

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Le 28 juillet 2017

**Forte activité en bancassurance de détail,
amélioration des résultats
et solidité financière renforcée du groupe**

Résultats au 30 juin 2017¹

		<i>évolutions à périmètre constant</i>	
Produit net bancaire	7 150 M€	➔	Progression du PNB +3,6%
Résultat d'exploitation	2 392 M€		+11,1%
Résultat net comptable	1 316 M€	➔	Hausse des résultats +4,7%
dont part du groupe	1 163 M€		+3,2%
Ratio de fonds propres CET1 mars 2017	15,7%*	➔	Nette progression par rapport à déc. 2016 +0,7 pt
Activité			
Crédits	335,6 Md€	➔	Participation active au financement de l'économie +3,8%
Epargne totale	627,2 Md€	➔	Bonne dynamique commerciale en épargne +6,3%
dont dépôts comptables	283,4 Md€		+6,1%
dont épargne assurance	80,6 Md€		+3,5%
dont épargne financière bancaire	263,1 Md€		+7,5%

* sans mesures transitoires

Dans un contexte de taux qui restent bas, le groupe Crédit Mutuel-CM11 fait une nouvelle fois preuve de la pertinence de son modèle de développement. Le dynamisme de ses réseaux et la mobilisation constante de ses 69 250 salariés au service de 23,6 millions de clients ont permis aux activités de bancassurance de détail d'afficher une bonne résistance. Le groupe Crédit Mutuel-CM11 a ainsi pu renforcer ses positions dans ses différents métiers : immobilier, téléphonie et services toujours plus diversifiés (monétique, moyens de paiement, télésurveillance). Les caisses de Crédit Mutuel et les agences du CIC deviennent ainsi de vrais centres au service du développement des territoires et de la protection des sociétaires et clients.

Au 1^{er} semestre 2017, il affiche un résultat d'exploitation en hausse de 11,1% porté par une hausse de 3,6% du produit net bancaire. Sa capitalisation, la robustesse de son modèle de bancassureur et le profil peu risqué de ses activités en font une banque toujours plus solide, forte d'un ratio global de solvabilité à 19%.

Le groupe poursuit son développement en accordant à l'innovation et à l'expertise technologique une place centrale dans sa stratégie. Le pôle technologique du groupe, Euro-Information a déployé plusieurs solutions et services innovants parmi lesquels Watson, analyseur d'e-mail et assistant virtuel au service d'un conseiller augmenté, Lyf Pay, une application de paiement mobile, multi-services et sécurisée et des solutions domotiques autour de la télésurveillance et de la gestion des risques domestiques.

¹. Comptes non audités, les procédures d'examen limité menées par les commissaires aux comptes sont en cours.

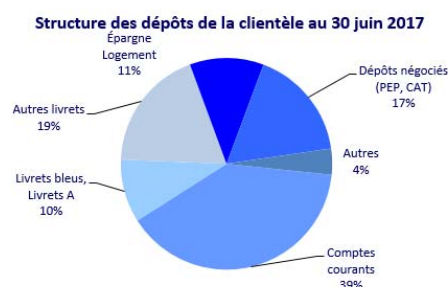
Note : toutes les évolutions citées sont à périmètre et méthode constants ; voir la précision méthodologique en fin de communiqué.

Activité commerciale

Après une année 2016 marquée par le développement des métiers de la banque, de l'assurance et des services, le groupe a poursuivi une activité commerciale soutenue durant le premier semestre 2017 au service de ses 23,6 millions de clients-sociétaires.

▪ La banque

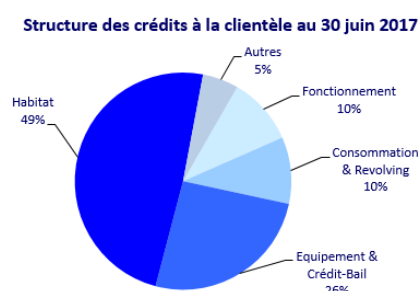
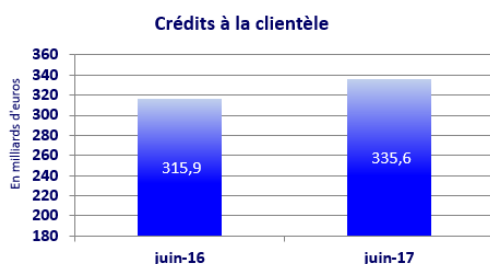
Les encours de dépôts de la clientèle ressortent à 283,4 milliards d'euros à fin juin 2017. Ils s'accroissent de 6,1%, portés par les comptes courants (+11,9%) et des comptes sur livrets (+11,3%).



Très dynamique au premier semestre 2017, la production de crédits reflète l'accompagnement des particuliers et des entreprises dans le financement de leurs projets. A 19,2 milliards d'euros, la production de crédits habitat affiche une hausse significative de 37,3% par rapport au premier semestre 2016. Compte tenu du mouvement de renégociations qui est resté très actif au premier semestre, les rachats de crédits contribuent pour partie à ce chiffre élevé de débloquages. La production de crédits d'équipement est également soutenue : elle croît de 10,5% par rapport au premier semestre 2016 à 8,9 milliards d'euros. Au global, sur le périmètre des réseaux bancaires et COFIDIS, le montant des crédits décaissés s'élève à près de 40 milliards d'euros au cours du 1^{er} semestre 2017.

335,6 Md€
d'encours de
crédits

Les encours de crédit connaissent une croissance régulière, s'établissant à 335,6 milliards d'euros au 30 juin 2017, soit une hausse de 3,8% depuis le 30 juin 2016. Les prêts à l'habitat (+2,8%) restent sur un rythme de croissance similaire à celui de fin décembre 2016, fortement impactés par le niveau élevé des remboursements anticipés dans un contexte concurrentiel très vif. Les crédits à la consommation marquent une forte hausse (+6,9%).



L'ensemble de ces évolutions permet une amélioration du ratio « crédits/dépôts » à 118,4% au 30 juin 2017 contre 119,2% un an auparavant.

