 440 millions d'euros.

• **RÉSEAU DE BANCASSURANCE DU CIC**

Les 1 911 agences du réseau des banques régionales du CIC sont au service de 5,1 millions de clients à fin décembre 2018. Il s'agit majoritairement de particuliers (81 %), des professionnels et entreprises (14 %) et d'associations (2 %). Le nombre de clients a progressé de 1,9 % sur un an (+ 96 000).

**Nombre de clients**  
en milliers

Réseau de bancassurance  
des caisses CIC



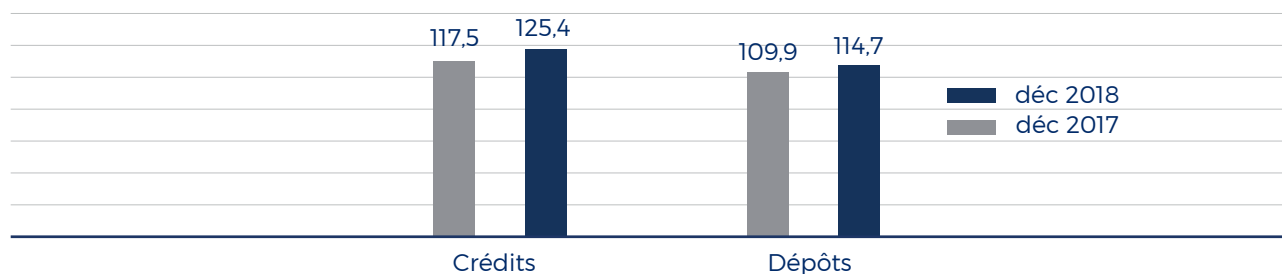
Les encours de crédits progressent de 6,8 % sur un an à 125,4 milliards d'euros à fin 2018. La hausse est la plus marquée sur les crédits d'investissements accordés à la clientèle des entreprises et professionnels (+10,5 %). Les déblocages de nouveaux crédits sont globalement en légère hausse grâce aux crédits d'investissement (+14,9 %). Le poids des encours de crédits habitat est stable à 59 %. Ils s'élèvent à 73,7 milliards d'euros, en hausse de 6,6 %. Les encours des crédits consommation ont progressé de 4,5 % à 5,4 milliards.

Les dépôts de la clientèle (114,7 milliards d'euros) augmentent de 4,4 %. Les flux ont été particulièrement importants sur les dépôts à vue et les livrets dont les encours ont progressé respectivement de 10,4 % et 7,9 % alors que les ressources à taux de marché continuent de baisser. L'encours d'assurance-vie souscrit par les clients des agences du CIC s'élève à 33,1 milliards d'euros (+ 0,7 %).

Une belle progression de la vente de services complémentaires est constatée avec une hausse de 6,1 % en téléphonie (498 700 abonnés), 5,5 % en assurances de risques (5,4 millions de contrats) et 3,3 % en protection vol (102 600 abonnés).

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

Réseau de bancassurance  
CIC



Le produit net bancaire du réseau de bancassurance des banques régionales du CIC est en progression de 1,8 % sur un an à 3 427 millions d'euros reflétant le bon dynamisme commercial des réseaux.

Les frais de fonctionnement sont en légère hausse de 1,5 % et le résultat brut d'exploitation s'améliore de 2,3 % à 1 243 millions d'euros permettant au coefficient d'exploitation de gagner 0,2 point à 63,7 %. Le coût du risque avéré est en retrait de 17,7 %. Il compense largement la hausse de la composante non avérée et conduit à une baisse du coût du risque global de 7,8 %.

Le résultat net reste stable à 661 millions d'euros.



#### • **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 21 400 clients, son réseau commercial est composé de 51 agences (dont 42 en France) et une filiale à Monaco. Mesurés en capitaux moyens mensuels à fin décembre 2018, les crédits à la clientèle sont en progression de 7,6 % à 15,2 milliards sur un an. Les ressources comptables sont en hausse de 3,4 % sur 12 mois glissants, à 13,1 milliards. Le coefficient d'engagements ressort à 115,8 %.

Au 31 décembre 2018, le produit net bancaire est en hausse de 2,3 % à 300 millions d'euros. La marge d'intérêt a progressé de 3,7 % en raison de la baisse du coût des ressources clientèle et de la croissance des encours de crédits.

Les frais généraux s'établissent à 96,8 millions d'euros, soit + 3,7 %. Le coefficient d'exploitation ressort à 32,2 % en légère hausse de 0,4 point.

Le coût du risque s'élève à 31,3 millions d'euros, soit 0,22 % des encours moyens, reflétant la très bonne qualité des actifs.

Le résultat net s'établit à 110,3 millions d'euros au 31 décembre 2018, en hausse de 9,8 %.

#### • **TARGOBANK EN ALLEMAGNE**

L'activité de détail de la banque est restée très dynamique. Les encours de crédits affichent une progression de 10,4 % à 14,8 milliards d'euros. La production nette de prêts personnels directs s'élève à 4,2 milliards d'euros, en progression de 460 millions d'euros (+12,3 %) par rapport à l'exercice précédent. Les parts de marché en matière de crédits aux particuliers ont ainsi progressé pour la troisième année consécutive, atteignant 9,0 % en 2018 contre 8,5 % en 2017.

