Crédit Mutuel
Groupe CM11

le 23 février 2017

Le groupe Crédit Mutuel-CM11 en 2016

Activité commerciale soutenue, performance technologique et solidité financière

Résultats au 31 décembre 2016

			variation	*à périmètre constant* [1]
Produit net bancaire	13 302 M€	Revenus en hausse	+ 3,6%	*+ 1,8%*
Résultat net comptable	2 624 M€	Bonne croissance des résultats	+ 4,5%	*+ 2,7%*
dont part du groupe	2 410 M€		+ 6,9%	*+ 4,8%*
Ratio de fonds propres CET1	15,0% [2]	Très bonne solidité financière		
Activité				
Crédits à la clientèle	330 Md€	Poursuite du développement au service des acteurs économiques	+8,5%	*+ 4,5%*
Epargne totale	607,9 Md€	Collecte importante	+ 4,2%	*+ 3,2%*
dont dépôts comptables	276,2 Md€		+ 8,6%	*+ 6,4%*
dont épargne assurance	79,5 Md€		+ 4,7%	*+ 4,7%*
dont épargne financière bancaire	252,2 Md€		- 0,3%	*- 0,5%*

[1] pour le détail des variations à périmètre constant voir la précision méthodologique à la fin de ce communiqué

[2] sans mesures transitoires

Le groupe Crédit Mutuel-CM11 a affiché de bons résultats en 2016. Au service de ses 23,8 millions de clients et sociétaires, il a su concilier croissance, efficacité et maîtrise des risques. Il a renforcé ses positions dans les métiers de la banque, de l'assurance et du service technologique avec la téléphonie, la télésurveillance et le portefeuille électronique. La vente de logements neufs via l'agence immobilière du groupe a aussi été très dynamique.

Dans un contexte marqué par des taux d'intérêts bas et une concurrence renforcée, son résultat net s'accroît de 2,7% à 2 624 millions d'euros, ses capitaux propres atteignent 39,6 milliards d'euros et son ratio *Common Equity Tier 1* (CET1) s'établit à 15,0%, attestant sa grande solidité.

L'année 2016 a aussi été marquée par une opération de croissance externe significative avec l'acquisition des activités d'affacturage et de crédit-bail de General Electric en France et en Allemagne.

Ces bonnes performances, le groupe Crédit Mutuel-CM11 les doit à la force du modèle coopératif, mais également à la compétence et l'implication de salariés et administrateurs qu'il s'emploie à former régulièrement. Il les doit également à sa capacité à innover et à anticiper pour toujours mieux servir ses clients et sociétaires.

Ses résultats ont été régulièrement salués en 2016 : premier prix du secteur banque au Podium de la Relation Client BearingPoint TNS Sofres, en tête des banques françaises pour le magazine américain *Global finance*, meilleur groupe bancaire français pour le magazine britannique *World finance*.

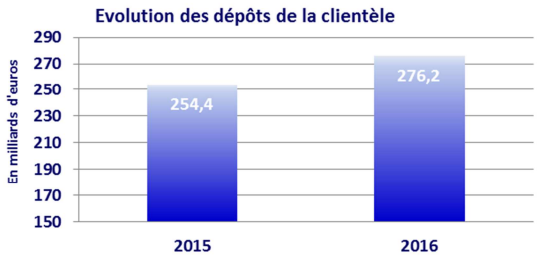
Développement de l'activité commerciale dans tous les métiers de la banque, de l'assurance et des services

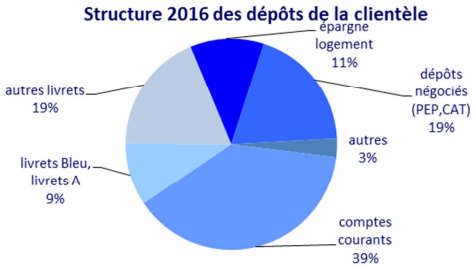
Dans un paysage bancaire marqué par des taux d'intérêt bas et une concurrence renforcée, le groupe Crédit Mutuel-CM11 a poursuivi son développement commercial au service de ses 23,8 millions de clients. Ses performances ont une fois de plus bénéficié de son organisation coopérative non centralisée, son réseau de proximité, des outils numériques et son offre commerciale de qualité. Les montants significatifs de déblocages de crédits et le maintien d'une importante collecte de dépôts se sont accompagnés d'une activité commerciale intense en assurances, téléphonie, télésurveillance et ventes immobilières.

- **La banque**

Reflets d'une bonne dynamique commerciale et de la confiance qu'ont les clients-sociétaires dans le groupe, les encours des dépôts de la clientèle enregistrent pour la deuxième année consécutive une progression importante : +8,6% à 276,2 milliards d'euros après +7,9% en 2015.

Les encours de dépôts de la clientèle s'accroissent de 21,8 milliards d'euros, portés par les comptes courants (+14% à 13,1 milliards d'euros) et les comptes sur livrets (+17,3% à 7,6 milliards d'euros). Les flux d'épargne logement restent élevés (2,9 milliards d'euros) et l'encours progresse de 10,4% à 31,1 milliards d'euros. La collecte sur les autres placements d'épargne court terme s'améliore en 2016 : les encours des livrets Bleu et A progressent de 3,2% (+0,8 milliard à 26,4 milliards d'euros à fin 2016 soit 9,5% des encours de dépôts de la clientèle).





Les encours de crédits à la clientèle (330,0 milliards d'euros) sont en hausse de 25,8 milliards. Cette hausse est liée d'une part aux opérations de croissance externe (les encours des entités acquises auprès de GE Capital en France et en Allemagne en juillet 2016 sont de 10,1 milliards d'euros à fin décembre 2016) et, d'autre part, à un développement commercial soutenu. En effet, à périmètre constant, les encours évoluent de 4,5%. L'activité reste soutenue sur les crédits à l'habitat (+3,4% à 161,5 milliards soit 49% des encours) du fait :

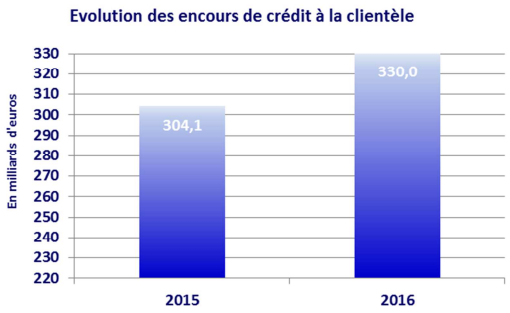
- de la réactivité du réseau pour répondre aux demandes de ses clients-sociétaires,
- de la sollicitation des prospects dans le contexte de taux bas favorable à la production de crédits immobiliers.

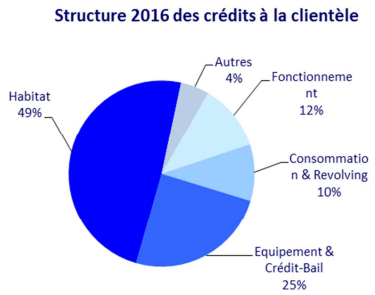
Les crédits à la consommation représentent un encours de 32,2 milliards d'euros et sont en hausse globale de 6,6% (+2 milliards). Cette progression se constate aussi bien dans les filiales spécialisées

Cofidis et Targobank Allemagne (respectivement +5,4% et +8,2%) que dans les réseaux bancaires du CIC (+5,9%) et du Crédit Mutuel (+3,8%).

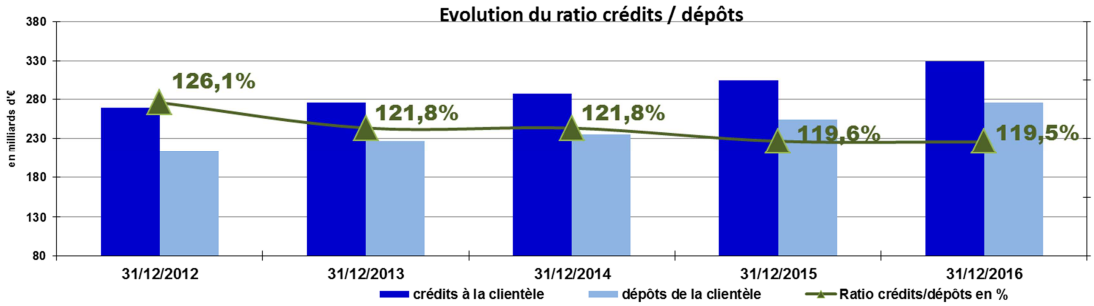
L'encours de crédits d'équipement accordés à notre clientèle de professionnels et d'entreprises s'élève à 69,1 milliards d'euros à fin 2016.

Après une année 2015 marquée par un niveau très élevé de la production de crédits (75,1 milliards d'euros), l'année 2016 affiche une production toujours significative (71,9 milliards, en baisse de 4,3%). Les déblocages de crédits à l'habitat ont atteint 31,3 milliards d'euros, ceux des crédits à la consommation augmentent de 13,9% à 16,3 milliards et les crédits d'investissement progressent de 0,5% à 16,6 milliards. Ces chiffres témoignent de la volonté et de la capacité du groupe Crédit Mutuel-CM11 à soutenir les projets des entreprises et des particuliers.





Le ratio crédits / dépôts est stable en 2016 à 119,5%, la progression des encours de dépôts (+8,6%) ayant été quasiment identique à celle des crédits (+8,5%). Par rapport à 2012, le ratio « crédits / dépôts » s'est amélioré de 6,6 points.



- **L'assurance**

Le métier assurance du groupe Crédit Mutuel-CM11 a poursuivi son développement en 2016.

Porté par un niveau d'activité soutenu en assurances de risques, le chiffre d'affaires s'établit à 10,8 milliards d'euros en hausse de 2,3%.

Au détail des assurances de risques, le chiffre d'affaires des assurances de biens (1,8 milliard d'euros) progresse de 4,6%[1] soit trois fois plus que le marché (+1,5%). Cette bonne performance est liée à un niveau de production très élevé en assurances automobile et habitation, avec respectivement 435 000 et 351 000 contrats vendus. La production en prévoyance a également fortement progressé en 2016 avec 223 800 nouveaux contrats vendus (+20,5%). En assurance santé, les réseaux ont atteint leurs objectifs de vente de contrats collectifs, dans un marché modifié en profondeur par la généralisation de la complémentaire santé (initiée par l'Accord National Interprofessionnel).