Le LCR (*Liquidity Coverage Ratio*) s'inscrit bien au-dessus des exigences réglementaires à 138% à fin juin 2017 contre 140 % au 31 décembre 2016.

▪ L'assurance

*29,2 millions
contrats d'assurance*

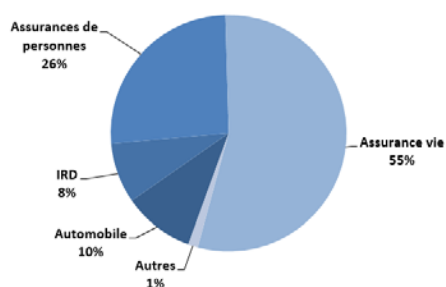
Les activités d'assurance du groupe Crédit Mutuel-CM11 poursuivent leur progression après une année 2016 déjà exceptionnelle. Grâce à des niveaux de vente record en assurances de risques, le nombre de contrats en portefeuille atteint désormais 29,2 millions, en hausse de 2,8% par rapport à juin 2016.

Le chiffre d'affaires assurances s'établit à 5,2 milliards d'euros, en baisse de 8,6% du fait des mesures prises dès 2016 par le groupe pour favoriser les unités de comptes (UC). La progression en assurances de risques (+4,5%) est ainsi masquée par le recul de la collecte brute en assurance vie et capitalisation (-16,9% à 2,9 milliards d'euros). La réorientation de la collecte d'assurance-vie, réalisée dans le respect du profil de risque des clients, se matérialise à fin juin par une part d'UC dans la collecte brute de plus de 25%, soit plus du double du premier semestre 2016 (11,4%).

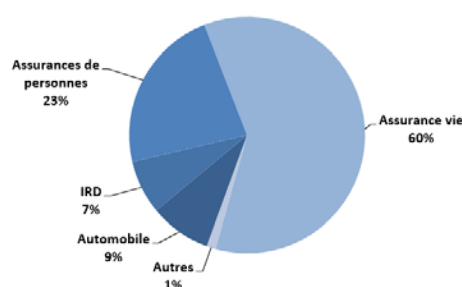
Les fortes ventes de contrats automobile et habitation et la diminution du taux de résiliation, qui reflètent la qualité des contrats et des services offerts par les Assurances du Crédit Mutuel, profitent au chiffre d'affaires des assurances de biens qui enregistre une progression de 4,5% à 0,9 milliard d'euro. Axe fort de développement en 2017, la prévoyance affiche une progression record des ventes. Elle contribue à la hausse sensible du chiffre d'affaires des assurances de personnes (+4,4%) qui atteint près d'1,4 milliard d'euros.

Ce fort développement contribue à la progression des résultats techniques qui sont orientés favorablement dans l'ensemble des branches.

Répartition du chiffre d'affaires du GACM à fin juin 2017



Répartition du chiffre d'affaires du GACM à fin juin 2016



▪ Les services

En complément des activités bancaires et d'assurance, les performances commerciales s'illustrent aussi à travers la diversité des services distribués par les réseaux du groupe.

EI Telecom qui propose une offre de téléphonie mobile, dispose désormais d'un portefeuille de près de 1,6 million de clients. Son activité commerciale et marketing s'est intensifiée, portée notamment par le lancement et la pérennisation en gamme d'une série limitée 100 Go.

Euro Protection Surveillance qui commercialise des solutions de télésurveillance a réalisé 6 500 installations supplémentaires au premier semestre 2017. La société est l'opérateur n°1 dans le domaine de la télésurveillance en France avec 434 685 contrats d'abonnements au 30 juin 2017 (+8% sur un an).

CM-CIC Bail apporte une solution complète automobile allant de l'achat et du financement du véhicule via des formules de location, jusqu'à la souscription du contrat de maintenance. Au premier semestre 2017, 1 128 véhicules ont ainsi été achetés pour le compte des clients particuliers du réseau et 11 294 contrats de location ont été souscrits représentant un encours de 162,2 millions d'euros.

En matière de ventes immobilières neuves, **CM-CIC Agence Immobilière** affiche un nombre de réservations nettes de 5 358 logements au premier semestre 2017 en hausse de 16% par rapport à 2016 (+721). Dans la banque privée, les conseillers immobiliers du Crédit Mutuel et du CIC accompagnent aussi nos clients dans l'acquisition de logements anciens.

Dans le domaine du portefeuille électronique, le groupe a entériné le rapprochement de son application, Fivory, avec celle de BNP Paribas, Wa ! afin de créer une nouvelle marque baptisée **Lyf Pay**. Cette nouvelle application, disponible depuis le 18 mai, propose un ensemble de services innovants notamment le paiement en magasin ou sur Internet, combiné à des offres de fidélité, des coupons proposés par les commerçants... L'application permet également le paiement entre amis et la possibilité de faire des dons. Déployée dans la région de Strasbourg, elle est en cours d'implantation dans les réseaux commerciaux d'Auchan et de Carrefour.



Résultats financiers

Préambule : Au 30 juin 2017, l'activité banque privée des succursales du CIC de Singapour et de Hong-Kong est traitée selon la norme IFRS 5 en tant qu'activité en cours de cession. Un accord de cession avec Indosuez Wealth Management a été signé en juillet 2017. La réalisation de l'opération reste soumise à l'obtention préalable des autorisations réglementaires requises. Au 30 juin 2016, la banque Pasche est également traitée selon la norme IFRS 5 en tant qu'entité en cours de cession. La cession a été réalisée à la fin du 2^e trimestre 2016.

