

la Lettre aux actionnaires

du CIC > N° 16
Mars 2006

CIC

Développement de la banque de réseau et amélioration du profil de risques

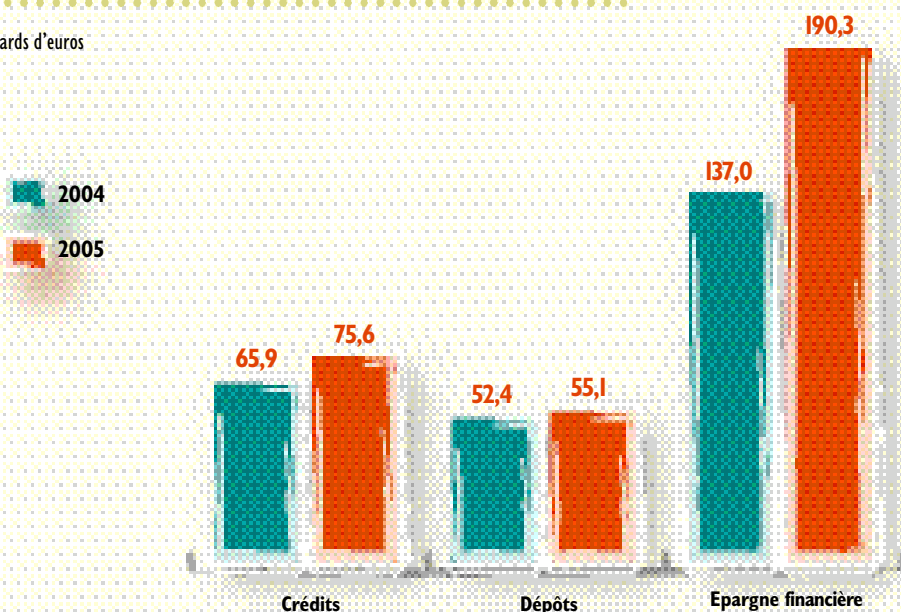
Marqué par une hausse du PNB du réseau bancaire et une baisse du coût du risque, le résultat économique 2005 du groupe CIC de 635 millions d'euros progresse de 8,9 % sur l'ensemble de l'année, malgré l'impact de la cession des risques des produits structurés.

sommaire

- > Résultats consolidés 2005
- > Chiffres-clés du CIC
- > Vie de l'action
- > Focus
- > Activité et perspectives
- > Nouveaux produits et services
- > Contact actionnaires

Activité commerciale dynamique

Milliards d'euros



> La priorité donnée au développement de la banque de détail a notamment permis de :

- conquérir plus de 160 000 nouveaux clients : particuliers, professionnels et entreprises (3 627 922 au 31 décembre 2005 contre 3 462 526 au 31 décembre 2004) ;
- promouvoir et accroître la production des prêts à la clientèle (+ 23 %), plus particulièrement à l'habitat (+ 32 %) ainsi que les crédits à la consommation (+ 13 %) et ceux d'équipement aux entreprises (+ 11 %) ;
- augmenter les encours de l'épargne bilantielle, dont l'épargne à régime spécial (+ 3 %) et les dépôts à vue (+ 8 %) ;
- dynamiser l'activité d'assurances IARD (+ 34 % du stock de contrats et + 38 % de production annuelle de nouveaux contrats) ;
- faire progresser les commissions financières de 10 % et celles d'assurances de 20 %.



>>

> Résultat net consolidé : 578 millions d'euros

Le conseil de surveillance du Crédit Industriel et Commercial (CIC), réuni le 23 février 2006 sous la présidence de M. Etienne Pflimlin, a pris connaissance des résultats de l'exercice 2005 arrêtés le 20 février par le directoire présidé par M. Michel Lucas.

Durant l'année, le groupe CIC a poursuivi son développement par la création d'agences et la modernisation de son réseau. Le résultat net part du groupe augmente de 5,1 % (578 millions d'euros contre 550 millions en 2004) grâce à une contribution positive de tous les métiers à l'exception des activités de marché. Le PNB du groupe passe de 3 374 millions à 3 266 millions d'euros (- 3,2%). Cette évolution s'explique principalement par un PNB 2005 des activités de marché en recul de 388 millions suite à la cession, au premier semestre, des risques du portefeuille de produits structurés⁽¹⁾. Le PNB de la banque de détail (82% du PNB du groupe), cœur de métier du CIC, varie de 2 608 millions d'euros à 2 685 millions (+ 3 %) et son résultat avant impôt progresse de 485 millions à 660 millions (+ 36,1 %). Celui de la banque privée (10% du PNB) augmente de 313 millions à 331 millions

