

la Lettre aux actionnaires du CIC

> N° 20
Mars 2008

CIC

Poursuite du développement et confirmation de la solidité financière

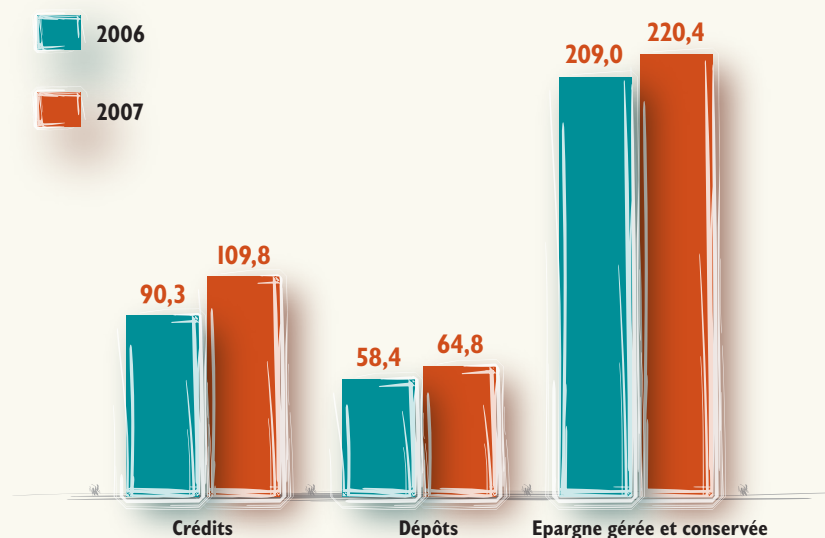
Le résultat net comptable 2007 du groupe CIC atteint 1 204 millions d'euros. L'année a été marquée par une activité commerciale soutenue et une hausse du PNB du réseau bancaire. L'impact de la crise qui pèse sur le seul exercice 2007 reste limité.

sommaire

- > Résultats consolidés 2007
- > Chiffres-clés du CIC
- > Vie de l'action
- > Focus
- > Activité et perspectives
- > Nouveaux produits et services
- > Contact actionnaires

Activité commerciale soutenue

Milliards d'euros



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

- enregistrer une variation du nombre de clients de 185 000 (+ 4,9 %) : particuliers, professionnels et entreprises (3 988 325 au 31 décembre 2007 dont 673 498 entreprises et professionnels) ;
- promouvoir et augmenter la production des prêts à la clientèle (+ 8 %), plus particulièrement sur les crédits à la consommation (+ 19 %) et ceux d'investissement et d'exploitation des entreprises (+ 16 %) ; cela entraînant une progression des encours totaux de 19 % ;
- accroître les encours de dépôts de 14 % et ceux de l'épargne gérée et conservée de 7 % ;
- dynamiser l'activité d'assurances IARD (+ 20 % du stock de contrats) ;
- faire progresser les activités de services.

> Résultat net comptable: 1 204 millions d'euros

Le conseil de surveillance du Crédit Industriel et Commercial (CIC), réuni le 21 février 2008 sous la présidence d'Etienne Pflimlin, a pris connaissance des résultats de l'exercice 2007 arrêtés le 18 février par le directoire présidé par Michel Lucas.

Durant l'année, le groupe CIC a poursuivi sa stratégie de modernisation, d'amélioration de la qualité et d'extension de son réseau de façon à mieux servir sa clientèle de particuliers, de professionnels et d'entreprises (le CIC est le banquier d'une entreprise sur trois).

Le résultat net comptable s'établit au 31 décembre 2007 à 1 204 millions contre 1 334 millions en 2006 (- 9,7 %).

Le PNB passe de 4 354 millions à 4 193 millions (- 3,7 %).

Le PNB de la banque de détail, cœur de métier du CIC (69 % du PNB du groupe) croît de 3,1 % (de 2 809 millions d'euros à 2 897 millions) et son résultat avant impôt de 3,9 % (de 789 millions d'euros à 820 millions).