(en millions d'euros)	30/06/2017	30/06/2016	évolution *
Produit net bancaire	7 150	6 760	+3,6%
Frais de fonctionnement	(4 360)	(4 288)	-0,6%
Résultat brut d'exploitation	2 790	2 472	+10,9%
Coût du risque	(398)	(359)	+9,2%
Résultat d'exploitation	2 392	2 113	+11,1%
Gains/pertes s/autres actifs & MEE	(271)	(288)	-5,8%
Résultat avant impôt	2 121	1 826	+13,8%
Impôt sur les sociétés	(810)	(646)	+23,7%
Gains & pertes nets d'IS sur act. abandonnées	5	46	ns
Résultat net	1 316	1 226	+4,7%
Intérêts minoritaires	153	129	+17,6%
Résultat net - part du groupe	1 163	1 097	+3,2%

* à périmètre constant²

Le PNB global du groupe Crédit Mutuel-CM11 s'établit à près de 7,2 milliards d'euros au premier semestre 2017 contre 6,8 milliards un an plus tôt, soit une progression de 3,6% à périmètre constant. À périmètre courant, la progression est de 5,8%, les entités d'affacturage et de leasing acquises auprès de General Electric en France et en Allemagne, le 20 juillet 2016 générant 159 millions d'euros de PNB sur le premier semestre 2017. Cet accroissement du PNB sur un an est d'autant plus notable que le 1^{er} semestre 2016 avait comptabilisé la plus-value de cession des titres Visa Europe, enregistrée dans le secteur « holding » pour 269 millions d'euros. Hors changement de périmètre et plus-value Visa, le PNB augmente donc de 7,9%.

La progression du PNB à périmètre constant résulte de plusieurs éléments parmi lesquels :

- la hausse du PNB de la bancassurance de détail due à la fois aux commissions perçues par les réseaux bancaires et à l'évolution positive du PNB de la BECM, de Targobank Allemagne et des filiales spécialisées comme COFIDIS ;
- l'activité toujours soutenue et les bons résultats techniques du secteur assurance dont le PNB contributif augmente de 17,3% ;
- la bonne tenue des activités de marché dont le PNB, à 275 millions d'euros, en hausse significative de 87 millions ;
- la hausse de près de 39% des revenus du secteur capital développement témoignant de la vitalité des entreprises accompagnées par CM-CIC Investissement.

Cœur de l'activité du groupe Crédit Mutuel-CM11, le PNB de la Bancassurance de détail représente près de 80% du revenu total du groupe Crédit Mutuel-CM11.

² Pour le détail de l'évolution à périmètre constant voir la précision méthodologique en fin de communiqué.

Les **frais généraux** s'établissent, fin juin 2017 à 4 360 millions d'euros. Ils restent bien maîtrisés et affichent une baisse de 0,6% sur un an à périmètre constant. Cette baisse intègre une progression maîtrisée des frais de personnel (+0,6%). Les dotations aux amortissements sont quant à elles en fort recul (-98 millions d'euros), le premier semestre 2016 ayant été pénalisé par l'enregistrement de dépréciations des fonds de commerce du secteur de la presse désormais totalement provisionnés.

Le **coût du risque** est en hausse de 33 millions d'euros. Il s'établit à 398 millions au premier semestre 2017. La hausse globale du provisionnement recouvre une baisse des dotations sur base individuelle (-18 millions) traduisant la bonne qualité des risques clientèle et une hausse des provisions collectives (+51 millions) suite à une modification des paramètres de calcul permettant leur fixation.

Par métier, la charge du risque sur base individuelle progresse faiblement en banque de détail (+1,1%) et ressort en fort recul sur les métiers de banque de financement (-22 millions d'euros).

Le coût du risque total clientèle rapporté aux encours des crédits ressort à 0,23% comme au premier semestre 2016 et le ratio de couverture global des créances douteuses s'établit à 63,5% (64,2% en juin 2016).

Le **résultat d'exploitation** progresse de 11,1% à 2 392 millions d'euros porté par la hausse du PNB, la baisse des frais généraux et malgré la hausse du coût du risque.

Le **résultat avant impôt** s'établit à 2 121 millions d'euros en hausse de 13,8%, après comptabilisation de la moins-value (232 millions d'euros) sur les titres Banco Popular dont la valeur de marché est désormais nulle à la suite de la résolution de cet établissement le 7 juin 2017.

Par ailleurs, une provision pour risque constituée en anticipation dès 2016 pour 90 millions d'euros, est reprise dans le PNB du 1^{er} semestre 2017.

Après un impôt sur les sociétés de 810 millions d'euros et un résultat net d'impôt sur activités cédées qui passe de 46 millions d'euros au 30 juin 2016 à 5 millions d'euros au 30 juin 2017, le **résultat net** ressort en progression de 4,7%. Il s'établit à 1 316 millions d'euros, contre 1 226 millions en juin 2016.



Structure financière

Au 30 juin 2017, les capitaux propres s'élèvent à 40,6 milliards d'euros (39,6 milliards à fin décembre 2016).

Au 31 mars 2017, le ratio *Common Equity Tier 1* (CET1) du groupe s'est nettement amélioré en passant à 15,7%³ (15% fin décembre 2016) sous l'effet essentiellement d'une diminution des risques pondérés avec la levée du *floor corporate* et la levée de la LGD plancher sur les grands comptes et les banques. Le ratio global de solvabilité s'établit à 19% en hausse de 100 points de base par rapport à fin 2016.

Au 31 mars 2017, le ratio de levier avec application de l'acte délégué s'élève à 5,4% (sans mesures transitoires) et le ratio de liquidité à court terme (LCR) est de 138% à fin juin 2017.

Au cours du semestre, les agences de notation Moody's et Fitch ont confirmé les notations court terme et long terme du groupe⁴.

	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

³ Sans mesures transitoires.

⁴ 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.



Les résultats par métiers

La bancassurance de détail, le premier métier

La banque de détail

(en millions d'euros)	30/06/2017	30/06/2016 retraité*	évolution**
Produit net bancaire	5 026	4 781	+1,8%
Frais de fonctionnement	(3 303)	(3 187)	+0,1%
Résultat brut d'exploitation	1 723	1 594	+5,1%
Coût du risque	(423)	(357)	+16,8%
Gains/pertes s/autres actifs & MEE	19	(52)	ns
Résultat avant impôt	1 319	1 184	+7,8%
Impôt sur les sociétés	(532)	(447)	+16,4%
Résultat net	787	737	+2,6%

* voir précision méthodologique en fin de communiqué

** à périmètre constant ; voir précision méthodologique en fin de communiqué

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 67% de son produit net bancaire.