[1] *À périmètre constant*

Le chiffre d'affaires de l'assurance vie recule de 1,1%. Dans un contexte de taux d'intérêt très bas, cette baisse est la conséquence des mesures prises par le groupe pour limiter la collecte sur les fonds en euros. Sur le marché, le recul est similaire (-0,6%).

- **Les activités de services**

Au service de ses clients-sociétaires, le groupe Crédit Mutuel-CM11 développe son expertise technologique afin de proposer une large gamme de services performants, notamment en matière de téléphonie, de télésurveillance et de portefeuille électronique.

EI Telecom

L'opérateur *full MVNO (Mobile Virtual Network Operator)* du groupe, commercialise ses offres sous cinq marques différentes : Crédit Mutuel Mobile, CIC Mobile, NRJ Mobile, Cofidis Mobile et Auchan Telecom ; il est le seul opérateur associant les offres de téléphonie et les produits et services bancaires.

L'année a été marquée pour EI Telecom par la poursuite du développement dans le segment B to B au travers de trois axes : le *retail*, tourné essentiellement vers le réseau bancaire (offres ciblant les TPE et PME), le *wholesale*, une nouvelle offre développée par EI Telecom pour fournir un accès mobile à des grands comptes ou des MVNO entreprises ou grand public et enfin, la poursuite du développement d'une activité marque blanche avec les réseaux de distribution externe (signature d'un accord avec Cdiscount).

EI Telecom a connu une croissance nette positive de l'ordre de 50 000 clients pour un parc global de 1 566 000 clients. En 2016, EI Telecom atteint son plus haut chiffre d'affaires et son plus important résultat net depuis sa création soit respectivement 436 millions d'euros (+7% par rapport à 2015) et 16 millions.

A la fin 2016, EI Telecom maintient et consolide sa place de premier *MVNO* français tant en nombre de clients, de chiffre d'affaires généré sur l'année, qu'en termes de résultat net. Par ailleurs, EI Telecom est le seul *full MVNO* raccordé en 2G/3G/4G aux trois principaux opérateurs de réseau : Orange, SFR et Bouygues Telecom.

Euro Protection Surveillance (EPS)

La filiale de télésurveillance du groupe Crédit Mutuel-CM11 a poursuivi en 2016 son développement et compte désormais 415 000 abonnés (+6,5%) dont 400 000 contrats actifs en télésurveillance (+6,7%) et près de 12 200 en téléassistance (+4,2%). EPS conforte ainsi sa place de numéro un de la télésurveillance résidentielle en France en détenant environ 31% du marché[1].

Le chiffre d'affaires 2016 atteint 150 millions d'euros (+5,4%) et le résultat net 23,6 millions (+13,3%).

Le portefeuille électronique Fivory

Le portefeuille électronique développé par le groupe a multiplié en 2016 ses partenariats pour apporter une réponse adaptée aux nouveaux usages de consommation, en dématérialisant à la fois le paiement et les éléments du parcours d'achat, quel que soit le canal de distribution utilisé. En juin 2016 Auchan, Oney et Mastercard entrent au capital et en octobre 2016 un accord est passé avec BNP Paribas pour développer en partenariat une solution innovante qui capitalisera sur les acquis et partenaires de chacun (sous réserve de l'autorisation préalable de la Commission Européenne au titre du contrôle des concentrations).

CM-CIC Immobilier

Pour répondre aux besoins des clients-sociétaires, le groupe Crédit Mutuel-CM11 a organisé l'ensemble de ses filiales immobilières au sein d'un pôle aux activités diversifiées. En matière de ventes immobilières neuves, CM-CIC Agence Immobilière affiche un nombre de réservations nettes

[1] *Source : Atlas de la sécurité 2016 / données internes*

de 8 804 logements en 2016 en hausse de 34% par rapport à 2015 (+2 220) ; CM-CIC Gestion Immobilière a réalisé un cumul de 4 540 locations (+14%) ; CM-CIC Aménagement Foncier a comptabilisé 1 110 réservations de terrains (+17%). En termes de promotion, ATARAXIA Promotion affiche un nombre de réservations de 403 logements en 2016 contre 439 en 2015.

₪

Bons résultats

(en millions d'euros)	**2016**	**2015** retraité	évolution *
Produit net bancaire	**13 302**	**12 845**	**+1,8%**
Frais de fonctionnement	(8 202)	(7 907)	+1,3%
Résultat brut d'exploitation	**5 100**	**4 938**	**+2,7%**
Coût du risque	(826)	(803)	-11,5%
Résultat d'exploitation	**4 273**	**4 135**	**+5,4%**
Gains/pertes s/autres actifs & MEE	(310)	(64)	n.s.
Résultat avant impôt	**3 963**	**4 072**	**-4,2%**
Impôt sur les sociétés	(1 383)	(1 539)	-11,1%
Gains & pertes nets d'IS sur act. abandonnées	44	(23)	n.s.
Résultat net	**2 624**	**2 510**	**+2,7%**
Intérêts minoritaires	214	256	-16,5%
Résultat net - part du groupe	**2 410**	**2 254**	**+4,8%**

** à périmètre constant*[1]

- **Produit net bancaire (PNB)**

Malgré la persistance de taux bas, le PNB du groupe Crédit Mutuel-CM11 atteint 13 302 millions d'euros à périmètre constant (+1,8%). Il intègre la plus-value de cession des titres Visa Europe, enregistrée dans le secteur « holding » pour 269 millions d'euros.

En banque de détail et en assurance, les conditions de taux et les renégociations de crédits immobiliers ont pesé sur les marges clientèle et le rendement des placements même si, dans le même temps, les commissions ont progressé favorablement de 3,5% pour la banque de détail.

Les opérations de croissance externe menées avec succès en 2016 en affacturage et crédit-bail, permettent par ailleurs un accroissement de l'activité et des revenus du secteur banque de détail. Le PNB de ce dernier augmente de 1,2% avant neutralisation des effets de périmètre ou de changement de méthode de consolidation[1].

Le PNB des activités « banque de financement et activités de marchés » et de capital développement a évolué positivement (respectivement +2,8% et +13,6%), celui de la banque privée s'affiche en hausse de 0,5%.

Enfin, des plus-values de cessions issues de l'activité de portefeuille ont impacté favorablement le PNB en 2016.

[1] *Pour le détail de l'évolution à périmètre constant, voir la précision méthodologique en page 26 de ce communiqué*

- **Frais généraux**

Les frais de fonctionnement du groupe s'élèvent à 8 202 millions d'euros en hausse de 1,3% sur un an à périmètre constant. Cette augmentation légère intègre notamment un accroissement de plus de 40 millions d'euros de la contribution du groupe au Fonds de Résolution Unique (FRU) qui passe de 43,8 millions en 2015 à 84,6 millions en 2016.

En conséquence de cette bonne maîtrise des frais de fonctionnement, le coefficient d'exploitation est stable à 61,7% contre 61,6% au 31 décembre 2015.

Le résultat brut d'exploitation progresse de 2,7%[1] à 5 100 millions d'euros.

- **Coût du risque**

Le coût du risque global ressort à 826 millions d'euros en 2016 contre 803 millions en 2015. Cette hausse de 23 millions intègre notamment l'entrée dans le périmètre de consolidation en intégration globale de Targobank Espagne qui représente une charge de risque de 100 millions d'euros. En neutralisant cet impact ainsi que les autres variations de périmètre (dont notamment les filiales d'affacturage et de crédit-bail acquises en 2016 auprès de GE Capital), le coût du risque du groupe Crédit Mutuel-CM11 ressort en baisse de 11,5% confirmant la bonne qualité des actifs du groupe.

Le coût du risque sur base individuelle (hors provisions collectives) est de 872,9 millions d'euros en 2016 et les provisions collectives enregistrent une reprise nette de 46,4 millions.

Rapporté aux encours de crédits, le coût du risque clientèle global ressort à 0,24% contre 0,26% en 2015. A fin 2016, le ratio de couverture globale des créances douteuses s'affiche à 63,0% contre 64,6% l'année précédente.

La bonne maîtrise des frais de fonctionnement et de la charge du risque combinée à une progression des revenus de 1,8% permet d'afficher une hausse de 5,4%[1] du résultat d'exploitation qui est de 4 273 millions d'euros à fin 2016.

- **Résultat avant impôt**

Le résultat avant impôt du groupe (3 963 millions d'euros) est en baisse à périmètre constant (-4,2%). Il est impacté par :

  - la quote-part du groupe dans les pertes de Banco Popular Español (BPE) ;
  - le provisionnement des titres BPE à leur juste valeur en cohérence avec le consensus des analystes ;
  - un supplément de provision portant à 100% le provisionnement de l'écart d'acquisition de Targobank Espagne.

- **Résultat net**

L'impôt sur les sociétés est de 1 383 millions d'euros en 2016 contre 1 539 millions en 2015 ; le résultat net d'impôt sur activités cédées passe de -23 millions en 2015 à +44 millions d'euros en 2016 dont +66 millions de recyclage de la réserve de conversion (cession définitive de la Banque Pasche, après cession de ses filiales les années précédentes).

Le résultat net comptable du groupe Crédit Mutuel-CM11 progresse, à périmètre constant, de 2,7% à 2 624 millions d'euros.

[1] *À périmètre constant*

Solidité financière renforcée

- **Liquidité et refinancement**

En 2016, le groupe Crédit Mutuel-CM11 a été en mesure de se refinancer dans de bonnes conditions sur les marchés. Le faible niveau des taux d'intérêt ainsi que la présence régulière des investisseurs et leur intérêt marqué pour nos émissions ont constitué un cadre favorable.

L'encours total de ressources externes ressort ainsi à 132,8 milliards d'euros à fin décembre 2016 soit une augmentation de 7,2% par rapport à fin 2015 (123,9 milliards d'euros).