d'euros (+5,8%) et celui du capital développement (8 % du PNB) de 70 millions à 247 millions d'euros. Le PNB de la banque de financement et de marché passe de 431 millions à 17 millions d'euros. Cette évolution s'explique essentiellement par la cession, au 30 juin 2005, des risques du portefeuille de produits structurés actions (-484 millions *). La mise en œuvre de cette décision n'a pas eu d'impact significatif sur le second semestre. Le coût du risque avéré diminue de 0,42 % à 0,13 % du total des encours de crédits pour s'établir à 102 millions d'euros contre 287 millions en 2004. Le taux de couverture des créances douteuses et contentieuses est de 65 % à fin 2005. La rentabilité des capitaux propres (ROE) ressort à 10,8 % et le bénéfice par action à 16,42 euros. Le ratio européen de solvabilité (RES tier one) s'établit à 7,0 % (chiffre provisoire) en normes IFRS

au 31 décembre 2005, venant de 6,1 % en 2001, 6,3 % en 2002 et 6,8 % en 2003 et 7,2 % en 2004. La solidité financière du CIC, filiale du Crédit Mutuel Centre Est Europe, a été confirmée par les agences de notation : Standard and Poor's et Moody's maintiennent respectivement à A+ perspective positive et A1 la note du CIC ; et Fitch a relevé la note sur le long terme du CIC pour la fixer à AA-. Enfin, le directoire proposera à l'assemblée générale des actionnaires qui sera convoquée le 11 mai 2006, un dividende net de 4,10 euros par action contre 3,78 euros versés au titre de l'exercice précédent.

- le renforcement et l'unification de ses métiers spécialisés ;
- l'enrichissement de sa gamme de produits et services sur l'ensemble de ses marchés.

(1) Pour rappel, communication faite pour l'arrêté des comptes au 30 juin 2005 sur les produits structurés. Le portefeuille (près de 400 contrats pour un encours de 17 milliards d'euros) était principalement composé de produits structurés actions multi sous-jacents et à barrière. Il comprenait une forte concentration de risques sur certaines échéances et valeurs qui pouvaient conduire, le cas échéant, à des pertes significatives. La décision a été prise de céder l'essentiel des risques de ce portefeuille courant juin 2005 et, à ce jour, il reste 2,5 milliards d'euros qui ont fait l'objet, dans les comptes au 30 juin 2005, d'un provisionnement pour 24 millions d'euros fondé sur une valorisation externe. La moins-value est donc de 597 millions d'euros. La perte de gestion du semestre est de 46 millions d'euros (156 en 2004). Après prise en compte des effets IFRS (+ 183 millions*), le PNB de l'activité produits structurés au premier semestre 2005 est de -484 millions d'euros. L'impact, net d'impôts, sur le résultat net de 2005, est de -320 millions d'euros.

• Perspectives

Les signes de reprise de l'activité économique et des marchés financiers devraient conforter les objectifs et les prévisions du groupe CIC pour 2006, notamment :

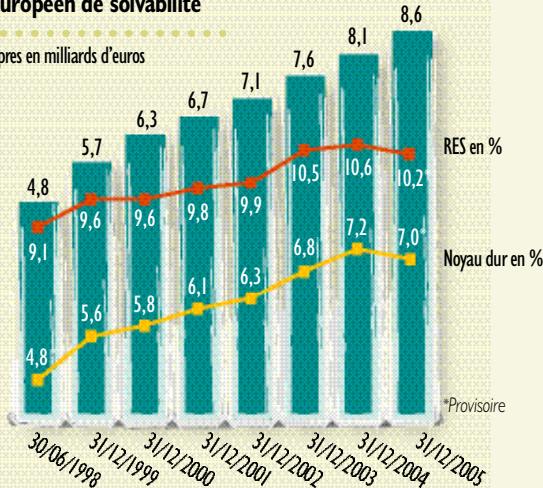
- la poursuite du développement commercial du réseau ;

*day one profit and loss et bid/ask.