Le PNB du premier semestre 2017 de la banque de détail affiche une hausse modérée de 1,8% en un an. Si l'on considère le périmètre des réseaux, l'effritement de la marge d'intérêt dû à la baisse du rendement moyen des crédits est largement compensé par une bonne progression des commissions (commissions sur crédit et commissions assurance principalement). Les commissions du réseau bancaire s'établissent à 1,9 milliard d'euros, en progression de près de 9%, dont 608 millions au titre des assurances, soit près du tiers du total des commissions des réseaux bancaires.

Les frais généraux sont maîtrisés et marquent une légère hausse de 0,1%, malgré la progression des taxes bancaires et plus particulièrement celle de la contribution au Fonds de Résolution Unique (+13 millions d'euros pour la seule banque de détail).

Le coût du risque est en hausse de 16,8%, sous l'effet des provisions collectives (+56 millions d'euros). Hors provisions collectives, la hausse du coût du risque est contenue à 1,1% (+4 millions).

Le groupe Crédit Mutuel-CM11 a pris en compte, au titre de sa participation dans la banque espagnole Banco Popular, sa quote-part (3,92%) de la perte du premier trimestre soit 13,5 millions d'euros contre 98,8 millions au premier semestre 2016.

Au final, le résultat net est en hausse de 2,6% et s'établit à 787 millions d'euros. Hors impact des résultats de Banco Popular (-98,8 millions d'euros au 1^{er} semestre 2016 et -13,5 millions au 1^{er} semestre 2017), le résultat net de la banque de détail est en recul de 4,2%.

Les réseaux bancaires

- **Caisses de Crédit Mutuel**

Le nombre de clients a progressé de près de 22 000 depuis fin décembre 2016 et dépasse 6,9 millions.

Les encours des crédits évoluent de près de 3 milliards d'euros sur un an à 118,1 milliards (+2,6%), essentiellement sous l'impulsion des prêts à l'habitat (+3%), des crédits à l'équipement (+1,8%) et des crédits consommation (+1,5%).

Les dépôts de la clientèle sont en hausse de 6,8 milliards d'euros, portant l'encours total à 102,9 milliards d'euros. Les encours sur les comptes courants et les comptes sur livrets enregistrent les plus fortes variations, respectivement +4,2 milliards (+18,2%) et +3,2 milliards (+8,8%).

Le PNB est en baisse de 0,1% à 1 493 millions d'euros tandis que les frais généraux et le coût du risque s'accroissent respectivement 1,6% et 19,7%.

Le résultat net s'élève à 170 millions d'euros contre 216 millions un an plus tôt (-21,4%).

- **Réseau bancaire CIC**

Le CIC compte au 30 juin 2017, 1 954 agences et 5 millions de clients (+1,9% par rapport au 30 juin 2016).

L'activité en crédits reste dynamique avec une progression des encours sur un an de 4,6% à 117,6 milliards d'euros. Les crédits d'investissement à 32,8 milliards ont été particulièrement actifs avec une progression de 7,6% et les crédits habitat (67,8 milliards d'encours) maintiennent une progression de 4,1% après un premier semestre soutenu en termes de déblocages de nouveaux crédits (8,1 milliards). Les crédits consommation représentent un encours de 5,3 milliards d'euros (+3,7%).

Les encours de dépôts atteignent 108,2 milliards d'euros (+6,0% par rapport à fin juin 2016) avec des flux toujours importants sur les dépôts à vue.

Le PNB du réseau CIC s'établit à 1 691 millions d'euros au 30 juin 2017, en hausse de 3,8% grâce aux commissions.

Les frais généraux s'élèvent à 1 129 millions d'euros (-0,3%). Le coût du risque (88 millions d'euros au premier semestre 2017) est en hausse de 23 millions dont +24 millions sur les provisions collectives et -1 million sur les provisions individuelles.

Le résultat net, à 273 millions d'euros, est en recul de 1,2%.

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

La Banque Européenne du Crédit Mutuel intervient en France et en Allemagne sur les marchés des entreprises, des promoteurs immobiliers et des sociétés foncières. Au service de plus de 20 000 clients, elle se compose de 51 agences commerciales (dont 42 en France) et d'une filiale à Monaco.

A fin juin 2017, en capitaux moyens mensuels et tous marchés confondus, les crédits à la clientèle progressent de 10,2 % à 13,5 milliards d'euros sur 12 mois glissants, et de 7,0% sur les six premiers mois de l'année 2017. Les ressources comptables restent en hausse de 1,6 % sur 12 mois glissants, à 12,1 milliards. Elles sont néanmoins en baisse de 9,6% sur les six premiers mois de l'année 2017, sous l'effet de mesures de régulation de la collecte.

Au 30 juin 2017, le PNB est en hausse de 10,1% à 141,2 millions d'euros. La marge d'intérêt a progressé de 18,1% en raison de la baisse du coût des ressources clientèle et de la croissance des encours de crédits. Les commissions s'établissent à 30,5 millions d'euros, soit une baisse de 10,6% par rapport au premier semestre 2016 en raison d'une moindre contribution des commissions sur la monétique.

Les frais généraux s'établissent à 52,2 millions d'euros, en progression de 7,5%, sous l'effet notamment de l'augmentation des taxes sur institutions financières. Le coût du risque s'élève à 5,7 millions d'euros, en hausse de 22,8%. Il représente toutefois un taux modéré de 0,13% des crédits en moyenne annuelle.

Le résultat net s'établit à 51,9 millions d'euros au 30 juin 2017 contre 47,6 millions d'euros au 30 juin 2016. Il enregistre une progression significative de 9,2%.