Cette situation confortable en matière de liquidité se traduit de la manière suivante à fin décembre 2016 :

- un coussin de liquidités LCR détenu par la Trésorerie centrale de 68 milliards d'euros ;
- un ratio LCR du groupe Crédit Mutuel-CM11 de 140% ;
- une couverture à hauteur de 159% des tombées de ressources de marché sur les 12 mois à venir par la détention d'actifs liquides et éligibles BCE.

- **Refinancement à moyen et long terme**

Les ressources levées sur des maturités plus longues, au-delà de 12 mois, affichent un encours de 84 milliards d'euros, soit une quasi-stabilité (+1,1%) par rapport à l'année précédente (83,1 milliards).

Au total, 12,4 milliards d'euros de ressources externes à moyen et long terme ont été émises en 2016 dont 9,5 milliards (76,3%) sous un format d'émissions publiques, le reliquat par des opérations à caractère privé.

Ces 9,5 milliards d'euros émis se décomposent de la manière suivante :

- 3,75 milliards d'euros sous la signature BFCM en format EMTN senior ;
- 2,55 milliards d'euros (équivalents) levés sous format US144A (1,75 milliard USD) et Samouraï (121,2 milliards JPY) ;
- 1,7 milliard d'euros émis sous un format subordonné Tier 2 ;
- 1,5 milliard d'euros à 6,5 ans émis sous forme d'obligations à l'habitat (OH) par notre filiale dédiée Crédit Mutuel-CIC Home Loan SFH.

Par ailleurs, en 2016, la Banque Européenne d'Investissement (BEI) a fait évoluer le cadre de ses enveloppes de prêts pour PME en les élargissant aux ETI (Entreprises de Taille Intermédiaire). Le groupe a ainsi finalisé un nouveau contrat de 500 millions d'euros sous la nouvelle appellation « prêt pour PME et ETI » fondé sur un potentiel plus large et un intérêt pérenne pour ce type de concours.

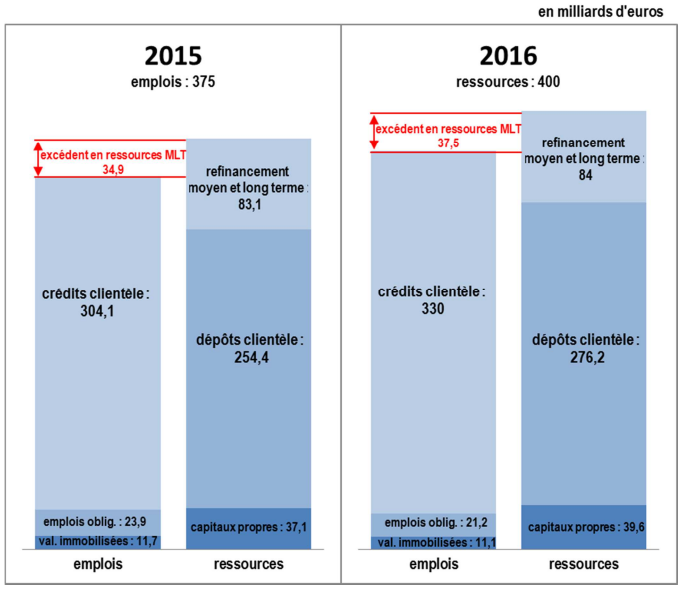
- **Refinancement à court terme**

La progression des ressources courtes, profitant d'importantes liquidités présentes sur le marché monétaire, explique en très grande partie l'évolution des ressources externes. Les encours de ressources court terme ressortent ainsi à 48,8 milliards d'euros comparés aux 40,8 milliards de fin 2015, soit un accroissement de plus de 19%.

- **Excédent de ressources stables**

Le groupe Crédit Mutuel-CM11 affiche un excédent de ressources stables de 37,5 milliards d'euros sur les emplois stables. Cette situation résulte d'une politique axée depuis plusieurs années sur le renforcement des dépôts et l'allongement de la dette de marché.

Renforcement de la structure des emplois et des ressources stables du groupe



- **Solvabilité**

Au 31 décembre 2016, les capitaux propres du groupe Crédit Mutuel-CM11 s'élèvent à 39,6 milliards d'euros contre 37,1 milliards à fin 2015 grâce à la mise en réserve du résultat.

Le ratio *Common Equity Tier 1* (CET1) est de 15,0%[1] à fin 2016 et le ratio global de solvabilité[1] s'établit à 18,0% en hausse de 10 points de base sur un an. Ces niveaux sont nettement supérieurs aux exigences de la Banque Centrale Européenne définies lors du *Supervisory Review and Evaluation Process* 2017. En effet, l'exigence de fonds propres CET1 que le groupe doit respecter sur base consolidée a été fixée à 7,25% en 2017 et celle relative au ratio global à 9,50% auquel il convient de rajouter le coussin de conservation de 1,25%. L'excédent par rapport aux exigences SREP s'élève donc à 775 points de base en CET1 et 725 en ratio global.

Les fonds propres CET1[1], 31,1 milliards à fin 2016, évoluent de 6,9% et les risques pondérés, 207,1 milliards d'euros, de 7,6% sur un an.

Le ratio de levier[1] est de 5,7%.

- **Notation**

Les notations du groupe Crédit Mutuel-CM11 à fin 2016 sont présentées dans le tableau ci-dessous. Elles se positionnent favorablement en comparaison française et européenne.

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

Au cours de l'exercice, Standard & Poor's, Moody's et Fitch ont confirmé les notations court terme et long terme du groupe Crédit Mutuel-CM11[2].

Standard & Poor's a rehaussé la perspective de négative à stable en octobre 2016.

[1] *Sans mesures transitoires*
[2] *Standard & Poor's : notes périmètre groupe Crédit Mutuel ; Moody's et Fitch : notes périmètre groupe Crédit Mutuel-CM11*

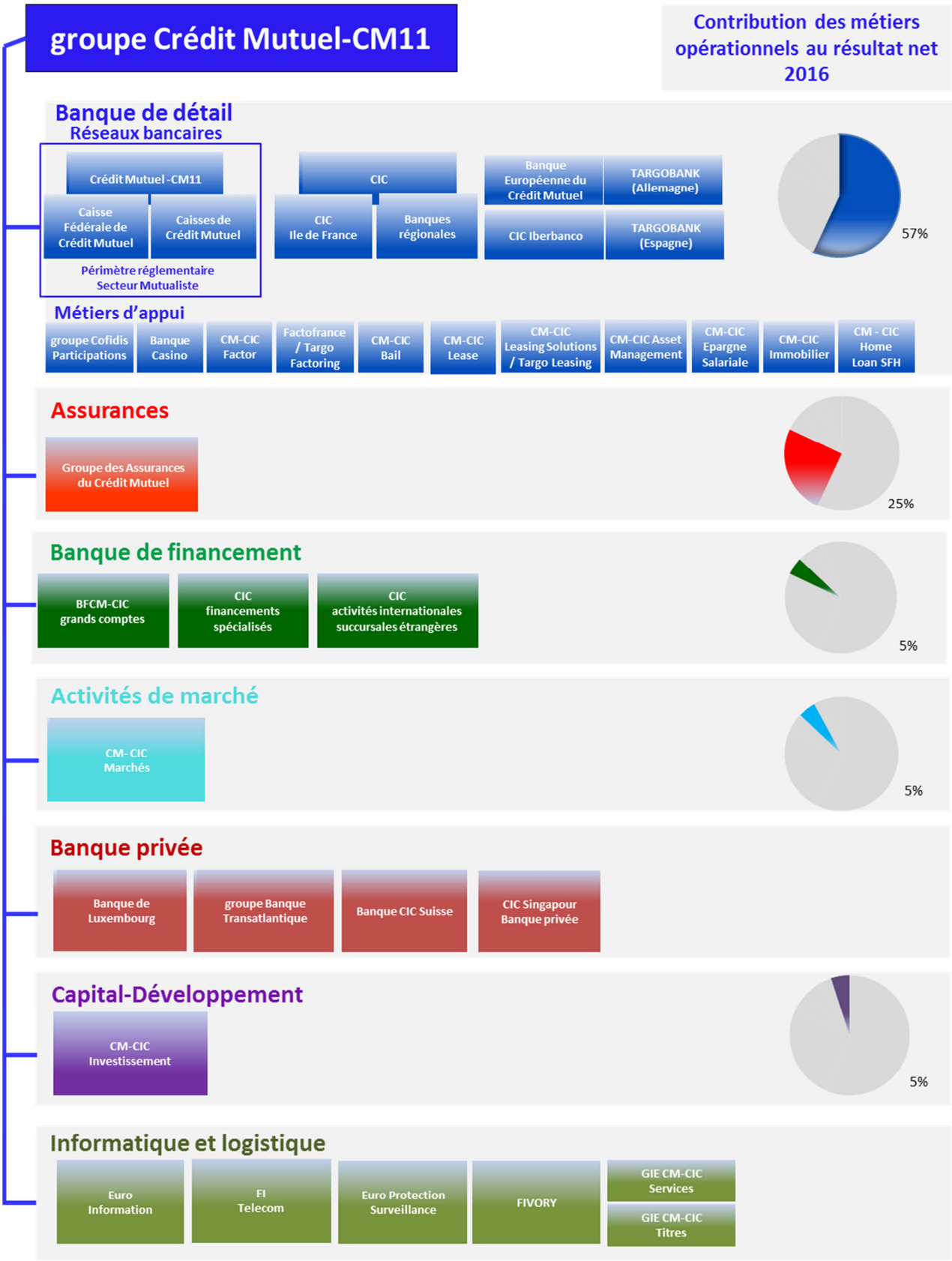
Les éléments principaux cités par les agences pour justifier la stabilité et le niveau des notations sont les suivants :

- une solide capitalisation,
- une bonne capacité de génération interne de capital,
- un modèle de bancassurance en France robuste,
- un profil peu risqué des activités.