Enfin, les volumes de dépôts clientèle atteignent près de 15,9 milliards d'euros fin 2018, en hausse de 8,6 % sur l'année.

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 3,9 % à 49,3 milliards d'euros et le portefeuille de crédit-bail progresse de 11 % en moyenne sur l'année grâce à une production en hausse de 24 % à 563 millions d'euros.

L'intégration opérationnelle et juridique des structures d'affacturage (TARGO Factoring) et de crédit-bail (TARGO Leasing) acquises auprès de General Electric en 2016 a été achevée avec succès en 2018 ; ces activités accompagnent la diversification de TARGOBANK en Allemagne sur le marché des entreprises pour devenir une banque de service complète pour les clients particuliers et les entreprises.

Le produit net bancaire de TARGOBANK en Allemagne s'affiche à 1 602 millions d'euros à +3,8 %, progression que l'on retrouve dans celle du résultat net qui est de 343,7 millions d'euros (+4,1 %).

#### • **COFIDIS**

L'année 2018 a été marquée par la poursuite d'une activité commerciale très dynamique, qu'il s'agisse des produits commercialisés en direct ou via des partenaires. La production est en hausse de 14,4 % par rapport à l'exercice précédent à 6,8 milliards d'euros.

L'encours s'accroît significativement : + 6,6 % par rapport à 2017 à 11,6 milliards d'euros.

Le produit net bancaire progresse de 40,4 millions d'euros porté par le développement de l'activité commerciale.

Les charges d'exploitation intègrent des investissements informatiques conséquents au Portugal, en Italie et dans les pays d'Europe Centrale liés à l'intégration dans les systèmes d'information interne des acquisitions. Les autres coûts opérationnels augmentent en cohérence avec la croissance de l'activité.

Le coût du risque augmente de 14,7 millions d'euros par rapport à 2017, lié, en particulier, à la mise en œuvre de la norme IFRS9 qui implique un provisionnement des encours sains avec en conséquence une hausse du provisionnement compte tenu de la bonne dynamique commerciale sur l'année 2018.

Compte tenu de ces éléments, le résultat net contributif s'élève à 202 millions d'euros, en baisse de 8,8 millions par rapport à 2017.

## LES MÉTIERS D'APPUI AU RÉSEAU

**Ils regroupent les filiales spécialisées qui commercialisent leurs produits via leur propre outil et/ou via les caisses locales ou agences de Crédit Mutuel Alliance Fédérale : affacturage et mobilisation de créances, crédit-bail, gestion collective et épargne salariale, immobilier.**

### • L'AFFACTURAGE ET LA MOBILISATION DE CRÉANCES EN FRANCE

La filière affacturage en France est articulée autour de CM-CIC Factor, le centre de métier historique de Crédit Mutuel Alliance Fédérale pour le financement et la gestion du poste clients, et de Factofrance et Cofacrédit, deux sociétés acquises auprès de General Electric France en juillet 2016.

Au 31 décembre 2018, le nouvel ensemble représente plus de 20 % du marché français, soit :

- un volume de créances achetées de 73,9 milliards d'euros (vs. 68,0 milliards en 2017 ; +8,6 %);
- un chiffre d'affaires à l'export de 16,4 milliards (vs. 14 milliards en 2017 ; +17 %);
- un encours brut à fin décembre de 12,6 milliards (+8,0 % par rapport à fin décembre 2017).

Après commissions versées aux réseaux, la contribution de CM-CIC Factor, Factofrance et Cofacrédit au résultat net consolidé du groupe s'élève pour 2018 à 42,9 millions d'euros.

### • LE CRÉDIT-BAIL EN FRANCE

#### CM-CIC Bail et CM-CIC Leasing Solutions

Dans un environnement toujours très favorable à la location et avec une tendance affirmée à privilégier l'usage d'un bien à sa possession, CM-CIC Bail et CM-CIC Leasing Solutions ont poursuivi leur développement sur un rythme très dynamique. La production globale s'établit à 5,6 milliards d'euros, en progression de 11,8 % par rapport à 2017.

Le niveau de rentabilité est resté élevé grâce à la croissance de l'encours qui atteint 10,6 milliards d'euros (+1 037 millions d'euros) et la diversification des offres et des services.

Le résultat net contributif des deux sociétés après commissions versées aux réseaux s'établit à 50,8 millions d'euros en 2018.

#### CM-CIC Lease

L'adaptation par CM-CIC Lease du financement par crédit-bail immobilier à l'ensemble des segments de clientèle des réseaux a permis de traiter au cours de l'année écoulée des volumes de production en forte augmentation, tant en montants qu'en nombre d'opérations. Ainsi, les nouveaux financements octroyés pour répondre aux besoins des entreprises progressent de 52 % et s'élèvent à 940 millions d'euros. Ils sont réalisés à travers 342 nouvelles conventions de financements.

La contribution de CM-CIC Lease au résultat net consolidé est de 7,4 millions d'euros après commissions versées aux réseaux apporteurs.

### • L'AFFACTURAGE ET LE CRÉDIT-BAIL EN ALLEMAGNE

Les activités d'affacturage et de crédit-bail acquises en 2016 ont été intégrées à sa filiale TARGOBANK en Allemagne et opèrent sous les enseignes TARGO Factoring et TARGO Leasing.