- **TARGOBANK Allemagne**

Au 1^{er} semestre 2017, l'activité commerciale de Targobank Allemagne a poursuivi la progression entamée début 2016 sous l'impulsion du nouveau plan à moyen terme « TARGOBANK 2020 ».

Durant les 6 premiers mois de l'année, la production de prêts personnels s'établit à 1,8 milliard d'euros, en hausse de 14% par rapport à celle du 1^{er} semestre 2016.

L'ensemble des canaux de distribution progresse. Parmi eux, les ventes à distance affichent une augmentation particulièrement marquée (+34,8% pour les ventes en ligne, +45,6% pour les ventes par téléphone).

Au 30 juin 2017, les encours de crédits (presque exclusivement des crédits à la consommation) progressent de 9,2% par rapport au 30 juin 2016 et s'établissent à 12,7 milliards d'euros.

Les volumes de dépôts continuent de croître en dépit des faibles taux de rémunération. Ils atteignent 14,1 milliards d'euros fin juin 2017 portés par une collecte de 828 millions depuis le 1^{er} janvier. Les dépôts courts restent privilégiés par les clients.

Le début de l'année 2017 marque par ailleurs une reprise de l'activité de gestion de patrimoine. L'épargne financière est en hausse de 461 millions d'euros (+4%) par rapport à fin 2016 et s'établit à 11 milliards au 30 juin 2017.

Le PNB est stimulé par la nouvelle offre tarifaire « Plus-Depot », lancée en 2016 (+1,1 million d'euros sur les 6 premiers mois de l'année).

Le résultat avant impôt du 1^{er} semestre 2017 s'élève à 222 millions d'euros. Il est en hausse de plus de 5% par rapport à celui du 1^{er} semestre 2016.

- **TARGOBANK Espagne**

En juin 2017, le groupe Crédit Mutuel-CM11 est devenu l'associé unique de Targobank Espagne en rachetant 48,98% du capital auprès de Banco Popular.

La banque poursuit son processus d'évolution. Après avoir élaboré un *business plan* sur trois ans, elle met en œuvre des changements à différents niveaux : organisation et début de la spécialisation de son réseau pour adapter les services rendus aux différents marchés, circuits et méthodes de travail, outils informatiques et adaptations aux évolutions réglementaires. Toutes ces mesures visent à répondre à l'environnement actuel. Elles ont pour but de tendre vers une efficacité maximale en termes de production et de service aux 135 000 clients (dont 74 % sont des particuliers).

Ces changements sont menés parallèlement au développement de l'activité commerciale de la banque dont les encours au 30 juin 2017 s'élèvent à 2,1 milliards d'euros pour les crédits et 1,9 milliard pour les dépôts.

Le résultat du 1^{er} semestre 2017 s'établit à -61 millions d'euros.

Groupe COFIDIS

Le produit net bancaire du groupe COFIDIS Participations est en progression de 2,5% à 618 millions d'euros, soit +14,8 millions d'euros entre le 1^{er} semestre 2016 et le 1^{er} semestre 2017.

Les produits d'intérêt se stabilisent, sous l'effet de la baisse des taux d'usure (France, Portugal et Hongrie), de la pression concurrentielle forte avec une course aux taux promotionnels bas impactant

le niveau de facturation des nouvelles générations, d'une réorientation des portefeuilles dans l'environnement économique vers des produits à plus faible facturation (prêts personnels, rachats, crédit automobile et partenariat bancaire).

Ces éléments sont compensés par une progression annuelle de l'encours de 6%, par une meilleure maîtrise du risque, et donc par une progression de la part d'encours générateurs, et par des ajustements stratégiques des entités du groupe leur permettant d'optimiser la facturation client.

Hormis cette stabilité des produits d'intérêt, le PNB est impacté positivement par la poursuite de la baisse des frais financiers (-29% durant le 1^{er} semestre 2017 par rapport au 1^{er} semestre 2016) et par la hausse des commissions en particulier l'assurance des emprunteurs.

Les frais généraux sont en diminution de 0,7%. Ils bénéficient de la stabilité en montant des investissements marketing alors que dans le même temps les nouveaux financements progressent de 8,6% et traduisent une amélioration de la productivité commerciale. Ils profitent également de la baisse des frais de fonctionnement hors frais marketing.

Le coût du risque est bien orienté avec une baisse de 18 points de base par rapport à juin 2016. Il s'établit à 2,3% sur encours moyen en juin 2017 contre 2,5% en juin 2016.

La progression du PNB en lien avec la croissance de l'activité et des encours, la maîtrise des frais et des risques conduisent à une hausse de 10,2% de la contribution au résultat net du groupe qui est de 105 millions d'euros à fin juin 2017.



L'assurance, en forte progression

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2017	30/06/2016	évolution
Produit net bancaire	881	752	+17,3%
Frais de fonctionnement	(278)	(266)	+4,5%
Résultat brut d'exploitation	604	486	+24,3%
Gains/pertes s/autres actifs & MEE	7	19	-63,3%
Résultat avant impôt	611	505	+20,9%
Impôt sur les sociétés	(194)	(150)	+29,3%
Résultat net	417	355	+17,4%

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 chiffre d'affaires assurance atteint près de 5,2 milliards d'euros et enregistre une baisse de 8,6%.

A l'instar du marché, la collecte brute en assurances vie et capitalisation recule de 16,9% et s'établit à 2,9 milliards d'euros. Cette baisse s'inscrit dans le contexte de taux d'intérêt toujours très bas qui contraint 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 atteint ainsi 25,7% au premier semestre 2017 contre 11,4% en juin 2016.

La progression des primes en assurance de biens surperforme le marché, atteignant +4,5% (+2,5% pour le marché à fin mai 2017). Elle est dynamisée par une production record en automobile et multirisque habitation ainsi que par le développement soutenu de la multirisque professionnelle.