₪

Métiers et principales filiales du groupe Crédit Mutuel-CM11

Contribution des métiers au résultat net 2016



La bancassurance de détail, le premier métier

La banque de détail

(en millions d'euros)	**2016**	**2015** retraité[1]	évolution *
Produit net bancaire	**9 682**	**9 564**	**-0,8%**
Frais de fonctionnement	(6 181)	(5 989)	+0,4%
Résultat brut d'exploitation	**3 501**	**3 576**	**-2,7%**
Coût du risque	(800)	(786)	-12,9%
Gains/pertes s/autres actifs & MEE	(64)	74	n.s.
Résultat avant impôt	**2 637**	**2 864**	**-9,9%**
Impôt sur les sociétés	(973)	(986)	-2,7%
Résultat net	**1 663**	**1 877**	**-13,7%**

[1] après neutralisation de 20 millions d'euros de plus-values sur titres réalisées par CIC Est et affectées au secteur logistique&holding

** à périmètre constant*

Ce métier regroupe les caisses de Crédit Mutuel, le réseau CIC, la Banque Européenne du Crédit Mutuel, CIC Iberbanco, les agences 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, crédit vendeur, affacturage, gestion collective, épargne salariale et ventes immobilières.

Cœur de métier du groupe Crédit Mutuel-CM11, la banque de détail représente 69% de son produit net bancaire.

La collecte de ressources dans l'ensemble de ces structures a été dynamique. Les encours des dépôts clientèle progressent de 9% à 241,7 milliards d'euros. Dans le même temps, les encours des crédits clientèle se sont accrus de 8,4% à 292,8 milliards d'euros.

Le produit net bancaire de la banque de détail s'élève à 9 682 millions d'euros en baisse de 0,8% à périmètre constant. Les trois principaux réseaux bancaires (CM11, CIC et Targobank Allemagne) affichent une baisse de leur marge d'intérêt liée au contexte de taux bas et à la poursuite des renégociations de crédits à l'habitat. En revanche, la diversification des revenus s'accentue avec une progression des commissions de près de 2% en moyenne pour ces trois réseaux.

Les revenus de la banque de détail ont également subi les effets positifs de l'acquisition en juillet 2016 des activités affacturage et crédit-bail de General Electric en France et en Allemagne, lesquelles représentent un PNB de 137 millions d'euros en 2016. Sans neutralisation des variations de périmètre, le PNB de la banque de détail progresse de 1,2%.

Les frais de fonctionnement sont très bien maîtrisés. A périmètre constant, ils sont quasiment stables (+0,4%) à 6 181 millions d'euros.

Le résultat brut d'exploitation à 3 501 millions d'euros est en baisse de 2,7% à périmètre constant.

Le coût du risque affiche un net recul de 12,9% en 2016 à des niveaux historiquement bas.

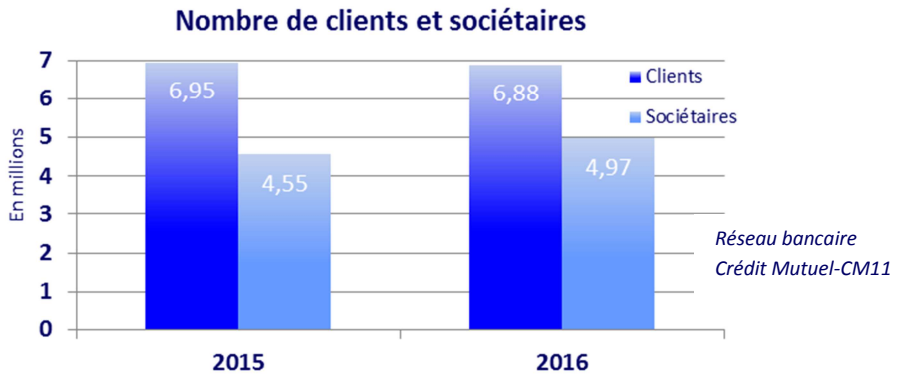
Après prise en compte, au titre de la participation du groupe dans la banque espagnole Banco Popular (3,95%), de la quote-part de la perte estimée, le résultat net de la banque de détail s'affiche à 1 663 millions d'euros en recul de 13,7% à périmètre constant.

Les réseaux bancaires

- **Réseau bancaire Crédit Mutuel-CM11**

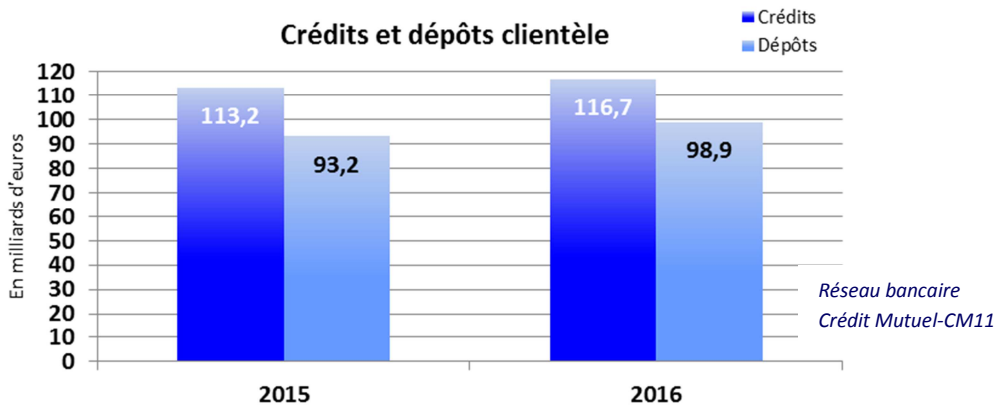
Le réseau bancaire Crédit Mutuel-CM11, également appelé périmètre réglementaire, a poursuivi le développement de sa base de clientèle qui atteint désormais 6,9 millions de clients dont 6,1 millions de particuliers.

Le nombre de clients, qui sont sociétaires de leur caisse locale de Crédit Mutuel, atteint dorénavant près de 5 millions. Plus de 87% des clients peuvent ainsi participer activement à la vie de leur caisse notamment lors des assemblées générales.



Avec des encours de 116,7 milliards d'euros à fin 2016, les crédits à la clientèle ont progressé de 3,0% (+3,4 milliards). Les encours de crédits à l'habitat évoluent quant à eux de 3,6% à 88,6 milliards d'euros et ceux des crédits à la consommation de 3,7%, franchissant la barre des six milliards d'euros (6,2 milliards).

Les encours de dépôts de la clientèle progressent plus rapidement qu'en 2015. Ils atteignent 98,9 milliards soit +5,7 milliards (+6,1%). La collecte de dépôts est issue pour l'essentiel des comptes courants créditeurs (3,3 milliards), de l'épargne logement (1,8 milliard) et des comptes sur livrets (1,7 milliard). Par ailleurs, avec un taux maintenu à 0,75% depuis août 2015, le livret Bleu renoue avec la collecte (440 millions d'euros).



Le PNB du réseau bancaire Crédit Mutuel-CM11 est en baisse de 5,3% à 2 963 millions d'euros, la baisse de la marge n'étant pas compensée par la hausse des commissions.

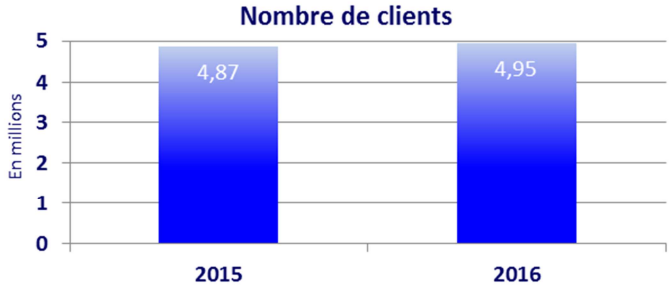
Les frais de fonctionnement sont en légère hausse de 0,4% à 2 098 millions d'euros.

Le coût du risque poursuit sa décrue ; à 72,5 millions d'euros il diminue de 29,2%.

Le résultat net atteint 519,5 millions d'euros (-15,7%).

- **Réseau bancaire CIC**

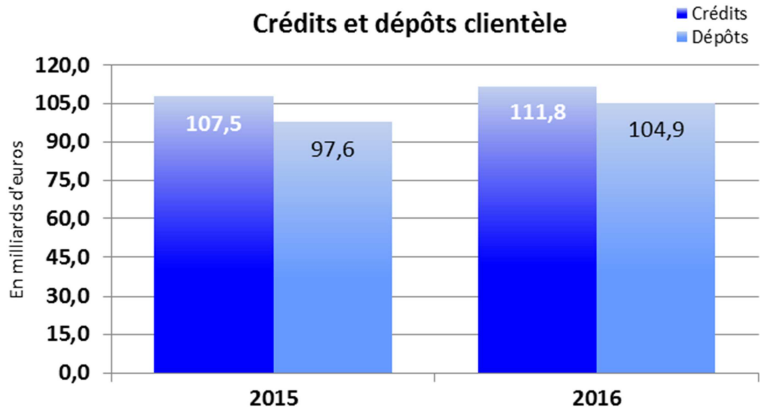
Le réseau bancaire constitue le cœur de métier du CIC. Il compte 1 982 agences au 31 décembre 2016, réparties entre le réseau du CIC en Ile-de-France et les cinq banques régionales (CIC Lyonnaise de Banque, CIC Est, CIC Nord Ouest, CIC Ouest et CIC Sud Ouest) et près de 5 millions de clients (4 954 000) en hausse de 1,8% sur un an.



Réseau bancaire CIC

Les encours des crédits à la clientèle ont progressé de 4% à 111,8 milliards d'euros. La hausse des encours est portée par celle des crédits à l'habitat (+2,3 milliards d'euros soit +3,7% à 66,2 milliards). Les crédits à la consommation qui représentent un encours de 5,2 milliards d'euros ont également favorablement progressé de 5,3% sur un an.

Les dépôts de la clientèle, à 104,9 milliards d'euros, ont une nouvelle fois fortement progressé (+7,4 milliards, soit +7,5%) sous l'impulsion des comptes courants (+8,2 milliards) qui profitent des faibles taux de rémunération de l'épargne bancaire. Les flux d'épargne logement se sont toutefois élevés à 1,1 milliard d'euros et ceux des comptes sur livrets (y compris livret A) à 1,6 milliard.