Le PNB de la banque privée (11 % du PNB du groupe) augmente de 12,3 %, de

400 millions à 449 millions, et celui du capital-développement (9 % du PNB du groupe) de 40,1 %, de 272 millions à 381 millions.

Le PNB de la banque de financement et de marché ⁽¹⁾ (2) passe de 680 millions d'euros à 519 millions.

Le coût du risque s'établit à 120 millions contre 80 millions en 2006, soit 0,11 % des encours de crédits.

Les créances douteuses et contentieuses sont couvertes à hauteur de 63,6 % par des provisions.

La rentabilité des capitaux propres (ROE) ressort à 15,6 % et le bénéfice par action à 32,16 euros.

Le ratio européen de solvabilité (RES Tier one) s'établit à 8,2 % au 31 décembre 2007. Les fonds propres réglementaires Tier one

s'élèvent à 9,5 milliards d'euros contre 8,5 milliards au 31 décembre 2006.

La solidité financière du CIC, filiale du groupe CM4-CIC ⁽³⁾, a été confirmée par les agences de notation.

Enfin, le directoire proposera à l'assemblée générale des actionnaires qui sera convoquée le 22 mai 2008, un dividende net de 4,80 euros par action contre 4,43 euros versés au titre de l'exercice précédent, payable en actions.

• Perspectives

Les incertitudes de l'activité économique et des marchés financiers ne devraient pas obérer les objectifs et les prévisions du groupe CIC pour 2008, en ce qui concerne notamment :

- la poursuite du développement commercial du réseau,
- l'enrichissement de sa gamme de produits et services sur l'ensemble de ses marchés.

(1) : Le PNB des activités de marché du CIC exercées au sein de CM-CIC Marchés s'établit à 277 millions d'euros au 31 décembre 2007 contre 321 millions en 2006.

(2) : La succursale de New York détient un portefeuille de 3,9 milliards d'euros de titres sécurisés RMBS et ABS dont 91 % sont notés AAA (33 % sont des agences et 58 % des AAA non agences). L'exposition à l'intérieur de ce portefeuille aux crédits subprime se monte à 142 millions d'euros dont 67 millions d'euros notés AAA. Compte tenu de la décote et de la faible liquidité de ces marchés au 31 décembre 2007, ce portefeuille enregistre un PNB négatif de 180 millions d'euros. L'ensemble de ce portefeuille a été valorisé en prix de marché à partir de données externes venant des principaux brokers américains ou, lorsqu'aucun prix n'était disponible, à partir de titres comparables cotés sur le marché. La valorisation de ce portefeuille a fait l'objet d'une attention et d'un contrôle particuliers de la part des commissaires aux comptes. En raison de la qualité des titres en portefeuille (91 % en AAA), le CIC n'estime pas à ce jour de risque significatif de perte à terminaison. Le groupe CIC n'est pas engagé sur les montages de type CDO, SIV et ABCP.

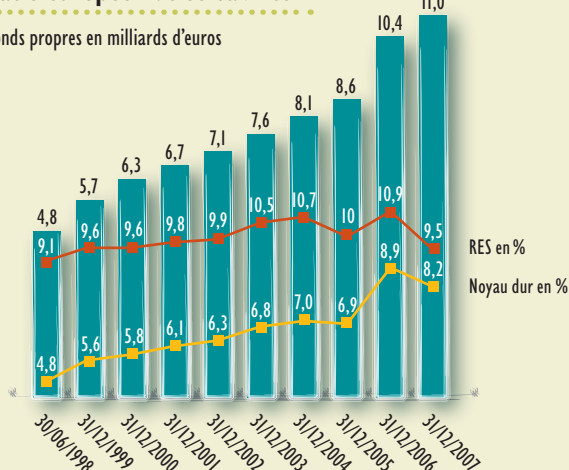
Glossaire : RMBS (residential mortgage backed securities), CDO (collateralized debt obligation), SIV (structured investment vehicle), ABCP (asset backed commercial paper).