Les primes en assurances de personnes progressent de 4,4%, portées par un volume de ventes record en prévoyance, axe fort de développement en 2017. À cet effet, le produit « assurance des accidents de la vie » a été revu. Le réseau bénéficie également d'un nouvel outil d'aide à la vente qui permet d'analyser les besoins des assurés pour proposer les offres adéquates. Des actions promotionnelles complètent l'accompagnement des chargés de clientèle vers ce segment d'activité.

Les réseaux ont perçu 644 millions d'euros de commissions, en progression de 5,3%.

Le premier semestre 2017 se conclut pour le GACM par un résultat net⁵ de 417 millions d'euros contre 355 millions un an plus tôt.

Contrairement au premier semestre 2016 touché par la baisse des taux techniques et par les intempéries de mai et juin, le résultat du premier semestre 2017 reflète la bonne performance commerciale du groupe, la stabilité des taux d'intérêt et l'absence d'évènements de grande ampleur.



⁵ Contribution au résultat consolidé du groupe Crédit Mutuel-CM11

La banque de financement

(en millions d'euros)	30/06/2017	30/06/2016	évolution
Produit net bancaire	188	171	+10,1%
Frais de fonctionnement	(61)	(57)	+6,1%
Résultat brut d'exploitation	127	114	+12,1%
Coût du risque	22	(3)	ns
Résultat avant impôt	149	110	+34,9%
Impôt sur les sociétés	(46)	(36)	+28,4%
Résultat net	103	75	+38,0%

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).

Ce métier comprend le financement des grandes entreprises et des clients institutionnels, les financements à valeur ajoutée (de projets, d'actifs et d'acquisitions,...), les activités internationales et les succursales étrangères.

A fin juin 2016, ce métier gère des encours de 18,3 milliards d'euros de crédits (+6,1%) et de 6,3 milliards de dépôts (+5,6%). L'épargne gérée s'élève à plus de 90 milliards d'euros.

La contribution de la banque de financement au résultat net du groupe Crédit Mutuel-CM11 est de 103 millions d'euros contre 75 millions un an auparavant soit une hausse de 38%. Ces bons résultats sont portés par une bonne tenue de l'activité dans tous les compartiments du secteur avec un résultat brut d'exploitation en hausse de 12,1% et une situation de risque en reprise nette de 22 millions d'euros à fin juin 2017.



Les activités de marché

(en millions d'euros)	30/06/2017	30/06/2016 retraité*	évolution
Produit net bancaire	275	188	+46,2%
Frais de fonctionnement	(111)	(100)	+11,2%
Résultat brut d'exploitation	163	88	+86,1%
Coût du risque	6	4	+60,4%
Résultat avant impôt	169	91	+85,1%
Impôt sur les sociétés	(59)	(33)	+81,4%
Résultat net	110	59	+87,2%

* voir précision méthodologique en fin de communiqué

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

L'ensemble de ces activités a pour finalité d'apporter des solutions de placement, de couverture, de transactions ou de financement de marché, mais aussi de post-marché, tant aux entreprises, aux investisseurs institutionnels qu'aux sociétés de gestion.

Le secteur a bénéficié de la très bonne tenue des marchés financiers depuis le début de l'année, sa contribution au résultat consolidé du groupe Crédit Mutuel-CM11 s'établit à 110 millions d'euros au premier semestre 2017, en forte évolution par rapport à juin 2016 (+51 millions).



La banque privée

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2017	30/06/2016	évolution
Produit net bancaire	262	270	+2,5%
Frais de fonctionnement	(171)	(178)	+5,3%
Résultat brut d'exploitation	92	93	-2,4%
Coût du risque	0	(1)	ns
Gains/pertes s/autres actifs & MEE	0	10	ns
Résultat avant impôt	92	102	-10,9%
Impôt sur les sociétés	(21)	(16)	+25,2%
Gains & pertes nets d'IS sur act. abandonnées	5	(20)	ns
Résultat net	76	66	+15,5%

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.

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

Ce métier gère des encours de 13,5 milliards d'euros de crédits et 20,5 milliards de dépôts y compris les activités de banque privée du CIC à Hong-Kong et Singapour destinées à être cédées au 2^{ème} semestre 2017. L'excédent de ressources généré est de 7 milliards. L'encours d'épargne hors-bilan s'élève à 93,9 milliards d'euros.

Le PNB à 262 millions d'euros est en hausse de 2,5% grâce à la hausse des commissions.

La contribution au résultat net du groupe ressort à 76 millions d'euros à fin juin 2017 contre 66 millions au premier semestre 2016.

Ces résultats n'incluent pas ceux des agences CIC Banque Privée qui sont intégrées dans les banques du CIC pour servir principalement la clientèle des dirigeants d'entreprises. Le résultat avant impôt des agences CIC Banque Privée est de 48 millions d'euros en progrès de 9,8% par rapport à juin 2016.



Le capital-développement

(en millions d'euros)	30/06/2017	30/06/2016	évolution
Produit net bancaire	169	122	+38,8%
Frais de fonctionnement	(25)	(22)	+12,4%
Résultat avant impôt	144	100	+44,7%
Impôt sur les sociétés	2	(1)	ns
Résultat net	146	99	+47,4%

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 capital-développement constitue un pôle important de la stratégie commerciale. Il permet d'accompagner le renforcement des fonds propres des entreprises clientes du Crédit Mutuel et du CIC sur des durées à moyen et à long terme (7 à 10 ans).

Le montant des investissements réalisés au premier semestre 2017 est de 372 millions d'euros contre 44 millions un an plus tôt. Il traduit un niveau très soutenu d'activité. Le montant total investi à fin juin 2017 s'élève à 2,1 milliards d'euros, dont 85% dans des entreprises non cotées. Le solde se partage entre des entreprises cotées et des fonds. La valeur du portefeuille s'élève à 2,4 milliards d'euros.

La qualité des investissements réalisés se traduit par un PNB de 169 millions d'euros en forte hausse de près de 39% sur un an. La contribution aux résultats du groupe s'élève à 146 millions d'euros à fin juin 2017 contre 99 millions à fin juin 2016.