Réseau bancaire CIC

Le PNB du réseau bancaire du CIC reste stable et s'établit à 3 283 millions d'euros. Les commissions nettes évoluent de 1,4% et la marge d'intérêt est en légère régression (-0,8%). Les frais généraux sont en hausse de 12 millions dont 5 millions liés à l'augmentation de la contribution au Fonds de Résolution Unique (FRU). Hors cet effet, les frais généraux n'augmentent que de 0,3%. Le coût du risque est en baisse importante de 16,7%. De ce fait, le résultat avant impôt atteint 1 004 millions d'euros (+2,3%) et le résultat net 654 millions (+8%).

- **Banque Européenne du Crédit Mutuel (BECM)**

La BECM exerce ses activités au plan national et en Allemagne où son maillage a été renforcé en 2016 avec l'ouverture d'une agence « grands comptes » et d'une agence « foncière » à Francfort.

Ses champs de compétences sont constitués par :

- les grandes et moyennes entreprises (GME),
- le financement de la promotion immobilière et des investisseurs immobiliers en France,

principalement dans le secteur de l'habitat,
- les sociétés foncières ayant pour objet la gestion de parcs locatifs à caractère commercial et tertiaire, en France et en Allemagne,
- la gestion des flux en provenance des grands donneurs d'ordres du secteur de la distribution, du transport et des services.

La BECM intervient sur les marchés des entreprises et des professionnels de l'immobilier dans chaque région et avec des seuils d'intervention adaptés. Elle travaille en transversalité avec les banques régionales du CIC et en subsidiarité par rapport au réseau des caisses de Crédit Mutuel de CM11.

En Allemagne, la BECM se développe prioritairement autour de la clientèle des grandes entreprises allemandes et à travers les relations avec les maisons-mères des filiales franco allemandes. Elle apporte sa connaissance des marchés locaux allemands et met son savoir-faire au service de son réseau domestique et de celui des autres entités bancaires du groupe.

Elle distribue les produits et services des autres filiales du groupe dans tous les domaines reliés aux marchés des entreprises et de l'immobilier.

Fort des 408 collaborateurs, son réseau comporte 50 agences dont 37 dédiées au marché des entreprises de proximité et 13 spécialisées dans le financement des professionnels de l'immobilier.

La croissance des crédits tirés au bilan se maintient à un rythme soutenu avec une progression de 8,4%, à 12,4 milliards d'euros.

Les dépôts de la clientèle augmentent de 22,2%, à 13 milliards d'euros, avec une forte collecte en Allemagne portée par la solidité financière reconnue du groupe. Le ratio crédits sur dépôts s'établit à 95,4%.

Le PNB, à 274,2 millions d'euros, est en progression de 15,3% sous l'effet combiné :

- de l'augmentation de la marge financière par un effet taux sur les ressources et un effet volume sur les crédits,
- des commissions, notamment sur la monétique et la promotion immobilière.

Le coût du risque est en fort recul et le résultat net, à 113 millions d'euros, s'accroît de 32,2%.

- **CIC Iberbanco**

Avec 166 salariés (très majoritairement bilingues, voire trilingues) présents dans 35 agences en France, CIC Iberbanco a conquis en 2016 plus de 9 300 nouveaux clients, en progression de 12% par rapport à 2015. Les encours d'épargne progressent de 10,5% sur un an pour atteindre 662 millions d'euros et les encours de crédit sont de 772 millions d'euros, progressant de 27%. L'assurance (+26%, avec 38 200 contrats) et la téléphonie (+10%, avec 5 403 abonnés) illustrent aussi le dynamisme du CIC Iberbanco.

CIC Iberbanco poursuit son plan de développement en ouvrant de nouvelles agences. Après Versailles le 1er octobre 2016, deux nouvelles agences sont prévues au premier semestre 2017 en Île-de-France.

Le résultat de l'exercice 2016 ressort à 7,4 millions d'euros.

- **TARGOBANK Allemagne**

L'année 2016 a été marquée par le lancement d'un nouveau plan à moyen terme - « TARGOBANK 2020 » - qui regroupe un ensemble d'initiatives visant à renforcer les activités historiques de la banque, à diversifier les sources de revenus et à optimiser davantage encore la productivité en maîtrisant les coûts.

Ces initiatives ont permis un développement notable des parts de marché de TARGOBANK sur le

marché du crédit à la consommation (+5% par rapport à 2015). La production de prêts personnels a ainsi progressé de plus de 500 millions d'euros (+19% à 3,2 milliards) par rapport à celle de l'exercice 2015.

Au 31 décembre 2016, les encours de crédits s'établissent à 12,1 milliards d'euros, en hausse de 7,3% par rapport au 31 décembre 2015.

Les canaux de vente à distance – téléphone et Internet - ont été particulièrement stimulés ; la production de crédits en ligne a progressé de 44% et la production de crédits par téléphone de 63%. Les canaux physiques ont également progressé de manière notable (+15%). La banque a poursuivi le développement de ses points de ventes de manière ciblée tout en engageant, en parallèle, un processus de rationalisation de son réseau (regroupement et relocalisation d'agences, ajustement des surfaces).

Les dépôts clientèle continuent également de croître et accompagnent le développement du portefeuille de crédits. Les encours de dépôts clientèle atteignent 13,3 milliards d'euros au 31 décembre 2016, en hausse de plus de 1 milliard par rapport à fin 2015.

L'épargne financière a progressé de 439 millions d'euros pour atteindre 10,6 milliards au 31 décembre 2016. L'activité a été dynamisée par le lancement d'une nouvelle offre tarifaire, « Plus-Depot », qui tend à rendre l'activité de gestion de patrimoine de la banque moins dépendante de la santé des marchés financiers.

Le résultat IFRS avant impôts contributif s'établit à 445 millions d'euros, en hausse de 47 millions soit +11,8% par rapport à 2015.

Si l'on exclut les éléments exceptionnels, en particulier celui du remboursement des actions VISA Europe (18,9 millions d'euros), le résultat profite surtout de la hausse des encours de crédits qui permet de compenser les effets de la baisse des taux. La baisse notable des dépenses y contribue également.

Groupe COFIDIS

Le groupe Cofidis Participations, codétenu avec Argosyn (anciennement 3SI), conçoit, vend et gère une large gamme de services financiers, tels que les crédits à la consommation, des solutions de paiement et des services bancaires (comptes courants, épargne, bourse en ligne et placements).

Il dispose de trois enseignes spécialisées dans la vente de produits et services financiers :

- Cofidis, spécialiste européen du crédit en ligne et du crédit automobile, implanté en France, Belgique, Italie, Espagne, Portugal, République Tchèque, Hongrie, Slovaquie et Pologne ;
- Monabanq, banque en ligne ;
- Créatis, spécialiste du regroupement de crédits.

Les financements sont en progression de 15% par rapport à 2015 avec une hausse importante aussi bien en France qu'à l'international avec une croissance en Belgique, Espagne, Portugal, Italie et Europe Centrale.

L'encours de crédits à la clientèle du groupe Cofidis atteint 10,1 milliards d'euros à fin 2016.

Le PNB atteint 1 217 millions d'euros et la contribution au résultat net du groupe 2016 ressort à 187 millions d'euros, en progression de 15,4%.

TARGOBANK Espagne

Banque généraliste détenue à 51% par la BFCM et 49% par Banco Popular Español, avec 125 agences dans les principales zones d'activité économique, Targobank Espagne dénombre près de 135 000 clients, majoritairement des particuliers. Le volume des crédits à la clientèle se situe à 2,1 milliards d'euros à fin 2016 et les encours de dépôts de la clientèle atteignent près de 2 milliards en hausse de

4,3% sur un an.

L'année 2016 a été marquée par la prise de contrôle majoritaire de la filiale par la BFCM (passée de 50 à 51% du capital), accompagnée d´un changement de direction générale.

Cette évolution de gouvernance interne, associée aux évolutions règlementaires espagnoles avec l´entrée en vigueur de l´*AnejoIX*[1], ont conduit une mise à niveau en profondeur des provisions pour risques de crédits qui s'établissent à 100 millions d'euros. Par ailleurs, les demandes potentielles en remboursement des clauses plancher ont été provisionnées en diminution du produit net bancaire.

[1] *Circulaire de la Banque d'Espagne (n°4/2016) : selon des calendriers définis en fonction du type de client et de catégorie de prêts, les banques disposent de 18 à 21 mois pour couvrir 100% des prêts douteux ; cependant, elles doivent prévoir de provisionner entre 20 et 60% de la valeur des prêts après 90 jours de défaut alors qu'auparavant, les établissements n'étaient tenus de provisionner que 25% après cette période*

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 du groupe Crédit Mutuel-CM11 : crédit à la consommation, affacturage et mobilisation de créances, crédit-bail, gestion collective et épargne salariale.

- **L'affacturage et mobilisation de créances**

La filière affacturage en France est désormais articulée autour de CM-CIC Factor, le centre de métier historique du groupe Crédit Mutuel-CM11 pour le financement et la gestion du poste clients, et de Factofrance et Cofacrédit, deux sociétés acquises auprès de General Electric Capital en juillet 2016.

Au 31 décembre 2016, le nouvel ensemble représente le quart du marché français, soit :

- un volume de créances achetées de l'ordre de 66,4 milliards d'euros (61,4 milliards en 2015 ; +8%) ;
- un chiffre d'affaires à l'export de 13,3 milliards (12,4 milliards en 2015 ; +7%) ;
- un encours brut à fin décembre de 9,8 milliards (sans variation significative par rapport à l'exercice précédent).

La contribution de CM-CIC Factor, Factofrance et Cofacrédit au résultat net consolidé s'élève à 17,4 millions d'euros.

- **Crédit-Bail**

CM-CIC Bail

Dans un environnement porteur mais toujours incertain, CM-CIC BAIL a poursuivi son développement à un rythme soutenu. Pour la première fois, la production a dépassé le seuil des 4 milliards d'euros pour s'établir à 4,1 milliards en progression de 8,3 % par rapport à 2015. C'est ainsi que 114.206 dossiers ont été mis en place afin de répondre aux besoins d'investissement des entreprises, des professionnels et des professions libérales, mais aussi des particuliers.

En France, la production des seuls réseaux Crédit Mutuel et CIC a connu une forte progression de 15,9% notamment dans le domaine du financement des biens d'équipement. Près de 24% de l'activité a été réalisée à l'international au sein de nos filiales au Benelux et en Allemagne et de notre succursale en Espagne.