(3) : CM4 est composé des Fédérations : Crédit Mutuel Centre Est Europe (Strasbourg), Crédit Mutuel du Sud-Est (Lyon), Crédit Mutuel Ile-de-France et Crédit Mutuel Savoie-Mont Blanc (Annecy).

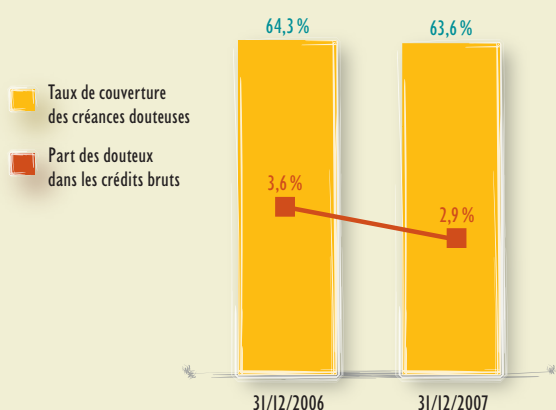
> Chiffres clés du CIC

Ratio européen de solvabilité

Fonds propres en milliards d'euros



Taux de couverture des créances douteuses



> Vie de l'action

Le cours de l'action CIC est passé de 284,90 euros fin 2006 à 250 euros fin 2007. Le titre a d'abord progressé pendant le premier semestre pour atteindre 294,95 euros fin juin 2007. L'action a ensuite connu une chute liée à la crise des marchés financiers pour terminer l'année sur un cours de 250 euros, soit une baisse de 12 % sur un an. En 2007, 539 133 actions ont été négociées sur la Bourse de Paris pour un montant de 149,32 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 début 2008, le cours a poursuivi sa baisse. Il était de 208 euros fin février.

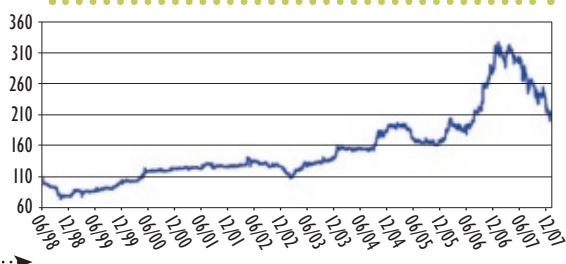
• Information aux actionnaires

Depuis le 1^{er} janvier 2008 les dividendes versés subissent les prélèvements sociaux de 11 % avec possibilité pour l'actionnaire d'opter pour le prélèvement libératoire forfaitaire de 18 %. Pour bénéficier de cette option, l'actionnaire devra en faire la demande par lettre auprès du service émetteur avant la mise en paiement. Ce choix sera irrévocable pour cette échéance.

• Actionnaires-salariés

Il est rappelé aux salariés du groupe CIC ayant des parts dans le fonds commun de placement ACTICIC que l'engagement de liquidité pris par la Banque Fédérative du Crédit Mutuel continue jusqu'en 2013. De ce fait, deux fois par an (dernière semaine de mai et de novembre) l'action bénéficie d'un cours sur la base d'une valorisation à dire d'expert. Les salariés peuvent profiter de ce cours en juin et en décembre. Attention, pour toute cession en dehors de ces périodes, les cours appliqués seront ceux de leur cotation en Bourse.

Cours de l'action CIC 1998-février 2008



Compte de résultat simplifié du CIC

Millions d'euros	2007	2006	Variation 2007/2006
PNB	4 193	4 354	- 3,7 %
Frais de fonctionnement	(2 684)	(2 615)	+ 2,6 %
RBE	1 509	1 739	- 13,2 %
Coût du risque	(120)	(80)	+ 50 %
Résultat avant impôt	1 500	1 779	- 15,7 %
Résultat net comptable	1 204	1 334	- 9,7 %
Résultat net (part du groupe)	1 139	1 274	- 10,6 %

> Focus

Le 27 avril 2008 marquera le dixième anniversaire de la privatisation du CIC et de son entrée dans le groupe Crédit Mutuel. Le chemin parcouru depuis est considérable.