Informatique et logistique

(en millions d'euros)	30/06/2017	30/06/2016	évolution *
Produit net bancaire	787	705	+11,7%
Frais de fonctionnement	(664)	(724)	-8,3%
Résultat brut d'exploitation	123	(20)	ns
Coût du risque	(4)	(2)	ns
Gains/pertes s/autres actifs & MEE	(1)	8	ns
Résultat avant impôt	119	(13)	ns
Impôt sur les sociétés	(49)	(34)	+43,2%
Résultat net	70	(47)	ns

* à périmètre constant

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

Fin juin 2017, le PNB de l'activité informatique et logistique s'établit à 787 millions d'euros. Il affiche une hausse de près de 12%. Il regroupe les marges commerciales des sociétés informatiques, de

téléphonie et de télésurveillance autour d'Euro-Information, pôle technologique du groupe, les prestations de CM-CIC Services, le PNB des filiales logistiques de TARGOBANK Allemagne et COFIDIS et la marge commerciale du pôle presse.

Les frais généraux sont en baisse de 8,3% à 664 millions d'euros, le premier semestre 2017 n'ayant pas été significativement pénalisé par l'enregistrement de dépréciations des fonds de commerce du secteur de la presse, contrairement au premier semestre 2016.

Au final, la contribution au résultat net du groupe Crédit Mutuel-CM11 est de 70 millions d'euros au premier semestre 2017 contre -47 millions à fin juin 2016.



Porté par son souci constant de la satisfaction du client, sa forte dynamique commerciale et son organisation mutualiste, le groupe Crédit Mutuel-CM11 affiche au 30 juin 2017 un résultat net comptable de 1,3 milliard d'euros, en progression de 4,7%. Son atout : proposer des services variés, compétitifs et à la pointe de l'innovation. Ses objectifs : assurer la qualité du service aux sociétaires et plus largement, à tous les acteurs de l'économie et rester au plus près de leurs attentes et de leurs besoins.

Acteur du développement et de la vitalité des territoires, son modèle d'entreprise performant lui permet, année après année, de renforcer sa solidité financière, gage de développement et des succès futurs. En alliant performance et proximité, innovation et responsabilité, solidité et solidarité, le groupe Crédit Mutuel-CM11 s'affirme au quotidien comme une banque à la fois humaine et digitale, performante, innovante et soucieuse de ses racines, inscrite dans son temps et prête à relever les défis de demain.

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

Groupe Crédit Mutuel-CM11 (*)

Chiffres clés (**)

(en millions d'euros)	30 juin 2017	30 juin 2016
Activité		
Total du bilan	624 201	607 778
Crédits à la clientèle	335 615	315 882
Épargne totale	627 178	590 434
- dont dépôts de la clientèle	283 400	265 012
- dont épargne assurance	80 648	77 945
- dont épargne financière bancaire	263 130	247 476
Capitaux propres		
Capitaux propres ⁽¹⁾	40 595	38 687
Effectifs fin de période ⁽²⁾	69 250	67 497
Nombre de points de vente	4 535	4 613
Nombre de clients (en millions)	23,6	23,9

Résultats

Compte de résultat consolidé (en millions d'euros)	30 juin 2017	30 juin 2016
Produit net bancaire	7 150	6 760
Frais de fonctionnement	(4 360)	(4 288)
Résultat brut d'exploitation	2 790	2 472
Coût du risque	(398)	(359)
Résultat d'exploitation	2 392	2 113
Gains/pertes nets sur autres actifs et M.E.E.	(271)	(288)
Résultat avant impôt	2 121	1 826
Impôt sur le résultat	(810)	(646)
Gains & pertes nets d'impôt sur activités abandonnées	5	46
Résultat net comptable	1 316	1 226
Résultat net part du groupe	1 163	1 097

(*) 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 : ACM, BECM, informatique, etc... y compris le CIC, Targobank Allemagne, Targobank Espagne, Cofidis, CIC Iberbanco.

(**) Chiffres non validés par les conseils.

(1) Y compris le résultat de l'exercice et avant distribution.

(2) Effectifs des entités sous contrôle du groupe.

Précisions méthodologiques

1/ **Résultats au 30 juin 2016 retraités** : l'information sectorielle a été légèrement modifiée à compter de début 2017 : des activités dépositaire (banque de détail) et trésorerie centrale (activité de marché) ont été rassemblées et affectées au métier « holding ». Des résultats retraités sont donc présentés pour ces trois métiers (banque de détail, activités de marché, holding) au 30 juin 2016.

2/ Les **variations à périmètre constant** du compte de résultat sont calculées après neutralisation :

- en 2017, des entrées de périmètre entre le 1^{er} juillet 2016 et le 30 juin 2017 à savoir les entités d'affacturage et de leasing acquises le 20 juillet 2016 auprès de General Electric en France et en Allemagne (secteur banque de détail).
- En 2016, de la contribution des activités de banque privée du CIC à Hong-Kong et Singapour suite au changement de méthode de classement comptable au 30 juin 2017 de celles-ci ; en effet, depuis l'annonce de la cession de ces activités par le CIC à Indosuez Wealth Management, leur contribution est classée dans le compte de résultat sur la ligne « gains/pertes nets d'IS des activités abandonnées ».

Pour les encours de dépôts et crédits clientèle, les variations sont calculées à méthode constante, c'est-à-dire après réintégration, en 2017, de la contribution des activités de banque privée du CIC à Hong-Kong et Singapour suite au changement de méthode de classement comptable au 30 juin 2017 de celles-ci ; en effet, depuis l'annonce de la cession de ces activités par le CIC à Indosuez Wealth Management, leur contribution est classé dans les états financiers sur une ligne « actifs / passifs destinés à être cédés ».