L'activité commerciale de cette filière dédiée aux entreprises est en progression : la nouvelle production de contrats de crédit-bail affiche une hausse de 24 % sur un an à 563 millions d'euros et le volume de factures traitées en affacturage est en hausse de 4 % à 49,3 milliards d'euros.

Le résultat net s'établit ainsi à 6,9 millions d'euros (affacturage 2,5 millions et crédit-bail 4,4 millions).

## • LA GESTION COLLECTIVE D'ACTIFS ET L'ÉPARGNE SALARIALE

### CM-CIC Asset Management

La filiale CM-CIC Asset Management est le centre de métier de gestion d'actifs de Crédit Mutuel Alliance Fédérale et la 4<sup>e</sup> société de gestion française au 31 décembre 2018 (source : Six). La société de gestion propose une large gamme de fonds et de solutions de gestion d'actifs pour compte de tiers, fondée prioritairement sur l'équilibre entre la recherche de performance et la maîtrise du risque.

Après un premier semestre porteur, CM-CIC Asset Management a maintenu sa position dans un marché incertain et volatil au dernier trimestre, dans un contexte d'évolution du secteur.

Les indicateurs commerciaux de distribution restent bien orientés avec une collecte brute de près de 6 milliards d'euros en 2018 et des encours qui s'élèvent à près de 59 milliards d'euros au 31 décembre 2018.

Le chiffre d'affaires s'élève à 247,4 millions d'euros, en léger retrait (-1,9 %) par rapport à 2017 dans un contexte de marché baissier.

Pour renforcer ses expertises, CM-CIC Asset Management a annoncé fin décembre 2018 une opération de croissance externe visant à reprendre une partie des actifs gérés par Milleis Investissements, filiale de Milleis Banque. Cette opération, qui devrait être finalisée à la fin du premier trimestre 2019, permettra à CM-CIC Asset Management d'accroître ses encours gérés sur les OPC actions, obligataires et diversifiés, mais également d'enrichir son offre de fonds de convictions performants auprès de l'ensemble des marchés des particuliers, patrimoniaux et banques privées.

### CM-CIC Epargne Salariale

CM-CIC Épargne Salariale a connu un excellent niveau d'activité sur l'année 2018. La production nouvelle ainsi que la collecte sont en forte progression, atteignant un nouveau record. Après une excellente année 2017, la dynamique de développement s'est confirmée en 2018 : la collecte brute progresse de 9,7 % comparée à celle de 2017, soit 1 342,8 millions d'euros, un niveau de collecte historique. Les ventes de contrats progressent de 1,0 %, soit 12 883 nouveaux contrats et les versements sur nouveaux contrats représentent 265,8 millions d'euros, en hausse de 56,9 %.

La contribution au résultat net consolidé s'élève à 1,8 million d'euros après rémunération des réseaux apporteurs.

## • IMMOBILIER

La filiale CM-CIC Immobilier produit des terrains à bâtir et des logements au travers des sociétés CM-CIC Aménagement Foncier, ATARAXIA Promotion et CM-CIC Réalisations Immobilières (SOFEDIM). Elle distribue via CM-CIC Agence Immobilière (AFEDIM) des logements neufs et assure la gestion des logements des investisseurs par le biais de CM-CIC Gestion Immobilière. Enfin, elle participe à des tours de table dans des opérations de promotion via CM-CIC Participations Immobilières.

CM-CIC Agence Immobilière affiche en 2018 un nombre de réservations nettes de 8 995 logements.

CM-CIC Gestion Immobilière a obtenu plus de 4 000 mandats de gestion ZENINVEST, 53 % des acquéreurs via CM-CIC Agence Immobilière signent un mandat de gestion dans le groupe.

Afin d'accompagner efficacement ses clients et de permettre au réseau d'élargir son offre avec des services immobiliers innovants, CM-CIC Agence Immobilière va désormais commercialiser des logements anciens. Un test de ce nouveau service a été lancé avec succès au dernier trimestre 2018 sur plusieurs caisses locales de Crédit Mutuel.

La contribution au résultat net consolidé de la filiale s'élève à 26,9 millions d'euros après commissions rétrocédées au réseau.

## L'ASSURANCE

L'information chiffrée comparative ainsi que les montants de l'exercice 2017 délivrés ci-après sont indiqués en valeur pro forma suite à l'intégration au 1<sup>er</sup> janvier 2018 de la holding d'assurance du Crédit Mutuel Nord Europe.

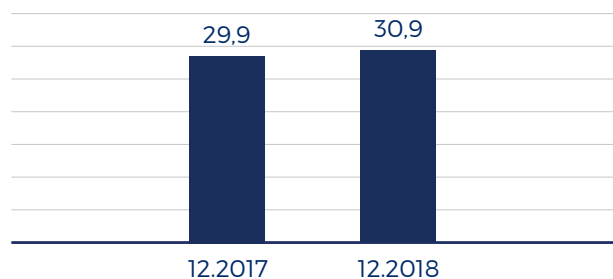
en millions €	2018	2017	évolution
<b>Produit net assurance</b>	<b>1 822</b>	<b>1 947</b>	<b>-6,4 %</b>
Frais de fonctionnement	-584	-576	+1,5 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>1 238</b>	<b>1 371</b>	<b>-9,7 %</b>
Gains/pertes nets sur autres actifs et MEE <sup>(1)</sup>	28	22	+31,0 %
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>1 266</b>	<b>1 393</b>	<b>-9,1 %</b>
Impôts sur les bénéfices	-423	-585	-27,7 %
<b>Résultat net</b>	<b>844</b>	<b>808</b>	<b>+4,4 %</b>