Les activités de crédit-bail acquises auprès de GE Capital sont conduites sous le nom CM-CIC Leasing.

CM-CIC Bail et CM-CIC Leasing contribuent au résultat net consolidé à hauteur de 34,4 millions d'euros.

CM-CIC Lease

Sur un marché du crédit-bail immobilier globalement stable, CM-CIC Lease réalise une production de 629 millions d'euros.

Les encours totaux financiers et hors-bilan au 31 décembre 2016 sont supérieurs à 4,4 milliards d'euros (+4%).

La contribution de CM-CIC Lease au résultat net consolidé est de 8,4 millions d'euros.

- **La gestion collective d'actifs et l'épargne salariale**

CM-CIC Asset Management (CM-CIC AM)

CM-CIC Asset Management, centre de métier de gestion d'actifs du groupe Crédit Mutuel-CM11 et 5e société de gestion de la place, a enregistré en 2016 une croissance d'encours de 3,1% sur le marché français passant de 61,8 à 63,7 milliards d'euros, avec une part de marché de 5,50%[1].

Cette progression s'explique notamment par la collecte nette de 1,112 milliards d'euros supplémentaires sur les actifs obligataires qui ont su profiter des tensions sur la courbe des taux. Avec des taux courts négatifs, les OPC de trésorerie, affichent une performance positive en 2016.

La qualité de la gestion de CM-CIC AM a été récompensée par les magazines financiers « Le Revenu » et « Mieux Vivre Votre Argent » :

- le Trophée d'Or, pour la meilleure gamme de fonds diversifiés sur 3 ans ;
- le Trophée d'Or, pour le meilleur fonds d'obligations en euros sur 10 ans (performances arrêtées au 31 mars 2016, source Morningstar) ;
- la Corbeille d'Or, pour la meilleure gamme de fonds diversifiés sur 5 ans (performances arrêtées au 30 juin 2016, source Six Financial Information France).

Et pour la deuxième année consécutive, le Label Performance, pour les fonds CM-CIC Dynamique International, CM-CIC Europe Growth et CM-CIC Entrepreneurs (performances sur 5 ans, arrêtées au 31 décembre 2015, source Six Financial Information France).

L'année 2016 s'est achevée par la refonte de l'offre de gestion sous mandat de la société de gestion de portefeuille du groupe, CM-CIC Gestion qui intervient auprès des réseaux CIC, CIC Banque Privée et Crédit Mutuel. CM-CIC Gestion a vu ses actifs confiés progresser de 5 % avec plus de 10,3 milliards d'euros à fin décembre 2016.

La contribution au résultat net consolidé s'élève à 3,8 millions d'euros.

CM-CIC Epargne Salariale (CM-CIC ES)

L'encours géré par CM-CIC Epargne Salariale atteint 7 809 millions d'euros au 31 décembre 2016 et progresse de 3,1% grâce à la reprise du marché actions et la forte augmentation des versements. 81 000 entreprises clientes représentant 1,3 million de salariés confient leurs encours d'épargne salariale à CM-CIC ES.

La contribution au résultat net consolidé s'élève 3,8 millions d'euros.

- **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 sous couvert de la société CM-CIC Participations Immobilières.

[1] *Source : Six Financial Information France*

En matière de ventes immobilières neuves, CM-CIC Agence Immobilière affiche un nombre de réservations nettes de 8 804 logements en 2016 en hausse de 34% par rapport à 2015 (+ 2 220) ; CM-CIC Gestion Immobilière a réalisé un cumul de 4 540 locations (+14%) ; CM-CIC Aménagement Foncier a comptabilisé 1 110 réservations de terrains (+17%). En termes de promotion, ATARAXIA Promotion affiche un nombre de réservations de 403 logements en 2016 contre 439 en 2015.

La contribution au résultat net consolidé s'élève à 5,4 millions d'euros.

₪

L'assurance, le deuxième métier

(en millions d'euros)	**2016**	**2015** retraité	évolution *
Produit net bancaire	**1 492**	**1 581**	**-7,7%**
Frais de fonctionnement	(498)	(470)	+1,3%
Résultat brut d'exploitation	**994**	**1 111**	**-11,4%**
Gains/pertes s/autres actifs & MEE	45	30	+65,9%
Résultat avant impôt	**1 039**	**1 141**	**-9,4%**
Impôt sur les sociétés	(306)	(418)	-26,3%
Résultat net	**733**	**723**	**+0,4%**

** à périmètre constant*

Le Crédit Mutuel a créé et développé la bancassurance depuis 1971. Cette longue expérience permet aujourd'hui à l'activité, exercée à travers le Groupe des Assurances du Crédit Mutuel (GACM), d'être pleinement intégrée dans le groupe Crédit-Mutuel-CM11 sur le plan commercial et technique.

Le GACM couvre 10,3 millions d'assurés (+3,3%) au travers de 28,6 millions de contrats.

Le métier assurance du groupe Crédit Mutuel-CM11 a continué de se développer en 2016, le chiffre d'affaires s'élève à 10,8 milliards d'euros, en progression de 2,3%.

En assurance-vie et capitalisation, à l'image du marché, la collecte brute recule de 1,1% et s'établit à 6,3 milliards d'euros (-0,6% pour le marché). La collecte nette diminue de 16,7% (marché -28,6%). Cette baisse s'inscrit dans le contexte actuel de taux d'intérêt très bas qui incite les compagnies d'assurance à freiner la collecte sur les fonds en euros et à promouvoir davantage les unités de comptes (UC). Pour le GACM, la part des UC dans la collecte brute a ainsi progressé pour atteindre 12,7% en 2016 contre 9,0% en 2015.

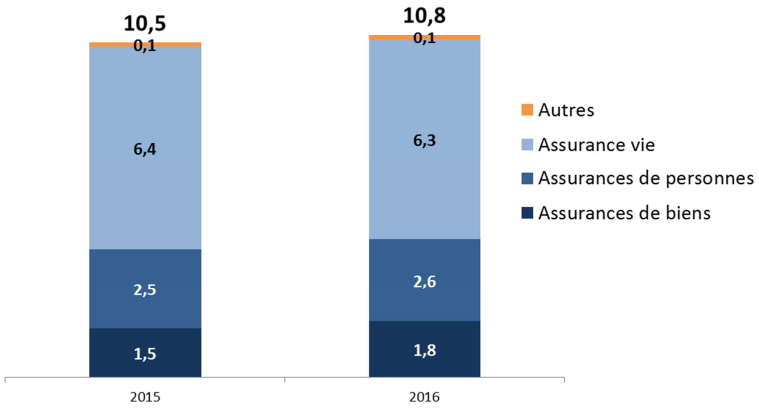
Le chiffre d'affaires des assurances de biens progresse quant à lui de 4,6%, surperformant le marché (+1,5%). 2016 est une année record en termes de production de contrats automobile et habitation, avec respectivement 435 000 et 351 000 contrats vendus. Le marché des professionnels a également connu un développement soutenu.

Un an après sa prise d'effet, la généralisation de la complémentaire santé, initiée par l'ANI (Accord National Interprofessionnel) a réorienté le marché de l'assurance santé, des contrats individuels vers les contrats collectifs souscrits par les entreprises. Dans ce contexte, les réseaux Crédit Mutuel et CIC ont atteint les objectifs de vente de contrats collectifs. L'augmentation des taux d'adhésion et l'équipement des salariés doivent néanmoins se poursuivre. Certains salariés restent en effet attachés à leur contrat individuel, ce que démontre la faible baisse du portefeuille santé individuel (-0,8%).

La production en prévoyance a progressé très fortement en 2016, avec 223 800 contrats vendus, soit 20,5% d'affaires nouvelles de plus qu'en 2015.

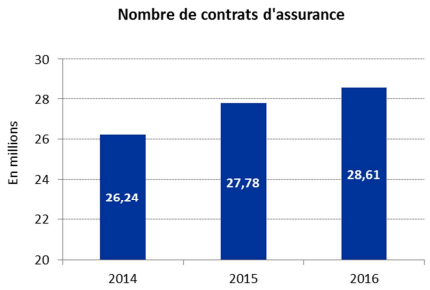
Au total, le chiffre d'affaires des assurances de personnes s'élève à 2,6 milliards d'euros, en progression de 4,0%.

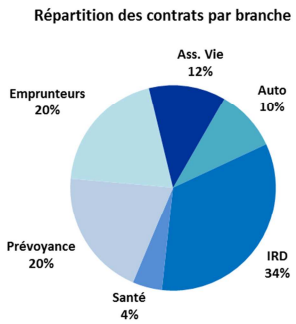
Répartition du chiffre d'affaires du GACM



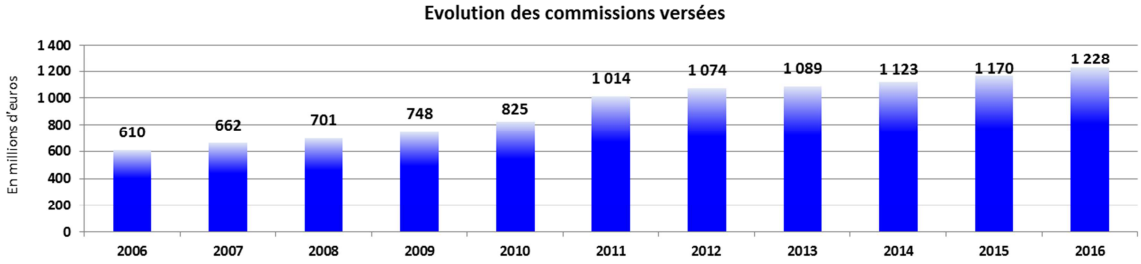
Le résultat contributif assurance aux résultats du groupe s'établit à 733 millions d'euros, en légère progression par rapport à 2015 (+0,4%). Le résultat net du GACM est de 744 millions d'euros (+0,5%). Il tient compte de l'impact de la baisse des taux sur les provisions et sur le rendement financier des placements. Les évènements climatiques de mai-juin ont des conséquences limitées sur les comptes.