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

	30 juin 2017 (millions €)			30 juin 2016 (millions €)			variations 2017 / 2016	
	publié	var. de pér. à neutraliser	à pér. constant	publié	var. de méth. à neutraliser	à méth. constante	brutes	à pér. et méth. constants
Produit net bancaire	7 150	159	6 990	6 760	14	6 745	+5,8%	+3,6%
Frais de fonctionnement	(4 360)	(112)	(4 248)	(4 288)	(16)	-4 272	+1,7%	-0,6%
Résultat brut d'exploitation	2 790	47	2 742	2 472	(1)	2 473	+12,8%	+10,9%
Coût du risque	(398)	(6)	(392)	(359)	0	-359	+10,9%	+9,2%
Résultat d'exploitation	2 392	42	2 350	2 113	(1)	2 115	+13,2%	+11,1%
Gains/pertes s/autres actifs & MEE	(271)	0	(271)	(288)	0	-288	-5,8%	-5,8%
Résultat avant impôt	2 121	42	2 079	1 826	(1)	1 827	+16,2%	+13,8%
Impôt sur les sociétés	(810)	(10)	(800)	(646)	0	-646	+25,3%	+23,7%
Gains/pertes nets d'IS sur act. aband.	5	0	5	46	0	46	-90,0%	ns
Résultat net	1 316	31	1 284	1 226	(1)	1 227	+7,3%	+4,7%
Intérêts minoritaires	153	1	152	129	0	129	+18,6%	+17,6%
Résultat net - part du groupe	1 163	30	1 133	1 097	(1)	1 098	+6,0%	+3,2%

Et sur les encours clientèle :

	encours au 30 juin 2017 (millions €)				30 juin 2016 (millions €)	variations juin 2017 / juin 2016	
	publié (1)	banque privée Singapour (2)	filiales "ex-General Electric" (3)	encours retraités (4) = (1) + (2) - (3)	publié (5)	brutes (1) / (5)	à pér. constant (4) / (5)
Crédits à la clientèle	335 615	2 363	10 101	327 877	315 882	+6,2%	+3,8%
Épargne totale	627 178	3 589	3 080	627 687	590 433	+6,2%	+6,3%
dont dépôts de la clientèle	283 400	771	3 080	281 091	265 012	+6,9%	+6,1%
dont épargne assurance	80 648	0	0	80 648	77 945	+3,5%	+3,5%
dont épargne financière bancaire	263 130	2 818	0	265 948	247 476	+6,3%	+7,5%

Indicateurs alternatifs de performance (IAP) – article 223-1 du règlement général de l'AMF / orientations de l'ESMA (ESMA/20151415)

Libellé	Définition / mode de calcul	Pour les ratios, justification de l'utilisation
coefficient d'exploitation	ratio calculé à partir de postes du compte de résultat consolidé : rapport entre les frais généraux (sommés 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 bilanciaux
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)	mesure le niveau de risque
coût du risque sur base individuelle	coût du risque global hors provisions collectives (voir définition dans ce tableau)	mesure le niveau de risque calculé sur base individuelle
crédits à la clientèle	poste "prêts et créances sur la clientèle" de l'actif du bilan consolidé	mesure de l'activité clientèle en matière de crédits
dépôts de la clientèle ; dépôts comptables	poste "dettes envers la clientèle" du passif du bilan consolidé	mesure de l'activité clientèle en matière de ressources bilanciaux
épargne assurance	encours d'assurance vie détenus par nos clients - données de gestion (compagnie d'assurance)	mesure de l'activité clientèle en matière d'assurance vie
épargne financière bancaire	encours d'épargne hors bilan détenus par nos clients ou conservés (comptes titres, OPCVM ...) - données de gestion (entités du groupe)	mesure représentative de l'activité en matière de ressources hors-bilan (hors assurance vie)
épargne totale	somme des dépôts comptable, de l'épargne assurance et de l'épargne financière bancaire	mesure de l'activité clientèle en matière d'épargne
frais de fonctionnement ; frais généraux ; frais de gestion	somme des lignes « charges générales d'exploitation » et « dotations/reprises sur amortissements et provisions des immobilisations corporelles et incorporelles »	mesure le niveau des frais de fonctionnement
marge d'intérêt ; revenu net d'intérêt ; produit net d'intérêt	calculé à partir de postes du compte de résultat consolidé : différence entre les intérêts reçus et les intérêts versés : - intérêts reçus = poste "intérêts et produits assimilés" du compte de résultat consolidé publiable - intérêts versés = poste "intérêts et charges assimilés" du compte de résultat consolidé publiable	mesure représentative de la rentabilité

production de crédits	montants des nouveaux crédits débloqués à la clientèle - source données de gestion, somme des données individuelles des entités du secteur "banque de détail - réseau bancaire" + COFIDIS	mesure de l'activité clientèle en matière de nouveaux crédits
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)	mesure le niveau des provisions collectives
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")

IAP, réconciliation avec les comptes :

Coefficient d'exploitation		30/06/2017	30/06/2016
Frais généraux	note 29	(4 360)	(4 288)
Produit net bancaire	compte de résultat	7 150	6 760
Coefficient d'exploitation		61,0%	63,4%

coût du risque clientèle global rapporté aux encours de crédits		30/06/2017	30/06/2016
Coût du risque clientèle	note 30	(393)	(367)
Créances brutes + location financement	note 8a	346 360	324 268
Coût du risque clientèle global rapporté aux encours de crédits		0,23%	0,23%

Marge d'intérêt		30/06/2017	30/06/2016
Intérêts et produits assimilés	compte de résultat	7 295	7 741
Intérêts et charges assimilées		(4 410)	(4 839)
Marge d'intérêt		2 885	2 902

Coefficient d'engagement		30/06/2017	30/06/2016
Prêts et créances sur la clientèle	actif	335 615	315 882
Dettes envers la clientèle	passif	283 400	265 012
Coefficient d'engagement		118,4%	119,2%

Couverture globale des créances douteuses		30/06/2017	30/06/2016
Dépréciations individuelles et collectives	note 8a	8 382	8 386
Créances dépréciées sur base individuelle	note 8a	13 207	13 068
Couverture globale des créances douteuses		63,5%	64,2%