<sup>(1)</sup> MEE : Mises en équivalence = quote-part dans le résultat net des entreprises mises en équivalence

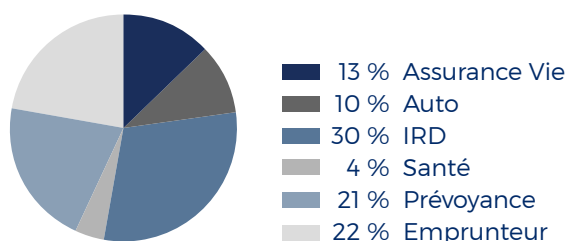
Fort d'une expérience de la bancassurance de plus de 40 ans, l'activité portée par le Groupe des Assurances du Crédit Mutuel (GACM) est pleinement intégrée sur le plan commercial et technologique au Crédit Mutuel Alliance Fédérale.

L'année 2018 du GACM a été marquée par l'intégration, au 1<sup>er</sup> janvier 2018, de la holding d'assurance du Crédit Mutuel Nord Europe (CMNE), l'opération d'absorption ayant été validée par les autorités de contrôle compétentes, et notamment par l'ACPR, dans une décision publiée au Journal Officiel du 27 juin 2018. Le métier assurance du Crédit Mutuel Alliance Fédérale couvre désormais 12,2 millions d'assurés (+4,1 %) au travers de près de 31 millions de contrats et s'étend aux réseaux de distribution du CMNE.

### Nombre de contrats d'assurance en millions



### Répartition des contrats par branche



Le chiffre d'affaires global du GACM s'élève à 12,1 milliards d'euros, en hausse de 7,4 %. L'ensemble des branches contribuent fortement à ce développement avec une hausse soutenue de la collecte en assurance vie - retraite (+8,6 %) et en assurance de risques (+6,0 %).

**Détail du chiffre d'affaires :**

en millions d'euros	CA 12.2018	CA 12.2017	Variation (%)
<b>Assurances de biens</b>	<b>2 087</b>	<b>1 965</b>	<b>6,2 %</b>
dont automobile	1 153	1 087	6,0 %
<b>Assurances de personnes</b>	<b>3 044</b>	<b>2 888</b>	<b>5,4 %</b>
dont emprunteurs	1 558	1 474	5,7 %
<b>Acceptations</b>	<b>30</b>	<b>14</b>	<b>ns</b>
<b>Sous-total Assurances de Risques</b>	<b>5 161</b>	<b>4 867</b>	<b>6,0 %</b>
<b>Assurance vie</b>	<b>6 783</b>	<b>6 249</b>	<b>8,6 %</b>
<b>Autres activités</b>	<b>139</b>	<b>140</b>	<b>-1,0 %</b>
<b>Total Chiffre d'affaires consolidé</b>	<b>12 083</b>	<b>11 255</b>	<b>7,4 %</b>

En assurance vie, la collecte brute s'établit à 6,8 milliards d'euros, en progression sensible, après une année 2017 en repli. La stratégie d'orientation de la collecte vers davantage d'unités de compte a été maintenue en 2018, soutenue par la gestion pilotée qui est venue compléter les offres financières. La part des unités de compte dans la collecte s'établit à 28,4 %, en ligne avec le marché (28,2 %).

L'effet combiné de la hausse de la collecte brute et du ralentissement des rachats permet à la collecte nette d'atteindre 1 milliard d'euros, en très forte hausse par rapport à fin décembre 2017 (46 millions d'euros).

S'agissant des assurances de biens, le chiffre d'affaires s'élève à 2,1 milliards d'euros. La branche habitation, dont l'offre a été revue fin 2017 sur le segment des propriétaires non occupants, affiche une production à son plus haut niveau. L'offre automobile demeure également très performante. Les portefeuilles demeurent ainsi une progression soutenue de respectivement +4,7 % et +4,1 %.

Le marché des professionnels continue de se développer fortement, tant en assurance de biens qu'en santé collective. Le portefeuille multirisque des professionnels progresse de près de 25 % en 2018, la santé collective de plus de 10 %. En réponse à une forte demande du réseau, l'offre d'assurance des professionnels sera renforcée en 2019 avec une assurance responsabilité civile décennale qui permettra le développement du secteur des artisans du BTP.

Les assurances de personnes représentent un axe fort de la stratégie du GACM. L'exercice clôture avec un chiffre d'affaires en progression de 5,4 % et un portefeuille de près de 14,6 millions de contrats, en hausse de 3,2 %. Une nouvelle offre santé individuelle a été déployée en avril 2018, composée d'une gamme complète d'assurance complémentaire et sur-complémentaire, de garanties hospitalisation et d'un produit dédié à la prévention et au bien-être. Parallèlement, un nouvel outil d'aide à la vente a été mis à disposition du réseau. Ce dernier intègre un simulateur de remboursement permettant aux clients d'appréhender en toute transparence les niveaux de couverture d'assurance proposés. Ces améliorations ont dynamisé les ventes de santé individuelle qui affichent une progression, hors contrats hospitalisation, de 5,3 %.

En prévoyance individuelle, l'offre Obsèques a été profondément revue. Elle vient compléter le renouvellement de la gamme initié en 2017.