Le groupe CIC dispose d'un système d'information unifié, tourné vers le client, réactif, et partagé avec le Crédit Mutuel Centre Est Europe et 14 autres fédérations de Crédit Mutuel. Ce système peut maintenant se déployer à partir de cinq plateformes au profit des deux composantes et répondre ainsi à la rapide évolution des besoins dans chaque métier, tout en favorisant la rationalisation des outils logistiques.

Le CIC a unifié ses structures. Ses pôles régionaux sont devenus une réalité avec la dernière fusion, entre CIC Banque CIAL et CIC Banque SNVB, qui a donné naissance à CIC Est fin 2007 et l'absorption de CIC Bonnasse Lyonnaise de Banque par CIC Lyonnaise de Banque qui interviendra en 2008.

Le CIC s'articule désormais autour de six entités régionales fortes et homogènes sur le territoire, organisation qui permet d'évoluer vers une marque « CIC » nationale et unique.

Quant aux filiales spécialisées, il y en a maintenant une seule par métier à l'échelle du groupe, filiale qui a la taille requise pour engager des actions de développement à l'étranger. C'est le cas par exemple de CM-CIC Bail qui s'est implantée en Belgique pour accompagner un gros loueur de véhicules. L'une des dernières filiales à avoir connu cette évolution est l'épargne salariale, avec la fusion de Crédit Mutuel Participation et CIC Epargne Salariale au 1^{er} janvier 2008.

L'unification du système d'information constituait un préalable. Le groupe peut maintenant utilement aborder la phase d'optimisation de ses structures fonctionnelles. Celle-ci passe par un gros effort de formation afin que chaque collaborateur occupe un poste à valeur ajoutée. Or, ces postes se trouvent prioritairement dans le réseau. Aussi, la formation revêt-elle un aspect économique et professionnel. Il s'agit d'un programme lourd qui s'accompagne nécessairement d'un suivi attentif du personnel et qui nécessite la mise en place de nouveaux instruments.

Parmi ces instruments, figure l'accroissement des capacités des centres de formation. Dans cette perspective, le groupe CM4-CIC a acquis un terrain de 62 000 m² à Verrières-le-Buisson (15 km au sud de Paris), clairière située en bordure des bois dans un cadre propice à la création d'un centre de formation moderne, fonctionnel, et intégré à l'environnement.

L'optimisation des moyens passe aussi par la rationalisation des sièges administratifs. Certains ont été vendus ; d'autres rénovés.

Le CIC est parallèlement en mesure d'accélérer son développement à l'étranger. Il a commencé de le faire avec l'acquisition de *SwissFirst Private Banking*, réalisée au début de l'année 2007. Le CIAL Suisse a changé de nom pour devenir CIC Suisse. La Banque Transatlantique a créé une filiale en Belgique. Des partenariats stratégiques, en matière de banque et d'assurance, ont été conclus : en Italie avec la *Banca Popolare di Milano*, en Espagne, au Maroc, en Tunisie...

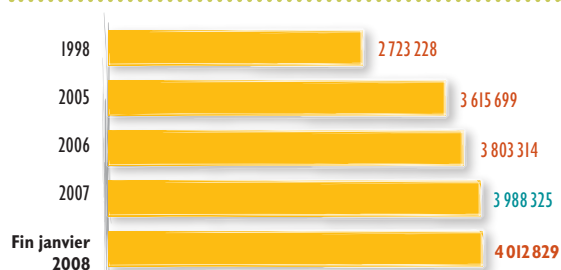
Activité et perspectives

• Conquête de nouveaux clients et développement du réseau

Capitalisant sur des niveaux d'activités élevés et des gains significatifs de parts de marché tout au long de l'année 2007, le groupe CIC a franchi en janvier 2008 la barre symbolique des 4 millions de clients particuliers, professionnels et entreprises.

Parallèlement, le CIC a poursuivi la modernisation et le développement de son réseau, notamment avec la création de 65 nouvelles agences, ce qui porte à 2 055 le nombre de ses points de vente.