En assurance-vie, les taux servis sont, en moyenne, en baisse de 0,49 point par rapport à 2015. Cette diminution a permis une dotation importante à la Provision pour Participation aux Excédents, dans l'objectif de mieux faire face à une situation de taux durablement bas et de favoriser les UC.





Les commissions versées aux réseaux distributeurs atteignent 1,228 milliard d'euros, en progression de 4,9%. Sur les dix dernières années, les commissions générées par le métier assurance ont doublé.



Enfin, le marché espagnol, 2e marché pour le GACM représente en 2016 3,7% du chiffre d'affaires assurances, avec 394 millions d'euros de primes émises. Le résultat net du groupe GACM España dépasse désormais les 10 millions d'euros.

Au 31 décembre 2016, les fonds propres du GACM s'élèvent à 9,6 milliards d'euros, en progression de 3,0% par rapport à 2015. Le GACM continue de bénéficier d'une structure de bilan solide. Cette solidité lui permet d'aborder sereinement l'environnement plus que jamais concurrentiel et le contexte de taux bas qui va continuer à peser sur l'assurance vie et sur les rendements financiers.

La banque de financement

(en millions d'euros)	2016	2015	évolution
Produit net bancaire	**375**	**382**	**-2,1%**
Frais de fonctionnement	(108)	(101)	+6,6%
Résultat brut d'exploitation	**267**	**281**	**-5,2%**
Coût du risque	(22)	(21)	+3,3%
Résultat avant impôt	**245**	**260**	**-5,9%**
Impôt sur les sociétés	(90)	(94)	-3,8%
Résultat net	**155**	**166**	**-7,1%**

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

Les revenus de la banque de financement, à 375 millions d'euros, sont en légère baisse de 2,1% par rapport à 2015. L'activité « grands comptes » a généré un PNB de 94 millions, en hausse de 2,2% tandis que les activités « financements spécialisés » et « international » voient leurs revenus reculer du fait d'éléments non récurrents comptabilisés en 2015.

Le résultat brut d'exploitation est en baisse de 5,2% à 267 millions d'euros après prise en compte de la hausse des frais de fonctionnement de 7 millions d'euros.

L'encours des crédits à la clientèle gérés par le métier s'élève à 16 milliards d'euros et les dépôts de la clientèle s'affichent à 5,1 milliards d'euros à fin 2016.

Le coût du risque est relativement stable (+0,7 million), les dotations sur le risque sur base individuelle ayant été majoritairement compensées par des reprises de provisions collectives.

La contribution de la banque de financement au résultat net du groupe est de 155 millions d'euros.

Les activités de marché et de refinancement

(en millions d'euros)	**2016**	**2015**	évolution
Produit net bancaire	**433**	**403**	**+7,5%**
Frais de fonctionnement	(223)	(186)	+19,9%
Résultat brut d'exploitation	**209**	**217**	**-3,3%**
Coût du risque	3	2	ns
Résultat avant impôt	**213**	**218**	**-2,5%**
Impôt sur les sociétés	(72)	(93)	-23,4%
Résultat net	**141**	**125**	**+13,2%**

Les activités de marché de la BFCM et du CIC sont regroupées au sein d'un seul secteur d'activité « CM-CIC Marchés » qui assure les métiers de refinancement du groupe Crédit Mutuel-CM11, de commercial et d'investissement à partir des sites de Paris et Strasbourg et des succursales de New York, Londres et Singapour. Le rapprochement des activités de CM-CIC Securities avec celles existantes au sein du CIC a permis de conforter l'offre de marchés destinée à la clientèle sous la marque CM-CIC Market Solutions.

Après un début d'année difficile, mais source d'opportunités, pour les métiers financiers, la suite de l'exercice s'est déroulée dans de meilleures conditions. Les volumes de transactions sur les marchés actions sont en repli, avec peu d'émissions primaires. En revanche, les taux très bas et les achats d'obligations *corporate* par la BCE ont généré une forte progression des revenus obligataires.

En 2016, le PNB des activités de marché et de refinancement augmente de 7,5% et s'établit à 433 millions d'euros. L'essentiel de la rentabilité des opérations commerciales, tout comme celle du métier de refinancement, est affecté dans le compte de résultat des entités qui suivent les clients comme c'est le cas des autres métiers d'appui du réseau.

Les frais de fonctionnement augmentent de 37 millions d'euros dont 14 millions dus à l'augmentation de la contribution au Fonds de Résolution Unique (FRU) imputée à ce métier et à d'importantes reprises de provisions en 2015.

Après une économie d'impôts sur les sociétés liée à une régularisation sur déficits résiduels et des décalages temporaires, le résultat net des activités de marché s'établit à 141 millions d'euros en 2016, en progression de 13,2% par rapport à 2015.

La banque privée

(en millions d'euros)	2016	2015	évolution
Produit net bancaire	**512**	**510**	**+0,5%**
Frais de fonctionnement	(367)	(371)	-1,1%
Résultat brut d'exploitation	**145**	**139**	**+5,0%**
Coût du risque	(4)	9	ns
Gains/pertes s/autres actifs & MEE	7	(4)	ns
Résultat avant impôt	**149**	**143**	**+4,1%**
Impôt sur les sociétés et autres	(32)	(41)	-23,5%
Gains & pertes nets d'IS sur act. abandonnées	(22)	(23)	-1,2%
Résultat net	**95**	**79**	**+20,0%**

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

Le secteur développe un savoir-faire en matière de gestion financière et d'organisation patrimoniale, mis au service de familles d'entrepreneurs et d'investisseurs privés.

Dans un environnement économique peu porteur et un contexte réglementaire chargé (préparation à MIFID 2) les entités de banque privée poursuivent leur développement commercial. La Banque Transatlantique a notamment créé une marque commune avec le Mouvement Desjardins au Québec « Desjardins Transatlantique Gestion Privée », la Banque de Luxembourg a créé une nouvelle offre spécifique *Family Office Services* à destination de ses grands clients.

Le métier gère un encours d'épargne totale de 107,7 milliards d'euros qui progresse de 3,6% sans « effet marchés » cette année. L'encours de crédits à la clientèle est de 13,8 milliards d'euros (+15,1%) à fin 2016.

Le PNB a progressé de 2 millions d'euros à 512 millions dans un contexte rendu difficile pour l'évolution de la marge d'intérêt et des commissions financières. Les frais de fonctionnement sont bien maîtrisés et s'affichent en baisse de 1,1% à 367 millions d'euros . Le résultat avant impôt ressort à 149 millions en hausse de 4,1% avant prise en compte du résultat net d'impôt de la Banque Pasche cédée au deuxième trimestre de -22 millions d'euros (hors recyclage de la réserve de conversion de 66 millions d'euros classé en métier holding).

Ces résultats n'incluent pas ceux des agences CIC Banque Privée qui sont intégrées dans les banques CIC pour servir principalement la clientèle des dirigeants d'entreprises. Le résultat avant impôt des agences CIC Banque Privée est de 95 millions d'euros, en progrès de 7,8% par rapport à 2015

Le capital-développement (CM-CIC Investissement)

(en millions d'euros)	2016	2015	évolution
Produit net bancaire	**195**	**172**	**+13,6%**
Frais de fonctionnement	(46)	(41)	+11,8%
Résultat brut d'exploitation	**149**	**131**	**+14,1%**
Résultat avant impôt	**149**	**131**	**+14,0%**
Impôt sur les sociétés	(0)	(5)	ns
Résultat net	**149**	**126**	**+17,8%**

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.

Le positionnement stratégique opéré depuis cinq ans de CM-CIC Investissement est conforté par la poursuite d'une forte création de valeur du portefeuille en 2016 avec des perspectives très prometteuses.

L'activité a été dynamique puisque 287,7 millions d'euros ont été investis en 2016 dont 125,1 millions sur 20 nouveaux investissements et les cessions se sont élevées à 322 millions d'euros.

Les encours investis en gestion pour compte propre s'élèvent à 2 milliards d'euros sur un portefeuille composé de 408 participations, dont la très grande majorité est constituée d'entreprises clientes des réseaux du groupe.

Le métier affiche en 2016 une bonne progression de ses revenus combinée à une maîtrise de ses coûts, la contribution au résultat net du groupe est de 149 millions d'euros en 2016 contre 126 millions en 2015.

Informatique et logistique

(en millions d'euros)	2016	2015	évolution
Produit net bancaire	**1 421**	**1 388**	**+2,4%**
Frais de fonctionnement	(1 357)	(1 276)	+6,3%
Résultat brut d'exploitation	**64**	**112**	**-42,6%**
Coût du risque	(5)	(6)	-8,0%
Gains/pertes s/autres actifs & MEE	15	8	+82,1%
Résultat avant impôt	**74**	**114**	**-35,4%**
Impôt sur les sociétés	(67)	(59)	+14,4%
Résultat net	**7**	**56**	**-87,7%**

Ce pôle rassemble les structures à vocation purement logistique : les sociétés informatiques du groupe, le GIE CM-CIC Services, EI Telecom, Euro Protection Surveillance, Fivory ainsi que l'activité presse.

Le PNB de l'activité informatique et logistique pour 1 421 millions d'euros (+2,4%) est constitué des

marges commerciales des sociétés informatiques, de téléphonie et de surveillance, des prestations de CM-CIC Services, du PNB des filiales logistiques de TARGOBANK Allemagne et Cofidis ainsi que de la marge commerciale du pôle presse.

Les frais de fonctionnement augmentent de 6,3% compte tenu de la constatation des dépréciations des fonds de commerce de la presse ; hors cet effet, les frais de fonctionnement du secteur sont en hausse de 0,4%.

Le résultat net du secteur à 7 millions d'euros reflète notamment les faibles performances du secteur presse tandis que les entités du pôle technologique contribuent favorablement au résultat net du groupe.