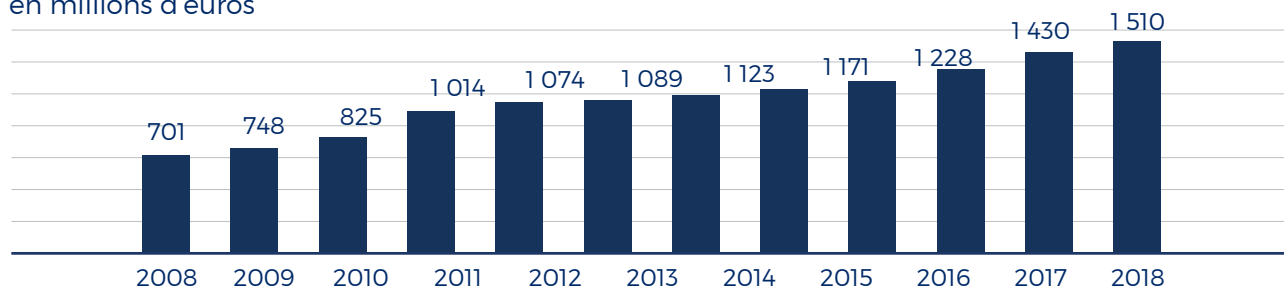
Enfin, le GACM a également déployé en 2018 une nouvelle offre d'assurance des emprunteurs.

S'agissant des résultats, la marge d'exploitation du GACM s'inscrit en repli, du fait notamment de la baisse des marchés financiers. Des dotations de provisions supplémentaires en assurance des emprunteurs face à une hausse de la sinistralité en incapacité et invalidité et une charge de sinistres liés aux événements naturels plus importante en 2018 ont également eu un impact défavorable sur les résultats techniques. Les événements naturels ont en effet occasionné plus de 80 000 sinistres pour une indemnisation dépassant 130 millions d'euros, soit 50 millions d'euros de plus qu'au cours de l'année précédente, elle-même déjà touchée par de nombreux événements dont l'ouragan Irma.

Le résultat contributif assurance aux résultats de Crédit Mutuel Alliance Fédérale affiche une hausse de 4,4 % et s'établit à 844 millions d'euros. Le résultat net du GACM est de 855 millions d'euros contre 821 millions d'euros, soit une progression de 4,2 %.

En lien avec le développement du chiffre d'affaires, les commissions versées aux réseaux distributeurs dépassent pour la première fois 1,5 milliard d'euros, en hausse de 5,6 %.

## Évolution des commissions versées en millions d'euros



Le chiffre d'affaires réalisé à l'international s'élève à près de 650 millions d'euros et représente 5,4 % de l'ensemble. L'Espagne est le marché le plus important avec 410 millions d'euros, suivie par la Belgique (155 millions d'euros).

Le marché belge prend de l'ampleur d'une part avec l'intégration de North Europe Life Belgium (NELB), à la suite du rapprochement avec la holding d'assurance du CMNE, d'autre part avec la commercialisation des contrats d'assurance automobile et habitation de Partners Assurances SA dans le réseau Beobank, filiale belge du Crédit Mutuel Nord Europe (CMNE). Pour cette première année complète de partenariat, le niveau des ventes dans ce réseau de plus de 200 points de vente est satisfaisant.

Au 31 décembre 2018, les fonds propres du GACM s'élèvent à 11,4 milliards d'euros, en progression de 1,5 % par rapport à 2017. Le GACM continue de bénéficier d'une structure de bilan solide, lui permettant d'aborder sereinement l'environnement plus que jamais concurrentiel et le contexte de taux bas.

Pour l'ensemble des branches d'activité, le GACM a poursuivi sa stratégie d'amélioration de ses produits et de ses services rendus aux assurés. Les sites Internet et applications smartphone ont été enrichis de nombreuses fonctionnalités.

Les assurances automobile et habitation ont bénéficié en 2018 de l'ouverture de services en ligne tels que la déclaration de sinistres, la réalisation de devis, celui pour l'automobile sur base de seulement trois photos et, en fin d'année, la souscription d'assurance habitation. La souscription d'assurance en ligne sera étendue à l'automobile dans les prochains mois. En assurance vie, les assurés peuvent réaliser en ligne des versements et des arbitrages sur leurs contrats. En assurance des emprunteurs, l'e-acceptation permet aux assurés de réaliser facilement et rapidement les formalités d'acceptation. Ces assurés bénéficient en outre de l'avantage exclusif du maintien de l'acceptation médicale en cas de nouveau prêt suite à changement de résidence principale.

Des espaces assurances sont également ouverts aux salariés des entreprises qui ont souscrit pour eux des contrats collectifs de santé ou de retraite.

Ces développements s'inscrivent dans la stratégie du GACM de simplification des démarches d'assurance pour les clients. Celle-ci vise à pouvoir proposer à chaque instant de la relation avec l'assuré une expérience qualitative, efficace et fidélisante.



## 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 10 % au produit net bancaire<sup>1</sup> et 18 % au résultat net des métiers opérationnels du groupe<sup>2</sup>.