Evolution du portefeuille clients tous marchés (en nombre de clients)



• Gains de parts de marché en crédit et épargne

La progression des encours de crédits et de dépôts (respectivement + 19 % et + 14 %) a permis d'enregistrer en 2007 de nouveaux gains de part de marché, notamment en matière de crédit à la consommation (+ 0,74 point), porté par le lancement de la nouvelle formule « Crédit en réserve » ou de dépôts (+ 0,52 point), confirmant la dynamique du CIC sur le marché de la banque de détail.

• Assurances

L'activité en assurances de biens et de personnes a poursuivi son développement en 2007 : hausse de 17 % des souscriptions en assurance automobile et habitation (624 000 contrats en stock), 111 000 nouveaux contrats de prévoyance souscrits.

C le mobile

Le forfait téléphone qui revient à l'essentiel.

CIC

Parce que le monde bouge

cic.fr

Nouveaux produits et services

> **CIC Economies d'énergie**

Composée du prêt développement durable et du prêt économies d'énergie, cette offre lancée en novembre dernier, destinée à financer les travaux liés aux économies d'énergie ou au développement durable, a pour principal objectif de permettre aux clients de bénéficier au maximum des mesures d'incitation prises par les pouvoirs publics.

> **Offres entreprises**

Adaptation et innovation permanentes placent le CIC à la pointe d'offres technologiques à forte valeur ajoutée : *Swiftnet Plug and Play* pour une sécurisation accrue des échanges d'information et de flux nationaux et internationaux dans le cadre du *Sepa*; cartes achats permettant aux entreprises d'habiliter des collaborateurs à régler directement des fournisseurs attirés ou encore TPE sous *Internet Protocol*. Depuis peu, le produit de gestion de trésorerie *Libre arbitre* à capital garanti dynamise la performance des placements des PME.

> **Différé Plus**

Ce service optionnel gratuit pour les porteurs de cartes haut de gamme, distribué exclusivement par le groupe Crédit Mutuel-CIC, permet de régler en 3 fois, sans frais, les paiements compris entre 300 et 3 000 €, en plus des avantages déjà liés à ces cartes (assurance et assistance lors de voyages, capacité de paiement plus élevée...).

> **Prévoyance**

L'offre *Plans autonomie* répond à l'évolution des besoins liés au risque de dépendance temporaire, partielle ou totale, grâce à un certain nombre de garanties et de services (rente versée à 100 % en cas de dépendance totale, portage de médicaments, accès aux services de bien-être et de dépannage...).

> **Assurance de biens**

Pour faciliter l'accès des jeunes à l'assurance automobile et leur offrir des conditions plus avantageuses, une approche tarifaire a été mise au point pour privilégier l'apprentissage et la prévention. Toujours pour les jeunes, l'offre assurance habitation a été complétée d'une formule *Accès J*. Par ailleurs, le contrat *Protection bailleur* garantit les revenus locatifs et le bien des propriétaires qui gèrent eux-mêmes un logement individuel donné en location.

> **C le Mobile**

Lancée en novembre 2007, cette offre illustre la volonté du groupe Crédit Mutuel-CIC de se positionner comme un acteur de poids en matière de téléphonie mobile, notamment dans la perspective du paiement sans contact. Elle est déclinée sous la forme de forfaits, avec de nombreux avantages (assurance vol, SAV sous 48 heures, présentation du numéro, double appel...), sans oublier l'ensemble des possibilités offertes par la banque à distance et des tarifs compétitifs.

> **Banque à distance**

Le service s'est à nouveau enrichi en termes de fonctionnalités : établissement de devis auto et habitation, consultation des contrats santé, CESU préfinancé pour les entreprises... Le nombre total de connexions a progressé de 25 % en 2007 à plus de 97 millions.

> Contact actionnaires

Contact actionnaires nominatifs

6, avenue de Provence 75009 Paris
Tél. : 01 45 96 77 40 - 34318@cmcics.com

Contact PEE

3, allée de l'Étoile - 95095 Cergy-Pontoise Cedex
Tél. : 08 91 67 70 07
(0,225 €/mn depuis un poste fixe)