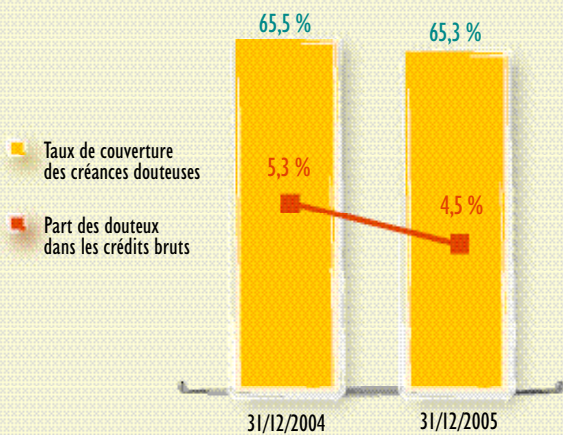
> Chiffres clés du CIC

Ratio européen de solvabilité

Fonds propres en milliards d'euros



Taux de couverture des créances douteuses



> Vie de l'action

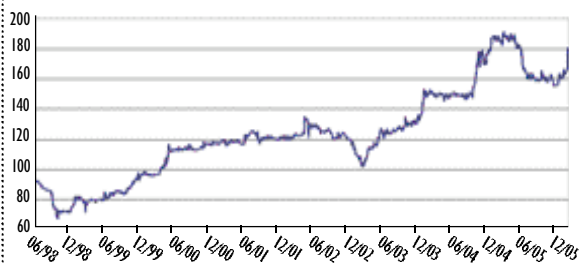
En 2005, le cours de l'action CIC a baissé, passant de 177,4 euros à fin 2004 à 156 euros à fin 2005.

Après avoir commencé l'année en hausse pour atteindre 190 euros en mars, le cours a chuté en juin à 169 euros, suite à la décision prise de céder les risques du portefeuille de produits structurés.

Le titre a poursuivi sa baisse pour terminer l'année sur un cours de 156 euros (soit -12% par rapport à 2004).

Au cours de l'année, 148 779 actions ont été négociées sur la Bourse de Paris pour un montant de 25,4 millions d'euros de capitaux. La cotation régulière et une liquidité minimale ont permis aux actionnaires qui souhaitaient céder leurs titres de toujours trouver une contrepartie en Bourse.

Depuis le début de l'année 2006, le cours de l'action n'a cessé d'augmenter pour atteindre 178 euros fin février.



Cours de l'action CIC 1998-2006

Compte de résultat simplifié du CIC

Millions d'euros	2005 IFRS	2004 IFRS hors IAS 32-39	Variation 2005/2004
PNB	3266	3374	-3,2%
Frais de fonctionnement	(2515)	(2419)	+4,0%
RBE	751	955	-21,4%
Coût du risque	(95)	(195)	-51,3%
Résultat avant impôts	724	809	-10,5%
Résultat économique	635	583	+8,9%
Résultat net (part du groupe)	578	550	+5,1%

> Focus

Les grands chantiers engagés depuis cinq ans arrivent à leur terme, principalement pour ce qui concerne le réseau. C'est le cas de :

- la mise en commun du système d'information avec le Crédit Mutuel et son extension aux filières spécialisées, maintenant largement engagée ;
- l'extension et la modernisation du réseau avec, depuis 1999, 286 agences créées (+ 20 % en 6 ans), 210 agences déplacées et 440 agences rénovées ; l'ensemble représentant la moitié du réseau actuel ;
- la mise à la marque CIC aujourd'hui achevée partout ;
- la constitution des cinq pôles régionaux autour desquels s'articule désormais l'exploitation.

Les mises en commun de moyens ont franchi une étape décisive en 2005, avec l'adoption d'une approche transversale à toutes les fonctions de siège et à tous les services logistiques, selon un processus maintenant industrialisé sur une large échelle, et partagé avec le Crédit Mutuel.

Les filières, enfin, sont traitées les unes après les autres.

Après la banque privée en 2004, qui peut passer en phase de développement comme en témoigne la création d'une filiale de CIC Banque Transatlantique à Bruxelles, et le capital-développement autour de ses trois pôles régionaux, ce sont les activités de marché qui ont été concernées.

Pour optimiser la gestion des risques de marché, donner une vision cohérente des activités et développer une action commerciale homogène, il a été décidé de rassembler l'ensemble des activités de marché métropolitaines en une salle unique, commune au CIC, à la BFCM et au CIC Banque CIAL, répartie sur deux sites (Paris et Strasbourg), placée sous une seule direction, et organisée autour de trois métiers :

- *trésorerie et refinancement*, ayant vocation à assurer l'interface de l'ensemble du groupe CM-CIC avec le marché ;
- *commercial*, tourné vers la clientèle du groupe, qu'il s'agisse des entreprises, des institutionnels ou des collectivités locales ;
- *compte propre* avec les activités d'arbitrage, de gestion de *books* et de gestion alternative.

Le post-marché (*back office* et contrôle des risques) sera commun pour l'ensemble des entités.

Il a été veillé, en particulier, à ce que la cession des risques sur produits structurés, décidée courant juin 2005 pour des raisons liées au profil à moyen terme des portefeuilles considérés, n'interfère pas avec cette réorganisation voulue et lancée auparavant.

2006 devrait voir le mouvement se poursuivre, avec les activités de financement des grands comptes, celles de financements spécialisés et l'international.