### LA BANQUE PRIVÉE

en millions €	2018	2017	évolution <sup>(1)</sup>
<b>Produit net bancaire</b>	<b>551</b>	<b>509</b>	<b>+4,9 %</b>
Frais de fonctionnement	-375	-353	+3,3 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>176</b>	<b>155</b>	<b>+8,4 %</b>
Coût du risque	-16	-5	ns
Gains/pertes nets sur autres actifs et MEE <sup>(2)</sup>	26	4	ns
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>186</b>	<b>154</b>	<b>+16,1 %</b>
Impôts sur les bénéfices	-47	-35	+18,5 %
Gains/pertes nets sur activités abandonnées	0	22	ns
<b>Résultat net</b>	<b>139</b>	<b>141</b>	<b>-2,8%</b>

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

<sup>(2)</sup> MEE : Mises en équivalence = quote-part dans le résultat net des entreprises mises en équivalence

**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 progresse de 15,6 % à 22 milliards d'euros. L'épargne gérée et conservée s'élève à 88,4 milliards d'euros (93,6 milliards d'euros fin 2017). L'encours des crédits atteint 13 milliards d'euros (+12 %).

Le produit net bancaire s'élève à 551 millions d'euros en progression de 4,9 %. La marge nette d'intérêt et les autres éléments du PNB augmentent de 9,5 % et les commissions de 1,5 %.

Les frais généraux s'établissent à 375 millions d'euros (+3,3 %).

Le coût du risque atteint 16 millions d'euros contre 5 millions d'euros l'an passé. Les gains nets sur actifs immobilisés atteignent 26 millions d'euros (4 millions en 2017) dont 18 millions d'euros générés par la première consolidation de la Banque de Luxembourg Investissement.

Le résultat avant impôt ressort ainsi à 186 millions d'euros en croissance de 16,1 % et le résultat net à 139 millions d'euros contre 141 millions dont 22 millions d'euros de résultat net d'impôt sur activités abandonnées au 31 décembre 2017 (cessions de l'activité banque privée de Singapour et de Hong Kong en 2017).

Ces résultats n'intègrent pas ceux des agences CIC Banque Privée qui sont incluses dans les réseaux CIC ; elles ont vocation à servir principalement la clientèle des dirigeants d'entreprise.

<sup>1</sup> Hors réciproques inter-activités et holding.

<sup>2</sup> Hors holding.

## LA BANQUE DE FINANCEMENT

en millions €	2018	2017	évolution
<b>Produit net bancaire</b>	<b>395</b>	<b>382</b>	<b>+3,4 %</b>
Frais de fonctionnement	-112	-109	+3,1 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>283</b>	<b>273</b>	<b>+3,5 %</b>
Coût du risque	9	-19	ns
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>292</b>	<b>254</b>	<b>+14,8 %</b>
Impôts sur les bénéfices	-75	-75	-0,1 %
<b>Résultat net</b>	<b>217</b>	<b>179</b>	<b>+21,0 %</b>

**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, à la fois en France et dans les succursales du CIC à l'étranger (New-York, Londres, Singapour, Hong Kong). 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.**

Le produit net bancaire des métiers de banque de financement s'élève à 395 millions d'euros en 2018 en hausse de 3,4 % par rapport à 2017.

L'encours de crédits nets à la clientèle de la banque de financement s'élève à 19,3 milliards d'euros en augmentation de 12,9 %.

Le PNB à 395 millions d'euros est en augmentation de 3,4 % avec une hausse de la marge nette d'intérêt de 5,8 %.

Les frais généraux progressent de 3,1 % à 112 millions d'euros avec une cotisation au FRU supérieure de 3 millions d'euros à celle de l'an passé.

Le coût du risque affiche un produit de 9 millions d'euros contre une charge de 19 millions d'euros un an plus tôt avec un coût du risque avéré qui enregistre un produit de 9 millions fin 2018 d'euros contre une charge de 38 millions d'euros fin 2017. Le coût du risque non avéré est nul fin 2018 contre un produit de 19 millions fin 2017.

Le résultat avant impôt s'établit à 292 millions d'euros en hausse de 14,8 % par rapport au 31 décembre 2017.

Le résultat net atteint 217 millions d'euros contre 179 millions d'euros un an plus tôt.

## LES ACTIVITÉS DE MARCHÉ

en millions €	2018	2017	évolution
<b>Produit net bancaire</b>	<b>244</b>	<b>383</b>	<b>-36,3 %</b>
Frais de fonctionnement	-212	-213	-0,4 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>32</b>	<b>171</b>	<b>-81,0 %</b>
Coût du risque	-1	8	ns
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>31</b>	<b>179</b>	<b>-82,4 %</b>
Impôts sur les bénéfices	-11	-67	-83,3 %
<b>Résultat net</b>	<b>20</b>	<b>112</b>	<b>-81,8 %</b>

**Les activités de marché de Crédit Mutuel Alliance Fédérale 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.**

Les activités de marché ont connu en 2018 un contexte de marché difficile, particulièrement en raison des valorisations des portefeuilles en fin d'année, qui se traduit par un produit net bancaire en recul de 36,3 % à 244 millions d'euros après affectation aux activités et entités en relation avec les clients de produits résultant des opérations commerciales.

Les activités de marché ont principalement vocation à développer une offre vers la clientèle. Le produit net bancaire de CM-CIC Market Solutions avant rétrocessions aux autres entités du groupe a progressé de 25 %, mais, comme d'autres centres de métiers du groupe, son résultat après rétrocessions est juste à l'équilibre.