₪

En conclusion : développement et adaptation

Dans un contexte marqué par des défis très nombreux, économiques, sociaux, technologiques, concurrentiels et réglementaires, le groupe Crédit Mutuel-CM11 a affirmé une nouvelle fois ses priorités en 2016 : le développement, l'adaptabilité, l'innovation, la qualité du service et la maîtrise de ses charges et de son coût du risque. Ces exigences lui ont permis d'affirmer son identité, de mettre en avance ses différences et d'afficher de bons résultats financiers, sources de solidité et de confiance. Son expertise technologique et digitale a bénéficié à l'ensemble des secteurs du groupe. Elle témoigne de sa volonté d'être au service de ses 23,8 millions de clients et sociétaires et plus largement, au service des hommes et de l'économie réelle.

Pour accompagner ces transformations, le plan à moyen terme 2014-2016 est prolongé jusqu'en 2018. Un plan informatique et d'organisation « Priorité client-sociétaire 2018 » est mis en œuvre au cours de ces prochaines années pour améliorer les outils et l'accompagnement des chargés de clientèle et des réseaux afin de leur permettre de toujours mieux servir les sociétaires et clients.

Les procédures d'audit sur les comptes consolidés ont été effectuées. Le rapport de certification sera émis après finalisation des procédures complémentaires requises pour la publication du rapport financier annuel.

L'information financière au 31 décembre 2016 comprend le présent communiqué, les informations spécifiques basées sur les recommandations du Financial Stability Board et sur les expositions aux risques souverains.

L'ensemble de la communication financière est disponible sur le site internet : www.bfcm.creditmutuel.fr.

Responsable de l'information: Frédéric Monot - tél. : 01 53 48 79 57 - frederic.monot@cmcic.fr

Groupe Crédit Mutuel-CM11* chiffres clés**

(en millions d'euros)	31 décembre 2016	31 décembre 2015 retraité(1)
Activité		
Total du bilan	609 756	570 853
Crédits à la clientèle y compris crédit bail	329 958	304 136
Epargne totale	607 882	583 272
- dont dépôts de la clientèle	276 195	254 370
- dont épargne assurance	79 451	75 857
- dont épargne financière bancaire (gérée et conservée)	252 237	253 045
Capitaux propres		
Capitaux propres (2)	39 587	37 133
Effectifs fin de période (3)	69 514	66 372
Nombre de points de vente	4 587	4 511
Nombre de clients (en millions)	23,8	23,7

Résultats

Compte de résultat consolidé (en millions d'euros)	31 décembre 2016	31 décembre 2015 retraité(1)
Produit net bancaire	13 302	12 845
Frais de fonctionnement	-8 202	-7 907
Résultat brut d'exploitation	5 100	4 938
Coût du risque	-826	-803
Résultat d'exploitation	4 273	4 135
Gains/pertes nets sur autres actifs et M.E.E.	-310	-64
Résultat avant impôt	3 963	4 072
Impôt sur les sociétés	-1 383	-1 539
Gains & pertes nets d'impôts sur activités abandonnées	44	-23
Résultat net comptable	2 624	2 510
Résultat net part du groupe	2 410	2 254

* chiffres consolidés des caisses de Crédit Mutuel Centre Est Europe, Sud-Est, Ile-de-France, Savoie-Mont Blanc , Midi-Atlantique, Loire-Atlantique et Centre-Ouest, Centre, Normandie, Dauphiné-Vivarais, Méditerranéen et Anjou, de leur caisse fédérale commune, de la Banque Fédérative du Crédit Mutuel et de ses principales filiales : GACM, BECM, informatique, etc... y compris le CIC, Targobank Allemagne, Targobank Espagne, Cofidis, CIC Iberbanco
** chiffres non validés par les conseils
(1) 2015 retraité - voir précisions méthodologiques en fin de communiqué
(2) y compris le résultat de l'exercice et avant distribution
(3) effectifs des entités sous contrôle du groupe

Précisions méthodologiques

1/ **Comptes 2015 retraités** : un changement de méthode comptable ayant été appliqué à partir du 1er janvier 2016 sur la comptabilisation de la réserve de capitalisation des assurances, des comptes 2015 retraités proforma ont été établis.
La réserve de capitalisation est une réserve alimentée par les plus-values réalisées sur les cessions d'obligations et reprise uniquement en cas de réalisation de moins-values obligataires.
Suite à la transposition de Solvabilité 2 en droit français, le Groupe des Assurances du Crédit Mutuel a modélisé les reversements de la réserve de capitalisation aux assurés. Cette réserve revenant in fine majoritairement aux assurés, la comptabilisation d'une participation aux bénéfices différée passive sur le retraitement de la réserve de capitalisation rend les comptes consolidés IFRS du groupe plus pertinents.
Ce changement de méthode comptable impacte les fonds propres IFRS du groupe à hauteur de 398,4 millions d'euros à l'ouverture 2016 et 401,8 millions d'euros à fin 2016, pour un impact résultat sur l'exercice 2016 de -3,5 millions d'euros (et de -4,3 millions sur le résultat retraité de 2015).

2/ Les **variations à périmètre constant** sont calculées après :

- neutralisation des entrées de périmètre entre le 1er janvier 2016 et le 31 décembre 2016 : entités d'affacturage et de leasing acquises auprès de General Electric Capital en France et en Allemagne (secteur banque de détail) ; North Europe Life Belgium (secteur assurance) ;
- un retraitement lié à la différence de durée de consolidation de Banif Mais (6 mois en 2015, 12 mois en 2016, secteur banque de détail), Atlantis (6 mois en 2015, 12 mois en 2016, secteur assurance) ;
- un retraitement lié au changement de méthode de consolidation de Targobank Espagne (secteur banque de détail) et de AMGEN SEGUROS GENERALES COMPAÑÍA DE SEGUROS Y REASEGUROS, SA (secteur assurance) : mise en équivalence en 2015, intégration globale en 2016.

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

	2016 (millions €)			2015 (millions €)			variations 2016 / 2015	
	publié	var. de pér. à neutraliser	**à pér. constant**	retraité	var. de pér. à neutraliser	**à pér. constant**	brutes	**à pér. constant**
Produit net bancaire	**13 302**	**262**	**13 040**	**12 845**	**38**	**12 807**	**+3,6%**	**+1,8%**
Frais de fonctionnement	-8 202	-217	-7 985	-7 907	-24	-7 883	+3,7%	+1,3%
Résultat brut d'exploitation	**5 100**	**44**	**5 055**	**4 938**	**14**	**4 924**	**+3,3%**	**+2,7%**
Coût du risque	-826	-118	-708	-803	-3	-800	+2,9%	-11,5%
Résultat d'exploitation	**4 273**	**-74**	**4 347**	**4 135**	**11**	**4 124**	**+3,3%**	**+5,4%**
Gains/pertes s/autres actifs & MEE	-310	-4	-305	-64	-7	-57	ns	ns
Résultat avant impôt	**3 963**	**65**	**3 899**	**4 072**	**4**	**4 068**	**-2,7%**	**-4,2%**
Impôt sur les sociétés	-1 383	-18	-1 365	-1 539	-4	-1 535	-10,2%	-11,1%
Gains/pertes nets d'IS sur act. aband.	44	0	44	-23	0	-23	ns	ns
Résultat net	**2 624**	**47**	**2 577**	**2 510**	**0**	**2 510**	**+4,5%**	**+2,7%**
Intérêts minoritaires	214	4	210	256	4	252	-16,4%	-16,5%
Résultat net - part du groupe	**2 410**	**43**	**2 367**	**2 254**	**-4**	**2 258**	**+6,9%**	**+4,8%**

Indicateurs alternatifs de performance – article 223-1 du règlement général de l'AMF

Libellé	Définition / mode de calcul	Pour les ratios, justification de l'utilisation
coefficient d'exploitation	ratio calculé à partir de postes du compte de résultat consolidé : rapport entre les frais généraux (sommes des postes "charges générales d'exploitation" et "dotations/reprises sur amortissements et provisions des immobilisations corporelles et incorporelles" du compte de résultat consolidé) et le "produit net bancaire IFRS"	mesure de l'efficacité d'exploitation de la banque
coût du risque clientèle global rapporté aux encours de crédits (exprimé en % ou en points de base)	coût du risque clientèle de la note 31 de l'annexe des comptes consolidés rapporté aux encours de crédits bruts de fin de période (prêts et créances sur la clientèle hors dépréciations individuelles et collectives)	permet d'apprécier le niveau de risque en pourcentage des engagements de crédit bilanciels
coût du risque global	poste "coût du risque" du compte de résultat consolidé publiable ; par différence avec le coût du risque sur base individuelle (définition dans ce tableau)	-
coût du risque sur base individuelle	coût du risque global hors provisions collectives (voir définition dans ce tableau)	-
crédits à la clientèle	poste "prêts et créances sur la clientèle" de l'actif du bilan consolidé	-
dépôts de la clientèle ; dépôts comptables	poste "dettes envers la clientèle" du passif du bilan consolidé	-
épargne assurance	encours d'assurance vie détenus par nos clients - données de gestion (compagnie d'assurance)	
épargne financière bancaire	encours d'épargne hors bilan détenus par nos clients ou conservés (comptes titres, OPCVM …) - données de gestion (entités du groupe)	
épargne totale	somme des dépôts comptable, de l'épargne assurance et de l'épargne financière bancaire	
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 »	-
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	-
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	-
provisions collectives	application de la norme IAS 39 qui prévoit un examen collectif des prêts, en complément de l'examen individuel, et la constitution le cas échéant d'une provision collective correspondante (IAS 39 §58 à 65 et guide d'application §AG84 à 92)	-
ratio crédits / dépôts ; coefficient d'engagement	ratio calculé à partir de postes du bilan consolidé : rapport exprimé en pourcentage entre le total des crédits à la clientèle (poste "prêts et créances sur la clientèle" de l'actif du bilan consolidé) et des dépôts de la clientèle (poste "dettes envers la clientèle" du passif du bilan consolidé)	mesure de la dépendance aux refinancements externes
ratio de couverture globale des créances douteuses	déterminé en rapportant les provisions constatées au titre du risque de crédit (y compris provisions collectives) aux encours bruts identifiés comme en défaut au sens de la réglementation ; calcul à partir de l'annexe 8a des comptes consolidés : "dépréciations individuelles" + "dépréciations collectives" / "créances dépréciées sur base individuelle"	ce taux de couverture mesure le risque résiduel maximal associé aux encours en défaut ("douteux")