Partenariats CIC

Poursuivant sa stratégie d'approche commerciale par segments de clientèle, le CIC vient de signer trois conventions de partenariat :

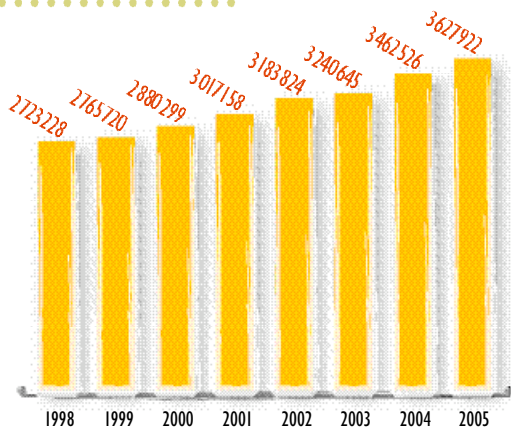
- en décembre 2005, avec le Conseil Supérieur de l'Ordre des Experts-Comptables pour permettre la télétransmission par le CIC des relevés bancaires d'un client à son expert-comptable via le portail *Jedecclare.com* ;
- en janvier 2006, avec l'Union Nationale des Entrepreneurs du Paysage pour proposer aux 13 500 entreprises et 64 200 personnes du secteur, une offre comportant un double volet : bancaire et épargne salariale ;
- en février 2006, avec OSEO (Sofaris), pour faciliter la création, le développement et la transmission des petites entreprises.

> Activité et perspectives

> • Acquisition de clientèles

Le CIC poursuit sa politique d'acquisition de clientèles dont le portefeuille s'accroît de 5%. Cette croissance est notamment soutenue par le dispositif de maillage du réseau (+ 50 agences en 2005) soit 1 940 points de vente, le lancement d'un nouveau programme à destination des jeunes actifs (*Starts Jeunes Actifs*) et la dynamique du crédit habitat (production + 32%). Le programme d'ouvertures d'agences se poursuivra sur le même rythme sur la période 2006/2008.

Clientèle tous marchés



• Zoom sur les nouvelles agences

Le CIC a ouvert 286 agences depuis 1999. Ces dernières lui ont permis d'acquérir 235 800 nouveaux clients (soit 825 en moyenne par point de vente). Au total, elles représentent 3 milliards d'euros d'encours de crédits et 1,3 milliard de dépôts. Globalement, ces nouvelles agences atteignent leur seuil de rentabilité au cours de leur 4^e année de fonctionnement.

• Assurance

L'année 2005 a permis d'enregistrer une forte accélération des activités assurances, avec notamment une production de nouveaux contrats en augmentation de 38 % pour l'IARD et de 53 % pour la prévoyance individuelle.

> Nouveaux produits et services

> *Starts Jeunes Actifs*

Lancé au cours de l'été 2005, ce nouveau service destiné aux jeunes entrant dans la vie active, a rencontré un vif succès et a été souscrit par près de 30 000 clients.

> Prévoyance et assurance

Lancement en 2005 de différents services touchant à l'assurance, la prévoyance ou la santé des particuliers : *Rente Education*, *Sécurépargne* et *Carte Avance Santé*.

> Téléphonie mobile

Fin 2005, le CIC a proposé à sa clientèle une offre originale de téléphonie mobile en partenariat avec *NRJ*. Dès les premières semaines, cette offre a enregistré plus de 20 000 adhésions. Parallèlement, le service de banque à distance, *Filbanque*, a été enrichi par des accès aux comptes via le *wap* et *l'i-mode*.

> Créacic

Une nouvelle démarche favorisant le conseil et le financement des créateurs et repreneurs d'entreprises (Professionnels ou PME) a été conçue et déployée. Elle s'est accompagnée de la réalisation d'un « guide du créateur d'entreprise » et de la signature d'une convention entre le CIC et OSEO (Sofaris) (voir page 3).

> Vcom zone euro

Fin 2005, le CIC a complété son offre virement commercial aux entreprises par un développement permettant d'effectuer des virements fournisseurs à échéance programmée sur l'ensemble de la zone euro.

> e-mediat Factocic

Lancement d'une nouvelle application à travers *Factocic Net*, sécurisant les transactions entre les entreprises et Factocic, leur permettant de céder leurs créances en ligne et d'accéder 24 heures/24 à leur solde disponible.

> Bilan salarial entreprises

Nouvel outil permettant aux chargés d'affaires CIC d'effectuer, en partenariat avec l'entreprise, une optimisation de ses charges sociales en jouant sur les différents paramètres (épargne salariale, retraite, prévoyance, santé).

les faits marquants

FILBANQUE
 Vos opérations en ligne

> Contact actionnaires

Contact actionnaires nominatifs

6, avenue de Provence 75009 Paris
Tél. : 01 45 96 77 40 - 10318@cic.fr

Contact PEE

4, rue des Chauffours
95014 Cergy-Pontoise Cedex
Tél. : 08 91 67 70 07
(0,225 €/mn depuis un poste fixe)