Les versements à d'autres entités du groupe, déduits du produit net bancaire des activités de marché, s'élèvent au total à 82 millions d'euros, en progression de 40 % sur 2017.

Les frais de fonctionnement sont stables.

Le coût du risque affiche une charge de 1 million d'euros fin 2018 contre un produit de 8 millions fin 2017.

Le résultat avant impôt ressort à 31 millions d'euros contre 179 millions d'euros l'an passé et le résultat net à 20 millions d'euros contre 112 millions d'euros.

## LE CAPITAL-DÉVELOPPEMENT

en millions €	2018	2017	évolution
<b>Produit net bancaire</b>	<b>278</b>	<b>259</b>	<b>+7,2 %</b>
Frais de fonctionnement	-50	-47	+4,3 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>229</b>	<b>212</b>	<b>+7,9 %</b>
Coût du risque	1	0	ns
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>230</b>	<b>212</b>	<b>+8,3 %</b>
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>230</b>	<b>212</b>	<b>+8,3 %</b>
Impôts sur les bénéfices	1	1	-13,7 %
<b>Résultat net</b>	<b>231</b>	<b>213</b>	<b>+8,2 %</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 dont 334 millions investis en 2018 par l'ensemble des entités du pôle capital développement. C'est environ 1,9 milliard d'euros qui ont été apportés en fonds propres au cours des 5 dernières années. Le portefeuille est composé de près de 335 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 157 millions d'euros.

L'activité de capital développement a réalisé de bonnes performances en 2018 avec un produit net bancaire de 278 millions d'euros au 31 décembre 2018 contre 259 millions en 2017 et le résultat net s'inscrit à 231 millions d'euros contre 213 millions un an auparavant.

## INFORMATIQUE, LOGISTIQUE ET PRESSE

en millions €	2018	2017	évolution
<b>Produit net bancaire</b>	<b>1 712</b>	<b>1 609</b>	<b>+6,4 %</b>
Frais de fonctionnement	-1 483	-1 479	+0,2 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>229</b>	<b>129</b>	<b>+77,4 %</b>
Coût du risque	-8	-8	+2,2 %
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>221</b>	<b>121</b>	<b>+82,5 %</b>
Gains/pertes nets sur autres actifs et MEE(1)	-29	0	ns
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>192</b>	<b>121</b>	<b>+58,9 %</b>
Impôts sur les bénéfices	-78	-98	+19,7 %
<b>Résultat net</b>	<b>113</b>	<b>23</b>	<b>ns</b>

<sup>(1)</sup> MEE : Mises En Équivalence = quote-part dans le résultat net des entreprises mises en équivalence

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

Le produit net bancaire de l'activité informatique, logistique et presse s'établit à 1 712 millions d'euros en hausse de 6,4 %. Il se compose des marges commerciales des sociétés informatiques, de téléphonie et de télésurveillance, des prestations de CCS (Centre de Conseil et de Services) ainsi que de la marge commerciale de l'activité presse.

Les frais de fonctionnement sont stables à 1 483 millions d'euros. La diminution des coûts constatée au niveau du secteur de la presse traduit les efforts de rationalisation engagés. Elle compense la hausse des coûts informatiques liés aux investissements dans la digitalisation.

Concernant le secteur de la presse, le résultat reste déficitaire de 34 millions d'euros en amélioration sensible par rapport à 2017 et conforme au plan de marche de redressement de cette activité.

Le résultat avant impôt global du secteur « informatique, logistique et presse » ressort à 192 millions d'euros en 2018 contre 121 millions un an plus tôt.

---

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 Crédit Mutuel Alliance Fédérale 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)

## CRÉDIT MUTUEL ALLIANCE FÉDÉRALE

en millions €	Chiffres clés <sup>(1)</sup>		
	31/12/18	01/01/18	31/12/17
<b>Structure financière et activité</b>			
Total du bilan	667 364	618 256	619 199
Capitaux propres (yc résultat de l'exercice et avant distribution)	43 595	39 980	40 990
Crédits à la clientèle (y compris crédit bail)	370 886	343 185	344 942
Épargne totale	584 487	561 174	561 263
- dont dépôts de la clientèle	304 319	288 443	288 532
- dont épargne assurance	95 104	81 451	81 451
- dont épargne financière bancaire (gérée et conservée)	185 064	191 280	191 280

	31/12/18	31/12/17
<b>Chiffres clés</b>		
Effectifs fin de période (des entités sous contrôle du groupe)	70 499	69 670
Nombre de points de vente	4 455	4 527
Nombre de clients (en millions)	24,9	24,3
<b>Ratios clés</b>		
Coefficient d'exploitation de la banque de détail	63,2 %	63,1 %
Coût du risque / résultat brut d'exploitation	16,9 %	15,7 %
Résultat net / actifs règlementaires	1,4 %	1,2 %
Ratio de levier - acte délégué - sans mesures transitoires <sup>(2)</sup>	6,0 % <sup>(2)</sup>	5,9 %
Ratio CET1 - sans mesures transitoires	16,6 %	16,5 %

en millions €	2018	2017
<b>Résultats</b>		
<b>Produit net bancaire</b>	<b>14 070</b>	<b>14 009</b>
Frais de fonctionnement	-8 714	-8 458
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>5 356</b>	<b>5 551</b>
Coût du risque	-904	-871
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>4 452</b>	<b>4 680</b>
Gains/pertes nets s/autres actifs et MEE	111	-346
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>4 563</b>	<b>4 334</b>
Impôts sur les bénéfices	-1 569	-1 929
Gains/pertes nets s/activités abandonnées	0	22
<b>Résultat net</b>	<b>2 993</b>	<b>2 427</b>
Intérêts minoritaires	298	219
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>2 695</b>	<b>2 208</b>

<sup>(1)</sup> Chiffres consolidés des caisses de Crédit Mutuel Centre Est Europe, Sud-Est, Île-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 en Allemagne et en Espagne, COFIDIS, CIC Iberbanco ... chiffres non validés par les conseils.

<sup>(2)</sup> Il s'élèverait à 6,2 % avec exemption de l'encours centralisé d'épargne réglementée (selon décision du Tribunal de l'UE du 13 juillet 2018).



## PRÉCISIONS MÉTHODOLOGIQUES

### 1/ VARIATIONS À PÉRIMÈTRE CONSTANT

**secteur banque privée** : suite à l'entrée dans le périmètre de consolidation en 2018 de la Banque de Luxembourg Investissements, les variations à périmètre constant sont calculées après prise en compte de de cette entité en 2017.

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

## BANQUE PRIVÉE

en millions €	2018 publié	publié	2017 var. de périmètre	à pér. constant	variations	
					brutes	à pér. constant
<b>Produit net bancaire</b>	<b>551</b>	<b>509</b>	<b>16</b>	<b>525</b>	<b>+8,3 %</b>	<b>+4,9 %</b>
Frais de fonctionnement	-375	-353	-10	-363	+6,1 %	+3,3 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>176</b>	<b>155</b>	<b>7</b>	<b>162</b>	<b>+13,2 %</b>	<b>+8,4 %</b>
Coût du risque	-16	-5		-5	ns	ns
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>160</b>	<b>150</b>	<b>7</b>	<b>157</b>	<b>+6,8 %</b>	<b>+2,1 %</b>
Gains/pertes nets s/autres actifs et MEE	26	4		4	ns	ns
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>186</b>	<b>154</b>	<b>7</b>	<b>161</b>	<b>+21,2 %</b>	<b>+16,1 %</b>
Impôts sur les bénéfices	-47	-35	-5	-40	+35,4 %	+18,5 %
Gains/pertes nets s/activités abandonnées	0	22		22	ns	ns
<b>Résultat net</b>	<b>139</b>	<b>141</b>	<b>2</b>	<b>143</b>	<b>-1,5 %</b>	<b>-2,8 %</b>

**INDICATEURS ALTERNATIFS DE PERFORMANCE (IAP) – ARTICLE 223-1 DU RÈGLEMENT GÉNÉRAL DE L'AMF / ORIENTATIONS DE L'ESMA (ESMA/2015/1415)**

<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"	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 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	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 comptables, 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

---

part des douteux dans  
les crédits bruts

---

rapport entre les encours de créances brutes  
faisant l'objet de dépréciation individuelle (S3)  
et les encours de crédits clientèle bruts (calcul  
à partir de l'annexe « prêts et créances sur la  
clientèle » des comptes consolidés : créances  
brutes + location financement)

---

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>2018</b>	<b>2017</b>
Frais généraux de la banque de détail	-6 495	-6 327
Produit net bancaire de la banque de détail	10 284	10 031
<b>Coefficient d'exploitation de la banque de détail</b>	<b>63,2 %</b>	<b>63,1 %</b>
<b>Coefficient d'exploitation de la banque de détail hors FRU</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Frais généraux de la banque de détail	-6 495	-6 327
Contribution au fonds de résolution unique banque de détail	-80	-66
Frais généraux de la banque de détail hors contribution FRU	-6 415	-6 261
Produit net bancaire de la banque de détail	10 284	10 031
<b>Coefficient d'exploitation de la banque de détail</b>	<b>62,4 %</b>	<b>62,4 %</b>
<b>Coût du risque / résultat brut d'exploitation</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Coût du risque	-904	-871
Résultat brut d'exploitation	5 356	5 551
<b>Coût du risque / résultat brut d'exploitation</b>	<b>16,9 %</b>	<b>15,7 %</b>
<b>Résultat net / actifs règlementaires</b>	<b>31-déc.-2018</b>	<b>31-déc.-2017</b>
Résultat net	2 993	2 427
Actifs règlementaires	214 048	198 374
<b>Résultat net / actifs règlementaires</b>	<b>1,4 %</b>	<b>1,2 %</b>
<b>Coût du risque clientèle avéré rapporté aux encours de crédits</b>	<b>31-déc.-2018</b>	<b>31-déc.-2017</b>
Coût du risque clientèle avéré	-717	-826
Crédits bruts à la clientèle	378 995	351 958
<b>Coût du risque clientèle avéré rapporté aux encours de crédits*</b>	<b>0,19 %</b>	<b>0,23 %</b>
*annualisé		
<b>Taux de créances douteuses</b>	<b>31-déc.-2018</b>	<b>31-déc.-2017</b>
Créances brutes faisant l'objet de dépréciation individuelle (S3)	11 577	11 754
Crédits bruts à la clientèle	378 995	351 958
<b>Taux de créances douteuses</b>	<b>3,1 %</b>	<b>3,3 %</b>